

運用報告書 (全体版)

第7期<決算日2023年11月24日>

世界中小型株式ファンド

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	2016年12月30日から2026年11月24日までです。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	日本を含む先進国および新興国の中小型株式 [※] を主要投資対象とします。 ※DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。
運用方法	主として、日本を含む先進国および新興国の中小型株式に投資します。 ポートフォリオの構築にあたっては、株価変動が小さい銘柄群の中から、割安で成長期待が大きいと考えられる銘柄を中心に、投資魅力度の高い銘柄を選定します。 株式（DR等を含みます）の組入比率は、原則として高位を維持します。 組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。 銘柄選定にあたっては、アセットマネジメントOne U.S.A.・インク、みずほ第一フィナンシャルテクノロジー株式会社の投資助言を活用します。
組入制限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	決算日（原則として11月24日。休業日の場合は翌営業日。）に、経費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、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。

愛称：シャイニング・フューチャー

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、「世界中小型株式ファンド」は、2023年11月24日に第7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

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入率 比	株式先物率 比	投資信託 受益証券 投資証券	純資産額
	(分配落)	税込 分配 金	騰落 率				
3期 (2019年11月25日)	円 10,690	円 0	% 5.5	% 95.7	% -	% 3.6	百万円 18,432
4期 (2020年11月24日)	10,489	0	△1.9	92.8	-	1.7	11,730
5期 (2021年11月24日)	14,900	0	42.1	89.3	-	3.3	12,328
6期 (2022年11月24日)	14,715	0	△1.2	93.3	-	2.1	9,739
7期 (2023年11月24日)	17,664	0	20.0	92.5	-	3.6	10,044

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を定めておりません。

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額の推移

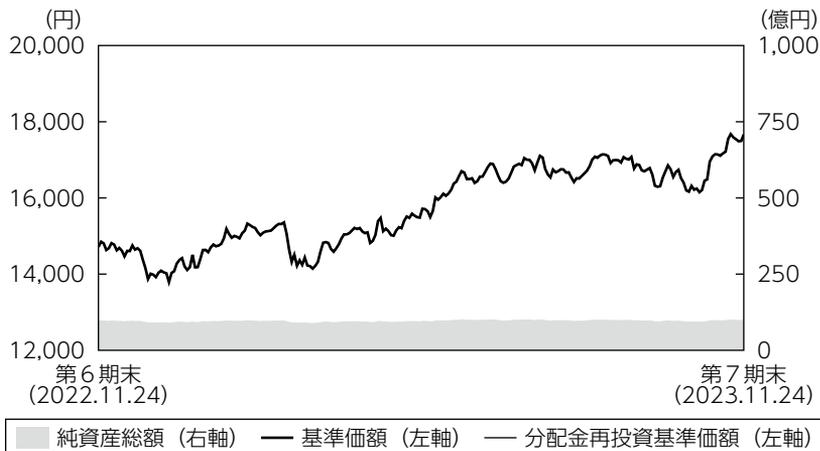
年月日	基準価額		株式組入率 比	株式先物率 比	投資信託 受益証券 投資証券
	騰落率				
(期首) 2022年11月24日	円 14,715	% -	% 93.3	% -	% 2.1
11月末	14,681	△0.2	95.5	-	2.1
12月末	14,024	△4.7	95.5	-	1.7
2023年1月末	14,729	0.1	96.0	-	1.8
2月末	15,119	2.7	94.5	-	2.8
3月末	14,822	0.7	95.3	-	2.1
4月末	15,027	2.1	94.2	-	3.5
5月末	15,649	6.3	94.1	-	3.4
6月末	16,678	13.3	94.4	-	3.7
7月末	16,924	15.0	92.4	-	4.8
8月末	17,084	16.1	93.8	-	3.9
9月末	16,744	13.8	93.3	-	3.9
10月末	16,207	10.1	94.8	-	3.1
(期末) 2023年11月24日	17,664	20.0	92.5	-	3.6

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2022年11月25日から2023年11月24日まで）

基準価額等の推移



第7期首：14,715円
第7期末：17,664円
(既払分配金0円)
騰落率：20.0%
(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はありません。
- (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

2023年8月から10月にかけて米国の利下げ期待の後退などから株式市場は下落したものの、世界的な景気見通しの改善や金融引き締めピークアウト観測により通期では小幅に上昇し、基準価額に対しプラスに寄与しました。為替は、米ドルやユーロなどの通貨が対円で上昇したことがプラスに寄与した結果、基準価額は上昇しました。

投資環境

期初から2023年7月にかけては、米地銀の経営危機から株式市場は下落する局面などがありました。景気見通しの改善や米国の利上げ打ち止め観測の高まりを受け、概ね上昇基調となりました。8月から10月にかけては、米CPI（消費者物価指数）の伸び率加速などを背景に米国の利下げ期待が後退したことなどから下落しました。期末にかけては、インフレの沈静化を示唆する指標が発表されたことなどが好感され上昇しました。

為替市場において、米ドルはFRB（米連邦準備理事会）が政策金利を長期間高水準に維持するとの観測が高まったことによる米金利上昇などを受け、円に対し上昇しました。ユーロも円に対し上昇しました。

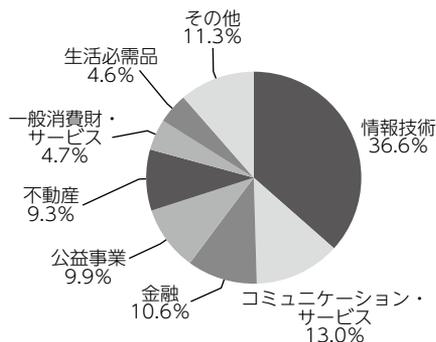
ポートフォリオについて

世界の中小型株式への投資を行いました。運用戦略としては、定量モデルを活用し、ボラティリティが抑制された銘柄群の中から、割安で投資魅力が高いと考えられる銘柄を抽出し組入れを行いました。業種配分については、特に情報技術を高めに維持しました。

