

ブラックロックESG世界株式ファンド  
(限定為替ヘッジあり)／(為替ヘッジなし)

第10期 運用報告書(全体版)

(決算日:2025年9月22日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類   | 追加型投信／海外／株式                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 信託期間   | 無期限(設定日:2015年9月30日)                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 決算日    | 9月20日(ただし休業日の場合は翌営業日)                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 運用方針   | 各企業のESGに着目しながら、先進国の企業または先進国に主要な業務基盤がある企業の株式ならびに株式関連商品(デリバティブ含む)等に投資し、信託財産の成長を目指して運用を行います。                                                                                                                                                                                                                                    |
| 主要運用対象 | 「BSF ブラックロック・システムチック・ワールド・エクイティ・ファンド <sup>*1</sup> 」(主要投資対象ファンド)および「ICS ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド <sup>*2</sup> 」を投資対象ファンドとします。<br>*1 正式名称は、「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・システムチック・ワールド・エクイティ・ファンド クラスI 投資証券(円建て円ヘッジまたは円建て)」です。<br>*2 正式名称は、「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド エーシェンシークラス投資証券(米ドル建て)」です。 |
| 組入制限   | ①投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行いません。<br>②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。<br>③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   | 年1回の毎決算時(原則として9月20日。休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。<br>■経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買損益(繰越欠損補填後、評価損益を含みます。)等の全額を分配対象額の範囲として分配を行います。<br>■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。<br>■留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。<br>※基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないこともあります。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。                   |

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、当ファンドは上記の通り決算を行いましたので、

期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますよう

お願い申し上げます。

ブラックロック・ジャパン株式会社

〒100-8217 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

運用報告書に関するお問合わせ先

電話番号: 03-6703-4300

(受付時間 営業日の9:00~17:00)

ホームページアドレス

[www.blackrock.com/jp/](http://www.blackrock.com/jp/)

## CONTENTS

- ◇ 基準価額の推移
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 運用内容
- ◇ 資産状況
- ◇ お知らせ
- ◇ 参考情報
- ◇ ESGを投資対象選定の主要な要素として  
いる投資信託における定期開示事項

## ◇基準価額の推移

## ■最近5期の運用実績

| 決 算 期             | 基 準<br>(分 配 落) | 価 額       |           | 投資信託証券<br>組 入 比 率 | 純 資 産        |
|-------------------|----------------|-----------|-----------|-------------------|--------------|
|                   |                | 税 込 分 配 金 | 期 中 騰 落 率 |                   |              |
| 6 期(2021年 9 月21日) | 円<br>19,692    | 円<br>0    | %<br>33.0 | %<br>98.9         | 百万円<br>1,013 |
| 7 期(2022年 9 月20日) | 16,258         | 0         | △17.4     | 97.9              | 967          |
| 8 期(2023年 9 月20日) | 18,096         | 0         | 11.3      | 98.7              | 1,161        |
| 9 期(2024年 9 月20日) | 22,070         | 0         | 22.0      | 98.3              | 1,360        |
| 10期(2025年 9 月22日) | 24,591         | 0         | 11.4      | 99.6              | 1,634        |

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注3) 当ファンドは、特定のベンチマークを設定しそれを上回る運用を目指したものではありません。したがって当ファンドはベンチマークを設定しておりません。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日                 | 基 準         | 価 額    |           | 投 資 信 託 証 券 率 |
|-----------------------|-------------|--------|-----------|---------------|
|                       |             | 騰 落 率  | 率         |               |
| (期 首)<br>2024年 9 月20日 | 円<br>22,070 | %<br>- | %<br>98.3 |               |
| 9 月末                  | 22,283      | 1.0    | 98.9      |               |
| 10月末                  | 22,123      | 0.2    | 98.2      |               |
| 11月末                  | 22,429      | 1.6    | 97.9      |               |
| 12月末                  | 22,177      | 0.5    | 98.9      |               |
| 2025年 1 月末            | 22,632      | 2.5    | 98.4      |               |
| 2 月末                  | 22,284      | 1.0    | 98.5      |               |
| 3 月末                  | 21,353      | △ 3.2  | 99.0      |               |
| 4 月末                  | 21,064      | △ 4.6  | 99.0      |               |
| 5 月末                  | 22,445      | 1.7    | 98.7      |               |
| 6 月末                  | 23,160      | 4.9    | 98.2      |               |
| 7 月末                  | 23,600      | 6.9    | 99.3      |               |
| 8 月末                  | 24,046      | 9.0    | 99.5      |               |
| (期 末)<br>2025年 9 月22日 | 24,591      | 11.4   | 99.6      |               |

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 当ファンドは、特定のベンチマークを設定しそれを上回る運用を目指したものではありません。したがって当ファンドはベンチマークを設定しておりません。

## ◇基準価額の推移

## ■最近5期の運用実績

| 決 算 期           | 基 準<br>(分 配 落) | 価 額       |           | 投資信託証券<br>組 入 比 率 | 純 資 産        |
|-----------------|----------------|-----------|-----------|-------------------|--------------|
|                 |                | 税 込 分 配 金 | 期 中 騰 落 率 |                   |              |
| 6期(2021年9月21日)  | 円<br>19,521    | 円<br>0    | %<br>39.5 | %<br>98.0         | 百万円<br>3,604 |
| 7期(2022年9月20日)  | 21,324         | 0         | 9.2       | 97.9              | 5,538        |
| 8期(2023年9月20日)  | 25,794         | 0         | 21.0      | 98.7              | 9,346        |
| 9期(2024年9月20日)  | 32,200         | 0         | 24.8      | 98.8              | 15,591       |
| 10期(2025年9月22日) | 38,574         | 0         | 19.8      | 98.4              | 23,797       |

