

# 運用報告書 (全体版)

第46期＜決算日2020年3月6日＞

## MHAMグローバル・アクティブ・オープン

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                                        |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類   | 追加型投信／内外／株式                                                                                                                                            |
| 信託期間   | 1996年8月30日から無期限です。                                                                                                                                     |
| 運用方針   | 世界各国の株式に幅広く分散投資し、信託財産の中・長期的な成長を目指します。                                                                                                                  |
| 主要投資対象 | 世界各国の株式を主要投資対象とします。                                                                                                                                    |
| 運用方法   | 企業の成長性を重視したボトムアップ・アプローチによるアクティブ運用を行います。外貨建資産については機動的に為替ヘッジを行い、為替変動リスクの軽減を図ります。運用指図に関する権限をロード・アベット・アンド・カンパニー エルエルシーに委託します。                              |
| 組入制限   | 株式の組入比率には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。                                                                                                               |
| 分配方針   | 毎年原則として3月6日および9月6日に決算を行い、配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の中から運用実績に応じて分配を行う予定です。<br>収益分配せず信託財産中に留保した収益は、運用の基本方針に基づいた運用を行います。<br>※分配対象額が少額の場合には、収益分配を行わないことがあります。 |

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「MHAMグローバル・アクティブ・オープン」は、2020年3月6日に第46期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

### ＜運用報告書に関するお問い合わせ先＞

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

**アセットマネジメントOne 株式会社**

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

# MHAMグローバル・アクティブ・オープン

## ■最近5期の運用実績

| 決 算 期          | 基 準 価 額 |                |              | S & P 先進国総合指数<br>(配当込み、円ベース) |              | 株 式<br>組 入 比 率 | 投 資 信 託<br>受益証券、<br>投資証券<br>組 入 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|----------------|---------|----------------|--------------|------------------------------|--------------|----------------|-------------------------------------|--------------|
|                | (分配落)   | 税 込 み<br>分 配 金 | 期 中<br>騰 落 率 | (参考指数)                       | 期 中<br>騰 落 率 |                |                                     |              |
|                | 円       | 円              | %            |                              | %            | %              | %                                   | 百万円          |
| 42期(2018年3月6日) | 9,401   | 0              | 5.2          | 491.0                        | 6.5          | 93.5           | 2.2                                 | 2,526        |
| 43期(2018年9月6日) | 9,785   | 0              | 4.1          | 532.9                        | 8.5          | 92.2           | 2.7                                 | 2,459        |
| 44期(2019年3月6日) | 9,616   | 0              | △1.7         | 521.3                        | △2.2         | 91.6           | 2.7                                 | 2,318        |
| 45期(2019年9月6日) | 9,643   | 0              | 0.3          | 522.2                        | 0.2          | 91.6           | 3.4                                 | 2,247        |
| 46期(2020年3月6日) | 9,676   | 0              | 0.3          | 526.3                        | 0.8          | 84.1           | 3.0                                 | 2,056        |

(注1) S & P 先進国総合指数 (配当込み、円ベース) は、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S&P Developed BMI Gross Total Returnの前営業日の値を営業日当日の米ドル為替レート (対顧客電信売買相場仲値) で円換算し、設定日の前営業日 (1996年8月29日) を100として指数化しています (以下同じ)。

(注2) S&P Developed BMI Gross Total Returnは、S&P Dow Jones Indices LLCが公表している指数です。「Standard & Poor's®」および「S&P®」はStandard & Poor's Financial Services LLCの登録商標で、「Dow Jones®」はDow Jones Trademark Holdings LLCの登録商標です (以下同じ)。

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

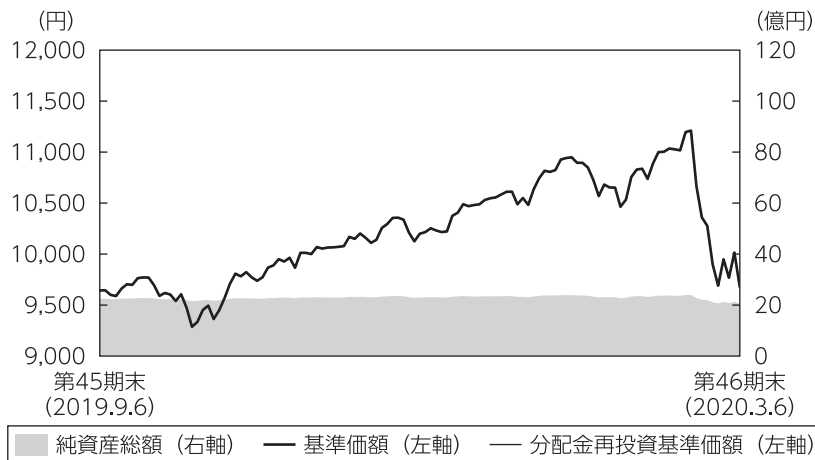
## ■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日     | 基 準 価 額 |       | S & P 先進国総合指数<br>(配当込み、円ベース) |       | 株 式<br>組 入 比 率 | 投 資 信 託<br>受益証券、<br>投資証券<br>組 入 比 率 |
|-----------|---------|-------|------------------------------|-------|----------------|-------------------------------------|
|           |         | 騰 落 率 | (参考指数)                       | 騰 落 率 |                |                                     |
| (期 首)     | 円       | %     |                              | %     | %              | %                                   |
| 2019年9月6日 | 9,643   | —     | 522.2                        | —     | 91.6           | 3.4                                 |
| 9月末       | 9,540   | △1.1  | 528.2                        | 1.1   | 90.9           | 3.2                                 |
| 10月末      | 9,964   | 3.3   | 549.0                        | 5.1   | 91.5           | 3.1                                 |
| 11月末      | 10,357  | 7.4   | 569.4                        | 9.0   | 90.0           | 3.0                                 |
| 12月末      | 10,612  | 10.0  | 586.2                        | 12.3  | 90.9           | 3.0                                 |
| 2020年1月末  | 10,652  | 10.5  | 583.8                        | 11.8  | 91.5           | 3.1                                 |
| 2月末       | 9,898   | 2.6   | 538.9                        | 3.2   | 91.2           | 3.1                                 |
| (期 末)     |         |       |                              |       |                |                                     |
| 2020年3月6日 | 9,676   | 0.3   | 526.3                        | 0.8   | 84.1           | 3.0                                 |

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2019年9月7日から2020年3月6日まで）

### 基準価額等の推移



第46期首： 9,643円  
 第46期末： 9,676円  
 （既払分配金0円）  
 騰落率： 0.3%  
 （分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

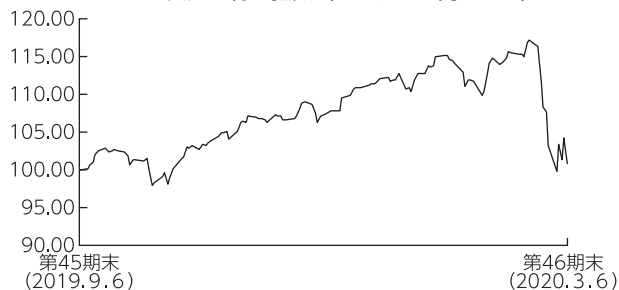
### 基準価額の主な変動要因

米国の底堅い経済成長に加え、主要国が金融緩和姿勢を維持ないしは強化したことを背景に、主要国の株式市場が上昇したことが、基準価額を押し上げました。新型肺炎の感染拡大による経済への悪影響が懸念され、期末にかけて株式市場が急落したことは、基準価額にマイナスに寄与しました。

## 投資環境

### ● 海外市況と為替市場

#### < S & P 先進国総合指数（配当込み、円ベース） >



(注) 期首を100として指数化しています。

主要国の株式市場は当期の後半までは上昇基調となりました。米国の底堅い経済成長や、主要企業の着実な業績拡大に加え、米国や欧州における低金利政策の継続が市場の追い風となりました。しかし、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大し、経済への影響に対する市場の懸念が急速に高まった期末にかけては急落しました。

為替市場では、米ドルは円に対して下落しました。一方、ユーロは円に対して上昇しました。米中通商協議の進展や、英国のEU離脱を巡る不透明感の後退を背景とした、世界経済への楽観的な見方から、当期後半までは大半の主要通貨に対し

円安基調となっていました。期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大を受けてリスク回避の動きが強まり、安全資産と見られた円が買われました。

## ポートフォリオについて

将来的にそれぞれの分野でリーディングカンパニーとなり得るとともに、緩やかな景気回復のもとでも企業業績拡大の恩恵を享受することが期待できる企業への選別投資を実施しました。業種別では、情報技術などの組入比率を高めとする一方、不動産や金融などの組み入れ比率を低めとしました。為替ヘッジは実施しませんでした。

【国（市場）別構成上位5ヵ国】

| 期首 |         |       |
|----|---------|-------|
| 順位 | 国・地域名   | 比率    |
| 1  | 米国      | 53.5% |
| 2  | 日本      | 8.5%  |
| 3  | バミューダ諸島 | 4.3%  |
| 4  | 英国      | 3.1%  |
| 5  | アイルランド  | 2.8%  |

| 期末 |         |       |
|----|---------|-------|
| 順位 | 国・地域名   | 比率    |
| 1  | 米国      | 52.5% |
| 2  | 日本      | 7.2%  |
| 3  | バミューダ諸島 | 3.5%  |
| 4  | 英国      | 2.6%  |
| 5  | ドイツ     | 2.1%  |

【業種別構成上位5業種】

| 期首 |                        |       |
|----|------------------------|-------|
| 順位 | 業種                     | 比率    |
| 1  | ソフトウェア・サービス            | 14.9% |
| 2  | 資本財                    | 12.3% |
| 3  | 小売                     | 7.3%  |
| 4  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 6.7%  |
| 5  | 各種金融                   | 5.4%  |

| 期末 |                        |       |
|----|------------------------|-------|
| 順位 | 業種                     | 比率    |
| 1  | ソフトウェア・サービス            | 14.7% |
| 2  | 資本財                    | 11.5% |
| 3  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 6.6%  |
| 4  | 小売                     | 6.4%  |
| 5  | 素材                     | 5.6%  |

【組入株式上位5銘柄】

| 期首 |                               |      |             |      |
|----|-------------------------------|------|-------------|------|
| 順位 | 銘柄                            | 国名   | 業種          | 比率   |
| 1  | FIDELITY NATIONAL INFORMATION | アメリカ | ソフトウェア・サービス | 2.1% |
| 2  | GLOBAL PAYMENTS INC           | アメリカ | ソフトウェア・サービス | 1.4% |
| 3  | DOLLAR GENERAL CORP           | アメリカ | 小売          | 1.4% |
| 4  | TRANSDIGM GROUP INC           | アメリカ | 資本財         | 1.3% |
| 5  | SBA COMMUNICATIONS CORP       | アメリカ | 不動産         | 1.3% |

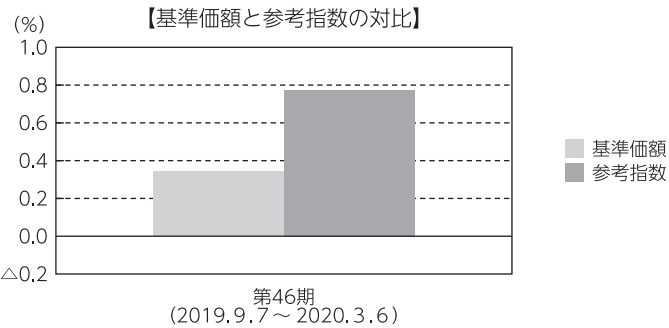
| 期末 |                               |      |             |      |
|----|-------------------------------|------|-------------|------|
| 順位 | 銘柄                            | 国名   | 業種          | 比率   |
| 1  | GLOBAL PAYMENTS INC           | アメリカ | ソフトウェア・サービス | 2.1% |
| 2  | FIDELITY NATIONAL INFORMATION | アメリカ | ソフトウェア・サービス | 2.0% |
| 3  | RINGCENTRAL INC-CLASS A       | アメリカ | ソフトウェア・サービス | 1.5% |
| 4  | SBA COMMUNICATIONS CORP       | アメリカ | 不動産         | 1.4% |
| 5  | O'REILLY AUTOMOTIVE INC       | アメリカ | 小売          | 1.3% |

(注1) 各比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 業種は、モルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナルとS & Pグローバル・レーティング（S & P社）によって共同で作成された投資型産業の分類システムである世界産業分類基準（GICS®）のうち24産業グループを採用しています。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金は、配当等収益の水準および基準価額の水準などを勘案した結果、見送らせていただきました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項目         | 当期                      |
|------------|-------------------------|
|            | 2019年9月7日<br>～2020年3月6日 |
| 当期分配金（税引前） | －円                      |
| 対基準価額比率    | －％                      |
| 当期の収益      | －円                      |
| 当期の収益以外    | －円                      |
| 翌期繰越分配対象額  | 4,287円                  |

- (注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。
- (注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。
- (注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

世界の株式市場では、世界の景気動向や金融政策、政策動向などに投資家の注目が集まっています。しかしながら、長期的には米国を中心とした世界経済や企業業績は引き続き拡大を続けると想定します。当ファンドは、株価の割安性やキャッシュフロー創出能力等を考慮の上、将来的にそれぞれの分野でリーディングカンパニーになり得るとともに、持続的な利益成長が期待できる銘柄へ投資します。為替ヘッジについては当面行わない方針です。

## ■ 1 万口当たりの費用明細

| 項目          | 第46期                      |         | 項目の概要                                                                |
|-------------|---------------------------|---------|----------------------------------------------------------------------|
|             | (2019年9月7日<br>～2020年3月6日) |         |                                                                      |
|             | 金額                        | 比率      |                                                                      |
| (a) 信託報酬    | 87円                       | 0.850%  | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は10,219円です。                     |
| (投信会社)      | ( 42)                     | (0.411) | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価                             |
| (販売会社)      | ( 39)                     | (0.384) | 販売会社分は、購入後の情報提供、交付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等の対価                     |
| (受託会社)      | ( 6)                      | (0.055) | 受託会社分は、運用財産の保管・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 | 4                         | 0.038   | (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<br>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)        | ( 4)                      | (0.037) |                                                                      |
| (投資信託受益証券)  | ( 0)                      | (0.000) |                                                                      |
| (投資証券)      | ( 0)                      | (0.000) |                                                                      |
| (c) 有価証券取引税 | 1                         | 0.014   | (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<br>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)                      | (0.014) |                                                                      |
| (投資信託受益証券)  | ( 0)                      | (0.000) |                                                                      |
| (投資証券)      | ( 0)                      | (0.000) |                                                                      |
| (d) その他費用   | 21                        | 0.203   | (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)      | ( 21)                     | (0.202) | 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用                                               |
| (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かかる費用                                         |
| (その他)       | ( 0)                      | (0.000) | その他は、信託事務の処理に要する諸費用等                                                 |
| 合計          | 113                       | 1.105   |                                                                      |

(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。

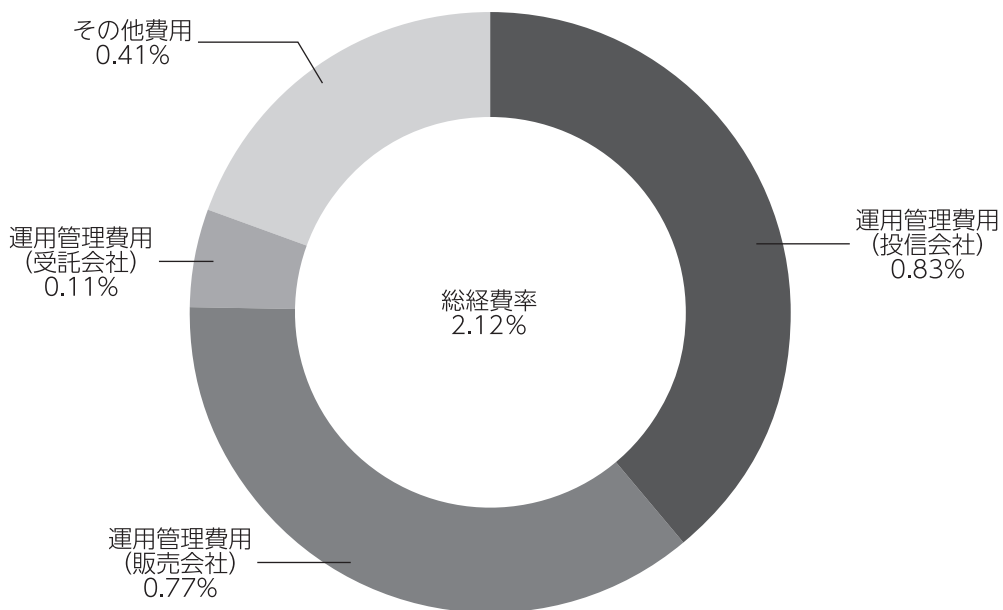
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## (参考情報)

### ◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.12%です。



(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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異なります。

# ■売買及び取引の状況 (2019年9月7日から2020年3月6日まで)

## (1) 株 式

|     |               | 買 付                     |                               | 売 付             |                          |
|-----|---------------|-------------------------|-------------------------------|-----------------|--------------------------|
|     |               | 株 数                     | 金 額                           | 株 数             | 金 額                      |
| 国 内 | 上 場           | 千株<br>20.3<br>(-)       | 千円<br>41,159<br>(-)           | 千株<br>36.1      | 千円<br>83,934             |
|     |               |                         |                               |                 |                          |
| 外 国 | ア メ リ カ       | 百株<br>175.64<br>(△2.44) | 千アメリカ・ドル<br>1,475<br>(-)      | 百株<br>391.68    | 千アメリカ・ドル<br>3,058        |
|     | カ ナ ダ         | 百株<br>75<br>(-)         | 千カナダ・ドル<br>91<br>(-)          | 百株<br>189       | 千カナダ・ドル<br>257           |
|     | オ ー ス ト ラ リ ア | 百株<br>62.79<br>(-)      | 千オーストラリア・ドル<br>43<br>(-)      | 百株<br>251.88    | 千オーストラリア・ドル<br>116       |
|     | 香 港           | 百株<br>352<br>(-)        | 千香港・ドル<br>754<br>(-)          | 百株<br>924       | 千香港・ドル<br>1,100          |
|     | イ ギ リ ス       | 百株<br>1,614.05<br>(-)   | 千イギリス・ポンド<br>339<br>(-)       | 百株<br>1,184.59  | 千イギリス・ポンド<br>476         |
|     | ス イ ス         | 百株<br>4.87<br>(-)       | 千スイス・フラン<br>98<br>(-)         | 百株<br>1.35      | 千スイス・フラン<br>16           |
|     | デ ン マ ー ク     | 百株<br>15.13<br>(-)      | 千デンマーク・クローネ<br>417<br>(-)     | 百株<br>4.01      | 千デンマーク・クローネ<br>88        |
|     | ス ウ ェ ー デ ン   | 百株<br>8.33<br>(-)       | 千スウェーデン・クローナ<br>305<br>(-)    | 百株<br>129.55    | 千スウェーデン・クローナ<br>2,121    |
|     | フ ィ リ ピ ン     | 百株<br>-<br>(-)          | 千フィリピン・ペソ<br>-<br>(-)         | 百株<br>9,439     | 千フィリピン・ペソ<br>1,910       |
|     | イ ン ド ネ シ ア   | 百株<br>3,732<br>(-)      | 千インドネシア・ルピア<br>495,615<br>(-) | 百株<br>54,937.75 | 千インドネシア・ルピア<br>3,761,169 |
|     | 韓 国           | 百株<br>15.5<br>(-)       | 千韓国・ウォン<br>76,445<br>(-)      | 百株<br>30.63     | 千韓国・ウォン<br>106,837       |
|     | ユ ー ロ         | 百株<br>210<br>(-)        | 千ユーロ<br>93<br>(-)             | 百株<br>1,538.98  | 千ユーロ<br>324              |
|     |               | 百株<br>11.05<br>(-)      | 千ユーロ<br>38<br>(-)             | 百株<br>29.85     | 千ユーロ<br>96               |
|     |               | 百株<br>-<br>(-)          | 千ユーロ<br>-<br>(-)              | 百株<br>13.14     | 千ユーロ<br>46               |

|     |       |             | 買 付                   |                    | 売 付          |             |
|-----|-------|-------------|-----------------------|--------------------|--------------|-------------|
|     |       |             | 株 数                   | 金 額                | 株 数          | 金 額         |
| 外 国 | ユ ー ロ | ド イ ツ       | 百株<br>19.69<br>(-)    | 千ユーロ<br>114<br>(-) | 百株<br>100.34 | 千ユーロ<br>236 |
|     |       | ポ ル ト ガ ル   | 百株<br>795.99<br>(-)   | 千ユーロ<br>17<br>(-)  | 百株<br>838.31 | 千ユーロ<br>24  |
|     |       | ス ペ イ ン     | 百株<br>23.54<br>(9.76) | 千ユーロ<br>63<br>(-)  | 百株<br>126.59 | 千ユーロ<br>189 |
|     |       | イ タ リ ア     | 百株<br>57.57<br>(-)    | 千ユーロ<br>91<br>(-)  | 百株<br>271.43 | 千ユーロ<br>262 |
|     |       | フ ィ ン ラ ン ド | 百株<br>-<br>(-)        | 千ユーロ<br>-<br>(-)   | 百株<br>32.25  | 千ユーロ<br>34  |
|     |       | オ ー ス ト リ ア | 百株<br>75.47<br>(-)    | 千ユーロ<br>225<br>(-) | 百株<br>3.36   | 千ユーロ<br>11  |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 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。

## (2) 投資信託受益証券、投資証券

| 銘 柄                                                     | 買 付            |                       | 売 付                 |                        |
|---------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|---------------------|------------------------|
|                                                         | 口 数            | 金 額                   | 口 数                 | 金 額                    |
| <b>国内</b><br>G L P 投資法人                                 | 千口<br>-<br>(-) | 千円<br>-<br>(-)        | 千口<br>0.025<br>(-)  | 千円<br>3,610<br>(-)     |
| <b>アメリカ</b><br>SBA COMMUNICATIONS CORP                  | 千口<br>-<br>(-) | 千アメリカ・ドル<br>-<br>(-)  | 千口<br>0.13<br>(-)   | 千アメリカ・ドル<br>36<br>(-)  |
| VANECK VECTORS JUNIOR GOLD MINERS ETF                   | 0.814<br>(-)   | 30<br>(-)             | 1.164<br>(-)        | 46<br>(-)              |
| <b>イギリス</b><br>VINACAPITAL VIETNAM OPPORTUNITY FUND LTD | 千口<br>-<br>(-) | 千イギリス・ポンド<br>-<br>(-) | 千口<br>8.698<br>(-)  | 千イギリス・ポンド<br>25<br>(-) |
| <b>ユーロ (アイルランド)</b><br>HIBERNIA REIT PLC                | 千口<br>-<br>(-) | 千ユーロ<br>-<br>(-)      | 千口<br>11.143<br>(-) | 千ユーロ<br>15<br>(-)      |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は合併、分割等による増減分で、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         | 1,125,247千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 2,067,999千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b)          | 0.54        |

(注) (b)は各月末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（2019年9月7日から2020年3月6日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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

(1) 国内株式

| 銘 柄            | 期首(前期末) | 当 期 末 |        |
|----------------|---------|-------|--------|
|                | 株 数     | 株 数   | 評 価 額  |
|                | 千株      | 千株    | 千円     |
| 建設業 (9.3%)     |         |       |        |
| ショーボンドホールディングス | 3.6     | 3.5   | 13,020 |
| 食料品 (6.9%)     |         |       |        |
| ニチレイ           | 4.1     | 3.5   | 9,677  |
| 化学 (3.5%)      |         |       |        |
| 関西ペイント         | 3.3     | 2.1   | 4,888  |
| 金属製品 (5.5%)    |         |       |        |
| 三和ホールディングス     | —       | 8.1   | 7,678  |
| 機械 (8.3%)      |         |       |        |
| オーエスジー         | —       | 2.8   | 4,309  |
| DMG森精機         | 2.9     | —     | —      |
| CKD            | 9.1     | 4.7   | 7,369  |
| 電気機器 (16.6%)   |         |       |        |
| アズビル           | 6.8     | 5.5   | 14,470 |
| イリソ電子工業        | 1.3     | —     | —      |
| 太陽誘電           | —       | 2.9   | 8,787  |
| その他製品 (—)      |         |       |        |
| フジシールインターナショナル | 0.7     | —     | —      |
| 情報・通信業 (26.0%) |         |       |        |
| 日鉄ソリューションズ     | 4       | 1.7   | 4,892  |
| T I S          | 2.1     | 1.5   | 9,765  |
| 沖縄セルラー電話       | 3.1     | 2.8   | 10,906 |
| カプコン           | 4.3     | 3.6   | 10,836 |

| 銘 柄            | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|----------------|---------|-------|---------|
|                | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                | 千株      | 千株    | 千円      |
| 卸売業 (5.9%)     |         |       |         |
| 日本ライフライン       | 2.3     | —     | —       |
| P A L T A C    | 2.3     | 1.7   | 8,194   |
| 小売業 (5.1%)     |         |       |         |
| ビックカメラ         | 8.3     | 5.2   | 4,856   |
| ユナイテッドアローズ     | 2       | 1     | 2,310   |
| その他金融業 (2.0%)  |         |       |         |
| アルヒ            | 2.9     | 1.9   | 2,798   |
| サービス業 (10.9%)  |         |       |         |
| ケネディクス         | 21.2    | 16.6  | 9,644   |
| テクノプロ・ホールディングス | 1.5     | 0.9   | 5,562   |
| 合 計            | 千株      | 千株    | 千円      |
| 株 数 ・ 金 額      | 85.8    | 70    | 139,967 |
| 銘 柄 数<比 率>     | 19銘柄    | 18銘柄  | <6.8%>  |

(注1) 銘柄欄の ( ) 内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の < > 内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

## (2) 外国株式

| 銘柄                               | 期首(前期末) | 当 期 末 |           |        | 業 種 等             |
|----------------------------------|---------|-------|-----------|--------|-------------------|
|                                  | 株 数     | 株 数   | 評 価 額     |        |                   |
|                                  |         |       | 外 貨 建 金 額 | 邦貨換算金額 |                   |
| (アメリカ)                           | 百株      | 百株    | 千アメリカ・ドル  | 千円     |                   |
| ABIOMED INC                      | 4.24    | 3.58  | 55        | 5,877  | ヘルスケア機器・用品        |
| ADVANCED MICRO DEVICES           | 37.32   | 32.71 | 157       | 16,720 | 半導体・半導体製造装置       |
| SAREPTA THERAPEUTICS INC         | 4.25    | 3.72  | 44        | 4,745  | バイオテクノロジー         |
| ANALOG DEVICES                   | 14.12   | 14.48 | 157       | 16,749 | 半導体・半導体製造装置       |
| AVERY DENNISON CORP              | 12.98   | 7.4   | 88        | 9,365  | 容器・包装             |
| BALL CORP                        | －       | 14.92 | 114       | 12,211 | 容器・包装             |
| AMETEK INC                       | 20.48   | 17.93 | 159       | 16,968 | 電気設備              |
| BIO-RAD LABORATORIES-CL A        | －       | 2.27  | 87        | 9,326  | ライフサイエンス・ツール／サービス |
| SLM CORP                         | 90.27   | 79.09 | 82        | 8,731  | 消費者金融             |
| CAE INC                          | 44.05   | 53.01 | 132       | 14,030 | 航空宇宙・防衛           |
| METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC | 1.29    | －     | －         | －      | ライフサイエンス・ツール／サービス |
| BROWN-FORMAN CORP                | 32.28   | 24.09 | 148       | 15,823 | 飲料                |
| CHURCH & DWIGHT CO INC           | 19.03   | 22.29 | 167       | 17,769 | 家庭用品              |
| CINTAS CORP                      | 4.41    | －     | －         | －      | 商業サービス・用品         |
| MOODY'S CORP                     | 3.26    | 2.49  | 62        | 6,683  | 資本市場              |
| COSTAR GROUP INC                 | 3.14    | 3.15  | 225       | 24,010 | 専門サービス            |
| DOLLAR TREE INC                  | 16.51   | 14.46 | 112       | 11,982 | 複合小売り             |
| E*TRADE FINANCIAL CORP           | 25.04   | －     | －         | －      | 資本市場              |
| AMARIN CORP PLC ADR              | 42.08   | 27.59 | 42        | 4,529  | バイオテクノロジー         |
| EURONET WORLDWIDE INC            | 8.5     | 9.53  | 104       | 11,134 | 情報技術サービス          |
| EXPEDITORS INTERNATIONAL         | 13.64   | －     | －         | －      | 航空貨物・物流サービス       |
| FMC CORP                         | 6.14    | 5.38  | 51        | 5,420  | 化学                |
| L3HARRIS TECHNOLOGIES INC        | 12.39   | 9.85  | 197       | 20,990 | 航空宇宙・防衛           |
| HEALTHCARE SERVICES GROUP        | 34.44   | 22.55 | 60        | 6,442  | 商業サービス・用品         |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC      | 10.06   | 8.81  | 84        | 8,983  | バイオテクノロジー         |
| HUBBELL INC                      | 10.93   | 9.57  | 130       | 13,887 | 電気設備              |
| JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC   | 10.93   | 12.98 | 120       | 12,838 | 陸運・鉄道             |
| LAM RESEARCH CORP                | 8.01    | 6.79  | 203       | 21,580 | 半導体・半導体製造装置       |
| AGILENT TECHNOLOGIES INC         | 14.8    | 12.76 | 102       | 10,908 | ライフサイエンス・ツール／サービス |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR    | 2.41    | 0.55  | 11        | 1,221  | ヘルスケア機器・用品        |
| MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD     | 22.07   | －     | －         | －      | 半導体・半導体製造装置       |
| CHARLES RIVER LABORATORIES INT   | 10.35   | 8.19  | 132       | 14,064 | ライフサイエンス・ツール／サービス |
| ILLUMINA INC                     | 1.71    | －     | －         | －      | ライフサイエンス・ツール／サービス |
| NEUROCRINE BIOSCIENCES INC       | 11.37   | 9.57  | 90        | 9,662  | バイオテクノロジー         |
| OLD DOMINION FREIGHT LINE        | 5.63    | 4.93  | 99        | 10,557 | 陸運・鉄道             |
| O'REILLY AUTOMOTIVE INC          | 6.94    | 7.1   | 256       | 27,257 | 専門小売り             |
| AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD        | 35.46   | 23.77 | 134       | 14,251 | 保険                |
| ALIGN TECHNOLOGY INC             | 6.43    | 8.71  | 200       | 21,348 | ヘルスケア機器・用品        |
| GLOBAL PAYMENTS INC              | 17.27   | 21.76 | 404       | 42,940 | 情報技術サービス          |
| RENAISSANCERE HOLDINGS LTD       | 7.8     | 6.84  | 120       | 12,773 | 保険                |
| SEATTLE GENETICS INC /WA         | －       | 6.75  | 80        | 8,520  | バイオテクノロジー         |
| ROPER TECHNOLOGIES INC           | 4.21    | 3.39  | 119       | 12,662 | コングロマリット          |
| FIDELITY NATIONAL INFORMATION    | 31.26   | 27.4  | 391       | 41,558 | 情報技術サービス          |
| SERVICE CORP INTERNATIONAL       | 26.11   | 22.87 | 120       | 12,803 | 各種消費者サービス         |

| 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     |                         |
| CENTENE CORP                         | 40.45   | 35.45 | 211       | 22,493 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| IAC INTERACTIVE CORP                 | 8.75    | 7.67  | 154       | 16,417 | インタラクティブ・メディアおよびサービス    |
| STANLEY BLACK & DECKER INC           | 10.7    | 8.51  | 108       | 11,540 | 機械                      |
| TELEFLEX INC                         | 4.81    | 4.21  | 143       | 15,229 | ヘルスケア機器・用品              |
| TOTAL SYSTEM SERVICES INC            | 12.84   | —     | —         | —      | 情報技術サービス                |
| TRACTOR SUPPLY CO                    | 14.12   | 15.55 | 145       | 15,472 | 専門小売り                   |
| TRIMBLE INC                          | 23.03   | 20.18 | 81        | 8,634  | 電子装置・機器・部品              |
| VULCAN MATERIALS CO                  | 12.71   | 16.47 | 213       | 22,705 | 建設資材                    |
| VAIL RESORTS INC                     | 4.77    | 4.17  | 81        | 8,661  | ホテル・レストラン・レジャー          |
| CARTER'S INC                         | 11.89   | 8.95  | 78        | 8,320  | 繊維・アパレル・贅沢品             |
| SAIA INC                             | —       | 6.49  | 53        | 5,693  | 陸運・鉄道                   |
| XILINX INC                           | 14.02   | 16.51 | 133       | 14,219 | 半導体・半導体製造装置             |
| CIMAREX ENERGY CO                    | 14.34   | 12.56 | 36        | 3,847  | 石油・ガス・消耗燃料              |
| MARKETAXESS HOLDINGS INC             | 3.46    | 4.19  | 158       | 16,807 | 資本市場                    |
| DEXCOM INC                           | —       | 3.69  | 105       | 11,251 | ヘルスケア機器・用品              |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC           | 1.76    | 1.53  | 111       | 11,827 | ホテル・レストラン・レジャー          |
| TRANSDIGM GROUP INC                  | 5.31    | 4.53  | 242       | 25,816 | 航空宇宙・防衛                 |
| INSULET CORP                         | 4.37    | 3.83  | 69        | 7,360  | ヘルスケア機器・用品              |
| GENPACT LTD                          | 37.75   | 41.61 | 162       | 17,224 | 情報技術サービス                |
| LULULEMON ATHLETICA INC              | —       | 1.02  | 22        | 2,397  | 繊維・アパレル・贅沢品             |
| MSCI INC                             | 5.04    | 4.19  | 126       | 13,395 | 資本市場                    |
| SPLUNK INC                           | 15.89   | 13.93 | 196       | 20,905 | ソフトウェア                  |
| FLEETCOR TECHNOLOGIES INC            | 7.87    | 6.9   | 174       | 18,527 | 情報技術サービス                |
| FIRST REPUBLIC BANK/SAN FRANCISCO CA | 8.9     | 7.8   | 77        | 8,276  | 銀行                      |
| DOLLAR GENERAL CORP                  | 18.55   | 16.24 | 255       | 27,173 | 複合小売り                   |
| SERVICENOW INC                       | 6.41    | 4.91  | 161       | 17,180 | ソフトウェア                  |
| PALO ALTO NETWORKS INC               | 7.99    | 5.2   | 94        | 10,003 | ソフトウェア                  |
| ZOETIS INC                           | 15.26   | 13.01 | 181       | 19,291 | 医薬品                     |
| NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS LTD   | 19.27   | 21.49 | 61        | 6,527  | ホテル・レストラン・レジャー          |
| MYOVANT SCIENCES LTD                 | 28.98   | 18.78 | 19        | 2,097  | バイオテクノロジー               |
| TWILIO INC                           | 7.43    | 9.57  | 101       | 10,777 | 情報技術サービス                |
| ANAPLAN INC                          | 12.58   | 11.02 | 46        | 4,945  | ソフトウェア                  |
| ANAPTYSBIO INC                       | 4.36    | —     | —         | —      | バイオテクノロジー               |
| RINGCENTRAL INC-CLASS A              | 17.82   | 13.08 | 294       | 31,341 | ソフトウェア                  |
| CANADA GOOSE HOLDINGS INC            | —       | 7.82  | 19        | 2,107  | 繊維・アパレル・贅沢品             |
| BURLINGTON STORES INC                | 12.41   | 10.57 | 230       | 24,534 | 専門小売り                   |
| ELANCO ANIMAL HEALTH INC             | 18.32   | —     | —         | —      | 医薬品                     |
| TWITTER INC                          | 25.68   | 21.52 | 75        | 7,995  | インタラクティブ・メディアおよびサービス    |
| ALLEGION PLC                         | 11.8    | 8.22  | 100       | 10,711 | 建設関連製品                  |
| GUARDANT HEALTH INC                  | 5.88    | 7.47  | 62        | 6,610  | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| WIX.COM LTD                          | —       | 8.05  | 110       | 11,733 | 情報技術サービス                |
| ARAMARK                              | 50.97   | 44.66 | 150       | 15,948 | ホテル・レストラン・レジャー          |
| UNIQUE NV                            | 4.95    | 5.42  | 30        | 3,203  | バイオテクノロジー               |
| LYFT INC                             | 2.86    | —     | —         | —      | 陸運・鉄道                   |
| REALREAL INC                         | —       | 8.14  | 10        | 1,124  | インターネット販売・通信販売          |

| 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        |                         |
| SLACK TECHNOLOGIES INC         |               | 17.63    | 15.46    | 43          | 4,663     | ソフトウェア                  |
| 10X GENOMICS INC               |               | —        | 4.98     | 36          | 3,840     | ライフサイエンス・ツール／サービス       |
| ZENDESK INC                    |               | 8.66     | 15.38    | 112         | 11,929    | ソフトウェア                  |
| PARSLEY ENERGY INC             |               | 34.26    | 30.01    | 37          | 4,036     | 石油・ガス・消耗燃料              |
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC      |               | 12.2     | 10.69    | 105         | 11,199    | 電子装置・機器・部品              |
| AXALTA COATING SYSTEMS LTD     |               | 21.63    | —        | —           | —         | 化学                      |
| NEW RELIC INC                  |               | 12.37    | 7.6      | 41          | 4,429     | ソフトウェア                  |
| GODADDY INC                    |               | 20.22    | —        | —           | —         | 情報技術サービス                |
| SQUARE INC                     |               | 3.28     | 7.68     | 58          | 6,227     | 情報技術サービス                |
| NATERA INC                     |               | 19.55    | 17.13    | 67          | 7,176     | バイオテクノロジー               |
| FORTIVE CORP                   |               | 23.09    | 17.48    | 119         | 12,659    | 機械                      |
| GOOSEHEAD INSURANCE INC        |               | 24.2     | 21.77    | 131         | 13,966    | 保険                      |
| 小 計                            | 株 数 ・ 金 額     | 1,425    | 1,206.52 | 10,708      | 1,137,793 |                         |
|                                | 銘 柄 数 < 比 率 > | 91銘柄     | 89銘柄     | —           | <55.3%>   |                         |
| (カナダ)                          |               | 百株       | 百株       | 千カナダ・ドル     | 千円        |                         |
| CAE INC                        |               | 69       | 38       | 127         | 10,078    | 航空宇宙・防衛                 |
| LUNDIN MINING CORP             |               | 172      | 101      | 67          | 5,382     | 金属・鉱業                   |
| TORC OIL & GAS LTD             |               | 0.19     | 0.19     | 0.06061     | 4         | 石油・ガス・消耗燃料              |
| INTERFOR CORP                  |               | 97       | 85       | 101         | 8,076     | 紙製品・林産品                 |
| 小 計                            | 株 数 ・ 金 額     | 338.19   | 224.19   | 296         | 23,541    |                         |
|                                | 銘 柄 数 < 比 率 > | 4銘柄      | 4銘柄      | —           | <1.1%>    |                         |
| (オーストラリア)                      |               | 百株       | 百株       | 千オーストラリア・ドル | 千円        |                         |
| IMF BENTHAM LTD                |               | 229.44   | 131.4    | 55          | 3,911     | 各種金融サービス                |
| GUD HOLDINGS LTD               |               | 83.94    | 71.38    | 76          | 5,401     | 自動車部品                   |
| AUSNET SERVICES                |               | 891.99   | 813.5    | 139         | 9,822     | 電力                      |
| 小 計                            | 株 数 ・ 金 額     | 1,205.37 | 1,016.28 | 272         | 19,135    |                         |
|                                | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3銘柄      | 3銘柄      | —           | <0.9%>    |                         |
| (香港)                           |               | 百株       | 百株       | 千香港・ドル      | 千円        |                         |
| ASM PACIFIC TECH               |               | 97       | 60       | 540         | 7,385     | 半導体・半導体製造装置             |
| KERRY PROPERTIES LTD           |               | —        | 125      | 289         | 3,955     | 不動産管理・開発                |
| SUN HUNG KAI & CO LTD          |               | 1,310    | 1,160    | 425         | 5,819     | 消費者金融                   |
| XINYI GLASS HOLDING CO LTD     |               | 500      | 280      | 272         | 3,728     | 自動車部品                   |
| MELCO INTERNATIONAL DEVELOPMNT |               | 180      | 270      | 428         | 5,853     | ホテル・レストラン・レジャー          |
| SSY GROUP LTD                  |               | 660      | 280      | 192         | 2,633     | 医薬品                     |
| 小 計                            | 株 数 ・ 金 額     | 2,747    | 2,175    | 2,148       | 29,376    |                         |
|                                | 銘 柄 数 < 比 率 > | 5銘柄      | 6銘柄      | —           | <1.4%>    |                         |
| (イギリス)                         |               | 百株       | 百株       | 千イギリス・ポンド   | 千円        |                         |
| SENIOR                         |               | 353.07   | 314.44   | 45          | 6,280     | 機械                      |
| DECHRA PHARMACEUTICALS PLC     |               | 28.39    | 6.31     | 17          | 2,456     | 医薬品                     |
| UDG HEALTHCARE PLC             |               | 118.68   | 102.62   | 73          | 10,086    | ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス |
| C&C GROUP PLC                  |               | —        | 120.89   | 39          | 5,379     | 飲料                      |
| HUNTSWORTH PLC                 |               | 471.66   | 296.5    | 32          | 4,445     | メディア                    |
| BRITVIC PLC                    |               | 121.7    | 64.62    | 58          | 8,097     | 飲料                      |

| 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      |                   |
| LANCASHIRE HOLDINGS LTD            |               | 152.75    | 154.94   | 111          | 15,388  | 保険                |
| BREEDON AGGREGATES LTD             |               | －         | 898.23   | 80           | 11,120  | 建設資材              |
| ENTERTAINMENT ONE LTD              |               | 153.8     | －        | －            | －       | メディア              |
| KEYWORDS STUDIOS PLC               |               | 41.03     | 36.84    | 56           | 7,707   | 情報技術サービス          |
| ARROW GLOBAL GROUP PLC             |               | 323.49    | 307.07   | 69           | 9,605   | 消費者金融             |
| NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC |               | 63        | 124.12   | 69           | 9,493   | 情報技術サービス          |
| MAN GROUP PLC/JERSEY               |               | 588.13    | 531.92   | 70           | 9,739   | 資本市場              |
| B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA       |               | 299.37    | 186.03   | 60           | 8,314   | 複合小売り             |
| 小 計                                | 株 数 ・ 金 額     | 2,715.07  | 3,144.53 | 785          | 108,115 |                   |
|                                    | 銘 柄 数 < 比 率 > | 12銘柄      | 13銘柄     | －            | <5.3%>  |                   |
| (スイス)                              |               | 百株        | 百株       | 千スイス・フラン     | 千円      |                   |
| SULZER AG-REG                      |               | 9.41      | 8.29     | 67           | 7,609   | 機械                |
| TECAN GROUP AG-R                   |               | －         | 1.86     | 56           | 6,387   | ライフサイエンス・ツール／サービス |
| SWISS LIFE HOLDING AG              |               | －         | 0.78     | 34           | 3,877   | 保険                |
| SIG COMBIBLOC GROUP AG             |               | 105.96    | 107.96   | 157          | 17,664  | 容器・包装             |
| 小 計                                | 株 数 ・ 金 額     | 115.37    | 118.89   | 316          | 35,538  |                   |
|                                    | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2銘柄       | 4銘柄      | －            | <1.7%>  |                   |
| (デンマーク)                            |               | 百株        | 百株       | 千デンマーク・クローネ  | 千円      |                   |
| FLSMIDTH & CO A/S                  |               | 20.88     | 32       | 676          | 10,788  | 建設・土木             |
| 小 計                                | 株 数 ・ 金 額     | 20.88     | 32       | 676          | 10,788  |                   |
|                                    | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1銘柄       | 1銘柄      | －            | <0.5%>  |                   |
| (スウェーデン)                           |               | 百株        | 百株       | 千スウェーデン・クローナ | 千円      |                   |
| AXFOOD AB                          |               | 38.8      | 18.52    | 358          | 4,023   | 食品・生活必需品小売り       |
| LOOMIS AB-B                        |               | 38.36     | 23.32    | 761          | 8,547   | 商業サービス・用品         |
| CONCENTRIC AB                      |               | 42.82     | 30.68    | 377          | 4,244   | 機械                |
| BRAVIDA HOLDING AB                 |               | 149.53    | 75.77    | 667          | 7,492   | 商業サービス・用品         |
| 小 計                                | 株 数 ・ 金 額     | 269.51    | 148.29   | 2,164        | 24,308  |                   |
|                                    | 銘 柄 数 < 比 率 > | 4銘柄       | 4銘柄      | －            | <1.2%>  |                   |
| (フィリピン)                            |               | 百株        | 百株       | 千フィリピン・ペソ    | 千円      |                   |
| ALLIANCE GLOBAL GROUP INC          |               | 1,548     | 1,118    | 1,110        | 2,331   | コングロマリット          |
| FILINVEST LAND INC                 |               | 9,009     | －        | －            | －       | 不動産管理・開発          |
| 小 計                                | 株 数 ・ 金 額     | 10,557    | 1,118    | 1,110        | 2,331   |                   |
|                                    | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2銘柄       | 1銘柄      | －            | <0.1%>  |                   |
| (インドネシア)                           |               | 百株        | 百株       | 千インドネシア・ルピア  | 千円      |                   |
| CLIPAN FINANCE INDONESIA TBK PT    |               | 37,513.75 | －        | －            | －       | 消費者金融             |
| MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT       |               | 10,436    | 4,675    | 626,450      | 4,698   | メディア              |
| BANK TABUNGAN NEGARA TBK PT        |               | 7,931     | －        | －            | －       | 銀行                |
| 小 計                                | 株 数 ・ 金 額     | 55,880.75 | 4,675    | 626,450      | 4,698   |                   |
|                                    | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3銘柄       | 1銘柄      | －            | <0.2%>  |                   |
| (韓国)                               |               | 百株        | 百株       | 千韓国・ウォン      | 千円      |                   |
| DOUZONE BIZON CO LTD               |               | 4.82      | 7.42     | 64,776       | 5,791   | ソフトウェア            |
| GS RETAIL CO LTD                   |               | 20.93     | 25.03    | 91,985       | 8,223   | 食品・生活必需品小売り       |

| 銘 柄                                       |               | 株 数      | 株 数     | 当 期 末     |             | 業 種 等                                                                                                |  |
|-------------------------------------------|---------------|----------|---------|-----------|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|                                           |               |          |         | 評 価 額     |             |                                                                                                      |  |
|                                           |               |          |         | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 |                                                                                                      |  |
| (韓国)                                      |               | 百株       | 百株      | 千韓国・ウォン   | 千円          | 半導体・半導体製造装置                                                                                          |  |
| WONIK IPS CO LTD                          |               | 37.84    | 16.01   | 54,434    | 4,866       |                                                                                                      |  |
| 小 計                                       | 株 数 ・ 金 額     | 63.59    | 48.46   | 211,195   | 18,880      |                                                                                                      |  |
|                                           | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3銘柄      | 3銘柄     | —         | <0.9%>      |                                                                                                      |  |
| (ユーロ・・・アイルランド)                            |               | 百株       | 百株      | 千ユーロ      | 千円          | 飲料<br>家庭用耐久財<br>家庭用耐久財                                                                               |  |
| C&C GROUP PLC                             |               | 376.91   | —       | —         | —           |                                                                                                      |  |
| GLENVEAGH PROPERTIES PLC                  |               | 966.24   | 294.65  | 23        | 2,757       |                                                                                                      |  |
| CAIRN HOMES PLC                           |               | 280.48   | —       | —         | —           |                                                                                                      |  |
| 小 計                                       | 株 数 ・ 金 額     | 1,623.63 | 294.65  | 23        | 2,757       |                                                                                                      |  |
|                                           | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3銘柄      | 1銘柄     | —         | <0.1%>      |                                                                                                      |  |
| (ユーロ・・・オランダ)                              |               | 百株       | 百株      | 千ユーロ      | 千円          | 機械<br>ホテル・レストラン・レジャー                                                                                 |  |
| AALBERTS INDUSTRIES                       |               | 21.95    | 10.93   | 31        | 3,800       |                                                                                                      |  |
| BASIC-FIT NV                              |               | 33.26    | 25.48   | 75        | 8,934       |                                                                                                      |  |
| 小 計                                       | 株 数 ・ 金 額     | 55.21    | 36.41   | 106       | 12,735      |                                                                                                      |  |
|                                           | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2銘柄      | 2銘柄     | —         | <0.6%>      |                                                                                                      |  |
| (ユーロ・・・ベルギー)                              |               | 百株       | 百株      | 千ユーロ      | 千円          | 無線通信サービス                                                                                             |  |
| ORANGE BELGIUM                            |               | 20.79    | 20.79   | 36        | 4,356       |                                                                                                      |  |
| 小 計                                       | 株 数 ・ 金 額     | 20.79    | 20.79   | 36        | 4,356       |                                                                                                      |  |
|                                           | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1銘柄      | 1銘柄     | —         | <0.2%>      |                                                                                                      |  |
| (ユーロ・・・フランス)                              |               | 百株       | 百株      | 千ユーロ      | 千円          | 建設資材<br>ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス                                                                      |  |
| VICAT SA                                  |               | 8.33     | 6.59    | 22        | 2,632       |                                                                                                      |  |
| KORIAN                                    |               | 38.46    | 27.06   | 110       | 13,152      |                                                                                                      |  |
| 小 計                                       | 株 数 ・ 金 額     | 46.79    | 33.65   | 132       | 15,784      |                                                                                                      |  |
|                                           | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2銘柄      | 2銘柄     | —         | <0.8%>      |                                                                                                      |  |
| (ユーロ・・・ドイツ)                               |               | 百株       | 百株      | 千ユーロ      | 千円          | 機械<br>コンプロマリット<br>ライフサイエンス・ツール/サービス<br>不動産管理・開発<br>インタラクティブ・メディアおよびサービス<br>ライフサイエンス・ツール/サービス<br>メディア |  |
| DEUTZ                                     |               | 67.1     | —       | —         | —           |                                                                                                      |  |
| RHEINMETALL STAMM                         |               | 8.49     | 7.82    | 62        | 7,495       |                                                                                                      |  |
| MORPHOSYS                                 |               | 8.85     | 5.71    | 60        | 7,152       |                                                                                                      |  |
| PATRIZIA AG                               |               | 44.14    | 33.25   | 72        | 8,662       |                                                                                                      |  |
| NEW WORK SE                               |               | 0.91     | —       | —         | —           |                                                                                                      |  |
| GERRESHEIMER AG                           |               | 11.6     | 12.2    | 81        | 9,761       |                                                                                                      |  |
| STROEER SE & CO KGAA                      |               | 10.78    | 12.24   | 86        | 10,325      |                                                                                                      |  |
| 小 計                                       | 株 数 ・ 金 額     | 151.87   | 71.22   | 364       | 43,398      |                                                                                                      |  |
|                                           | 銘 柄 数 < 比 率 > | 7銘柄      | 5銘柄     | —         | <2.1%>      |                                                                                                      |  |
| (ユーロ・・・ポルトガル)                             |               | 百株       | 百株      | 千ユーロ      | 千円          | 銀行<br>総合公益事業                                                                                         |  |
| BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R               |               | 1,608.18 | 1,609.8 | 23        | 2,856       |                                                                                                      |  |
| REN - REDES ENERGETICAS NACIONAIS SGPS SA |               | 388.84   | 344.9   | 91        | 10,882      |                                                                                                      |  |
| 小 計                                       | 株 数 ・ 金 額     | 1,997.02 | 1,954.7 | 115       | 13,738      |                                                                                                      |  |
|                                           | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2銘柄      | 2銘柄     | —         | <0.7%>      |                                                                                                      |  |
| (ユーロ・・・スペイン)                              |               | 百株       | 百株      | 千ユーロ      | 千円          | 容器・包装<br>食品<br>家庭用耐久財<br>専門サービス                                                                      |  |
| VIDRALA SA                                |               | 6.25     | 10.59   | 94        | 11,222      |                                                                                                      |  |
| EBRO FOODS SA                             |               | 59.54    | 26.01   | 45        | 5,453       |                                                                                                      |  |
| NEINOR HOMES SA                           |               | 10.88    | —       | —         | —           |                                                                                                      |  |
| APPLUS SERVICES SA                        |               | 98.17    | 65.28   | 65        | 7,745       |                                                                                                      |  |

| 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・・・スペイン)<br>AEDAS HOMES SAU                                                                                                            |                            | 百株<br>20.33                                          | 百株<br>—                                                 | 千ユーロ<br>—                                     | 千円<br>—                                                  | 不動産管理・開発                                               |
| 小 計                                                                                                                                        | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 195.17<br>5銘柄                                        | 101.88<br>3銘柄                                           | 205<br>—                                      | 24,421<br><1.2%>                                         |                                                        |
| (ユーロ・・・イタリア)<br>BREMBO<br>INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE SPA<br>BUZZI UNICEM<br>BRUNELLO CUCINELLI SPA<br>ANIMA HOLDING SPA<br>DOVALUE SPA |                            | 百株<br>77.4<br>—<br>71.51<br>16.87<br>357.56<br>73.68 | 百株<br>75.3<br>6.89<br>20.53<br>10.58<br>212.89<br>56.97 | 千ユーロ<br>—<br>61<br>36<br>38<br>31<br>70<br>60 | 千円<br>7,275<br>4,364<br>4,546<br>3,738<br>8,410<br>7,231 | 自動車部品<br>機械<br>建設資材<br>繊維・アパレル・贅沢品<br>資本市場<br>各種金融サービス |
| 小 計                                                                                                                                        | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 597.02<br>5銘柄                                        | 383.16<br>6銘柄                                           | 298<br>—                                      | 35,567<br><1.7%>                                         |                                                        |
| (ユーロ・・・フィンランド)<br>TERVEYSTALO OYJ                                                                                                          |                            | 百株<br>32.25                                          | 百株<br>—                                                 | 千ユーロ<br>—                                     | 千円<br>—                                                  | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス                                |
| 小 計                                                                                                                                        | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 32.25<br>1銘柄                                         | —<br>—                                                  | —<br>—                                        | —<br><—>                                                 |                                                        |
| (ユーロ・・・オーストリア)<br>ANDRITZ AG<br>AT&S AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEMTECHNIK AG<br>BAWAG GROUP AG                                              |                            | 百株<br>—<br>—<br>—                                    | 百株<br>23.38<br>31.52<br>17.21                           | 千ユーロ<br>72<br>48<br>65                        | 千円<br>8,602<br>5,719<br>7,819                            | 機械<br>電子装置・機器・部品<br>銀行                                 |
| 小 計                                                                                                                                        | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | —<br>—                                               | 72.11<br>3銘柄                                            | 185<br>—                                      | 22,141<br><1.1%>                                         |                                                        |
| 合 計                                                                                                                                        | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 80,057.48<br>158銘柄                                   | 16,875.73<br>154銘柄                                      | —<br>—                                        | 1,589,410<br><77.3%>                                     |                                                        |

(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) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

### (3) 投資証券

| 銘柄                    | 期首(前期末)                 |                    | 当 期 末              |                   |
|-----------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
|                       | □ 数                     | □ 数                | 評 価 額              | 比 率               |
| 不動産ファンド<br>G L P 投資法人 | 千口<br>0.084             | 千口<br>0.059        | 千円<br>8,389        | %<br>0.4          |
| 合 計                   | □ 数 ・ 金 額<br>銘柄数 < 比率 > | 0.084<br>1銘柄<0.5%> | 0.059<br>1銘柄<0.4%> | 8,389<br>—<br>0.4 |

(注1) < >内は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注2) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は四捨五入の関係で合わない場合があります。

### (4) 外国投資信託受益証券、投資証券

| 銘 柄                                                                   |               | 期首(前期末)              | 当 期 末                |                        |                        |                 |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|----------------------|------------------------|------------------------|-----------------|
|                                                                       |               | □ 数                  | □ 数                  | 外 貨 建 金 額              | 邦貨換算金額                 | 比 率             |
| (アメリカ)<br>SBA COMMUNICATIONS CORP<br>VANECK VECTORS JUNIOR GOLD MINER |               | 千□<br>1.046<br>3.107 | 千□<br>0.916<br>2.757 | 千アメリカ・ドル<br>275<br>112 | 千円<br>29,228<br>11,983 | %<br>1.4<br>0.6 |
| 小 計                                                                   | □ 数 ・ 金 額     | 4.153                | 3.673                | 387                    | 41,212                 | —               |
|                                                                       | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2銘柄<1.9%>            | 2銘柄<2.0%>            | —                      | —                      | 2.0             |
| (イギリス)<br>VINACAPITAL VIETNAM OPPORTUNITY                             |               | 千□<br>26.695         | 千□<br>17.997         | 千イギリス・ポンド<br>52        | 千円<br>7,278            | %<br>0.4        |
| 小 計                                                                   | □ 数 ・ 金 額     | 26.695               | 17.997               | 52                     | 7,278                  | —               |
|                                                                       | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1銘柄<0.6%>            | 1銘柄<0.4%>            | —                      | —                      | 0.4             |
| (ユーロ…アイルランド)<br>HIBERNIA REIT PLC                                     |               | 千□<br>49.496         | 千□<br>38.353         | 千ユーロ<br>47             | 千円<br>5,607            | %<br>0.3        |
| 小 計                                                                   | □ 数 ・ 金 額     | 49.496               | 38.353               | 47                     | 5,607                  | —               |
|                                                                       | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1銘柄<0.4%>            | 1銘柄<0.3%>            | —                      | —                      | 0.3             |
| 合 計                                                                   | □ 数 ・ 金 額     | 80.344               | 60.023               | —                      | 54,098                 | —               |
|                                                                       | 銘 柄 数 < 比 率 > | 4銘柄<2.8%>            | 4銘柄<2.6%>            | —                      | —                      | 2.6             |

(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、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## ■投資信託財産の構成

2020年3月6日現在

| 項 目                       | 当 期 末           |           |
|---------------------------|-----------------|-----------|
|                           | 評 価 額           | 比 率       |
| 株 式                       | 千円<br>1,729,378 | %<br>83.1 |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 、 投 資 証 券 | 62,488          | 3.0       |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他   | 288,342         | 13.9      |
| 投 資 信 託 財 産 総 額           | 2,080,209       | 100.0     |

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、1,690,172千円、81.3%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、2020年3月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.25円、1カナダ・ドル=79.31円、1オーストラリア・ドル=70.20円、1香港・ドル=13.67円、1イギリス・ポンド=137.56円、1スイス・フラン=112.22円、1デンマーク・クローネ=15.94円、1スウェーデン・クローナ=11.23円、1フィリピン・ペソ=2.10円、100インドネシア・ルピア=0.75円、100韓国・ウォン=8.94円、1ユーロ=119.07円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年3月6日)現在

| 項 目                        | 当 期 末          |
|----------------------------|----------------|
| (A) 資 産                    | 2,080,209,239円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等            | 119,302,019    |
| 株 式 (評価額)                  | 1,729,378,022  |
| 投資信託受益証券(評価額)              | 19,262,279     |
| 投 資 証 券 (評価額)              | 43,226,341     |
| 未 収 入 金                    | 167,723,407    |
| 未 収 配 当 金                  | 1,317,171      |
| (B) 負 債                    | 23,660,917     |
| 未 払 金                      | 2,607,985      |
| 未 払 解 約 金                  | 1,595,671      |
| 未 払 信 託 報 酬                | 19,415,220     |
| そ の 他 未 払 費 用              | 42,041         |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B)      | 2,056,548,322  |
| 元 本                        | 2,125,345,836  |
| 次 期 繰 越 損 益 金              | △68,797,514    |
| (D) 受 益 権 総 口 数            | 2,125,345,836口 |
| 1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D) | 9,676円         |

(注) 期首における元本額は2,330,919,748円、当期中における追加設定元本額は15,707,895円、同解約元本額は221,281,807円です。

■損益の状況

当期 自2019年9月7日 至2020年3月6日

| 項 目                             | 当 期            |
|---------------------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益                   | 9,076,727円     |
| 受 取 配 当 金                       | 9,087,533      |
| 受 取 利 息                         | 1,778          |
| そ の 他 収 益 金                     | 808            |
| 支 払 利 息                         | △13,392        |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益             | 21,061,646     |
| 売 買 益                           | 181,152,007    |
| 売 買 損                           | △160,090,361   |
| (C) 信 託 報 酬 等                   | △23,906,488    |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)       | 6,231,885      |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金               | 568,920,227    |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金             | △643,949,626   |
| (配 当 等 相 当 額)                   | (308,774,966)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)                 | (△952,724,592) |
| (G) 合 次 期 繰 越 損 益 金 (D + E + F) | △68,797,514    |
| 追 加 信 託 差 損 益 金                 | △643,949,626   |
| (配 当 等 相 当 額)                   | (308,774,966)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)                 | (△952,724,592) |
| 分 配 準 備 積 立 金                   | 602,530,753    |
| 繰 越 損 益 金                       | △27,378,641    |

(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) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期は3,993,117円で、委託者報酬から支弁しております。  
(注5) 分配金の計算過程

| 項 目                               | 当 期         |
|-----------------------------------|-------------|
| (a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益         | 1,876,093円  |
| (b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益 | 0           |
| (c) 収 益 調 整 金                     | 308,774,966 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金                 | 600,654,660 |
| (e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d) | 911,305,719 |
| (f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額      | 4,287.80    |
| (g) 分 配 金                         | 0           |
| (h) 1 万 口 当 たり 分 配 金              | 0           |

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては、配当等収益の水準および基準価額の水準等を勘案し、無分配とさせていただきます。