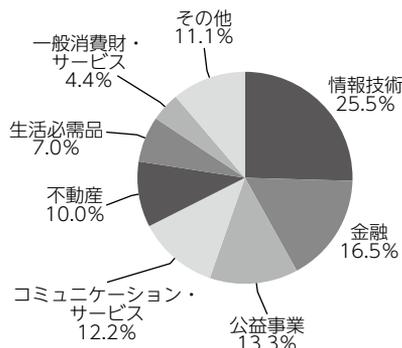
【運用状況】

○業種別組入比率

期首（前期末）



期末



(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 業種は各決算日時点でのGICS（世界産業分類基準）によるものです。

(注3) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注4) 上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。

分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2022年11月25日 ～2023年11月24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	7,664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

株式市場は、金融引き締めによる長期化、世界的な景気後退による企業業績の悪化など、依然様々なリスクが懸念されており、短期的には上値の重い展開となる可能性があります。しかし長期的には、経済正常化による底堅い展開を予想します。運用方針としては、ボラティリティの抑制を徹底しつつ、業績見通しの確度や割安銘柄にも注目した投資を行います。地域配分は、新興国の長期的な成長性に着目し厚めの組入れを継続します。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第7期		項目の概要
	(2022年11月25日 ～2023年11月24日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	254円	1.611%	(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15,734円です。
(投信会社)	(125)	(0.797)	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)	(121)	(0.770)	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)	(7)	(0.044)	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	30	0.188	(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)	(29)	(0.184)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	40	0.251	(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)	(39)	(0.249)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	63	0.399	(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)	(24)	(0.155)	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)	(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かかる費用
(その他)	(38)	(0.240)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	385	2.449	

(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。

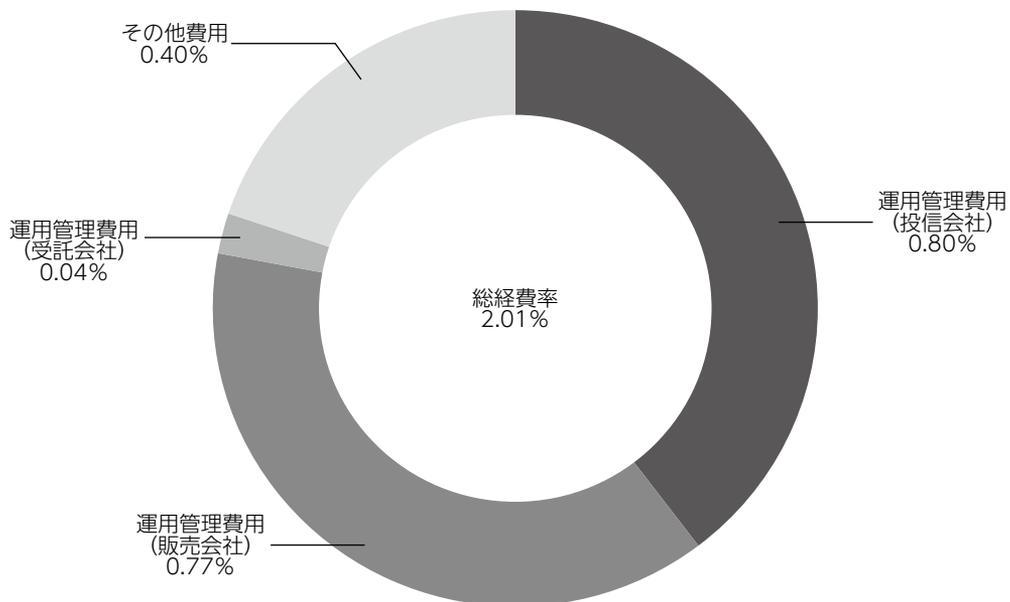
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.01%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 (2022年11月25日から2023年11月24日まで)

(1) 株 式

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株	千円	千株	千円	
		725.5 (16.3)	1,756,233 (-)	712	1,886,738	
外国	ア メ リ カ	百株 12,438.2 (3.64)	千アメリカ・ドル 52,097 (-)	百株 12,392.9	千アメリカ・ドル 54,675	
	カ ナ ダ	百株 2,250.41 (-)	千カナダ・ドル 4,236 (-)	百株 3,154.37	千カナダ・ドル 4,568	
	オーストラリア	百株 12,026.24 (-)	千オーストラリア・ドル 3,155 (-)	百株 5,882.71	千オーストラリア・ドル 3,948	
	香 港	百株 147,060 (1,375.6)	千香港・ドル 73,141 (△46)	百株 162,127	千香港・ドル 79,139	
	シンガポール	百株 346 (-)	千シンガポール・ドル 54 (-)	百株 3,493	千シンガポール・ドル 376	
	台 湾	百株 54,100 (45.94)	千台湾・ドル 329,928 (△172)	百株 71,726.37	千台湾・ドル 450,462	
	イ ギ リ ス	百株 5,469.82 (-)	千イギリス・ポンド 5,018 (-)	百株 6,174.93	千イギリス・ポンド 5,550	
	ス イ ス	百株 44.87 (-)	千スイス・フラン 721 (-)	百株 4.12	千スイス・フラン 17	
	デンマーク	百株 93.72 (-)	千デンマーク・クローネ 5,447 (-)	百株 56.49	千デンマーク・クローネ 4,118	
	ノルウェー	百株 1,248.51 (-)	千ノルウェー・クローネ 15,061 (-)	百株 307.03	千ノルウェー・クローネ 2,878	
	スウェーデン	百株 77.68 (-)	千スウェーデン・クローナ 1,643 (-)	百株 56.3	千スウェーデン・クローナ 1,164	
	インド	百株 12,002.22 (△35.47)	千インド・ルピー 788,929 (-)	百株 8,048.53	千インド・ルピー 617,266	
	インドネシア	百株 243,897 (-)	千インドネシア・ルピア 14,933,582 (-)	百株 184,333	千インドネシア・ルピア 15,465,873	
	ブラジル	百株 8,848 (-)	千ブラジル・リアル 17,923 (-)	百株 14,901	千ブラジル・リアル 22,395	
チ ェ コ	百株 68.54 (-)	千チェコ・コルナ 6,040 (-)	百株 99.56	千チェコ・コルナ 7,549		
韓 国	百株 4,128.36 (35.4)	千韓国・ウォン 14,148,629 (-)	百株 5,148.37	千韓国・ウォン 17,600,596		
マレーシア	百株 207,858 (-)	千マレーシア・リンギット 38,144 (-)	百株 163,465	千マレーシア・リンギット 43,129		