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注3) 当ファンドは、特定のベンチマークを設定しそれを上回る運用を目指したものではありません。したがって当ファンドはベンチマークを設定していません。

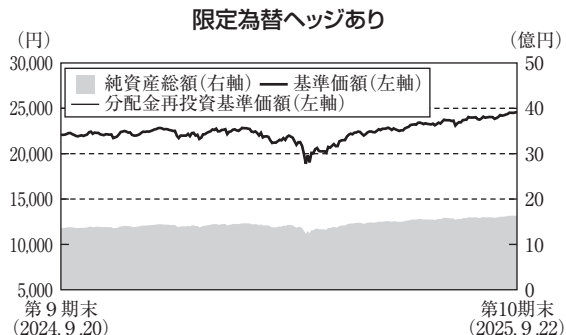
## ■当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日               | 基 準         | 価 額 |        | 投 資 信 託 証 券 率 |
|---------------------|-------------|-----|--------|---------------|
|                     |             | 騰 落 | 率      |               |
| (期 首)<br>2024年9月20日 | 円<br>32,200 |     | %<br>- | %<br>98.8     |
| 9月末                 | 32,373      |     | 0.5    | 98.0          |
| 10月末                | 34,631      |     | 7.5    | 98.1          |
| 11月末                | 34,835      |     | 8.2    | 98.6          |
| 12月末                | 36,010      |     | 11.8   | 98.7          |
| 2025年1月末            | 35,978      |     | 11.7   | 98.3          |
| 2月末                 | 34,574      |     | 7.4    | 98.3          |
| 3月末                 | 33,297      |     | 3.4    | 98.7          |
| 4月末                 | 31,348      | △   | 2.6    | 98.1          |
| 5月末                 | 34,094      |     | 5.9    | 98.4          |
| 6月末                 | 35,274      |     | 9.5    | 98.8          |
| 7月末                 | 37,116      |     | 15.3   | 98.8          |
| 8月末                 | 37,453      |     | 16.3   | 98.0          |
| (期 末)<br>2025年9月22日 | 38,574      |     | 19.8   | 98.4          |

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 当ファンドは、特定のベンチマークを設定しそれを上回る運用を目指したものではありません。したがって当ファンドはベンチマークを設定していません。

## ■当期中の基準価額等の推移について(第10期:2024年9月21日～2025年9月22日)



第10期首：22,070円

第10期末：24,591円(既払分配金0円)

騰落率：11.4%(分配金再投資ベース)

\* 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\* 分配金を再投資するかどうかにについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

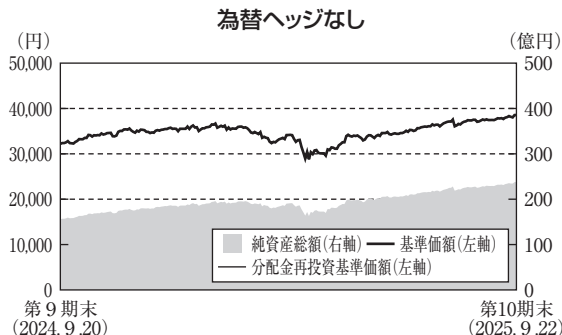
\* 分配金再投資基準価額は、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

## ◇運用担当者コメント

### 投資環境について

#### <世界株式市場>

当期(2024年9月21日から2025年9月22日まで)、株式市場は、米国大統領選挙、トランプ大統領の就任後に打ち出された関税政策、米国金融政策など、マクロ面における先行き不透明感の影響を受けました。一方、個別銘柄面では、中国のAI企業「DeepSeek」による低コスト生成AIの開発を受けてAI関連銘柄が一時的に急落しましたが、決算内容や今後の業績見通しに基づき銘柄を選択する動きも見られました。米国大統領選挙においてトランプ氏の支持率が急速に高まると、先行き不透明感が高まり、市場参加者は企業ファンダメンタルズを度外視したポジション調整を行いました。トランプ大統領就任後、実際に関税政策が発表されると、市場の予想を上回る厳しい内容ではあったものの、中国以外には猶予期間が



第10期首：32,200円

第10期末：38,574円(既払分配金0円)

騰落率：19.8%(分配金再投資ベース)

\* 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\* 分配金を再投資するかどうかにについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

\* 分配金再投資基準価額は、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

設定されたことが市場を下支えしました。しかし、猶予期限が近づくなかでEUとの交渉の不透明感が意識されると、市場参加者はリスク回避的となり、企業ファンダメンタルズを度外視したポジション調整を行う場面も見られました。個別銘柄レベルでは、「DeepSeek」による低コスト生成AIの開発を受けてAI関連投資への懸念が高まり、従来市場をけん引してきたAI関連銘柄に売りが入ったものの、懸念が払しょくされると再度好まれる環境となりました。

#### <米国債券市場>

米国の短期債利回りは、利下げ期待の高まりもあり、期末に向け低下基調となりました。

## ポートフォリオについて

### <ブラックロックESG世界株式ファンド(限定為替ヘッジあり)>

期を通じて、主要投資対象ファンドである「BSF ブラックロック・システムチック・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ)」(2025年4月17日にBSF ブラックロック・システムチックESGワールド・エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ)より名称変更)を高位に、「ICS ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド」を低位に組入れた運用を行いました。

また、主要投資対象ファンドにおいて、当該ファンドの純資産額を米ドル換算した額に対して米ドル売り・円買いの為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

### <ブラックロックESG世界株式ファンド(為替ヘッジなし)>

期を通じて、主要投資対象ファンドである「BSF ブラックロック・システムチック・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て)」(2025年4月17日にBSF ブラックロック・システムチックESGワールド・エクイティ・ファンド(円建て)より名称変更)を高位に、「ICS ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド」を低位に組入れた運用を行いました。

### <BSF ブラックロック・システムチック・ワールド・エクイティ・ファンド>

当期、Environment（環境）、Social（社会）、Governance（企業統治）の3つの切り口による分析をもとに、優れた経営をしている企業に着目しつつ、投資収益を追求する運用を行いました。

上記ESG分析においては、人材や環境面に着目した企業評価に基づく銘柄選択が有効性を発揮しました。具体的には、従業員満足度に着目する投資アイデアや地球温暖ガス排出量の推移に着目した投資アイデアなどが有効性を発揮しました。

また、定量モデル分析においては、センチメント指

標が有効性を発揮しました。

### <ICS ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド>

主に、米国短中期国債、米国政府によって発行されるその他債務権および現先取引に投資することで、流動性と元本の安定性を確保しつつ、安定的なインカム水準を追求した運用を行いました。

## 基準価額の主な変動要因

### <ブラックロックESG世界株式ファンド(限定為替ヘッジあり)>

当ファンドの基準価額の期中騰落率は+11.4%となりました。

当期、「BSF ブラックロック・システムチック・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ)」が上昇したことが、当ファンドの上昇要因となりました。

## ■主要投資対象ファンドの当期間中の騰落率

| 組入ファンド                                       | 騰落率   |
|----------------------------------------------|-------|
| BSF ブラックロック・システムチック・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ) | 12.1% |

### <ブラックロックESG世界株式ファンド(為替ヘッジなし)>

当ファンドの基準価額の期中騰落率は+19.8%となりました。

当期、「BSF ブラックロック・システムチック・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て)」が上昇したことが、当ファンドの上昇要因となりました。

## ■主要投資対象ファンドの当期間中の騰落率

| 組入ファンド                                   | 騰落率   |
|------------------------------------------|-------|
| BSF ブラックロック・システムチック・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て) | 20.8% |

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは、特定のベンチマークを設定しそれを上回る運用を目指したものではありません。した

がって当ファンドはベンチマークを設定しておりません。また、参考指数についても設定しておりません。

## 分配金について

### <ブラックロックESG世界株式ファンド(限定為替ヘッジあり)>

今期の収益分配につきましては、見送りとさせていただきます。留保益の運用につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

## ■分配原資の内訳(1万口当り)

| 項目         | 当期<br>2024年9月21日<br>～2025年9月22日 |
|------------|---------------------------------|
| 当期分配金(税込み) | - 円                             |
| 対基準価額比率    | - %                             |
| 当期の収益      | - 円                             |
| 当期の収益以外    | -                               |
| 翌期繰越分配対象額  | 14,590                          |

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

### <ブラックロックESG世界株式ファンド(為替ヘッジなし)>

今期の収益分配につきましては、見送りとさせていただきます。留保益の運用につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

## ■分配原資の内訳(1万口当り)

| 項目         | 当期<br>2024年9月21日<br>～2025年9月22日 |
|------------|---------------------------------|
| 当期分配金(税込み) | - 円                             |
| 対基準価額比率    | - %                             |
| 当期の収益      | - 円                             |
| 当期の収益以外    | -                               |
| 翌期繰越分配対象額  | 28,574                          |

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。

また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

## 今後の運用方針について

### <ブラックロックESG世界株式ファンド(限定為替ヘッジあり)>

引き続き、当ファンドでは主要投資対象ファンドである「BSF ブラックロック・システマチック・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ)」を高位に組入れた運用を行う方針です。また、主要投資対象ファンドにおいて、当該ファンドの純資産額を米ドル換算した額に対して米ドル売り・円買いの為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

### <ブラックロックESG世界株式ファンド(為替ヘッジなし)>

引き続き、当ファンドでは主要投資対象ファンドである「BSF ブラックロック・システマチック・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て)」を高位に組入れた運用を行う方針です。

### <BSF ブラックロック・システムチック・ワールド・エクイティ・ファンド>

当ファンドでは、Environment(環境)、Social(社会)、Governance(企業統治)の3つの切り口による分析をもとに、優れた経営をしている企業に着目しつつ、投資収益を追求する運用を行う方針です。疾病研究に取り組んでいる企業、従業員満足度の底上げを通じた企業統治の向上を図っている企業、そして環境技術の開発を通じて環境保全への取組みを行っている企業など社会にプラスの影響を与えることを目指す企業への投資比率を比較的高位に保つ方針です。一方、訴訟や評判を落としかねないリスク要因を抱えているような企業への投資比率を比較的低位に保つ方針です。

### <ICS ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド>

主に、米国短中期国債、米国政府によって発行されるその他債務権および現先取引に投資することで、流動性と元本の安定性を確保しつつ、安定的なインカム水準を追求した運用を行う方針です。

## ◇ファンド状況

## ■1万口当りの費用明細

| 項目           | 第10期                  |            | 項目の概要                                                             |
|--------------|-----------------------|------------|-------------------------------------------------------------------|
|              | (2024.9.21～2025.9.22) |            |                                                                   |
|              | 金額                    | 比率         |                                                                   |
| (a) 信託報酬     | 円<br>81               | %<br>0.363 | 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22,433円です。                      |
| (投信会社)       | ( 2)                  | (0.011)    | 投信会社分は、委託した資金の運用の対価                                               |
| (販売会社)       | ( 74)                 | (0.332)    | 販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                 |
| (受託銀行)       | ( 4)                  | (0.020)    | 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                                    |
| (b) 売買委託手数料  | －                     | －          | 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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) 有価証券取引税  | －                     | －          | 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  |
| (d) その他費用    | 24                    | 0.109      | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数                                         |
| (印刷費用・監査費用等) | ( 24)                 | (0.108)    | 目論見書および運用報告書の作成・印刷費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用等の諸費用                   |
| (その他)        | ( 0)                  | (0.000)    | 信託事務の処理等に要するその他諸費用                                                |
| 合計           | 106                   | 0.471      |                                                                   |

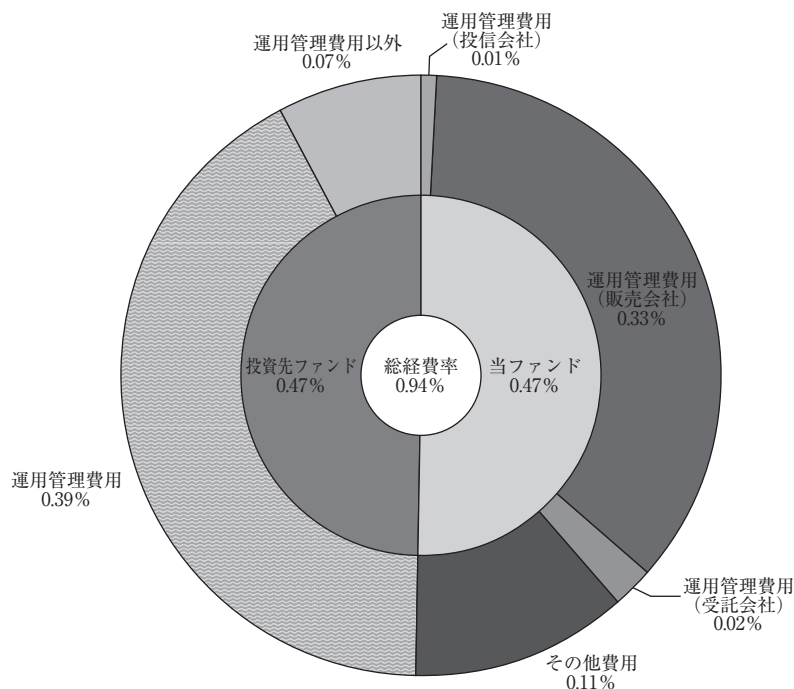
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各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0.94%です。

|                      |       |
|----------------------|-------|
| 総経費率(①+②+③)          | 0.94% |
| ①当ファンドの費用の比率         | 0.47% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.39% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.07% |

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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。

◇運用内容

■売買及び取引の状況(2024年 9 月21日から2025年 9 月22日まで)  
投資信託証券

|    |                                                       | 買 付           |               | 売 付     |              |
|----|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------|--------------|
|    |                                                       | 口 数           | 金 額           | 口 数     | 金 額          |
| 国内 | BSF ブラックロック・システムチック・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ)(ルクセンブルグ) | 千口<br>5       | 千円<br>138,135 | 千口<br>1 | 千円<br>26,320 |
| 外国 | アメリカ<br>ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド(アイルランド)         | 千口<br>0.12568 | 千米・ドル<br>15   | 千口<br>- | 千米・ドル<br>-   |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。  
(注3) ( )内は、発行国です。

■主要な売買銘柄(2024年 9 月21日から2025年 9 月22日まで)  
投資信託証券

| 当                                                     |         |               | 期                                                     |         |              |
|-------------------------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------------------------------|---------|--------------|
| 買 付                                                   |         | 売 付           |                                                       |         |              |
| 銘 柄                                                   | 口 数     | 金 額           | 銘 柄                                                   | 口 数     | 金 額          |
| BSF ブラックロック・システムチック・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ)(ルクセンブルグ) | 千口<br>5 | 千円<br>138,135 | BSF ブラックロック・システムチック・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ)(ルクセンブルグ) | 千口<br>1 | 千円<br>26,320 |
| ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド(アイルランド)                 | 0.12568 | 2,294         |                                                       |         |              |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。  
(注3) ( )内は、発行国です。

# ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2024年9月21日から2025年9月22日まで)

当期における株式の売買はありません。

# ■利害関係人との取引状況(2024年9月21日から2025年9月22日まで)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

# ■組入資産の明細

## (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| フ<br>ァ<br>ン<br>ド<br>名                          | 当 期 末    |              |           |
|------------------------------------------------|----------|--------------|-----------|
|                                                | 口 数      | 評 価 額        | 比 率       |
| B S F ブラックロック・システムチック・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ) | 千口<br>62 | 百万円<br>1,611 | %<br>98.6 |
| 合 計                                            | 62       | 1,611        | 98.6      |

(注1) 比率欄は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

## (2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

| フ<br>ァ<br>ン<br>ド<br>名                 | 当 期 末         |              |           |          |
|---------------------------------------|---------------|--------------|-----------|----------|
|                                       | 口 数           | 評 価 額        |           | 比 率      |
|                                       |               | 外貨建金額        | 邦貨換算金額    |          |
| I C S   ブラックロック・I C S・U S トレジャリー・ファンド | 千口<br>0.86761 | 千米・ドル<br>106 | 百万円<br>15 | %<br>1.0 |
| 合 計                                   | 0.86761       | 106          | 15        | 1.0      |

(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) 比率欄は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ◇ファンド状況

## ■1万口当りの費用明細

| 項目           | 第10期                  |            | 項目の概要                                                             |
|--------------|-----------------------|------------|-------------------------------------------------------------------|
|              | (2024.9.21～2025.9.22) |            |                                                                   |
|              | 金額                    | 比率         |                                                                   |
| (a) 信託報酬     | 円<br>126              | %<br>0.363 | 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34,740円です。                      |
| (投信会社)       | ( 4)                  | (0.011)    | 投信会社分は、委託した資金の運用の対価                                               |
| (販売会社)       | (115)                 | (0.332)    | 販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                 |
| (受託銀行)       | ( 7)                  | (0.020)    | 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                                    |
| (b) 売買委託手数料  | －                     | －          | 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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) 有価証券取引税  | －                     | －          | 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  |
| (d) その他費用    | 4                     | 0.011      | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数                                         |
| (印刷費用・監査費用等) | ( 4)                  | (0.011)    | 目論見書および運用報告書の作成・印刷費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用等の諸費用                   |
| (その他)        | ( 0)                  | (0.000)    | 信託事務の処理等に要するその他諸費用                                                |
| 合計           | 130                   | 0.374      |                                                                   |

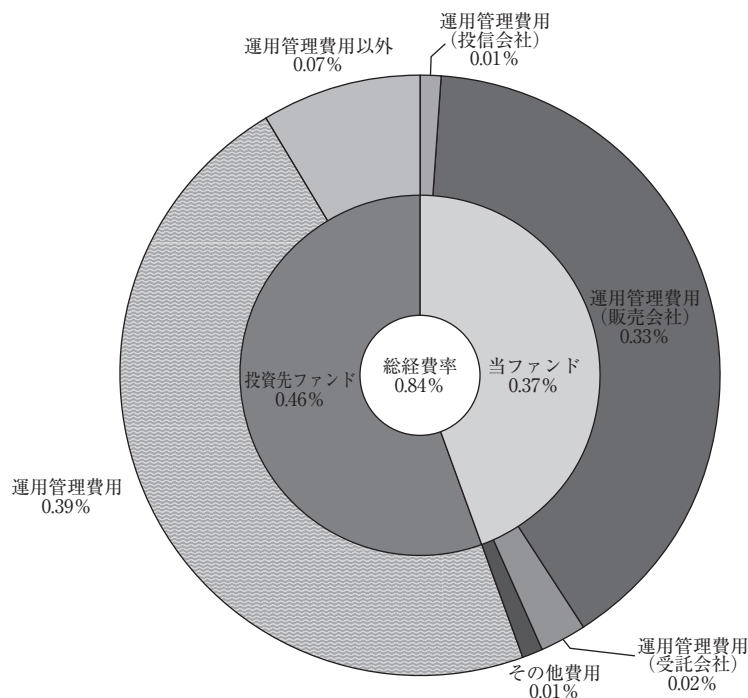
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各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0.84%です。

|                      |       |
|----------------------|-------|
| 総経費率(①+②+③)          | 0.84% |
| ①当ファンドの費用の比率         | 0.37% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.39% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.07% |

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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。

◇運用内容

■売買及び取引の状況(2024年 9 月21日から2025年 9 月22日まで)  
投資信託証券

|    |                                                     | 買 付       |                 | 売 付      |               |
|----|-----------------------------------------------------|-----------|-----------------|----------|---------------|
|    |                                                     | 口 数       | 金 額             | 口 数      | 金 額           |
| 国内 | B S F ブラックロック・システムチック・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て)(ルクセンブルグ) | 千口<br>131 | 千円<br>4,778,476 | 千口<br>14 | 千円<br>530,360 |
| 外国 | I C S ブラックロック・I C S・U S トレジャー・ファンド(アイルランド)          | 千口<br>3   | 千米・ドル<br>390    | 千口<br>-  | 千米・ドル<br>-    |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。  
(注3) ( )内は、発行国です。

■主要な売買銘柄(2024年 9 月21日から2025年 9 月22日まで)  
投資信託証券

| 当                                                   |           |                 |                                                     | 期        |               |  |
|-----------------------------------------------------|-----------|-----------------|-----------------------------------------------------|----------|---------------|--|
| 買 付                                                 |           | 売 付             |                                                     |          |               |  |
| 銘 柄                                                 | 口 数       | 金 額             | 銘 柄                                                 | 口 数      | 金 額           |  |
| B S F ブラックロック・システムチック・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て)(ルクセンブルグ) | 千口<br>131 | 千円<br>4,778,476 | B S F ブラックロック・システムチック・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て)(ルクセンブルグ) | 千口<br>14 | 千円<br>530,360 |  |
| I C S ブラックロック・I C S・U S トレジャー・ファンド(アイルランド)          | 3         | 58,650          |                                                     |          |               |  |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。  
(注3) ( )内は、発行国です。

# ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2024年9月21日から2025年9月22日まで)

当期における株式の売買はありません。

# ■利害関係人との取引状況(2024年9月21日から2025年9月22日まで)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

# ■組入資産の明細

## (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| フ<br>ァ<br>ン<br>ド<br>名                      | 当 期 末     |               |           |
|--------------------------------------------|-----------|---------------|-----------|
|                                            | 口 数       | 評 価 額         | 比 率       |
| B S F ブラックロック・システマチック・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て) | 千口<br>568 | 百万円<br>23,201 | %<br>97.5 |
| 合 計                                        | 568       | 23,201        | 97.5      |

(注1) 比率欄は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

## (2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

| フ<br>ァ<br>ン<br>ド<br>名                 | 当 期 末    |                |            |          |
|---------------------------------------|----------|----------------|------------|----------|
|                                       | 口 数      | 評 価 額          |            | 比 率      |
|                                       |          | 外貨建金額          | 邦貨換算金額     |          |
| I C S   ブラックロック・I C S・U S トレジャリー・ファンド | 千口<br>11 | 千米・ドル<br>1,439 | 百万円<br>213 | %<br>0.9 |
| 合 計                                   | 11       | 1,439          | 213        | 0.9      |

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ◇資産状況

## ■投資信託財産の構成

2025年9月22日現在

| 項 目                     | 当 期 末           |           |
|-------------------------|-----------------|-----------|
|                         | 評 価 額           | 比 率       |
| 投 資 証 券                 | 千円<br>1,626,839 | %<br>98.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 20,461          | 1.2       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 1,647,300       | 100.0     |

(注1) 当期末における外貨建資産(15,836千円)の投資信託財産総額(1,647,300千円)に対する比率は、1.0%です。

(注2) 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。換算レートは、1米・ドル＝148.29円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年9月22日現在

| 項 目                     | 当 期 末          |
|-------------------------|----------------|
| (A) 資 産                 | 1,647,300,701円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等         | 20,461,222     |
| 投 資 証 券(評価額)            | 1,626,839,479  |
| (B) 負 債                 | 13,295,661     |
| 未 払 解 約 金               | 9,758,733      |
| 未 払 信 託 報 酬             | 2,736,128      |
| そ の 他 未 払 費 用           | 800,800        |
| (C) 純 資 産 総 額(A－B)      | 1,634,005,040  |
| 元 本                     | 664,473,688    |
| 次 期 繰 越 損 益 金           | 969,531,352    |
| (D) 受 益 権 総 口 数         | 664,473,688口   |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C／D) | 24,591円        |

## &lt;注記事項&gt;

|           |              |
|-----------|--------------|
| 期首元本額     | 616,450,453円 |
| 期中追加設定元本額 | 112,312,757円 |
| 期中一部解約元本額 | 64,289,522円  |

## ■損益の状況

自2024年9月21日 至2025年9月22日

| 項 目                 | 当 期            |
|---------------------|----------------|
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 170,564,605円   |
| 売 買 益               | 175,715,682    |
| 売 買 損               | △ 5,151,077    |
| (B) 信 託 報 酬 等       | △ 6,848,448    |
| (C) 当 期 損 益 金(A＋B)  | 163,716,157    |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金   | 229,339,756    |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 576,475,439    |
| (配 当 等 相 当 額)       | ( 338,085,317) |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | ( 238,390,122) |
| (F) 合 計(C＋D＋E)      | 969,531,352    |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F)    | 969,531,352    |
| 追 加 信 託 差 損 益 金     | 576,475,439    |
| (配 当 等 相 当 額)       | ( 338,085,317) |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | ( 238,390,122) |
| 分 配 準 備 積 立 金       | 393,055,913    |

(注1) 損益の状況の中で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) 損益の状況の中の信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

## ■当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

(注) 第10期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(163,716,157円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(238,390,122円)、収益調整金(その他収益調整金)(338,085,317円)、分配準備積立金(229,339,756円)により、分配対象収益は969,531,352円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしています。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2025年 9 月22日現在

| 項 目                     | 当 期 末            |           |
|-------------------------|------------------|-----------|
|                         | 評 価 額            | 比 率       |
| 投 資 証 券                 | 千円<br>23,415,219 | %<br>98.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 480,703          | 2.0       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 23,895,923       | 100.0     |

(注1) 当期末における外貨建資産(213,465千円)の投資信託財産総額(23,895,923千円)に対する対する比率は、0.9%です。  
(注2) 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。換算レートは、1 米・ドル＝148.29円です。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年 9 月22日現在

| 項 目                | 当 期 末           |
|--------------------|-----------------|
| (A) 資 産            | 23,895,923,072円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等    | 480,703,446     |
| 投 資 証 券(評価額)       | 23,415,219,626  |
| (B) 負 債            | 98,019,442      |
| 未 払 解 約 金          | 59,282,117      |
| 未 払 信 託 報 酬        | 37,653,495      |
| そ の 他 未 払 費 用      | 1,083,830       |
| (C) 純 資 産 総 額(A－B) | 23,797,903,630  |
| 元 本                | 6,169,345,691   |
| 次 期 繰 越 損 益 金      | 17,628,557,939  |
| (D) 受 益 権 総 口 数    | 6,169,345,691口  |
| 1 万口当り基準価額(C／D)    | 38,574円         |

<注記事項>  
期首元本額 4,841,978,952円  
期中追加設定元本額 2,741,421,749円  
期中一部解約元本額 1,414,055,010円

■損益の状況

自2024年 9 月21日 至2025年 9 月22日

| 項 目                 | 当 期              |
|---------------------|------------------|
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 3,420,202,153円   |
| 売 買 益               | 3,737,405,391    |
| 売 買 損               | △ 317,203,238    |
| (B) 信 託 報 酬 等       | △ 72,242,241     |
| (C) 当 期 損 益 金(A＋B)  | 3,347,959,912    |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金   | 2,909,774,723    |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 11,370,823,304   |
| (配 当 等 相 当 額)       | ( 6,548,215,859) |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | ( 4,822,607,445) |
| (F) 合 計(C＋D＋E)      | 17,628,557,939   |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F)    | 17,628,557,939   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金     | 11,370,823,304   |
| (配 当 等 相 当 額)       | ( 6,548,215,859) |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | ( 4,822,607,445) |
| 分 配 準 備 積 立 金       | 6,257,734,635    |

(注1) 損益の状況の中で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) 損益の状況の中の信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。  
(注3) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

**■当期の分配金**

当期の分配金は見送らせていただきました。

(注) 第10期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(3,347,959,912円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(4,822,607,445円)、収益調整金(その他収益調整金)(6,548,215,859円)、分配準備積立金(2,909,774,723円)により、分配対象収益は17,628,557,939円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。

## ◇お知らせ

ブラックロック ESG 世界株式ファンド(限定為替ヘッジあり)／(為替ヘッジなし)

1. 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款の「運用報告書」に関する条文を変更しました。

(変更日 2025年 4 月 1 日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

2. 主要投資対象ファンドが届出をしている欧州におけるファンド名称のガイドライン変更に伴い、投資信託約款の主要投資対象ファンドの名称を変更しました。

(変更日 2025年 4 月17日)

<参考情報>

ブラックロック・ストラテジック・ファンズ  
ブラックロック・システムチック・ワールド・エクイティ・ファンドの運用状況について  
(計算期間:2024年6月1日～2025年5月31日)

ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・システムチック・ワールド・エクイティ・ファンド(以下BSF ブラックロック・システムチック・ワールド・エクイティ・ファンド)はブラックロックESG世界株式ファンド(限定為替ヘッジあり)／(為替ヘッジなし)が投資対象とする外国投資証券で、決算は年1回(毎年5月末日)です。

よって、入手可能な直前の計算期間(決算)である2025年5月31日現在の内容をご報告申し上げます。

投資対象ファンドの概要は以下の通りです。

| BSF ブラックロック・システムチック・ワールド・エクイティ・ファンド |                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 形態                                  | (限定為替ヘッジあり)<br>ルクセンブルグ籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(円建て円ヘッジ)<br><br>(為替ヘッジなし)<br>ルクセンブルグ籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(円建て)                                                                                                                            |
| 投資目的および<br>投資態度                     | 各企業のESGに着目しながら株式へ投資します。<br>当ファンドは、純資産総額の80%以上を、先進国の企業または先進国に主要な業務基盤がある企業が発行する株式ならびに株式関連商品(デリバティブ含む)に投資します。<br>投資目的ならびに投資方針を達成するため、ファンドは、ブラックロックが独自に開発したESG分析や定量モデル分析を含む様々な投資戦略を活用します。<br>なお、ポートフォリオ構築にあたっては、ESGに加え投資リスクや取引コスト等も考慮します。 |
| 設定日                                 | 2015年8月20日                                                                                                                                                                                                                            |
| 存続期間                                | 無期限                                                                                                                                                                                                                                   |
| 主な投資対象                              | 世界の株式ならびに株式関連商品(デリバティブ含む)を投資対象とします。                                                                                                                                                                                                   |
| 主な投資制限                              | ・同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。<br>・純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。                                                                                                     |
| 管理報酬                                | 年0.40%                                                                                                                                                                                                                                |
| その他費用                               | 管理業務会社、保管会社および名義書換事務代行会社への報酬等および事務諸費に要する費用についてはファンドから差し引かれます。                                                                                                                                                                         |
| 決算日                                 | 年1回(原則として5月末日)に決算を行います。                                                                                                                                                                                                               |
| 収益分配方針                              | 原則として、分配を行いません。                                                                                                                                                                                                                       |
| 申込手数料                               | ありません。                                                                                                                                                                                                                                |
| 管理会社                                | ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー                                                                                                                                                                                                                 |
| 投資顧問会社                              | ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー                                                                                                                                                                                                      |
| 保管会社                                | ステート・ストリート・バンク・インターナショナルGmbH、ルクセンブルグ支店                                                                                                                                                                                                |

損益および純資産変動計算書  
2024年6月1日から2025年5月31日までの期間

B S F ブラックロック・  
システムチック・ワールド・  
エクイティ・ファンド

米ドル

|                       |                |
|-----------------------|----------------|
| 期首純資産                 | 1,176,345,394  |
| 収益                    |                |
| 預金利息                  | 308,256        |
| 配当金、源泉徴収税控除後          | 25,161,347     |
| 有価証券貸付                | 174,972        |
| 収益合計                  | 25,644,575     |
| 費用                    |                |
| 銀行利息                  | 11,303         |
| 年間サービス費用              | 2,159,039      |
| 預託報酬                  | 236,399        |
| 税金                    | 756,399        |
| 販売報酬                  | 2,453,858      |
| ローン・コミットメント・フィー       | 8,806          |
| 投資運用報酬                | 8,739,212      |
| その他の費用                | 2,081          |
| 費用合計                  | 14,367,097     |
| 投資純利益                 | 11,277,478     |
| 以下に係る実現純利益／(損失)：      |                |
| 投資有価証券                | 109,271,517    |
| 先物取引                  | ( 596,959)     |
| 外国通貨および先渡為替予約         | ( 1,371,955)   |
| スワップ取引                | 15,279         |
| 当期実現純利益               | 107,317,882    |
| 以下に係る未実現評価益／(損)の純変動額： |                |
| 投資有価証券                | 76,217,084     |
| 先物取引                  | 548,372        |
| 外国通貨および先渡為替予約         | 223,017        |
| 当期未実現評価益／(損)の純変動      | 76,988,473     |
| 運用成績による純資産の増加         | 195,583,833    |
| 資本の変動                 |                |
| 投資証券発行による正味受取額        | 1,439,817,053  |
| 投資証券買戻しによる正味支払額       | ( 576,236,059) |
| 資本の変動による純資産の増加        | 863,580,994    |
| 期末純資産                 | 2,235,510,221  |

BSF ブラックロック・システムチック・ワールド・エクイティ・ファンド

投資有価証券明細表 2025年5月31日現在

| 保有高                                                                  | 銘柄                              | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------|--------------|
| 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品<br>普通株式および優先株式 |                                 |             |              |
| オーストラリア                                                              |                                 |             |              |
| 71,659                                                               | Aristocrat Leisure Ltd.         | 2,866,468   | 0.13         |
| 190,334                                                              | Aurizon Holdings Ltd.           | 359,940     | 0.02         |
| 14,813                                                               | Brambles Ltd.                   | 220,209     | 0.01         |
| 42,429                                                               | Commonwealth Bank of Australia  | 4,785,683   | 0.21         |
| 28,748                                                               | Computershare Ltd.^             | 741,210     | 0.03         |
| 8,071                                                                | CSL Ltd.                        | 1,277,905   | 0.06         |
| 51,640                                                               | Evolution Mining Ltd.           | 292,969     | 0.01         |
| 16,225                                                               | JB Hi-Fi Ltd.                   | 1,121,336   | 0.05         |
| 14,207                                                               | Macquarie Group Ltd.^           | 1,950,895   | 0.09         |
| 217,623                                                              | Mirvac Group                    | 322,262     | 0.01         |
| 138,068                                                              | Northern Star Resources Ltd.    | 1,856,908   | 0.08         |
| 38,728                                                               | Orica Ltd.                      | 466,491     | 0.02         |
| 5,502                                                                | Pro Medicus Ltd.                | 994,665     | 0.04         |
| 7,999                                                                | REA Group Ltd.^                 | 1,229,175   | 0.06         |
| 379,998                                                              | Santos Ltd.                     | 1,605,309   | 0.07         |
| 328,442                                                              | Scentre Group                   | 772,710     | 0.04         |
| 61,794                                                               | Sonic Healthcare Ltd.           | 1,056,480   | 0.05         |
| 51,943                                                               | South32 Ltd.                    | 101,559     | 0.00         |
| 40,915                                                               | Suncorp Group Ltd.              | 541,095     | 0.02         |
| 21,515                                                               | Transurban Group (Unit)         | 195,573     | 0.01         |
| 36,633                                                               | Wesfarmers Ltd.                 | 1,949,607   | 0.09         |
| 57,671                                                               | Woodside Energy Group Ltd.      | 822,582     | 0.04         |
| 103,271                                                              | Worley Ltd.                     | 861,948     | 0.04         |
|                                                                      |                                 | 26,392,979  | 1.18         |
| オーストリア                                                               |                                 |             |              |
| 3,875                                                                | BAWAG Group AG                  | 479,381     | 0.02         |
|                                                                      |                                 | 479,381     | 0.02         |
| ベルギー                                                                 |                                 |             |              |
| 67,246                                                               | Anheuser-Busch InBev SA         | 4,734,192   | 0.21         |
|                                                                      |                                 | 4,734,192   | 0.21         |
| バミューダ                                                                |                                 |             |              |
| 135,210                                                              | Aegon Ltd.                      | 967,503     | 0.04         |
| 8,500                                                                | CK Infrastructure Holdings Ltd. | 55,003      | 0.00         |
| 14,081                                                               | Essent Group Ltd.^              | 814,727     | 0.04         |
| 139,202                                                              | Invesco Ltd.                    | 2,033,741   | 0.09         |
|                                                                      |                                 | 3,870,974   | 0.17         |

| 保有高           | 銘柄                                    | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|---------------|---------------------------------------|-------------|--------------|
| <b>カナダ</b>    |                                       |             |              |
| 3,973         | Alamos Gold, Inc. 'A'                 | 101,967     | 0.01         |
| 1,785         | Aritzia, Inc.                         | 85,893      | 0.00         |
| 5,898         | Brookfield Infrastructure Corp. 'A'^  | 231,654     | 0.01         |
| 63,722        | Canadian National Railway Co.         | 6,690,417   | 0.30         |
| 16            | CCL Industries, Inc. 'B'              | 931         | 0.00         |
| 19,096        | CGI, Inc.                             | 2,043,024   | 0.09         |
| 30,138        | Empire Co. Ltd. 'A'                   | 1,145,056   | 0.05         |
| 1,815         | Fairfax Financial Holdings Ltd.       | 3,055,599   | 0.14         |
| 5,373         | Finning International, Inc.           | 197,286     | 0.01         |
| 13,332        | FirstService Corp.                    | 2,334,574   | 0.11         |
| 10,313        | Fortis, Inc.                          | 498,196     | 0.02         |
| 8,167         | George Weston Ltd.                    | 1,641,657   | 0.07         |
| 40,196        | GFL Environmental, Inc.               | 1,997,127   | 0.09         |
| 113,928       | Great-West Lifeco, Inc.^              | 4,359,932   | 0.20         |
| 1,948         | iA Financial Corp., Inc.              | 199,982     | 0.01         |
| 1,977         | IGM Financial, Inc.                   | 64,123      | 0.00         |
| 32,413        | Keyera Corp.                          | 990,221     | 0.05         |
| 1,285         | Kinaxis, Inc.                         | 182,184     | 0.01         |
| 536,452       | Kinross Gold Corp.                    | 7,819,127   | 0.35         |
| 19,687        | Loblaw Cos. Ltd.                      | 3,317,553   | 0.15         |
| 5,680         | Lundin Gold, Inc.                     | 269,159     | 0.01         |
| 121,914       | Manulife Financial Corp.              | 3,868,518   | 0.17         |
| 1,928         | Pan American Silver Corp.             | 46,282      | 0.00         |
| 19,492        | Power Corp. of Canada                 | 738,173     | 0.03         |
| 198,766       | RioCan Real Estate Investment Trust^  | 2,506,725   | 0.11         |
| 8,317         | Shopify, Inc. 'A'                     | 875,344     | 0.04         |
| 23,418        | Stantec, Inc.                         | 2,428,533   | 0.11         |
| 91,944        | TC Energy Corp.                       | 4,594,867   | 0.21         |
| 20,735        | Thomson Reuters Corp.                 | 4,084,030   | 0.18         |
| 19,971        | Waste Connections, Inc.               | 3,894,545   | 0.17         |
| 143,242       | