

野村ファンドラップ外国株 Bコース

運用報告書(全体版)

第33期（決算日2023年1月20日）

作成対象期間（2022年7月21日～2023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ないます。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ないます。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を行なわない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。
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ないます。

野村アセットマネジメント

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 <http://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オール・カンントリー・ ワールド・インデックス (除く日本、円換算ベース)	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額	
	(分配落)	税 込 分	期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	百万円
29期(2021年 1 月20日)	16,860	300	16.1	178.48	16.0	99.4	131,302
30期(2021年 7 月20日)	19,147	350	15.6	208.84	17.0	99.3	195,075
31期(2022年 1 月20日)	19,294	350	2.6	222.63	6.6	98.7	221,715
32期(2022年 7 月20日)	18,529	350	△ 2.2	219.96	△ 1.2	98.9	223,292
33期(2023年 1 月20日)	18,115	350	△ 0.3	215.50	△ 2.0	98.9	214,666

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

*ベンチマーク（＝MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（除く日本、円換算ベース））は、MSCI All Country World Index ex Japanをもとに、当社が独自に円換算したものです。算出にあたっては、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行なっています。従って、MSCIが公表するものとは異なります。なお、設定時を100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、ファクトセット、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

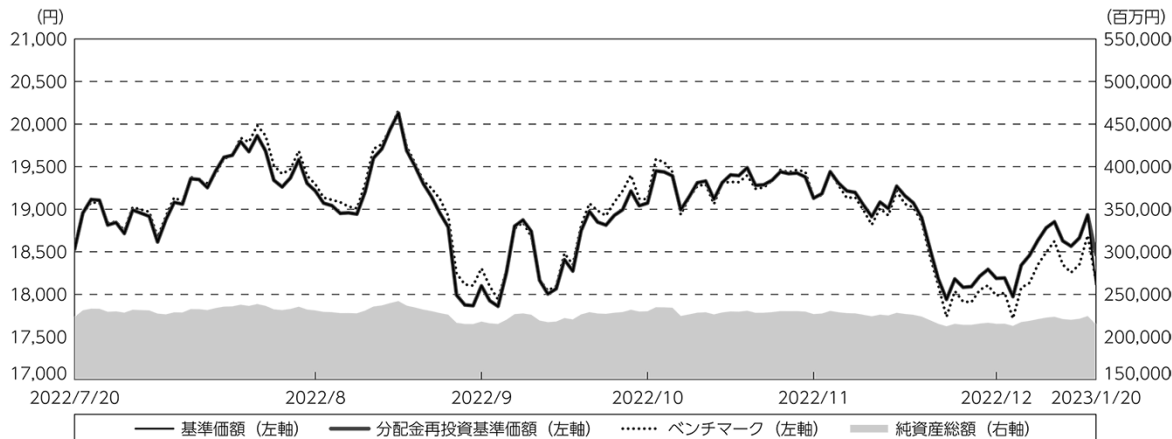
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク MSCIオール・カンントリー・ ワールド・インデックス (除く日本、円換算ベース)		投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2022年 7 月20日	円 18,529	% —	219.96	% —	% 98.9
7 月末	18,990	2.5	225.83	2.7	98.8
8 月末	19,215	3.7	229.04	4.1	98.7
9 月末	18,099	△2.3	217.32	△1.2	98.8
10月末	19,072	2.9	226.94	3.2	98.9
11月末	19,130	3.2	227.25	3.3	98.8
12月末	18,188	△1.8	213.48	△2.9	99.1
(期 末) 2023年 1 月20日	18,465	△0.3	215.50	△2.0	98.9

* 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



- (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（2022年7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) 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) ベンチマークは、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（除く日本、円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2022年7月20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18,529円から期末18,115円となりました。

各地域の株式相場は、全ての地域が値上がりしました。

また、為替市場は、米ドル、ユーロは円に対して下落（円高）となりました。

(上昇要因)

- ・FRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締めペースを緩めるとの期待感が高まったこと

(下落要因)

- ・主要各国で利上げが継続したことや、世界的な景気減速への懸念が広がったこと

○投資環境

株式市場は、当作成期初は、米国の過度な金融引き締め懸念が後退したことや、ロシアからの欧州向け天然ガス供給の再開見通しを受けて不安感が後退したことなどから、上昇しました。その後は、FOMC（米連邦公開市場委員会）でインフレが抑制されるまで利上げを継続するという米金融当局の姿勢が改めて示されたことから下落しましたが、10月から当作成期末にかけては、FRBが金融引き締めペースを緩めるとの期待感が高まったことなどから上昇し、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、以下の指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しを行ないました。

追加ファンド：「iシェアーズ・エッジMSCIワールド・クオリティ・ファクターUCITS ETF」

削除ファンド：なし

・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。

「iシェアーズ・エッジMSCIワールド・クオリティ・ファクターUCITS ETF」の投資比率を引き上げた一方、「野村DFA海外株式バリュースコアファンドFB」など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

基準価額の騰落率は-0.3%となり、ベンチマークの-2.0%を1.7ポイント上回りました。

【主な差異要因】

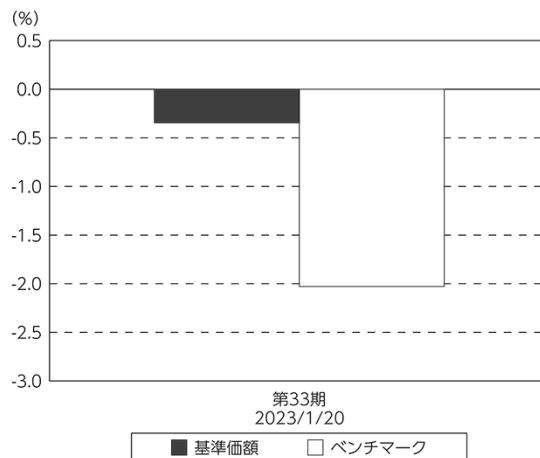
(プラス要因)

〔野村DFA海外株式バリューファンドFB〕が、外国株式市場の平均を上回る騰落率となったこと

(マイナス要因)

〔サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）FB〕が、外国株式市場の平均を下回る騰落率となったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（除く日本、円換算ベース）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ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第33期
	2022年7月21日～ 2023年1月20日
当期分配金	350
(対基準価額比率)	1.895%
当期の収益	—
当期の収益以外	350
翌期繰越分配対象額	11,561

(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ベンチマーク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ないます。

(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

(2022年 7 月21日～2023年 1 月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 28	% 0.150	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(23)	(0.122)	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)	(0.017)	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) そ の 他 費 用	0	0.002	(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)	(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	28	0.152	
期中の平均基準価額は、18,782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。

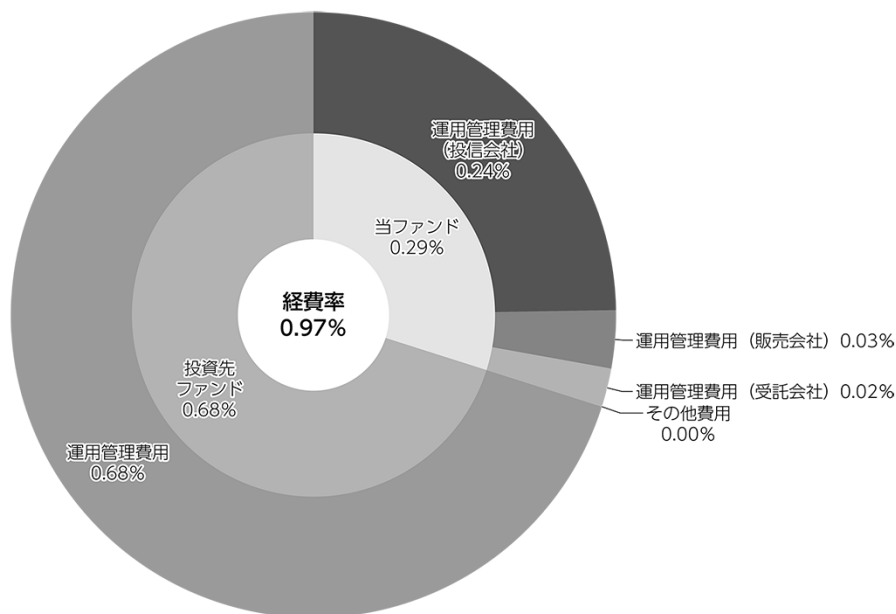
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は0.97%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	0.97
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	0.68

(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) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（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) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(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

(2022年7月21日～2023年1月20日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 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FB	22,450	582,271	39,919	1,020,571
	MFS欧州株ファンドFB	4,036	71,863	39,129	744,852
	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB	14,454	836,631	57,116	3,350,424
	ノムラ・アカディアン新興国株ファンドFB	17,953	504,962	19,023	534,879
	ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB	35,615	588,065	198,708	3,260,184
	野村DFA海外株式バリュースコアファンドFB	31,776	467,393	481,700	7,251,153
	サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）FB	72,871	709,640	340,676	3,330,483
	ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB	174,948	948,519	257,374	1,469,457
	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB	64,205	559,547	470,609	4,103,859
	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FB	16,991	173,091	36,551	371,960
	野村ウェリントン・グローバル・オポチュニティ・バリュー（除く日本）FB	59,065	589,995	616,813	6,297,736
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FD	27,551	620,675	39,180	874,578
外 国	合 計	549,004	6,767,812	2,702,157	34,362,451
	アメリカ iシェアーズ・エッジMSCIワールド・クオリティ・ファクターUCITS ETF	2,971,300	134,658	44,100	2,155

*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

(2022年7月21日～2023年1月20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D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 26,083	百万円 6,031	% 23.1	百万円 34,639	百万円 31,735	% 91.6

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

(2023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FB		309,448	291,979	7,676,419	3.6
MFS欧州株ファンドFB		190,304	155,211	3,046,015	1.4
グローバル・エクイティ (除く日本)・ファンドFB		349,135	306,473	16,850,498	7.8
ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB		212,309	211,239	6,044,392	2.8
ティー・ロウ・ブライス 海外株式ファンドFB		1,471,561	1,308,468	20,860,905	9.7
野村DFA海外株式バリューファンドFB		2,840,419	2,390,495	35,070,952	16.3
サンズ・グローバル・エクイティ (除く日本) FB		2,426,591	2,158,786	20,070,233	9.3
ベイリー・ギフورد米国成長株ファンドFB		1,448,161	1,365,735	7,014,414	3.3
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ (除く日本) FB		3,360,098	2,953,694	25,159,565	11.7
ティー・ロウ・ブライス 新興国ディスカバリー株式ファンドFB		406,812	387,252	3,972,431	1.9
野村ウェリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー (除く日本) FB		3,636,197	3,078,449	31,227,786	14.5
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢー新興国株式FD		372,144	360,515	8,117,355	3.8
ノムラ・ワールド (除く日本) エクイティ・ファンドFB		647,347	549,077	8,943,915	4.2
合 計		17,670,526	15,517,373	194,054,887	90.4

* 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			
		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	%
iシェアーズ・エッジMSCIワールド・クオリティ・ファクターUCITS ETF		—	2, 927, 200	141, 574	18, 221, 993	8. 5
合 計		—	2, 927, 200	141, 574	18, 221, 993	8. 5

* 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

(2023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	212,276,880	96.7
コール・ローン等、その他	7,145,539	3.3
投資信託財産総額	219,422,419	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 (18,511,623千円) の投資信託財産総額 (219,422,419千円) に対する比率は8.4%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=128.71円、1 ユーロ=139.37円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	219,422,419,885
コール・ローン等	7,145,539,718
投資信託受益証券(評価額)	212,276,880,167
(B) 負債	4,755,943,355
未払収益分配金	4,147,472,098
未払解約金	264,629,627
未払信託報酬	340,060,652
未払利息	2,586
その他未払費用	3,778,392
(C) 純資産総額(A－B)	214,666,476,530
元本	118,499,202,820
次期繰越損益金	96,167,273,710
(D) 受益権総口数	118,499,202,820口
1万円当たり基準価額(C／D)	18,115円

(注) 期首元本額は120,509,517,454円、期中追加設定元本額は8,592,978,047円、期中一部解約元本額は10,603,292,681円、1口当たり純資産額は1.8115円です。

○損益の状況 (2022年7月21日～2023年1月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 292,050
受取利息	289,155
その他収益金	6,298
支払利息	△ 587,503
(B) 有価証券売買損益	△ 751,092,338
売買益	4,894,133,697
売買損	△ 5,645,226,035
(C) 信託報酬等	△ 343,872,433
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 1,095,256,821
(E) 前期繰越損益金	20,693,009,067
(F) 追加信託差損益金	80,716,993,562
(配当等相当額)	(116,195,445,409)
(売買損益相当額)	(△ 35,478,451,847)
(G) 計(D＋E＋F)	100,314,745,808
(H) 収益分配金	△ 4,147,472,098
次期繰越損益金(G＋H)	96,167,273,710
追加信託差損益金	80,716,993,562
(配当等相当額)	(116,195,445,409)
(売買損益相当額)	(△ 35,478,451,847)
分配準備積立金	20,804,149,505
繰越損益金	△ 5,353,869,357

* 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 (2022年7月21日～2023年1月20日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2022年7月21日～ 2023年1月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	116,195,445,409円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	24,951,621,603円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	141,147,067,012円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	11,911円
g. 分配金	4,147,472,098円
h. 分配金(1万円当たり)	350円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	350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 B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FB	P 13
野村DFA海外株式バリュースhareファンドFB	P 30
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）FB	P 81
ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB	P 97
野村ウェリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）FB	P 113
ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB	P 130
MFS欧州株ファンドFB	P 147
ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドFB	P 160
ノムラ・ワールド（除く日本）エクイティ・ファンドFB	P 172
iシェアーズ・エッジMSCIワールド・クオリティ・ファクターUCITS ETF	P 179
ノムラアカデミアン新興国株ファンドFB	P 187
GIMエマージング株式フォーカスFB	P 213
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FB	※
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FD	P 221

* 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。

* ※のファンドについては、当運用報告書作成時点において、開示できる情報はございません。

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）
第13期（2021年4月28日～2022年4月27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を行ないません。	
主な投資対象	グローバル・エクイティ（除く日本）・ファンドFB	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FB	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・期中騰落率 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				
9期(2018年4月27日)	31,912	12.9	341.33	10.8	93.3	—	3.5	9,290
10期(2019年5月7日)	32,701	2.5	369.34	8.2	92.9	—	3.9	10,379
11期(2020年4月27日)	33,362	2.0	335.28	△ 9.2	89.3	—	2.0	27,852
12期(2021年4月27日)	44,115	32.2	512.55	52.9	95.6	—	—	24,366
13期(2022年4月27日)	56,803	28.8	588.45	14.8	96.0	—	—	25,077

*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。

*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、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○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 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			
(期 首) 2021年4月27日	円	%		%	%	%	%
	44,115	—	512.55	—	95.6	—	—
4月末	44,872	1.7	518.14	1.1	95.5	—	—
5月末	46,126	4.6	525.72	2.6	95.5	—	—
6月末	47,737	8.2	538.87	5.1	96.9	—	—
7月末	47,896	8.6	546.53	6.6	95.2	—	—
8月末	49,230	11.6	559.86	9.2	95.1	—	—
9月末	47,959	8.7	546.72	6.7	94.5	—	—
10月末	51,658	17.1	586.65	14.5	97.3	—	—
11月末	50,691	14.9	583.93	13.9	96.6	—	—
12月末	51,364	16.4	607.93	18.6	95.3	—	—
2022年1月末	51,060	15.7	565.34	10.3	94.5	—	—
2月末	51,266	16.2	561.83	9.6	97.5	—	—
3月末	56,600	28.3	621.08	21.2	97.4	—	—
(期 末) 2022年4月27日	56,803	28.8	588.45	14.8	96.0	—	—

*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」、「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】

米国の大型経済対策や新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を背景に経済が正常化へ向かう中、底堅さを見せて始まりました。その後も、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が利上げを急がない姿勢を示したことや市場予想を上回る4－6月期の主要企業決算が発表されたこと、FDA（米食品医薬品局）が一部の新型コロナウイルスワクチンを正式承認し、ワクチン接種が進展すれば、米経済活動の再開が進むとの見方が台頭したことなどから上昇しました。9月には米国での新型コロナウイルスの感染再拡大や中国の大手不動産会社の債務問題が加わり、投資家のリスク回避姿勢が強まる中で下落しましたが、新型コロナウイルスの経口治療薬の早期実用化への期待が台頭したことや主要企業の7－9月期決算が市場予想を上回ったこと、米小売売上高が市場予想に反して前月比で増加を続けたことなどを背景に上昇に転じました。年明け以降は、FRBがインフレ対応重視で金融政策の正常化を前倒しで進めるとの見方が強まり、米長期金利が上昇する中、下落してスタートしました。3月にはロシアがウクライナへ軍事侵攻したことで、欧米を中心にロシアに対する経済制裁を強化する動きが広がり、地政学的リスクの高まりなどから下落する展開となりました。また、ロシア産原油が経済制裁によって輸出できない可能性が指摘され、世界的な供給能力の低下からエネルギー価格が上昇し、世界経済の成長を下押しするのではないかと懸念が高まったことも重石となりました。しかしその後は、FOMC（米連邦公開市場委員会）が市場予想と同じく0.25%の政策金利引き上げを決定し重要イベントを通過したことや、ロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待などから上昇に転じました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+28.8%となり、ベンチマークの+14.8%を上回りました。

【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、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。

○ 1口当たりの費用明細

(2021年4月28日～2022年4月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 429	% 0.863	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(396)	(0.798)	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)	(16)	(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)	(16)	(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	58	0.117	(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)	(58)	(0.117)	
(c) そ の 他 費 用	17	0.034	(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)	(12)	(0.025)	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)	(3)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	504	1.014	
期中の平均基準価額は、49,704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

（2021年4月28日～2022年4月27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	818,052	4,551,400	1,798,078	11,162,398

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2021年4月28日～2022年4月27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	144,531,833千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,937,255千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.14

* (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

（2021年4月28日～2022年4月27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FB（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 46,445	百万円 6,867	% 14.8	百万円 58,330	百万円 6,867	% 11.8

平均保有割合 56.1%

※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

(2022年 4 月27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・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	4, 722, 114	3, 742, 088	24, 816, 409

*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

(2022年 4 月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド	24, 816, 409	98. 4
コール・ローン等、その他	409, 996	1. 6
投資信託財産総額	25, 226, 405	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（44, 055, 487千円）の投資信託財産総額（44, 266, 630千円）に対する比率は99. 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=127. 66円、1カナダドル=99. 66円、1英ポンド=160. 53円、1スイスフラン=132. 58円、1デンマーククローネ=18. 26円、1ユーロ=135. 83円、1香港ドル=16. 27円、1豪ドル=91. 00円、1レアル=25. 7799円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年4月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	25,226,405,330
コール・ローン等	257,195,672
グローバル・エクイティ（除く日本）・マザーファンド(評価額)	24,816,409,658
未収入金	152,800,000
(B) 負債	149,209,632
未払解約金	31,076,020
未払信託報酬	117,683,839
未払利息	87
その他未払費用	449,686
(C) 純資産総額(A－B)	25,077,195,698
元本	4,414,750,000
次期繰越損益金	20,662,445,698
(D) 受益権総口数	441,475口
1口当たり基準価額(C／D)	56,803円

- (注) 期首元本額は5,523,410,000円、期中追加設定元本額は943,540,000円、期中一部解約元本額は2,052,200,000円、1口当たり純資産額は56,803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228,087,395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（2021年4月28日～2022年4月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 46,080
支払利息	△ 46,080
(B) 有価証券売買損益	5,547,090,768
売買益	7,196,513,113
売買損	△ 1,649,422,345
(C) 信託報酬等	△ 231,400,900
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	5,315,643,788
(E) 前期繰越損益金	4,750,809,672
(F) 追加信託差損益金	10,595,992,238
(配当等相当額)	(9,464,211,946)
(売買損益相当額)	(1,131,780,292)
(G) 計(D＋E＋F)	20,662,445,698
次期繰越損益金(G)	20,662,445,698
追加信託差損益金	10,595,992,238
(配当等相当額)	(9,464,211,946)
(売買損益相当額)	(1,131,780,292)
分配準備積立金	10,066,499,540
繰越損益金	△ 46,080

- * 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

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

運用報告書

第13期（決算日2022年4月27日）

作成対象期間（2021年4月28日～2022年4月27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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 円	期 中 騰 落 率 %	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 組 入 比 率 %	純 資 産 総 額 百万円
			期 中 騰 落 率 %	期 中 騰 落 率 %				
9期(2018年4月27日)	35,964	13.7	341.33	10.8	93.5	—	3.5	14,905
10期(2019年5月7日)	37,163	3.3	369.34	8.2	93.3	—	3.9	16,500
11期(2020年4月27日)	38,107	2.5	335.28	△ 9.2	90.2	—	2.0	46,954
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

* 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、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

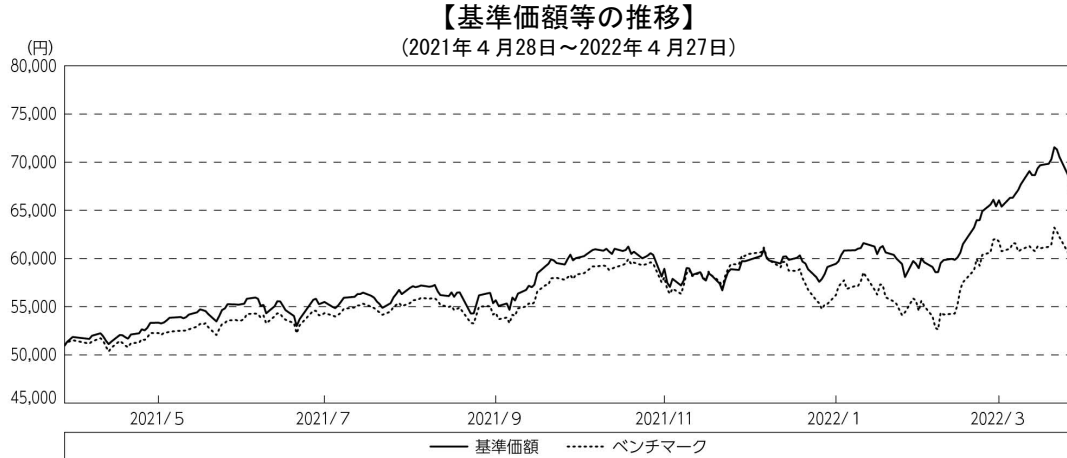
年 月 日	基 準 価 額 円	期 中 騰 落 率 %	ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジなし)		株 式 組 入 比 率 %	株 式 先 物 比 率 %	投 資 信 託 組 入 比 率 %
			期 中 騰 落 率 %	期 中 騰 落 率 %			
(期 首) 2021年4月27日	50,960	—	512.55	—	96.9	—	—
4月末	51,849	1.7	518.14	1.1	96.7	—	—
5月末	53,352	4.7	525.72	2.6	96.4	—	—
6月末	55,272	8.5	538.87	5.1	97.7	—	—
7月末	55,497	8.9	546.53	6.6	95.9	—	—
8月末	57,119	12.1	559.86	9.2	95.8	—	—
9月末	55,674	9.3	546.72	6.7	95.1	—	—
10月末	60,040	17.8	586.65	14.5	98.3	—	—
11月末	58,950	15.7	583.93	13.9	97.4	—	—
12月末	59,781	17.3	607.93	18.6	96.1	—	—
2022年1月末	59,462	16.7	565.34	10.3	95.2	—	—
2月末	59,742	17.2	561.83	9.6	98.2	—	—
3月末	66,049	29.6	621.08	21.2	98.0	—	—
(期 末) 2022年4月27日	66,317	30.1	588.45	14.8	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



(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50,960円から期末66,317円となりました。

- (上昇) パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が利上げを急がない姿勢を示したことや、バイデン米大統領が超党派の上院議員とインフラ投資法案で合意に達したこと
- (上昇) FDA（米食品医薬品局）が一部の新型コロナウイルスワクチンを正式承認したことでワクチン接種が進展すれば、米経済活動の再開が進むとの見方が台頭したこと
- (下落) 米国での新型コロナウイルスの感染再拡大や市場予想を下回った8月の雇用統計を受けて景気の先行き不透明感が意識されたことや、中国の大手不動産会社の債務問題により投資家のリスク回避姿勢が強まったこと
- (上昇) 主要企業の7～9月期決算が市場予想を上回ったことや、9月の米小売売上高が市場予想に反して前月比で増加を続けたこと
- (下落) FRBがインフレ対応重視で金融政策の正常化を前倒しで進めるとの見方が強まり、米長期金利が上昇したことを背景に、相対的な割高感が意識された銘柄を中心に下落したこと
- (上昇) FOMC（米連邦公開市場委員会）が市場予想と同じく0.25%の政策金利引き上げを決定し重要イベントを通過したことや、ロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待が高まったこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

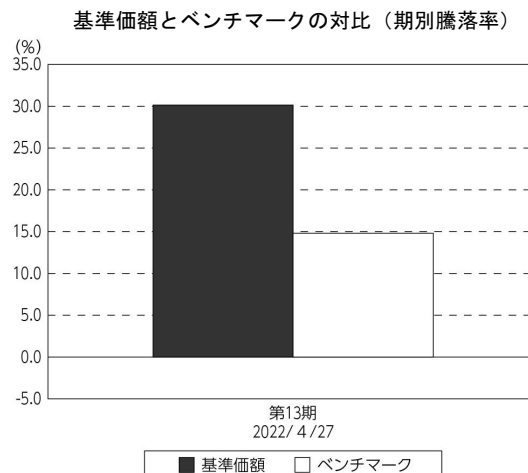
株式組入比率は概ね高位を維持しました。

・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+30.1%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+14.8%を上回りました。主な差異要因は、オーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）している米国のグラフィックプロセッサおよび関連ソフトウェアの設計・開発・販売会社や、米国のエネルギー資源会社などの株式が上昇したことがプラスに寄与しました。エネルギーセクターや生活必需品セクターのオーバーウェイトもプラスに寄与しました。



（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、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年 4 月28日～2022年 4 月27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 68 (68)	% 0.118 (0.118)	(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)	18 (14) (3)	0.030 (0.025) (0.006)	(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	86	0.148	
期中の平均基準価額は、57,732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

(2021年4月28日～2022年4月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 62,750 (1,187)	千米ドル 432,808 (—)	百株 52,022	千米ドル 495,429
	カナダ	3,012	千カナダドル 18,973	916	千カナダドル 8,658
	イギリス	42,106 (—)	千英ポンド 26,241 (△ 382)	15,860	千英ポンド 12,552
	スイス	380	千スイスフラン 9,010	860	千スイスフラン 11,182
	デンマーク	184	千デンマーククローネ 12,245	1,206	千デンマーククローネ 73,784
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	3,965 (338)	6,024 (—)	5,266	16,632
	イタリア	13,165	14,760	17,231	13,615
	フランス	1,795	9,399	2,160	16,269
	イギリス	962 (1,341)	3,969 (—)	1,047	3,998
	オランダ	2,291	9,144	1,707 (1,340)	12,733 (—)
	スペイン	10,913 (—)	4,280 (△ 95)	28,376	10,419
	香港	3,974	千香港ドル 44,638	24,451	千香港ドル 95,467
	韓国	—	千ウォン —	971	千ウォン 7,829,839
	オーストラリア	1,496	千豪ドル 4,042	264	千豪ドル 1,575
	ブラジル	47,315 (127)	千レアル 163,964 (—)	32,521	千レアル 116,609

*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

(2021年4月28日～2022年4月27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	144,531,833千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,937,255千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.14

* (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

(2021年4月28日～2022年4月27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	百万円 46,445	百万円 6,867	% 14.8	百万円 58,330	百万円 6,867	% 11.8

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

(2022年4月27日現在)

外国株式

銘柄	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	
ABBOTT LABORATORIES		1,004	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ADOBE INC		200	—	—	—	ソフトウェア
AGNICO EAGLE MINES LTD		—	722	4,047	516,733	金属・鉱業
ALPHABET INC-CL C		84	20	4,883	623,365	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTRIA GROUP INC		—	2,329	12,782	1,631,833	タバコ
AMAZON.COM INC		56	—	—	—	インターネット販売・通信販売
AMERICAN INTL GROUP		—	810	4,670	596,238	保険
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED		528	429	1,206	154,012	金属・鉱業
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR		2,972	1,742	11,339	1,447,634	医薬品
ATMOS ENERGY CORP		—	405	4,742	605,474	ガス
BANK OF AMERICA CORP		3,251	—	—	—	銀行
BLACKSTONE INC		530	—	—	—	資本市場
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR		—	1,139	4,733	604,224	タバコ
CMS ENERGY CORP		947	—	—	—	総合公益事業
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		106	—	—	—	メディア
CHEVRON CORP		649	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
COCA COLA CO		—	776	5,054	645,226	飲料
DEVON ENERGY CORP		—	1,686	9,509	1,213,952	石油・ガス・消耗燃料
EXELON CORPORATION		—	2,404	11,644	1,486,509	電力
EXXON MOBIL CORP		—	2,650	21,808	2,784,125	石油・ガス・消耗燃料
META PLATFORMS INC		547	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FIRSTENERGY CORP		—	771	3,468	442,782	電力
HDFC BANK LTD-ADR		614	—	—	—	銀行
HUMANA INC		182	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
JD.COM INC-ADR		392	—	—	—	インターネット販売・通信販売
JOHNSON & JOHNSON		—	619	11,442	1,460,737	医薬品
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC		314	—	—	—	航空宇宙・防衛
LAM RESEARCH		67	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO.		287	137	3,877	494,978	医薬品
LOCKHEED MARTIN		—	238	10,656	1,360,427	航空宇宙・防衛
MICROSOFT CORP		833	192	5,212	665,364	ソフトウェア
MORGAN STANLEY		1,052	—	—	—	資本市場
NEWMONT CORP		—	1,264	9,119	1,164,191	金属・鉱業
NVIDIA CORP		145	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NUTRIEN LTD		—	208	2,066	263,854	化学
OCCIDENTAL PETE CORP		—	3,032	16,624	2,122,275	石油・ガス・消耗燃料
PETROLEO BRASILEIRO S.A-ADR		—	3,588	4,757	607,395	石油・ガス・消耗燃料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		841	1,548	15,917	2,032,084	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO		745	852	13,617	1,738,446	家庭用品
SCHLUMBERGER LTD		—	1,109	4,385	559,832	エネルギー設備・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		191	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TARGET CORP		560	—	—	—	複合小売り
UNITED STATES STEEL CORP		—	1,375	4,345	554,765	金属・鉱業
UNITEDHEALTH GROUP INC		423	264	13,586	1,734,439	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS		—	1,003	4,956	632,742	各種電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		469	249	5,020	640,860	情報技術サービス
WALMART INC		—	1,332	20,693	2,641,681	食品・生活必需品小売り

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	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	
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	2,988	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	20,991	32,907	246,170	31,426,188
銘柄数<比率>	28	29	—	<72.3%>	
(カナダ)	—	—	千カナダドル	—	
ENBRIDGE INC	—	2,096	11,756	1,171,619	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	—	2,096	11,756	1,171,619
銘柄数<比率>	—	1	—	<2.7%>	
(イギリス)	—	—	千英ポンド	—	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	875	1,529	5,040	809,167	タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	—	7,325	3,471	557,231	銀行
ASTRAZENECA PLC	381	407	4,205	675,114	医薬品
GLENCORE PLC	4,325	20,570	9,561	1,534,887	金属・鉱業
NATIONAL GRID PLC	—	1,995	2,399	385,115	総合公益事業
小計	株数・金額	5,582	31,828	24,677	3,961,516
銘柄数<比率>	3	5	—	<9.1%>	
(スイス)	—	—	千スイスフラン	—	
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	—	118	4,235	561,584	医薬品
NESTLE SA-REG	599	—	—	—	食品
小計	株数・金額	599	118	4,235	561,584
銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>	
(デンマーク)	—	—	千デンマーククローネ	—	
NOVO NORDISK A/S-B	1,561	540	41,664	760,786	医薬品
小計	株数・金額	1,561	540	41,664	760,786
銘柄数<比率>	1	1	—	<1.7%>	
(ユーロ…ドイツ)	—	—	千ユーロ	—	
VOLKSWAGEN AG-PREF	307	—	—	—	自動車
MERCEDES-BENZ GROUP AG	655	—	—	—	自動車
小計	株数・金額	962	—	—	—
銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>	
(ユーロ…イタリア)	—	—	—	—	
ENEL SPA	7,646	—	—	—	電力
ENI SPA	—	3,580	4,639	630,214	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	7,646	3,580	4,639	630,214
銘柄数<比率>	1	1	—	<1.4%>	
(ユーロ…フランス)	—	—	—	—	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	251	—	—	—	電気設備
BNP PARIBAS	775	—	—	—	銀行
TOTALENERGIES SE	—	1,023	4,580	622,126	石油・ガス・消耗燃料
AIR LIQUIDE SA	361	—	—	—	化学
小計	株数・金額	1,388	1,023	4,580	622,126
銘柄数<比率>	3	1	—	<1.4%>	
(ユーロ…イギリス)	—	—	—	—	
SHELL PLC-NEW	—	1,256	3,157	428,860	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	—	1,256	3,157	428,860
銘柄数<比率>	—	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…オランダ)	—	—	—	—	
ASML HOLDING NV	70	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ARCELORMITTAL	1,337	651	1,751	237,850	金属・鉱業
小計	株数・金額	1,407	651	1,751	237,850
銘柄数<比率>	2	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…スペイン)	—	—	—	—	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S. A.	11,063	4,556	2,133	289,772	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
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	銀行
BANCO SANTANDER SA		10,954	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	22,018	4,556	2,133	289,772	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.7%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	33,423	11,067	16,261	2,208,824	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	5	—	<5.1%>	
(香港)				千香港ドル		銀行 銀行 銀行 インターネット販売・通信販売 インタラクティブ・メディアおよびサービス
HSBC HOLDINGS PLC		—	460	2,278	37,073	
CHINA MERCHANTS BANK-H		2,865	—	—	—	
IND & COMM BK OF CHINA-H		17,299	—	—	—	
JD.COM, INC.		463	—	—	—	
TENCENT HOLDINGS LTD		309	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	20,937	460	2,278	37,073	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	1	—	<0.1%>	
(韓国)				千ウォン		コンピュータ・周辺機器
SAMSUNG ELECTRONICS		971	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	971	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		金属・鉱業 情報技術サービス
NEWCREST MINING		—	1,351	3,713	337,943	
AFTERPAY LTD		119	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	119	1,351	3,713	337,943	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.8%>	
(ブラジル)				千レアル		金属・鉱業 石油・ガス・消耗燃料 銀行
VALE SA		4,620	2,531	19,743	508,991	
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR		—	9,177	27,586	711,182	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF		—	7,833	19,347	498,783	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,620	19,541	66,678	1,718,957	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<4.0%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	88,807	99,912	—	42,184,494	
	銘 柄 数 < 比 率 >	50	47	—	<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

(2022年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 42,184,494	% 95.3
コール・ローン等、その他	2,082,136	4.7
投資信託財産総額	44,266,630	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（44,055,487千円）の投資信託財産総額（44,266,630千円）に対する比率は99.5%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=127.66円、1カナダドル=99.66円、1英ポンド=160.53円、1スイスフラン=132.58円、1デンマーククローネ=18.26円、1ユーロ=135.83円、1香港ドル=16.27円、1豪ドル=91.00円、1レアル=25.7799円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年4月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	45,287,880,694
コール・ローン等	779,640,946
株式（評価額）	42,184,494,854
未収入金	2,084,834,938
未収配当金	238,909,956
(B) 負債	1,804,550,471
未払金	1,021,250,400
未払解約金	783,300,000
未払利息	71
(C) 純資産総額（A－B）	43,483,330,223
元本	6,556,876,593
次期繰越損益金	36,926,453,630
(D) 受益権総口数	6,556,876,593口
1万口当たり基準価額（C／D）	66,317円

(注) 期首元本額は8,255,648,512円、期中追加設定元本額は1,854,674,821円、期中一部解約元本額は3,553,446,740円、1口当たり純資産額は6,6317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） 3,742,088,704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） 2,375,528,792円
 ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 337,033,804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） 102,225,293円

○損益の状況（2021年4月28日～2022年4月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,387,616,341
受取配当金	1,387,329,575
受取利息	78,455
その他収益金	346,293
支払利息	△ 137,982
(B) 有価証券売買損益	11,657,810,967
売買益	17,488,281,344
売買損	△ 5,830,470,377
(C) 保管費用等	△ 14,795,656
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	13,030,631,652
(E) 前期繰越損益金	33,814,834,801
(F) 追加信託差損益金	8,479,275,179
(G) 解約差損益金	△18,398,288,002
(H) 計（D＋E＋F＋G）	36,926,453,630
次期繰越損益金（H）	36,926,453,630

* 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

該当事項はございません。

野村DFA海外株式バリュートファンドFB（適格機関投資家専用）

第2期（2021年11月30日～2022年11月29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海外株式バリュートマザーファンド（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を行いません。	
主な投資対象	野村DFA海外株式バリュートファンドFB	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海外株式バリュートファンドFB	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	期中騰落率	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
			株組入比率	先物比率	証組入比率	
(設定日) 2020年10月8日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期(2021年11月29日)	13,588	35.9	94.8	—	3.0	65,954
2期(2022年11月29日)	15,374	13.1	94.2	—	2.9	39,579

* 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	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
				騰 落 率			
(期 首)			円	%	%	%	%
2021年11月29日			13,588	—	94.8	—	3.0
11月末			13,658	0.5	95.1	—	3.1
12月末			14,268	5.0	94.2	—	3.2
2022年1月末			13,655	0.5	94.5	—	3.1
2月末			13,734	1.1	94.5	—	3.0
3月末			15,008	10.5	94.8	—	3.2
4月末			14,685	8.1	94.1	—	3.3
5月末			14,889	9.6	95.2	—	3.1
6月末			14,280	5.1	94.3	—	3.3
7月末			14,653	7.8	94.3	—	3.3
8月末			14,842	9.2	94.3	—	3.2
9月末			14,038	3.3	94.0	—	3.0
10月末			15,677	15.4	94.9	—	3.0
(期 末)							
2022年11月29日			15,374	13.1	94.2	—	2.9

*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】

基準価額は、当作成期首の13,588円から当作成期末には15,374円となりました。

【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、為替ヘッジを行いませんでした。

【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行わない方針です。

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

(2021年11月30日～2022年11月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 64	% 0.440	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(56)	(0.385)	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	2	0.013	(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)	(2)	(0.013)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.010	(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)	(0.010)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.017	(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)	(0.011)	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)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	70	0.480	
期中の平均基準価額は、14,448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

(2021年11月30日～2022年11月29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
野村DFA海外株式バリュースターファンド	2,747,203	3,722,200	26,120,525	37,610,900

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年11月30日～2022年11月29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海外株式バリュースターファンド
(a) 期中の株式売買金額	89,246,050千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	86,537,821千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03

* (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

(2021年11月30日～2022年11月29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

(2022年11月29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
野村DFA海外株式バリュースターファンド	49,510,840	26,137,519	39,177,527

*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

(2022年11月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村DFA海外株式バリュートファンド	千円 39,177,527	% 98.7
コール・ローン等、その他	499,089	1.3
投資信託財産総額	39,676,616	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 野村DFA海外株式バリュートファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（64,776,697千円）の投資信託財産総額（66,489,415千円）に対する比率は97.4%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=138.91円、1カナダドル=103.04円、1英ポンド=166.32円、1スイスフラン=146.38円、1スウェーデンクローナ=13.18円、1ノルウェークローネ=13.87円、1デンマーククローネ=19.33円、1ユーロ=143.73円、1香港ドル=17.78円、1シンガポールドル=100.77円、1豪ドル=92.43円、1ニュージーランドドル=85.68円、1新シェケル=40.2954円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年11月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	39,676,616,796
コール・ローン等	395,088,914
野村DFA海外株式バリュートファンド(評価額)	39,177,527,882
未収入金	104,000,000
(B) 負債	96,827,989
未払信託報酬	96,106,645
未払利息	608
その他未払費用	720,736
(C) 純資産総額(A－B)	39,579,788,807
元本	25,745,140,000
次期繰越損益金	13,834,648,807
(D) 受益権総口数	2,574,514口
1口当たり基準価額(C／D)	15,374円

(注) 期首元本額は48,538,920,000円、期中追加設定元本額は2,494,740,000円、期中一部解約元本額は25,288,520,000円、1口当たり純資産額は15,374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177,273,015円。(野村DFA海外株式バリュートファンド)

○損益の状況（2021年11月30日～2022年11月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 82,001
支払利息	△ 82,001
(B) 有価証券売買損益	4,705,180,420
売買益	6,974,895,791
売買損	△ 2,269,715,371
(C) 信託報酬等	△ 236,139,141
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	4,468,959,278
(E) 前期繰越損益金	6,018,098,126
(F) 追加信託差損益金	3,347,591,403
(配当等相当額)	(444,735,176)
(売買損益相当額)	(2,902,856,227)
(G) 計(D＋E＋F)	13,834,648,807
次期繰越損益金(G)	13,834,648,807
追加信託差損益金	3,347,591,403
(配当等相当額)	(448,428,584)
(売買損益相当額)	(2,899,162,819)
分配準備積立金	10,487,057,404

* 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

該当事項はございません。

野村DFA海外株式バリューマザーファンド

運用報告書

第2期（決算日2022年11月29日）

作成対象期間（2021年11月30日～2022年11月29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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○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 券 率	純 資 産 額
(設定日) 2020年10月8日	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 0.198
1期(2021年11月29日)	13,183	31.8	95.8	—	3.1
2期(2022年11月29日)	14,989	13.7	95.2	—	2.9

*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

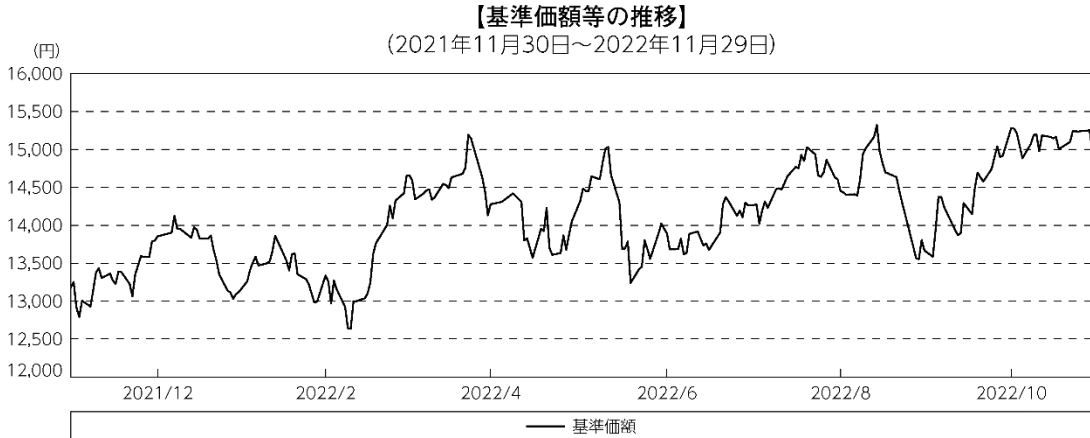
年 月 日	基 準 価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 率
(期 首) 2021年11月29日	円 13,183	% —	% 95.8	% 3.1
11月末	13,252	0.5	96.1	—
12月末	13,854	5.1	95.1	—
2022年1月末	13,259	0.6	95.3	—
2月末	13,336	1.2	95.3	—
3月末	14,589	10.7	95.6	—
4月末	14,278	8.3	95.0	—
5月末	14,485	9.9	96.1	—
6月末	13,891	5.4	95.3	—
7月末	14,261	8.2	95.2	—
8月末	14,453	9.6	95.1	—
9月末	13,667	3.7	94.8	—
10月末	15,282	15.9	95.5	—
(期 末) 2022年11月29日	14,989	13.7	95.2	—

*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、当作成期首の13,183円から当作成期末には14,989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

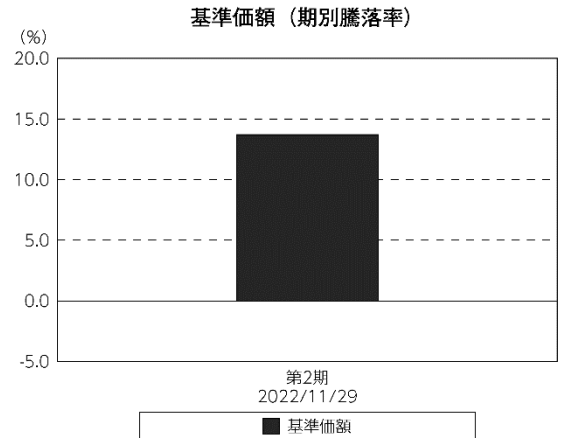
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

投資にあたっては、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

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。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

(2021年11月30日～2022年11月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 2	% 0.013	(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
(株 式)	(2)	(0.013)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.010	(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)	(1)	(0.010)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.014	(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)	(2)	(0.011)	
(そ の 他)	(0)	(0.003)	
合 計	5	0.037	
期中の平均基準価額は、14,050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

(2021年11月30日～2022年11月29日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 15,934 (1,811)	千米ドル 89,129 (465)	百株 63,413 (751)	千米ドル 431,138 (4,422)
	カナダ	2,083 (114)	千カナダドル 3,685 (506)	3,463 (55)	千カナダドル 18,954 (506)
	イギリス	14,846 (1,445)	千英ポンド 5,291 (205)	25,493 (1,481)	千英ポンド 10,568 (746)
	スイス	181 (66)	千スイスフラン 2,700 (358)	1,244 (88)	千スイスフラン 11,463 (934)
	スウェーデン	1,495 (1,319)	千スウェーデンクローナ 16,363 (6,537)	6,126 (332)	千スウェーデンクローナ 79,273 (6,090)
	ノルウェー	521 (17)	千ノルウェークローネ 4,805 (99)	1,238	千ノルウェークローネ 17,818
	デンマーク	185	千デンマーククローネ 5,209	669	千デンマーククローネ 23,249
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,628 (99)	4,563 (△ 51)	3,544 (7)	11,829 (2)
	イタリア	416 (—)	443 (△0.99537)	4,348	3,494
	フランス	2,487 (498)	6,078 (△ 1)	6,358 (6)	18,003 (2)
	イギリス	9	42	44	214
	オランダ	990 (63)	3,203 (28)	5,969	9,621
	スペイン	2,421 (3,051)	1,137 (53)	6,101 (2,960)	3,877 (53)
	ベルギー	129 (3)	490 (3)	212 (3)	864 (0.13488)
	オーストリア	22	91	303	728
	ルクセンブルグ	—	—	196	269
	フィンランド	279	689	1,441	2,230
	アイルランド	840	686	620	875
	ポルトガル	131	152	279	402
	香港	5,322 (226)	千香港ドル 8,503 (215)	16,613	千香港ドル 35,864

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	シンガポール	百株 3,992 (647)	千シンガポールドル 1,037 (31)	百株 9,173 (ー)	千シンガポールドル 2,913 (34)
	オーストラリア	13,244 (56)	千豪ドル 6,759 (37)	20,743 (836)	千豪ドル 19,944 (374)
	ニュージーランド	285 (8)	千ニュージーランドドル 179 (4)	1,021	千ニュージーランドドル 734
	イスラエル	778 (2)	千新シェケル 1,774 (2)	1,203 (0.21)	千新シェケル 4,030 (ー)

*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 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	—	1,623	304
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	—	—	7,856	256
	AMERICAN TOWER CORP	618	146	4,902	1,269
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	1,451	329
	BOSTON PROPERTIES	—	—	1,044	115
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	674	98
	CROWN CASTLE INC	—	—	4,474	827
	CUBESMART	1,709	84	1,271	55
	DIGITAL REALTY TRUST INC	176	22	3,456	480
	DUKE REALTY CORP	— (△ 6,151)	— (△ 359)	2,745	156
	EQUINIX INC	—	—	914	684
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	—	1,796	137
	EQUITY RESIDENTIAL	—	—	4,301	350
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	589	193
	EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	1,303	239
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1,930	85	—	—
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	—	5,160	170
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	5,941	112
	INVITATION HOMES INC	—	—	4,740	190
	IRON MOUNTAIN INC	—	—	2,166	111
	KIMCO REALTY CORP	6,890	163	—	—
	LAMAR ADVERTISING CO-A	678	72	544	53
	LIFE STORAGE INC	641	85	480	54
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	— (△ 1,688)	— (△ 63)	2,363	92

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ				
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	—	14,061	233
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	1,075	210
	ORION OFFICE REIT INC	—	—	887	9
	PROLOGIS INC	—	—	9,531	1,252
		(2,921)	(359)		
	PUBLIC STORAGE	—	—	1,521	490
	REALTY INCOME CORP	—	—	1,587	98
	REGENCY CENTERS CORP	1,337	92	1,249	75
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1,183	83	881	56
	SBA COMMUNICATIONS CORP	—	—	1,114	354
	SIMON PROPERTY GROUP INC	194	21	4,135	527
	SUN COMMUNITIES INC	—	—	1,039	177
	UDR INC	—	—	2,477	120
	VENTAS INC	—	—	2,624	158
	VICI PROPERTIES INC	—	—	3,078	97
		(2,305)	(63)		
	WP CAREY INC	—	—	722	57
	WELLTOWER INC	—	—	4,318	338
	小 計	15,356 (△ 2,613)	859 (—)	110,092	10,539
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	—	1,000	46
	CHOICE PROPERTIES REIT	—	—	2,100	32
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	300	28	300	19
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	—	1,800	38
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	900	28	—	—
	小 計	1,200	57	5,200	137
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	—	—	6,870	34
	DERWENT LONDON PLC	—	—	1,655	47
	UNITE GROUP PLC	—	—	1,889	19
		(60)	(0.70336)		
	SEGRO PLC	—	—	14,021	162
		(276)	(3)		
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	7,146	16	29,883	46
	LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	4,452	33
	小 計	7,146 (336)	16 (4)	58,770	344
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	—	—	1,413	30
		(—)	(△ 7)		
	GECINA SA	—	—	234	22
	COVIVIO	—	—	1,216	71
	小 計	— (—)	— (△ 7)	2,863	124

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	—	995	24
	小 計	—	—	995	24
	ユ ー ロ 計	(—)	(△ 7)	3,858	149
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	(1,219)	(79)	26,500	1,664
	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	—	—	16,000	124
	小 計	(1,219)	(79)	42,500	1,788
	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	18,000 (—)	41 (△0.02096)	67,700	150
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	(—)	(△ 2)	33,100	91
	SUNTEC REIT	(—)	(△ 0.1472)	40,200	60
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	(—)	(△ 1)	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST-RTS	(2,060)	(3)	(2,060)	(0.11283)
	KEPPEL REIT	(—)	(△0.01395)	27,900	25
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	—	—	24,800	55
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	(2,369)	(2)	2,369	3
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	252 (—)	0.65701 (△0.02433)	20,300	54
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	(—)	(△0.31479)	12,300	21
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST RTS	(11,934)	(23)	(11,934)	(—)
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	(1,227)	(1)	(35,747)	(36)
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	(—)	(△0.01951)	14,900	17
	KEPPEL DC REIT	(—)	(△0.25377)	27,200	54
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	(—)	(△0.48384)	53,300	70
	小 計	18,252 (17,590)	41 (26)	324,069 (49,741)	604 (36)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	14,257	30	65,075	151
	GPT GROUP	6,567	31	30,976	150

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア	口	千豪ドル	口	千豪ドル
	LENLEASE GROUP	7,606	78	8,289	93
	STOCKLAND TRUST GROUP	—	—	27,871	116
	DEXUS/AU	2,943	31	18,808	187
	GOODMAN GROUP	2,918	56	19,532	417
	CHARTER HALL GROUP	—	—	3,647	57
	SCENTRE GROUP	—	—	60,674	180
	VICINITY CENTRES	20,318	38	63,659	118
小 計		54,609	268	298,531	1,474

*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

(2021年11月30日～2022年11月29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	89,246,050千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	86,537,821千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03

* (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

(2021年11月30日～2022年11月29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

(2022年11月29日現在)

外国株式

銘柄	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	
AFLAC INC		290	147	1,050	145,896	保険
AGCO CORP		2	—	—	—	機械
AES CORP		126	65	183	25,430	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AT & T INC		1,662	749	1,410	195,972	各種電気通信サービス
AARON'S CO INC/THE		2	—	—	—	専門小売り
ABBOTT LABORATORIES		197	88	935	129,986	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC		164	—	—	—	バイオテクノロジー
ABIOMED INC		11	4	181	25,152	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC		366	366	2,734	379,894	娯楽
ADOBE INC		33	13	446	61,965	ソフトウェア
ADVANCE AUTO PARTS		56	20	308	42,870	専門小売り
AECOM		—	0.4	3	458	建設・土木
ADVANCED MICRO DEVICES		63	135	994	138,136	半導体・半導体製造装置
AEGON N.V.-NY REG SHR		1,382	1,261	600	83,380	保険
AGILENT TECHNOLOGIES INC		42	22	345	47,981	ライフサイエンス・ツール/サービス
AGNICO EAGLE MINES LTD		51	83	403	56,021	金属・鉱業
AIR PRODUCTS		47	19	602	83,739	化学
AKAMAI TECHNOLOGIES		119	65	600	83,386	情報技術サービス
ALBEMARLE CORP		21	7	190	26,393	化学
ALGONQUIN POWER & UTILITIES		19	—	—	—	総合公益事業
ALIGN TECHNOLOGY INC		7	26	506	70,308	ヘルスケア機器・用品
ALLEGHANY CORP		0.79	—	—	—	保険
ALLIANT ENERGY CORP		48	28	159	22,183	電力
ALLSTATE CORP		196	49	655	91,037	保険
ALLY FINANCIAL INC		474	—	—	—	消費者金融
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC		15	7	152	21,213	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL C		30	272	2,621	364,120	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL A		29	301	2,900	402,844	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTICE USA INC-A		52	—	—	—	メディア
ALTRIA GROUP INC		11	0.55	2	344	タバコ
AMAZON.COM INC		33	277	2,610	362,558	インターネット販売・通信販売
AMERCO		21	7	42	5,951	陸運・鉄道
AMERCO-NON VOTING		—	64	380	52,897	陸運・鉄道
AMEREN CORPORATION		30	10	93	12,936	総合公益事業
AMERICAN AIRLINES GROUP INC		125	13	18	2,532	旅客航空輸送業
AMERICAN ELECTRIC POWER		6	1	14	2,010	電力
AMERICAN EXPRESS CO		105	49	750	104,241	消費者金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC		7	48	686	95,410	保険
AMERICAN INTL GROUP		367	303	1,845	256,378	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC		3	1	17	2,433	水道
AMERISOURCEBERGEN CORP		4	17	293	40,800	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC		33	16	538	74,798	資本市場
AMETEK INC		49	17	240	33,470	電気設備
AMGEN INC		58	27	780	108,393	バイオテクノロジー
AMPHENOL CORP-CL A		136	60	474	65,908	電子装置・機器・部品
ANALOG DEVICES INC		79	43	705	98,056	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC		12	20	491	68,304	ソフトウェア
ANTERO RESOURCES CORP		—	97	348	48,423	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	株数	期首(前期末)	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	
ELEVANCE HEALTH INC	45	12	628	87,328	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APA CORPORATION	—	42	191	26,605	石油・ガス・消耗燃料
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	8	—	—	—	資本市場
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	32	211	29,322	各種金融サービス
APPLE INC	4	1	16	2,223	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	75	39	411	57,118	半導体・半導体製造装置
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	156	155	404	56,128	金属・鉱業
ARCHER DANIELS MIDLAND	117	138	1,328	184,587	食品
ARES MANAGEMENT CORP - A	18	7	60	8,397	資本市場
ARGENX SE-ADR	2	1	54	7,528	バイオテクノロジー
ARISTA NETWORKS INC	40	17	236	32,835	通信機器
ASANA INC - CL A	2	—	—	—	ソフトウェア
ASPEN TECHNOLOGY INC	2	—	—	—	ソフトウェア
ASSURANT INC	2	—	—	—	保険
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	47	61	408	56,719	医薬品
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	—	4	62	8,712	ソフトウェア
ATMOS ENERGY CORP	21	21	253	35,180	ガス
AUTODESK INC.	43	21	415	57,664	ソフトウェア
AUTOLIV INC	5	—	—	—	自動車部品
AUTOMATIC DATA PROCESS	37	—	—	—	情報技術サービス
AUTONATION INC	3	—	—	—	専門小売り
AUTOZONE	1	—	—	—	専門小売り
AVALARA INC	2	—	—	—	ソフトウェア
AVANGRID INC	12	12	54	7,511	電力
AVANTOR INC	172	137	290	40,362	ライフサイエンス・ツール/サービス
AVERY DENNISON CORP	40	28	542	75,338	容器・包装
AXON ENTERPRISE INC	—	3	58	8,125	航空宇宙・防衛
BCE INC	8	4	20	2,861	各種電気通信サービス
BHP BILLITON PLC-ADR	106	—	—	—	金属・鉱業
BRP INC/CA- SUB VOTING	5	4	29	4,061	レジャー用品
BAKER HUGHES CO	436	185	524	72,796	エネルギー設備・サービス
BALL CORP	59	84	463	64,440	容器・包装
BANCO BILBAO VIZCAYA-SP ADR	892	1,044	594	82,517	銀行
BANCO SANTANDER SA-SPON ADR	1,844	1,765	506	70,395	銀行
BANK OF AMERICA CORP	1,102	580	2,138	297,059	銀行
BANK OF MONTREAL	90	74	714	99,197	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	337	150	674	93,633	資本市場
BANK OF NOVA SCOTIA	149	123	651	90,509	銀行
BARCLAYS PLC-SPONS ADR	644	488	372	51,776	銀行
BARRICK GOLD CORP	321	143	222	30,871	金属・鉱業
BATH & BODY WORKS INC	51	—	—	—	専門小売り
BAUSCH HEALTH COS INC	48	—	—	—	医薬品
BAXTER INTERNATIONAL INC.	108	49	275	38,278	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	74	47	1,129	156,964	ヘルスケア機器・用品
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	—	2	9	1,374	ソフトウェア
WR BERKLEY CORP	194	206	1,540	214,046	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	328	157	4,948	687,340	各種金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	83	80	659	91,646	専門小売り
BHP BILLITON LTD-SPON ADR	121	113	671	93,243	金属・鉱業
BILL.COM HOLDINGS INC	14	12	146	20,411	ソフトウェア
BIO-RAD LABORATORIES-A	13	13	522	72,610	ライフサイエンス・ツール/サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	152	70	692	96,221	バイオテクノロジー
BIOGEN INC	37	20	597	82,960	バイオテクノロジー
BIO TECHNE CORP	6	4	163	22,672	ライフサイエンス・ツール/サービス

銘 柄	期首(前期末) 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	
BLACK KNIGHT INC	46	54	331	46,004	ソフトウェア
BLACKBERRY LTD	65	—	—	—	ソフトウェア
BLACKROCK INC	13	6	441	61,308	資本市場
BLACKSTONE INC	6	6	58	8,150	資本市場
BOEING CO	2	0.89	15	2,124	航空宇宙・防衛
BOOKING HOLDINGS INC	0.25	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	55	39	427	59,320	専門サービス
BORGWARNER INC	227	25	105	14,687	自動車部品
BOSTON BEER COMPANY INC-A	4	—	—	—	飲料
BOSTON SCIENTIFIC CORP	345	90	397	55,147	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	247	178	1,415	196,659	医薬品
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	190	2	8	1,128	タバコ
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	71	41	602	83,741	情報技術サービス
BROADCOM INC	33	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	59	51	233	32,497	資本市場
BROWN & BROWN INC	206	95	552	76,707	保険
BROWN-FORMAN CORP CLASS A	11	7	51	7,103	飲料
BROWN-FORMAN CORP-CL B	56	30	221	30,734	飲料
BRUKER CORP	21	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
B2GOLD CORP	739	—	—	—	金属・鉱業
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	—	48	298	41,468	建設関連製品
BURLINGTON STORES INC	7	0.74	14	2,013	専門小売り
CAE INC	32	22	47	6,665	航空宇宙・防衛
CBOE GLOBAL MARKETS INC	123	46	582	80,909	資本市場
CBRE GROUP INC	61	26	197	27,464	不動産管理・開発
CDW CORPORATION	29	14	273	37,992	電子装置・機器・部品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	30	56	588	81,806	化学
CGI INC	22	18	153	21,379	情報技術サービス
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	125	14	139	19,319	航空貨物・物流サービス
CIGNA CORP	66	26	842	117,038	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	72	53	919	127,678	資本市場
CMS ENERGY CORP	55	34	210	29,306	総合公益事業
CNA FINL CORP	64	30	129	18,008	保険
CRH PLC-SPONSORED ADR	178	113	450	62,597	建設資材
CSX CORP	361	257	817	113,573	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP	261	106	1,064	147,904	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CABLE ONE INC	2	—	—	—	メディア
COTERRA ENERGY INC	17	468	1,271	176,667	石油・ガス・消耗燃料
CADENCE DESIGN SYS INC	32	17	290	40,350	ソフトウェア
CAESARS ENTERTAINMENT INC	41	45	219	30,455	ホテル・レストラン・レジャー
CAMECO CORP	46	19	44	6,194	石油・ガス・消耗燃料
CAMPBELL SOUP CO	204	181	958	133,165	食品
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	30	54	259	36,087	銀行
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	30	0.63	7	1,102	陸運・鉄道
CANADIAN NATURAL RESOURCES	299	51	304	42,366	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	49	22	183	25,428	陸運・鉄道
CANOPY GROWTH CORP	20	—	—	—	医薬品
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	139	130	1,302	180,944	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC	179	44	345	47,987	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARLISLE COS INC	—	25	659	91,552	建設関連製品
CARMAX INC	86	84	552	76,798	専門小売り
CARNIVAL CORP	345	388	362	50,352	ホテル・レストラン・レジャー
CARNIVAL PLC-ADR	12	12	10	1,473	ホテル・レストラン・レジャー
CARRIER GLOBAL CORP	312	100	436	60,679	建設関連製品

銘柄	株数	期首(前期末)	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	
CARVANA CO	4	—	—	—	専門小売り
CATALENT INC	67	—	—	—	医薬品
CATERPILLAR INC DEL	64	23	540	75,024	機械
CELANESE CORP-SERIES A	82	59	599	83,217	化学
CENTENE CORP	246	105	899	124,948	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENOVUS ENERGY INC	431	96	189	26,293	石油・ガス・消耗燃料
CENTERPOINT ENERGY INC	93	93	288	40,068	総合公益事業
CERIDIAN HCM HOLDING INC	48	1	8	1,217	ソフトウェア
CERNER CORP	166	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
CHARLES RIVER LABORATORIES	13	3	74	10,342	ライフサイエンス・ツール/サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	19	10	413	57,412	メディア
CHENIERE ENERGY INC	54	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHESAPEAKE ENERGY CORP	—	46	460	63,947	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP	358	250	4,471	621,109	石油・ガス・消耗燃料
CHEWY INC - CLASS A	8	8	35	4,933	インターネット販売・通信販売
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2	2	404	56,231	ホテル・レストラン・レジャー
CHURCH & DWIGHT CO INC	150	54	432	60,057	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	172	69	741	102,990	保険
CISCO SYSTEMS	469	300	1,443	200,537	通信機器
CINTAS CORP	16	8	406	56,485	商業サービス・用品
CITIGROUP	367	160	759	105,443	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	462	47	196	27,308	銀行
CITRIX SYSTEMS INC	29	—	—	—	ソフトウェア
CLEVELAND-CLIFFS INC	20	—	—	—	金属・鉱業
CLOROX CO	19	19	296	41,196	家庭用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A	19	7	33	4,714	情報技術サービス
COCA COLA CO	333	—	—	—	飲料
COGNEX CORP	37	—	—	—	電子装置・機器・部品
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	209	128	771	107,194	情報技術サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	—	39	167	23,307	資本市場
COLGATE PALMOLIVE CO.	134	67	513	71,394	家庭用品
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP	7	1	17	2,491	不動産管理・開発
COMCAST CORP-CL A	1,048	462	1,644	228,413	メディア
COMERICA INC	—	14	98	13,667	銀行
CONAGRA BRANDS INC	615	339	1,258	174,762	食品
CONCENTRIX CORP	2	—	—	—	情報技術サービス
CONOCOPHILLIPS	266	144	1,790	248,732	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC	7	1	18	2,615	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	71	17	461	64,134	飲料
CONSTELLATION ENERGY	—	11	112	15,632	電力
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	226	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
THE COOPER COMPANIES, INC.	50	32	1,006	139,840	ヘルスケア機器・用品
COPART INC	45	30	200	27,790	商業サービス・用品
CORNING INC	420	328	1,089	151,275	電子装置・機器・部品
CORTEVA INC	315	141	917	127,417	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	30	19	1,010	140,346	食品・生活必需品小売り
COSTAR GROUP INC	43	32	255	35,547	専門サービス
COUPA SOFTWARE INC	6	—	—	—	ソフトウェア
CREDIT SUISSE GROUP-SPON ADR	677	594	200	27,816	資本市場
CRESCENT POINT ENERGY CORP	—	355	269	37,477	石油・ガス・消耗燃料
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	12	6	91	12,688	ソフトウェア
CROWN HOLDINGS INC	141	8	66	9,202	容器・包装
CUMMINS INC	31	19	486	67,527	機械
DR HORTON INC	194	132	1,106	153,684	家庭用耐久財

銘柄	株数	期首(前期末)	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	
DTE ENERGY COMPANY	9	8	103	14,350	総合公益事業
DT MIDSTREAM INC	4	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DANAHER CORP	56	27	718	99,763	ライフサイエンス・ツール/サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	82	44	658	91,531	ホテル・レストラン・レジャー
DARLING INGREDIENTS INC	77	53	374	52,049	食品
DATADOG INC - CLASS A	9	9	68	9,501	ソフトウェア
DAVITA INC	61	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	4	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
DEERE & COMPANY	37	13	575	79,920	機械
DELL TECHNOLOGIES-C	14	3	16	2,251	コンピュータ・周辺機器
DELTA AIR LINES INC	42	147	500	69,538	旅客航空輸送業
DENTSPLY SIRONA INC	240	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	9	4	31	4,352	ソフトウェア
DEVON ENERGY CORP	371	123	824	114,587	石油・ガス・消耗燃料
DEXCOM INC	6	11	126	17,576	ヘルスケア機器・用品
DIAGEO PLC-SPONSORED ADR	9	—	—	—	飲料
DIAMONDBACK ENERGY INC	198	85	1,224	170,126	石油・ガス・消耗燃料
DICK S SPORTING GOODS INC	9	—	—	—	専門小売り
DISNEY (WALT) CO	150	151	1,444	200,713	娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	197	187	2,008	278,965	消費者金融
DISCOVERY INC - A	157	—	—	—	メディア
DISCOVERY INC - C	300	—	—	—	メディア
DISH NETWORK CORP-A	142	—	—	—	メディア
DOCUSIGN INC	9	4	20	2,792	ソフトウェア
DOLLAR GENERAL CORP	71	29	755	104,982	複合小売り
DOLLAR TREE INC	134	20	309	43,053	複合小売り
DOMINION ENERGY INC	7	0.81	4	682	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	6	3	125	17,364	ホテル・レストラン・レジャー
DOORDASH INC-A	—	22	122	17,027	インターネット販売・通信販売
DOVER CORP	40	27	384	53,417	機械
DOW INC	591	478	2,404	333,992	化学
DROPBOX INC-CLASS A	7	—	—	—	ソフトウェア
DUKE ENERGY CORP	5	0.65	6	890	電力
DUPONT DE NEMOURS INC	165	126	879	122,180	化学
DYNATRACE INC	52	4	15	2,166	ソフトウェア
EOG RESOURCES INC	267	71	976	135,645	石油・ガス・消耗燃料
EQT CORP	—	179	744	103,469	石油・ガス・消耗燃料
EAST WEST BANCORP INC	4	10	69	9,669	銀行
EASTMAN CHEMICAL CO.	152	30	260	36,139	化学
EBAY INC	164	132	589	81,862	インターネット販売・通信販売
ECOLAB INC	31	16	241	33,485	化学
EDISON INTERNATIONAL	40	1	10	1,514	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	86	32	244	34,021	ヘルスケア機器・用品
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	520	—	—	—	医薬品
ELECTRONIC ARTS	41	17	222	30,879	娯楽
EMERSON ELEC	216	57	542	75,426	電気設備
ASPEN TECHNOLOGY INC	—	1	26	3,686	ソフトウェア
ENBRIDGE INC	105	4	16	2,300	石油・ガス・消耗燃料
ENPHASE ENERGY INC	25	17	537	74,594	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	69	23	167	23,264	半導体・半導体製造装置
ENTERGY CORP	24	9	105	14,677	電力
EPAM SYSTEMS INC	7	6	243	33,853	情報技術サービス
EQUIFAX INC	25	17	333	46,326	専門サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	454	105	321	44,703	各種金融サービス

銘柄	株数	期首(前期末)	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	
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	7	3	80	11,124	保険
ESSENTIAL UTILITIES INC	46	8	41	5,827	水道
ETSY INC	30	16	192	26,804	インターネット販売・通信販売
EVERGY INC	44	37	221	30,816	電力
EVERSOURCE ENERGY	6	0.86	7	976	電力
EXACT SCIENCES CORP	33	—	—	—	バイオテクノロジー
EXELON CORPORATION	61	4	16	2,352	電力
EXPEDIA GROUP INC	7	21	211	29,415	ホテル・レストラン・レジャー
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	90	99	1,109	154,057	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	783	583	6,405	889,748	石油・ガス・消耗燃料
FMC CORP	72	62	788	109,553	化学
META PLATFORMS INC-CLASS A	282	162	1,772	246,212	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	16	6	316	43,922	資本市場
FAIR ISAAC CORP	6	0.46	27	3,755	ソフトウェア
FASTENAL CO	135	74	380	52,854	商社・流通業
FEDEX CORPORATION	177	90	1,566	217,628	航空貨物・物流サービス
F5 INC	16	0.14	2	294	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	108	110	724	100,631	情報技術サービス
FNF GROUP	475	135	535	74,360	保険
FIFTH THIRD BANCORP	299	149	531	73,781	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	—	4	381	52,927	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	70	54	661	91,924	銀行
FIRST SOLAR INC	—	43	718	99,801	半導体・半導体製造装置
FIRSTSERVICE CORP	10	5	68	9,567	不動産管理・開発
FISERV INC	195	113	1,150	159,844	情報技術サービス
FIRSTENERGY CORP	103	47	190	26,396	電力
FIVE BELOW	15	—	—	—	専門小売り
FIVE9 INC	6	—	—	—	ソフトウェア
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	36	36	677	94,111	情報技術サービス
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	25	—	—	—	専門小売り
FORD MOTOR COMPANY	1,388	1,179	1,619	224,958	自動車
FORTIS INC	8	—	—	—	電力
FORTINET INC	33	0.34	1	245	ソフトウェア
FORTIVE CORP	113	83	549	76,329	機械
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	101	—	—	—	建設関連製品
FOX CORP-CLASS A	254	201	624	86,692	メディア
FOX CORP-CLASS B	190	155	453	63,014	メディア
FRANCO-NEVADA CORP	1	5	80	11,145	金属・鉱業
FRANKLIN RESOURCES INC	522	292	760	105,646	資本市場
FREEPORT-MCMORAN INC	316	343	1,241	172,461	金属・鉱業
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	7	15	42	5,898	商業サービス・用品
GXO LOGISTICS INC	105	—	—	—	航空貨物・物流サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	32	13	265	36,945	保険
GAP INC	222	—	—	—	専門小売り
GARTNER INC	25	—	—	—	情報技術サービス
GENERAC HOLDINGS INC	15	—	—	—	電気設備
GENERAL DYNAMICS	61	22	567	78,846	航空宇宙・防衛
GENERAL ELECTRIC CO	198	40	342	47,633	コングロマリット
GENERAL MILLS	153	58	487	67,678	食品
GENERAL MOTORS CO	324	381	1,501	208,592	自動車
GENUINE PARTS CO	82	30	555	77,197	販売
GILEAD SCIENCES INC	139	100	853	118,625	バイオテクノロジー
GILDAN ACTIVEWEAR INC	45	31	88	12,347	繊維・アパレル・贅沢品
GSK PLC-SPON ADR	73	—	—	—	医薬品

銘柄	株数	期首(前期末)	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	
GSK PLC-SPON ADR	—	28	97	13,576	医薬品
GLOBAL PAYMENTS INC	108	52	522	72,565	情報技術サービス
GLOBE LIFE INC	44	39	463	64,381	保険
GODADDY INC - CLASS A	33	—	—	—	情報技術サービス
GOLDMAN SACHS GROUP	57	30	1,147	159,447	資本市場
GRACO INC	72	14	101	14,053	機械
GRAINGER(W.W.) INC	20	6	363	50,462	商社・流通業
GUARDANT HEALTH INC	20	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HF SINCLAIR CORP	—	64	409	56,917	石油・ガス・消耗燃料
HCA HEALTHCARE INC	17	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HSBC HOLDINGS PLC-SPONS ADR	754	375	1,099	152,799	銀行
HP INC	17	0.88	2	357	コンピュータ・周辺機器
HALEON PLC-ADR	—	36	25	3,473	パーソナル用品
HALLIBURTON CO	262	90	324	45,026	エネルギー設備・サービス
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	229	112	841	116,840	保険
HASBRO INC	87	—	—	—	レジャー用品
HEICO CORP	11	6	109	15,251	航空宇宙・防衛
HEICO CORP-CLASS A	21	10	126	17,551	航空宇宙・防衛
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	26	24	471	65,486	情報技術サービス
HERSHEY CO/THE	41	14	347	48,310	食品
HESS CORP	93	57	806	112,039	石油・ガス・消耗燃料
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	1,412	868	1,351	187,695	コンピュータ・周辺機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	4	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
HOLOGIC INC	206	148	1,095	152,215	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT	79	10	333	46,294	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	62	18	398	55,359	コングロマリット
HORMEL FOODS CORP	210	28	141	19,674	食品
HOWMET AEROSPACE INC	273	182	675	93,823	航空宇宙・防衛
HUBSPOT INC	3	3	87	12,192	ソフトウェア
HUMANA INC	32	9	503	69,913	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	95	47	832	115,648	陸運・鉄道
HUNTINGTON BANCSHARES INC	1,025	827	1,244	172,917	銀行
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	1	—	—	—	航空宇宙・防衛
IDEX CORP	55	36	841	116,898	機械
IDEXX LABORATORIES INC	17	9	366	50,853	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	46	29	651	90,518	機械
ILLUMINA INC	8	11	249	34,710	ライフサイエンス・ツール/サービス
IMPERIAL OIL LTD	76	13	77	10,710	石油・ガス・消耗燃料
INCYTE CORP	138	90	707	98,340	バイオテクノロジー
INGERSOLL-RAND INC	453	272	1,447	201,049	機械
INSULET CORP	6	3	110	15,389	ヘルスケア機器・用品
INTEL CORP	958	428	1,229	170,847	半導体・半導体製造装置
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	3	3	30	4,176	資本市場
INTERCONTINENTAL HOTELS-ADR	15	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	188	106	1,124	156,169	資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	150	49	716	99,519	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	78	58	585	81,384	化学
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	283	283	1,013	140,850	容器・包装
INTERPUBLIC GROUP	369	165	561	78,005	メディア
INTUIT INC	16	5	222	30,909	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	16	8	212	29,515	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	31	19	417	58,059	ライフサイエンス・ツール/サービス
JPMORGAN CHASE & CO	602	245	3,299	458,296	銀行
JABIL INC	7	—	—	—	電子装置・機器・部品

銘柄	株数	期首(前期末)	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	
JACKSON FINANCIAL INC-A	5	—	—	—	各種金融サービス
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	109	—	—	—	専門サービス
JACOBS SOLUTIONS INC	—	67	826	114,802	専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	406	169	2,997	416,394	医薬品
JUNIPER NETWORKS INC	—	24	77	10,797	通信機器
KLA CORP	40	14	526	73,122	半導体・半導体製造装置
KKR & CO INC-A	75	54	276	38,395	資本市場
KANSAS CITY SOUTHERN	19	—	—	—	陸運・鉄道
KELLOGG CO	232	50	369	51,346	食品
KEURIG DR PEPPER INC	240	147	562	78,072	飲料
KEYCORP	415	415	761	105,734	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	32	14	245	34,144	電子装置・機器・部品
KIMBERLY-CLARK CORP	55	32	427	59,350	家庭用品
KINDER MORGAN INC	853	377	696	96,693	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP	1,738	118	46	6,485	金属・鉱業
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	89	—	—	—	金属・鉱業
KONINKLIJKE PHILIPS NVR- NY	13	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
KRAFT HEINZ CO/THE	217	160	623	86,579	食品
KROGER CO	812	169	826	114,849	食品・生活必需品小売り
KYNDRYL HOLDINGS INC	30	—	—	—	情報技術サービス
LKQ CORP	386	223	1,203	167,191	販売
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	49	30	710	98,706	資本市場
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	67	46	1,048	145,639	航空宇宙・防衛
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	70	42	1,018	141,481	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LAM RESEARCH	13	17	791	109,962	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDINGS INC	44	—	—	—	食品
LAS VEGAS SANDS CORP	32	23	103	14,430	ホテル・レストラン・レジャー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	1	—	—	—	パーソナル用品
LEAR CORP	7	—	—	—	自動車部品
LEIDOS HOLDINGS INC	79	65	710	98,725	専門サービス
LENNAR CORP-A	137	70	602	83,691	家庭用耐久財
LENNAR CORP - B SHS	11	6	49	6,825	家庭用耐久財
LENNOX INTERNATIONAL INC	7	—	—	—	建設関連製品
LEVI STRAUSS&CO.-CLASS A	14	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
LIBERTY BROADBAND CORP-A	9	11	102	14,179	メディア
LIBERTY BROADBAND CORP-C	67	70	625	86,918	メディア
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	107	59	255	35,543	メディア
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	198	133	573	79,680	メディア
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	133	153	901	125,264	娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-A	22	17	91	12,756	娯楽
ELI LILLY & CO.	9	4	171	23,880	医薬品
LINCOLN NATIONAL CORP	198	—	—	—	保険
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	41	24	165	23,043	娯楽
LLOYDS BANKING GROUP PLC-ADR	2,477	2,171	473	65,767	銀行
LOCKHEED MARTIN	17	7	381	53,026	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	281	217	1,232	171,242	保険
LOWES COS INC	2	0.12	2	348	専門小売り
LULULEMON ATHLETICA INC	21	11	403	56,064	繊維・アパレル・贅沢品
LUMEN TECHNOLOGIES INC	1,722	483	266	37,081	各種電気通信サービス
LYFT INC-A	55	—	—	—	陸運・鉄道
M & T BANK CORP	139	15	261	36,358	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL	507	276	965	134,122	ホテル・レストラン・レジャー
MSCI INC	1	0.33	16	2,273	資本市場
MAGNA INTERNATIONAL INC	90	95	568	78,908	自動車部品

銘柄	株数	期首(前期末)	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	
MANULIFE FINANCIAL CORP	355	175	306	42,555	保険
MARATHON OIL CORP	—	661	1,973	274,107	石油・ガス・消耗燃料
MARATHON PETROLEUM CORP	194	224	2,735	380,024	石油・ガス・消耗燃料
MARKEL CORP	14	10	1,328	184,482	保険
MARKETAXESS HOLDINGS INC	8	0.52	13	1,839	資本市場
MARSH & MCLENNAN COS	55	22	378	52,533	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	57	29	475	66,103	ホテル・レストラン・レジャー
MARTIN MARIETTA MATERIALS	26	10	359	49,975	建設資材
MARVELL TECHNOLOGY INC	216	144	614	85,400	半導体・半導体製造装置
MASCO CORP	54	5	25	3,492	建設関連製品
MASIMO CORP	11	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
MASTERCARD INC	1	0.05	1	239	情報技術サービス
MATCH GROUP INC	—	25	118	16,514	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MCCORMICK & CO INC VTG COM	3	4	38	5,391	食品
MCCORMICK & CO INC.	99	71	597	83,018	食品
MCDONALD'S CORP	2	0.73	19	2,767	ホテル・レストラン・レジャー
MCKESSON CORP	18	3	127	17,699	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MERCK & CO INC	176	158	1,723	239,364	医薬品
METLIFE INC	307	123	935	129,928	保険
METTLER-TOLEDO INTL	4	2	309	43,003	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP	667	284	6,880	955,835	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	102	94	701	97,431	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY	261	281	1,566	217,643	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	18	77	1,350	187,612	バイオテクノロジー
MOHAWK INDUSTRIES	76	—	—	—	家庭用耐久財
MOLINA HEALTHCARE INC	52	13	448	62,322	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	209	116	639	88,885	飲料
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	262	54	359	49,969	食品
MONGODB INC	8	—	—	—	情報技術サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	7	2	99	13,777	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	72	24	251	34,870	飲料
MOODYS CORP	35	16	483	67,104	資本市場
MORGAN STANLEY	284	102	925	128,574	資本市場
MORNINGSTAR INC	5	0.35	8	1,173	資本市場
DFI RETAIL GROUP HLDGS LTD	79	79	18	2,600	食品・生活必需品小売り
MOSAIC CO/THE	396	188	945	131,331	化学
MOTOROLA SOLUTIONS INC	19	—	—	—	通信機器
NVR INC	3	1	800	111,140	家庭用耐久財
NASDAQ INC	33	55	367	51,026	資本市場
NATIONAL GRID PLC-SP ADR	45	2	13	1,912	総合公益事業
NATWEST GROUP PLC - SPON ADR	252	—	—	—	銀行
NATWEST GROUP PLC - SPON ADR	—	234	143	19,997	銀行
NETAPP INC	69	37	268	37,359	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC	15	15	433	60,226	娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	—	3	42	5,898	バイオテクノロジー
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	266	212	83	11,573	不動産管理・開発
NEWELL BRANDS INC	544	—	—	—	家庭用耐久財
NEWMONT CORP	396	147	654	90,906	金属・鉱業
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	429	30	55	7,769	メディア
NEWS CORP/NEW-CL B-W/I	218	9	18	2,530	メディア
NEXTERA ENERGY INC	7	1	10	1,500	電力
NIKE INC-B	4	56	594	82,639	繊維・アパレル・贅沢品
NOKIA CORP-SPON ADR	1,214	365	171	23,882	通信機器
NORDSON CORP	23	24	578	80,339	機械

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株数	評 価 額	外貨建金額		邦貨換算金額
			株数			
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
NORFOLK SOUTHERN CORP	54	29	733	101,886	陸運・鉄道	
MANDARIN ORIENTAL INTL LTD	47	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
NORTHERN TRUST CORP	94	66	606	84,208	資本市場	
NORTHROP GRUMMAN CORP	55	4	257	35,726	航空宇宙・防衛	
GEN DIGITAL INC	109	74	171	23,766	ソフトウェア	
NOVARTIS AG-ADR	225	156	1,368	190,050	医薬品	
NOVAVAX INC	3	—	—	—	バイオテクノロジー	
NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR	2	—	—	—	医薬品	
NUANCE COMMUNICATIONS INC	52	—	—	—	ソフトウェア	
NUCOR CORP	232	167	2,476	344,022	金属・鉱業	
NVIDIA CORP	4	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
NUTRIEN LTD	65	65	524	72,792	化学	
NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG	—	3	8	1,160	情報技術サービス	
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	13	0.17	14	2,013	専門小売り	
OCCIDENTAL PETE CORP	853	171	1,170	162,573	石油・ガス・消耗燃料	
OKTA INC	2	—	—	—	情報技術サービス	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	27	14	424	58,914	陸運・鉄道	
OMNICOM GROUP	202	124	972	135,100	メディア	
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	182	98	692	96,161	半導体・半導体製造装置	
ONEOK INC	209	91	582	80,865	石油・ガス・消耗燃料	
OPEN TEXT CORPORATION	43	31	92	12,894	ソフトウェア	
ORACLE CORPORATION	7	—	—	—	ソフトウェア	
OTIS WORLDWIDE CORP	7	—	—	—	機械	
OVINTIV INC	—	109	587	81,610	石油・ガス・消耗燃料	
OWENS CORNING INC	5	—	—	—	建設関連製品	
PG&E CORP	265	—	—	—	電力	
PNC FINANCIAL	79	66	1,082	150,346	銀行	
PPG INDUSTRIES	85	23	304	42,299	化学	
PPL CORPORATION	20	53	155	21,533	電力	
PTC INC	35	27	335	46,570	ソフトウェア	
PACCAR	223	82	855	118,867	機械	
PACKAGING CORP OF AMERICA	69	56	731	101,619	容器・包装	
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	70	134	96	13,341	ソフトウェア	
PALO ALTO NETWORKS INC	6	11	195	27,140	ソフトウェア	
PAN AMERICAN SILVER CORP	100	—	—	—	金属・鉱業	
PARKER HANNIFIN CORP	27	14	431	60,006	機械	
PAYCHEX INC	81	31	374	51,977	情報技術サービス	
PAYCOM SOFTWARE INC	8	5	163	22,769	ソフトウェア	
PAYLOCITY HOLDING CORP	2	0.73	15	2,119	ソフトウェア	
PAYPAL HOLDINGS INC	49	45	360	50,097	情報技術サービス	
PEARSON PLC-SPONSORED ADR	124	—	—	—	メディア	
PEGASYSTEMS INC	2	—	—	—	ソフトウェア	
PELOTON INTERACTIVE INC-A	19	—	—	—	レジャー用品	
PEMBINA PIPELINE CORP	128	28	100	13,953	石油・ガス・消耗燃料	
PENN ENTERTAINMENT INC	91	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
PENUMBRA INC	1	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC	66	—	—	—	銀行	
PEPSICO INC	128	—	—	—	飲料	
PERKINELMER INC	82	82	1,100	152,826	ライフサイエンス・ツール/サービス	
PFIZER INC	1,141	411	2,039	283,252	医薬品	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	5	0.52	5	705	タバコ	
PHILLIPS 66	187	120	1,296	180,071	石油・ガス・消耗燃料	
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	6	—	—	—	銀行	
PINTEREST INC- CLASS A	30	166	406	56,489	インタラクティブ・メディアおよびサービス	

銘柄	株数	期首(前期末)	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	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	74	97	2,398	333,195	石油・ガス・消耗燃料
PLUG POWER INC	260	129	193	26,936	電気設備
POOL CORP	12	7	235	32,666	販売
T ROWE PRICE GROUP INC	56	21	262	36,462	資本市場
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	227	169	1,519	211,048	保険
PROCTER & GAMBLE CO	222	107	1,576	218,996	家庭用品
PROGRESSIVE CO	626	28	373	51,835	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	163	80	852	118,395	保険
PRUDENTIAL PLC-ADR	112	40	91	12,647	保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE	32	3	22	3,096	総合公益事業
PULTEGROUP INC	336	38	168	23,447	家庭用耐久財
QORVO INC	82	33	318	44,298	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	4	46	558	77,596	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	175	55	793	110,278	建設・土木
QUEST DIAGNOSTICS INC	215	94	1,415	196,636	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RH	6	—	—	—	専門小売り
RPM INTERNATIONAL INC	66	22	225	31,291	化学
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	226	15	182	25,313	資本市場
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	282	153	1,486	206,482	航空宇宙・防衛
REGENERON PHARMACEUTICALS	29	6	473	65,816	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP	761	499	1,125	156,360	銀行
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	1	1	35	4,966	金属・鉱業
RELX PLC - SPON ADR	116	—	—	—	専門サービス
REPLIGEN CORP	3	5	93	12,946	ライフサイエンス・ツール/サービス
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	68	21	297	41,360	商業サービス・用品
RESMED INC	26	10	240	33,397	ヘルスケア機器・用品
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	18	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
RINGCENTRAL INC-CLASS A	3	—	—	—	ソフトウェア
RIO TINTO PLC-SPON ADR	139	31	203	28,275	金属・鉱業
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	20	8	43	6,104	商業サービス・用品
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	36	0.94	7	992	専門サービス
ROBLOX CORP -CLASS A	—	8	26	3,701	娯楽
ROCKET COS INC-CLASS A	—	29	22	3,072	貯蓄・抵当・不動産金融
ROCKWELL AUTOMATION INC	24	10	284	39,510	電気設備
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	55	38	175	24,354	無線通信サービス
ROKU INC	7	—	—	—	娯楽
ROLLINS INC	96	56	224	31,232	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	15	6	288	40,053	ソフトウェア
ROSS STORES INC	53	44	521	72,419	専門小売り
ROYAL DUTCH SHELL-SPON ADR-B	735	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SHELL PLC-ADR	—	498	2,814	390,923	石油・ガス・消耗燃料
S&P GLOBAL INC	1	13	476	66,165	資本市場
SEI INVESTMENTS COMPANY	7	—	—	—	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	327	200	1,035	143,807	情報技術サービス
SVB FINANCIAL GROUP	16	18	392	54,509	銀行
SAIA INC	3	—	—	—	陸運・鉄道
SALESFORCE INC	62	82	1,265	175,809	ソフトウェア
SANTANDER CONSUMER USA HOLDINGS INC.	292	—	—	—	消費者金融
SCHLUMBERGER LTD	640	102	508	70,694	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	275	82	656	91,252	資本市場
SCOTTS MIRACLE-GRO CO	17	—	—	—	化学
SEAGEN INC	12	7	90	12,561	バイオテクノロジー
SEALED AIR CORP	14	—	—	—	容器・包装
SEMPRA ENERGY	4	1	17	2,378	総合公益事業

銘柄	株数	期首(前期末)	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	
SERVICE CORP INTERNATIONAL	6	9	67	9,336	各種消費者サービス
SERVICENOW INC	1	0.4	16	2,233	ソフトウェア
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	90	90	244	34,005	メディア
SHERWIN-WILLIAMS	26	19	467	64,878	化学
SIGNATURE BANK	63	10	139	19,434	銀行
SIRIUS XM HOLDINGS INC	97	18	11	1,647	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	57	76	699	97,198	半導体・半導体製造装置
SMITH & NEPHEW PLC -SPON ADR	64	28	73	10,232	ヘルスケア機器・用品
SMITH (A.O.) CORP	13	—	—	—	建設関連製品
JM SMUCKER CO/THE-NEW	140	81	1,229	170,815	食品
SNAP-ON INC	69	32	780	108,406	機械
SNAP INC-A	9	51	50	6,987	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	—	9	133	18,518	情報技術サービス
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	6	5	165	23,023	半導体・半導体製造装置
SOUTHERN CO.	8	2	14	1,966	電力
SOUTHERN COPPER CORP	27	18	107	14,978	金属・鉱業
SOUTHWEST AIRLINES	186	210	810	112,550	旅客航空輸送業
SPLUNK INC	9	9	72	10,007	ソフトウェア
BLOCK INC	2	101	620	86,169	情報技術サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	87	56	453	63,024	機械
STANTEC INC	5	5	25	3,472	建設・土木
STARBUCKS CORP	5	2	20	2,795	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	146	83	614	85,316	資本市場
STEEL DYNAMICS	270	256	2,640	366,751	金属・鉱業
STMICROELECTRONICS NV-NY SHS	64	33	124	17,226	半導体・半導体製造装置
STRYKER CORP	31	12	294	40,977	ヘルスケア機器・用品
SUN LIFE FINANCIAL INC	62	127	583	81,034	保険
SUNCOR ENERGY INC	371	111	381	52,927	石油・ガス・消耗燃料
SYLVAMO CORP	25	—	—	—	紙製品・林産品
SYNOPSYS INC	17	9	307	42,700	ソフトウェア
TD SYNEX CORP	4	1	17	2,433	電子装置・機器・部品
SYNCHRONY FINANCIAL	373	432	1,574	218,720	消費者金融
SYSCO CORP	101	54	468	65,042	食品・生活必需品小売り
TFI INTERNATIONAL INC	25	10	113	15,738	陸運・鉄道
TJX COS INC	87	2	18	2,612	専門小売り
T-MOBILE US INC	130	36	554	77,002	無線通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	80	58	594	82,623	娯楽
TAPESTRY INC	175	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
TARGET CORP	58	60	1,007	139,942	複合小売り
TARGA RESOURCES CORP	—	53	387	53,763	石油・ガス・消耗燃料
TC ENERGY CORP	66	20	99	13,856	石油・ガス・消耗燃料
TECHNIP ENERGIES ADR - SPON	14	—	—	—	エネルギー設備・サービス
TECK RESOURCES LTD-CLS B	183	263	869	120,798	金属・鉱業
TELADOC HEALTH INC	92	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	21	19	788	109,491	電子装置・機器・部品
TELEFLEX INC	27	9	206	28,658	ヘルスケア機器・用品
TELUS INTERNATIONAL CDA INC	—	14	27	3,870	情報技術サービス
10X GENOMICS INC-CLASS A	9	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
TENARIS SA-ADR	149	17	57	8,028	エネルギー設備・サービス
TERADYNE INC	81	48	434	60,356	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	0.99	—	—	—	自動車
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	201	37	31	4,430	医薬品
TEXAS INSTRUMENTS INC	3	36	639	88,796	半導体・半導体製造装置
TEXAS PACIFIC LAND CORP	—	0.97	242	33,742	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	株数	期首(前期末)	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	
TEXTRON INC	233	139	972	135,102	航空宇宙・防衛
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	21	14	70	9,810	メディア
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	43	19	1,046	145,380	ライフサイエンス・ツール/サービス
THOMSON REUTERS CORP	12	1	16	2,273	専門サービス
3M CORP	75	71	896	124,485	コングロマリット
TILRAY INC-CLASS 2 COMMON	767	—	—	—	医薬品
TORO CO	55	18	198	27,513	機械
TORONTO DOMINION BANK	23	—	—	—	銀行
TOTALENERGIES SE-SPON ADR	61	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TRACTOR SUPPLY COMPANY	49	11	255	35,506	専門小売り
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	51	37	220	30,660	資本市場
TRANSDIGM GROUP INC	2	0.18	10	1,515	航空宇宙・防衛
TRUNSONIC	70	64	389	54,043	専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	163	117	2,187	303,825	保険
TREX COMPANY INC	28	—	—	—	建設関連製品
TRIMBLE INC	100	84	487	67,781	電子装置・機器・部品
TRUIST FINANCIAL CORP	295	247	1,122	155,899	銀行
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	—	58	182	25,330	金属・鉱業
TWILIO INC - A	21	66	311	43,320	情報技術サービス
TWITTER INC	114	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	6	9	317	44,069	ソフトウェア
TYSON FOODS INC-CL A	142	107	701	97,454	食品
US BANCORP	249	230	1,008	140,141	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC	78	69	192	26,757	陸運・鉄道
UBIQITI INC	1	—	—	—	通信機器
ULTA BEAUTY INC	22	14	678	94,193	専門小売り
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR	150	92	460	63,911	パーソナル用品
UNION PAC CORP	60	26	562	78,177	陸運・鉄道
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	350	106	458	63,655	旅客航空輸送業
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	29	32	576	80,072	航空貨物・物流サービス
UNITED RENTALS INC	31	41	1,450	201,487	商社・流通業
UNITED THERAPEUTICS CORP	—	2	65	9,099	バイオテクノロジー
UNITEDHEALTH GROUP INC	105	24	1,297	180,185	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	100	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
V F CORP	47	106	344	47,830	繊維・アパレル・贅沢品
VAIL RESORTS INC	8	0.75	19	2,696	ホテル・レストラン・レジャー
VALERO ENERGY CORP	174	184	2,489	345,748	石油・ガス・消耗燃料
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	7	5	104	14,495	ヘルスケア・テクノロジー
VERISIGN INC	13	10	216	30,106	情報技術サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	1,385	660	2,527	351,038	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC	29	14	259	36,006	専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	65	8	257	35,739	バイオテクノロジー
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS A	7	5	13	1,810	メディア
PARAMOUNT GLOBAL	389	319	614	85,291	メディア
VIATRIS INC	957	820	907	126,075	医薬品
VICTORIA'S SECRET & CO	17	—	—	—	専門小売り
VISA INC-CLASS A SHARES	139	3	70	9,742	情報技術サービス
VMWARE INC - CLASS A	24	17	200	27,866	ソフトウェア
VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	185	—	—	—	無線通信サービス
VULCAN MATERIALS CO	66	17	318	44,277	建設資材
WPP PLC-SPONSORED ADR	45	26	135	18,802	メディア
WEC ENERGY GROUP INC	5	0.81	7	1,097	総合公益事業
WABTEC CORP	207	125	1,240	172,359	機械
WALMART INC	176	87	1,343	186,564	食品・生活必需品小売り

銘柄	株数	期首(前期末)	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	千米ドル	千円	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	315	208	850	118,140	食品・生活必需品小売り
WARNER BROS DISCOVERY INC	—	303	331	45,998	娯楽
WARNER MUSIC GROUP CORP-CL A	—	16	54	7,560	娯楽
WASTE CONNECTIONS INC	11	2	40	5,667	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC	99	51	849	117,996	商業サービス・用品
WATERS CORP	19	9	320	44,542	ライフサイエンス・ツール/サービス
WATSCO INC	6	0.69	18	2,587	商社・流通業
WAYFAIR INC - CLASS A	1	—	—	—	インターネット販売・通信販売
WELLS FARGO CO	731	310	1,461	202,951	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	10	8	185	25,784	ライフサイエンス・ツール/サービス
WESTERN ALLIANCE BANCORP	3	—	—	—	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	302	244	881	122,486	コンピュータ・周辺機器
WESTLAKE CORPORATION	92	63	646	89,757	化学
WESTROCK CO	292	30	111	15,521	容器・包装
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	47	16	61	8,505	金属・鉱業
WHIRLPOOL CORP	103	—	—	—	家庭用耐久財
WILLIAMS COS	680	75	253	35,261	石油・ガス・消耗燃料
WILLIAMS SONOMA INC	37	—	—	—	専門小売り
WILLSCOT MOBILE MINI HOLDING	4	—	—	—	建設・土木
WOLFSPEED INC	19	8	70	9,855	半導体・半導体製造装置
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD ADR	—	50	126	17,591	石油・ガス・消耗燃料
WORKDAY INC-CLASS A	10	8	124	17,271	ソフトウェア
WYNN RESORTS LTD	11	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
XPO LOGISTICS INC	105	—	—	—	陸運・鉄道
XCEL ENERGY INC	8	0.71	4	684	電力
XILINX INC	9	—	—	—	半導体・半導体製造装置
XYLEM INC	65	61	669	93,030	機械
YAMANA GOLD INC	116	664	342	47,543	金属・鉱業
YUM BRANDS INC	28	1	18	2,511	ホテル・レストラン・レジャー
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	11	17	479	66,624	電子装置・機器・部品
ZENDESK INC	11	—	—	—	ソフトウェア
ZILLOW GROUP INC - A	17	—	—	—	不動産管理・開発
ZILLOW GROUP INC - C	105	—	—	—	不動産管理・開発
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	89	30	360	50,033	ヘルスケア機器・用品
ZOETIS INC	19	40	602	83,706	医薬品
ZSCALER INC	8	4	58	8,090	ソフトウェア
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	1	15	111	15,553	ソフトウェア
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	694	408	430	59,851	資本市場
ALLEGION PLC	55	—	—	—	建設関連製品
AMCOR PLC	1,336	957	1,148	159,504	容器・包装
AMDOCS LTD	5	—	—	—	情報技術サービス
AON PLC	63	22	697	96,853	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD	430	266	1,546	214,892	保険
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	12	—	—	—	ソフトウェア
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	210	—	—	—	保険
ACCENTURE PLC-CL A	52	25	746	103,703	情報技術サービス
BROOKFIELD ASSET MANAGEMEN-A	0.4	0.4	1	251	保険
BROOKFIELD PROP PFD LP	0.8	—	—	—	不動産管理・開発
BUNGE LIMITED	181	163	1,673	232,452	食品
CLARIVATE PLC	388	—	—	—	専門サービス
EATON CORP PLC	70	31	514	71,532	電気設備
EVEREST RE GROUP LTD	1	19	657	91,304	保険
FERGUSON PLC	—	17	207	28,838	商社・流通業
JANUS HENDERSON GROUP PLC	7	—	—	—	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	
HORIZON THERAPEUTICS PLC		38	47	367	51,011	バイオテクノロジー
ICON PLC		12	4	96	13,360	ライフサイエンス・ツール/サービス
IHS MARKIT LTD		42	—	—	—	専門サービス
INVESCO LTD		506	—	—	—	資本市場
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC		306	53	354	49,213	建設関連製品
LINDE PLC		74	18	635	88,237	化学
MEDTRONIC PLC		236	109	831	115,544	ヘルスケア機器・用品
APTIV PLC		38	17	180	25,027	自動車部品
NOVOCURE LTD		11	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ROYALTY PHARMA PLC-CL A		100	29	126	17,638	医薬品
SEAGATE TECHNOLOGY		77	36	189	26,347	コンピュータ・周辺機器
PENTAIR PLC		115	—	—	—	機械
STERIS PLC		62	22	403	56,055	ヘルスケア機器・用品
TECHNIPFMC PLC		104	104	126	17,594	エネルギー設備・サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC		39	26	466	64,776	建設関連製品
WILLIS TOWERS WATSON PLC		55	38	916	127,257	保険
ALCON INC		210	91	622	86,515	ヘルスケア機器・用品
CHUBB LTD		81	37	815	113,251	保険
GARMIN LTD		41	75	674	93,706	家庭用耐久財
UBS GROUP AG-REG		442	140	253	35,244	資本市場
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		37	96	564	78,473	コンピュータ・周辺機器
TE CONNECTIVITY LTD		71	37	470	65,348	電子装置・機器・部品
GLOBANT SA		1	—	—	—	情報技術サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.		8	12	98	13,706	娯楽
ELBIT SYSTEMS LTD		6	1	23	3,269	航空宇宙・防衛
TOWER SEMICONDUCTOR LTD		60	60	260	36,133	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV-NY REG SHS		25	5	312	43,433	半導体・半導体製造装置
FERRARI NV		2	0.22	4	659	自動車
LYONDELLBASELL INDU-CL A		263	140	1,177	163,604	化学
NXP SEMICONDUCTORS NV		36	33	552	76,728	半導体・半導体製造装置
QIAGEN N.V.		41	25	125	17,432	ライフサイエンス・ツール/サービス
STELLANTIS NV		—	77	116	16,214	自動車
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		114	22	131	18,312	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	105,086	58,667	345,983	48,060,508	
	銘 柄 数 < 比 率 >	738	627	—	< 73.4% >	
(カナダ)				千カナダドル		
ARC RESOURCES LTD		388	114	214	22,106	石油・ガス・消耗燃料
AIR CANADA		18	18	33	3,475	旅客航空輸送業
ALGONQUIN POWER & UTILITIES		3	3	3	310	総合公益事業
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B		74	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ALTAS LTD		277	190	426	43,990	ガス
BRP INC/CA- SUB VOTING		3	3	28	2,924	レジャー用品
BANK OF MONTREAL		59	—	—	—	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX		133	—	—	—	銀行
BARRICK GOLD		58	—	—	—	金属・鉱業
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A		6	10	64	6,614	ガス
CCL INDUSTRIES INC - CL B		44	24	153	15,844	容器・包装
CGI INC		40	9	106	11,012	情報技術サービス
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE		95	41	266	27,481	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD		13	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN TIRE CORP LTD A		15	20	304	31,326	複合小売り
CANADIAN UTILITIES LTD A		26	12	44	4,546	総合公益事業
CONSTELLATION SOFTWARE INC		0.75	0.75	157	16,235	ソフトウェア
DOLLARAMA INC		58	—	—	—	複合小売り

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		
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	302	195	365	37,682	各種金融サービス	
EMERA INC	12	3	15	1,604	電力	
EMPIRE CO LTD A	71	66	245	25,259	食品・生活必需品小売り	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	22	4	366	37,760	保険	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	145	155	469	48,370	金属・鉱業	
FIRSTSERVICE CORP	2	—	—	—	不動産管理・開発	
FORTIS INC	39	0.1	0.5393	55	電力	
GREAT-WEST LIFE CO INC	71	56	180	18,573	保険	
HYDRO ONE LTD	22	6	22	2,269	電力	
IGM FINANCIAL INC	39	48	186	19,233	資本市場	
IA FINANCIAL CORP INC	117	86	642	66,187	保険	
IMPERIAL OIL	11	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
INTACT FINANCIAL CORP	34	16	325	33,554	保険	
IVANHOE MINES LTD-CL A	47	47	52	5,457	金属・鉱業	
KEYERA CORP	51	51	151	15,602	石油・ガス・消耗燃料	
KINROSS GOLD CORP	—	300	159	16,485	金属・鉱業	
LIGHTSPEED COMMERCE INC	4	—	—	—	ソフトウェア	
LOBLAW COMPANIES	46	15	181	18,751	食品・生活必需品小売り	
LUNDIN MINING CORP	643	672	533	54,981	金属・鉱業	
MANULIFE FINANCIAL CORP	19	—	—	—	保険	
METRO INC	55	32	251	25,879	食品・生活必需品小売り	
NATIONAL BANK OF CANADA	48	65	634	65,360	銀行	
NORTHLAND POWER INC	63	41	155	16,022	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
ONEX CORPORATION	83	13	93	9,582	資本市場	
OPEN TEXT CORP	27	—	—	—	ソフトウェア	
OVINTIV INC	92	92	668	68,907	石油・ガス・消耗燃料	
PAN AMERICAN SILVER CORP	7	—	—	—	金属・鉱業	
PARKLAND CORP	49	9	24	2,515	石油・ガス・消耗燃料	
PREMIUM BRANDS HOLDINGS CORP	2	—	—	—	食品	
QUEBECOR INC-CL B	34	34	98	10,097	メディア	
RITCHIE BROS. AUCTIONEERS	4	4	29	3,017	商業サービス・用品	
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	34	8	51	5,339	無線通信サービス	
ROYAL BANK OF CANADA	179	91	1,215	125,235	銀行	
SNC-LAVALIN GROUP INC	20	—	—	—	建設・土木	
SAPUTO INC	53	11	38	3,999	食品	
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	56	56	205	21,165	メディア	
SHOPIFY INC - CLASS A	1	2	10	1,058	情報技術サービス	
STANTEC INC	53	14	94	9,743	建設・土木	
SUN LIFE FINANCIAL INC	17	2	15	1,610	保険	
TFI INTERNATIONAL INC	7	0.59	8	856	陸運・鉄道	
TMX GROUP LTD	35	13	178	18,398	資本市場	
TECK RESOURCES LTD-CLS B	18	—	—	—	金属・鉱業	
TOROMONT INDUSTRIES LTD	27	15	153	15,843	商社・流通業	
TORONTO DOMINION BANK	160	90	812	83,731	銀行	
TOURMALINE OIL CORP	388	55	439	45,254	石油・ガス・消耗燃料	
WSP GLOBAL INC	26	8	143	14,799	建設・土木	
WASTE CONNECTIONS INC	1	—	—	—	商業サービス・用品	
WEST FRASER TIMBER	113	61	659	67,987	紙製品・林産品	
WESTON(GEORGE)LTD	20	10	167	17,295	食品・生活必需品小売り	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	5	5	25	2,640	金属・鉱業	
WHITECAP RESOURCES INC	—	568	602	62,102	石油・ガス・消耗燃料	
ENDEAVOUR MINING PLC	232	135	373	38,457	金属・鉱業	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,934	3,613	12,855	1,324,601	
	銘 柄 数 < 比 率 >	68	54	—	< 2.0% >	

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
		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	
ANTOFAGASTA PLC	80	19	25	4,243	金属・鉱業
ASHTAD GROUP PLC	35	60	309	51,471	商社・流通業
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	111	540	216	35,950	家庭用耐久財
BELLWAY PLC	73	40	81	13,581	家庭用耐久財
DIPLOMA PLC	—	15	42	7,102	商社・流通業
GENUS PLC	9	—	—	—	バイオテクノロジー
AVIVA PLC	1,331	—	—	—	保険
SCHRODERS PLC-NON VOTING	8	—	—	—	資本市場
SCHRODERS PLC	27	—	—	—	資本市場
DCC PLC	68	68	301	50,118	コングロマリット
BAE SYSTEMS PLC	439	122	99	16,473	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	215	165	557	92,666	タバコ
RS GROUP PLC	165	137	128	21,317	商社・流通業
SPECTRIS PLC	41	21	70	11,798	電子装置・機器・部品
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	9	—	—	—	レジャー用品
HALMA PLC	44	12	28	4,660	電子装置・機器・部品
STANDARD CHARTERED PLC	887	435	252	41,981	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	301	155	332	55,251	タバコ
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	291	61	37	6,184	商社・流通業
LEGAL & GENERAL	901	511	131	21,835	保険
MEGGITT PLC	431	—	—	—	航空宇宙・防衛
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	44	25	40	6,802	食品
PEARSON	62	59	59	9,820	メディア
PERSIMMON PLC	65	83	106	17,705	家庭用耐久財
RIO TINTO PLC-REG	21	21	113	18,909	金属・鉱業
RENISHAW PLC	2	2	11	1,913	電子装置・機器・部品
ST JAMES S PLACE PLC	120	25	29	4,843	資本市場
SSE PLC	266	140	238	39,630	電力
BP PLC	2,591	1,569	758	126,227	石油・ガス・消耗燃料
DS SMITH PLC	925	925	283	47,090	容器・包装
LLOYDS BANKING GROUP PLC	1,816	—	—	—	銀行
TATE & LYLE ORD.	291	—	—	—	食品
TAYLOR WIMPEY PLC	1,386	2,315	236	39,302	家庭用耐久財
GSK PLC	212	—	—	—	医薬品
WEIR GROUP PLC	89	37	68	11,380	機械
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	21	7	21	3,561	医薬品
ASTRAZENECA PLC	—	3	35	5,899	医薬品
BT GROUP PLC	2,476	3,669	454	75,556	各種電気通信サービス
CARNIVAL PLC	13	13	9	1,541	ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER GROUP PLC	836	—	—	—	食品・生活必需品小売り
BARCLAYS PLC	352	920	145	24,205	銀行
INTERTEK GROUP PLC	25	18	74	12,450	専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	91	47	101	16,810	繊維・アパレル・贅沢品
NEXT PLC	26	12	71	11,881	複合小売り
KINGFISHER PLC	963	1,048	254	42,349	専門小売り
ITV PLC	1,767	676	51	8,571	メディア
SAINSBURY	1,031	953	213	35,492	食品・生活必需品小売り
ADMIRAL GROUP PLC	42	19	38	6,430	保険
CENTRICA PLC	2,054	4,258	403	67,152	総合公益事業
IG GROUP HOLDINGS PLC	29	158	130	21,746	資本市場
BUNZLE	56	17	54	9,004	商社・流通業
RENTOKIL INTIAL PLC	267	162	89	14,805	商業サービス・用品
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	46	23	34	5,761	医薬品
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	19	13	105	17,595	資本市場

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		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	
INVESTEC PLC	—	497	252	42,054	資本市場
EXPERIAN PLC	12	—	—	—	専門サービス
MONDI PLC	99	48	75	12,565	紙製品・林産品
SEVERN TRENT PLC	32	3	9	1,556	水道
WHITBREAD PLC	32	50	130	21,743	ホテル・レストラン・レジャー
FRASERS GROUP PLC	14	45	40	6,694	専門小売り
HARGREAVES LANSDOWN PLC	65	65	56	9,329	資本市場
SMITHS GROUP PLC	172	36	58	9,691	コングロマリット
ANGLO AMERICAN PLC	119	94	298	49,620	金属・鉱業
3I GROUP PLC	150	279	375	62,449	資本市場
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	49	19	117	19,554	家庭用品
FRESNILLO PLC	34	74	66	10,980	金属・鉱業
UNITED UTILITIES GROUP PLC	57	—	—	—	水道
OCADO GROUP PLC	19	22	14	2,328	食品・生活必需品小売り
GLENCORE PLC	1,039	883	475	79,130	金属・鉱業
ENTAIN PLC	119	42	59	9,877	ホテル・レストラン・レジャー
INCHCAPE PLC	117	70	59	9,905	販売
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	246	—	—	—	航空宇宙・防衛
GREGGS PLC	6	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
EVRAZ PLC	101	101	—	—	金属・鉱業
EASYJET PLC	108	19	7	1,270	旅客航空輸送業
NATWEST GROUP PLC	374	—	—	—	銀行
SAGE GROUP PLC (THE)	187	108	88	14,688	ソフトウェア
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	—	181	90	14,973	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
COCA-COLA HBC AG-DI	46	9	19	3,253	飲料
AVEVA GROUP PLC	11	9	28	4,810	ソフトウェア
CONVATEC GROUP PLC	441	289	66	11,025	ヘルスケア機器・用品
COMPASS GROUP PLC	73	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
AVAST PLC	193	—	—	—	ソフトウェア
INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS SERVICES PLC	932	176	41	6,900	航空貨物・物流サービス
ABRDN PLC	2,752	1,321	273	45,487	資本市場
S4 CAPITAL PLC	17	—	—	—	メディア
RIGHTMOVE PLC	193	87	48	8,120	インタラクティブ・メディアおよびサービス
IMI PLC	131	27	39	6,513	機械
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	327	257	155	25,872	保険
VODAFONE GROUP PLC	6,294	2,930	272	45,241	無線通信サービス
MAN GROUP PLC/JERSEY	—	273	58	9,699	資本市場
CRODA INTERNATIONAL PLC	19	8	60	10,093	化学
FERGUSON PLC	20	5	50	8,436	商社・流通業
TRAVIS PERKINS PLC	92	—	—	—	商社・流通業
AIRTEL AFRICA PLC	400	400	48	8,047	無線通信サービス
M&G PLC	2,478	1,314	253	42,117	各種金融サービス
JUST EAT TAKEAWAY	34	41	78	12,983	インターネット販売・通信販売
WICKES GROUP PLC	64	—	—	—	専門小売り
TESCO PLC	749	650	151	25,148	食品・生活必需品小売り
THE BERKELEY GRP HOLDINGS	50	41	154	25,766	家庭用耐久財
NATWEST GROUP PLC	—	466	118	19,736	銀行
JD SPORTS FASHION PLC	—	438	54	9,083	専門小売り
HARBOUR ENERGY PLC	—	94	29	4,881	石油・ガス・消耗燃料
INFORMA PLC	170	87	53	8,845	メディア
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	286	291	119	19,872	複合小売り
HALEON PLC	—	201	58	9,672	パーソナル用品
GSK PLC	—	128	179	29,902	医薬品
PENNON GROUP PLC	38	6	6	1,123	水道

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
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
MELROSE INDUSTRIES PLC		1,513	1,735	225	37,512	コングロマリット
TATE & LYLE PLC		—	58	43	7,180	食品
SCHRODERS PLC		—	83	38	6,354	資本市場
AVIVA PLC		—	527	237	39,439	保険
ROTORK PLC		58	—	—	—	機械
AUTO TRADER GROUP PLC		182	158	90	15,029	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HISCOX LTD		—	90	90	15,001	保険
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		10	6	69	11,546	機械
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		707	120	25	4,313	保険
BEAZLEY PLC		—	78	50	8,450	保険
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP		56	35	42	7,057	資本市場
IWG PLC		245	—	—	—	不動産管理・開発
JD SPORTS FASHION PLC		133	—	—	—	専門小売り
SOFTCAT PLC		25	9	12	2,057	情報技術サービス
FUTURE PLC		18	—	—	—	メディア
JOHNSON MATTHEY PLC		61	94	200	33,304	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	45,485	34,802	12,670	2,107,378	
	銘 柄 数 < 比 率 >	109	100	—	< 3.2% >	
(スイス)				千スイスフラン		
SGS SA-REG		1	0.6	133	19,585	専門サービス
BARRY CALLEBAUT AG		2	1	356	52,224	食品
SWISSCOM AG-REG		28	14	760	111,257	各種電気通信サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.02	0.01	99	14,608	食品
GIVAUDAN-REG		0.61	0.97	314	46,075	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG		26	15	703	102,928	保険
ABB LTD		161	133	392	57,524	電気設備
ROCHE HOLDINGS AG-BEARER		1	—	—	—	医薬品
ROCHE HOLDING (GENUSSSCHEINE)		30	0.08	2	365	医薬品
ADECCO GROUP AG-REG		171	—	—	—	専門サービス
HOLCIM LTD		226	118	581	85,065	建設資材
NESTLE SA-REG		229	102	1,168	171,108	食品
BALOISE HOLDING AG		—	5	79	11,569	保険
TEMENOS AG-REG		19	—	—	—	ソフトウェア
BACHEM HOLDING AG-REG B		0.62	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
SONOVA HOLDING AG-REG		5	5	132	19,363	ヘルスケア機器・用品
STRAUMANN HOLDING AG-REG		0.97	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		135	—	—	—	資本市場
THE SWATCH GROUP AG-B		24	5	131	19,215	繊維・アパレル・贅沢品
THE SWATCH GROUP AG-REG		40	16	76	11,156	繊維・アパレル・贅沢品
LONZA AG-REG		4	2	148	21,672	ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG		15	5	284	41,631	保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		0.8	0.8	52	7,705	化学
SWISS PRIME SITE-REG		4	14	117	17,145	不動産管理・開発
PARTNERS GROUP HOLDING AG		3	2	187	27,514	資本市場
SCHINDLER HOLDING AG-REG		4	2	45	6,589	機械
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		9	7	164	24,128	海運業
GEBERIT AG-REG		7	3	160	23,464	建設関連製品
JULIUS BAER GROUP LTD		161	132	707	103,582	資本市場
SWISS RE LTD		122	54	458	67,143	保険
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A		97	46	544	79,670	繊維・アパレル・贅沢品
SIG GROUP AG		283	153	313	45,935	容器・包装
SIKA AG-REG		4	14	353	51,756	化学
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG		4	—	—	—	銀行
ACCELLERON INDUSTRIES AG		—	7	13	1,964	電気設備

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
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
STRAUMANN HOLDING AG-REG		—	9	105	15,430	ヘルスケア機器・用品
UBS GROUP AG		220	136	236	34,620	資本市場
VAT GROUP AG		7	1	35	5,268	機械
VIFOR PHARMA AG		44	—	—	—	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	2,102	1,018	8,862	1,297,275	
	銘 柄 数 < 比 率 >	36	31	—	<2.0%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
BURE EQUITY AB		70	30	729	9,616	資本市場
PEAB AB-CLASS B		206	129	784	10,342	建設・土木
HUFVUDSTADEN AB-A SHS		16	16	243	3,205	不動産管理・開発
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB		305	150	1,788	23,567	銀行
SWEDBANK AB		139	76	1,280	16,882	銀行
TRELLEBORG AB-B SHS		105	57	1,467	19,335	機械
SAAB AB-B		64	8	346	4,561	航空宇宙・防衛
SECURITAS AB-B SHS		235	185	1,646	21,694	商業サービス・用品
HENNES&MAURITZ AB-B		76	28	328	4,327	専門小売り
ERICSSON LM-A SHS		8	8	57	759	通信機器
ERICSSON LM-B		394	296	1,928	25,414	通信機器
TELIA CO AB		672	303	885	11,671	各種電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS		162	64	1,104	14,560	建設・土木
ORRON ENERGY AB		13	8	19	253	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BILLERUDKORSNAS AB		195	32	452	5,962	容器・包装
ALFA LAVAL AB		14	14	426	5,622	機械
INTRUM AB		87	39	546	7,207	商業サービス・用品
GETINGE AB-B SHS		64	17	401	5,298	ヘルスケア機器・用品
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-SDR		172	170	2,447	32,252	無線通信サービス
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS		7	—	—	—	不動産管理・開発
INDUTRADE AB		45	27	619	8,168	機械
ELEKTA AB-B SHS		76	107	645	8,501	ヘルスケア機器・用品
ICA GRUPPEN AB		57	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CASTELLUM AB		13	13	180	2,379	不動産管理・開発
HUSQVARNA AB-B SHS		158	32	261	3,441	機械
HUSQVARNA AB-A SHS		7	7	59	782	機械
SSAB AB-A SHARES		178	109	640	8,435	金属・鉱業
SSAB AB-B SHARES		430	293	1,668	21,996	金属・鉱業
SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB		—	15	340	4,489	バイオテクノロジー
SKF AB-A SHS		21	12	223	2,947	機械
SKF AB-B SHARES		241	44	775	10,217	機械
VOLVO AB-A SHS		31	15	321	4,236	機械
VOLVO AB-B SHS		219	114	2,187	28,833	機械
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS		—	10	186	2,462	不動産管理・開発
SANDVIK AB		126	64	1,241	16,357	機械
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS		4	—	—	—	各種金融サービス
SVENSKA CELLULOSA AB-A SHS		11	11	167	2,210	紙製品・林産品
SVENSKA CELLULOSA AB-B		197	46	656	8,650	紙製品・林産品
TELE 2 AB-B SHS		278	74	702	9,256	無線通信サービス
SAGAX AB-B		7	7	171	2,259	不動産管理・開発
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO		70	70	130	1,724	不動産管理・開発
ATLAS COPCO AB-A		5	—	—	—	機械
HOLMEN AB-B SHARES		34	13	556	7,334	紙製品・林産品
ARJO AB-B SHARES		44	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ESSITY AKTIEBOLAG-B		54	27	708	9,337	家庭用品
AAK AB		27	13	240	3,163	食品
ESSITY AKTIEBOLAG-A		3	3	95	1,257	家庭用品

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
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
FABEGE AB		30	18	165	2,187	不動産管理・開発
VITROLIFE AB		10	18	353	4,661	バイオテクノロジー
WIHLBORGS FASTIGHETER AB		20	—	—	—	不動産管理・開発
VIAPLAY GROUP AB		21	—	—	—	メディア
AVANZA BANK HOLDING AB		24	17	401	5,293	資本市場
EVOLUTION AB		5	5	582	7,671	ホテル・レストラン・レジャー
BICO AB		4	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
SECTRA AB-B SHS		25	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
SINCH AB		27	88	310	4,089	ソフトウェア
BOLIDEN AB		—	23	844	11,137	金属・鉱業
LIFCO AB-B SHS		23	9	162	2,142	コングロマリット
WALLENSTAM AB-B SHS		—	36	156	2,061	不動産管理・開発
ADDTECH AB-B SHARES		71	30	452	5,962	商社・流通業
SWECO AB-B SHS		33	33	338	4,457	建設・土木
EPIROC AB - A		16	9	180	2,380	機械
EPIROC AB - B		19	15	258	3,411	機械
ALLEIMA AB		—	15	64	844	金属・鉱業
LOOMIS AB		—	22	685	9,029	商業サービス・用品
ADDLIFE AB-B		29	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
BOLIDEN AB		294	—	—	—	金属・鉱業
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS		—	26	286	3,769	電子装置・機器・部品
NOLATO AB-B SHS		66	—	—	—	コングロマリット
AFRY AB		48	—	—	—	専門サービス
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS		47	21	211	2,790	建設関連製品
NORDNET AB PUBL		—	8	131	1,731	資本市場
ANNEHEM FASTIGHETER AB-B		9	—	—	—	不動産管理・開発
HEXAGON AB-B SHS		97	49	598	7,883	電子装置・機器・部品
SWEDISH MATCH AB		120	—	—	—	タバコ
BEIJER REF AB		16	31	568	7,487	商社・流通業
ELECTROLUX AB-B		143	39	577	7,608	家庭用耐久財
SECTRA AB-B SHS		—	25	441	5,814	ヘルスケア・テクノロジー
WIHLBORGS FASTIGHETER AB		—	41	351	4,631	不動産管理・開発
THULE GROUP AB/THE		32	18	440	5,803	レジャー用品
AXFOOD AB		23	14	398	5,249	食品・生活必需品小売り
HEXPOL AB		183	38	444	5,861	化学
SVENSKA HANDELSBANKEN-A		249	124	1,290	17,007	銀行
WALLENSTAM AB-B SHS		18	—	—	—	不動産管理・開発
ASSA ABLOY AB-B		51	23	563	7,423	建設関連製品
MEDICOVER AB - B SHARE		19	15	246	3,243	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DOMETIC GROUP AB		264	206	1,485	19,577	自動車部品
KINDRED GROUP PLC		144	99	1,048	13,812	ホテル・レストラン・レジャー
PANDOX AB		96	60	800	10,544	不動産管理・開発
BRAVIDA HOLDING AB		35	76	811	10,689	商業サービス・用品
小 計	株 数 ・ 金 額	7,693	4,049	45,314	597,245	
	銘 柄 数 < 比 率 >	80	74	—	<0.9%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
LERØY SEAFOOD GROUP ASA		65	32	156	2,165	食品
TOMRA SYSTEMS ASA		12	—	—	—	商業サービス・用品
TELENOR ASA		6	6	68	954	各種電気通信サービス
SCHIBSTED ASA-CL A		10	18	343	4,770	メディア
STOREBRAND ASA		193	86	752	10,431	保険
KONGSBERG GRUPPEN ASA		19	0.62	24	343	航空宇宙・防衛
SUBSEA 7 SA		210	50	538	7,462	エネルギー設備・サービス
AF GRUPPEN ASA		12	8	123	1,708	建設・土木

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	
EQUINOR ASA		161	43	1,592	22,083	石油・ガス・消耗燃料
YARA INTERNATIONAL ASA		20	8	374	5,199	化学
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA		27	13	241	3,343	半導体・半導体製造装置
MOWI ASA		33	19	307	4,265	食品
NEL ASA		102	102	153	2,134	電気設備
AKER ASA-A SHARES		4	4	326	4,526	コングロマリット
NORSK HYDRO		312	123	883	12,260	金属・鉱業
ATEA ASA		56	—	—	—	情報技術サービス
TGS ASA		—	35	474	6,586	エネルギー設備・サービス
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA		69	34	279	3,870	食品
AKER BP ASA		8	16	547	7,600	石油・ガス・消耗燃料
ORKLA ASA		46	43	298	4,138	食品
SALMAR ASA		2	2	88	1,226	食品
VEIDEKKE ASA		35	—	—	—	建設・土木
SPAREBANK 1 SR BANK ASA		99	50	606	8,410	銀行
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		15	—	—	—	保険
WALLENIUS WILHELMSEN ASA		—	31	278	3,868	海運業
BAKKAFROST P/F		7	4	239	3,327	食品
BORREGAARD ASA		47	2	46	640	化学
GOLDEN OCEAN GROUP LTD		44	102	865	12,003	海運業
FRONTLINE LTD		—	20	273	3,794	石油・ガス・消耗燃料
ELKEM ASA		231	290	1,025	14,224	化学
ADEVINTA ASA		—	28	216	3,008	インタラクティブ・メディアおよびサービス
DNB BANK ASA		177	74	1,398	19,391	銀行
TOMRA SYSTEMS ASA		—	18	356	4,948	商業サービス・用品
AKER SOLUTIONS ASA		—	60	208	2,894	エネルギー設備・サービス
SCATEC ASA		12	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SCHIBSTED ASA-B SHS		13	22	412	5,719	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	2,061	1,362	13,504	187,306	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	31	—	<0.3%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
CARLSBERG B		48	26	2,412	46,641	飲料
AP MOLLER-MAERSK A/S-B		0.77	0.38	579	11,201	海運業
A P MOLLER - MAERSK A/S-A		0.65	0.38	564	10,907	海運業
GN STORE NORD A/S		77	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DANSKE BANK AS		294	137	1,739	33,623	銀行
GENMAB A/S		7	3	1,070	20,685	バイオテクノロジー
ROCKWOOL A/S-B SHS		8	2	371	7,188	建設関連製品
ROCKWOOL A/S-A SHS		4	3	509	9,840	建設関連製品
DSV A/S		28	19	2,127	41,132	航空貨物・物流サービス
PANDORA A/S		65	48	2,433	47,048	繊維・アパレル・贅沢品
CHR HANSEN HOLDING A/S		75	43	1,924	37,198	化学
NOVOZYMES A/S-B SHARES		31	18	766	14,816	化学
COLOPLAST-B		9	2	187	3,630	ヘルスケア機器・用品
AMBU A/S-B		14	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
NOVO NORDISK A/S-B		65	51	4,410	85,254	医薬品
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		103	73	1,291	24,970	電気設備
TRYG A/S		122	72	1,192	23,052	保険
ORSTED A/S		8	1	65	1,273	電力
DEMANT A/S		47	27	565	10,937	ヘルスケア機器・用品
小 計	株 数 ・ 金 額	1,016	531	22,214	429,403	
	銘 柄 数 < 比 率 >	19	17	—	<0.7%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		1	10	124	17,951	繊維・アパレル・贅沢品

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
		株数	期末		
			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	
FRESENIUS SE & CO KGAA	115	123	318	45,834	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	40	—	—	—	各種電気通信サービス
HANNOVER RUECK SE	8	4	78	11,236	保険
GEA GROUP AG	27	19	78	11,274	機械
CONTINENTAL AG	37	42	240	34,585	自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG	59	45	174	25,145	航空貨物・物流サービス
MERCK KGAA	11	2	38	5,484	医薬品
RWE AG	206	62	266	38,302	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SAP SE	20	13	146	20,987	ソフトウェア
E.ON SE	491	455	413	59,438	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	8	4	29	4,190	家庭用品
PUMA SE	16	20	98	14,201	繊維・アパレル・贅沢品
BAYER AG-REG	131	79	443	63,751	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	10	12	85	12,249	家庭用品
BASF SE	84	136	666	95,844	化学
BEIERSDORF AG	9	5	61	8,885	パーソナル用品
HEIDELBERGCEMENT AG	93	93	492	70,742	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE	56	78	234	33,662	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE-REG	74	17	349	50,236	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	65	249	188	27,040	旅客航空輸送業
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	24	7	218	31,450	保険
RHEINMETALL AG	—	8	172	24,813	航空宇宙・防衛
VOLKSWAGEN AG	11	4	90	12,963	自動車
VOLKSWAGEN AG-PREF	61	32	445	64,087	自動車
MERCEDES-BENZ GROUP AG	193	125	773	111,138	自動車
NEMETSCHEK SE	12	—	—	—	ソフトウェア
THYSSENKRUPP AG	190	—	—	—	金属・鉱業
SIEMENS AG	49	21	279	40,156	コングロマリット
DEUTSCHE BANK AG-REG	123	—	—	—	資本市場
BAYER MOTOREN WERK	106	36	307	44,241	自動車
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	18	6	51	7,411	自動車
EVOTEC SE	23	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
DEUTSCHE TELEKOM-REG	586	225	444	63,954	各種電気通信サービス
SARTORIUS AG-VORZUG	1	1	39	5,650	ライフサイエンス・ツール/サービス
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	6	1	10	1,564	娯楽
INFINEON TECHNOLOGIES AG	6	6	20	2,968	半導体・半導体製造装置
RATIONAL AG	1	0.86	51	7,342	機械
CARL ZEISS MEDITEC AG-BR	2	2	37	5,345	ヘルスケア機器・用品
BECHTLE AG	17	1	5	793	情報技術サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	44	—	—	—	資本市場
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	65	30	178	25,718	自動車
MTU AERO ENGINES AG	10	5	102	14,789	航空宇宙・防衛
WACKER CHEMIE AG	8	8	109	15,672	化学
SYMRISE AG	22	7	82	11,821	化学
BRENNTAG SE	60	40	253	36,403	商社・流通業
EVONIK INDUSTRIES AG	49	110	206	29,676	化学
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	1,635	963	233	33,540	各種電気通信サービス
TALANX AG	54	32	136	19,681	保険
COMMERZBANK AG	1,023	1,023	807	116,083	銀行
LEG IMMOBILIEN SE	9	—	—	—	不動産管理・開発
KION GROUP AG	68	—	—	—	機械
VONOVIA SE	7	9	23	3,376	不動産管理・開発
VONOVIA SE-RTS	7	—	—	—	不動産管理・開発
KNORR-BREMSE AG	15	11	61	8,869	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
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS HEALTHINEERS AG		6	1	7	1,127	ヘルスケア機器・用品
DWS GROUP GMBH & CO KGAA		6	4	14	2,093	資本市場
TEAMVIEWER AG		32	—	—	—	ソフトウェア
SIEMENS ENERGY AG		99	181	284	40,857	電気設備
VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A		7	7	37	5,458	自動車部品
SILTRONIC AG-TEND		3	—	—	—	半導体・半導体製造装置
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		—	96	297	42,755	機械
ZALANDO SE		25	17	51	7,433	インターネット販売・通信販売
SCOUT24 SE		14	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
COVESTRO AG		173	166	617	88,771	化学
HELLOFRESH SE		34	—	—	—	食品・生活必需品小売り
QIAGEN N.V.		7	7	34	5,010	ライフサイエンス・ツール/サービス
SILTRONIC AG		—	3	30	4,369	半導体・半導体製造装置
HAPAG-LLOYD AG		3	1	37	5,419	海運業
UNIPER SE		14	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
DELIVERY HERO SE		9	7	31	4,471	インターネット販売・通信販売
小 計	株 数 ・ 金 額	6,529	4,706	11,120	1,598,324	
	銘 柄 数 < 比 率 >	68	57	—	< 2.4% >	
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI		289	87	146	21,040	保険
INTESA SANPAOLO		3,084	1,662	351	50,575	銀行
MEDIOBANCA S. P. A.		673	233	218	31,351	銀行
ENEL SPA		498	268	135	19,533	電力
ENI SPA		349	228	320	46,054	石油・ガス・消耗燃料
SNAM SPA		377	124	59	8,608	ガス
TELECOM ITALIA SPA		6,243	6,243	139	19,993	各種電気通信サービス
TELECOM ITALIA-RNC		3,777	3,777	80	11,563	各種電気通信サービス
ATLANTIA SPA		83	—	—	—	運送インフラ
TERNA SPA		159	20	14	2,111	電力
RECORDATI SPA		20	14	57	8,208	医薬品
AMPLIFON SPA		35	19	53	7,760	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PRYSMIAN SPA		70	19	66	9,488	電気設備
DIASORIN ITALIA SPA		5	2	33	4,840	ヘルスケア機器・用品
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA		392	293	70	10,098	保険
CNH INDUSTRIAL NV		221	94	145	20,912	機械
MONCLER SPA		38	16	77	11,189	繊維・アパレル・贅沢品
NEXI SPA		45	86	73	10,625	情報技術サービス
STELLANTIS NV		364	240	349	50,283	自動車
FINECOBANK BANCA FINECO SPA		105	58	89	12,885	銀行
UNICREDIT SPA		911	413	541	77,828	銀行
BANCA MEDIOLANUM SPA		40	—	—	—	各種金融サービス
POSTE ITALIANE SPA		113	62	58	8,407	保険
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		80	80	77	11,072	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	17,982	14,049	3,161	454,432	
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	22	—	< 0.7% >	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES		267	145	430	61,858	建設・土木
AIRBUS SE		15	—	—	—	航空宇宙・防衛
VEOLIA ENVIRONNEMENT		14	2	7	1,033	総合公益事業
LOREAL-ORD		14	—	—	—	パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		10	3	271	39,064	繊維・アパレル・贅沢品
THALES SA		36	3	37	5,400	航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA		17	4	84	12,130	情報技術サービス
PUBLICIS GROUPE		94	28	179	25,822	メディア

銘柄	株数	期首(前期末)	当 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	
FAURECIA	6	—	—	—	自動車部品
BOLLORE SE	197	188	99	14,257	娯楽
MICHELIN (CGDE)	66	—	—	—	自動車部品
PERNOD RICARD SA	18	4	78	11,225	飲料
RENAULT SA	221	130	436	62,787	自動車
REMY COINTREAU	5	3	58	8,348	飲料
SEB SA	19	—	—	—	家庭用耐久財
SCHNEIDER ELECTRIC SE	33	16	228	32,910	電気設備
VIVENDI SE	80	223	193	27,766	メディア
ORANGE SA	2,063	1,077	1,064	153,067	各種電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL	0.94	0.1	14	2,150	繊維・アパレル・贅沢品
KERING SA	5	3	176	25,389	繊維・アパレル・贅沢品
CNP ASSURANCES	190	—	—	—	保険
CARREFOUR SUPERMARCHE	777	303	502	72,182	食品・生活必需品小売り
SANOFI	81	43	380	54,635	医薬品
ACCOR SA	121	70	174	25,013	ホテル・レストラン・レジャー
SOCIETE GENERALE	319	156	375	54,007	銀行
TELEPERFORMANCE	13	7	155	22,290	専門サービス
SODEXO	19	16	151	21,803	ホテル・レストラン・レジャー
AXA SA	325	177	481	69,168	保険
ESSILORLUXOTTICA	21	10	184	26,538	ヘルスケア機器・用品
CREDIT AGRICOLE SA	202	110	106	15,350	銀行
BNP PARIBAS	188	91	481	69,142	銀行
ORPEA	37	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	109	137	607	87,263	建設関連製品
SAFRAN SA	14	7	84	12,213	航空宇宙・防衛
ENGIE	874	261	376	54,087	総合公益事業
ALSTOM	152	186	457	65,764	機械
ELECTRICITE DE FRANCE	110	66	80	11,507	電力
IPSEN	29	21	237	34,199	医薬品
ARKEMA	68	50	429	61,677	化学
LEGRAND SA	47	16	133	19,178	電気設備
EIFPAGE SA	137	75	715	102,821	建設・土木
TOTALENERGIES SE	410	394	2,279	327,593	石油・ガス・消耗燃料
ADP	15	2	29	4,260	運送インフラ
UBISOFT ENTERTAINMENT	40	—	—	—	娯楽
REXEL SA	—	77	142	20,510	商社・流通業
VINCI	55	36	350	50,387	建設・土木
DANONE	65	24	121	17,499	食品
AIR LIQUIDE SA	53	14	202	29,089	化学
BUREAU VERITAS SA	94	71	183	26,395	専門サービス
GETLINK	52	26	41	6,008	運送インフラ
SUEZ	18	—	—	—	総合公益事業
EDENRED	35	—	—	—	情報技術サービス
VALEO SA	85	—	—	—	自動車部品
BIOMERIEUX	10	3	35	5,107	ヘルスケア機器・用品
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	4	15	58	8,416	ホテル・レストラン・レジャー
FAURECIA	6	8	12	1,814	自動車部品
DASSAULT SYSTEMES SE	9	8	31	4,574	ソフトウェア
DASSAULT AVIATION SA	19	2	43	6,187	航空宇宙・防衛
WORLDLINE SA	61	124	574	82,531	情報技術サービス
MICHELIN (CGDE)	—	235	630	90,636	自動車部品
EUROAPI SASU	—	3	6	890	医薬品
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	1	0.63	20	2,998	ライフサイエンス・ツール/サービス

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…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	資本市場 半導体・半導体製造装置
AMUNDI SA		24	18	99	14,353	
S. O. I. T. E. C.		1	1	20	2,920	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	8,097 61	4,719 53	14,361 —	2,064,238 <3.2%>	
(ユーロ…イギリス)						
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS		59	25	127	18,362	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	59 1	25 1	127 —	18,362 <0.0%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASM INTERNATIONAL NV		12	4	99	14,312	半導体・半導体製造装置
RANDSTAD NV		152	59	332	47,853	専門サービス
WOLTERS KLUWER		83	31	333	47,908	専門サービス
AEGON NV		112	0.01	0.00464	0.666	保険
KONINKLIJKE KPN NV		3,753	589	171	24,644	各種電気通信サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV		131	180	251	36,183	ヘルスケア機器・用品
HEINEKEN NV		22	13	122	17,555	飲料
KONINKLIJKE DSM NV		18	11	142	20,442	化学
ASML HOLDING NV		0.83	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		758	175	492	70,856	食品・生活必需品小売り
OCI		—	35	142	20,430	化学
ASR NEDERLAND NV		—	39	169	24,297	保険
AKZO NOBEL		50	15	105	15,158	化学
PROSUS NV		32	32	194	27,981	インターネット販売・通信販売
JDE PEET'S BV		18	20	60	8,675	食品
DAVIDE CAMPARI-MIRANO NV		86	27	27	4,014	飲料
EURONEXT NV		34	38	272	39,125	資本市場
IMCD NV		41	13	190	27,351	商社・流通業
NN GROUP NV		130	53	215	30,944	保険
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV		80	26	58	8,453	娯楽
ARCELORMITTAL		48	—	—	—	金属・鉱業
ABN AMRO BANK NV-CVA		465	245	294	42,321	銀行
SIGNIFY NV		147	—	—	—	電気設備
ADYEN NV		0.21	0.35	51	7,416	情報技術サービス
ING GROEP NV		692	349	402	57,882	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	6,877 23	1,961 22	4,131 —	593,810 <0.9%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA S.A.		97	28	50	7,194	電力
BANKINTER S.A.		—	18	11	1,660	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.		317	179	99	14,253	銀行
ACCIONA S.A.		17	6	128	18,509	電力
NATURGY ENERGY GROUP SA		—	14	38	5,555	ガス
REPSOL SA		752	280	404	58,077	石油・ガス・消耗燃料
BANCO SANTANDER SA		1,878	0.01	0.0028	0.402	銀行
TELEFONICA SA		1,041	706	254	36,636	各種電気通信サービス
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA		12	—	—	—	電気設備
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV		129	22	59	8,577	建設・土木
FERROVIAL SA		43	44	115	16,562	建設・土木
CAIXABANK		131	290	102	14,763	銀行
IBERDROLA SA		623	160	172	24,751	電力
FLUIDRA SA		5	—	—	—	機械
AMADEUS IT GROUP SA		29	32	168	24,184	情報技術サービス
RED ELECTRICA CORPORACION SA		60	47	81	11,735	電力
LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA		160	—	—	—	保険

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
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA		10	—	—	—	専門小売り
AENA SME SA		6	3	41	6,033	運送インフラ
CELLNEX TELECOM SA		7	20	68	9,861	各種電気通信サービス
GRIFOLS SA		159	37	38	5,473	バイオテクノロジー
小 計	株 数 ・ 金 額	5,483	1,893	1,835	263,832	
	銘 柄 数 < 比 率 >	19	17	—	<0.4%>	
(ユーロ…ベルギー)						
LOTUS BAKERIES		0.06	—	—	—	食品
D' IETEREN GROUP		1	1	27	3,910	販売
KBC GROEP NV		61	102	527	75,788	銀行
SOLVAY SA		69	73	706	101,588	化学
UCB SA		20	5	46	6,674	医薬品
COLRUYT SA		16	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ELIA GROUP SA/NV		3	3	54	7,786	電力
AGEAS		153	97	362	52,037	保険
UMICORE		45	30	105	15,134	化学
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		73	46	263	37,919	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	445	361	2,093	300,840	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	8	—	<0.5%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG		32	18	89	12,901	石油・ガス・消耗燃料
VERBUND AG		12	0.73	6	918	電力
VOESTALPINE AG		86	—	—	—	金属・鉱業
ERSTE GROUP BANK AG		91	55	163	23,490	銀行
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		134	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	356	75	259	37,309	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	3	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
RTL GROUP		32	19	77	11,127	メディア
AROUNDTOWN SA		164	—	—	—	不動産管理・開発
EUROFINS SCIENTIFIC SE		35	17	120	17,385	ライフサイエンス・ツール/サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	233	37	198	28,512	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…フィンランド)						
KESKO OYJ-B SHS		135	86	178	25,637	食品・生活必需品小売り
WARTSILA OYJ		15	15	12	1,786	機械
UPM-KYMMENE OYJ		109	61	208	30,018	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R		415	120	166	23,867	紙製品・林産品
SAMPO OYJ-A SHS		45	73	348	50,121	保険
FORTUM OYJ		92	26	40	5,795	電力
KESKO OYJ-A SHS		54	24	49	7,180	食品・生活必需品小売り
ELISA OYJ		74	28	141	20,337	各種電気通信サービス
NOKIA OYJ		212	—	—	—	通信機器
NESTE OYJ		24	5	28	4,025	石油・ガス・消耗燃料
KONE OYJ		10	32	150	21,693	機械
ORION OYJ-CLASS A		—	5	25	3,699	医薬品
ORION OYJ		—	15	79	11,400	医薬品
METSO OUTOTEC OYJ		323	166	147	21,241	機械
NORDEA BANK ABP		621	309	309	44,458	銀行
VALMET OYJ		3	—	—	—	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	2,135	972	1,887	271,264	
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	14	—	<0.4%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC		22	17	97	14,035	建設関連製品

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…アイルランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
KERRY GROUP PLC-A		18	8	77	11,158	食品
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		152	65	227	32,765	容器・包装
BANK OF IRELAND GROUP PLC		—	728	522	75,079	銀行
AIB GROUP PLC		845	442	129	18,591	銀行
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		12	9	133	19,212	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	1,051	1,271	1,188	170,842	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<0.3%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL		84	31	13	1,958	電力
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		361	376	432	62,109	石油・ガス・消耗燃料
JERONIMO MARTINS		81	24	52	7,592	食品・生活必需品小売り
EDP RENOVAVEIS SA		72	17	39	5,705	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額	599	450	538	77,365	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.1%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	49,851	30,525	40,904	5,879,135	
	銘 柄 数 < 比 率 >	237	209	—	<9.0%>	
(香港)				千香港ドル		
HANG LUNG PROPERTIES LTD		2,050	1,190	1,539	27,378	不動産管理・開発
CLP HLDGS		140	15	84	1,502	電力
CATHAY PACIFIC AIRWAYS		1,000	1,220	946	16,832	旅客航空輸送業
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD		10	4	111	1,984	資本市場
MTR CORP		225	75	277	4,940	陸運・鉄道
HANG SENG BANK		164	32	376	6,702	銀行
HENDERSON LAND		510	260	611	10,863	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		205	10	39	707	電力
HONG KONG & CHINA GAS		674	674	435	7,735	ガス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		160	40	172	3,061	ホテル・レストラン・レジャー
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		675	340	821	14,599	銀行
PCCW LTD		—	1,260	424	7,549	各種電気通信サービス
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD		110	25	343	6,111	海運業
SINO LAND CO.LTD		2,624	1,131	1,124	19,991	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES		215	130	1,183	21,045	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-A		545	110	652	11,607	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-B		875	325	296	5,264	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED		45	65	572	10,181	機械
XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD		780	810	1,087	19,327	建設関連製品
L OCCITANE INTERNATIONAL SA		—	145	314	5,594	パーソナル用品
PRADA SPA		83	83	329	5,866	繊維・アパレル・贅沢品
SAMSONITE INTERNATIONAL SA		237	87	166	2,957	繊維・アパレル・贅沢品
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD		462	172	227	4,049	専門小売り
AIA GROUP LTD		1,232	592	4,280	76,101	保険
HKT TRUST AND HKT LTD		3,330	1,630	1,540	27,387	各種電気通信サービス
MAN WAH HOLDINGS LTD		616	—	—	—	家庭用耐久財
SANDS CHINA LTD		156	156	293	5,214	ホテル・レストラン・レジャー
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS		840	380	570	10,134	海運業
SWIRE PROPERTIES LTD		146	40	70	1,247	不動産管理・開発
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		160	10	35	632	不動産管理・開発
KERRY LOGISTICS NETWORK LTD		155	155	203	3,615	航空貨物・物流サービス
ESR GROUP LTD		—	80	128	2,275	不動産管理・開発
BUDWEISER BREWING CO APAC LT		78	78	159	2,843	飲料
JS GLOBAL LIFESTYLE CO LTD		345	—	—	—	家庭用耐久財
WH GROUP LIMITED		10,388	7,243	3,208	57,051	食品
NEW WORLD DEVELOPMENT		700	860	1,529	27,187	不動産管理・開発
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		135	265	1,150	20,448	コングロマリット

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	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD		220	135	521	9,265	電力
BOC AVIATION LTD		258	132	765	13,612	商社・流通業
CK ASSET HOLDINGS LTD		656	181	840	14,944	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	31,205	20,141	27,436	487,816	
	銘 柄 数 < 比 率 >	37	38	—	<0.7%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING		323	125	43	4,396	航空宇宙・防衛
DBS GROUP HLDGS		102	31	107	10,872	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD		149	232	187	18,936	不動産管理・開発
GREAT EASTERN HOLDINGS LTD		20	20	35	3,617	保険
JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD		107	16	46	4,683	コングロマリット
SATS LTD		92	—	—	—	運送インフラ
SINGAPORE EXCHANGE LTD		137	109	99	10,061	資本市場
COMFORTDELGRO CORP LTD		371	—	—	—	陸運・鉄道
SINGAPORE AIRLINES LTD		259	259	141	14,250	旅客航空輸送業
SINGAPORE LAND GROUP LTD		53	—	—	—	不動産管理・開発
UNITED OVERSEAS BANK		133	79	239	24,121	銀行
UOL GROUP LIMITED		198	218	140	14,169	不動産管理・開発
VENTURE CORP LTD		95	45	77	7,849	電子装置・機器・部品
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED		522	—	—	—	各種電気通信サービス
OLAM INTERNATIONAL LTD		258	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SEMBCORP INDUSTRIES LTD		1,130	238	75	7,626	総合公益事業
OCBC-ORD		483	286	352	35,568	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD		232	1,031	418	42,180	食品
KEPPEL INFRASTRUCTURE TRUST		434	—	—	—	ガス
KEPPEL CORP.		623	96	72	7,255	コングロマリット
YANGZIJANG SHIPBUILDING		2,267	496	69	7,047	機械
GENTING SINGAPORE LTD		361	368	32	3,226	ホテル・レストラン・レジャー
NETLINK NBN TRUST		491	—	—	—	各種電気通信サービス
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		154	164	58	5,916	不動産管理・開発
YANGZIJANG FINANCIAL HOLDING		—	647	21	2,216	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	8,995	4,461	2,222	223,996	
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	18	—	<0.3%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD		45	23	151	14,048	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK		594	240	594	54,976	銀行
WESTPAC BANKING CORP		681	372	886	81,896	銀行
BANK OF QUEENSLAND LTD		658	382	273	25,259	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD		215	108	206	19,085	金属・鉱業
TELSTRA GROUP LTD		365	165	66	6,140	各種電気通信サービス
BEACH ENERGY LTD		—	1,478	252	23,366	石油・ガス・消耗燃料
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD		615	394	360	33,285	銀行
LYNAS RARE EARTHS LTD		166	92	77	7,124	金属・鉱業
ASX LTD		27	13	101	9,375	資本市場
BREVILLE GROUP LTD		19	—	—	—	家庭用耐久財
ALTUM LTD		20	20	74	6,915	ソフトウェア
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD		403	520	222	20,598	複合小売り
COMPUTERSHARE LTD		129	56	156	14,450	情報技術サービス
CSL LIMITED		2	—	—	—	バイオテクノロジー
REA GROUP LTD		8	6	77	7,205	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TRANSURBAN GROUP		49	49	70	6,523	運送インフラ
COCHLEAR LTD		10	5	118	10,928	ヘルスケア機器・用品
ORIGIN ENERGY LTD		705	287	228	21,085	電力
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		143	76	832	76,975	銀行

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		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	
RIO TINTO LTD	47	31	330	30,583	金属・鉱業
APA GROUP	64	—	—	—	ガス
ARISTOCRAT LEISURE LTD	17	17	61	5,690	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	297	205	99	9,173	保険
ANSELL LTD	94	20	57	5,283	ヘルスケア機器・用品
PRO MEDICUS LTD	12	12	75	6,982	ヘルスケア・テクノロジー
EAGERS AUTOMOTIVE LTD	94	—	—	—	専門小売り
TECHNOLOGY ONE LTD	—	28	38	3,532	ソフトウェア
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	—	14	23	2,166	ホテル・レストラン・レジャー
OZ MINERALS LTD	83	136	372	34,385	金属・鉱業
IGO LTD	469	41	59	5,505	金属・鉱業
ORICA LTD	247	107	162	15,048	化学
DOWNER EDI LIMITED	876	565	291	26,957	商業サービス・用品
BLUESCOPE STEEL LTD	353	288	486	44,990	金属・鉱業
WORLEY LTD	349	59	86	7,999	エネルギー設備・サービス
SUNCORP GROUP LTD	547	242	290	26,879	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK	651	200	634	58,625	銀行
NEWCREST MINING	188	163	321	29,681	金属・鉱業
OIL SEARCH LTD	867	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
INCITEC PIVOT LTD	1,616	1,023	417	38,605	化学
NEW HOPE CORP LTD	—	185	105	9,735	石油・ガス・消耗燃料
PREMIER INVESTMENTS LTD	48	20	52	4,868	専門小売り
JB HI-FI LTD	70	37	165	15,327	専門小売り
AMP LIMITED	—	1,598	211	19,573	各種金融サービス
QANTAS AIRWAYS LIMITED	74	—	—	—	旅客航空輸送業
QBE INSURANCE	401	268	348	32,177	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	808	294	311	28,819	金属・鉱業
CHALLENGER LIMITED	355	435	315	29,164	各種金融サービス
REECE LTD	37	30	47	4,392	商社・流通業
SANTOS LTD.	736	443	321	29,726	石油・ガス・消耗燃料
SONIC HEALTHCARE LTD	104	85	270	24,980	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TABCORP HOLDINGS	314	222	23	2,157	ホテル・レストラン・レジャー
WESFARMERS LIMITED	53	3	15	1,444	複合小売り
ALUMINA LTD	268	945	143	13,278	金属・鉱業
ILUKA RESOURCES LTD	150	166	166	15,426	金属・鉱業
WOODSIDE PETROLEUM	201	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
WOOLWORTHS GROUP LTD	94	4	14	1,319	食品・生活必需品小売り
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	29	—	—	—	資本市場
METCASH LTD	479	308	129	11,965	食品・生活必需品小売り
SEEK LTD	52	20	45	4,240	インタラクティブ・メディアおよびサービス
DOMINO S PIZZA ENTERPRISES L	10	10	69	6,465	ホテル・レストラン・レジャー
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	330	—	—	—	電力
MINERAL RESOURCES LTD	49	22	182	16,914	金属・鉱業
BRAMBLES LTD	411	196	234	21,715	商業サービス・用品
QUBE HOLDINGS LTD	1,339	148	41	3,817	運送インフラ
WHITEHAVEN COAL LTD	—	182	172	15,927	石油・ガス・消耗燃料
PILBARA MINERALS LTD	173	173	76	7,095	金属・鉱業
MACQUARIE GROUP LIMITED	24	11	213	19,759	資本市場
NIB HOLDINGS LTD	—	31	22	2,084	保険
CROWN RESORTS LTD	101	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
EVOLUTION MINING LTD	740	813	217	20,076	金属・鉱業
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	34	34	72	6,672	商社・流通業
NEXTDC LTD	88	36	36	3,343	情報技術サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	37	42	124	11,535	建設資材

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		
(オーストラリア)		百株	百株	千豪ドル	千円		
TREASURY WINE ESTATES LTD		92	39	53	4,913	飲料	
SYDNEY AIRPORT		107	—	—	—	運送インフラ	
YANCOAL AUSTRALIA LTD		—	68	37	3,453	石油・ガス・消耗燃料	
ALS LTD		193	109	134	12,464	専門サービス	
AURIZON HOLDINGS LTD		789	562	210	19,442	陸運・鉄道	
XERO LIMITED		16	4	29	2,766	ソフトウェア	
STEADFAST GROUP LTD		343	172	92	8,564	保険	
RELIANCE WORLDWIDE CORP LTD		348	—	—	—	建設関連製品	
STAR ENTERTAINMENT GRP LTD/T		669	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
IDP EDUCATION LTD		33	16	49	4,617	各種消費者サービス	
NETWEALTH GROUP LTD		22	22	30	2,835	資本市場	
AFTERPAY LTD		4	—	—	—	情報技術サービス	
NINE ENTERTAINMENT CO HOLDIN		1,005	—	—	—	メディア	
ALLKEM LTD		—	50	65	6,065	金属・鉱業	
AMPOL LTD		97	82	231	21,376	石油・ガス・消耗燃料	
TPG TELECOM LTD		134	121	59	5,544	各種電気通信サービス	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		—	155	573	52,978	石油・ガス・消耗燃料	
LOTTERY CORP LTD/THE		—	207	94	8,734	ホテル・レストラン・レジャー	
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA		111	150	106	9,842	食品・生活必需品小売り	
AUSNET SERVICES		298	—	—	—	電力	
MEDIBANK PRIVATE LTD		562	349	100	9,328	保険	
AGL ENERGY LTD		80	80	64	5,965	総合公益事業	
CARSALES.COM LTD		57	45	101	9,420	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SOUTH32 LTD		2,013	1,953	771	71,325	金属・鉱業	
ARB CORP LTD		10	—	—	—	自動車部品	
CIMIC GROUP LTD		13	—	—	—	建設・土木	
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT L		1,429	865	240	22,240	商業サービス・用品	
VIVA ENERGY GROUP LTD		—	424	114	10,623	石油・ガス・消耗燃料	
ZIP CO LTD		77	—	—	—	消費者金融	
COLES GROUP LTD		103	10	18	1,694	食品・生活必需品小売り	
ATLAS ARTERIA		187	168	119	11,077	運送インフラ	
WISETECH GLOBAL LTD		9	9	54	5,060	ソフトウェア	
小 計		株 数 ・ 金 額	28,180	19,901	16,073	1,485,673	
		銘 柄 数 < 比 率 >	94	87	—	<2.3%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル			
CONTACT ENERGY LTD		74	—	—	—	電力	
EBOS GROUP LTD		32	15	61	5,281	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
RYMAN HEALTHCARE LTD		43	65	45	3,859	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
A2 MILK CO LTD		126	93	61	5,304	食品	
FLETCHER BUILDING LTD		405	245	123	10,608	建設関連製品	
INFRATIL LTD		59	26	22	1,955	電力	
MAINFREIGHT LTD		7	7	54	4,628	航空貨物・物流サービス	
SKYCITY ENTERTAINMENT GROUP LTD		70	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
SPARK NEW ZEALAND LTD		192	96	50	4,311	各種電気通信サービス	
CHORUS LTD		320	327	270	23,139	各種電気通信サービス	
SUMMERSET GROUP HOLDINGS LTD		216	141	131	11,268	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
MERCURY NZ LTD		82	—	—	—	電力	
FONTERRA SHAREHOLDERS FUND		41	41	12	1,099	食品	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		218	97	77	6,669	運送インフラ	
GENESIS ENERGY LTD		97	104	27	2,318	電力	
MERIDIAN ENERGY LTD		62	62	29	2,531	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
PORT OF TAURANGA LTD		43	43	27	2,354	運送インフラ	
小 計		株 数 ・ 金 額	2,095	1,369	995	85,329	
		銘 柄 数 < 比 率 >	17	14	—	<0.1%>	

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	
ALONY HETZ PROPERTIES & INVESTMENTS LTD		23	16	65	2,651	不動産管理・開発
BANK HAPOLIM BM		211	146	466	18,800	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		258	143	441	17,778	銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO		220	303	189	7,649	各種電気通信サービス
FIRST INTL BANK ISRAEL		40	6	100	4,065	銀行
SHIKUN & BINUI LTD		72	46	61	2,493	建設・土木
DELEK GROUP LTD		—	3	129	5,224	石油・ガス・消耗燃料
ELECTRA LTD	0.89	0.67	129	5,210	建設・土木	
STRAUSS GROUP LTD		22	13	117	4,722	食品
SUMMIT REAL ESTATE HOLDING		2	—	—	—	不動産管理・開発
HAREL INSURANCE INVESTMENTS		12	94	305	12,315	保険
MIVNE REAL ESTATE KD LTD		133	66	74	3,017	不動産管理・開発
ISRAEL DISCOUNT BANK-A		421	250	490	19,770	銀行
ICL GROUP LTD		64	36	103	4,178	化学
PHOENIX HOLDINGS LTD/THE		187	87	324	13,067	保険
NOVA LTD		9	2	84	3,403	半導体・半導体製造装置
FOX WIZEL LTD		—	1	65	2,625	専門小売り
MELISRON		3	—	—	—	不動産管理・開発
ENLIGHT RENEWABLE ENERGY LTD		—	116	85	3,450	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SHUFERSAL LTD		—	18	42	1,716	食品・生活必需品小売り
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		41	12	152	6,140	銀行
MAYTRONICS LTD		14	—	—	—	家庭用耐久財
CAMTEK LTD	0.63	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AIRPORT CITY LTD		—	11	68	2,758	不動産管理・開発
AMOT INVESTMENTS LTD		35	—	—	—	不動産管理・開発
BIG SHOPPING CENTERS 2004 LT		1	0.02	0.7528	30	不動産管理・開発
AZRIELI GROUP		4	4	96	3,904	不動産管理・開発
OPC ENERGY LTD		—	3	15	616	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
FATTAL HOLDINGS 1998 LTD		—	2	67	2,712	ホテル・レストラン・レジャー
ASHTROM GROUP LTD		7	10	69	2,799	建設・土木
SHAPIR ENGINEERING AND INDUS		60	22	64	2,603	建設・土木
KENON HOLDINGS LTD		—	7	92	3,716	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額	1,853	1,430	3,906	157,427	
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	27	—	<0.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	290,563	181,873	—	62,323,099	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1,513	1,327	—	<95.2%>	

* 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	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		3,507	1,884	280	38,996	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT-A		7,856	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP		10,824	6,540	1,398	194,322	0.3
AVALONBAY COMMUNITIES INC		3,319	1,868	313	43,611	0.1
BOSTON PROPERTIES		3,703	2,659	185	25,703	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST		2,363	1,689	194	27,030	0.0
CROWN CASTLE INC		10,309	5,835	802	111,465	0.2
CUBESMART		—	438	17	2,367	0.0
DIGITAL REALTY TRUST INC		6,694	3,414	366	50,971	0.1
DUKE REALTY CORP		8,896	—	—	—	—
EQUINIX INC		2,130	1,216	805	111,924	0.2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		4,325	2,529	161	22,413	0.0
EQUITY RESIDENTIAL		8,891	4,590	285	39,652	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC		1,542	953	200	27,860	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC		3,173	1,870	285	39,626	0.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIE		—	1,930	98	13,664	0.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		12,785	7,625	189	26,289	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC		17,104	11,163	203	28,221	0.0
INVITATION HOMES INC		13,317	8,577	265	36,922	0.1
IRON MOUNTAIN INC		6,975	4,809	256	35,585	0.1
KIMCO REALTY CORP		—	6,890	152	21,122	0.0
LAMAR ADVERTISING CO-A		—	134	13	1,841	0.0
LIFE STORAGE INC		—	161	16	2,293	0.0
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A		4,051	—	—	—	—
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC		14,061	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM		2,716	1,641	259	36,045	0.1
ORION OFFICE REIT INC		887	—	—	—	—
PROLOGIS INC		17,645	11,035	1,229	170,853	0.3
PUBLIC STORAGE		3,744	2,223	641	89,103	0.1
REALTY INCOME CORP		8,879	7,292	450	62,538	0.1
REGENCY CENTERS CORP		—	88	5	786	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC		—	302	16	2,235	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP		2,599	1,485	435	60,494	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC		7,810	3,869	447	62,214	0.1
SUN COMMUNITIES INC		2,653	1,614	225	31,390	0.0
UDR INC		7,116	4,639	185	25,724	0.0
VENTAS INC		8,900	6,276	277	38,516	0.1
VICI PROPERTIES INC		12,740	11,967	397	55,256	0.1
WP CAREY INC		3,986	3,264	253	35,252	0.1
WELLTOWER INC		9,925	5,607	373	51,903	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	235,425	138,076	11,692	1,624,202	
	銘 柄 数 < 比 率 >	33	35	—	<2.5%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		2,300	1,300	55	5,696	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	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
CHOICE PROPERTIES REIT		4,100	2,000	28	2,951	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		3,629	1,829	38	3,993	0.0
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		—	900	24	2,527	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	10,029	6,029	147	15,169	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<0.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		17,596	10,726	43	7,212	0.0
DERWENT LONDON PLC		2,338	683	16	2,746	0.0
UNITE GROUP PLC		5,636	3,807	36	6,027	0.0
SEGRO PLC		27,069	13,324	108	18,087	0.0
TRITAX BIG BOX REIT PLC		22,737	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC		15,795	11,343	70	11,749	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	91,171	39,883	275	45,824	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<0.1%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE		4,621	3,208	71	10,245	0.0
GECINA SA		764	530	50	7,236	0.0
COVIVIO		1,216	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		3,112	3,112	162	23,294	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	9,713	6,850	283	40,776	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<0.1%>	
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA		1,241	246	6	928	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	1,241	246	6	928	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	10,954	7,096	290	41,705	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		49,502	24,221	1,234	21,941	0.0
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS		45,000	29,000	160	2,856	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	94,502	53,221	1,394	24,798	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		104,281	54,581	112	11,330	0.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT		70,900	37,800	103	10,475	0.0
SUNTEC REIT		40,200	—	—	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		55,700	55,700	88	8,868	0.0
KEPPEL REIT		27,900	—	—	—	—
FRASERS CENTREPOINT TRUST		24,800	—	—	—	—
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		40,585	20,537	45	4,615	0.0
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST		51,300	39,000	65	6,602	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL		34,520	—	—	—	—
CAPITALAND ASCOTT TRUST		14,900	—	—	—	—
KEPPEL DC REIT		27,200	—	—	—	—
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST		58,600	5,300	5	592	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	550,886	212,918	421	42,483	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	6	—	<0.1%>	

銘	柄	期首(前期末)				
		口数	口数	当 期 末		比 率
				評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		口	口	千豪ドル	千円	%
MIRVAC GROUP		98,132	47,314	105	9,708	0.0
GPT GROUP		44,357	19,948	88	8,168	0.0
LENDLEASE GROUP		25,993	25,310	195	18,060	0.0
STOCKLAND TRUST GROUP		59,452	31,581	119	11,063	0.0
DEXUS/AU		26,771	10,906	84	7,852	0.0
GOODMAN GROUP		36,619	20,005	378	34,965	0.1
CHARTER HALL GROUP		10,418	6,771	93	8,636	0.0
SCENTRE GROUP		126,218	65,544	195	18,114	0.0
VICINITY CENTRES		98,294	54,953	113	10,463	0.0
小 計	口数・金額	526,254	282,332	1,374	127,032	
	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	2,877	0.0
小 計	口数・金額	16,795	16,795	33	2,877	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
合 計	口数・金額	1,536,016	756,350	—	1,924,094	
	銘柄数<比率>	71	66	—	<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。

* 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

(2022年11月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	62,323,099	93.7
投資証券	1,924,094	2.9
コール・ローン等、その他	2,242,222	3.4
投資信託財産総額	66,489,415	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（64,776,697千円）の投資信託財産総額（66,489,415千円）に対する比率は97.4%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=138.91円、1カナダドル=103.04円、1英ポンド=166.32円、1スイスフラン=146.38円、1スウェーデンクローナ=13.18円、1ノルウェークローネ=13.87円、1デンマーククローネ=19.33円、1ユーロ=143.73円、1香港ドル=17.78円、1シンガポールドル=100.77円、1豪ドル=92.43円、1ニュージーランドドル=85.68円、1新シケル=40.2954円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	66,670,354,417
コール・ローン等	2,132,379,237
株式(評価額)	62,323,099,668
投資証券(評価額)	1,924,094,448
未収入金	183,702,750
未収配当金	107,078,314
(B) 負債	1,196,007,376
未払金	1,024,706,037
未払解約金	171,300,000
未払利息	1,339
(C) 純資産総額(A－B)	65,474,347,041
元本	43,681,973,370
次期繰越損益金	21,792,373,671
(D) 受益権総口数	43,681,973,370口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,989円

(注) 期首元本額は85,695,983,176円、期中追加設定元本額は7,922,919,424円、期中一部解約元本額は49,936,929,230円、1口当たり純資産額は1.4989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) 26,137,519,436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) 16,874,327,772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) 670,126,162円

○損益の状況 (2021年11月30日～2022年11月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,060,634,422
受取配当金	2,062,344,100
受取利息	312,767
その他収益金	33,430
支払利息	△ 2,055,875
(B) 有価証券売買損益	11,184,572,819
売買益	29,400,069,072
売買損	△18,215,496,253
(C) 保管費用等	△ 12,699,703
(D) 当期損益金(A+B+C)	13,232,507,538
(E) 前期繰越損益金	27,279,397,696
(F) 追加信託差損益金	3,096,656,495
(G) 解約差損益金	△21,816,188,058
(H) 計(D+E+F+G)	21,792,373,671
次期繰越損益金(H)	21,792,373,671

* 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

該当事項はございません。

サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）FB（適格機関投資家専用）

第 1 期(2021年 4 月 8 日～2022年 3 月25日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	—	
信 託 期 間	2021年 4 月 8 日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	サンズ・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、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を行ないません。	
主な投資対象	サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）FB	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	サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）FB	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	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
(設定日)	円	%	%	%	百万円
2021年 4 月 8 日	10,000	—	—	—	0.1
1 期(2022年 3 月25日)	10,485	4.9	97.1	—	36,352

*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 組 入 比	式 率	株 先 物 比	式 率
				騰 落 率				
			円	%		%		%
		(設定日)						
		2021年 4 月 8 日	10,000	—		—		—
		4 月末	10,174	1.7		95.8		—
		5 月末	10,130	1.3		81.6		—
		6 月末	10,590	5.9		96.0		—
		7 月末	10,763	7.6		95.8		—
		8 月末	10,985	9.9		95.8		—
		9 月末	10,611	6.1		95.7		—
		10月末	11,432	14.3		98.2		—
		11月末	10,975	9.8		98.0		—
		12月末	10,976	9.8		94.6		—
		2022年 1 月末	9,657	△ 3.4		96.8		—
		2 月末	9,810	△ 1.9		98.2		—
		(期 末)						
		2022年 3 月25日	10,485	4.9		97.1		—

*騰落率は設定日比です。

*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】

基準価額は、設定時の10,000円から当作成期末には10,485円となりました。

【運用経過】

主要投資対象の〔サンズ・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、為替ヘッジを行いませんでした。

【今後の運用方針】

・運用戦略

〔サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）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。株式への投資にあたっては、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄を選定します。

〔サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）FB（適格機関投資家専用）〕

主要投資対象の〔サンズ・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行わない方針です。

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

（2021年4月8日～2022年3月25日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 73	% 0.690	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(67)	(0.636)	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)	(0.021)	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)	(0.032)	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	6	0.059	(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 ）	(6)	(0.059)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.041	(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 ）	(4)	(0.041)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.012	(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)	(0.008)	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)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	84	0.802	
期中の平均基準価額は、10,554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

（2021年4月8日～2022年3月25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
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド	40,109,348	40,842,983	6,051,700	6,787,200

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2021年4月8日～2022年3月25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
	サンズ・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	98,176,370千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	50,707,145千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.93

*(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

（2021年4月8日～2022年3月25日）

利害関係人との取引状況

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

<サンズ・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			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	91,190	1,862	2.0	33,905	1,862	5.5

平均保有割合 58.8%

※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

(2022年 3 月25日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド		千口	千円
	34, 057, 648		35, 998, 933

*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

(2022年 3 月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
		千円 %
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド	35, 998, 933	98. 7
コール・ローン等、その他	466, 313	1. 3
投資信託財産総額	36, 465, 246	100. 0

*金額の単位未満は切り捨て。

*サンズ・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（60,736,282千円）の投資信託財産総額（61,000,189千円）に対する比率は99.6%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＝122.07円、1 カナダドル＝97.31円、1 英ポンド＝160.94円、1 スイスフラン＝131.53円、1 ユーロ＝134.35円、1 香港ドル＝15.60円、1 ウォン＝0.1002円、1 豪ドル＝91.61円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年3月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	36,465,246,199
コール・ローン等	314,612,242
サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）マザーファンド(評価額)	35,998,933,957
未収入金	151,700,000
(B) 負債	112,947,050
未払信託報酬	112,428,180
未払利息	25
その他未払費用	518,845
(C) 純資産総額(A－B)	36,352,299,149
元本	34,669,910,000
次期繰越損益金	1,682,389,149
(D) 受益権総口数	3,466,991口
1口当たり基準価額(C／D)	10,485円

(注) 期首元本額は100,000円、期中追加設定元本額は40,592,490,000円、期中一部解約元本額は5,922,680,000円、1口当たり純資産額は10,485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195,624,515円。(サンズ・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（2021年4月8日～2022年3月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 63,139
支払利息	△ 63,139
(B) 有価証券売買損益	1,330,573,376
売買益	1,913,729,297
売買損	△ 583,155,921
(C) 信託報酬等	△ 207,105,362
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,123,404,875
(E) 追加信託差損益金	558,984,274
(配当等相当額)	(△ 20,946)
(売買損益相当額)	(559,005,220)
(F) 計(D＋E)	1,682,389,149
次期繰越損益金(F)	1,682,389,149
追加信託差損益金	558,984,274
(配当等相当額)	(9,811,993)
(売買損益相当額)	(549,172,281)
分配準備積立金	1,123,404,875

* 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(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。

○お知らせ

該当事項はございません。

サンズ・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1期(決算日2022年3月25日)

作成対象期間(2021年4月8日～2022年3月25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、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄を選定します。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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 式 率	株 先 物 比 式 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
(設定日) 2021年 4 月 8 日	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 0.198
1 期 (2022年 3 月 25 日)	10,570	5.7	98.1	—	60,703

*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

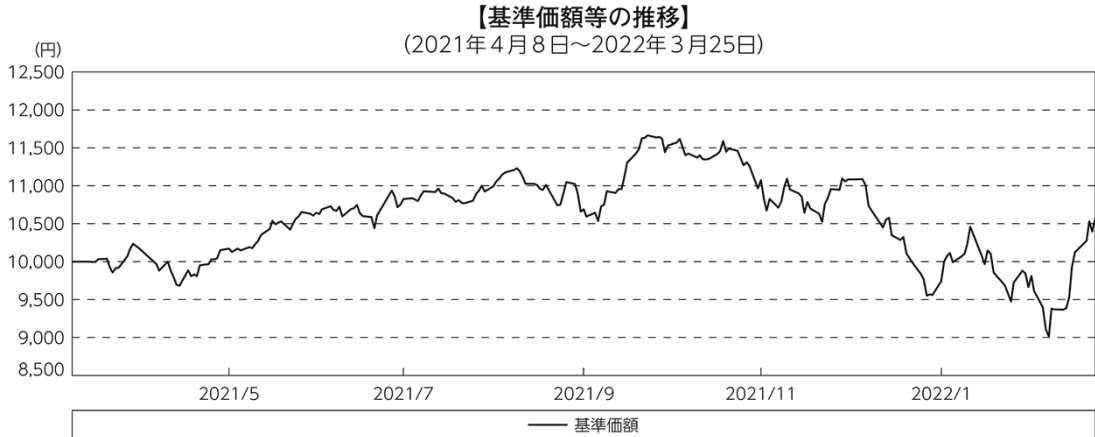
年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 式 率	株 先 物 比 式 率
		騰 落 率		
(設定日) 2021年 4 月 8 日	円 10,000	% —	% —	% —
4 月末	10,182	1.8	96.7	—
5 月末	10,170	1.7	82.4	—
6 月末	10,644	6.4	96.8	—
7 月末	10,826	8.3	96.6	—
8 月末	11,061	10.6	96.6	—
9 月末	10,688	6.9	96.5	—
10月末	11,531	15.3	99.1	—
11月末	11,073	10.7	98.8	—
12月末	11,083	10.8	95.4	—
2022年 1 月末	9,740	△ 2.6	97.5	—
2 月末	9,881	△ 1.2	99.0	—
(期 末) 2022年 3 月 25 日	10,570	5.7	98.1	—

*騰落率は設定日比です。

*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、設定時の10,000円から当作成期末には10,570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）、インカムゲイン

○当ファンドのポートフォリオ

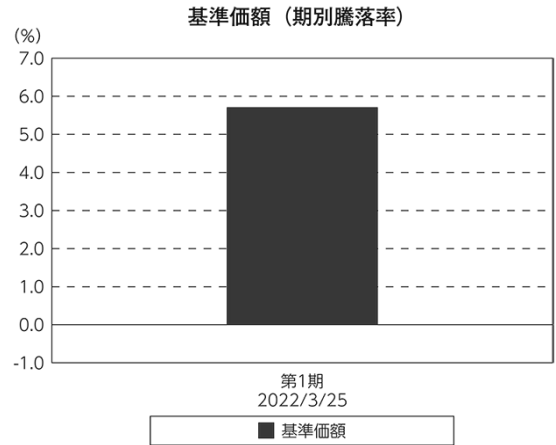
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

投資にあたっては、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄を選定しました。

○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。株式への投資にあたっては、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄を選定します。

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

(2021年 4 月 8 日～2022年 3 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 6	% 0.058	(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
(株 式)	(6)	(0.058)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.040	(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)	(4)	(0.040)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.009	(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)	(1)	(0.008)	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)	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	11	0.107	
期中の平均基準価額は、10,625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

(2021年4月8日～2022年3月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 31,265 (1,580)	千米ドル 498,920 (ー)	百株 8,029	千米ドル 130,299
	カナダ	7,394	千カナダドル 33,914	3,250	千カナダドル 16,033
	イギリス	25,029	千英ポンド 12,904	4,882	千英ポンド 2,908
	スイス	1,290 (ー)	千スイスフラン 46,543 (△ 6)	205	千スイスフラン 8,020
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス	1,278	15,179	198	2,336
	イギリス	7,618	10,324	1,194	1,962
	オランダ	1,070 (ー)	9,027 (△ 9)	1,070	8,014
	香港	23,602	千香港ドル 226,587	3,476	千香港ドル 29,451
	韓国	542	千ウォン 20,335,538	84	千ウォン 3,420,024
	オーストラリア	675	千豪ドル 19,150	105	千豪ドル 3,194

*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。

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	口	千米ドル	口	千米ドル
	EQUINIX INC	14,061	10,550	14,061	11,147

*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。

○株式売買比率

(2021年4月8日～2022年3月25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	98,176,370千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	50,707,145千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.93

* (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

(2021年4月8日～2022年3月25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 91,190	百万円 1,862	% 2.0	百万円 33,905	百万円 1,862	% 5.5

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

(2022年3月25日現在)

外国株式

銘柄		株数	当 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	
ANSYS INC		307	9,549	1,165,755	ソフトウェア
BIO TECHNE CORP		223	9,719	1,186,427	ライフサイエンス・ツール/サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT		661	8,925	1,089,596	各種消費者サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		294	16,459	2,009,231	メディア
CHEGG INC		5,817	20,791	2,538,030	各種消費者サービス
CLOUDFLARE INC - CLASS A		1,780	21,793	2,660,287	情報技術サービス
COSTAR GROUP INC		2,075	13,995	1,708,470	専門サービス
ENTEGRIS INC		1,125	15,337	1,872,277	半導体・半導体製造装置
HDFC BANK LTD-ADR		1,960	11,918	1,454,854	銀行
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		912	12,323	1,504,290	資本市場
INTUIT INC		387	18,028	2,200,709	ソフトウェア
IQVIA HOLDINGS INC		766	17,215	2,101,474	ライフサイエンス・ツール/サービス
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C		1,747	11,530	1,407,512	娯楽
MICROSOFT CORP		615	18,732	2,286,646	ソフトウェア
ROPER TECHNOLOGIES INC		479	22,145	2,703,294	コングロマリット
SHOPIFY INC - CLASS A		202	14,300	1,745,713	情報技術サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC		919	16,932	2,066,982	半導体・半導体製造装置
TRANSDIGM GROUP INC		210	14,214	1,735,106	航空宇宙・防衛
UNITEDHEALTH GROUP INC		312	16,025	1,956,182	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		858	18,648	2,276,364	情報技術サービス
WASTE CONNECTIONS INC		1,194	15,982	1,950,994	商業サービス・用品
ZOETIS INC		581	11,024	1,345,730	医薬品
APTIV PLC		869	10,323	1,260,207	自動車部品
STERIS PLC		514	11,953	1,459,144	ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額	24,817	357,870	43,685,287	
	銘柄数<比率>	24	—	<72.0%>	
(カナダ)			千カナダドル		
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC		4,143	22,128	2,153,301	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	4,143	22,128	2,153,301	
	銘柄数<比率>	1	—	<3.5%>	
(イギリス)			千英ポンド		
RENTOKIL INTIAL PLC		20,146	10,375	1,669,865	商業サービス・用品
小計	株数・金額	20,146	10,375	1,669,865	
	銘柄数<比率>	1	—	<2.8%>	
(スイス)			千スイスフラン		
LONZA AG-REG		193	12,639	1,662,487	ライフサイエンス・ツール/サービス
ZUR ROSE GROUP AG		467	5,268	692,972	食品・生活必需品小売り
SIKA AG-REG		424	12,897	1,696,408	化学
小計	株数・金額	1,085	30,805	4,051,868	
	銘柄数<比率>	3	—	<6.7%>	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
SAFRAN SA		1,079	11,290	1,516,877	航空宇宙・防衛
小計	株数・金額	1,079	11,290	1,516,877	
	銘柄数<比率>	1	—	<2.5%>	

銘 柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イギリス) ALLFUNDS GROUP PLC		百株 6,423	千ユーロ 6,642	千円 892,359	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	6,423	6,642	892,359	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<1.5%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	7,503	17,932	2,409,237	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	<4.0%>	
(香港) AIA GROUP LTD			千香港ドル 166,643		保険
小 計	株 数 ・ 金 額	20,126	166,643	2,599,635	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<4.3%>	
(韓国) NAVER CORP			千ウォン 15,573,020		インタラクティブ・メディアおよびサービス
小 計	株 数 ・ 金 額	458	15,573,020	1,560,416	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<2.6%>	
(オーストラリア) CSL LIMITED			千豪ドル 15,249		バイオテクノロジー
小 計	株 数 ・ 金 額	570	15,249	1,397,011	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<2.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	78,851	—	59,526,623	
	銘 柄 数 < 比 率 >	34	—	<98.1%>	

* 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。

* 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

(2022年3月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	59,526,623	97.6
コール・ローン等、その他	1,473,566	2.4
投資信託財産総額	61,000,189	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（60,736,282千円）の投資信託財産総額（61,000,189千円）に対する比率は99.6%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＝122.07円、1カナダドル＝97.31円、1英ポンド＝160.94円、1スイスフラン＝131.53円、1ユーロ＝134.35円、1香港ドル＝15.60円、1ウォン＝0.1002円、1豪ドル＝91.61円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年3月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	61,304,213,907
コール・ローン等	726,616,000
株式(評価額)	59,526,623,813
未収入金	1,034,155,027
未収配当金	16,819,067
(B) 負債	600,976,129
未払金	352,076,112
未払解約金	248,900,000
未払利息	17
(C) 純資産総額(A－B)	60,703,237,778
元本	57,430,563,913
次期繰越損益金	3,272,673,865
(D) 受益権総口数	57,430,563,913口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,570円

(注) 期首元本額は198,000円、期中追加設定元本額は69,590,013,055円、期中一部解約元本額は12,159,647,142円、1口当たり純資産額は1.0570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

- ・サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）FB（適格機関投資家専用） 34,057,648,020円
- ・サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）F（適格機関投資家専用） 22,509,986,881円
- ・サンズ・グローバル・エクイティ（除く日本）FVA（適格機関投資家専用） 862,929,012円

○損益の状況（2021年4月8日～2022年3月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	215,587,659
受取配当金	211,584,543
受取利息	38,386
その他収益金	4,576,055
支払利息	△ 611,325
(B) 有価証券売買損益	2,930,603,706
売買益	10,586,587,578
売買損	△ 7,655,983,872
(C) 保管費用等	△ 4,754,754
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,141,436,611
(E) 追加信託差損益金	1,438,590,112
(F) 解約差損益金	△ 1,307,352,858
(G) 計(D＋E＋F)	3,272,673,865
次期繰越損益金(G)	3,272,673,865

* 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(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。

* 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。

○お知らせ

該当事項はございません。

ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB（適格機関投資家専用）
第 1 期(2021年10月 7 日～2022年 9 月14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	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（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を行ないません。	
主な投資対象	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB	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	ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB	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 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)	9,154	△8.5	97.5	－	－	0.8	31,680

*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	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
				騰 落 率			
	(設定日)		円	%	%	%	%
	2021年10月 7 日		10,000	—	—	—	—
	10月末		10,118	1.2	96.6	—	1.1
	11月末		9,776	△ 2.2	94.1	—	1.2
	12月末		10,049	0.5	95.4	—	1.1
	2022年 1 月末		8,867	△11.3	96.2	—	0.8
	2 月末		8,716	△12.8	96.7	—	0.8
	3 月末		9,452	△ 5.5	98.1	—	0.8
	4 月末		8,764	△12.4	96.0	—	0.9
	5 月末		8,643	△13.6	96.4	—	0.7
	6 月末		8,450	△15.5	96.3	—	0.7
	7 月末		9,012	△ 9.9	96.0	—	0.8
	8 月末		8,859	△11.4	97.6	—	0.8
	(期 末)						
	2022年 9 月14日		9,154	△ 8.5	97.5	—	0.8

* 騰落率は設定日比です。
* 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、設定時の10,000円から当作成期末には9,154円となりました。

【運用経過】

主要投資対象の〔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〕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、為替ヘッジを行いませんでした。

【今後の運用方針】

・運用戦略
〔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〕
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、定量分析により銘柄群の絞込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション（投資価値評価）、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を選定します。

〔ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB（適格機関投資家専用）〕
主要投資対象の〔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〕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行わない方針です。

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

（2021年10月7日～2022年9月14日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 62	% 0.672	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(57)	(0.620)	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)	(0.021)	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)	(0.031)	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	0.060	(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)	(0.059)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.043	(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 ）	(4)	(0.043)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.010	(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)	(0.007)	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	72	0.785	
期中の平均基準価額は、9,155円です。			

* 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。

* 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

(2021年10月7日～2022年9月14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
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	45,369,196	45,123,742	11,654,930	10,089,600

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年10月7日～2022年9月14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
	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
(a) 期中の株式売買金額	89,504,871千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	50,210,532千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.78

* (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

(2021年10月7日～2022年9月14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

(2022年9月14日現在)

親投資信託残高

銘 柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
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	33,714,265	31,529,581

*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

(2022年9月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
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	31,529,581	99.1
コール・ローン等、その他	271,526	0.9
投資信託財産総額	31,801,107	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本） マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（51,266,717千円）の投資信託財産総額（51,718,351千円）に対する比率は99.1%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＝144.49円、1英ポンド＝166.16円、1スイスフラン＝150.37円、1スウェーデンクローナ＝13.51円、1デンマーククローネ＝19.39円、1ユーロ＝144.20円、1香港ドル＝18.41円、1豪ドル＝97.36円、1ニュージーランドドル＝86.81円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年9月14日現在）

○損益の状況（2021年10月7日～2022年9月14日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	31,801,107,863
コール・ローン等	252,526,347
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(附属)	31,529,581,516
未収入金	19,000,000
(B) 負債	120,799,813
未払解約金	19,238,604
未払信託報酬	101,094,450
未払利息	220
その他未払費用	466,539
(C) 純資産総額(A－B)	31,680,308,050
元本	34,608,360,000
次期繰越損益金	△ 2,928,051,950
(D) 受益権総口数	3,460,836口
1口当たり基準価額(C／D)	9,154円

(注) 期首元本額は100,000円、期中追加設定元本額は44,126,740,000円、期中一部解約元本額は9,518,480,000円、1口当たり純資産額は9,154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189,956,946円。(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)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 34,849
受取利息	98
支払利息	△ 34,947
(B) 有価証券売買損益	△2,108,926,373
売買益	1,187,718,296
売買損	△3,296,644,669
(C) 信託報酬等	△ 204,308,154
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△2,313,269,376
(E) 追加信託差損益金	△ 614,782,574
(配当等相当額)	(△ 11,492)
(売買損益相当額)	(△ 614,771,082)
(F) 計(D＋E)	△2,928,051,950
次期繰越損益金(F)	△2,928,051,950
追加信託差損益金	△ 614,782,574
(配当等相当額)	(11,830,012)
(売買損益相当額)	(△ 626,612,586)
分配準備積立金	5,632,929
繰越損益金	△2,318,902,305

*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(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。

○お知らせ

該当事項はございません。

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

運用報告書

第1期（決算日2022年9月14日）

作成対象期間（2021年10月7日～2022年9月14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、定量分析により銘柄群の絞り込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を決定します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 式 率	株 先 物 比 式 率	投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
		騰 落 中 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

*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 組 入 比 式 率	株 先 物 比 式 率	投 資 信 託 券 率
		騰 落 中 率			
(設定日) 2021年10月 7 日	円 10,000	% —	% —	% —	% —
10月末	10,295	3.0	97.6	—	1.2
11月末	9,938	△ 0.6	95.1	—	1.2
12月末	10,244	2.4	95.3	—	1.1
2022年 1 月末	9,034	△ 9.7	96.7	—	0.8
2 月末	8,863	△11.4	97.5	—	0.8
3 月末	9,622	△ 3.8	98.5	—	0.8
4 月末	8,919	△10.8	96.4	—	0.9
5 月末	8,801	△12.0	96.3	—	0.7
6 月末	8,616	△13.8	96.8	—	0.7
7 月末	9,197	△ 8.0	96.8	—	0.8
8 月末	9,046	△ 9.5	98.0	—	0.8
(期 末) 2022年 9 月14日	9,352	△ 6.5	98.0	—	0.8

*騰落率は設定日比です。
*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、設定時の10,000円から当作成期末には9,352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

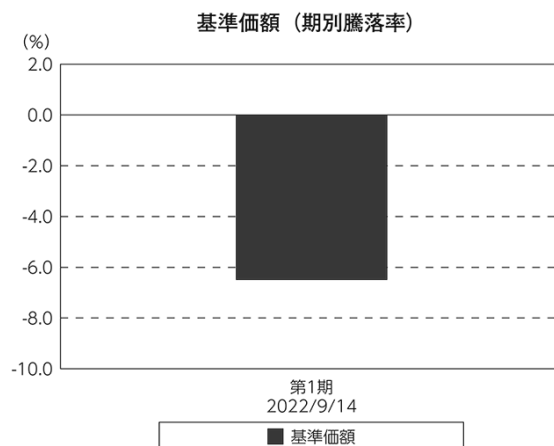
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国の株式を主要投資対象としました。

投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション（投資価値評価）、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を選定しました。

○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。株式への投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞込みを行なった後、マクロ経済見通し等を考慮しつつ、企業の質、バリュエーション、収益のトレンドなどの観点から分析を行ない、成長力とバリュエーションのバランスを勘案して組入銘柄を選定します。

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

(2021年10月7日～2022年9月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 6	% 0.060	(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
(株 式)	(6)	(0.059)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.043	(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)	(4)	(0.043)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.007	(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)	(1)	(0.007)	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)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	11	0.110	
期中の平均基準価額は、9,325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

(2021年10月7日～2022年9月14日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 17,785 (1,897)	千米ドル 418,690 (ー)	百株 4,386	千米ドル 80,986
	イギリス	16,290	千英ポンド 21,479	3,237	千英ポンド 4,046
	スイス	185 (ー)	千スイスフラン 18,310 (△ 17)	36	千スイスフラン 2,644
	スウェーデン	12,810 (8,095)	千スウェーデンクローナ 319,650 (90,708)	4,823 (1,619)	千スウェーデンクローナ 55,078 (90,708)
	デンマーク	1,645	千デンマーククローネ 143,861	564	千デンマーククローネ 38,273
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	3,364	22,941	706	3,819
	フランス	1,422	23,238	284	4,269
	オランダ	44	10,221	8	1,295
	香港	14,355 (56)	千香港ドル 215,957 (ー)	8,457	千香港ドル 125,143
	オーストラリア	3,195	千豪ドル 21,565	635	千豪ドル 3,430
	ニュージーランド	1,891	千ニュージーランドドル 5,934	375	千ニュージーランドドル 809

*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。

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		千米ドル		千米ドル
	PROLOGIS INC	46,214	6,847	24,328	3,658

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年10月7日～2022年9月14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	89,504,871千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	50,210,532千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.78

*(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

(2021年10月7日～2022年9月14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

(2022年9月14日現在)

外国株式

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	
ADOBE INC		111	4,107	593,552	ソフトウェア
ALIGN TECHNOLOGY INC		124	3,067	443,294	ヘルスケア機器・用品
ALPHABET INC-CL A		1,109	11,574	1,672,416	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC		844	10,707	1,547,114	インターネット販売・通信販売
AUTODESK INC.		244	5,089	735,387	ソフトウェア
BLACKROCK INC		80	5,168	746,862	資本市場
CHARLES RIVER LABORATORIES		233	4,988	720,735	ライフサイエンス・ツール/サービス
COSTAR GROUP INC		693	5,316	768,216	専門サービス
ECOLAB INC		192	3,202	462,768	化学
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		530	5,003	722,933	ヘルスケア機器・用品
META PLATFORMS INC-CLASS A		345	5,286	763,869	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION		261	2,338	337,929	情報技術サービス
HDFC BANK LTD-ADR		981	6,405	925,468	銀行
IDEXX LABORATORIES INC		111	3,904	564,109	ヘルスケア機器・用品
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		518	5,178	748,203	資本市場
INTUITIVE SURGICAL INC		174	3,693	533,685	ヘルスケア機器・用品
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		204	5,019	725,230	パーソナル用品
LULULEMON ATHLETICA INC		179	6,063	876,090	繊維・アパレル・贅沢品
MASTERCARD INC		359	11,696	1,690,000	情報技術サービス
MERCADOLIBRE INC		27	2,584	373,419	インターネット販売・通信販売
MICROSOFT CORP		511	12,891	1,862,700	ソフトウェア
NEXTERA ENERGY INC		664	5,908	853,728	電力
NIKE INC-B		494	5,226	755,112	繊維・アパレル・贅沢品
PAYPAL HOLDINGS INC		476	4,524	653,713	情報技術サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC		118	4,685	676,955	ソフトウェア
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR		483	3,500	505,823	旅客航空輸送業
SVB FINANCIAL GROUP		78	3,005	434,276	銀行
SALESFORCE INC		481	7,616	1,100,549	ソフトウェア
SYNOPSYS INC		168	5,443	786,476	ソフトウェア
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		937	7,390	1,067,783	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		134	7,531	1,088,272	ライフサイエンス・ツール/サービス
ULTA BEAUTY INC		191	8,254	1,192,640	専門小売り
UNION PAC CORP		342	7,744	1,119,009	陸運・鉄道
UNITEDHEALTH GROUP INC		168	8,667	1,252,355	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A		106	1,838	265,644	ヘルスケア・テクノロジー
WORKDAY INC-CLASS A		385	6,169	891,480	ソフトウェア
ZOETIS INC		304	4,908	709,171	医薬品
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A		997	6,468	934,572	石油・ガス・消耗燃料
ATLISSIAN CORP PLC-CLASS A		179	4,463	644,970	ソフトウェア
APTIV PLC		537	5,215	753,651	自動車部品
GLOBANT SA		202	4,536	655,437	情報技術サービス
小計	株数・金額	15,295	236,387	34,155,615	
	銘柄数<比率>	41	—	<66.1%>	
(イギリス)			千英ポンド		
HALMA PLC		531	1,137	188,985	電子装置・機器・部品
RENTOKIL INTIAL PLC		6,646	3,634	603,831	商業サービス・用品
EXPERTIAN PLC		1,436	3,928	652,757	専門サービス

銘柄		当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス) COMPASS GROUP PLC		百株 4,439	千英ポンド 8,558	千円 1,422,084	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,053 4	17,258 —	2,867,659 <5.5%>	
(スイス) LONZA AG-REG PARTNERS GROUP HOLDING AG		99 49	5,018 4,590	754,691 690,244	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	148 2	9,609 —	1,444,936 <2.8%>	
(スウェーデン) INDUTRADE AB EVOLUTION AB ATLAS COPCO AB-A SHS HEXAGON AB-B SHS		1,475 417 5,700 6,870	千スウェーデンクローナ 29,549 36,700 63,008 77,806	399,207 495,822 851,250 1,051,161	機械 ホテル・レストラン・レジャー 機械 電子装置・機器・部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	14,463 4	207,064 —	2,797,441 <5.4%>	
(デンマーク) DSV A/S NOVO NORDISK A/S-B		346 734	千デンマーククローネ 36,376 58,297	705,344 1,130,383	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,081 2	94,673 —	1,835,727 <3.6%>	
(ユーロ…ドイツ) INFINEON TECHNOLOGIES AG RATIONAL AG MTU AERO ENGINES AG		2,267 30 359	千ユーロ 5,585 1,454 5,971	805,396 209,714 861,162	半導体・半導体製造装置 機械 航空宇宙・防衛
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,657 3	13,011 —	1,876,272 <3.6%>	
(ユーロ…フランス) AIRBUS SE LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		1,034 103	10,082 6,749	1,453,935 973,232	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,137 2	16,831 —	2,427,167 <4.7%>	
(ユーロ…オランダ) ADYEN NV		36	5,061	729,909	情報技術サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	36 1	5,061 —	729,909 <1.4%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,831 6	34,905 —	5,033,349 <9.7%>	
(香港) AIA GROUP LTD		5,954	千香港ドル 43,761	805,656	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,954 1	43,761 —	805,656 <1.6%>	
(オーストラリア) CSL LIMITED ARISTOCRAT LEISURE LTD		222 2,338	千豪ドル 6,551 8,216	637,826 799,933	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,560 2	14,767 —	1,437,759 <2.8%>	
(ニュージーランド) FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L		1,516	千ニュージーランドドル 3,110	270,058	ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,516 1	3,110 —	270,058 <0.5%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	57,905 63	— —	50,648,205 <98.0%>	

* 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。

外国投資信託証券

銘	柄	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	千米ドル	千円	%
PROLOGIS INC		21,886	2,737	395,541	0.8
合 計	口 数 ・ 金 額	21,886	2,737	395,541	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<0.8%>	

*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

(2022年9月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	50,648,205	97.9
投資証券	395,541	0.8
コール・ローン等、その他	674,605	1.3
投資信託財産総額	51,718,351	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（51,266,717千円）の投資信託財産総額（51,718,351千円）に対する比率は99.1%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＝144.49円、1英ポンド＝166.16円、1スイスフラン＝150.37円、1スウェーデンクローナ＝13.51円、1デンマーククローネ＝19.39円、1ユーロ＝144.20円、1香港ドル＝18.41円、1豪ドル＝97.36円、1ニュージーランドドル＝86.81円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年9月14日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	51,718,351,796
コール・ローン等	641,894,064
株式(評価額)	50,648,205,263
投資証券(評価額)	395,541,502
未収配当金	32,710,967
(B) 負債	19,000,393
未払解約金	19,000,000
未払利息	393
(C) 純資産総額(A－B)	51,699,351,403
元本	55,282,820,070
次期繰越損益金	△ 3,583,468,667
(D) 受益権総口数	55,282,820,070口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,352円

(注) 期首元本額は198,000円、期中追加設定元本額は78,581,159,787円、期中一部解約元本額は23,298,537,717円、1口当たり純資産額は0.9352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
 ・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FB（適格機関投資家専用） 33,714,265,950円
 ・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） 20,829,574,241円
 ・ウィリアム・ブレア・グローバル・リーダーズ（除く日本）FVA（適格機関投資家専用） 738,979,879円

○損益の状況（2021年10月7日～2022年9月14日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	386,618,351
受取配当金	387,116,825
受取利息	76,115
その他収益金	21,634
支払利息	△ 596,223
(B) 有価証券売買損益	△ 6,103,176,993
売買益	14,386,710,329
売買損	△20,489,887,322
(C) 保管費用等	△ 3,914,040
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 5,720,472,682
(E) 追加信託差損益金	△ 642,030,771
(F) 解約差損益金	2,779,034,786
(G) 計(D＋E＋F)	△ 3,583,468,667
次期繰越損益金(G)	△ 3,583,468,667

* 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(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。

* 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。

○お知らせ

該当事項はございません。

野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュース（除く日本）FB（適格機関投資家専用）
第1期（2022年4月7日～2023年1月16日）

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類		—
信 託 期 間		2022年4月7日以降、無期限とします。
運 用 方 針		野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュース（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を行いません。
主 な 投 資 対 象	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュース（除く日本）FB	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	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュース（除く日本）FB	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 証 資 信 託 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率				
（設定日） 2022年4月7日	円	%	%	%	%	百万円 0.1
1期（2023年1月16日）	10,000	—	—	—	—	
	10,197	2.0	93.0	—	3.7	33,408

* 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 組 入 比 率
(設定日) 2022年4月7日	円 10,000	% —	% —	% —	% —
4月末	9,797	△2.0	90.3	—	6.0
5月末	10,019	0.2	88.6	—	5.8
6月末	9,880	△1.2	90.4	—	5.2
7月末	10,094	0.9	90.9	—	5.5
8月末	10,066	0.7	92.5	—	4.8
9月末	9,522	△4.8	92.9	—	4.5
10月末	10,523	5.2	93.3	—	4.3
11月末	10,440	4.4	92.9	—	4.4
12月末	10,018	0.2	92.3	—	3.6
(期 末) 2023年1月16日	10,197	2.0	93.0	—	3.7

*騰落率は設定日比です。
*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、設定時の10,000円から当作成期末には10,197円となりました。

【運用経過】

主要投資対象の[野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュウ（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、為替ヘッジを行ないませんでした。

【今後の運用方針】

●運用戦略
主要投資対象の[野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュウ（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行なわない方針です。
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

(2022年4月7日～2023年1月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 56	% 0.558	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(52)	(0.515)	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)	(0.017)	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)	(0.026)	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	0.048	(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)	(0.045)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	13	0.130	(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 ）	(13)	(0.127)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.003)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.012	(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)	(0.009)	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
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	75	0.748	
期中の平均基準価額は、10,039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

(2022年4月7日～2023年1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
	千口	千円	千口	千円
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド	39,628,400	39,008,316	7,591,897	7,794,100

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年4月7日～2023年1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
	野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	110,988,803千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	53,590,855千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.07

* (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

(2022年4月7日～2023年1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

(2023年1月16日現在)

親投資信託残高

銘 柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド	32,036,502	33,061,670

*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

(2023年1月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド	33,061,670	96.4
コール・ローン等、その他	1,246,952	3.6
投資信託財産総額	34,308,622	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（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（56,486,112千円）の投資信託財産総額（57,688,650千円）に対する比率は97.9%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=127.92円、1カナダドル=95.54円、1英ポンド=156.60円、1スウェーデンクローナ=12.34円、1デンマーククローネ=18.64円、1ユーロ=138.64円、1香港ドル=16.38円、1ウォン=0.1035円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年1月16日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	34,308,622,605
コール・ローン等	328,751,611
野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド	33,061,670,994
未収入金	918,200,000
(B) 負債	899,810,605
未払解約金	827,488,800
未払信託報酬	71,989,300
未払利息	279
その他未払費用	332,226
(C) 純資産総額（A－B）	33,408,812,000
元本	32,763,570,000
次期繰越損益金	645,242,000
(D) 受益権総口数	3,276,357口
1口当たり基準価額（C／D）	10,197円

(注) 期首元本額は100,000円、期中追加設定元本額は40,309,240,000円、期中一部解約元本額は7,545,770,000円、1口当たり純資産額は10,197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173,511,439円。（野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュー（除く日本）マザーファンド）

○損益の状況（2022年4月7日～2023年1月16日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 72,618
受取利息	35
支払利息	△ 72,653
(B) 有価証券売買損益	1,556,788,070
売買益	1,845,485,723
売買損	△ 288,697,653
(C) 信託報酬等	△ 190,413,983
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	1,366,301,469
(E) 追加信託差損益金	△ 721,059,469
（配当等相当額）	（△ 2,008）
（売買損益相当額）	（△ 721,057,461）
(F) 計（D＋E）	645,242,000
次期繰越損益金（F）	645,242,000
追加信託差損益金	△ 721,059,469
（配当等相当額）	（ 44,721,038）
（売買損益相当額）	（△ 765,780,507）
分配準備積立金	1,366,301,469

*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(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。

○お知らせ

該当事項はございません。

野村ウエリントン・グローバル・ オポチュニスティック・バリュー（除く日本） マザーファンド

運用報告書

第1期（決算日2023年1月16日）

作成対象期間（2022年4月7日～2023年1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。株式への投資にあたっては、短期的に株価が大きく下落した銘柄のうち、財務の健全性や成長性があると判断される銘柄について、株価下落の要因と今後の株価上昇の可能性を分析し、投資候補銘柄を選定します。 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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○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 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率				
(設定日)	円		%	%	%	%	百万円
2022年4月7日	10,000	—	—	—	—	—	0.198
1期(2023年1月16日)	10,320	3.2	94.0	—	—	3.7	55,498

*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

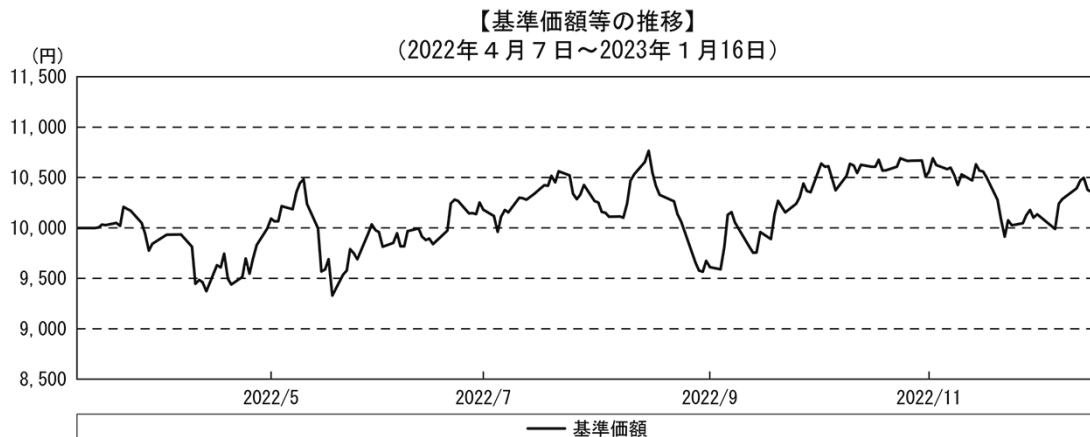
年 月 日	基 準	価 額		株 組	入 比	式 率	株 先	物 比	式 率	投 証	資 組	入 比	信 託	券 率
		騰 落	率											
(設定日)	円		%			%			%					
2022年4月7日	10,000		—			—			—					—
4月末	9,842		△1.6			91.2			—					6.1
5月末	10,093		0.9			89.5			—					5.8
6月末	9,958		△0.4			91.2			—					5.3
7月末	10,180		1.8			91.7			—					5.6
8月末	10,158		1.6			93.2			—					4.8
9月末	9,611		△3.9			93.5			—					4.5
10月末	10,637		6.4			94.1			—					4.3
11月末	10,559		5.6			93.7			—					4.5
12月末	10,134		1.3			93.1			—					3.6
(期 末)														
2023年1月16日	10,320		3.2			94.0			—					3.7

*騰落率は設定日比です。

*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、設定時の10,000円から当作成期末には10,320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（配当収入）

○当ファンドのポートフォリオ

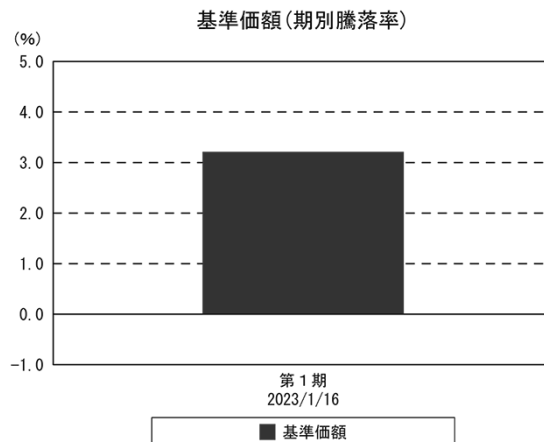
株式の組入比率は高位を維持、日本を除く世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象としました。

株式への投資にあたっては、短期的に株価が大きく下落した銘柄のうち、財務の健全性や成長性があると判断される銘柄について、株価下落の要因と今後の株価上昇の可能性を分析し、投資候補銘柄を選定しました。

○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（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。株式への投資にあたっては、短期的に株価が大きく下落した銘柄のうち、財務の健全性や成長性があると判断される銘柄について、株価下落の要因と今後の株価上昇の可能性を分析し、投資候補銘柄を選定します。

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

(2022年 4 月 7 日～2023年 1 月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 5	% 0.048	(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
(株 式)	(5)	(0.045)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.003)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	13	0.129	(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)	(13)	(0.126)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.010	(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)	(1)	(0.009)	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)	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	19	0.187	
期中の平均基準価額は、10,130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

(2022年4月7日～2023年1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 60,830 (251)	千米ドル 410,816 (△ 67)	百株 21,719	千米ドル 162,984
	カナダ	660	千カナダドル 8,656	122	千カナダドル 1,558
	イギリス	58,491	千英ポンド 50,985	20,645	千英ポンド 17,720
	スウェーデン	4,262 (763)	千スウェーデンクローナ 81,375 (4,832)	1,492 (ー)	千スウェーデンクローナ 16,054 (4,832)
	デンマーク	111	千デンマーククローネ 26,047	43	千デンマーククローネ 12,193
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	4,586	10,118	992	1,917
	イタリア	1,395	4,480	227	698
	フランス	9,307 (16)	42,760 (ー)	2,375	14,261
	オランダ	12,040	7,175	1,361	1,444
	スペイン	14,388 (16,314)	20,306 (△ 6)	12,537	3,481
	アイルランド	5,342	3,521	1,495	944
	香港	73,815	千香港ドル 175,081	36,646	千香港ドル 55,195
	韓国	1,514	千ウォン 8,531,683	188	千ウォン 1,298,256

*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。

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	口	千米ドル	口	千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	15,892	3,967	2,483	526
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	187,941	5,058	54,188	1,551
	EQUINIX INC	8,123	5,634	1,506	916
	EXTRA SPACE STORAGE INC	13,517	2,128	276	41
	ISHARES MSCI ACWI ETF	43,294	3,983	43,294	3,724
	VICI PROPERTIES INC	319,951	9,468	319,951	10,652
	小 計	588,718	30,241	421,698	17,413
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	UNITE GROUP PLC	200,891	2,223	28,526	262
	小 計	200,891	2,223	28,526	262

*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。

○株式売買比率 (2022年4月7日～2023年1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	110,988,803千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	53,590,855千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.07

* (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 (2022年4月7日～2023年1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

(2023年1月16日現在)

外国株式

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		
AES CORP		1,436	4,001	511,811	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AIRBNB INC-CLASS A		300	3,018	386,104	ホテル・レストラン・レジャー
ALLSTATE CORP		452	6,281	803,593	保険
ALPHABET INC-CL A		742	6,838	874,749	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMERICAN INTL GROUP		793	5,114	654,186	保険
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC		574	4,004	512,209	各種金融サービス
AVANTOR INC		1,516	3,351	428,761	ライフサイエンス・ツール/サービス
BAKER HUGHES CO		1,242	3,930	502,826	エネルギー設備・サービス
BANCO BRADESCO ADR		7,703	2,249	287,750	銀行
CABLE ONE INC		35	2,710	346,678	メディア
CANADIAN NATURAL RESOURCES		1,144	6,563	839,578	石油・ガス・消耗燃料
CARMAX INC		419	2,724	348,539	専門小売り
CENTENE CORP		654	5,040	644,829	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		78	3,048	389,941	メディア
DENTSPLY SIRONA INC		1,135	4,151	531,101	ヘルスケア機器・用品
DOLLAR TREE INC		298	4,401	562,977	複合小売り
EXELON CORPORATION		1,121	4,865	622,333	電力
FMC CORP		307	3,993	510,909	化学
META PLATFORMS INC-CLASS A		530	7,263	929,129	インタラクティブ・メディアおよびサービス
F5 INC		361	5,294	677,222	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION		661	4,614	590,271	情報技術サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC		159	3,105	397,275	情報技術サービス
GLOBE LIFE INC		488	5,921	757,524	保険
GODADDY INC - CLASS A		557	4,235	541,766	情報技術サービス
HALLIBURTON CO		2,204	9,406	1,203,245	エネルギー設備・サービス
KEURIG DR PEPPER INC		998	3,562	455,720	飲料
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC		881	4,861	621,858	陸運・鉄道
LAS VEGAS SANDS CORP		1,187	6,530	835,324	ホテル・レストラン・レジャー
LEIDOS HOLDINGS INC		350	3,445	440,697	専門サービス
LENNAR CORP-A		392	3,880	496,338	家庭用耐久財
LUMENTUM HOLDINGS INC		500	2,881	368,649	通信機器
M & T BANK CORP		117	1,753	224,246	銀行
MATCH GROUP INC		976	4,506	576,487	インタラクティブ・メディアおよびサービス
METLIFE INC		728	5,241	670,505	保険
MICROSOFT CORP		183	4,398	562,715	ソフトウェア
MICRON TECHNOLOGY		1,004	5,718	731,503	半導体・半導体製造装置
NOVARTIS AG-ADR		679	6,191	792,009	医薬品
PPG INDUSTRIES		330	4,378	560,110	化学
PFIZER INC		1,116	5,342	683,369	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		412	4,193	536,406	タバコ
QUALCOMM INC		614	7,387	945,030	半導体・半導体製造装置
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC		170	1,974	252,565	資本市場
REGENERON PHARMACEUTICALS		21	1,582	202,393	バイオテクノロジー
RELIANCE STEEL & ALUMINUM		257	5,578	713,571	金属・鉱業
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR		473	4,379	560,231	旅客航空輸送業
S&P GLOBAL INC		78	2,890	369,689	資本市場

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	
SALESFORCE INC		378	5,665	724,753	ソフトウェア
SCHWAB (CHARLES) CORP		533	4,430	566,766	資本市場
SEAGEN INC		362	4,791	612,873	バイオテクノロジー
T-MOBILE US INC		352	5,270	674,149	無線通信サービス
TELEFLEX INC		131	3,167	405,179	ヘルスケア機器・用品
VMWARE INC - CLASS A		69	869	111,276	ソフトウェア
WABTEC CORP		519	5,405	691,471	機械
CHUBB LTD		240	5,460	698,508	保険
NXP SEMICONDUCTORS NV		373	6,419	821,187	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	39,362	248,287	31,760,910	
	銘 柄 数 < 比 率 >	55	—	<57.2%>	
(カナダ)			千カナダドル		
ROYAL BANK OF CANADA		538	7,230	690,821	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	538	7,230	690,821	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<1.2%>	
(イギリス)			千英ポンド		
CRH PLC		1,185	4,381	686,067	建設資材
STANDARD CHARTERED PLC		3,792	2,685	420,506	銀行
RIO TINTO PLC-REG		748	4,655	729,087	金属・鉱業
ASTRAZENECA PLC		534	6,231	975,821	医薬品
RENTOKIL INTIAL PLC		5,872	3,065	480,050	商業サービス・用品
UNILEVER PLC		1,619	6,826	1,069,055	パーソナル用品
MONDI PLC		1,679	2,502	391,813	紙製品・林産品
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA		7,765	3,415	534,839	複合小売り
HALEON PLC		14,647	4,760	745,469	パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	37,845	38,523	6,032,711	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	—	<10.9%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
SANDVIK AB		3,533	74,020	913,418	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	3,533	74,020	913,418	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<1.6%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
GENMAB A/S		68	18,842	351,218	バイオテクノロジー
小 計	株 数 ・ 金 額	68	18,842	351,218	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<0.6%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
UNITED INTERNET AG-REG SHARE		1,317	2,814	390,175	各種電気通信サービス
DEUTSCHE TELEKOM-REG		2,277	4,635	642,621	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	3,594	7,449	1,032,796	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	<1.9%>	
(ユーロ…イタリア)					
BANCA GENERALI SPA		1,167	4,005	555,320	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	1,167	4,005	555,320	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…フランス)					
AIRBUS SE		748	8,745	1,212,423	航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA		367	6,279	870,549	情報技術サービス
NEXITY		821	2,276	315,557	不動産管理・開発
ENGIE		2,788	3,715	515,110	総合公益事業
TOTALENERGIES SE		972	5,806	805,001	石油・ガス・消耗燃料

銘柄		当 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) BUREAU VERITAS SA		百株 1,250	千ユーロ 3,300	千円 457,592	専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	6,947 6	30,122 —	4,176,234 < 7.5% >	
(ユーロ…オランダ) AEGON NV ING GROEP NV		8,778 1,900	4,492 2,401	622,861 332,922	保険 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	10,678 2	6,893 —	955,783 < 1.7% >	
(ユーロ…スペイン) ALMIRALL SA IBERDROLA SA IBERDROLA SA-RTS CELLNEX TELECOM SA		4,277 6,284 6,415 1,188	3,939 6,850 115 3,788	546,125 949,759 16,037 525,280	医薬品 電力 電力 各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	18,166 4	14,694 —	2,037,202 < 3.7% >	
(ユーロ…アイルランド) BANK OF IRELAND GROUP PLC		3,846	3,511	486,883	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,846 1	3,511 —	486,883 < 0.9% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	44,401 16	66,677 —	9,244,221 < 16.7% >	
(香港) TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED PING AN INSURANCE GROUP CO-H CSC FINANCIAL CO LTD CHINA TOURISM GROUP DUTY F CO LTD HAIER SMART HOME CO LTD-H		4,715 6,709 17,981 846 6,917	千香港ドル 45,994 41,699 13,971 20,134 20,441	753,395 683,038 228,852 329,808 334,836	機械 保険 資本市場 専門小売り 家庭用耐久財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	37,169 5	142,242 —	2,329,931 < 4.2% >	
(韓国) LG CHEMICALS LTD KANGWON LAND INC		77 1,248	千ウォン 5,021,268 2,908,119	519,701 300,990	化学 ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,326 2	7,929,387 —	820,691 < 1.5% >	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	164,245 90	— —	52,143,924 < 94.0% >	

* 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。

外国投資信託証券

銘		柄		当 期 末			
				口 数	評 価 額		比 率
					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				13,409	3,121	399,334	0.7
AMERICOLD REALTY TRUST INC				133,753	4,170	533,479	1.0
EQUINIX INC				6,617	4,776	611,041	1.1
EXTRA SPACE STORAGE INC				13,241	2,011	257,286	0.5
小 計	口	数 ・ 金 額		167,020	14,080	1,801,141	
	銘	柄 数 < 比 率 >		4	—	<3.2%>	
(イギリス)					千英ポンド		
UNITE GROUP PLC				172,365	1,694	265,334	0.5
小 計	口	数 ・ 金 額		172,365	1,694	265,334	
	銘	柄 数 < 比 率 >		1	—	<0.5%>	
合 計	口	数 ・ 金 額		339,385	—	2,066,476	
	銘	柄 数 < 比 率 >		5	—	<3.7%>	

* 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

(2023年1月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	52,143,924	90.4
投資証券	2,066,476	3.6
コール・ローン等、その他	3,478,250	6.0
投資信託財産総額	57,688,650	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（56,486,112千円）の投資信託財産総額（57,688,650千円）に対する比率は97.9%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=127.92円、1カナダドル=95.54円、1英ポンド=156.60円、1スウェーデンクローナ=12.34円、1デンマーククローネ=18.64円、1ユーロ=138.64円、1香港ドル=16.38円、1ウォン=0.1035円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年1月16日現在）

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	59,689,246,463
コール・ローン等	1,720,085,499
株式(評価額)	52,143,924,831
投資証券(評価額)	2,066,476,868
未収入金	3,724,715,628
未収配当金	34,043,637
(B) 負債	4,190,674,546
未払金	2,632,620,671
未払解約金	1,558,053,385
未払利息	490
(C) 純資産総額(A－B)	55,498,571,917
元本	53,778,244,805
次期繰越損益金	1,720,327,112
(D) 受益権総口数	53,778,244,805口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,320円

(注) 期首元本額は198,000円、期中追加設定元本額は69,300,147,411円、期中一部解約元本額は15,522,100,606円、1口当たり純資産額は1.0320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
・ 野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュ어（除く日本）有価証券投資信託等 32,036,502,902円
・ 野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュ어（除く日本）有価証券投資信託等 20,912,340,487円
・ 野村ウエリントン・グローバル・オポチュニスティック・バリュ어（除く日本）有価証券投資信託等 829,401,416円

○損益の状況（2022年4月7日～2023年1月16日）

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	655,555,429
受取配当金	650,147,827
受取利息	4,525,883
その他収益金	1,122,669
支払利息	△ 240,950
(B) 有価証券売買損益	2,285,416,510
売買益	8,155,022,289
売買損	△5,869,605,779
(C) 保管費用等	△ 5,748,037
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,935,223,902
(E) 追加信託差損益金	△ 867,944,011
(F) 解約差損益金	△ 346,952,779
(G) 計(D＋E＋F)	1,720,327,112
次期繰越損益金(G)	1,720,327,112

* 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(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。

* 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。

○お知らせ

該当事項はございません。

ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB（適格機関投資家専用）

第2期(2021年10月1日～2022年9月30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（2021年4月8日設定）	
運 用 方 針	三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）に投資を行います。なお、マザーファンド受益証券への投資を通じて、米国外の金融商品取引所等に上場や登録等をされている、収益の源泉や資産の大部分を米国に置く企業の株式等にも、信託財産の純資産総額の15%を上限として投資を行う場合があります。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持する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を行いません。株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。	
主要運用対象	ベビーファンド	三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株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	米国の株式等を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分 配 方 針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。 分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）	

*当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		(参 考 指 数) S & P 5 0 0 指 数 (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率			
(設定日)	円	円	%	%	%	%	%	百万円
2021年4月8日	10,000	—	—	27,184	—	—	—	1
1期(2021年9月30日)	9,908	0	△ 0.9	29,738	9.4	96.8	—	7,513
2期(2022年9月30日)	5,712	0	△ 42.3	32,479	9.2	98.3	—	8,626

*設定日の基準価額は、設定時の価額です。

*基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

*S & P 5 0 0 指数とは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している株価指数で、米国の代表的な株価指数の1つです。市場規模、流動性、業種等を勘案して選ばれたニューヨーク証券取引所等に上場および登録されている500銘柄を時価総額で加重平均し指数化したものです。

S & P 5 0 0 指数（配当込み、円換算ベース）は、S & P 5 0 0 指数（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。

S & P 5 0 0 指数は、S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's[®]および「S&P」は、Standard & Poor's Financial Services LLC（「S&P」）の登録商標で、Dow Jones[®]はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者

も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切の責任を負いません。

*外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

*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」、「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」は買建比率－売建比率。

*設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○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 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		S & P 5 0 0 指 数	騰 落 率		
(期 首) 2021年 9 月 30 日	円 9,908	(配 当 込 み 、 円 換 算 ベー ス) 29,738	% —	% 96.8	% —
10 月 末	10,705	31,863	7.1	96.4	—
11 月 末	10,503	32,331	8.7	96.8	—
12 月 末	9,398	33,681	13.3	96.6	—
2022 年 1 月 末	6,968	31,278	5.2	97.0	—
2 月 末	7,053	31,004	4.3	96.6	—
3 月 末	7,720	34,503	16.0	97.2	—
4 月 末	6,198	33,042	11.1	97.3	—
5 月 末	5,519	32,715	10.0	95.2	—
6 月 末	5,335	32,061	7.8	97.4	—
7 月 末	5,721	33,698	13.3	96.3	—
8 月 末	5,898	34,008	14.4	96.8	—
(期 末) 2022 年 9 月 30 日	5,712	32,479	9.2	98.3	—

*騰落率は期首比。

*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」、「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」は買建比率－売建比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【当期中の基準価額等の推移について】

・基準価額の動き

基準価額は期首に比べ42.3%の下落となりました。

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

米ドルが対円で上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

保有銘柄（SHOPIFY INC - CLASS A、WAYFAIR INC- CLASS Aなど）が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

【投資環境について】

・株式市況

米国株式市況は下落しました。

期首から2022年6月中旬にかけてはウクライナ情勢の緊迫化を受けた資源価格の上昇などを受けて、インフレ長期化が懸念されたことや、各国の金融引き締めに対する懸念が高まったことなどから下落しました。その後、期末にかけては米国の大幅利上げに対する警戒感が和らいだことなどを背景に上昇する局面もあったものの、8月の米消費者物価指数が市場予想を上回ったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）による大幅利上げが発表されたことなどから、景気の先行き懸念が強まり再び下落しました。

・為替市況

米ドルは対円で上昇しました。

【当該投資信託のポートフォリオについて】

<ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB（適格機関投資家専用）>

三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンドを主要投資対象とし、実質的な運用はマザーファンドで行いました。

実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いませんでした。

＜三菱ＵＦＪ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド＞

米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等（ＤＲ（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、個別企業に対する独自の徹底した調査に基づき、長期の視点で高い成長が期待される企業の株式等に厳選して投資を行いました。

主な新規組入銘柄・全部売却銘柄は以下の通りです。

主な新規組入銘柄

オンラインゲームプラットフォームを提供する「ROBLOX CORP -CLASS A」などを新規組入しました。

主な全部売却銘柄

米国中古車ECプラットフォームを提供する「VROOM INC」などを全部売却しました。

なお、株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。

【分配金について】

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額的水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

【分配原資の内訳】

（単位：円、１口当たり、税込み）

項 目	第２期
	2021年10月１日～ 2022年９月30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	258

（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】

＜ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB（適格機関投資家専用）＞

三菱ＵＦＪ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンドを主要投資対象とし、実質的な運用はマザーファンドで行います。

実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

＜三菱ＵＦＪ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド＞

主として米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等に投資を行います。ポートフォリオの構築に際しては、業種や時価総額に拘わらず、個別企業に対する独自の徹底した調査により、長期的に成長が期待される銘柄を厳選して集中投資を行う方針です。組入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。

ウクライナ情勢やインフレ長期化などによる世界経済への影響、各国の金融当局による金融引き締め動きに対する懸念などから、短期的には不安定な相場展開となる可能性があるものの、当ファンドのポートフォリオは将来の成長に適した位置付けにあると考えています。保有している投資先企業は、長期にわたり売上高と利益で平均を上回る成長率を達成する能力を有すると考えています。今後もファンダメンタルズの分析を継続するとともに、競合他社に対する持続可能な優位性を確保し長期的な視点を持った経営陣によってマネジメントされている企業の発掘に重点を置いた銘柄選定を行います。

株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。

○ 1口当たりの費用明細

（2021年10月1日～2022年9月30日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 53	% 0.715	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× （期中の日数÷年間日数）
（ 投 信 会 社 ）	(49)	(0.660)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.022)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.033)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.021	(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
（ 株 式 ）	(2)	(0.021)	有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	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
（ 株 式 ）	(0)	(0.000)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	2	0.025	(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)	(0.022)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	57	0.761	
期中の平均基準価額は、7,353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。

* 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

（2021年10月1日～2022年9月30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
三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド	9,006,863	6,208,321	1,443,413	886,749

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2021年10月1日～2022年9月30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
	三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	14,307,279千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,256,102千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.07

* (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

（2021年10月1日～2022年9月30日）

利害関係人との取引状況

<ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド>

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D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	10,047	4,315	42.9	1,840	316	17.2

平均保有割合 61.2%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

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三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2022年 9 月30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
三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド	千口 7,606,377	千口 15,169,827	千円 8,598,258

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年 9 月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド	千円 8,598,258	% 99.3
コール・ローン等、その他	59,550	0.7
投資信託財産総額	8,657,808	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*三菱UFJ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（13,730,787千円）の投資信託財産総額（13,847,186千円）に対する比率は99.2%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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=144.81円			
------------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年9月30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,657,808,635
コール・ローン等	59,550,568
三菱UFJ国際ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド(評価額)	8,598,258,067
(B) 負債	31,317,287
未払信託報酬	31,168,567
未払利息	129
その他未払費用	148,591
(C) 純資産総額(A－B)	8,626,491,348
元本	15,102,140,000
次期繰越損益金	△ 6,475,648,652
(D) 受益権総口数	1,510,214口
1口当たり基準価額(C／D)	5,712円

<注記事項>

- (注) 期首元本額 7,583,690,000円
期中追加設定元本額 8,996,950,000円
期中一部解約元本額 1,478,500,000円
また、1口当たり純資産額は、期末5,712円です。

(注) 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は6,475,648,652円です。

(注) 分配金の計算過程

項 目	2021年10月1日～ 2022年9月30日
費用控除後の配当等収益額	－円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円
収益調整金額	213,510,678円
分配準備積立金額	176,660,425円
当ファンドの分配対象収益額	390,171,103円
1口当たり収益分配対象額	258円
1口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

(注) 「三菱UFJ国際ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するため要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の40以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○損益の状況（2021年10月1日～2022年9月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 8,539
受取利息	55
支払利息	△ 8,594
(B) 有価証券売買損益	△3,874,308,559
売買益	330,710,059
売買損	△4,205,018,618
(C) 信託報酬等	△ 60,165,548
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△3,934,482,646
(E) 前期繰越損益金	176,660,425
(F) 追加信託差損益金	△2,717,826,431
(配当等相当額)	(213,159,484)
(売買損益相当額)	(△2,930,985,915)
(G) 計(D＋E＋F)	△6,475,648,652
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△6,475,648,652
追加信託差損益金	△2,717,826,431
(配当等相当額)	(213,510,678)
(売買損益相当額)	(△2,931,337,109)
分配準備積立金	176,660,425
繰越損益金	△3,934,482,646

* (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。

* (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。

* (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。

三菱ＵＦＪ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド

《第３期》決算日2022年９月30日

[計算期間：2022年３月31日～2022年９月30日]

「三菱ＵＦＪ国際 ベイリー・ギフォード米国成長株マザーファンド」は、９月30日に第３期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第３期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主として米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等（ＤＲ（預託証券）を含みます。以下同じ。）に投資を行います。なお、米国外の金融商品取引所等に上場や登録等をされている、収益の源泉や資産の大部分を米国に置く企業の株式等にも、信託財産の純資産総額の15%を上限として投資を行う場合があります。また、モルガン・スタンレー株式等への投資は行いません。 株式等への投資にあたっては、業種や時価総額に拘わらず、個別企業に対する独自の徹底した調査により、長期的に成長が期待される銘柄を厳選して、集中投資します。 株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。 株式等の組入比率は高位を維持することを基本とします。 組入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 要 運 用 対 象	米国の株式等を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参 考 指 数) S & P 5 0 0 指 数 (配当込み、 円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2021年４月８日	10,000	—	27,184	—	—	—	97
1期(2021年９月30日)	9,850	△ 1.5	29,738	9.4	97.1	—	12,540
2期(2022年３月30日)	7,860	△20.2	34,745	16.8	97.4	—	16,326
3期(2022年９月30日)	5,668	△27.9	32,479	△ 6.5	98.6	—	13,781

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) S & P 5 0 0[®]指数とは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している株価指数で、米国の代表的な株価指数の1つです。市場規模、流動性、業種等を勘案して選ばれたニューヨーク証券取引所等に上場および登録されている500銘柄を時価総額で加重平均し指数化したものです。

S & P 5 0 0 指数（配当込み、円換算ベース）は、S & P 5 0 0 指数（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。

S & P 5 0 0 指数は、S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱ＵＦＪ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's[®]およびS&P[®]は、Standard & Poor's Financial Services LLC（「S&P」）

の登録商標で、Dow Jones[®]はDow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱ＵＦＪ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切の責任を負いません。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○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) S & P 5 0 0 指 数 (配 当 込 み 、 円 換 算 ベ ー ス)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2022年 3 月 30 日	円 7,860	% —	34,745	% —	% 97.4	% —
3 月 末	7,612	△ 3.2	34,503	△ 0.7	97.4	—
4 月 末	6,110	△ 22.3	33,042	△ 4.9	97.6	—
5 月 末	5,454	△ 30.6	32,715	△ 5.8	95.5	—
6 月 末	5,286	△ 32.7	32,061	△ 7.7	97.6	—
7 月 末	5,670	△ 27.9	33,698	△ 3.0	96.5	—
8 月 末	5,849	△ 25.6	34,008	△ 2.1	97.0	—
(期 末) 2022年 9 月 30 日	5,668	△ 27.9	32,479	△ 6.5	98.6	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

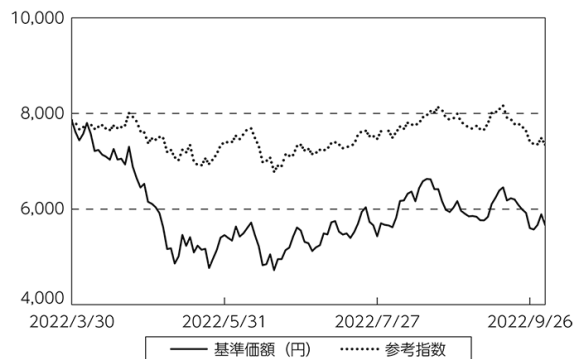
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ27.9%の下落となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

米ドルが対円で上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

保有銘柄(SHOPIFY INC - CLASS A、WAYFAIR INC - CLASS Aなど)が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎株式市況

米国株式市況は下落しました。

期首から2022年6月中旬にかけてはウクライナ情勢の緊迫化を受けた資源価格の上昇などを受けて、インフレ長期化が懸念されたことや、各国の金融引き締めに対する懸念が高まったことなどから下落しました。その後、期末にかけては米国の大幅利上げに対する警戒感が和らいだことなどを背景に上昇する局面もあったものの、8月の米消費者物価指数が市場予想を上回ったことや、米連邦準備制度理事会(FRB)による大幅利上げが発表されたことなどから、景気の先行き懸念が強

まり再び下落しました。

◎為替市況

米ドルは対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等（ＤＲ（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、個別企業に対する独自の徹底した調査に基づき、長期の視点で高い成長が期待される企業の株式等に厳選して投資を行いました。

主な新規組入銘柄は以下の通りです。

主な新規組入銘柄

オンラインゲームプラットフォームを提供する「ROBLOX CORP -CLASS A」などを新規組入しました。

なお、株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。

○今後の運用方針

主として米国の金融商品取引所等に上場や登録等をされている株式等に投資を行います。ポートフォリオの構築に際しては、業種や時価総額に拘わらず、個別企業に対する独自の徹底した調査により、長期的に成長が期待される銘柄を厳選して集中投資を行う方針です。組入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。

ウクライナ情勢やインフレ長期化などによる世界経済への影響、各国の金融当局による金融引き締め動きに対する懸念などから、短期的には不安定な相場展開となる可能性があるものの、当ファンドのポートフォリオは将来の成長に適した位置付けにあると考えています。保有している投資先企業は、長期にわたり売上高と利益で平均を上回る成長率を達成する能力を有すると考えています。今後もファンダメンタルズの分析を継続するとともに、競合他社に対する持続可能な優位性を確保し長期的な視点を持った経営陣によってマネジメントされている企業の発掘に重点を置いた銘柄選定を行います。

株式等の運用にあたっては、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ベイリー・ギフォード・アジア（香港）・リミテッドに更に委託することができます。

○１万口当たりの費用明細

(2022年３月31日～2022年９月30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 1 (1)	% 0.009 (0.009)	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.000 (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)	1 (1)	0.013 (0.013)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
合 計	2	0.022	
期中の平均基準価額は、5,890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

(2022年３月31日～2022年９月30日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 5,155 (1,925)	千アメリカドル 28,872 (ー)	百株 2,017	千アメリカドル 13,682

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および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

(2022年3月31日～2022年9月30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	5,754,923千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,491,656千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.42

(注) (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

(2022年3月31日～2022年9月30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 3,371	百万円 1,393	% 41.3	百万円 1,501	百万円 316	% 21.1

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三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2022年9月30日現在)

外国株式

銘 柄	株 数	期首(前期末)	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	千アメリカドル	千円	
NETFLIX INC	114	115	2,760	399,713	メディア・娯楽
MARKETAXESS HOLDINGS INC	43	52	1,184	171,468	各種金融
AMAZON.COM INC	21	505	5,798	839,704	小売
NVIDIA CORP	165	194	2,377	344,289	半導体・半導体製造装置
ILLUMINA INC	128	99	1,928	279,252	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COSTAR GROUP INC	438	518	3,665	530,789	商業・専門サービス
ABIOMED INC	95	113	2,813	407,422	ヘルスケア機器・サービス
FIRST REPUBLIC BANK/CA	137	163	2,162	313,178	銀行
TESLA INC	90	321	8,625	1,249,000	自動車・自動車部品
WATSCO INC	98	116	2,976	431,005	資本財
WORKDAY INC-CLASS A	131	158	2,473	358,246	ソフトウェア・サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	136	162	3,395	491,637	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WAYFAIR INC- CLASS A	300	361	1,248	180,812	小売
TWILIO INC - A	198	306	2,160	312,879	ソフトウェア・サービス
SNAP INC - A	670	789	804	116,476	メディア・娯楽
SHOPIFY INC - CLASS A	112	1,491	3,993	578,239	ソフトウェア・サービス
REDFIN CORP	596	671	399	57,789	不動産
DENALI THERAPEUTICS INC	429	505	1,481	214,538	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVOCURE LTD	250	295	2,278	329,897	ヘルスケア機器・サービス
PENUMBRA INC	79	93	1,793	259,774	ヘルスケア機器・サービス
CHEGG INC	585	689	1,492	216,102	消費者サービス
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	1,284	1,292	7,861	1,138,371	ソフトウェア・サービス
TELADOC HEALTH INC	190	55	144	20,913	ヘルスケア機器・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	175	212	1,581	229,009	ソフトウェア・サービス
ROKU INC	207	249	1,414	204,817	メディア・娯楽
DATADOG INC - CLASS A	178	210	1,843	266,886	ソフトウェア・サービス
PINTEREST INC- CLASS A	381	456	1,058	153,222	メディア・娯楽
CARVANA CO	132	169	365	52,956	小売
CHEWY INC - CLASS A	447	531	1,650	239,022	小売
PELOTON INTERACTIVE INC-A	373	275	194	28,094	耐久消費財・アパレル
MODERNA INC	370	436	5,154	746,383	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
10X GENOMICS INC-CLASS A	183	223	667	96,651	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CLOUDFLARE INC - CLASS A	379	451	2,476	358,555	ソフトウェア・サービス
LEMONADE INC	254	298	627	90,837	保険
APPIAN CORP-A	252	296	1,218	176,491	ソフトウェア・サービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	114	138	2,363	342,303	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC - A	157	218	1,088	157,626	小売
AFFIRM HOLDINGS INC	431	505	963	139,464	ソフトウェア・サービス
ROBLOX CORP -CLASS A	—	417	1,476	213,762	メディア・娯楽
COURSERA INC	667	780	856	124,025	消費者サービス
SANA BIOTECHNOLOGY INC	289	355	198	28,690	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RECURSION PHARMACEUTICALS-A	407	533	572	82,974	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DUOLINGO	74	121	1,148	166,313	消費者サービス
GINKGO BIOWORKS HOLDINGS INC	2,446	2,979	932	135,044	素材
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	210	249	806	116,843	自動車・自動車部品
HASHICORP INC-CL A	175	337	1,095	158,648	ソフトウェア・サービス

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		千アメリカドル		千円			
SWEETGREEN INC - CLASS A			—		155		286		41,534	消費者サービス		
合	計	株	数	・	金	額	14,611		19,675	93,858	13,591,663	
		銘	柄	数	<	比	率	>	45	47	—	<98.6%>

(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

(2022年9月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 13,591,663	% 98.2
コール・ローン等、その他	255,523	1.8
投資信託財産総額	13,847,186	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（13,730,787千円）の投資信託財産総額（13,847,186千円）に対する比率は99.2%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、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=144.81円			
------------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年9月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,847,186,381
コール・ローン等	172,524,234
株式(評価額)	13,591,663,702
未収入金	82,998,445
(B) 負債	66,026,009
未払金	59,815,886
未払解約金	6,210,000
未払利息	123
(C) 純資産総額(A－B)	13,781,160,372
元本	24,314,304,683
次期繰越損益金	△10,533,144,311
(D) 受益権総口数	24,314,304,683口
1万口当たり基準価額(C／D)	5,668円

<注記事項>

- ①期首元本額 20,771,188,060円
 期中追加設定元本額 8,298,296,138円
 期中一部解約元本額 4,755,179,515円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.5668円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFB(適格機関投資家専用)	15,169,827,219円
ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドF(適格機関投資家専用)	8,834,801,573円
ベイリー・ギフォード米国成長株ファンドFVA(適格機関投資家専用)	309,675,891円
合計	24,314,304,683円

③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は10,533,144,311円です。

○損益の状況 (2022年3月31日～2022年9月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	9,137,395
受取配当金	8,479,358
受取利息	690,245
支払利息	△ 32,208
(B) 有価証券売買損益	△ 4,244,002,193
売買益	3,351,024,713
売買損	△ 7,595,026,906
(C) 保管費用等	△ 1,988,421
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,236,853,219
(E) 前期繰越損益金	△ 4,445,109,469
(F) 追加信託差損益金	△ 3,754,537,138
(G) 解約差損益金	1,903,355,515
(H) 計(D+E+F+G)	△10,533,144,311
次期繰越損益金(H)	△10,533,144,311

- (注) (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) (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) (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。

MFS欧州株ファンドFB（適格機関投資家専用）

第16期（2021年11月23日～2022年11月21日）

◎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	2007年4月5日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	この投資信託は、MFS欧州株 マザーファンド（以下「マザーファンド」という場合があります。）受益証券への投資を通じて、主として欧州の株式に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。マザーファンドにおける具体的な銘柄の選定にあたっては、徹底したボトムアップ・アプローチにより投資します。実質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	MFS欧州株ファンドFB マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 欧州の証券取引所に上場（これに準じるものを含みます。）されている株式を中心に投資します。
主 な 投 資 制 限	MFS欧州株ファンドFB マザーファンド	株式および外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式および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	収益の分配は行いません。	

○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
		期 騰 落 中 率	MSCIヨーロッパインデックス （円ベース）	期 騰 落 中 率		
12期(2018年11月20日)	円 12,604	% △ 5.5	9,984	% △ 6.7	% 98.1	百万円 6,037
13期(2019年11月20日)	14,486	14.9	10,887	9.0	97.7	6,760
14期(2020年11月20日)	15,109	4.3	10,756	△ 1.2	98.4	5,504
15期(2021年11月22日)	19,066	26.2	14,369	33.6	98.6	5,863
16期(2022年11月21日)	19,629	3.0	14,993	4.3	98.1	3,640

*ベンチマークは、MSCI社が算出するMSCIヨーロッパ インデックス（現地通貨ベース）を当社が独自に円換算した円ベース指数です。
*ベンチマークは、実質的に運用を開始した2007年4月18日の前営業日である2007年4月17日の値を10,000として指数化しております。
*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
*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。

MSCIヨーロッパ インデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
			MSCIヨーロッパインデックス (円ベース)	騰 落 率		
(期 首) 2021年11月22日	円 19,066	% —	14,369	% —	% 98.6	% —
11月末	18,345	△3.8	13,792	△4.0	98.2	—
12月末	19,381	1.7	14,664	2.1	96.0	—
2022年1月末	18,171	△4.7	13,899	△3.3	98.2	—
2月末	17,812	△6.6	13,664	△4.9	99.0	—
3月末	19,201	0.7	14,653	2.0	99.1	—
4月末	18,579	△2.6	14,147	△1.5	98.2	—
5月末	18,980	△0.5	14,547	1.2	97.5	—
6月末	18,269	△4.2	14,031	△2.4	98.4	—
7月末	18,520	△2.9	14,109	△1.8	98.1	—
8月末	18,386	△3.6	13,918	△3.1	97.4	—
9月末	17,198	△9.8	13,065	△9.1	98.1	—
10月末	18,998	△0.4	14,493	0.9	99.0	—
(期 末) 2022年11月21日	19,629	3.0	14,993	4.3	98.1	—

*基準価額の騰落率は期首比です。

*ベンチマークは、MSCI社が算出するMSCIヨーロッパインデックス（現地通貨ベース）を当社が独自に円換算した円ベース指数です。
*ベンチマークは、実質的に運用を開始した2007年4月18日の前営業日である2007年4月17日の値を10,000として指数化しております。

*株式組入比率は、新株予約権証券を含みます。

*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。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

前期末19,066円だった基準価額は、2022年の年明け以降、インフレを巡る先行き不透明感や欧米の金融当局のタカ派的姿勢の強まり、ロシアのウクライナ侵攻を背景に大きく下落し、3月上旬には、基準価額が期中最安値となる16,000円台となりました。

その後は、インフレ深刻化を背景とした欧米の金融引き締め加速やウクライナ紛争長期化によるエネルギー供給不安を受けた域内景気悪化懸念を背景に、株式市場が軟調に推移したことが下押し圧力となった一方、日欧金利差を意識した円安ユーロ高が進行したことが下支えとなったことから、9月半ばまで概ね17,500円から19,500円の間での動きとなりました。

夏場以降もインフレが収まらず、主要中央銀行の一段の利上げが世界的な景気後退を招くとの懸念から、9月後半に株式市場が期中の安値圏に下落し、基準価額も一時17,000円を割る水準まで下落しました。

期末にかけては、企業の好決算や、インフレ鈍化の兆しを受けた主要中央銀行の利上げペース緩和期待から再度上昇して、期末の基準価額は19,629円と前期末水準を上回って期を終えました。

当期のユーロ／円相場は、世界的なインフレに対する懸念から、欧米の主要中央銀行による早期利上げ観測が強まったことなどを背景に、期初の128円後半から一時147円台まで円安が進行し、期末は144円台後半と前期末比円安となりました。他の欧州通貨においても概ね円安傾向となり、為替変動は基準価額にプラスの影響を与えました。

当期の基準価額騰落率は、前期末比+3.0%となりました。また、ベンチマークの騰落率は+4.3%となり、ベンチマークを下回りました。

【運用経過】

＜MFS欧州株 マザーファンド＞を組み入れ、実質株式組入比率を高位に維持しました。

【今後の運用方針】

当ファンドでは、マザーファンドへの投資を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益／キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。

○ 1口当たりの費用明細

(2021年11月23日～2022年11月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 132	% 0.712	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(122)	(0.658)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(6)	(0.033)	口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.021)	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	22	0.121	(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
(株 式)	(22)	(0.121)	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
(c) そ の 他 費 用	34	0.184	(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)	(32)	(0.175)	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)	(0.008)	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	188	1.017	
期中の平均基準価額は、18,486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

(2021年11月23日～2022年11月21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
MFS欧州株 マザーファンド	582,617	1,234,015	1,665,798	3,425,578

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年11月23日～2022年11月21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
	MFS欧州株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	10,637,918千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,220,547千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.29

* (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

(2021年11月23日～2022年11月21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

(2022年11月21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
MFS欧州株 マザーファンド	2,709,600	1,626,419	3,637,488

*MFS欧州株 マザーファンド全体の受益権口数は2,638,976千口です。

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
M F S 欧州株 マザーファンド	3,637,488	99.5
コール・ローン等、その他	17,313	0.5
投資信託財産総額	3,654,801	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*M F S 欧州株 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（5,899,584千円）の投資信託財産総額（5,905,547千円）に対する比率は99.9%です。
*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1 アメリカドル=140.36円、1 ユーロ=144.81円、1 イギリスポンド=166.59円、1 スイスフラン=147.10円、1 スウェーデンクローナ=13.18円、1 ノルウェークローネ=13.74円、1 デンマーククローネ=19.47円、1 ポーランドズロチ=30.8098円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,654,801,419
コール・ローン等	17,313,246
M F S 欧州株 マザーファンド(評価額)	3,637,488,173
(B) 負債	13,974,308
未払信託報酬	13,764,129
未払利息	30
その他未払費用	210,149
(C) 純資産総額(A－B)	3,640,827,111
元本	1,854,830,000
次期繰越損益金	1,785,997,111
(D) 受益権総口数	185,483口
1口当たり基準価額(C／D)	19,629円

[元本増減]
期 首 元 本 額 3,075,200,000円
期中追加設定元本額 653,430,000円
期中一部解約元本額 1,873,800,000円
1口当たり純資産額 19,629円

○損益の状況 (2021年11月23日～2022年11月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 152
支払利息	△ 152
(B) 有価証券売買損益	151,527,758
売買益	274,828,309
売買損	△ 123,300,551
(C) 信託報酬等	△ 36,037,196
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	115,490,410
(E) 前期繰越損益金	1,084,594,255
(F) 追加信託差損益金	585,912,446
(配当等相当額)	(1,202,893,707)
(売買損益相当額)	(△ 616,981,261)
(G) 計(D＋E＋F)	1,785,997,111
次期繰越損益金(G)	1,785,997,111
追加信託差損益金	585,912,446
(配当等相当額)	(1,202,893,707)
(売買損益相当額)	(△ 616,981,261)
分配準備積立金	1,200,084,817
繰越損益金	△ 152

(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) 当期において、マザーファンドおよび当ファンドの投資信託財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するために要する費用として、委託者報酬から支払う額は14,968,137円です。

○お知らせ

該当事項はございません。

MFS欧州株 マザーファンド

第16期（計算期間：2021年11月23日～2022年11月21日）

◎当期の運用経過

- (1) 株式組入比率は高位を維持し、期末は98.2%としました。
- (2) 期を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益成長が期待され、かつ割安と考えられるクオリティの高い企業群等への投資を基本とした運用を行いました。当期末の組入業種の内訳は、金融、資本財・サービス、生活必需品が多くなっています。前期末と比較すると、エネルギー、金融、情報技術の投資比率が上昇する一方、一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービスなどの投資比率が低下しました。また、対ベンチマークでは、金融や一般消費財・サービス、公益事業などがオーバーウェイト（ベンチマーク構成比より高い投資割合）、ヘルスケアや情報技術などがアンダーウェイト（ベンチマーク構成比より低い投資割合）となっています。
- (3) 期首21,620円でスタートした基準価額は、22,365円で期末を迎えました。期中の騰落率は+3.4%となり、ベンチマークであるMSCIヨーロッパインデックス（円ベース）の+4.3%を下回りました。その要因を分析しますと、業種配分効果（ベンチマークの業種配分と当ファンドの業種配分の差異によって得られる効果）は、情報技術のアンダーウェイトやコミュニケーション・サービスのオーバーウェイトなどのプラス寄与が、一般消費財・サービスのオーバーウェイトやエネルギーのアンダーウェイトなどのマイナス寄与を上回り、全体でプラスに寄与しました。銘柄選択効果（各業種のなかでどの銘柄に投資したかによって得られる効果）は、一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービスなどのマイナス寄与が、金融、生活必需品などのプラス寄与を上回り、全体でマイナスに寄与しました。

◎今後の運用方針

当ファンドでは、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益／キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。

ベンチマークは、MSCI社が算出するMSCIヨーロッパインデックス（現地通貨ベース）を当社が独自に円換算した円ベース指数です。MSCIヨーロッパインデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年11月23日～2022年11月21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 25 (25)	% 0.121 (0.121)	(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) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	37 (37)	0.174 (0.174)	(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
合 計	62	0.295	
期中の平均基準価額は、21,019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

(2021年11月23日～2022年11月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 42	千アメリカドル 403	百株 45	千アメリカドル 365
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	732 (133)	3,078 (218)	1,561 (98)	7,150 (127)
	イタリア	702	761	1,391 (ー)	1,694 (8)
	フランス	763	5,260	723	6,037
	オランダ	1,290	4,165	1,521 (ー)	4,489 (0.93408)
	スペイン	412 (2,382)	852 (94)	1,182 (2,334)	2,205 (95)
	ベルギー	6	51	48	371
	フィンランド	40	180	109	496
	アイルランド	821	453	1,722	398
	ポルトガル	243	229	767	830
	その他	16	468	46	1,357

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イギリス	百株 9,017 (△ 168)	千イギリスポンド 5,081 (1)	百株 29,177 (ー)	千イギリスポンド 12,535 (50)
	スイス	772 (ー)	千スイスフラン 4,025 (0.00002)	1,714 (ー)	千スイスフラン 6,972 (31)
	スウェーデン	53	千スウェーデンクローナ 1,136	143	千スウェーデンクローナ 2,607
	ノルウェー	44	千ノルウェークローネ 1,399	133	千ノルウェークローネ 4,787
	デンマーク	65	千デンマーククローネ 4,760	313	千デンマーククローネ 22,292
	ポーランド	52	千ポーランドズロチ 186	299	千ポーランドズロチ 651

*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。

○株式売買比率

(2021年11月23日～2022年11月21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	10,637,918千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,220,547千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.29

* (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

(2021年11月23日～2022年11月21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

(2022年11月21日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業 種 等
			評価額	価額	
銘柄	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	業 種 等
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	46	43	320	45,003	運輸
小計	株数・金額	46	43	320	45,003
銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	36	—	—	—	耐久消費財・アパレル
GEA GROUP AG	169	100	402	58,223	資本財
CONTINENTAL AG	78	—	—	—	自動車・自動車部品
E.ON SE	641	493	449	65,146	公益事業
BAYER AG	158	84	453	65,664	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CANCOM SE	67	40	117	16,953	ソフトウェア・サービス
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	79	—	—	—	メディア・娯楽
DEUTSCHE BOERSE AG	58	36	626	90,732	各種金融
MTU AERO ENGINES AG	25	15	290	42,099	資本財
SYMRISE AG	82	49	554	80,277	素材
VONOVIA SE	98	90	220	31,951	不動産
KNORR-BREMSE AG	51	31	169	24,494	資本財
ZALANDO SE	77	46	139	20,170	小売
SCOUT24 AG	111	54	297	43,114	メディア・娯楽
QIAGEN N.V.	208	107	497	72,080	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	1,945	1,151	4,218	610,907
銘柄数<比率>	15	12	—	<10.4%>	
(ユーロ…イタリア)					
ENI SPA	592	352	500	72,503	エネルギー
TENARIS SA	456	231	379	54,995	エネルギー
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	818	595	566	82,069	電気通信サービス
小計	株数・金額	1,868	1,179	1,447	209,568
銘柄数<比率>	3	3	—	<3.6%>	
(ユーロ…フランス)					
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	38	23	1,618	234,364	耐久消費財・アパレル
THALES SA	—	18	215	31,191	資本財
SCHNEIDER ELECTRIC SE	137	82	1,177	170,453	資本財
SANOFI	—	88	759	109,942	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BNP PARIBAS	243	146	782	113,365	銀行
LEGRAND SA	78	47	376	54,481	資本財
TOTALENERGIES SE	—	160	921	133,400	エネルギー
DANONE	110	66	333	48,262	食品・飲料・タバコ
DASSAULT SYSTEMES SE	161	66	241	34,976	ソフトウェア・サービス
EURONEXT NV	130	94	662	95,945	各種金融
EUROFINS SCIENTIFIC	64	63	419	60,804	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICHELIN (CGDE)	—	147	388	56,274	自動車・自動車部品
小計	株数・金額	966	1,006	7,896	1,143,464
銘柄数<比率>	8	12	—	<19.4%>	
(ユーロ…オランダ)					
WOLTERS KLUWER	130	76	782	113,242	商業・専門サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV	129	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ASML HOLDING NV	—	20	1,170	169,543	半導体・半導体製造装置
AKZO NOBEL	109	52	367	53,212	素材
PROSUS NV	96	—	—	—	小売

銘柄		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…オランダ)			百株	百株	千ユーロ	千円	各種金融 小売 銀行
ALLFUNDS GROUP PLC			240	626	498	72,182	
JUST EAT TAKEAWAY			150	58	125	18,135	
ABN AMRO BANK NV-CVA			525	316	369	53,544	
小	計	株 数 ・ 金 額	1,381	1,151	3,313	479,859	
		銘柄 数 < 比 率 >	7	6	—	<8.1%>	
(ユーロ…スペイン)							公益事業 ソフトウェア・サービス 電気通信サービス
IBERDROLA SA			1,305	764	810	117,309	
AMADEUS IT GROUP SA			117	70	352	51,067	
CELLNEX TELECOM SAU			335	201	672	97,428	
小	計	株 数 ・ 金 額	1,759	1,037	1,835	265,804	
		銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<4.5%>	
(ユーロ…ベルギー)							銀行
KBC GROEP NV			41	—	—	—	
小	計	株 数 ・ 金 額	41	—	—	—	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…フィンランド)							保険
SAMPO OYJ-A SHS			172	104	496	71,956	
小	計	株 数 ・ 金 額	172	104	496	71,956	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.2%>	
(ユーロ…アイルランド)							銀行 銀行
BANK OF IRELAND GR			—	511	389	56,342	
AIB GROUP PLC			1,412	—	—	—	
小	計	株 数 ・ 金 額	1,412	511	389	56,342	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…ポルトガル)							エネルギー
GALP ENERGIA SGPS SA			1,052	527	594	86,053	
小	計	株 数 ・ 金 額	1,052	527	594	86,053	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.5%>	
(ユーロ…その他)							素材
LINDE PLC			68	38	1,250	181,107	
小	計	株 数 ・ 金 額	68	38	1,250	181,107	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<3.1%>	
ユ ー ロ 計		株 数 ・ 金 額	10,668	6,709	21,442	3,105,064	
		銘柄 数 < 比 率 >	41	40	—	<52.6%>	
(イギリス)					千イギリスポンド		食品・飲料・タバコ 食品・飲料・タバコ 資本財 耐久消費財・アパレル 各種金融 各種金融 商業・専門サービス 消費者サービス 小売 家庭用品・パーソナル用品 食品・生活必需品小売り 素材 資本財 消費者サービス 銀行 ヘルスケア機器・サービス 公益事業 電気通信サービス 素材
DIAGEO PLC			398	227	837	139,535	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC			470	264	875	145,865	
WEIR GROUP PLC/THE			195	100	179	29,820	
BURBERRY GROUP PLC			216	130	273	45,579	
IG GROUP HOLDINGS PLC			1,097	660	540	90,042	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP			117	77	630	105,077	
EXPERIAN PLC			286	238	687	114,549	
WHITBREAD PLC			123	108	272	45,337	
MONEYSUPERMARKET.COM			676	—	—	—	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC			156	85	495	82,521	
OCADO GROUP PLC			227	140	95	15,919	
GLENCORE PLC			1,984	1,061	537	89,477	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC			3,257	2,281	195	32,489	
GREGGS PLC			159	—	—	—	
NATWEST GROUP PLC			2,894	—	—	—	
CONVATEC GROUP PLC			1,476	894	206	34,458	
NATIONAL GRID PLC			756	502	511	85,135	
VODAFONE GROUP PLC			11,502	—	—	—	
CRODA INTERNATIONAL PLC			97	58	405	67,587	

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	
(イギリス)		百株	百株	千イギリスポンド	千円		
TESCO PLC		2,403	1,596	369	61,524	食品・生活必需品小売り	
NATWEST GROUP PLC		—	1,987	513	85,467	銀行	
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA		659	735	292	48,730	小売	
CAPRICORN ENERGY PLC		1,272	—	—	—	エネルギー	
HISCOX LTD		580	354	347	57,831	保険	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		88	49	578	96,311	消費者サービス	
BEAZLEY PLC/UK		1,521	768	479	79,805	保険	
FUTURE PLC		144	110	167	27,869	メディア・娯楽	
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	32,765 26	12,436 22	9,489 —	1,580,937 <26.8%>	
(スイス)				千スイスフラン			
NOVARTIS AG-REG		57	131	1,071	157,550	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		69	46	1,441	211,990	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA-REG		283	164	1,828	268,942	食品・飲料・タバコ	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		663	—	—	—	各種金融	
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		23	12	212	31,225	資本財	
JULIUS BAER GROUP LTD		95	57	301	44,317	各種金融	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG		80	52	615	90,495	耐久消費財・アパレル	
UBS GROUP AG-REG		486	352	616	90,669	各種金融	
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,760 8	817 7	6,085 —	895,191 <15.2%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ			
EPIROC AB-A		227	136	2,587	34,100	資本財	
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	227 1	136 1	2,587 —	34,100 <0.6%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ			
AKER BP ASA		204	116	3,910	53,736	エネルギー	
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	204 1	116 1	3,910 —	53,736 <0.9%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ			
SIMCORP A/S		71	41	1,985	38,655	ソフトウェア・サービス	
NOVO NORDISK A/S-B		195	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ORSTED A/S		53	31	1,999	38,924	公益事業	
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	321 3	73 2	3,984 —	77,579 <1.3%>	
(ポーランド)				千ポーランドズロチ			
ALLEGRO. EU SA		246	—	—	—	小売	
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	246 1	— —	— —	— <—%>	
合	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	46,240 82	20,332 74	— —	5,791,612 <98.1%>	

* 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。

* —印は組み入れなし。

* 銘柄コード等に変更・相違がある場合は、銘柄名が同一であっても別銘柄として記載しています。

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
(スイス)		証券	証券	千スイスフラン	千円
CIE FINANCIERE RICHEMO-CW		20,720	20,720	15	2,224
合 計	証 券 数 ・ 金 額	20,720	20,720	15	2,224
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	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。

*くゝ内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*単位未満は切り捨て。

*一印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2022年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 5,791,612	% 98.1
新株予約権証券	2,224	0.0
コール・ローン等、その他	111,711	1.9
投資信託財産総額	5,905,547	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産（5,899,584千円）の投資信託財産総額（5,905,547千円）に対する比率は99.9%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル＝140.36円、1ユーロ＝144.81円、1イギリスポンド＝166.59円、1スイスフラン＝147.10円、1スウェーデンクローナ＝13.18円、1ノルウェークローネ＝13.74円、1デンマーククローネ＝19.47円、1ポーランドズロチ＝30.8098円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年11月21日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,908,009,785
コール・ローン等	106,631,625
株式(評価額)	5,791,612,951
新株予約権証券(評価額)	2,224,975
未収入金	5,529,932
未収配当金	2,010,302
(B) 負債	5,809,940
未払金	5,809,936
未払利息	4
(C) 純資産総額(A－B)	5,902,199,845
元本	2,638,976,516
次期繰越損益金	3,263,223,329
(D) 受益権総口数	2,638,976,516口
1万口当たり基準価額(C／D)	22,365円

[元本増減]
期 首 元 本 額 4,409,452,507円
期中追加設定元本額 1,276,704,070円
期中一部解約元本額 3,047,180,061円
1口当たり純資産額 2,2365円
[期末における元本の内訳]
MFS欧州株ファンドFB（適格機関投資家専用） 1,626,419,930円
MFS欧州株ファンドF（適格機関投資家専用） 973,588,354円
MFS欧州株ファンドFVA（適格機関投資家専用） 38,968,232円

○損益の状況（2021年11月23日～2022年11月21日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	200,136,296
受取配当金	201,468,422
その他収益金	28,205
支払利息	△ 1,360,331
(B) 有価証券売買損益	△ 239,640,085
売買益	1,607,793,093
売買損	△1,847,433,178
(C) 保管費用等	△ 15,700,970
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 55,204,759
(E) 前期繰越損益金	5,123,801,993
(F) 追加信託差損益金	1,427,456,784
(G) 解約差損益金	△3,232,830,689
(H) 計(D＋E＋F＋G)	3,263,223,329
次期繰越損益金(H)	3,263,223,329

(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) (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3) (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

該当事項はございません。

ティー・ロウ・プライス 海外株式ファンドF B（適格機関投資家専用） 第 3 期（2021年 2 月23日～2022年 2 月21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 B （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・マーケットも含みます。）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。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分 配 落)	価 額		株 式 組 入 比 率	投資信託証券 組 入 比 率	純 資 産 額 総 額
		税 分 配 金	期 騰 落 中 率			
(設 定 日) 2019年 4 月 4 日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 0.1
1 期（2020年 2 月20日）	11,928	0	19.3	96.7	1.3	18,673
2 期（2021年 2 月22日）	17,229	0	44.4	96.9	1.2	29,908
3 期（2022年 2 月21日）	17,202	0	△ 0.2	94.8	3.7	21,223

（注 1）騰落率は分配金込みです。

（注 2）設定日の基準価額は設定時の価額です。

（注 3）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 4）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

（注 5）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	投資信託証券
		騰 落 率		組 入 比 率
(期 首)	円	%	%	%
2021年2月22日	17,229	—	96.9	1.2
2月末	16,874	△ 2.1	96.9	1.3
3月末	16,966	△ 1.5	97.8	1.4
4月末	17,911	4.0	96.9	1.3
5月末	17,934	4.1	95.6	3.1
6月末	18,370	6.6	95.0	3.6
7月末	18,267	6.0	93.8	4.2
8月末	18,733	8.7	94.3	4.0
9月末	18,319	6.3	94.8	4.1
10月末	19,395	12.6	94.3	4.2
11月末	18,801	9.1	94.6	3.8
12月末	18,875	9.6	94.9	3.7
2022年1月末	17,143	△ 0.5	94.6	4.0
(期 末)				
2022年2月21日	17,202	△ 0.2	94.8	3.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 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、円ベース）。①ワクチン接種の進展と②経済活動の再開、③企業業績の回復、④緩和的金融政策の継続などに支援され、各国で株式市場が上昇したうえ、為替市場で主要通貨が円に対して上昇しました。ただし、2021年秋口以降は、①物価上昇を背景とする米国などの金融引き締め開始観測、②新型コロナウイルスの新たな変異種（オミクロン株）の感染拡大、③ウクライナ情勢の緊迫化への警戒などから、株価が調整する場面が増えました。また、新興国市場は、政府のIT企業規制が強まった中国市場主導で、期を通してマイナスリターンとなりました。
このような環境下、実質的に保有しているチャールズ・シュワブやユナイテッドヘルス・グループなどの株価上昇などがプラス要因となりましたが、一方で、ロンドン証券取引所グループ、ブロック（旧スクエア）などの株価下落がマイナス要因となり、当期の基準価額の騰落率は△0.2%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）の組み入れを高位に維持しました。

【今後の運用方針】
引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。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

(2021年2月23日～2022年2月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 158	% 0.869	(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18,132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)	(149)	(0.823)	投信会社分は、ファンド運用の指図、基準価額の算出等の対価
(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	14	0.078	(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発生する手数料
(株式)	(14)	(0.074)	
(投資信託証券)	(1)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	0	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
(株式)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	40	0.220	(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)	(4)	(0.022)	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
(監査費用等)	(35)	(0.198)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書等の作成に係る費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用等
合 計	212	1.167	

(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。

○売買及び取引の状況

(2021年2月23日～2022年2月21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
	千口	千円	千口	千円
ティール・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	1,097,514	2,004,614	6,155,000	11,651,521

(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（2021年2月23日～2022年2月21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	87,277,156千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	43,074,456千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	2.02

(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（2021年2月23日～2022年2月21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（2022年2月21日現在）

親投資信託残高			
項 目	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド	千口 17,184,797	千口 12,127,311	千円 21,301,623

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成（2022年2月21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 21,301,623	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	21,301,623	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨てであります。％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36,455,576千円の投資信託財産総額36,917,878千円に対する比率は98.7％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、2022年2月21日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝115.06円、1ブラジルレアル＝22.3811円、1ユーロ＝130.36円、1イギリスポンド＝156.56円、1スイスフラン＝124.97円、1スウェーデンクローナ＝12.24円、1デンマーククローネ＝17.53円、1オーストラリアドル＝82.72円、1香港ドル＝14.75円、1台湾ドル＝4.1305円、1インドルピー＝1.55円、1オフショア元＝18.1973円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年2月21日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	21,301,623,132円
ティール・ロウ・ブライス 海外株式 マザーファンド(評価額)	21,301,623,132
(B) 負 債	78,292,113
未 払 信 託 報 酬	75,676,364
そ の 他 未 払 費 用	2,615,749
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	21,223,331,019
元 本	12,337,390,000
次 期 繰 越 損 益 金	8,885,941,019
(D) 受 益 権 総 口 数	1,233,739口
1 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	17,202円

(注) 期首における元本額は17,359,340,000円、当期中における追加設定元本額は1,119,730,000円、同解約元本額は6,141,680,000円です。

○損益の状況（2021年2月23日～2022年2月21日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	81,739,135円
売 買 損 益	887,194,900
売 買 損 益	△ 805,455,765
(B) 信 託 報 酬 等	△ 190,005,034
(C) 当 期 損 益 金 (A＋B)	△ 108,265,899
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	7,239,169,119
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,755,037,799
(配 当 等 相 当 額)	(1,544,655,463)
(売 買 損 益 相 当 額)	(210,382,336)
(F) 計 (C＋D＋E)	8,885,941,019
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	8,885,941,019
追 加 信 託 差 損 益 金	1,755,037,799
(配 当 等 相 当 額)	(1,545,436,999)
(売 買 損 益 相 当 額)	(209,600,800)
分 配 準 備 積 立 金	7,239,169,119
繰 越 損 益 金	△ 108,265,899

(注1) (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2) (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3) (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4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	1,646,771,900
(d) 分 配 準 備 積 立 金	7,239,169,119
(e) 当期分配対象額 (a＋b＋c＋d)	8,885,941,019
(f) 1 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	7,202
(g) 分 配 金	0
(h) 1 口 当 た り 分 配 金	0

○お知らせ（2021年2月23日～2022年2月21日）

- 信託約款について、下記の変更を行いました。
- ・用語の統一、市場閉鎖が想定される事態に関する追記、既に受付けた解約を取消することができる旨の明確化のための変更、民法改正に伴う収益分配金および償還金の時効に関する変更、信託事務等の諸費用からリサーチ・サービスの費用を削除、C F T C の条項削除（2021年8月18日付け）
 - ・信託報酬における段階料率の適用（2021年10月7日付け）

ティー・ロウ・プライス 海外株式マザーファンド
第3期（計算期間：2021年2月23日～2022年2月21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+0.6%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、TモバイルUS（米国の移動通信サービス会社）やマイクロソフト（ソフトウェアサービス最大手）、アップル（iPhoneなどのスマートフォン大手）などの組入を当期中に開始しました。一方で、キャタピラー（米国の建設機械メーカー）の組入を期中に除外するなどしました。

〔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 （2021年2月23日～2022年2月21日）

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売買委託手数料	14	0.078
（株式）	(14)	(0.074)
（投資信託証券）	(1)	(0.003)
(b) 有価証券取引税	0	0.000
（株式）	(0)	(0.000)
（投資信託証券）	(0)	(0.000)
(c) その他費用	37	0.202
（保管費用）	(4)	(0.022)
（その他）	(33)	(0.179)
合 計	51	0.280

（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（18,444円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及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。

○売買及び取引の状況

(2021年2月23日～2022年2月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 25,812 (1,230)	千アメリカドル 257,419 (11,553)	百株 27,550 (9,324)	千アメリカドル 362,097 (11,553)
	ブ ラ ジ ル	27,909	千ブラジルレアル 26,127	7,485	千ブラジルレアル 13,975
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	58	297	1,285	9,009
	フ ラ ン ス	—	—	264	8,363
	オ ラ ン ダ	611	8,388	372	8,875
	ス ペ イ ン	599	3,573	767	4,464
	イ ギ リ ス	4,136 (9)	千イギリスポンド 12,311 (29)	11,278	千イギリスポンド 16,184
	ス ウ ェ ー デ ン	764	千スウェーデンクローナ 11,138	2,854	千スウェーデンクローナ 42,739
	香 港	6,249 (61)	千香港ドル 147,509 (1,767)	10,705 (—)	千香港ドル 50,351 (1,767)
	イ ン ド ネ シ ア	—	千インドネシアルピア —	13,995	千インドネシアルピア 44,534,018
	台 湾	880	千台湾ドル 53,444	3,370	千台湾ドル 200,133
イ ン ド	1,108	千インドルピー 126,255	9,908	千インドルピー 998,486	
中 国 オ フ シ ョ ア	—	千オフショア元 —	6,369	千オフショア元 25,380	

(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。

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	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	32,099	6,462	19,447	4,605
	EQUITY RESIDENTIAL	57,200	4,447	22,078	1,898
	小 計	89,299	10,910	41,525	6,504
国	イ ギ リ ス	口	千イギリスポンド	口	千イギリスポンド
	DERWENT LONDON PLC	38,855	1,309	32,381	1,155
	小 計	38,855	1,309	32,381	1,155

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2021年2月23日～2022年2月21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

（2022年2月21日現在）

外国株式					
銘柄	前 期 末 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	千アメリカドル	千円	
AMAZON.COM INC	23	66	20,247	2,329,639	小売
ADVANCED MICRO DEVICES	474	376	4,281	492,667	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	—	550	9,209	1,059,687	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FEDEX CORP	248	—	—	—	運輸
CATERPILLAR INC	640	—	—	—	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	549	—	—	—	銀行
COPART INC	468	178	2,182	251,167	商業・専門サービス
COGNEX CORP	359	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DANAHER CORP	328	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MORGAN STANLEY	857	—	—	—	各種金融
WALT DISNEY CO/THE	301	—	—	—	メディア・娯楽
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	272	137	4,152	477,784	家庭用品・パーソナル用品
GENERAL ELECTRIC CO	6,582	1,527	14,158	1,629,075	資本財
ELI LILLY & CO	509	259	6,239	717,906	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	711	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	—	292	8,407	967,373	ソフトウェア・サービス
NIKE INC -CL B	—	280	4,002	460,539	耐久消費財・アパレル
QUALCOMM INC	198	—	—	—	半導体・半導体製造装置
EXACT SCIENCES CORP	480	627	4,652	535,330	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHWAB (CHARLES) CORP	3,060	1,778	15,221	1,751,440	各種金融
INTUITIVE SURGICAL INC	67	93	2,628	302,453	ヘルスケア機器・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	492	287	13,464	1,549,280	ヘルスケア機器・サービス
CME GROUP INC	—	134	3,189	366,999	各種金融
SIGNATURE BANK	204	197	6,634	763,376	銀行
WESTERN ALLIANCE BANCORP	20	629	5,856	673,902	銀行
MASTERCARD INC - A	394	177	6,552	753,894	ソフトウェア・サービス
SPLUNK INC	141	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	30	28	2,401	276,288	自動車・自動車部品
EXPEDIA GROUP INC	358	364	7,616	876,307	消費者サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	117	174	2,295	264,172	消費者サービス
META PLATFORMS INC	596	40	830	95,499	メディア・娯楽
SERVICENOW INC	57	28	1,609	185,206	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	—	459	5,699	655,811	電気通信サービス
COUPA SOFTWARE INC	38	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SNAP INC - A	284	236	898	103,396	メディア・娯楽

銘柄	株数	株数	評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	—	686	4,328	498,083	メディア・娯楽
OKTA INC	45	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MONGODB INC	—	14	546	62,851	ソフトウェア・サービス
HUAZHU GROUP LTD-ADR	1,168	1,168	5,113	588,377	消費者サービス
KODIAK SCIENCES INC	103	95	503	57,896	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOCUSIGN INC	49	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	169	—	—	—	メディア・娯楽
STONECO LTD-A	823	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	162	58	746	85,880	ソフトウェア・サービス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	186	157	1,048	120,684	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRIP.COM GROUP LTD	1,098	416	1,188	136,779	消費者サービス
XP INC - CLASS A	—	536	1,831	210,733	各種金融
BILL.COM HOLDINGS INC	363	63	1,423	163,829	ソフトウェア・サービス
I-MAB-SPONSORED ADR	—	441	1,179	135,673	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DATADOG INC - CLASS A	182	43	693	79,755	ソフトウェア・サービス
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	—	48	323	37,205	自動車・自動車部品
KANZHUN LTD	—	675	2,250	258,997	メディア・娯楽
UIPATH INC - CLASS A	—	99	379	43,660	ソフトウェア・サービス
AURORA INNOVATION INC	—	126	66	7,640	商業・専門サービス
ROBLOX CORP -CLASS A	—	128	636	73,226	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	24	14	389	44,792	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC - A	113	87	838	96,474	小売
OLAPLEX HOLDINGS INC	—	434	785	90,411	家庭用品・パーソナル用品
HASHICORP INC-CL A	—	18	100	11,613	ソフトウェア・サービス
HUBSPOT INC	—	34	1,713	197,178	ソフトウェア・サービス
FRESHPET INC	—	285	2,508	288,601	食品・飲料・タバコ
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	186	130	1,465	168,569	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHOPIFY INC - CLASS A	61	19	1,283	147,684	ソフトウェア・サービス
BLOCK INC	280	136	1,334	153,543	ソフトウェア・サービス
PINDUODUO INC-ADR	280	—	—	—	小売
ALPHABET INC-CL A	89	31	8,270	951,564	メディア・娯楽
SEA LTD-ADR	210	—	—	—	メディア・娯楽
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	105	41	1,222	140,716	ソフトウェア・サービス
FERRARI NV	448	266	5,867	675,128	自動車・自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	25,019 51	15,186 52	200,475 —	23,066,753 <63.0%>
(ブラジル)					
MAGAZINE LUIZA SA	13,717	25,594	16,278	364,323	小売
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	—	8,547	12,196	272,972	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,717 1	34,141 2	28,474 —	637,296 <1.7%>
(ユーロ・・・ドイツ)					
SARTORIUS AG-VORZUG	107	68	千ユーロ 2,723	354,978	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	株数	当期期末		業種等
		株数	金額	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,414	100株	1,746千ユーロ	半導体・半導体製造装置
DELIVERY HERO SE	330	100株	227,621千円	小売
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	1,852 3	625 2	4,469 — 582,599 ＜1.6%＞
(ユーロ・・・フランス)				
TELEPERFORMANCE	264	—	—	商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	264 1	— —	— — — ＜—%＞
(ユーロ・・・オランダ)				
AIRBUS SE	733	1,031	11,859	資本財
ASML HOLDING NV	133	78	4,451	半導体・半導体製造装置
ADYEN NV	8	5	986	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	876 3	1,114 3	17,297 — 2,254,912 ＜6.2%＞
(ユーロ・・・スペイン)				
AMADEUS IT GROUP SA	1,212	1,044	6,409	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	1,212 1	1,044 1	6,409 — 835,523 ＜2.3%＞
ユーロ計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	4,206 8	2,785 6	28,176 — 3,673,034 ＜10.0%＞
(イギリス)				
ASHTAD GROUP PLC	1,533	1,208	5,774	資本財
IQE PLC	5,650	—	—	半導体・半導体製造装置
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	1,432	866	5,738	各種金融
EXPERIAN PLC	—	1,312	3,712	商業・専門サービス
TRAINLINE PLC	7,490	5,587	1,216	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	16,107 4	8,975 4	16,442 — 2,574,260 ＜7.0%＞
(スウェーデン)				
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	4,292	2,202	36,043	素材
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	4,292 1	2,202 1	36,043 — 441,177 ＜1.2%＞
(香港)				
PRADA S.P.A.	5,727	5,480	27,345	耐久消費財・アパレル
MEITUAN DIANPING-CLASS B	—	2,096	39,404	小売
JD.COM INC - CL A	—	61	1,758	小売
KUAISHOU TECHNOLOGY	356	—	—	メディア・娯楽
TENCENT HOLDINGS LTD	—	1,531	71,957	メディア・娯楽
SHANGHAI MICROPORT MEDBOT GR	—	740	3,700	ヘルスケア機器・サービス
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	8,220	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数＜比率＞	14,303 3	9,908 5	144,165 — 2,126,444 ＜5.8%＞

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	
(インドネシア)		百株	百株	千インドネシアルピア	千円	銀行
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		13,995	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	13,995	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(台湾)				千台湾ドル		半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		5,490	3,000	191,100	789,338	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,490	3,000	191,100	789,338	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.2%>	
(インド)				千インドルピー		銀行 銀行
HDFC BANK LIMITED		5,253	2,409	364,405	564,828	
AXIS BANK LTD		11,632	5,676	446,998	692,847	
小 計	株 数 ・ 金 額	16,886	8,086	811,403	1,257,675	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.4%>	
(中国オフショア)				千オフショア元		耐久消費財・アパレル
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A		6,369	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	6,369	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	120,386	84,286	—	34,565,981	
	銘柄 数 < 比 率 >	73	73	—	<94.5%>	

(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別株式評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

外国投資信託証券

銘柄		前 期 末 口 数	当 期 末			比 率
			口 数	評 価 額		
		外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)		口	口	千アメリカドル	千円	%
AVALONBAY COMMUNITIES INC		—	12,652	2,974	342,229	0.9
EQUITY RESIDENTIAL		—	35,122	2,962	340,910	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	—	47,774	5,937	683,140	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<1.9%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
DERWENT LONDON PLC		127,318	133,792	4,273	669,030	1.8
小 計	口 数 ・ 金 額	127,318	133,792	4,273	669,030	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.8%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	127,318	181,566	—	1,352,170	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<3.7%>	

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年2月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 34,565,981	% 93.6
投 資 証 券	1,352,170	3.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	999,727	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	36,917,878	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36,455,576千円の投資信託財産総額36,917,878千円に対する比率は98.7％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、2022年2月21日における邦貨換算レートは、1アメリカドル＝115.06円、1ブラジルレアル＝22.3811円、1ユーロ＝130.36円、1イギリスポンド＝156.56円、1スイスフラン＝124.97円、1スウェーデンクローナ＝12.24円、1デンマーククローネ＝17.53円、1オーストラリアドル＝82.72円、1香港ドル＝14.75円、1台湾ドル＝4.1305円、1インドルピー＝1.55円、1オフショア元＝18.1973円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年2月21日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	37,136,226,305円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	785,591,084
株 式(評価額)	34,565,981,135
投 資 証 券(評価額)	1,352,170,482
未 収 入 金	412,799,885
未 収 配 当 金	19,683,719
(B) 負 債	548,674,365
未 払 金	548,651,528
そ の 他 未 払 費 用	22,837
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	36,587,551,940
元 本	20,830,312,069
次 期 繰 越 損 益 金	15,757,239,871
(D) 受 益 権 総 口 数	20,830,312,069口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	17,565円

(注1) 期首元本額 29,416,784,066円
追加設定元本額 2,013,086,489円
一部解約元本額 10,599,558,486円
(注2) 期末における元本の内訳
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF B（適格機関投資家専用） 12,127,311,775円
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF（適格機関投資家専用） 8,377,933,646円
ティール・ロウ・プライス 海外株式ファンドF V A（適格機関投資家専用） 325,066,648円

○損益の状況 (2021年2月23日～2022年2月21日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	251,306,831円
受 取 配 当 金	251,306,821
受 取 利 息	10
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,303,342,500
売 買 益	10,317,567,494
売 買 損	△ 9,014,224,994
(C) そ の 他 費 用 等	△ 94,079,410
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	1,460,569,921
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	21,953,023,640
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,671,695,056
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 9,328,048,746
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	15,757,239,871
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	15,757,239,871

(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

(2021年2月23日～2022年2月21日)

信託約款について、下記の変更を行いました。
・用語の統一、信託事務等の諸費用からリサーチ・サービスの費用を削除（2021年8月18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

2021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
2021年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

受取配当金等(源泉徴収税控除後)	2,545,382
------------------	-----------

収益合計	2,545,382
------	-----------

費用

投資顧問報酬	894,865
--------	---------

事務管理代行報酬	92,959
----------	--------

保管費用	64,479
------	--------

当座借越利息	636
--------	-----

取引銀行報酬	16,462
--------	--------

受託報酬	34,146
------	--------

法務報酬	6,282
------	-------

海外登記手数料	186
---------	-----

立替費用	17,059
------	--------

専門家報酬	11,030
-------	--------

雑費用	91
-----	----

費用合計	1,138,195
------	-----------

純投資損益	1,407,187
-------	-----------

投資有価証券売買に係る損益	24,278,216
---------------	------------

外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(5,219,956)
-----------------------	-------------

当期実現純損益	19,058,260
---------	------------

投資有価証券評価差損益	12,265,026
-------------	------------

外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(1,210,950)
-------------------	-------------

当期評価差損益	11,054,076
---------	------------

運用の結果による純資産の増減額	31,519,523
-----------------	------------

	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)	15,550	495,689	7,708,049,644
FB Class Units (in JPY)	15,595	704,999	10,994,239,421

組入資産明細
2021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	401,200	QANTAS AIRWAYS LTD	1,449,631	0.89
			1,449,631	0.89
		オーストラリア計	1,449,631	0.89
カナダ				
普通株	169,000	SUNCOR ENERGY	4,179,587	2.57
	39,900	MAGNA INTL	3,187,212	1.96
	220,500	CENOVUS ENERGY	2,685,259	1.65
			10,052,058	6.18
		カナダ計	10,052,058	6.18
フランス				
普通株	105,200	ACCOR SA	3,373,419	2.09
	34,600	BNP PARIBAS	2,380,150	1.46
	49,769	SOCIETE GENERALE PARIS A	1,707,305	1.05
	6,700	SAFRAN SA	804,424	0.49
			8,265,298	5.09
		フランス計	8,265,298	5.09
ドイツ				
普通株	31,200	HENKEL KGAA AG & CO	2,449,943	1.51
			2,449,943	1.51
		ドイツ計	2,449,943	1.51
アイルランド				
普通株	14,941	MEDTRONIC PLC	1,553,117	0.96
			1,553,117	0.96
		アイルランド計	1,553,117	0.96
イタリア				
普通株	162,500	UNICREDIT SPA	2,492,366	1.53
			2,492,366	1.53
		イタリア計	2,492,366	1.53

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
メキシコ				
普通株	128,700	GRUMA SAB-B	1,622,118	1.00
			1,622,118	1.00
		メキシコ計	1,622,118	1.00
オランダ				
普通株	43,600	HEINEKEN HOLDING NV	4,058,468	2.50
	178,000	CNH INDUSTRIAL N	3,463,880	2.13
	20,800	AIRBUS SE	2,642,497	1.63
	165,400	ING GROEP NV - CVA	2,298,453	1.41
	112,500	ABN AMRO BANK-CV	1,637,017	1.01
			14,100,315	8.68
		オランダ計	14,100,315	8.68
プエルトリコ				
普通株	40,100	POPULAR INC	3,285,393	2.02
			3,285,393	2.02
		プエルトリコ計	3,285,393	2.02
スウェーデン				
普通株	247,100	ERICSSON (LM)TELEFON SP ADR	2,710,687	1.67
			2,710,687	1.67
		スウェーデン計	2,710,687	1.67
スイス				
普通株	469,800	CREDIT SUISS-REG	4,545,656	2.80
			4,545,656	2.80
		スイス計	4,545,656	2.80
イギリス				
普通株	614,700	BAE SYSTEMS PLC	4,548,622	2.80
	590,100	ROYAL MAIL PLC-W/I	4,148,577	2.55
	583,800	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	2,554,356	1.57
	165,600	VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	2,532,024	1.56
	78,500	COMPASS GROUP	1,733,220	1.07
	38,900	GLAXOSMITHKL- ADR	1,728,716	1.06
			17,245,515	10.61
		イギリス計	17,245,515	10.61

	数量	銘柄	評価額	純資産比率(%)
アメリカ				
普通株	27,200	F5 INC	6,739,615	4.15
	68,437	GENERAL ELECTRIC	6,487,143	3.99
	114,200	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	6,484,276	3.99
	13,300	ANTHEM INC	6,220,011	3.83
	94,900	CITIGROUP INC	5,745,246	3.53
	116,300	WELLS FARGO & CO	5,634,735	3.47
	46,200	EURONET WORLWIDE INC	5,442,822	3.35
	1,730	ALPHABET INC A	5,074,263	3.12
	39,100	CVS HEALTH CORPORATION	4,054,670	2.49
	63,400	GENERAL MOTORS CO	3,628,382	2.23
	11,800	BERKSHIRE HATH-B	3,533,628	2.17
	9,446	MICROSOFT CORP	3,230,060	1.99
	14,200	CUMMINS INC	3,105,824	1.91
	133,700	DISCOVERY INC-C	3,088,470	1.90
	209,500	NOV INC	2,861,770	1.76
	11,100	FEDEX CORP	2,858,139	1.76
	26,900	ORACLE CORP	2,372,849	1.46
	25,200	HESS CORP	1,881,684	1.16
	78,100	NEWS CORP-CL A	1,762,717	1.08
	103,300	HEWLETT PACKARD ENTREPRISE	1,660,031	1.02
	2,200	AMERCO	1,586,640	0.98
	4,100	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,583,420	0.97
	620	BOOKING HOLDINGS	1,478,502	0.91
	37,700	CORNING INC	1,414,127	0.87
	75,300	MARATHON OIL	1,247,721	0.77
	42,600	SERITAGE GROWTH PROP - A REIT	557,634	0.34
			<u>89,734,379</u>	<u>55.20</u>
		アメリカ計	<u>89,734,379</u>	<u>55.20</u>
投資有価証券合計			<u>159,506,476</u>	<u>98.14</u>

外国為替先渡し契約

2021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	2,265,697	CAD	2,861,300	January 18, 2022	29,131
GBP	879	USD	1,166	January 18, 2022	20
EUR	2,367	USD	2,670	January 18, 2022	13
AUD	773	USD	552	January 18, 2022	9
CHF	760	USD	823	January 18, 2022	7
EUR	787	USD	888	January 18, 2022	4
EUR	549	USD	620	January 18, 2022	3
GBP	72	USD	96	January 18, 2022	2
GBP	289	USD	387	January 18, 2022	2
SEK	2,730	USD	300	January 18, 2022	1
GBP	201	USD	270	January 18, 2022	1
GBP	71	USD	95	January 18, 2022	1
CHF	251	USD	274	January 18, 2022	1
AUD	254	USD	183	January 18, 2022	1
CAD	408	USD	318	January 18, 2022	1
CHF	175	USD	191	January 18, 2022	1
CAD	101	USD	78	January 18, 2022	1
AUD	177	USD	128	January 18, 2022	1
AUD	63	USD	45	January 18, 2022	1
AUD	63	USD	45	January 18, 2022	1
CAD	285	USD	222	January 18, 2022	0
CHF	62	USD	67	January 18, 2022	0
SEK	908	USD	100	January 18, 2022	0
CHF	62	USD	68	January 18, 2022	0
GBP	43	USD	58	January 18, 2022	0
EUR	193	USD	219	January 18, 2022	0
SEK	634	USD	69	January 18, 2022	0
SEK	224	USD	24	January 18, 2022	0
CHF	38	USD	41	January 18, 2022	0
SEK	138	USD	15	January 18, 2022	0
EUR	119	USD	134	January 18, 2022	0
CAD	61	USD	48	January 18, 2022	0
EUR	194	USD	220	January 18, 2022	0
AUD	38	USD	27	January 18, 2022	0
SEK	224	USD	24	January 18, 2022	0
HKD	152	USD	19	January 18, 2022	0
HKD	1,852	USD	237	January 18, 2022	0
HKD	93	USD	12	January 18, 2022	0
HKD	153	USD	19	January 18, 2022	0
HKD	430	USD	55	January 18, 2022	0
HKD	616	USD	79	January 18, 2022	0
CAD	100	USD	79	January 18, 2022	(1)
CAD	1,219	USD	956	January 18, 2022	(4)
USD	561,628	HKD	4,380,600	January 18, 2022	(87)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期日	未実現損益(米ドル)
USD	710,727	SEK	6,452,500	January 18, 2022	(3,468)
USD	1,950,183	CHF	1,800,100	January 18, 2022	(16,227)
USD	6,315,673	EUR	5,590,400	January 18, 2022	(21,363)
USD	1,306,950	AUD	1,832,500	January 18, 2022	(22,668)
USD	2,756,901	GBP	2,081,600	January 18, 2022	(49,683)
USD	27,703	JPY	3,148,779	January 18, 2022	333
USD	2,289	JPY	259,863	January 18, 2022	31
USD	2,276	JPY	260,030	January 18, 2022	16
USD	1,400	JPY	160,018	January 18, 2022	9
USD	9,218	JPY	1,060,143	January 18, 2022	3
USD	6,435	JPY	740,100	January 18, 2022	2
JPY	7,669,728,912	USD	67,637,818	January 18, 2022	(971,489)
					(1,055,394)

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・エッジMSCIワールド・クオリティ・ファクターUCITS ETF

2022年5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	高いクオリティ特性を持った先進国の大型および中型株式を主要投資対象とし、MSCI ワールド・セクター・ニュートラル・クオリティ・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ないます。
投資対象	高いクオリティ特性を持った先進国の大型および中型株式を主要投資対象とします。
運用会社	ブラックロック・アドバイザーズ(UK)リミテッド
保管銀行	ステート・ストリート・カストディアル・サービス(アイルランド)・リミテッド
事務代行者	ステート・ストリート・ファンド・サービス(アイルランド)・リミテッド

* 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
2022年5月31日に終了した年度

(千米ドル)

45,948

(222,921)

(176,973)

(7,445)

(184,418)

運用収益

金融商品に係る純利益/(損失)

投資収益/(損失)合計

運用費用

純運用収益/(損失)

金融費用:

銀行利息

(16)

投資主に対する分配金

-

金融費用合計

(16)

税引前純利益/(損失)

(184,434)

税金

(5,397)

税引後純利益/(損失)

(189,831)

投資主に帰属する純資産の増加(減少)額

(189,831)

当年度に発生した損益のうち本損益計算書で扱ったもの以外に認識された損益はなかった。

投資明細表

2022年5月31日

				純資産					純資産
				比率					比率
通貨	数量	銘柄	評価額 (千ドル)	(%)	通貨	数量	銘柄	評価額 (千ドル)	(%)
公式証券取引所に上場を認められたまたは規制市場で取引されている譲渡可能 有価証券 (2021年5月31日: 99.43%)					CAD	31,720	Intact Financial Corp	4,583	0.20
株式 (2021年5月31日: 99.43%)					CAD	350,009	Manulife Financial Corp	6,486	0.28
オーストラリア (2021年5月31日: 2.79%)					CAD	102,964	Sun Life Financial Inc [^]	5,029	0.21
各種金融サービス					石油・ガス				
AUD	37,276	ASX Ltd	2,160	0.09	CAD	473,989	ARC Resources Ltd	7,141	0.30
保険					CAD	215,285	Tourmaline Oil Corp	13,295	0.57
AUD	656,593	Medibank Pvt Ltd	1,517	0.06	ソフトウェア				
投資サービス					CAD	2,175	Constellation Software Inc	3,423	0.14
AUD	133,478	Washington H Soul Pattinson & Co Ltd [^]	2,461	0.11	カナダ合計				42,183 1.79
鉄・鉄鋼					ケイマン諸島 (2021年5月31日: 0.07%)				
AUD	392,345	Fortescue Metals Group Ltd [^]	5,660	0.24	建設資材・備品				
鉱業					HKD	340,000	Xinyi Glass Holdings Ltd [^]	864	0.04
AUD	924,963	BHP Group Ltd	29,600	1.26	不動産投資・サービス				
AUD	81,422	Rio Tinto Ltd	6,685	0.28	HKD	349,000	CK Asset Holdings Ltd	2,283	0.10
石油・ガス					小売り				
AUD	1,740,974	Santos Ltd	10,247	0.44	HKD	561,200	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	971	0.04
AUD	148,603	Woodside Energy Group Ltd	3,172	0.13	運輸				
不動産投資・サービス					HKD	346,000	SITC International Holdings Co Ltd [^]	1,306	0.05
AUD	6,018	REA Group Ltd	486	0.02	ケイマン諸島合計				5,424 0.23
不動産投資信託					デンマーク (2021年5月31日: 1.99%)				
AUD	203,218	Dexus (REIT)	1,528	0.07	化学				
AUD	495,510	Goodman Group (REIT)	7,305	0.31	DKK	31,446	Novozymes AS 'B'	1,992	0.08
AUD	717,517	Mirvac Group (REIT)	1,163	0.05	ヘルスケア用品				
小売り					DKK	24,323	Coloplast AS 'B'	2,887	0.12
AUD	325,065	Wesfarmers Ltd	11,004	0.47	医薬品				
オーストラリア合計				82,988 3.53	DKK	339,822	Novo Nordisk AS 'B'	37,565	1.60
オーストリア (2021年5月31日: 0.21%)					小売り				
電力					DKK	40,835	Pandora AS	3,290	0.14
EUR	26,380	Verbund AG	2,618	0.11	デンマーク合計				45,734 1.94
石油・ガス					フィンランド (2021年5月31日: 0.93%)				
EUR	96,379	OMV AG	5,617	0.24	保険				
オーストリア合計				8,235 0.35	EUR	84,260	Sampo Oyj 'A'	3,798	0.16
ベルギー (2021年5月31日: 0.07%)					機械 - 各種				
投資サービス					EUR	76,667	Kone Oyj 'B'	3,900	0.17
EUR	3,403	Sofina SA [^]	800	0.04	石油・ガス				
ベルギー合計				800 0.04	EUR	361,153	Neste Oyj	16,525	0.70
パミューダ諸島 (2021年5月31日: 0.09%)					医薬品				
建設・土木					EUR	11,641	Orion Oyj 'B'	477	0.02
HKD	226,000	CK Infrastructure Holdings Ltd	1,514	0.06	電気通信				
保険					EUR	12,644	Elisa Oyj	714	0.03
USD	67,509	Arch Capital Group Ltd	3,204	0.14	フィンランド合計				25,414 1.08
パミューダ諸島合計				4,718 0.20	フランス (2021年5月31日: 0.73%)				
カナダ (2021年5月31日: 2.32%)					アパレル小売				
保険					EUR	10,128	Hermes International	12,043	0.51
CAD	45,682	Great-West Lifeco Inc [^]	1,254	0.05					
CAD	18,712	iA Financial Corp Inc	972	0.04					

通貨	数量	銘柄	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
EUR	23,954	化粧品・パーソナルケア用品 L'Oréal SA	8,431	0.36
EUR	36,018	娯楽 La Francaise des Jeux SAEM	1,310	0.05
EUR	3,285	ヘルスケア用品 Sartorius Stedim Biotech	1,130	0.05
EUR	4,188	医薬品 Ipsen SA	418	0.02
		フランス合計	23,332	0.99
EUR	8,352	ドイツ (2021年5月31日: 1.46%) 化粧品・パーソナルケア用品 Beiersdorf AG^	864	0.04
EUR	31,604	各種金融サービス Deutsche Boerse AG	5,290	0.22
EUR	811	家財道具 Rational AG	526	0.02
EUR	69,960	保険 Allianz SE RegS	14,616	0.62
EUR	9,815	Hannover Rueck SE	1,497	0.07
EUR	3,755	ソフトウェア Nemetschek SE	267	0.01
		ドイツ合計	23,060	0.98
HKD	284,904	香港 (2021年5月31日: 2.18%) 各種金融サービス Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd^	12,320	0.53
HKD	557,000	電力 CLP Holdings Ltd	5,556	0.23
HKD	528,031	Power Assets Holdings Ltd	3,449	0.15
HKD	3,339,258	ガス Hong Kong & China Gas Co Ltd^	3,782	0.16
HKD	215,000	手工具・工作機械 Techtronic Industries Co Ltd^	2,819	0.12
HKD	586,000	不動産投資・サービス Sino Land Co Ltd	832	0.03
HKD	263,500	Sun Hung Kai Properties Ltd	3,222	0.14
HKD	197,800	Swire Properties Ltd	485	0.02
		香港合計	32,465	1.38
AUD	75,299	アイルランド (2021年5月31日: 1.49%) 建設資材・備品 James Hardie Industries Plc	1,950	0.08
USD	63,164	コンピュータ Accenture Plc 'A'	18,852	0.80
USD	18,911	電子機器 Allegion Plc	2,111	0.09
		アイルランド合計	22,913	0.97
USD	9,764	イスラエル (2021年5月31日: 0.06%) コンピュータ Check Point Software Technologies Ltd	1,221	0.05
		イスラエル合計	1,221	0.05

通貨	数量	銘柄	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
EUR	112,126	イタリア (2021年5月31日: 0.33%) 銀行 FinecoBank Banca Fineco SpA	1,582	0.07
EUR	11,466	医薬品 Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	512	0.02
EUR	53,008	小売り Moncler SpA	2,538	0.11
		イタリア合計	4,632	0.20
JPY	18,400	日本 (2021年5月31日: 3.42%) 化学 Nissan Chemical Corp	1,041	0.05
JPY	46,700	Shin-Etsu Chemical Co Ltd^	6,656	0.28
JPY	64,100	商業サービス Nihon M&A Center Holdings Inc^	746	0.03
JPY	98,100	各種金融サービス Japan Exchange Group Inc	1,551	0.07
JPY	43,400	電子機器 Hoya Corp	4,659	0.20
JPY	17,800	食品 Kobe Bussan Co Ltd^	432	0.02
JPY	114,600	ガス Osaka Gas Co Ltd	2,144	0.09
JPY	2,400	手工具・工作機械 Disco Corp	655	0.03
JPY	113,100	住宅建設 Daiwa House Industry Co Ltd^	2,730	0.12
JPY	56,700	保険 Sompo Holdings Inc	2,578	0.11
JPY	37,400	インターネット CyberAgent Inc^	405	0.02
JPY	12,300	Kakaku.com Inc	245	0.01
JPY	46,900	M3 Inc^	1,362	0.06
JPY	54,800	MonotaRO Co Ltd^	804	0.03
JPY	10,500	Trend Micro Inc^	618	0.02
JPY	54,800	ZOZO Inc	1,169	0.05
JPY	21,600	レジャー Shimano Inc	3,826	0.16
JPY	111,700	石油・ガス Idemitsu Kosan Co Ltd	3,040	0.13
JPY	87,100	医薬品 Chugai Pharmaceutical Co Ltd^	2,389	0.10
JPY	17,500	不動産投資・サービス Daito Trust Construction Co Ltd^	1,551	0.07
JPY	20,900	小売り Nitori Holdings Co Ltd^	2,114	0.09
JPY	60,100	USS Co Ltd^	1,097	0.05
JPY	3,800	Welcia Holdings Co Ltd^	77	0.00

通貨	数量	銘柄	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
半導体				
JPY	17,800	Advantest Corp	1,232	0.05
JPY	7,900	Lasertec Corp [^]	1,153	0.05
JPY	15,000	Tokyo Electron Ltd [^]	6,877	0.29
ソフトウェア				
JPY	22,600	Capcom Co Ltd [^]	643	0.03
JPY	4,549	Koei Tecmo Holdings Co Ltd	161	0.01
JPY	8,000	Konami Holdings Corp	547	0.02
JPY	42,200	Nexon Co Ltd	1,050	0.04
JPY	5,800	Oracle Corp Japan [^]	353	0.02
JPY	6,900	Square Enix Holdings Co Ltd	344	0.01
電気通信				
JPY	141,076	KDDI Corp	4,919	0.21
玩具				
JPY	55,300	Bandai Namco Holdings Inc [^]	4,137	0.18
JPY	12,400	Nintendo Co Ltd	5,535	0.23
運輸				
JPY	53,300	SG Holdings Co Ltd [^]	961	0.04
日本合計			69,801	2.97
ジャージー (2021年5月31日: 0.22%)				
流通・卸売り				
GBP	44,782	Ferguson Plc	5,380	0.23
ジャージー合計			5,380	0.23
オランダ (2021年5月31日: 2.70%)				
自動車製造				
EUR	40,608	Ferrari NV	7,891	0.34
EUR	682,485	Stellantis NV	10,189	0.43
化学				
USD	46,904	LyondellBasell Industries NV 'A'	5,359	0.23
商業サービス				
EUR	1,908	Adyen NV	2,958	0.13
娯楽				
EUR	66,254	Universal Music Group BV [^]	1,483	0.06
メディア				
EUR	41,373	Wolters Kluwer NV	4,084	0.17
半導体				
EUR	3,975	ASM International NV	1,232	0.05
EUR	50,516	ASML Holding NV	29,006	1.23
オランダ合計			62,202	2.64
ニュージーランド (2021年5月31日: 0.24%)				
電力				
NZD	208,953	Mercury NZ Ltd	748	0.03
NZD	409,139	Meridian Energy Ltd	1,252	0.05
ヘルスケア用品				
NZD	84,657	Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	1,157	0.05
電気通信				
NZD	186,756	Spark New Zealand Ltd	591	0.03
ニュージーランド合計			3,748	0.16

通貨	数量	銘柄	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
ノルウェー (2021年5月31日: 0.05%)				
保険				
NOK	45,974	Gjensidige Forsikring ASA	1,001	0.04
石油・ガス				
NOK	96,435	Aker BP ASA	4,184	0.18
ノルウェー合計			5,185	0.22
シンガポール (2021年5月31日: 0.21%)				
各種金融サービス				
SGD	206,900	Singapore Exchange Ltd	1,438	0.06
建設・土木				
SGD	229,100	Singapore Technologies Engineering Ltd	687	0.03
シンガポール合計			2,125	0.09
スペイン (2021年5月31日: 1.61%)				
電力				
EUR	137,556	Endesa SA [^]	3,041	0.13
EUR	1,768,165	Iberdrola SA	20,902	0.89
スペイン合計			23,943	1.02
スウェーデン (2021年5月31日: 1.24%)				
各種金融サービス				
SEK	67,750	EQT AB	1,982	0.08
娯楽				
SEK	54,430	Evolution AB	5,682	0.24
機械 - 各種				
SEK	521,550	Atlas Copco AB 'A'	5,829	0.25
SEK	141,613	Atlas Copco AB 'A' 'non-voting share' [^]	116	0.01
SEK	295,587	Atlas Copco AB 'B'	2,850	0.12
SEK	82,319	Atlas Copco AB 'B' 'non-voting share'	67	0.00
機械・建設・鉱業				
SEK	125,902	Epiroc AB 'A'	2,431	0.11
SEK	74,101	Epiroc AB 'B'	1,242	0.05
鉱業				
SEK	38,095	Boliden AB	1,595	0.07
SEK	37,434	Boliden AB 'non-voting share'	59	0.00
不動産投資・サービス				
SEK	37,425	Sagax AB 'B'	1,018	0.04
スウェーデン合計			22,871	0.97
スイス (2021年5月31日: 6.04%)				
建設資材・備品				
CHF	8,552	Geberit AG RegS [^]	4,691	0.20
化学				
CHF	1,280	EMS-Chemie Holding AG RegS [^]	1,096	0.05
コンピュータ				
CHF	17,157	Logitech International SA RegS [^]	1,047	0.04
各種金融サービス				
CHF	7,069	Partners Group Holding AG [^]	7,592	0.32
電子機器				
USD	45,952	Garmin Ltd	4,854	0.21
食品				
CHF	348,757	Nestle SA RegS [^]	42,570	1.81

通貨	数量	銘柄	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)	通貨	数量	銘柄	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
手工具・工作機械					医薬品				
CHF	7,052	Schindler Holding AG	1,447	0.06	GBP	559,197	GlaxoSmithKline Plc	12,274	0.52
CHF	4,057	Schindler Holding AG RegS^	811	0.04	不動産投資信託				
ヘルスケア用品					GBP	210,798	Segro Plc (REIT)	2,944	0.13
CHF	13,385	Straumann Holding AG RegS^	1,703	0.07	小売り				
保険					GBP	45,379	Next Plc	3,724	0.16
USD	75,035	Chubb Ltd	15,854	0.67	英国合計				
CHF	26,653	Zurich Insurance Group AG^	12,179	0.52					
金属加工/金物					米国 (2021年5月31日: 63.81%)				
CHF	5,761	VAT Group AG^	1,708	0.07	広告				
医薬品					USD	34,911	Interpublic Group of Cos Inc^	1,125	0.05
CHF	4,435	Roche Holding AG^	1,733	0.08	USD	20,443	Omnicon Group Inc^	1,525	0.06
CHF	116,148	Roche Holding AG 'non-voting share'^	39,550	1.68	航空宇宙・防衛				
電気通信					USD	61,884	Lockheed Martin Corp	27,236	1.16
CHF	2,059	Swisscom AG RegS	1,218	0.05	USD	29,292	Northrop Grumman Corp	13,708	0.58
運輸					アパレル小売				
CHF	14,598	Kuehne + Nagel International AG RegS^	3,850	0.16	USD	420,848	NIKE Inc 'B'	50,018	2.13
スイス合計					自動車製造				
			141,903	6.03	USD	24,282	Cummins Inc	5,078	0.22
英国 (2021年5月31日: 5.17%)					銀行				
農業					USD	163,066	Regions Financial Corp	3,602	0.15
GBP	102,326	Imperial Brands Plc	2,309	0.10	USD	10,943	SVB Financial Group^	5,347	0.23
アパレル小売					飲料				
GBP	113,793	Burberry Group Plc	2,469	0.10	USD	30,324	Brown-Forman Corp 'B'	2,005	0.09
化学					USD	478,764	Coca-Cola Co	30,345	1.29
GBP	17,327	Croda International Plc	1,509	0.06	USD	46,017	Monster Beverage Corp	4,101	0.17
商業サービス					USD	127,046	PepsiCo Inc	21,312	0.91
GBP	25,893	Intertek Group Plc	1,513	0.07	バイオテクノロジー				
GBP	411,120	RELX Plc	11,854	0.50	USD	18,380	Regeneron Pharmaceuticals Inc	12,218	0.52
化粧品・パーソナルケア用品					化学				
GBP	260,215	Unilever Plc (UK listed)	12,544	0.53	USD	20,264	Celanese Corp	3,172	0.14
各種金融サービス					USD	15,689	FMC Corp	1,923	0.08
GBP	117,416	Hargreaves Lansdown Plc	1,268	0.05	商業サービス				
GBP	22,650	Schroders Plc	846	0.04	USD	54,131	Automatic Data Processing Inc	12,068	0.51
GBP	112,099	St James's Place Plc	1,828	0.08	USD	25,320	Booz Allen Hamilton Holding Corp	2,174	0.09
住宅建設					USD	18,958	Cintas Corp	7,551	0.32
GBP	31,042	Berkeley Group Holdings Plc	1,652	0.07	USD	43,385	Coinbase Global Inc 'A'^	3,389	0.15
GBP	99,247	Persimmon Plc	2,723	0.12	USD	8,761	MarketAxess Holdings Inc	2,468	0.11
家庭用品・住宅建設					USD	33,596	Moody's Corp	10,132	0.43
GBP	61,687	Reckitt Benckiser Group Plc	4,772	0.20	USD	24,251	Robert Half International Inc	2,186	0.09
保険					USD	44,468	Rollins Inc	1,577	0.07
GBP	53,696	Admiral Group Plc	1,505	0.06	USD	82,319	S&P Global Inc	28,769	1.22
インターネット					コンピュータ				
GBP	151,189	Auto Trader Group Plc	1,123	0.05	USD	518,662	Apple Inc	77,198	3.28
機械 - 各種					USD	11,811	Fortinet Inc	3,474	0.15
GBP	13,582	Spirax-Sarco Engineering Plc	1,809	0.08	化粧品・パーソナルケア用品				
鉱業					USD	37,814	Estee Lauder Cos Inc 'A'	9,629	0.41
GBP	196,983	Anglo American Plc	9,650	0.41	流通・卸売り				
GBP	242,312	Rio Tinto Plc	17,572	0.75	USD	43,007	Copart Inc	4,926	0.21
					USD	125,891	Fastenal Co^	6,743	0.29
					USD	15,921	Pool Corp^	6,346	0.27
					USD	10,659	WW Grainger Inc	5,192	0.22

通貨	数量	銘柄	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)	通貨	数量	銘柄	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
各種金融サービス					インターネット				
USD	29,499	Ameriprise Financial Inc	8,150	0.35	USD	17,407	Alphabet Inc 'A'	39,605	1.68
USD	29,546	BlackRock Inc~	19,769	0.84	USD	16,429	Alphabet Inc 'C'	37,471	1.59
USD	168,640	Blackstone Group Inc 'A'	19,864	0.84	USD	294,197	Meta Platforms Inc 'A'	56,969	2.42
USD	19,528	Choe Global Markets Inc	2,193	0.09	USD	43,680	Netflix Inc	8,624	0.37
USD	63,429	CME Group Inc	12,611	0.54	鉄・鉄鋼				
USD	47,765	Discover Financial Services	5,421	0.23	USD	148,952	Cleveland-Cliffs Inc	3,454	0.15
USD	82,454	Mastercard Inc 'A'	29,508	1.25	USD	43,818	Nucor Corp	5,804	0.25
USD	34,842	Raymond James Financial Inc^	3,431	0.14	USD	31,138	Steel Dynamics Inc	2,658	0.11
USD	27,849	SEI Investments Co	1,627	0.07	機械 - 各種				
USD	62,229	T Rowe Price Group Inc	7,909	0.34	USD	13,695	Cognex Corp	663	0.03
USD	169,400	Visa Inc 'A'^	35,942	1.53	USD	8,721	Nordson Corp	1,900	0.08
電気部品・設備					USD	18,332	Rockwell Automation Inc	3,909	0.16
USD	104,718	Emerson Electric Co	9,285	0.40	メディア				
USD	11,544	Generac Holdings Inc	2,852	0.12	USD	9,151	FactSet Research Systems Inc	3,494	0.15
電力					各種製造				
USD	97,520	NRG Energy Inc	4,490	0.19	USD	113,072	3M Co	16,880	0.72
食品					USD	26,009	AO Smith Corp	1,564	0.07
USD	20,369	Hershey Co	4,313	0.18	USD	63,559	Illinois Tool Works Inc	13,225	0.56
USD	23,341	Kellogg Co	1,628	0.07	石油・ガス				
USD	30,278	Tyson Foods Inc 'A'	2,713	0.12	USD	469,421	Coterra Energy Inc	16,117	0.68
ガス					USD	344,742	Devon Energy Corp	25,823	1.10
USD	41,810	Atmos Energy Corp	4,863	0.21	医薬品				
USD	97,695	Sempra Energy	16,008	0.68	USD	116,224	Eli Lilly & Co	36,430	1.55
USD	65,137	UGI Corp	2,784	0.12	USD	345,630	Johnson & Johnson	62,051	2.64
手工具・工作機械					USD	323,541	Merck & Co Inc	29,775	1.26
USD	8,714	Snap-on Inc^	1,933	0.08	USD	659,319	Pfizer Inc	34,975	1.49
ヘルスケア用品					USD	64,205	Zoetis Inc	10,975	0.46
USD	79,026	Edwards Lifesciences Corp	7,970	0.34	パイプライン				
USD	28,638	Hologic Inc	2,156	0.09	USD	1,040,781	Kinder Morgan Inc	20,496	0.87
USD	13,540	IDEXX Laboratories Inc	5,302	0.23	不動産投資・サービス				
USD	9,897	West Pharmaceutical Services Inc	3,072	0.13	USD	85,835	CBRE Group Inc 'A'	7,111	0.30
ヘルスケア・サービス					不動産投資信託				
USD	13,700	Quest Diagnostics Inc	1,932	0.08	USD	68,803	Duke Realty Corp (REIT)	3,635	0.15
住宅建設					USD	65,419	Equity Residential (REIT)	5,026	0.21
USD	108,170	DR Horton Inc	8,129	0.34	USD	41,003	Public Storage (REIT)	13,558	0.58
USD	1,209	NVR Inc	5,381	0.23	USD	180,645	VICI Properties Inc (REIT)	5,574	0.24
USD	78,201	PulteGroup Inc	3,539	0.15	USD	166,687	Weyerhaeuser Co (REIT)	6,588	0.28
家財道具					小売り				
USD	15,916	Whirlpool Corp^	2,932	0.12	USD	87,073	Best Buy Co Inc^	7,145	0.30
家庭用品・住宅建設					USD	48,663	Costco Wholesale Corp	22,688	0.96
USD	10,905	Avery Dennison Corp	1,882	0.08	USD	36,859	Darden Restaurants Inc	4,607	0.20
USD	25,210	Church & Dwight Co Inc	2,270	0.10	USD	46,724	Lululemon Athletica Inc	13,676	0.58
保険					USD	184,147	Target Corp	29,810	1.27
USD	120,192	Aflac Inc	7,280	0.31	USD	307,135	TJX Cos Inc	19,525	0.83
USD	53,479	Allstate Corp	7,310	0.31	USD	37,513	Tractor Supply Co	7,028	0.30
USD	14,256	American Financial Group Inc	2,014	0.09	USD	18,160	Ulta Beauty Inc	7,684	0.33
USD	41,453	Brown & Brown Inc	2,461	0.11	半導体				
USD	6,103	Erie Indemnity Co 'A'	1,024	0.04	USD	148,548	Advanced Micro Devices Inc	15,131	0.64
USD	57,779	Fidelity National Financial Inc	2,444	0.10	USD	110,171	Applied Materials Inc	12,922	0.55
USD	16,861	Globe Life Inc	1,645	0.07	USD	325,615	Intel Corp	14,464	0.62
USD	97,992	Marsh & McLennan Cos Inc	15,674	0.67	USD	17,397	KLA Corp	6,347	0.27
USD	46,140	Principal Financial Group Inc	3,365	0.14	USD	16,645	Lam Research Corp	8,656	0.37
USD	111,205	Progressive Corp	13,276	0.56	USD	3,517	Monolithic Power Systems Inc	1,584	0.07
USD	44,767	Travelers Cos Inc	8,015	0.34	USD	244,614	NVIDIA Corp	45,675	1.94
USD	35,576	WR Berkley Corp	2,531	0.11	USD	108,793	QUALCOMM Inc	15,582	0.66

通貨	数量	銘柄	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
USD	13,364	Skyworks Solutions Inc	1,455	0.06
USD	17,261	Teradyne Inc	1,886	0.08
USD	114,732	Texas Instruments Inc	20,280	0.86
ソフトウェア				
USD	68,673	Activision Blizzard Inc	5,348	0.23
USD	46,709	Adobe Inc	19,454	0.83
USD	24,833	Cadence Design Systems Inc	3,818	0.16
USD	6,287	Jack Henry & Associates Inc	1,183	0.05
USD	281,418	Microsoft Corp	76,509	3.25
USD	37,220	Paychex Inc	4,609	0.19
USD	4,108	Paycom Software Inc	1,168	0.05
USD	14,858	Take-Two Interactive Software Inc	1,850	0.08
電気通信				
USD	20,441	Arista Networks Inc	2,091	0.09
USD	390,089	Cisco Systems Inc	17,574	0.75
運輸				
USD	25,620	CH Robinson Worldwide Inc Expeditors International of	2,780	0.12
USD	41,239	Washington Inc	4,488	0.19
USD	13,711	JB Hunt Transport Services Inc	2,366	0.10
USD	19,930	Old Dominion Freight Line Inc	5,147	0.22
USD	103,498	Union Pacific Corp	22,747	0.96
米国合計			1,577,066	67.04
株式合計			2,333,231	99.18

通貨	契約 件数	対象エク ス ポージャー	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
金融デリバティブ商品 (2021年5月31日: 0.01%)				
先物契約 (2021年5月31日: 0.01%)				
USD	62	MSCI EAFE Index Futures June 2022	6,313	2
USD	35	S&P 500 E-Mini Index Futures June 2022	7,411	(181)
先物契約に係る未実現利益合計			2	0.00
先物契約に係る未実現損失合計			(181)	(0.01)
先物契約に係る未実現純損失合計			(179)	(0.01)
金融デリバティブ商品合計			(179)	(0.01)

通貨	数量	銘柄	評価額 (千米ドル)	純資産 比率 (%)
投資価値合計			2,333,052	99.17
現金同等物 (2021年5月31日: 0.00%)				
UCITS集団投資スキーム – マネー・マーケット・ファンド (2021年5月31日: 0.00%)				
USD	4,231,786	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund-	4,232	0.18
現金 [†]			8,152	0.35
その他の純資産			7,135	0.30
当年度未現在の投資主に帰属する純資産価額			2,352,571	100.00

[†]7,302,597米ドルの現金がステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーで保有されている。849,478米ドルが先物契約の担保としてパークレイズ・バンク・ビーエルシーで保有されている。有価証券貸付に係る現金担保および未払現金担保がファンドの預託機関により(またはその代表者経由で)保有されている。
 これらの有価証券は全部または一部が有価証券貸付として移転されている。
 ~関連当事者に対する投資。

株式はファンドが株式を保有する法人が設立された国/地理的地域によって主に分類されている。

対象エクスポージャーは、欧州証券市場監督局 (ESMA) が発行したガイドラインに従って計算され、各金融デリバティブ商品の原資産における等価ポジションの市場価値を表している。

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）

第13期(2021年11月18日～2022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を行いません。
主な投資対象	ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB 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FB 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	ベンチマーク	株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落中率	期騰落中率			
	円 %	%	%	%	百万円
9期(2018年11月19日)	21,403 △ 9.0	180.56 △10.4	96.2	—	6,721
10期(2019年11月18日)	21,519 0.5	190.18 5.3	96.9	—	8,123
11期(2020年11月17日)	23,452 9.0	214.09 12.6	89.1	—	6,618
12期(2021年11月17日)	30,058 28.2	257.70 20.4	95.7	—	12,999
13期(2022年11月17日)	28,324 △ 5.8	238.04 △ 7.6	94.5	—	8,328

*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。

*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

○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	%		%	%	%
2021年11月17日	30,058	—	257.70	—	95.7	—
11月末	28,357	△ 5.7	241.14	△ 6.4	96.0	—
12月末	29,616	△ 1.5	244.20	△ 5.2	97.4	—
2022年1月末	29,407	△ 2.2	239.80	△ 6.9	95.6	—
2月末	28,919	△ 3.8	236.32	△ 8.3	94.0	—
3月末	31,064	3.3	246.14	△ 4.5	96.1	—
4月末	30,145	0.3	235.77	△ 8.5	97.0	—
5月末	30,570	1.7	240.04	△ 6.9	95.5	—
6月末	29,699	△ 1.2	244.79	△ 5.0	95.8	—
7月末	28,411	△ 5.5	238.45	△ 7.5	94.7	—
8月末	29,201	△ 2.9	245.34	△ 4.8	96.7	—
9月末	26,553	△11.7	225.90	△12.3	95.4	—
10月末	26,912	△10.5	224.05	△13.1	96.5	—
(期 末)						
2022年11月17日	28,324	△ 5.8	238.04	△ 7.6	94.5	—

*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】

世界の新興国株式市場は、中国人民銀行による預金準備率引き下げや中国政府による景気刺激策への期待から上昇する場面もありましたが、米長期金利の上昇による新興国市場からの資金流出や中国本土での新型コロナウイルス感染再拡大などを背景に下落しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は－5.8%となり、ベンチマークの－7.6%を上回りました。

【運用経過】

〔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〕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を行いませんでした。

【今後の運用方針】

主要投資対象である〔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〕の組み入れを高位に維持します。同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

(2021年11月18日～2022年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 275	% 0.946	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(256)	(0.880)	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)	(10)	(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)	(10)	(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	22	0.075	(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)	(22)	(0.074)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	49	0.168	(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)	(49)	(0.168)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	114	0.391	(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)	(43)	(0.149)	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)	(69)	(0.238)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	460	1.580	
期中の平均基準価額は、29,071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

(2021年11月18日～2022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	333,539	1,122,200	1,533,893	5,377,620

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年11月18日～2022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	27,954,652千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,767,476千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.66

* (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

(2021年11月18日～2022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FB（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			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	21,560	12,619	58.5	28,656	12,619	44.0

平均保有割合 58.3%

※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

(2022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
	千口	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	3,680,758	2,480,404	8,242,383

*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

(2022年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	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	8,242,383	98.4
コール・ローン等、その他	135,703	1.6
投資信託財産総額	8,378,086	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（14,026,988千円）の投資信託財産総額（14,462,375千円）に対する比率は97.0%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=38.17円、1米ドル=139.52円、1トルコリラ=7.4927円、1ユーロ=144.86円、1チェココルナ=5.9464円、1フオリント=0.353769円、1ズロチ=30.8309円、1香港ドル=17.84円、1リンギ=30.6886円、1バーツ=3.89円、1フィリピンペソ=2.4321円、1ルピア=0.009円、1ウォン=0.1047円、1新台幣ドル=4.4916円、1インドルピー=1.72円、1メキシコペソ=7.2165円、1レアル=25.8529円、1ソル=36.3478円、1U A Eディルハム=38.05円、1エジプトポンド=5.6988円、1ランド=8.08円、1サウジアラビアリヤル=37.19円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年11月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,378,086,573
コール・ローン等	86,902,925
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)	8,242,383,648
未収入金	48,800,000
(B) 負債	49,267,058
未払解約金	8,671,734
未払信託報酬	40,454,134
未払利息	132
その他未払費用	141,058
(C) 純資産総額(A－B)	8,328,819,515
元本	2,940,600,000
次期繰越損益金	5,388,219,515
(D) 受益権総口数	294,060口
1口当たり基準価額(C／D)	28,324円

(注) 期首元本額は4,324,990,000円、期中追加設定元本額は350,430,000円、期中一部解約元本額は1,734,820,000円、1口当たり純資産額は28,324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104,306,100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（2021年11月18日～2022年11月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 16,990
支払利息	△ 16,990
(B) 有価証券売買損益	△ 391,380,351
売買益	132,301,778
売買損	△ 523,682,129
(C) 信託報酬等	△ 97,075,579
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 488,472,920
(E) 前期繰越損益金	1,797,763,014
(F) 追加信託差損益金	4,078,929,421
(配当等相当額)	(3,535,219,340)
(売買損益相当額)	(543,710,081)
(G) 計(D＋E＋F)	5,388,219,515
次期繰越損益金(G)	5,388,219,515
追加信託差損益金	4,078,929,421
(配当等相当額)	(3,535,219,340)
(売買損益相当額)	(543,710,081)
分配準備積立金	1,797,778,918
繰越損益金	△ 488,488,824

* 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

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

運用報告書

第13期（決算日2022年11月17日）

作成対象期間（2021年11月18日～2022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（預託証書）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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

— 193 —

○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
9期(2018年11月19日)	23,913	△ 7.9	180.56	△10.4	96.3	—	11,268
10期(2019年11月18日)	24,334	1.8	190.18	5.3	97.2	—	13,579
11期(2020年11月17日)	26,867	10.4	214.09	12.6	90.0	—	11,437
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

*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	%		%	%	%
2021年11月17日	34,971	—	257.70	—	96.7	—
11月末	32,984	△ 5.7	241.14	△ 6.4	97.0	—
12月末	34,490	△ 1.4	244.20	△ 5.2	98.2	—
2022年1月末	34,269	△ 2.0	239.80	△ 6.9	96.3	—
2月末	33,721	△ 3.6	236.32	△ 8.3	94.7	—
3月末	36,268	3.7	246.14	△ 4.5	96.8	—
4月末	35,213	0.7	235.77	△ 8.5	97.5	—
5月末	35,748	2.2	240.04	△ 6.9	96.3	—
6月末	34,745	△ 0.6	244.79	△ 5.0	96.7	—
7月末	33,244	△ 4.9	238.45	△ 7.5	95.5	—
8月末	34,204	△ 2.2	245.34	△ 4.8	97.4	—
9月末	31,098	△11.1	225.90	△12.3	96.0	—
10月末	31,543	△ 9.8	224.05	△13.1	97.1	—
(期 末)						
2022年11月17日	33,230	△ 5.0	238.04	△ 7.6	95.4	—

*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。

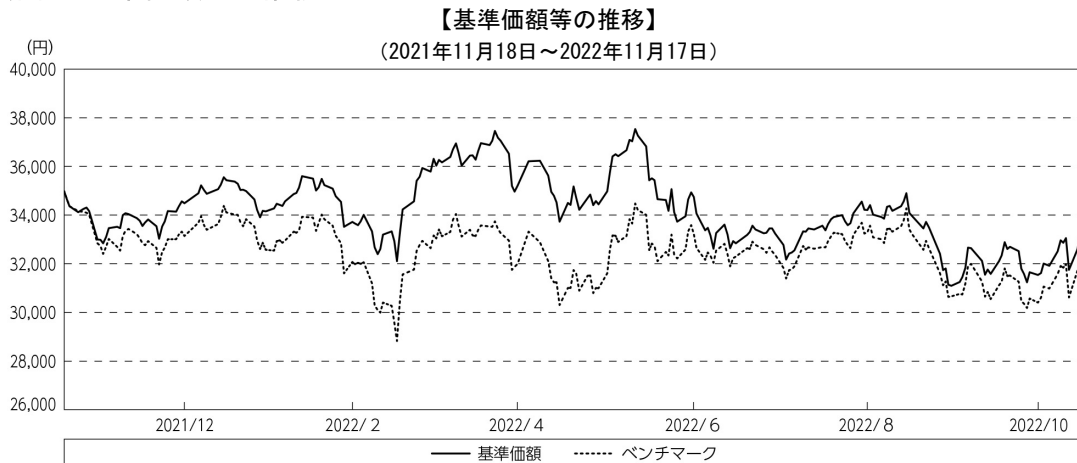
*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

*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

基準価額は、期首34,971円から期末33,230円となりました。

- (下落) 米長期金利の上昇による新興国市場からの資金流出懸念や、米商務省が事実上の禁輸リストへ中国企業を追加するなど米中関係悪化が再度懸念されたこと
- (上昇) 中国人民銀行による預金準備率引き下げの発表が好感されたことや、中国政府による不動産業界に対する支援策への期待や、新型コロナウイルスのオミクロン株に対する過度な懸念が後退したこと
- (上昇) 中国政府が景気支援措置と資本市場の安定化策を打ち出すと表明したことが好感されたことや、ロシアとウクライナの停戦交渉が進展するとの期待が高まったこと
- (下落) 中国本土での新型コロナウイルス感染再拡大や、中国企業の米上場廃止を巡る協議が難航しているとの報道などが嫌気されこと
- (下落) 中国での新型コロナウイルスの感染拡大防止対策である行動規制強化に伴う経済への悪影響や米中対立などが警戒されたことや、FRB（米連邦準備制度理事会）が大幅利上げを決定し、新興国市場からの資金流出が懸念されたこと
- (上昇) 10月の米消費者物価指数（CPI）の上昇率が市場予想を下回り、FRB（米連邦準備制度理事会）の利上げペースが減速するとの期待が高まったこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

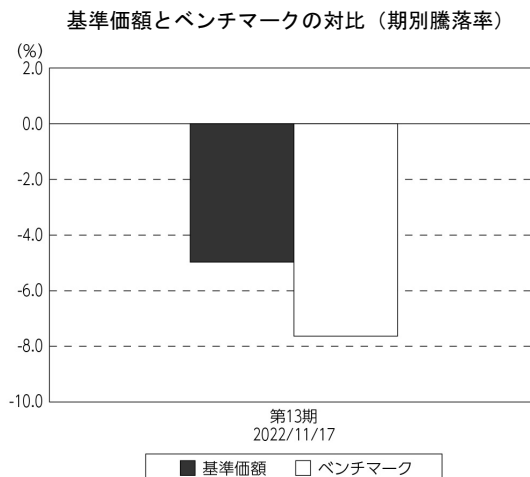
株式組入比率はおおむね高位を維持しました。

・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－5.0%となり、ベンチマークの－7.6%を上回りました。主な差異要因につきましては、業種別ではコミュニケーション・サービス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ほか、国別では中国株の銘柄選択効果などがプラスに寄与しました。



（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

(2021年11月18日～2022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	円 26	% 0.075	(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
(株 式)	(25)	(0.075)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	58	0.170	(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)	(58)	(0.169)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	132	0.390	(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)	(51)	(0.151)	
(そ の 他)	(81)	(0.239)	
合 計	216	0.635	
期中の平均基準価額は、33,960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

(2021年11月18日～2022年11月17日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	カタール	百株 645	千カタールリヤル 956	百株 3,294	千カタールリヤル 2,711
	アメリカ	1,810 (1,847)	千米ドル 3,613 (931)	4,529 (730)	千米ドル 5,131 (1,179)
	トルコ	8,941	千トルコリラ 14,246	6,911	千トルコリラ 16,830
	ユーロ ギリシャ	288	千ユーロ 141	146	千ユーロ 164
	チェコ	51	千チェココルナ 5,696	81	千チェココルナ 7,794
	ポーランド	732 (4)	千ズロチ 4,455 (ー)	5,081	千ズロチ 19,184
	香港	216,445 (1,645)	千香港ドル 167,875 (ー)	501,480 (1)	千香港ドル 250,439 (ー)
	マレーシア	3,192	千リンギ 732	32,650	千リンギ 8,432
	タイ	52,630 (129)	千バーツ 166,204 (ー)	27,843 (129)	千バーツ 80,007 (ー)
	インドネシア	106,745 (10,857)	千ルピア 19,081,806 (ー)	75,593	千ルピア 25,816,867
	韓国	1,682 (60)	千ウォン 5,778,857 (ー)	4,982	千ウォン 19,769,823
	台湾	18,320 (△ 2,067)	千新台幣ドル 289,819 (△ 2,829)	95,977	千新台幣ドル 613,998
	インド	32,221 (8,887)	千インドルピー 516,701 (935)	38,796 (ー)	千インドルピー 853,206 (935)
	メキシコ	ー	千メキシコペソ ー	1,677	千メキシコペソ 6,729
	ブラジル	14,562 (3,337)	千レアル 43,502 (ー)	37,884	千レアル 56,489
	アラブ首長国連邦	18,047	千UAEディルハム 9,304	10,775	千UAEディルハム 6,122
	エジプト	440	千エジプトポンド 1,766	ー	千エジプトポンド ー
	南アフリカ	4,192	千ランド 34,232	7,944	千ランド 54,559

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	サウジアラビア	百株	千サウジアラビアリアル	百株	千サウジアラビアリアル
		14,424	60,897	15,819	77,651
		(449)	(ー)		

*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。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	トルコ	口	千トルコリラ	口	千トルコリラ
	YENI GIMAT GAYRIMENKUL ORTAK	14, 159	368	ー	ー
	小 計	14, 159	368	ー	ー
	南アフリカ		千ランド		千ランド
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	149, 887	2, 050	ー	ー
	SA CORPORATE REAL ESTATE LTD	302, 254	751	ー	ー
	小 計	452, 141	2, 801	ー	ー
	サウジアラビア		千サウジアラビアリアル		千サウジアラビアリアル
	AL MAATHER REIT FUND	20, 807	189	20, 807	194
	ALAHJI REIT FUND 1	27, 971	287	ー	ー
国	ALINMA RETAIL REIT FUND	39, 858	209	26, 844	138
	小 計	88, 636	687	47, 651	332

*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。

○株式売買比率

(2021年11月18日～2022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	27, 954, 652千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16, 767, 476千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1. 66

* (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

(2021年11月18日～2022年11月17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	百万円 21, 560	百万円 12, 619	% 58. 5	百万円 28, 656	百万円 12, 619	% 44. 0

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

(2022年11月17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
(カタル)		百株	百株	千カタルリヤル	千円	
QATAR NATIONAL CEMENT CO		400	—	—	—	建設資材
QATAR NAVIGATION		221	—	—	—	海運業
COMMERCIAL BANK OF QATAR		1,412	—	—	—	銀行
OOREDOO QSC		—	177	174	6,644	各種電気通信サービス
DOHA BANK QPSC		791	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	2,826	177	174	6,644	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	1	—	<0.0%>	
(アメリカ)				千米ドル		
BANCO SANTANDER CHILE-ADR		101	—	—	—	銀行
CEMIG SA -SPONS ADR		441	—	—	—	電力
DAQO NEW ENERGY CORP-ADR		145	—	—	—	半導体・半導体製造装置
HEADHUNTER GROUP PLC-ADR		153	153	—	—	専門サービス
HELLO GROUP INC-SPN ADR		441	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HIMAX TECHNOLOGIES INC-ADR		638	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KT CORP-SP ADR		406	—	—	—	各種電気通信サービス
LEJU HOLDINGS LTD-ADR		79	—	—	—	インターネット販売・通信販売
NOAH HLDS LTD ADR		16	—	—	—	資本市場
PHOENIX NEW MEDIA LTD -ADR		202	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SOHU.COM LTD-ADR		—	145	202	28,263	インタラクティブ・メディアおよびサービス
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS		780	72	64	9,033	インターネット販売・通信販売
WNS HOLDINGS LTD-ADR		—	64	531	74,134	情報技術サービス
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S		112	112	—	—	金属・鉱業
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS		226	—	—	—	金属・鉱業
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S		40	40	—	—	陸運・鉄道
PJSC SBERBANK OF RUSSIA		—	2,016	—	—	銀行
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR		540	36	—	—	銀行
TATNEFT-SPONSORED ADR		288	338	—	—	石油・ガス・消耗燃料
GEOPARK LTD		—	79	112	15,733	石油・ガス・消耗燃料
NEXA RESOURCES SA		46	—	—	—	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	4,662	3,060	911	127,165	
	銘 柄 数 < 比 率 >	17	10	—	<0.9%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
ANADOLU ANONIM TURK SIGORTA		—	509	678	5,081	保険
DOGUS OTOMOTIV SERVIS VE TIC		390	28	407	3,049	専門小売り
ENKA INSAAT VE SANAYI		1,847	—	—	—	コングロマリット
TURKIYE SINAI KALKINMA BANK		—	5,222	1,749	13,107	各種金融サービス
YAPI VE KREDI BANKASI A. S.		4,269	1,910	2,096	15,705	銀行
HACI OMER SABANCI HOLDING		216	—	—	—	銀行
NATURELGAZ SANAYI VE TICARET		—	1,082	4,626	34,668	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	6,723	8,753	9,557	71,613	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<0.5%>	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
FOURLIS SA		—	167	49	7,178	専門小売り
THRACE PLASTICS HOLDING AND		—	63	26	3,773	化学
MOTOR OIL (HELLAS) SA		105	16	30	4,351	石油・ガス・消耗燃料
NATIONAL BANK OF GREECE		1,786	1,786	680	98,609	銀行
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,891	2,034	786	113,913	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	4	—	<0.8%>	

銘柄		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	
(チェコ)			百株	百株	千チェココルナ	千円	
KOMERCNI BANKA AS			30	—	—	—	銀行
小 計	株 数	・ 金 額	30	—	—	—	
	銘柄 数	< 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ハンガリー)					千フォリント		
RICHTER GEDEON NYRT			23	23	18,947	6,702	医薬品
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC			1,719	1,719	448,166	158,547	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数	・ 金 額	1,742	1,742	467,113	165,250	
	銘柄 数	< 比 率 >	2	2	—	<1.2%>	
(ポーランド)					千ズロチ		
BANK MILLENNIUM SA			967	—	—	—	銀行
MBANK			67	—	—	—	銀行
BUDIMEX			9	—	—	—	建設・土木
STALEXPORT AUTOSTRADY SA			222	—	—	—	運送インフラ
GRUPA KETY SA			11	—	—	—	金属・鉱業
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.			11	—	—	—	金属・鉱業
STALPRODUKT SA			3	3	71	2,217	金属・鉱業
AMICA SA			5	—	—	—	家庭用耐久財
BANK PEKAO SA			76	—	—	—	銀行
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.			—	65	417	12,865	石油・ガス・消耗燃料
ASSECO POLAND SA			190	190	1,350	41,636	ソフトウェア
SANTANDER BANK POLSKA SA			16	—	—	—	銀行
PKO BANK POLSKI SA			1,561	—	—	—	銀行
NEUCA SA			2	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
GRUPA LOTOS SA			63	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I			1,673	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DOM DEVELOPMENT SA			11	—	—	—	家庭用耐久財
TRAKCJA SA			2	—	—	—	建設・土木
BUMECH SA			—	83	473	14,600	商業サービス・用品
KRUK SA			23	—	—	—	消費者金融
TAURON POLSKA ENERGIA SA			—	300	59	1,826	電力
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE			544	544	1,613	49,748	保険
UNIMOT SA			—	12	104	3,223	石油・ガス・消耗燃料
TEN SQUARE GAMES SA			52	—	—	—	娯楽
LIVECHAT SOFTWARE SA			33	—	—	—	ソフトウェア
PLAYWAY SA			—	3	108	3,346	娯楽
小 計	株 数	・ 金 額	5,548	1,203	4,199	129,465	
	銘柄 数	< 比 率 >	21	8	—	<0.9%>	
(香港)					千香港ドル		
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H			—	180	193	3,448	金属・鉱業
ANGANG STEEL CO LTD			4,240	—	—	—	金属・鉱業
HENGAN INTL GROUP CO LTD			—	105	361	6,443	パーソナル用品
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED			—	1,580	1,570	28,018	医薬品
CHINA RESOURCES LAND LTD			—	520	1,716	30,613	不動産管理・開発
CITIC LTD			9,460	960	748	13,358	コングロマリット
LENOVO GROUP LTD			16,480	16,480	11,041	196,982	コンピュータ・周辺機器
PETROCHINA CO LTD-H			—	26,180	8,953	159,731	石油・ガス・消耗燃料
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING			—	1,960	1,340	23,917	保険
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD			6,266	1,940	2,560	45,684	電気設備
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H			50,480	4,180	1,442	25,727	石油・ガス・消耗燃料
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H			—	150	215	3,842	情報技術サービス
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP CO LTD			—	430	643	11,476	ソフトウェア
ENN ENERGY HOLDINGS LTD			—	28	288	5,150	ガス
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD			6,100	7,120	4,029	71,893	ガス
HISENSE HOME APPLIANCES CO LTD			1,580	1,580	1,273	22,718	家庭用耐久財

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
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
HARBIN ELECTRIC CO LTD-H		2,660	—	—	—	電気設備
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H		11,180	640	197	3,528	金属・鉱業
WHARF(HOLDING)		80	200	427	7,617	不動産管理・開発
CHINA EVERBRIGHT LTD		11,620	—	—	—	資本市場
KINGBOARD HOLDINGS LTD		2,210	1,675	4,011	71,567	電子装置・機器・部品
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		—	1,020	1,109	19,798	自動車
SHENZHEN INVESTMENT LTD		4,260	—	—	—	不動産管理・開発
LAUNCH TECH COMPANY LIMITED		447	447	111	1,986	自動車部品
CHINA OILFIELD SERVICES LTD-H		—	200	188	3,361	エネルギー設備・サービス
SINOTRANS LIMITED-H		4,490	1,670	379	6,762	航空貨物・物流サービス
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD		—	20	263	4,699	海運業
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN		4,090	—	—	—	紙製品・林産品
PICC PROPERTY & CASUALTY -H		—	1,120	808	14,426	保険
CHINA LIFE INSURANCE CO-H		—	1,270	1,336	23,834	保険
CHINA ORIENTAL GROUP COMPANY LIMITED		7,580	5,960	786	14,035	金属・鉱業
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H		—	404	475	8,490	ヘルスケア機器・用品
WEICHAI POWER CO LTD-H		—	320	302	5,400	機械
TINGYI(CAYMAN ISLN)HLDG CO		1,380	320	376	6,713	食品
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE		—	500	204	3,639	医薬品
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		—	2,200	9,779	174,457	保険
LI NING CO LTD		1,750	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
ZTE CORP-H		—	124	195	3,495	通信機器
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - H		8,162	547	533	9,514	海運業
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H		18,938	1,388	584	10,431	銀行
BAIDU INC-CLASS A		—	358	3,458	61,695	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		65,590	40,850	18,791	335,231	銀行
LONKING HOLDINGS LTD		13,530	13,530	1,758	31,378	機械
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H		23,760	15,980	6,615	118,024	自動車
AGILE GROUP HOLDINGS LTD		—	6,100	1,525	27,206	不動産管理・開発
XIAMEN INTERNATIONAL PORT CO., LTD		1,400	—	—	—	運送インフラ
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H		—	340	213	3,809	建設資材
BANK OF CHINA LTD-H		95,000	24,300	6,463	115,314	銀行
SHUI ON LAND LTD		—	12,115	1,054	18,803	不動産管理・開発
GREENTOWN CHINA HOLDINGS		—	145	170	3,036	不動産管理・開発
CHINA BLUECHEMICAL LTD-H		8,120	—	—	—	化学
CHINA MERCHANTS BANK-H		—	640	2,384	42,530	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H		66,700	52,650	19,638	350,349	銀行
KINGBOARD LAMINATES HOLDING		3,700	240	186	3,335	電子装置・機器・部品
FUFENG GROUP LTD		1,020	1,440	672	11,997	化学
CMOC GROUP LTD-H		—	570	204	3,640	金属・鉱業
CHINA CITIC BANK-H		30,860	29,000	9,425	168,142	銀行
XINHUA WINSHARE PUBLISHING-H		400	400	204	3,646	販売
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD		—	121	1,155	20,615	電子装置・機器・部品
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS		—	80	153	2,734	家庭用品
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD		73,628	68,028	5,510	98,303	不動産管理・開発
BOSIDENG INTL HLDGS LTD		17,440	540	212	3,786	繊維・アパレル・贅沢品
KINGSOFT CORP LTD		—	158	417	7,441	娯楽
CHINA DONGXIANG GROUP CO LTD		22,347	22,347	625	11,163	繊維・アパレル・贅沢品
NETDRAGON WEBSOFT HOLDINGS LIMITED		2,905	2,905	4,398	78,463	娯楽
SINOTRUK HONG KONG LTD		1,375	180	173	3,102	機械
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H		4,340	700	271	4,845	建設・土木
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD		—	260	171	3,065	食品
DONGYUE GROUP LTD		—	240	200	3,579	化学
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD		—	110	270	4,817	通信機器

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
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
PACIFIC ONLINE LTD		880	880	68	1,224	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		—	1,336	2,209	39,421	保険
CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD		3,500	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA SANJIANG FINE CHEMICALS CO LTD		3,060	—	—	—	化学
CHINA ZHONGWANG HOLDING LTD		1,200	1,200	84	1,498	金属・鉱業
GREATVIEW ASEPTIC PACKAGING COMPANY LTD		590	—	—	—	容器・包装
SINOPHARM GROUP CO-H		—	224	387	6,905	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H		—	440	154	2,747	石油・ガス・消耗燃料
CHINA HONGQIAO GROUP LTD		1,400	375	273	4,877	金属・鉱業
WEST CHINA CEMENT LIMITED		31,600	—	—	—	建設資材
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H		1,070	540	532	9,498	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CHINA XLX FERTILISER LTD		1,940	—	—	—	化学
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD		2,170	—	—	—	不動産管理・開発
361 DEGREES INTERNATIONAL		5,765	495	169	3,032	繊維・アパレル・贅沢品
YUZHOU GROUP HOLDINGS CO LTD		6,110	—	—	—	不動産管理・開発
CPMC HOLDINGS LTD		3,220	3,220	1,246	22,231	容器・包装
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL		—	210	166	2,967	機械
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD		—	280	569	10,165	不動産管理・開発
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H		—	1,471	2,383	42,513	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H		—	1,010	251	4,486	銀行
KAISA GROUP HLDS LTD		15,160	—	—	—	不動産管理・開発
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H		2,784	124	102	1,836	電気設備
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H		12,270	4,020	904	16,136	銀行
GOODBABY INTERNATIONAL HOLDINGS LTD		4,576	—	—	—	レジャー用品
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		—	35,130	8,571	152,919	銀行
CHAOWEI POWER HOLDINGS LTD		3,310	1,692	284	5,073	自動車部品
FAR EAST HORIZON LTD		10,010	260	145	2,597	各種金融サービス
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING		—	158	166	2,974	医薬品
XIWANG SPECIAL STEEL CO LTD		—	10,890	139	2,486	金属・鉱業
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC		—	120	204	3,643	電子装置・機器・部品
CHINA INTERNATIONAL MARINE CONTAINERS		3,805	3,839	2,199	39,243	機械
CHINA NONFERROUS MINING CORP		4,290	—	—	—	金属・鉱業
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDIN		5,330	—	—	—	専門小売り
PEOPLE S INSURANCE CO GROU-H		—	1,380	328	5,859	保険
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD		—	700	86	1,548	不動産管理・開発
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H		—	555	200	3,584	資本市場
SINOSOFT TECHNOLOGY GROUP LT		3,970	3,970	142	2,549	ソフトウェア
CHINASOFT INTERNATIONAL LIMITED		—	460	313	5,588	情報技術サービス
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD		—	210	192	3,442	建設関連製品
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING LTD		—	80	170	3,032	食品
CABBEEN FASHION LTD		4,130	4,130	487	8,694	繊維・アパレル・贅沢品
INKEVERSE GROUP LTD		2,920	5,000	455	8,117	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MEITUAN-CLASS B		—	376	6,102	108,868	インターネット販売・通信販売
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD		—	280	277	4,945	半導体・半導体製造装置
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H		—	1,440	129	2,312	資本市場
KAISA PROSPERITY HOLDINGS LTD		—	597	215	3,837	不動産管理・開発
CONSUN PHARMACEUTICAL GROUP LTD		650	—	—	—	医薬品
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS		—	260	427	7,625	建設・土木
PUJIANG INTERNATIONAL GROUP		1,500	—	—	—	機械
CHINA RISUN GROUP LTD		10,650	8,730	2,802	49,993	化学
RENHUI HUMAN RESOURCES TECHNOLOGY		476	—	—	—	専門サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED		2,196	2,393	18,863	336,529	インターネット販売・通信販売
JD.COM, INC.		—	343	7,309	130,404	インターネット販売・通信販売
NEWBORN TOWN INC		6,860	—	—	—	ソフトウェア

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	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
HUISEN HOUSEHOLD INTERNATIONAL		—	120	4	75	家庭用耐久財
NETEASE, INC.		—	351	3,994	71,259	娯楽
TENCENT HOLDINGS LTD		792	974	28,674	511,554	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SEAZEN GROUP LTD		—	540	152	2,726	不動産管理・開発
HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS		—	249	212	3,799	不動産管理・開発
CHINA VANKE CO LTD-H		—	273	364	6,497	不動産管理・開発
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY		—	257	540	9,651	各種消費者サービス
YUEXIU PROPERTY CO LTD		—	230	192	3,430	不動産管理・開発
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LT		—	800	472	8,420	インターネット販売・通信販売
CHINA HARMONY AUTO HOLDING LIMITED		2,350	2,350	310	5,533	専門小売り
ZHONGTAI FUTURES CO LTD		540	540	32	587	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	766,645	483,253	239,449	4,271,775	
	銘 柄 数 < 比 率 >	72	112	—	<30.0%>	
(マレーシア)				千リンギ		
AFFIN BANK BHD		1,274	2,476	584	17,932	銀行
ANN JOO RESOURCES BHD		967	—	—	—	金属・鉱業
MAGNI-TECH INDUSTRIES BHD		485	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
RHB BANK BHD		294	—	—	—	銀行
PETRON MALAYSIA REFINING & M		5	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HONG LEONG INDUSTRIES BHD		195	195	179	5,505	コングロマリット
KUMPULAN FIMA BHD		1,431	1,431	283	8,695	コングロマリット
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES		1,515	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KOSSAN RUBBER INDUSTRIES BERHAD		4,736	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
VITROX CORP BHD		72	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SUPERMAX CORP BHD		5,098	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BONIA CORP BHD		—	666	135	4,149	専門小売り
BUMI ARMADA BERHAD		19,246	—	—	—	エネルギー設備・サービス
BERMAZ AUTO BHD		—	1,092	207	6,367	専門小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	35,318	5,860	1,389	42,649	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	5	—	<0.3%>	
(タイ)				千バーツ		
BANGCHAK CORP PCL-NVDR		—	4,656	14,899	57,957	石油・ガス・消耗燃料
HAAD THIP PCL-NVDR		—	241	692	2,695	飲料
AP THAILAND PCL-NVDR		8,281	8,281	8,446	32,857	不動産管理・開発
LPN DEVELOPMENT PCL NVDR		—	1,121	502	1,953	不動産管理・開発
THAI STANLEY ELECTRIC-NVDR		45	90	1,633	6,354	自動車部品
BANGKOK CHAIN HOSPITAL-NVDR		7,019	5,553	11,217	43,634	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SRI TRANG AGRO-INDS PCL-NVDR		3,112	—	—	—	自動車部品
THAI RAYON PCL-NVDR		111	—	—	—	化学
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR		—	4,265	80,395	312,737	石油・ガス・消耗燃料
TTW PCL - NVDR		—	793	697	2,714	水道
ESSO THAILAND PCL-NVDR		—	498	632	2,460	石油・ガス・消耗燃料
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR		—	1,075	4,568	17,772	化学
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR		1,761	4,299	20,420	79,434	化学
MK RESTAURANTS GROUP - NVDR		—	117	672	2,616	ホテル・レストラン・レジャー
STAR PETROLEUM REFINING PCL-NVDR		—	18,508	21,839	84,955	石油・ガス・消耗燃料
S. KIJCHAI ENTERPRISE PCL-R		1,206	—	—	—	建設関連製品
SCG CERAMICS PCL-NVDR		29,563	23,355	4,811	18,715	建設関連製品
MEGA LIFESCIENCES PCL- NVDR		1,614	—	—	—	医薬品
INDEX LIVINGMALL PCL-NVDR		—	474	843	3,282	専門小売り
COPPERWIRED PCL-NVDR		—	5,639	2,357	9,169	専門小売り
SRI TRANG GLOVES THAILA-NVDR		1,466	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
小 計	株 数 ・ 金 額	54,178	78,965	174,630	679,311	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	16	—	<4.8%>	

銘柄		株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
			株数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(フィリピン)		百株	百株	千フィリピンペソ	千円	
LOPEZ HOLDINGS CORP		4,562	4,562	1,332	3,239	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GLOBAL FERRONICKEL HOLDINGS		16,130	16,130	3,742	9,101	金属・鉱業
小 計	株数・金額	20,692	20,692	5,074	12,341	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>	
(インドネシア)				千ルピア		
AKR CORPORINDO TBK PT		—	22,121	3,108,000	27,972	石油・ガス・消耗燃料
SAMUDERA INDONESIA TBK PT		—	3,028	711,580	6,404	海運業
METRODATA ELECTRONIC PT		1,687	—	—	—	電子装置・機器・部品
MEDCO ENERGI INTERNASIONAL		—	10,285	1,193,060	10,737	石油・ガス・消耗燃料
BANK MANDIRI		26,223	6,315	6,315,000	56,835	銀行
CLIPAN FINANCE INDONESIA PT		—	7,918	261,294	2,351	消費者金融
PT TIMAH TBK		—	21,193	2,945,827	26,512	金属・鉱業
PT ADIRA DINAMIKA MULTI FINANCE TB K		—	542	498,640	4,487	消費者金融
PT MANDALA MULTIFINANCE TBK		1,181	1,181	203,161	1,828	消費者金融
PT STEEL PIPE INDUSTRY OF INDO NESIA TBK		12,033	12,033	324,891	2,924	金属・鉱業
JACCS MITRA PINASTHIKA MUSTI		4,630	—	—	—	専門小売り
SILOAM INTERNATIONAL HOSPITA		587	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MAP AKTIF ADIPERKASA PT		—	1,402	496,308	4,466	専門小売り
SUMBER TANI AGUNG RESOURCES		—	2,332	264,682	2,382	食品
小 計	株数・金額	46,341	88,350	16,322,443	146,901	
	銘柄数<比率>	6	11	—	<1.0%>	
(韓国)				千ウォン		
CHEIL WORLDWIDE INC		12	—	—	—	メディア
AUK CORPORATION		—	65	14,697	1,538	半導体・半導体製造装置
YOUNGONE HOLDINGS CO LTD		6	6	39,374	4,122	繊維・アパレル・贅沢品
SEOYON CO LTD		—	155	116,478	12,195	自動車部品
KYOBO SECURITIES CO LTD		118	71	40,911	4,283	資本市場
KOREA CAST IRON PIPE INDUSTRIES CO LTD		103	—	—	—	建設関連製品
SAJODAERIM CORPORATION		12	12	30,763	3,220	食品
DONGKUK STEEL MILL CO		197	197	264,690	27,713	金属・鉱業
LG UPLUS CORP		210	210	246,764	25,836	各種電気通信サービス
KOREA UNITED PHARM INC		—	17	46,499	4,868	医薬品
GEUMHWA PSC CO LTD		11	—	—	—	建設・土木
NEOWIZ HOLDINGS CORPORATION		34	—	—	—	娯楽
LS CORP		155	5	41,151	4,308	電気設備
LS ELECTRIC CO., LTD.		402	385	2,154,721	225,599	電気設備
SEAH HOLDINGS CORP		4	4	45,903	4,806	金属・鉱業
ACTOZ SOFT CO LTD		—	78	62,976	6,593	娯楽
SHINHAN FINANCIAL GROUP		686	563	2,065,007	216,206	銀行
SAMSUNG SECURITIES		33	—	—	—	資本市場
HYUNDAI MOBIS		66	—	—	—	自動車部品
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTR		339	382	1,632,556	170,928	建設・土木
GWANGJUSHINSEGAE CO LTD		0.66	3	10,824	1,133	複合小売り
HYUNDAI GREENFOOD CO LTD		111	—	—	—	食品・生活必需品小売り
KCC CORP		—	11	304,762	31,908	化学
KPX CHEMICAL CO LTD		5	—	—	—	化学
SEAH BESTEEL HOLDINGS CORP		244	244	471,163	49,330	金属・鉱業
KT CORP		10	10	38,804	4,062	各種電気通信サービス
DN AUTOMOTIVE CORP		11	—	—	—	自動車部品
LG ELECTRONICS INC		202	202	1,937,716	202,878	家庭用耐久財
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD		136	—	—	—	資本市場
POSCO HOLDINGS INC		65	—	—	—	金属・鉱業
SAMHYUN STEEL CO LTD		52	52	25,860	2,707	金属・鉱業
AFREECATV CO LTD		10	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス

銘	柄	期首(前期末) 株 数	当 期 株 数	末 期 評 価 額		業 種 等
				外貨建金額	邦貨換算金額	
				千ウォン	千円	
(韓国)		百株	百株			
SAMSUNG ELECTRONICS		819	490	3,075,873	322,043	コンピュータ・周辺機器
SHINDAEYANG PAPER CO., LTD.		6	6	51,709	5,413	紙製品・林産品
TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD		2	—	—	—	化学
TYM CORPORATION		760	—	—	—	機械
KANGNAM JEVISCO CO LTD		13	13	29,078	3,044	化学
KISCO HOLDINGS CO LTD		26	24	34,152	3,575	金属・鉱業
GS HOLDINGS CORP		526	516	2,460,264	257,589	コングロマリット
LG DISPLAY CO LTD		492	—	—	—	電子装置・機器・部品
DMS CO LTD		—	77	42,488	4,448	半導体・半導体製造装置
DAEWON SAN UP CO LTD		19	19	10,725	1,122	自動車部品
UNID CO LTD		13	—	—	—	化学
DAEHAN STEEL CO LTD		160	121	161,610	16,920	金属・鉱業
HANA FINANCIAL HOLDINGS		438	454	1,897,621	198,680	銀行
GLOBAL STANDARD TECHNOLOGY CO LTD		66	66	155,937	16,326	半導体・半導体製造装置
SAVEZONE I&C CORP		86	86	23,856	2,497	複合小売り
HANSAE YES24 HOLDINGS CO.,LTD.		61	61	32,341	3,386	繊維・アパレル・贅沢品
LG INNOTEK CO LTD		91	—	—	—	電子装置・機器・部品
KB FINANCIAL GROUP INC		36	272	1,365,375	142,954	銀行
MGAME CORP		50	—	—	—	娯楽
HANSAE CO., LTD		50	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
WINS CO LTD		—	24	32,435	3,396	情報技術サービス
KT SKYLIFE CO LTD		55	—	—	—	メディア
SIDIZ, INC		4	—	—	—	商業サービス・用品
YOUNGONE CORP		78	9	44,164	4,623	繊維・アパレル・贅沢品
FILA HOLDINGS CORP		69	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
HYUNDAI HOME SHOPPING NETWOR		12	13	65,294	6,836	インターネット販売・通信販売
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO		183	9	31,291	3,276	自動車部品
AEKYUNG CHEMICAL CO LTD		81	—	—	—	化学
JB FINANCIAL GROUP CO LTD		256	—	—	—	銀行
NHN CORP		58	116	288,832	30,240	娯楽
KC TECH CO LTD/NEW		—	42	72,715	7,613	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SY		482	—	—	—	電気設備
CREAS F&C CO LTD		23	23	50,986	5,338	繊維・アパレル・贅沢品
SEAH STEEL CORP		18	18	289,014	30,259	金属・鉱業
SJ GROUP CO LTD		29	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
MANDO CORP		66	—	—	—	自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	8,393	5,154	19,807,395	2,073,834	
		60	41	—	<14.6%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
ASUSTEK COMPUTER INC		1,010	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		1,020	1,020	32,844	147,522	半導体・半導体製造装置
QISDA CORP		1,850	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
SUNPLUS TECHNOLOGY CO LTD		7,660	4,930	12,201	54,805	半導体・半導体製造装置
SHAN-LOONG TRANSPORTATION CO		360	360	1,161	5,214	専門小売り
EVERLIGHT ELECTRONICS CO LTD		1,330	1,330	4,960	22,282	半導体・半導体製造装置
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI		2,760	—	—	—	半導体・半導体製造装置
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD		910	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
CORETRONIC CORPORATION		350	—	—	—	電子装置・機器・部品
CHIEN KUO CONSTRUCTION CO LTD		680	680	744	3,344	建設・土木
CAPITAL SECURITIES CORP		4,100	—	—	—	資本市場
CHINA MOTOR CORPORATION		1,270	—	—	—	自動車
K LASER TECHNOLOGY INC		2,210	340	622	2,794	容器・包装
COMPAL ELECTRONICS		5,150	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
ELAN MICROELECTRONICS CORP		—	440	3,916	17,589	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
(台湾)		百株	百株	千新台幣ドル	千円		
GREATEK ELECTRONICS INC		510	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
EVERGREEN MARINE		2,870	1,304	20,146	90,491	海運業	
SOFT-WORLD INTL CORP		150	150	1,110	4,985	娯楽	
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD		—	940	28,858	129,618	半導体・半導体製造装置	
SENAO INTERNATIONAL CO LTD		380	380	1,151	5,171	専門小売り	
MEDIATEK INC		20	210	15,309	68,761	半導体・半導体製造装置	
DIMERCO EXPRESS CORP		—	1,010	7,110	31,937	航空貨物・物流サービス	
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD		4,802	—	—	—	保険	
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD		20	—	—	—	電子装置・機器・部品	
HO TUNG CHEMICAL CORP.		2,560	—	—	—	化学	
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO		8,276	274	584	2,623	各種金融サービス	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD		2,080	—	—	—	保険	
ANPEC ELECTRONICS CORP		—	120	1,446	6,494	半導体・半導体製造装置	
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HOLDING		6,100	—	—	—	保険	
GAMANIA DIGITAL ENTERTAINMENT CO LTD		—	590	3,504	15,741	娯楽	
HON HAI PRECISION INDUSTRY		7,690	250	2,537	11,397	電子装置・機器・部品	
ELITE SEMICONDUCTOR MICROELE		1,060	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS		2,299	—	—	—	銀行	
KINDOM DEVELOPMENT CO., LTD.		1,090	—	—	—	不動産管理・開発	
IBF FINANCIAL HOLDINGS CO LTD		6,793	—	—	—	資本市場	
LITE-ON TECHNOLOGY CORP		4,160	3,230	21,834	98,073	コンピュータ・周辺機器	
HOLTEK SEMICONDUCTOR		1,120	1,120	8,187	36,773	半導体・半導体製造装置	
ADVANCED INTERNATIONAL MULTI		720	—	—	—	レジャー用品	
MACRONIX INTERNATIONAL CO LTD		7,560	3,710	12,651	56,823	半導体・半導体製造装置	
PLANET TECHNOLOGY CORP		140	140	1,073	4,823	通信機器	
POU CHEN CORP		1,600	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
TECO ELECTRIC & MACHINERY		2,170	—	—	—	電気設備	
TAIWAN SEMICONDUCTOR		4,090	2,800	136,360	612,474	半導体・半導体製造装置	
TSANN KUEN ENTERPRISE CO LTD		—	140	576	2,590	専門小売り	
UNITED MICROELECTRONICS CORP		6,270	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
GEOVISION INC		290	—	—	—	電子装置・機器・部品	
ALCOR MICRO CORP/TAIWAN		920	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SOLTEAM INC		370	—	—	—	電気設備	
MACROBLOCK INC		120	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
USERJOY TECHNOLOGY CO LTD		527	527	3,746	16,829	娯楽	
FOCALTECH SYSTEMS CO LTD		840	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
EMEMORY TECHNOLOGY INC		70	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
UBRIGHT OPTRONICS CORP		180	180	563	2,530	半導体・半導体製造装置	
WISDOM MARINE LINES CO LTD		330	—	—	—	海運業	
X-LEGEND ENTERTAINMENT CO LT		330	330	1,316	5,914	娯楽	
PRIMAX ELECTRONICS LTD		—	1,270	7,073	31,773	電子装置・機器・部品	
TPK HOLDING CO LTD		1,020	200	616	2,766	電子装置・機器・部品	
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING		—	2,550	30,600	137,442	電子装置・機器・部品	
GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD		290	290	394	1,771	複合小売り	
ATRMATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD		11	11	18	81	家庭用耐久財	
MARS SEMICONDUCTOR CORP		61	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	110,552	30,827	363,221	1,631,445		
	銘 柄 数 < 比 率 >	53	31	—	<11.5%>		
(インド)				千インドルピー			
INEOS STYROLUTION INDIA LTD		—	37	2,981	5,127	化学	
DHAMPUR SUGAR MILLS LTD		—	210	4,653	8,004	食品	
HINDUSTAN PETROLEUM CORP		5,041	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
GAIL INDIA LTD		—	1,867	16,900	29,069	ガス	
NATIONAL ALUMINIUM CO LTD		11,005	11,005	84,080	144,617	金属・鉱業	

銘柄	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
(インド)		百株	百株	千インドルピー	千円	
GILLETTE INDIA LTD		—	3	1,896	3,262	パーソナル用品
SWARAJ ENGINES LTD		—	8	1,391	2,392	機械
NMDC LTD		1,293	—	—	—	金属・鉱業
WIPRO LTD		3,493	—	—	—	情報技術サービス
SAREGAMA INDIA LTD		11	—	—	—	娯楽
DHANUKA AGRITECH LTD		—	63	4,652	8,002	化学
INDIAN OIL CORPORATION LTD		13,161	13,788	95,555	164,354	石油・ガス・消耗燃料
MASTEK LTD		74	—	—	—	情報技術サービス
HCL TECHNOLOGIES LTD		1,421	1,130	124,918	214,859	情報技術サービス
M. M. FORGINGS LTD		38	—	—	—	金属・鉱業
TINPLATE CO OF INDIA LTD		902	69	2,186	3,760	金属・鉱業
NUCLEUS SOFTWARE EXPORTS LTD		71	71	2,756	4,741	ソフトウェア
NATIONAL FERTILIZERS LTD		1,333	—	—	—	化学
KSB LTD		67	—	—	—	機械
ORACLE FINANCIAL SERVICES		47	—	—	—	ソフトウェア
SHRIRAM CITY UNION FINANCE		25	—	—	—	消費者金融
L. G. BALAKRISHNAN & BROS LTD		91	91	6,387	10,986	機械
BHANSALI ENGINEERNG POLYMER		230	—	—	—	化学
SOMANY CERAMICS LTD		158	89	4,794	8,246	建設関連製品
VINYL CHEMICALS INDIA		—	105	5,925	10,191	商社・流通業
RAMKRISHNA FORGINGS LTD		176	—	—	—	金属・鉱業
APAR INDUSTRIES LTD		125	70	10,881	18,716	コングロマリット
TGV SRAAC LTD		—	500	6,947	11,949	化学
KIRLOSKAR BROTHERS LTD		101	101	3,924	6,750	機械
UPL LTD		—	57	4,412	7,589	化学
GABRIEL INDIA LIMITED		568	—	—	—	自動車部品
DCB BANK LTD		—	822	10,043	17,274	銀行
CYIENT LTD		114	114	9,260	15,928	ソフトウェア
GREAT EASTERN SHIPPING CO		—	186	11,229	19,315	石油・ガス・消耗燃料
TRANSPORT CORP OF INDIA LTD		280	69	4,474	7,696	航空貨物・物流サービス
ZEE MEDIA CORPORATION LTD		2,448	—	—	—	メディア
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		—	5,979	129,816	223,284	電力
PERSISTENT SYSTEMS LTD		22	—	—	—	情報技術サービス
ECLERX SERVICES LTD		26	—	—	—	情報技術サービス
SANDUR MANGANESE & IRON ORES LTD		—	25	1,776	3,055	金属・鉱業
OIL INDIA LTD		1,252	2,596	53,198	91,501	石油・ガス・消耗燃料
RUPA & COMPANY LTD		400	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
BAJAJ CONSUMER CARE LTD		1,026	1,026	16,565	28,492	パーソナル用品
GUJARAT PIPAVAV PORT LTD		—	205	1,904	3,275	運送インフラ
KIRLOSKAR OIL ENGINES LTD		174	—	—	—	機械
GUJARAT STATE FERT & CHEMICA		452	452	5,511	9,480	化学
EQUITAS HOLDINGS LTD/INDIA		2,753	2,753	27,491	47,284	消費者金融
TECHNO ELECTRIC & ENGINEERIN		—	99	2,844	4,891	建設・土木
PCBL LTD		989	—	—	—	化学
SHALBY LTD		—	159	2,272	3,908	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
KPIT TECHNOLOGIES LTD		794	71	4,844	8,332	ソフトウェア
NEWGEN SOFTWARE TECHNOLOGIES		37	—	—	—	ソフトウェア
FILATEX INDIA LTD		1,021	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
BRITANNIA INDUSTRIES LTD		—	11	4,652	8,001	食品
SATIA INDUSTRIES LTD		—	276	4,125	7,096	紙製品・林産品
RAIL VIKAS NIGAM LTD		—	4,242	27,049	46,524	建設・土木
R SYSTEMS INTERNATIONAL LTD		246	246	5,802	9,980	情報技術サービス
PRINCE PIPES & FITTINGS LTD		30	—	—	—	建設関連製品
SMC GLOBAL SECURITIES LTD		—	707	5,587	9,611	資本市場

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	外貨建金額	
(インド)	百株	百株	千円	千円	
KPR MILL LIMITED	260	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
DHAMPUR BIO ORGANICS LTD	—	210	3,875	6,666	食品
GODAWARI POWER AND ISPAT LTD	331	331	9,022	15,518	金属・鉱業
JK TYRE & INDUSTRIES LTD	287	—	—	—	自動車部品
BANK OF BARODA	—	3,641	59,463	102,276	銀行
STAR CEMENT LTD	—	165	1,689	2,905	建設資材
BLS INTERNATIONAL LTD	—	230	8,105	13,941	情報技術サービス
KARUR VYSYA BANK LTD	—	806	8,431	14,501	銀行
小計	株数・金額	52,391	54,704	804,284	1,383,368
	銘柄数<比率>	42	43	—	<9.7%>
(メキシコ)			千メキシコペソ		
CIA MINERA AUTLAN-SER B	736	736	1,174	8,477	金属・鉱業
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	1,677	—	—	—	銀行
VITRO S. A. B. -SERIES A	51	51	108	781	容器・包装
ALPEK SA DE CV	346	346	978	7,064	化学
小計	株数・金額	2,810	1,133	2,262	16,324
	銘柄数<比率>	4	3	—	<0.1%>
(ブラジル)			千リアル		
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB	8,771	—	—	—	電力
EUCATEX SA INDUSTRIA-PREF	137	137	106	2,744	紙製品・林産品
USINAS SIDER MINAS GER-PF A	1,714	—	—	—	金属・鉱業
KEPLER WEBER SA	142	147	316	8,189	機械
GERDAU SA PFD NPV	2,577	2,577	7,877	203,666	金属・鉱業
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	—	1,776	4,821	124,658	石油・ガス・消耗燃料
FRAS-LE SA	449	—	—	—	自動車部品
CPFL ENERGIA SA	516	1,385	4,638	119,915	電力
IRANI SA	1,206	—	—	—	紙製品・林産品
BRASKEM SA-PREF A	—	840	2,533	65,496	化学
CIA FERRO LIGAS DA BAHIA -FE	115	450	2,377	61,461	金属・鉱業
ROMI SA	1,519	—	—	—	機械
MAHLE-METAL LEVE SA	771	—	—	—	自動車部品
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT	—	2,057	7,633	197,348	電力
SAO MARTINHO SA	213	—	—	—	食品
EVEN CONSTRUTORA E INCORPORA	242	—	—	—	家庭用耐久財
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF	11,101	6,647	6,967	180,117	電力
BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL	582	—	—	—	銀行
ENERGISA SA-UNITS	2,768	—	—	—	電力
ALUPAR INVESTIMENTO SA-UNIT	—	459	1,219	31,517	電力
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	—	1,427	4,286	110,823	保険
CSN MINERACAO SA	2,030	—	—	—	金属・鉱業
COMPANHIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	1,604	—	—	—	金属・鉱業
DEXXOS PARTICIPACOES SA	90	—	—	—	化学
DEXCO SA	1,340	—	—	—	紙製品・林産品
小計	株数・金額	37,887	17,902	42,778	1,105,940
	銘柄数<比率>	20	11	—	<7.8%>
(アラブ首長国連邦)			千UAEディルハム		
ABU DHABI ISLAMIC BANK	846	—	—	—	銀行
EMAAR PROPERTIES PJSC	—	6,974	4,282	162,951	不動産管理・開発
EMIRATES NBD PJSC	74	—	—	—	銀行
FERTIGLOBE PLC	—	1,218	548	20,865	化学
小計	株数・金額	921	8,193	4,830	183,816
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.3%>
(エジプト)			千エジプトポンド		
HOUSING & DEVELOPMENT BANK	—	274	334	1,905	銀行

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	評 価 額		
		株 数		外貨建金額	邦貨換算金額	
(エジプト)		百株	百株	千エジプトポンド	千円	
ORASCOM CONSTRUCTION PLC		—	87	649	3,699	建設・土木
MISR FERTILIZERS PRODUCTION		—	79	936	5,338	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	—	440	1,920	10,942	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	3	—	<0.1%>	
(南アフリカ)				千ランド		
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD		115	404	11,744	94,892	金属・鉱業
CASHBUILD LTD		38	—	—	—	専門小売り
ARCELORMITTAL SOUTH AFRICA LTD		3,214	3,214	1,539	12,440	金属・鉱業
HUDACO INDUSTRIES LTD		31	31	434	3,513	商社・流通業
MTN GROUP LTD		259	—	—	—	無線通信サービス
TELKOM SA SOC LTD		2,231	—	—	—	各種電気通信サービス
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD		105	72	12,080	97,611	金属・鉱業
SAPPI LIMITED		—	382	1,964	15,870	紙製品・林産品
MERAPE RESOURCES LIMITED		3,367	3,367	420	3,400	金属・鉱業
FAMOUS BRANDS LTD		—	47	291	2,356	ホテル・レストラン・レジャー
LEWIS GROUP LTD		188	188	920	7,440	専門小売り
NAMPAK LTD		1,570	—	—	—	容器・包装
ABSA BANK LTD-PREF		10	10	921	7,444	銀行
KUMBA IRON ORE LTD		567	341	16,511	133,416	金属・鉱業
BLUE LABEL TELECOMS LTD		1,675	1,675	882	7,132	各種電気通信サービス
MOTUS HOLDINGS LTD		1,090	978	11,862	95,852	専門小売り
ALVIVA HOLDINGS LTD		443	443	1,031	8,335	電子装置・機器・部品
小 計	株 数 ・ 金 額	14,909	11,156	60,607	489,708	
	銘柄 数 < 比 率 >	15	13	—	<3.4%>	
(サウジアラビア)				千サウジアラビヤリヤル		
ETIHAD ETISALAT CO		—	242	875	32,571	無線通信サービス
AL RAJHI BANK		1,075	—	—	—	銀行
ARAB NATIONAL BANK		1,949	—	—	—	銀行
BANK ALBILAD		690	—	—	—	銀行
BANK AL - JAZIRA		146	—	—	—	銀行
BANQUE SAUDI FRANSI		347	558	2,256	83,937	銀行
SAUDI INVESTMENT BANK/THE		1,347	—	—	—	銀行
SABIC AGRI-NUTRIENTS CO		—	173	2,476	92,105	化学
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP		614	378	3,182	118,369	化学
SAVOLA		—	345	973	36,189	食品
NATIONAL INDUSTRIALIZATION C		817	788	952	35,411	化学
SAHARA INTERNATIONAL PETROCH		—	607	2,289	85,157	化学
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV		—	1,991	2,592	96,421	不動産管理・開発
ALINMA BANK		498	823	3,044	113,223	銀行
ABDULLAH AL OTHAIM MARKETS		—	41	527	19,631	食品・生活必需品小売り
GULF INSURANCE GROUP		—	81	213	7,923	保険
UNITED WIRE FACTORIES COMPAN		—	134	352	13,114	金属・鉱業
AL-HASSAN G. I. SHAKER CO		—	558	1,176	43,746	商社・流通業
UNITED ELECTRONICS CO		232	—	—	—	専門小売り
BAWAN CO		267	—	—	—	建設関連製品
ARABIAN INTERNET & COMMUNICA		—	37	913	33,958	情報技術サービス
ALMUNAJEM FOODS CO		—	105	671	24,981	食品・生活必需品小売り
NAHDI MEDICAL CO		—	60	1,207	44,903	食品・生活必需品小売り
ELM CO		—	30	902	33,571	情報技術サービス
AL HAMMADI HOLDING		—	89	374	13,931	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

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	
(サウジアラビア)		百株	百株	千サウジアラビリアル	千円	紙製品・林産品
MIDDLE EAST PAPER CO		22	12	52	1,944	
小 計	株 数 ・ 金 額	8,008	7,062	25,036	931,095	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	19	—	< 6.5% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,182,477	830,670	—	13,593,508	
	銘 柄 数 < 比 率 >	361	342	—	< 95.4% >	

* 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	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(トルコ)			口	口	千トルコリラ	千円
YENI GIMAT GAYRIMENKUL ORTAK			—	14,159	398	2,987
小 計	口 数 ・ 金 額		—	14,159	398	2,987
	銘 柄 数 < 比 率 >		—	1	—	< 0.0% >
(南アフリカ)					千ランド	
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD			—	149,887	2,056	16,616
SA CORPORATE REAL ESTATE LTD			—	302,254	649	5,250
小 計	口 数 ・ 金 額		—	452,141	2,706	21,866
	銘 柄 数 < 比 率 >		—	2	—	< 0.2% >
(サウジアラビア)					千サウジアラビリアル	
ALAHLI REIT FUND 1			—	27,971	305	11,359
ALINMA RETAIL REIT FUND			—	13,014	65	2,429
小 計	口 数 ・ 金 額		—	40,985	370	13,789
	銘 柄 数 < 比 率 >		—	2	—	< 0.1% >
合 計	口 数 ・ 金 額		—	507,285	—	38,643
	銘 柄 数 < 比 率 >		—	5	—	< 0.3% >

* 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。
* 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

(2022年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	13,593,508	94.0
投資証券	38,643	0.3
コール・ローン等、その他	830,224	5.7
投資信託財産総額	14,462,375	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（14,026,988千円）の投資信託財産総額（14,462,375千円）に対する比率は97.0%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=38.17円、1米ドル=139.52円、1トルコリラ=7.4927円、1ユーロ=144.86円、1チェココルナ=5.9464円、1フォリント=0.353769円、1ズロチ=30.8309円、1香港ドル=17.84円、1リンギ=30.6886円、1バーツ=3.89円、1フィリピンペソ=2.4321円、1ルピア=0.009円、1ウォン=0.1047円、1新台幣ドル=4.4916円、1インドルピー=1.72円、1メキシコペソ=7.2165円、1レアル=25.8529円、1ソル=36.3478円、1UAEディルハム=38.05円、1エジプトポンド=5.6988円、1ランド=8.08円、1サウジアラビヤリヤル=37.19円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,519,906,693
コール・ローン等	791,492,070
株式(評価額)	13,593,508,338
投資証券(評価額)	38,643,409
未収入金	57,531,254
未収配当金	38,731,622
(B) 負債	277,620,526
未払金	208,820,092
未払解約金	68,800,000
未払利息	434
(C) 純資産総額(A－B)	14,242,286,167
元本	4,285,976,029
次期繰越損益金	9,956,310,138
(D) 受益権総口数	4,285,976,029口
1万口当たり基準価額(C／D)	33,230円

(注) 期首元本額は6,290,112,403円、期中追加設定元本額は686,393,407円、期中一部解約元本額は2,690,529,781円、1口当たり純資産額は3,3230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
・ノムラアカディアン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用）
2,480,404,348円
・ノムラアカディアン新興国株ファンドF（適格機関投資家専用）
1,191,683,350円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ
613,888,331円

○損益の状況 (2021年11月18日～2022年11月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	835,250,072
受取配当金	834,030,361
受取利息	1,253,058
その他収益金	279
支払利息	△ 33,626
(B) 有価証券売買損益	△ 1,407,973,990
売買益	3,925,113,674
売買損	△ 5,333,087,664
(C) 保管費用等	△ 71,064,952
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 643,788,870
(E) 前期繰越損益金	15,707,223,686
(F) 追加信託差損益金	1,637,206,593
(G) 解約差損益金	△ 6,744,331,271
(H) 計(D＋E＋F＋G)	9,956,310,138
次期繰越損益金(H)	9,956,310,138

*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

該当事項はございません。

GIMエマージング株式フォーカスFB(適格機関投資家専用) 第17期(決算日:2022年10月13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。原則として、為替ヘッジを行いません。		
主 要 運 用 対 象	ベビーファンド	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	ベビーファンド	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 値 額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率	(税引後配当込み、円ベース) (ベンチマーク)	騰 落	中 率		
13期(2018年10月15日)	円	17,597	△ 9.1	17,024	△10.7	95.7	—	百万円 4,392
14期(2019年10月15日)		19,418	10.3	17,531	3.0	98.4	—	4,991
15期(2020年10月13日)		23,286	19.9	19,454	11.0	99.8	—	8,179
16期(2021年10月13日)		28,121	20.8	23,617	21.4	96.6	—	9,787
17期(2022年10月13日)		24,557	△12.7	21,676	△ 8.2	99.4	—	9,979

(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確実性および完全性を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、円ベース)は、同社が発表した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、米ドルベース)を委託会社にて円ベースに換算したものです(以下同じ)。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 値 額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落	率	(税引後配当込み、円ベース) (ベンチマーク)	騰 落	率	
(期 首)	円		%			%	%
2021年10月13日	28,121	—	—	23,617	—	96.6	—
10月末	28,895	2.8	—	24,000	1.6	97.2	—
11月末	27,516	△ 2.2	—	22,992	△2.6	96.4	—
12月末	27,249	△ 3.1	—	23,294	△1.4	95.8	—
2022年1月末	26,051	△ 7.4	—	22,839	△3.3	97.1	—
2月末	25,491	△ 9.4	—	22,564	△4.5	99.9	—
3月末	26,535	△ 5.6	—	23,424	△0.8	99.4	—
4月末	24,921	△11.4	—	22,412	△5.1	94.8	—
5月末	25,129	△10.6	—	22,811	△3.4	95.1	—
6月末	25,622	△ 8.9	—	23,393	△0.9	94.3	—
7月末	25,679	△ 8.7	—	22,751	△3.7	99.4	—
8月末	26,072	△ 7.3	—	23,471	△0.6	98.6	—
9月末	24,406	△13.2	—	21,532	△8.8	99.9	—
(期 末)							
2022年10月13日	24,557	△12.7	—	21,676	△8.2	99.4	—

(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) 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]

当期の新興国株式市場は、ロシアによるウクライナ侵攻や米国における金融引き締め加速への懸念などが投資家心理の重石となり、下落しました。このような投資環境の下、当ファンドにおいては、保有証券の価格下落などがマイナス要因となりました。当ファンドの基準価額は期首比で-12.7%となり、同期間のベンチマークの騰落率-8.2%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)」を高位に組み入れました。

[今後の運用方針]

資源国が商品価格上昇の恩恵を受ける一方、財の輸出国は世界景気の不透明感が重石になる等、見通しにばらつきがあります。そうした中、多くの企業で業績予想の見直しが行われており、当ファンドで保有している銘柄に影響が生じないか等、動向を見極める必要があります。しかしながら、今後数四半期の内に、経済サイクルは新興国に有利に変化する可能性がありますと見ています。バリュエーション面では、過去20年間の長期平均を下回ったものの、依然として高い水準にあり、地政学リスクの高まりなどから市場における不透明感が増しており、引き続き長期的に収益成長が見込まれる企業を選別していくことが大切であると考えます。

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

(2021年10月14日～2022年10月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	210 (184) (9) (17)	0.803 (0.704) (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26,130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)	0.010 (0.010)	(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)	5 (5)	0.018 (0.018)	(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)	177 (21) (6) (150)	0.678 (0.080) (0.022) (0.575)	(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	395	1.509	

(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

(2021年10月14日～2022年10月13日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	959,035	2,911,597	468,490	1,377,252

(注) 単位未満は切捨てです。

◎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	5,732,525千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	15,274,315千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.37

(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(2021年10月14日～2022年10月13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(2021年10月14日～2022年10月13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 (2022年10月13日現在)

銘	柄	期首(前期末)	当 期	末
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券		3,083,512	3,574,057	10,023,087

(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 (2022年10月13日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	10,023,087	100.0
投資信託財産総額	10,023,087	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(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純資産(14,695,744千円)の投資信託財産総額(14,850,741千円)に対する比率は99.0%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=146.94円、1メキシコペソ=7.3532円、1ブラジルレアル=27.6909円、1英ポンド=163.22円、1ポーランドズロチ=29.477円、1香港ドル=18.72円、1マレーシアリンギット=31.3509円、100インドネシアルピア=0.96円、100韓国ウォン=10.32円、1新台幣ドル=4.6134円、1オファシオ元=20.4939円、1インドルビ=1.80円、1南アフリカランド=8.04円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年10月13日現在) ◎損益の状況 (2021年10月14日～2022年10月13日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,023,087,402
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)	10,023,087,402
(B) 負債	43,271,047
未払信託報酬	42,117,214
その他未払費用	1,153,833
(C) 純資産総額(A－B)	9,979,816,355
元本	4,063,990,000
次期繰越損益金	5,915,826,355
(D) 受益権総口数	406,399口
1口当たり基準価額(C／D)	24,557円

<注記事項>

期首元本額 3,480,350,000円
期中追加設定元本額 1,089,650,000円
期中一部解約元本額 506,010,000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。

未払受益者報酬 3,461,699円
未払委託者報酬 38,655,515円

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△1,228,470,839
売買益	100,415,812
売買損	△1,328,886,651
(B) 信託報酬等	△ 85,612,421
(C) 当期損益金(A＋B)	△1,314,083,260
(D) 前期繰越損益金	2,629,993,947
(E) 追加信託差損益金	4,599,915,668
(配当等相当額)	(6,230,712,579)
(売買損益相当額)	(△1,630,796,911)
(F) 計(C＋D＋E)	5,915,826,355
次期繰越損益金(F)	5,915,826,355
追加信託差損益金	4,599,915,668
(配当等相当額)	(6,232,433,717)
(売買損益相当額)	(△1,632,518,049)
分配準備積立金	2,682,317,137
繰越損益金	△1,366,406,450

(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) 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(52,323,190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(6,232,433,717円)および分配準備積立金(2,629,993,947円)より分配対象収益は8,914,750,854円(1口当たり21,935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。

受益者報酬 6,849,019円
委託者報酬 76,480,525円

＜約款変更のお知らせ＞

- ・ 2022年8月1日付で、資金動向、市況動向、経済情勢、投資環境等の変化に対応するために、やむを得ない事情がある場合には投資態度にそった運用が行えない場合がある旨の記載を追加するため、信託約款に所要の変更を行っております。
- ・ 2022年8月1日付で、報酬等の支弁について、計算期間の最初の6ヵ月終了日が休業日の場合は翌営業日を当該終了日とする信託約款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17期(計算期間:2021年10月14日～2022年10月13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、インドなどの投資比率を対ベンチマークで高めとした一方で、サウジアラビアを非保有としたほか、台湾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、ソフトウェア・サービスや各種金融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(2021年10月14日～2022年10月13日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	3 (3)	0.010 (0.010)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	5 (5)	0.018 (0.018)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	192 (24) (168)	0.646 (0.080) (0.567)
合 計	200	0.674
期中の平均基準価額は、29,722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(2021年10月14日～2022年10月13日)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 2,589	千米ドル 7,101	百株 967	千米ドル 9,201
	メキシコ	2,799	千メキシコペソ 26,900	1,070	千メキシコペソ 10,045
	ブラジル	2,856 (86)	千ブラジルレアル 6,509 (ー)	318	千ブラジルレアル 1,066
	ポーランド	48	千ポーランドズロチ 182	14	千ポーランドズロチ 39
	香港	7,881 (80)	千香港ドル 85,763 (2,379)	1,470 (ー)	千香港ドル 13,820 (2,379)
国	インドネシア	23,425 (28,524)	千インドネシアルピア 11,332,549 (ー)	3,632	千インドネシアルピア 1,997,368
	韓国	49	千韓国ウォン 3,235,167	3	千韓国ウォン 142,683

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	台湾	百株 1,790	千新台幣ドル 58,092	百株 100 (ー)	千新台幣ドル 2,615 (288)
	中国オフショア	1,578 (98)	千オフショア元 13,785 (ー)	74	千オフショア元 1,038
	インド	4,369	千インドルピー 362,892	467	千インドルピー 107,062
国	南アフリカ	276	千南アフリカランド 12,768	32	千南アフリカランド 3,461

(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。

◎組入資産の明細(2022年10月13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(5,266,643千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CREDICORP LIMITED	41	74	966	142,012	銀行
AMBEV SA-ADR	951	1,074	299	44,052	食品・飲料・タバコ
EPAM SYSTEMS INC	52	56	1,772	260,436	ソフトウェア・サービス
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO DE CV-SP ADR	50	107	674	99,059	食品・飲料・タバコ
HDFC BANK LTD-ADR	970	1,005	5,716	839,976	銀行
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	774	702	4,504	661,881	半導体・半導体製造装置
YUM CHINA HOLDINGS INC	280	361	1,616	237,589	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR	84	—	—	—	小売
SEA LIMITED-ADR	204	123	708	104,057	メディア・娯楽
JD COM INC-ADR	359	—	—	—	小売
NETEASE INC-ADR	97	—	—	—	メディア・娯楽
H WORLD GROUP LIMITED-ADR	124	140	437	64,292	消費者サービス
MERCADOLIBRE INC	35	28	2,351	345,479	小売
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S	51	58	5,575	819,208	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SBERBANK PAO	2,159	4,129	8	1,231	銀行
小計	株数・金額	6,239	7,861	24,630	3,619,278
銘柄数<比率>	15	12	—	<24.5%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-O	1,916	2,497	36,220	266,339	銀行
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V	4,838	5,986	44,007	323,599	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	6,755	8,484	80,228	589,939
銘柄数<比率>	2	2	—	<4.0%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル		
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	874	987	2,843	78,740	銀行
B3 SA-BRAZIL BOLSA BALCAO	3,511	4,527	6,496	179,890	各種金融
LOJAS RENNEN SA	868	1,078	3,231	89,482	小売
RAIA DROGASIL SA	1,589	1,794	4,207	116,499	食品・生活必需品小売り
WEG SA	1,451	2,551	8,650	239,529	資本財
XP INC BDR	20	—	—	—	各種金融
小計	株数・金額	8,315	10,939	25,428	704,143
銘柄数<比率>	6	5	—	<4.8%>	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ		
ALLEGRO.EU SA	471	505	944	27,837	小売
小計	株数・金額	471	505	944	27,837
銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>	
(香港)			千香港ドル		
AIA GROUP LTD	4,150	4,374	29,983	561,296	保険
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	1,603	1,810	13,457	251,921	小売
BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED	5,437	6,533	12,896	241,415	食品・飲料・タバコ
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	477	507	13,699	256,447	各種金融
JD.COM INC-CL A	—	1,020	18,906	353,926	小売
NETEASE INC	269	1,149	13,155	246,269	メディア・娯楽
PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H	3,305	3,400	13,209	247,272	保険
SANDS CHINA LTD	988	3,244	5,871	109,917	消費者サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	1,430	1,615	12,419	232,490	資本財
TENCENT HOLDINGS LIMITED	1,459	1,731	43,898	821,773	メディア・娯楽

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
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC		1,725	1,950	9,165	171,568	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	20,843	27,334	186,661	3,494,299	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	11	—	<23.7%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
PT BANK CENTRAL ASIA TBK		7,131	40,257	33,513,952	321,733	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT		66,242	74,792	32,908,664	315,923	銀行
PT UNILEVER INDONESIA TBK		9,852	16,493	7,900,147	75,841	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	83,225	131,542	74,322,764	713,498	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<4.8%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
LG H AND H CO LTD		12	20	1,219,519	125,854	家庭用品・パーソナル用品
LG CHEM LTD		—	29	1,738,722	179,436	素材
NAVER CORPORATION		62	70	1,146,474	118,316	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	74	121	4,104,715	423,606	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<2.9%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
DELTA ELECTRONICS INC		1,018	2,188	59,522	274,598	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PRESIDENT CHAIN STORE CORP		1,420	1,610	44,516	205,372	食品・生活必需品小売り
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING		1,740	2,070	82,282	379,602	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	4,178	5,868	186,321	859,573	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<5.8%>	
(中国オフショア)				千オフショア元		
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD COMPA-A		763	1,084	7,893	161,758	食品・飲料・タバコ
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP C-A		—	1,091	3,552	72,800	食品・飲料・タバコ
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A		86	98	17,248	353,478	食品・飲料・タバコ
MIDEA GROUP CO LTD-A		1,545	1,502	7,250	148,583	耐久消費財・アパレル
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A		—	221	3,460	70,926	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	2,394	3,996	39,404	807,548	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	5	—	<5.5%>	
(インド)				千インドルピー		
ASIAN PAINTS LIMITED		385	403	131,113	236,004	素材
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION		1,668	1,803	415,118	747,212	各種金融
HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED		1,881	1,829	96,327	173,389	保険
INFOSYS LIMITED		2,154	2,500	357,306	643,151	ソフトウェア・サービス
ITC LIMITED		—	3,286	108,481	195,265	食品・飲料・タバコ
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED		959	1,083	196,178	353,121	銀行
TATA CONSULTANCY SERVICES		1,102	1,147	355,913	640,644	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	8,152	12,055	1,660,438	2,988,789	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<20.2%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
BID CORP LTD		487	723	20,599	165,618	食品・生活必需品小売り
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED		142	151	27,542	221,444	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	629	874	48,142	387,062	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<2.6%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	141,279	209,583	—	14,615,577	
	銘柄 数 < 比 率 >	53	54	—	<99.0%>	

(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個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「—」印がある場合は記入しなすを表します。

(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。

◎投資信託財産の構成

(2022年10月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	14,615,577	98.4
コール・ローン等、その他	235,164	1.6
投資信託財産総額	14,850,741	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(14,695,744千円)の投資信託財産総額(14,850,741千円)に対する比率は99.0%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=146.94円、1メキシコペソ=7.3532円、1ブラジルレアル=27.6909円、1英ポンド=163.22円、1ポーランドズロチ=29.477円、1香港ドル=18.72円、1マレーシアリンギット=31.3509円、100インドネシアルピア=0.96円、100韓国ウォン=10.32円、1新台幣ドル=4.6134円、1オフショア元=20.4939円、1インドルビー=1.80円、1南アフリカランド=8.04円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年10月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,929,198,318
コール・ローン等	145,550,647
株式(評価額)	14,615,577,781
未収入金	158,680,951
未収配当金	9,388,939
(B) 負債	159,458,385
未払金	157,304,871
未払解約金	2,153,514
(C) 純資産総額(A－B)	14,769,739,933
元本	5,266,643,282
次期繰越損益金	9,503,096,651
(D) 受益権総口数	5,266,643,282口
1万口当たり基準価額(C／D)	28,044円

<注記事項>
 繰首元本額 4,749,538,080円
 期中追加設定元本額 1,740,896,880円
 期中一部解約元本額 1,223,791,678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) 1,692,585,586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) 3,574,057,696円

◎損益の状況

(2021年10月14日～2022年10月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	231,095,578
受取配当金	229,728,830
受取利息	1,366,748
(B) 有価証券売買損益	△ 2,126,806,706
売買益	4,441,889,599
売買損	△ 6,568,696,305
(C) その他費用等	△ 107,469,778
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 2,003,180,906
(E) 前期繰越損益金	10,383,428,995
(F) 追加信託差損益金	3,520,856,065
(G) 解約差損益金	△ 2,398,007,503
(H) 計(D＋E＋F＋G)	9,503,096,651
次期繰越損益金(H)	9,503,096,651

(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>

- ・2022年8月1日付で、資金動向、市況動向、経済情勢、投資環境等の変化に対応するために、やむを得ない事情がある場合には投資態度にそった運用が行えない場合がある旨の記載を追加するため、信託約款に所要の変更を行っております。
- ・2022年8月1日付で、GIMエマージング株式フォーカスF(適格機関投資家専用)およびGIMエマージング株式フォーカスFB(適格機関投資家専用)における報酬等の支分について、計算期間の最初の6ヵ月終了日が休業日の場合は翌営業日を当該終了日とする信託約款の変更を行っております。

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

2021年8月31日決算

(計算期間:2020年9月1日～2021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	◆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	●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ております。

◇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
2021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	183,187,291
<i>(取得原価: 157,348,175米ドル)</i>	
現金預金等	10,626,734
受益証券発行に係る未収金	78,138
ブローカーからの未収金	50,887
未収収益	86,320
資産合計	194,029,370
負債	
当座借越	78,138
外国為替先渡し契約に係る評価差損	33,137
ブローカーへの未払金	594,787
未払費用	473,371
負債合計	1,179,433
純資産総額	192,849,937

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)	15,318	481,457	7,374,800,126
FDクラス (円)	24,455	564,436	13,803,015,518

運用計算書

2021年8月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	2,182,910
その他収益	22,256
収益合計	2,205,166
費用	
投資顧問報酬	898,069
事務管理代行報酬	88,942
保管費用	43,170
銀行口座支払利息	42
取引銀行報酬	123,235
銀行手数料	37,020
受託報酬	24,732
法務報酬	18,836
立替費用	24,705
専門家報酬	28,271
キャピタル・ゲイン税	20,058
雑費用	83
費用合計	1,307,163
純投資損益	898,003
投資有価証券売買に係る損益	13,304,026
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(2,165,048)
当期実現純損益	11,138,978
投資有価証券評価損益の増減	6,522,023
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	115,198
当期評価差損益	6,637,221
運用の結果による純資産の増減額	18,674,202

純資産変動計算書
2021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	97,132,277
純投資損益	898,003
当期実現純損益	11,138,978
当期評価差損益	6,637,221
運用の結果による純資産の増減額	18,674,202
受益証券の発行手取金	91,424,924
受益証券の買戻支払金	(14,381,466)
	77,043,458
期末純資産総額	192,849,937

発行済受益証券数の変動表
2021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	230,120
発行受益証券数	274,964
買戻受益証券数	(23,627)
期末発行済受益証券数	481,457

FDクラス

期首受益証券数	378,555
発行受益証券数	239,686
買戻受益証券数	(53,805)
期末発行済受益証券数	564,436

統計情報
2021年8月31日現在
(未監査)

	2021	2020	2019
期末純資産総額（米ドル）	192,849,937	97,132,277	64,544,060
FCクラス（円）			
期末純資産総額	7,374,800,126	2,933,262,804	1,892,973,529
期末1口当たり純資産価格	15,318	12,747	11,116
FDクラス（円）			
期末純資産総額	13,803,015,518	7,369,072,696	4,981,937,073
期末1口当たり純資産価格	24,455	19,466	17,005

組入資産明細

2021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(%)
ブラジル				
普通株式				
685,293	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	3,889,798	4,063,788	2.10
82,185	VALE SA SP ADR	1,230,309	1,567,268	0.81
550,859	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	1,661,892	1,494,946	0.78
203,195	LOJAS RENNER SA	1,616,806	1,491,670	0.77
355,387	MAGAZINE LUIZA S	1,377,997	1,250,309	0.65
228,127	RAIA DROGASIL SA	1,009,920	1,124,679	0.58
126,477	WEG SA	635,241	867,490	0.45
148,670	GERDAU-PREF	633,356	812,096	0.42
215,492	HAPVIDA PARTICIP	626,082	611,829	0.32
101,790	KLABIN SA - UNIT	452,073	516,555	0.27
127,474	DEXCO SA	434,459	506,746	0.26
99,762	YDUQS PART	577,535	492,409	0.26
		14,145,468	14,799,785	7.67
合計:	ブラジル	14,145,468	14,799,785	7.67
ケイマン諸島				
普通株式				
183,600	TENCENT HOLDING LTD	10,886,278	11,353,024	5.88
264,996	ALIBABA GROUP HO	6,821,635	5,635,735	2.91
21,336	ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	4,108,364	3,562,899	1.85
417,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO	1,771,950	2,505,134	1.30
28,044	JD.COM INC- ADR	1,829,110	2,203,137	1.14
53,502	JD.COM INC-CL A	1,911,221	2,106,552	1.09
152,000	LI NING CO LTD	674,703	2,041,142	1.06
128,000	WUXI BIOLOGICS C	1,262,260	1,980,386	1.03
83,700	SHENZHOU INTL GROUP LTD	1,387,421	1,824,167	0.95
68,200	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	975,034	1,348,765	0.70
7,804	BAIDU INC-SP ADR	1,474,417	1,225,384	0.64
17,009	PAGSEGURO DIGI-A	720,921	1,011,525	0.52
17,517	HUAZHU GROUP LTD ADR	946,625	845,896	0.44
1,973	SEA LTD- ADR	422,931	667,505	0.35
15,256	BAIDU INC A	360,291	299,556	0.16
		35,553,161	38,610,807	20.02
合計:	ケイマン諸島	35,553,161	38,610,807	20.02
チリ				
普通株式				
39,959	BANCO SANTANDER CHILE ADR	765,824	841,137	0.44
		765,824	841,137	0.44
合計:	チリ	765,824	841,137	0.44

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
中国					
普通株式					
	763,200	HAIER SMART H-H	2,405,954	2,873,554	1.50
	572,500	GREAT WALL MOT-H	1,849,917	2,633,733	1.37
	325,000	PING AN INSURANCE GROUP CO H	3,519,413	2,522,514	1.31
	669,000	WEICHAI POWER-H	1,595,800	1,686,702	0.87
	1,440,000	PICC PROPERTY & CASUALTY H	1,239,024	1,300,862	0.67
	400,400	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	1,386,602	1,126,812	0.58
			<u>11,996,710</u>	<u>12,144,177</u>	<u>6.30</u>
	合計： 中国		<u>11,996,710</u>	<u>12,144,177</u>	<u>6.30</u>
エジプト					
普通株式					
	166,484	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	476,068	483,636	0.25
			<u>476,068</u>	<u>483,636</u>	<u>0.25</u>
	合計： エジプト		<u>476,068</u>	<u>483,636</u>	<u>0.25</u>
ギリシャ					
普通株式					
	27,439	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	438,839	540,860	0.29
	337,138	ALPHA SERVICES A	449,917	468,751	0.24
	267,355	EUROBANK ERGASIA	264,128	255,196	0.13
			<u>1,152,884</u>	<u>1,264,807</u>	<u>0.66</u>
	合計： ギリシャ		<u>1,152,884</u>	<u>1,264,807</u>	<u>0.66</u>
香港					
普通株式					
	291,800	AIA GROUP LTD	3,207,626	3,485,363	1.81
	227,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	560,183	544,899	0.28
			<u>3,767,809</u>	<u>4,030,262</u>	<u>2.09</u>
	合計： 香港		<u>3,767,809</u>	<u>4,030,262</u>	<u>2.09</u>
ハンガリー					
普通株式					
	35,044	OTP BANK PLC	1,517,398	2,121,986	1.10
	35,257	RICHTER GEDEON NYRT	862,267	1,059,668	0.55
			<u>2,379,665</u>	<u>3,181,654</u>	<u>1.65</u>
	合計： ハンガリー		<u>2,379,665</u>	<u>3,181,654</u>	<u>1.65</u>

	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					
	174,024	INFOSYS LTD ADR	2,759,824	4,145,252	2.14
	204,515	ICICI BANK LTD SP ADR	3,163,972	4,012,584	2.08
	33,870	HDFC BANK LTD ADR	2,026,979	2,652,360	1.38
	36,417	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	1,919,566	2,252,391	1.17
	12,562	DR. REDDY'S LABO ADR	882,687	806,606	0.42
			<u>10,753,028</u>	<u>13,869,193</u>	<u>7.19</u>
	合計：	インド	<u>10,753,028</u>	<u>13,869,193</u>	<u>7.19</u>
インドネシア					
普通株式					
	1,832,000	BANK MANDIRI TBK	830,760	783,168	0.41
	1,427,400	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK	448,854	393,132	0.20
			<u>1,279,614</u>	<u>1,176,300</u>	<u>0.61</u>
	合計：	インドネシア	<u>1,279,614</u>	<u>1,176,300</u>	<u>0.61</u>
ルクセンブルク					
普通株式					
	8,358	TERNIUM SA SPONSORED ADR	194,562	454,508	0.24
			<u>194,562</u>	<u>454,508</u>	<u>0.24</u>
	合計：	ルクセンブルク	<u>194,562</u>	<u>454,508</u>	<u>0.24</u>
マレーシア					
普通株式					
	597,800	CIMB GROUP HOLDI	646,370	706,085	0.37
			<u>646,370</u>	<u>706,085</u>	<u>0.37</u>
	合計：	マレーシア	<u>646,370</u>	<u>706,085</u>	<u>0.37</u>
メキシコ					
普通株式					
	295,723	GRUPO F BANORT-O	1,665,148	1,952,995	1.01
	8,639	FOMENTO ECON- ADR	736,152	749,088	0.39
	48,985	CEMEX SAB-SPONS ADR	340,102	401,677	0.21
	325,662	CEMEX SAB-CPO	217,474	267,663	0.14
			<u>2,958,876</u>	<u>3,371,423</u>	<u>1.75</u>
	合計：	メキシコ	<u>2,958,876</u>	<u>3,371,423</u>	<u>1.75</u>

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
オランダ					
普通株式					
	11,264	YANDEX NV-A	629,408	866,202	0.45
	14,007	X 5 RETAIL GROUP NV REGS GDR	422,378	464,052	0.24
			1,051,786	1,330,254	0.69
		合計： オランダ	1,051,786	1,330,254	0.69
パキスタン					
普通株式					
	48,204	HABIB BANK LTD	98,045	36,163	0.01
	41,028	UNITED BANK LTD	73,773	29,730	0.02
			171,818	65,893	0.03
		合計： パキスタン	171,818	65,893	0.03
ポーランド					
普通株式					
	93,421	PKOBP	954,013	1,020,799	0.53
	8,905	KGHM	240,809	412,587	0.21
			1,194,822	1,433,386	0.74
		合計： ポーランド	1,194,822	1,433,386	0.74
韓国					
普通株式					
	169,406	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	9,049,943	11,226,185	5.81
	7,600	NAVER CORP	1,921,866	2,882,612	1.49
	4,001	SAMSUNG SDI CO	1,799,264	2,741,257	1.42
	24,113	SK HYNIX INC	2,091,642	2,218,752	1.15
	3,287	LG CHEMICAL LTD	1,929,420	2,152,667	1.12
	38,318	KB FINANCIAL GRO	1,829,853	1,751,324	0.91
	2,541	KOREA ZINC CO LTD	976,152	1,167,950	0.61
	902	LG HOUSEHOLD & H	1,243,382	1,138,583	0.59
	5,602	SAMSUNG FIRE & M	998,323	1,093,854	0.57
	1,494	NCSOFT CORP	1,203,076	851,927	0.44
	20,294	HANA FINANCIAL GROUP INC	529,482	789,897	0.41
	5,581	LG ELECTRONICS	527,798	684,713	0.36
	41,286	LG UPLUS CORP	531,195	501,172	0.26
			24,631,396	29,200,893	15.14
		合計： 韓国	24,631,396	29,200,893	15.14
ロシア					
普通株式					
	166,081	SBERBANK SPONSORED ADR	2,330,575	2,963,716	1.54

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
12,150	NOVATEK OAO-SPONS GDR	2,098,445	2,879,551	1.49
255,357	ROSNEFT	1,769,919	1,860,884	0.96
21,853	LUKOIL PJSC-SPON ADR	1,528,443	1,852,260	0.96
12,391	MAGNIT	852,107	938,497	0.49
2,247	POLYUS	295,194	404,998	0.21
3,313	POLYUS PJSC-G-WI GDR	265,517	293,697	0.15
		9,140,200	11,193,603	5.80
	合計： ロシア	9,140,200	11,193,603	5.80

南アフリカ

普通株式

869,936	FIRSTRAND LTD	2,744,146	3,695,234	1.92
107,737	IMPALA PLATINUM	1,291,768	1,648,197	0.85
108,114	GOLD FIELDS LTD	1,147,303	1,012,710	0.53
73,785	SHOPRITE HLDGS	784,827	931,035	0.48
58,176	ASPEN PHARMACARE	551,211	783,029	0.41
59,809	TFG	416,135	612,859	0.32
40,073	NEDBANK GROUP	434,509	508,813	0.26
92,564	AVI LTD	524,978	482,698	0.25
		7,894,877	9,674,575	5.02
	合計： 南アフリカ	7,894,877	9,674,575	5.02

台湾

普通株式

573,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	7,521,394	12,715,846	6.59
116,000	MEDIATEK INCORPORATION	3,212,051	3,777,505	1.96
31,147	TAIWAN SEMIC- ADR	3,555,250	3,706,804	1.92
651,000	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	2,202,870	2,611,718	1.35
240,061	ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO LT	770,135	1,114,929	0.58
116,299	ASE TECHN- ADR	685,645	1,078,092	0.56
1,291,000	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	928,729	1,073,189	0.56
88,000	ACCTON TECH	732,952	892,150	0.46
308,000	UNI-PRESIDENT EN	771,297	804,843	0.42
		20,380,323	27,775,076	14.40
	合計： 台湾	20,380,323	27,775,076	14.40

タイ

普通株式

354,600	KASIKORNBAN- NVDR	1,471,214	1,351,162	0.70
		1,471,214	1,351,162	0.70
	合計： タイ	1,471,214	1,351,162	0.70

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	純資産比率(%)
トルコ					
普通株式					
	74,140	BIM	601,917	640,224	0.33
	108,562	KOC HOLDING AS	256,802	300,616	0.16
			858,719	940,840	0.49
		合計： トルコ	858,719	940,840	0.49
アラブ首長国連邦					
普通株式					
	1,132,157	EMAAR PROPERTIES PJSC	1,205,412	1,294,559	0.67
			1,205,412	1,294,559	0.67
		合計： アラブ首長国連邦	1,205,412	1,294,559	0.67
英国					
普通株式					
	94,419	AVAST PLC	637,869	778,020	0.40
			637,869	778,020	0.40
		合計： 英国	637,869	778,020	0.40
米国					
普通株式					
	33,543	YUM CHINA HOLDINGS INC	1,956,653	2,064,907	1.07
	616	MERCADOLIBRE INC	683,047	1,150,349	0.60
			2,639,700	3,215,256	1.67
		合計： 米国	2,639,700	3,215,256	1.67
組入資産合計			157,348,175	183,187,291	94.99

財務書類に関する注記
2021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 1- 外国為替先渡し契約

2021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	7,312,278,906	USD	66,639,049	2021年9月30日	(33,200)
USD	36	JPY	3,994	2021年9月30日	0
USD	46	JPY	5,143	2021年9月30日	0
JPY	2,410,000	USD	21,880	2021年9月30日	72
JPY	1,180,000	USD	10,757	2021年9月30日	(9)
					(33,137)

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。