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	タ イ	百株 175,026 (-)	千タイ・パーツ 206,146 (-)	百株 120,144	千タイ・パーツ 183,983	
	ポ ー ラ ン ド	百株 6,538.23 (-)	千ポーランド・ズロチ 21,486 (-)	百株 7,418.36	千ポーランド・ズロチ 15,597	
	ユ ー ロ ー プ	オ ラ ン ダ	百株 1,935.15 (-)	千ユーロ 726 (-)	百株 1,581.64	千ユーロ 510
		ベ ル ギ ー	27.19 (-)	21 (-)	92.65	209
		フ ラ ン ス	319.04 (-)	782 (△12)	305.59	1,091
	ド イ ツ	574.02 (-)	1,816 (△36)	3,649.41	2,205	
	ポ ル ト ガ ル	2,328.93 (-)	1,018 (-)	2,629.26	1,736	
	ス ペ イ ン	271.63 (-)	517 (-)	361.23	606	
	イ タ リ ア	5,860.12 (-)	4,068 (△2)	4,586.96	4,633	
	オ ー ス ト リ ア	174.97 (-)	268 (-)	242.86	292	

(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

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
EQUITY COMMONWEALTH	47.721	931	8.206	169
	(-)	(-)	(-)	(-)
CARETRUST REIT INC	7.254	157	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
PARK HOTELS & RESORTS INC	68.9	984	68.9	848
	(-)	(-)	(-)	(-)
VICI PROPERTIES INC	39.579	1,288	13.944	400
	(-)	(-)	(-)	(-)
カナダ	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	83.097	1,332	83.097	1,234
	(-)	(-)	(-)	(-)
オーストラリア	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
NATIONAL STORAGE REIT	12.192	30	12.192	27
	(-)	(-)	(-)	(-)
シンガポール	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	-	-	922.9	1,113
	(-)	(-)	(-)	(-)
ブラジル	千□	千ブラジル・レアル	千□	千ブラジル・レアル
TRANSMISSORA ALIANCA DE ENERGIA ELETRICA SA	-	-	11.6	383
	(-)	(-)	(-)	(-)
ENERGISA SA	0.9	41	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
ALUPAR INVESTIMENTO SA	93	2,653	95.3	2,693
	(3.168)	(-)	(-)	(-)
韓国	千□	千韓国・ウォン	千□	千韓国・ウォン
LOTTE REIT CO LTD	16.904	65,804	53.784	204,682
	(-)	(-)	(-)	(-)
JR REIT XXVII	100.306	444,940	56.546	223,370
	(-)	(-)	(-)	(-)
マレーシア	千□	千マレーシア・リンギット	千□	千マレーシア・リンギット
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	21.9	35	21.9	33
	(-)	(-)	(-)	(-)
IGB REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	149.3	248	157.4	259
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ(スペイン)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	5.425	30	5.425	29
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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	44,607,706千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	9,116,048千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	4.89

(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 (2022年11月25日から2023年11月24日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 21,558	百万円 695	% 3.2	百万円 23,049	百万円 715	% 3.1

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	18,260千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	232千円
(B)／(A)	1.3%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■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
食料品 (1.0%)			
ヤクルト本社	8.4	—	—
化学 (4.7%)			
ダイセル	2	—	—
ポーラ・オルビスホールディングス	—	25.3	39,240
医薬品 (7.6%)			
大正製薬ホールディングス	—	11.5	63,767
ガラス・土石製品 (1.0%)			
MARUWA	0.4	—	—
鉄鋼 (8.0%)			
JFEホールディングス	47.6	28.9	64,447
東京製鐵	3.2	—	—
共英製鐵	—	1.4	2,937
電気機器 (33.6%)			
セイコーエプソン	55.9	—	—
横河電機	—	19.8	56,637
図研	10.8	—	—
ローム	14.9	—	—
浜松ホトニクス	20.5	—	—
KOA	4.4	—	—
SCREENホールディングス	—	21.7	224,269
リコー	1.5	—	—
情報・通信業 (19.0%)			
SHIFT	0.9	—	—
ラクス	—	31.4	82,425

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
プラスアルファ・コンサルティング	—	1.1	3,031
フューチャー	1.8	—	—
デジタルガレージ	14.5	—	—
アルゴグラフィックス	12.1	—	—
東映	—	4.1	73,759
卸売業 (10.4%)			
日本ライフライン	—	23.7	26,852
シークス	—	38.6	59,830
東邦ホールディングス	19.4	—	—
証券、商品先物取引業 (2.4%)			
GMOフィナンシャルホールディングス	—	27.4	19,782
その他金融業 (11.9%)			
全国保証	—	20.2	99,485
サービス業 (2.5%)			
MIXI	16.7	—	—
M&Aキャピタルパートナーズ	—	9.7	20,631
合 計	株 数	株 数	千円
	235	264.8	837,096
銘 柄 数 < 比率 >	17銘柄	14銘柄	< 8.3% >

(注1) 銘柄欄の () 内は、期末の国内株式評価総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	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
		百株	百株	千アメリカ・ドル	
(アメリカ)				千円	
RALPH LAUREN CORP		2.68	2.68	32	繊維・アパレル・贅沢品
ANSYS INC		—	0.62	18	ソフトウェア
PINNACLE WEST CAPITAL CORP		—	2.55	18	電力
AMEREN CORP		—	2.46	18	総合公益事業
BADGER METER INC		—	35.57	529	電子装置・機器・部品
H&R BLOCK INC		6.65	—	—	各種消費者サービス
CAL-MAINE FOODS INC		32.01	—	—	食品
COLUMBIA BANKING SYSTEM INC		24.62	—	—	銀行
CHESAPEAKE UTILITIES CORP		—	132.65	1,216	ガス
COMERICA INC		83.45	—	—	銀行
NRG ENERGY, INC.		6.19	—	—	電力
CMS ENERGY CORP		289.66	—	—	総合公益事業
MOLSON COORS BEVERAGE CO		—	37.13	222	飲料
MANHATTAN ASSOCIATES INC		—	69.86	1,550	ソフトウェア
DILLARD'S INC/AR		6	—	—	大規模小売り

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CADENCE DESIGN SYS INC	97.33	—	—	—	ソフトウェア
M&T BANK CORP	1.64	—	—	—	銀行
GARTNER INC	10.34	—	—	—	情報技術サービス
EXTREME NETWORKS INC	—	31.6	51	7,744	通信機器
HENRY SCHEIN INC	3.18	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ENCOMPASS HEALTH CORP	—	2.81	18	2,777	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
F5 INC	—	24.39	407	60,971	通信機器
UNITED THERAPEUTICS CORP	—	14.63	337	50,454	バイオテクノロジー
JUNIPER NETWORKS INC	110.56	—	—	—	通信機器
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	56.25	—	—	—	バイオテクノロジー
CENTERPOINT ENERGY INC	—	215.69	599	89,688	総合公益事業
INTERDIGITAL COMM CORP	100.25	—	—	—	ソフトウェア
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	—	135.27	412	61,672	メディア
EAST WEST BANCORP INC	1.55	—	—	—	銀行
MGIC INVT CORP	—	397.47	697	104,435	金融サービス
AXCELIS TECHNOLOGIES INC	—	50.93	652	97,643	半導体・半導体製造装置
NVR INC	—	0.89	553	82,870	家庭用耐久財
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	187.88	—	—	—	電子装置・機器・部品
NISOURCE INC	2.8	244.67	640	95,881	総合公益事業
TAPESTRY INC	—	34.05	103	15,483	繊維・アパレル・贅沢品
ARCH CAPITAL GROUP LTD	18.05	—	—	—	保険
SEI INVESTMENTS CO	—	78.13	450	67,466	資本市場
EDISON INTERNATIONAL	0.62	51.41	338	50,693	電力
UGI CORP	271.2	98.34	216	32,460	ガス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	—	47.44	656	98,228	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNITIL CORP	61.77	—	—	—	総合公益事業
JM SMUCKER CO/THE-NEW	—	47.68	540	80,839	食品
DICK'S SPORTING GOODS INC	0.99	—	—	—	専門小売り
CBRE GROUP INC	121.06	—	—	—	不動産管理・開発
LIBERTY GLOBAL PLC	222.89	—	—	—	各種電気通信サービス
BELDEN INC	111.89	—	—	—	電子装置・機器・部品
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	32.02	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ALLETE INC	91.32	—	—	—	電力
NORTHWESTERN CORP	15.33	—	—	—	総合公益事業
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C	—	10.39	17	2,613	各種電気通信サービス
EVERCORE PARTNERS INC	52.98	—	—	—	資本市場
OWENS CORNING	—	2.88	38	5,698	建設関連製品
FIRST SOLAR INC	—	4.95	79	11,829	半導体・半導体製造装置
DISCOVER FINANCIAL	25.6	—	—	—	消費者金融
MASIMO CORP	18.96	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ULTA BEAUTY INC	8.26	8.4	343	51,468	専門小売り
XYLEM INC	—	4.1	41	6,271	機械
SPLUNK INC	86.85	26.65	403	60,428	ソフトウェア
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	—	113.71	1,104	165,244	ソフトウェア
QUALYS INC	14.6	20.39	365	54,685	ソフトウェア
NEWS CORP/NEW-CL A	—	9.1	19	2,988	メディア
CLEARWAY ENERGY INC-A	—	161.74	346	51,838	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
MURPHY USA INC	11.49	—	—	—	専門小売り

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		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
BLACKLINE INC	—	55.06	313	46,935	ソフトウェア	
TWILIO INC	—	19.88	124	18,639	情報技術サービス	
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	2.08	—	—	—	娯楽	
LIBERTY SIRIUSXM GROUP-A	119.14	—	—	—	メディア	
YEXT INC	301.87	—	—	—	ソフトウェア	
MEDPACE HOLDINGS INC	1.23	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
ELF BEAUTY INC	5.41	—	—	—	パーソナルケア用品	
OKTA INC	—	18.99	136	20,438	情報技術サービス	
LAMB WESTON HOLDINGS INC	—	159.21	1,574	235,581	食品	
RINGCENTRAL INC-CLASS A	81.97	—	—	—	ソフトウェア	
NEWMARK GROUP INC	—	114.22	90	13,535	不動産管理・開発	
VERACYTE INC	—	14.77	38	5,772	バイオテクノロジー	
MARCUS & MILLICHAP INC	7.24	—	—	—	不動産管理・開発	
ZUORA INC	—	228.93	188	28,191	ソフトウェア	
FRONTDOOR INC	—	61.58	210	31,457	各種消費者サービス	
SMARTSHEET INC	—	4.64	19	2,881	ソフトウェア	
PAGERDUTY INC	—	226.18	481	72,120	ソフトウェア	
XEROX HOLDINGS CORP	—	330.04	449	67,310	コンピュータ・周辺機器	
INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC	—	5.1	73	11,053	家庭用耐久財	
DYNATRACE INC	—	58.03	301	45,082	ソフトウェア	
Q2 HOLDINGS INC	—	81.57	284	42,547	ソフトウェア	
PROCORE TECHNOLOGIES INC	—	32.8	185	27,807	ソフトウェア	
IAC INC	—	41.71	202	30,231	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
JFROG LTD	—	55.55	149	22,342	ソフトウェア	
ARISTA NETWORKS INC	131.81	—	—	—	通信機器	
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS INC	3.86	—	—	—	医薬品	
ENACT HOLDINGS INC	—	98.82	274	41,106	金融サービス	
CLEARWATER ANALYTICS HOLDINGS INC	—	66.83	139	20,849	ソフトウェア	
SYNCHRONY FINANCIAL	184.41	94.55	280	41,989	消費者金融	
HUBSPOT INC	—	5.91	276	41,358	ソフトウェア	
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	6.45	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
GODADDY INC	47.73	—	—	—	情報技術サービス	
VIRTU FINANCIAL INC	69.94	—	—	—	資本市場	
FULGENT GENETICS INC	—	20.39	56	8,384	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
NUTANIX INC	412.77	80.82	328	49,170	ソフトウェア	
WESTROCK CO	164.87	—	—	—	容器・包装	
IMPINJ INC	17.85	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
PURE STORAGE INC	231.83	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
TOPBUILD CORP	—	14.71	431	64,625	家庭用耐久財	
RMR GROUP INC	—	16.8	39	5,932	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,979.38 53銘柄	4,028.32 59銘柄	19,699 —	2,947,677 <29.3%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CO	1,080.64	215.39	175	19,179	総合公益事業	
TOREX GOLD RESOURCES INC	215.14	—	—	—	金属・鉱業	
B2GOLD CORP	—	62.59	26	2,851	金属・鉱業	
NORTHLAND POWER INC	—	139.96	311	34,085	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
DOCEBO INC	—	9.66	64	7,037	ソフトウェア	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
INTERFOR CORP	115.65	—	—	—	紙製品・林産品
EQB INC	—	79.87	591	64,681	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,411.43 3銘柄	507.47 5銘柄	1,170 —	127,836 <1.3%>
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
ALTUM LTD	118.19	—	—	—	ソフトウェア
COMPUTERSHARE LT	526.71	—	—	—	専門サービス
ORIGIN ENERGY LTD	883.62	—	—	—	電力
CAR GROUP LTD	—	416.38	1,162	114,177	インタラクティブ・メディアおよびサービス
WEST AFRICAN RESOURCES LTD	—	7,255.67	598	58,811	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,528.52 3銘柄	7,672.05 2銘柄	1,760 —	172,989 <1.7%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
FIRST TRACTOR CO	280	—	—	—	機械
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	5,880	2,780	3,780	72,553	ホテル・レストラン・レジャー
DIGITAL CHINA HOLDINGS LTD	130	—	—	—	情報技術サービス
CHINA MERCHANTS PORT HOLDINGS CO LTD	520	—	—	—	運送インフラ
HYSAN DEVELOPMENT CO	2,460	—	—	—	不動産管理・開発
KERRY PROPERTIES LTD	1,225	1,585	2,180	41,852	不動産管理・開発
ALIBABA PICTURES GROUP LTD	2,200	—	—	—	娯楽
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	—	5,000	3,415	65,533	情報技術サービス
SWIRE PACIFIC LTD A	950	950	4,982	95,618	不動産管理・開発
SHOUGANG CONCORD INTERNATIONAL	1,500	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE HOLDINGS CO LTD	—	1,940	723	13,886	医薬品
FIH MOBILE LTD	9,970	5,660	350	6,734	電子装置・機器・部品
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	—	1,235	2,403	46,119	電子装置・機器・部品
CHINA BLUECHEMICAL LTD	5,840	—	—	—	化学
UNITED LABORATORIES LTD/THE	6,820	3,600	2,847	54,645	医薬品
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	—	110	60	1,167	食品
PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD	2,010	—	—	—	電子装置・機器・部品
FAR EAST HORIZON LTD	40	—	—	—	金融サービス
SWIRE PROPERTIES LTD	—	1,938	3,100	59,504	不動産管理・開発
BEIJING TONG REN TANG CHINESE MEDICINE	50	—	—	—	医薬品
HK ELECTRIC INVESTMENTS & HK ELECTRIC INVESTMENTS LTD	175	—	—	—	電力
CHINA TOBACCO INTERNATIONAL HK CO LTD	20	—	—	—	販売
JOY SPREADER GROUP INC	90	—	—	—	メディア
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD-RTS	—	1,375.6	143	2,745	運送インフラ
DYNAGREEN ENVIRONMENTAL PROTECTION GROUP CO LTD	70	—	—	—	商業サービス・用品
HUAZHONG IN-VEHICLE HOLDINGS CO LTD	400	—	—	—	自動車用部品
CHINA RESOURCES PHOENIX HEALTHCARE HOLDINGS CO LTD	245	6,360	3,192	61,268	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDINGS LTD	7,500	2,150	1,489	28,592	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	48,375 22銘柄	34,683.6 13銘柄	28,672 —	550,221 <5.5%>
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
STARHUB LTD	2,216	—	—	—	無線通信サービス
YANLORD LAND GROUP LTD	931	—	—	—	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,147 2銘柄	— —銘柄	— —	— <—%>

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	千台湾・ドル	千円		
SAKURA DEVELOPMENT CO LTD	—	81.14	401	1,905	不動産管理・開発	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	—	210	9,103	43,232	半導体・半導体製造装置	
AURORA CORP/TAIWAN	50	—	—	—	電子装置・機器・部品	
TAIWAN BUSINESS BANK	320	—	—	—	銀行	
VANGUARD INTERNATIONAL SEMICONDUCTOR CORP	180	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD	—	70	1,183	5,618	コンピュータ・周辺機器	
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	2,450	—	—	—	電子装置・機器・部品	
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	2,050	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	—	1,330	26,400	125,375	コンピュータ・周辺機器	
CHIN-POON INDUSTRIAL CO	—	2,270	11,350	53,901	電子装置・機器・部品	
COMPEQ MANUFACTURING CO	4,610	—	—	—	電子装置・機器・部品	
COMPAL ELECTRONICS INC	—	9,940	30,466	144,683	コンピュータ・周辺機器	
NANYA TECHNOLOGY CORP	650	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
AUO CORP	—	2,370	3,874	18,402	電子装置・機器・部品	
TRIPOD TECHNOLOGY CORP	40	—	—	—	電子装置・機器・部品	
GREAT WALL ENTERPRISE CO	—	50	276	1,310	食品	
TTY BIOPHARM CO LTD	—	30	248	1,179	医薬品	
GETAC HOLDINGS CORP	—	2,590	26,677	126,689	コンピュータ・周辺機器	
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS CO LTD	10,337.6	150	282	1,342	銀行	
HOLTEK SEMICONDUCTOR INC	60	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
MERIDA INDUSTRY CO LTD	—	20	351	1,666	レジャー用品	
FLEXIUM INTERCONNECT INC	1,580	—	—	—	電子装置・機器・部品	
KINSUS INTERCONNECT TECHNOLOGY CORP	30	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SANYANG MOTOR CO LTD	—	30	223	1,061	自動車	
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	—	330	1,758	8,353	電子装置・機器・部品	
WINBOND ELECTRONICS CORP	11,960	910	2,502	11,884	半導体・半導体製造装置	
KING SLIDE WORKS CO LTD	120	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
CO-TECH DEVELOPMENT CORP	100	—	—	—	電子装置・機器・部品	
TAIDOC TECHNOLOGY CORP	10	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
PEGATRON CORP	5,260	2,000	16,220	77,028	コンピュータ・周辺機器	
CHAILEASE HOLDING CO LTD	303.97	—	—	—	金融サービス	
PRIMAX ELECTRONICS LTD	—	40	258	1,225	電子装置・機器・部品	
CHIEF TELECOM INC	—	110	3,553	16,873	各種電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	40,111.57 18銘柄	22,531.14 18銘柄	135,130 —	641,733 <6.4%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
SAGE GROUP PLC(THE)	—	50.71	57	10,760	ソフトウェア	
3I GROUP PLC	188.81	—	—	—	資本市場	
WPP PLC	308.65	—	—	—	メディア	
IG GROUP HOLDINGS PLC	362.15	—	—	—	資本市場	
PARAGON BANKING GROUP PLC	—	411.86	198	37,263	金融サービス	
CENTAMIN PLC	553.34	—	—	—	金属・鉱業	
COCA-COLA HBC AG	—	245.27	537	100,826	飲料	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,412.95 4銘柄	707.84 3銘柄	792 —	148,851 <1.5%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
SWISSQUOTE GROUP HOLDING SA	—	40.75	818	138,531	資本市場	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —銘柄	40.75 1銘柄	818 —	138,531 <1.4%>	

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	
(デンマーク) SYDBANK	百株 —	百株 37.23	千デンマーク・クローネ 1,110	千円 24,318	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	37.23 1,110	24,318 <0.2%>	
(ノルウェー) SCHIBSTED ASA SPAREBANK 1 NORD NORGE SPAREBANK 1 SMN SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	百株 — — — —	百株 56.7 141.95 75.8 667.03	千ノルウェー・クローネ 1,491 1,311 973 7,937	千円 20,712 18,218 13,518 110,254	メディア 銀行 銀行 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	941.48 4銘柄	11,713 —	162,704 <1.6%>
(スウェーデン) AVANZA BANK HOLDING AB	百株 —	百株 21.38	千スウェーデン・クローナ 448	千円 6,408	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	21.38 1銘柄	448 —	6,408 <0.1%>
(インド) MRF LTD INDRAPRASTHA GAS LTD POONAWALLA FINCORP LTD PHOENIX MILLS LTD GUJARAT STATE PETRONET LTD INFO EDGE INDIA LTD INDIAN HOTELS CO LTD TORRENT POWER LTD PAGE INDUSTRIES LTD DLF LTD JUST DIAL LTD MAHANAGAR GAS LTD BSE LTD FEDERAL BANK LTD SPANDANA SPHOORTY FINANCIAL LTD ZOMATO LTD CREDITACCESS GRAMEEN LTD	百株 — — — 494.99 — 150.54 152.92 — 0.2 863.41 — — 180.5 — — — — —	百株 0.19 215.9 1,268.37 71.35 1,494.35 168.76 — 343.24 — — 406.44 773.29 266.29 171.87 7.97 60.63 512.13	千インド・ルピー 2,116 8,426 46,301 16,198 41,251 77,919 — 27,018 — — 28,889 79,451 56,516 2,529 761 684 84,532	千円 3,830 15,252 83,806 29,320 74,665 141,033 — 48,902 — — 52,290 143,807 102,294 4,577 1,378 1,239 153,003	自動車用部品 ガス 消費者金融 不動産管理・開発 ガス インタラクティブ・メディアおよびサービス ホテル・レストラン・レジャー 電力 繊維・アパレル・贅沢品 不動産管理・開発 インタラクティブ・メディアおよびサービス ガス 資本市場 銀行 消費者金融 ホテル・レストラン・レジャー 消費者金融
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,842.56 6銘柄	5,760.78 14銘柄	472,597 —	855,401 <8.5%>
(インドネシア) CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT SUMMARECON AGUNG TBK PT PAKUWON JATI TBK TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE TBK PT METRO HEALTHCARE INDONESIA TBK PT	百株 31,998 — — 28,651 130,847	百株 31,998 126,239 92,823 — —	千インドネシア・ルピア 3,647,772 7,637,459 3,954,259 — —	千円 35,383 74,083 38,356 — —	不動産管理・開発 不動産管理・開発 不動産管理・開発 各種電気通信サービス 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 銘 柄 数 < 比 率 >	191,496 3銘柄	251,060 3銘柄	15,239,491 —	147,823 <1.5%>
(ブラジル) SANTOS BRASIL PARTICIPACOES SA EQUATORIAL ENERGIA SA MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS SA CIELO SA ALLOS SA	百株 54 970 1,727 5,440 —	百株 — — 747 — 144	千ブラジル・レアル — — 2,045 — 362	千円 — — 62,350 — 11,049	運送インフラ 電力 不動産管理・開発 金融サービス 不動産管理・開発

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	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	28	—	—	—	生活必需品流通・小売り
TIM SA	—	1,275	2,133	65,026	無線通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,219 5銘柄	2,166 3銘柄	4,540 —	138,426 <1.4%>
(チェコ)	百株	百株	千チェコ・コルナ	千円	
KOMERCNI BANKA AS	31.02	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	31.02 1銘柄	— —銘柄	— —	— <-%>
(韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
CHEIL WORLDWIDE INC	559.57	—	—	—	メディア
BORYUNG PHARMACEUTICAL CO LTD	—	10.58	11,183	1,291	医薬品
DB INSURANCE CO LTD	—	2.51	20,531	2,371	保険
SM ENTERTAINMENT CO	131.64	103.54	971,205	112,174	娯楽
NICE INFORMATION SERVICE CO LTD	—	12.7	11,341	1,309	専門サービス
LG UPLUS CORP	190.58	—	—	—	各種電気通信サービス
HYUNDAI STEEL CO	—	43.59	154,090	17,797	金属・鉱業
LOTTE CHILSUNG BEVERAGE CO LTD	14.44	—	—	—	飲料
DAEWOOONG PHARMACEUTICAL CO LTD	—	0.9	9,990	1,153	医薬品
NONG SHIM CO LTD	—	4.18	178,068	20,566	食品
KANGWON LAND INC	124.97	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD	134.35	—	—	—	保険
LG DISPLAY CO LTD	—	128.43	167,601	19,357	電子装置・機器・部品
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	41.57	21.61	386,819	44,677	航空貨物・物流サービス
LOTTE SHOPPING CO	31.64	—	—	—	大規模小売り
MERITZ FIRE & MARINE INSURANCE CO LTD	188.24	—	—	—	保険
PARTRON CO LTD	313.26	—	—	—	電子装置・機器・部品
CJ CHEILJEDANG CORP	19.63	—	—	—	食品
SK OCEANPLANT CO LTD	—	6.46	10,529	1,216	機械
YG ENTERTAINMENT INC	50.7	128.11	707,167	81,677	娯楽
HANMI PHARM CO LTD	0.51	—	—	—	医薬品
SHINSEGAE INTERNATIONAL INC	106.09	—	—	—	専門小売り
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO LTD	—	107.28	482,760	55,758	自動車用部品
KOREA KOLMAR CO LTD	—	10.34	50,510	5,834	パーソナルケア用品
DONG-A ST CO LTD	—	1.81	10,606	1,225	医薬品
INNOX ADVANCED MATERIALS CO LTD	—	13.23	44,783	5,172	半導体・半導体製造装置
SK CHEMICALS CO LTD	30.97	1.72	11,162	1,289	化学
DAEDUCK ELECTRONICS CO LTD	—	4.24	10,430	1,204	電子装置・機器・部品
MYOUNG SHIN INDUSTRIAL CO LTD	—	200.85	390,653	45,120	自動車用部品
CS WIND CORP	—	1.8	9,504	1,097	電気設備
DUK SAN NEOLUX CO LTD	2.52	—	—	—	半導体・半導体製造装置
PHARMARESEARCH CO LTD	—	0.85	9,605	1,109	バイオテクノロジー
CAREGEN CO LTD	1.25	—	—	—	医薬品
SIMMTECH CO LTD	—	152.59	524,909	60,627	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,941.93 17銘柄	957.32 21銘柄	4,173,453 —	482,033 <4.8%>
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リングギット	千円	
MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS BHD	—	1,359	992	31,699	運送インフラ
RHB BANK BHD	4,163	—	—	—	銀行

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円		
GENTING BHD	4,526	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
HONG LEONG FINANCIAL GROUP BHD	359	—	—	—	銀行	
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	—	17	36	1,161	食品	
MEGA FIRST CORP BHD	—	202	73	2,349	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
PETRONAS DAGANGAN BHD	—	16	36	1,168	石油・ガス・消耗燃料	
GENTING MALAYSIA BHD	17,615	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
TELEKOM MALAYSIA BHD	8,624	6,714	3,511	112,200	各種電気通信サービス	
SP SETIA BHD	—	31,453	2,657	84,924	不動産管理・開発	
QL RESOURCES BHD	—	66	36	1,164	食品	
YTL POWER INTERNATIONAL BHD	—	22,437	5,160	164,894	総合公益事業	
CARLSBERG BREWERY-MALAY BHD	27	31	61	1,965	飲料	
SIME DARBY PROPERTY BHD	—	17,412	1,036	33,103	不動産管理・開発	
小 計	株 数 銘 柄 数	・ 金 額 数 < 比 率 >	35,314 6銘柄	79,707 10銘柄	13,602 —	434,631 <4.3%>
(タイ)	百株	百株	千タイ・バーツ	千円		
BEC WORLD PLC	268	—	—	—	メディア	
BANGKOK CHAIN HOSPITAL PCL NVDR	—	136	286	1,210	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
WHA CORP PCL NVDR	—	57,543	28,656	120,930	不動産管理・開発	
MK RESTAURANTS GROUP PCL NVDR	—	69	286	1,208	ホテル・レストラン・レジャー	
BANGKOK EXPRESSWAY & METRO PCL NVDR	292	353	282	1,191	運送インフラ	
THONBURI HEALTHCARE GROUP PCL NVDR	37	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
OSOTSPA PCL NVDR	99	—	—	—	飲料	
TQM CORP PCL NVDR	72	—	—	—	保険	
COM7 PCL NVDR	2,451	—	—	—	専門小売り	
小 計	株 数 銘 柄 数	・ 金 額 数 < 比 率 >	3,219 6銘柄	58,101 4銘柄	29,512 —	124,541 <1.2%>
(ポーランド)	百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円		
BANK PEKAO SA	—	263.6	3,637	135,772	銀行	
ORANGE POLSKA SA	7,030.01	5,409.2	4,270	159,373	各種電気通信サービス	
ASSECO POLAND SA	179.59	140.89	1,133	42,305	ソフトウェア	
NEUCA SA	0.52	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
KRUK SA	—	80.39	3,681	137,421	消費者金融	
WARSAW STOCK EXCHANGE	17.92	—	—	—	資本市場	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	—	469.27	2,215	82,688	保険	
TEXT SA	50.07	34.63	389	14,553	ソフトウェア	
小 計	株 数 銘 柄 数	・ 金 額 数 < 比 率 >	7,278.11 5銘柄	6,397.98 6銘柄	15,328 —	572,114 <5.7%>
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KONINKLIJKE KPN NV	26.62	—	—	—	各種電気通信サービス	
TOMTOM NV	—	380.13	231	37,849	ソフトウェア	
小 計	株 数 銘 柄 数	・ 金 額 数 < 比 率 >	26.62 1銘柄	380.13 1銘柄	231 —	37,849 <0.4%>
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円		
BARCO (NEW) N.V.	84.86	—	—	—	電子装置・機器・部品	
X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	—	19.4	18	3,054	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 銘 柄 数	・ 金 額 数 < 比 率 >	84.86 1銘柄	19.4 1銘柄	18 —	3,054 <0.0%>
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
PUBLICIS GROUPE	45.86	—	—	—	メディア	

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	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SOITEC	4.96	—	—	—	半導体・半導体製造装置
JC DECAUX SA	—	68.18	116	18,963	メディア
WENDEL	3.04	—	—	—	金融サービス
IPSEN SA	0.87	—	—	—	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	54.73 4銘柄	68.18 1銘柄	116 —	18,963 <0.2%>
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
NEMETSCHKE SE	0.81	—	—	—	ソフトウェア
GFT TECHNOLOGIES SE	122.39	—	—	—	情報技術サービス
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	3,064.79	—	—	—	各種電気通信サービス
SCOUT24 SE	—	112.6	704	115,020	インフラタイプ・メディアおよびサービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,187.99 3銘柄	112.6 1銘柄	704 —	115,020 <1.1%>
(ユーロ…ポルトガル)	百株	百株	千ユーロ	千円	
JERONIMO MARTINS	804.66	504.33	1,098	179,296	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	804.66 1銘柄	504.33 1銘柄	1,098 —	179,296 <1.8%>
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BANKINTER S.A.	38.56	—	—	—	銀行
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA	51.04	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	89.6 2銘柄	— 1銘柄	— —	— <—%>
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BUZZI UNICEM	33.64	—	—	—	建設資材
CREDITO EMILIANO SPA	—	525.4	424	69,294	銀行
CEMENTIR HOLDING SPA	—	20.73	18	2,947	建設資材
AZIMUT HOLDING SPA	772.53	23.07	50	8,277	資本市場
TERNA SPA	642.9	1,057.35	779	127,303	電力
ITALGAS SPA	77.15	1,255.83	634	103,519	ガス
BANCA MEDIOLANUM SPA	—	541.03	440	71,886	金融サービス
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	858.24	234.21	253	41,307	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,384.46 5銘柄	3,657.62 7銘柄	2,600 —	424,535 <4.2%>
(ユーロ…オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TELEKOM AUSTRIA AG	33.05	—	—	—	各種電気通信サービス
KONTRON AG	—	9.68	21	3,570	情報技術サービス
IMMOFINANZ AG	44.52	—	—	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	77.57 2銘柄	9.68 1銘柄	21 —	3,570 <0.0%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	356,017.96 173銘柄	480,073.28 181銘柄	— —	8,458,537 <84.2%>

(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) 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	
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円
EQUITY COMMONWEALTH		—	39.515	754	112,872
CARETRUST REIT INC		—	7.254	166	24,910
VICI PROPERTIES INC		—	25.635	733	109,741
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	—	72.404	1,654	247,523
(シンガポール)		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T		922.9	—	—	—
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	922.9	—	—	—
(ブラジル)		千□	千□	千ブラジル・レアル	千円
TRANSMISSORA ALIANCA DE ENERGIA		11.6	—	—	—
ENERGISA SA		—	0.9	47	1,433
ALUPAR INVESTIMENTO SA		101.9	102.768	3,017	91,981
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	113.5	103.668	3,064	93,414
(韓国)		千□	千□	千韓国・ウォン	千円
LOTTE REIT CO LTD		36.88	—	—	—
JR REIT XXVII		—	43.76	181,604	20,975
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	36.88	43.76	181,604	20,975
(マレーシア)		千□	千□	千マレーシア・リンギット	千円
IGB REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		8.1	—	—	—
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	8.1	—	—	—
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	1,081.38	219.832	—	361,913
		5銘柄<2.1%>	6銘柄<3.6%>	—	—

(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) < >内は、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

2023年11月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	9,295,634 千円	91.6 %
投資信託受益証券、投資証券	361,913	3.6
コール・ローン等、その他	489,319	4.8
投資信託財産総額	10,146,867	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) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、9,132,269千円、90.0%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、2023年11月24日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.63円、1カナダ・ドル=109.26円、1オーストラリア・ドル=98.25円、1香港・ドル=19.19円、1シンガポール・ドル=111.65円、1ニュージーランド・ドル=90.59円、1台湾・ドル=4.749円、1イギリス・ポンド=187.71円、1スイス・フラン=169.30円、1トルコ・リラ=5.185円、1デンマーク・クローネ=21.89円、1ノルウェー・クローネ=13.89円、1スウェーデン・クローナ=14.28円、1メキシコ・ペソ=8.714円、1インド・ルピー=1.81円、100インドネシア・ルピア=0.97円、1ブラジル・リアル=30.484円、1チェコ・コルナ=6.695円、100韓国・ウォン=11.55円、1マレーシア・リンギット=31.953円、1南アフリカ・ランド=7.96円、1タイ・バーツ=4.22円、1ポーランド・ズロチ=37.323円、100ハンガリー・フォリント=43.044円、1ユーロ=163.23円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年11月24日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,146,867,597円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	468,524,584
株 式(評価額)	9,295,634,733
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	93,414,680
投 資 証 券(評価額)	268,498,894
未 収 配 当 金	20,794,706
(B) 負 債	102,520,399
未 払 解 約 金	22,443,680
未 払 信 託 報 酬	79,902,276
そ の 他 未 払 費 用	174,443
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	10,044,347,198
元 本	5,686,299,134
次 期 繰 越 損 益 金	4,358,048,064
(D) 受 益 権 総 口 数	5,686,299,134口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	17,664円

(注) 期首における元本額は6,618,508,458円、当期中における追加設定元本額は6,070,137円、同解約元本額は938,279,461円です。

■損益の状況

当期 自2022年11月25日 至2023年11月24日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	247,011,423円
受 取 配 当 金	245,479,005
受 取 利 息	1,119,052
そ の 他 収 益 金	505,850
支 払 利 息	△92,484
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,624,190,012
売 買 損 益	3,193,290,582
売 買 損	△1,569,100,570
(C) 信 託 報 酬 等	△195,061,051
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,676,140,384
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,610,277,090
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	71,630,590
(配 当 等 相 当 額)	(51,781,674)
(売 買 損 益 相 当 額)	(19,848,916)
(G) 合 計(D+E+F)	4,358,048,064
次 期 繰 越 損 益 金(G)	4,358,048,064
追 加 信 託 差 損 益 金	71,630,590
(配 当 等 相 当 額)	(51,781,674)
(売 買 損 益 相 当 額)	(19,848,916)
分 配 準 備 積 立 金	4,286,417,474

(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) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	221,263,364円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,244,210,346
(c) 収 益 調 整 金	71,630,590
(d) 分 配 準 備 積 立 金	2,820,943,764
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,358,048,064
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	7,664.12
(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運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。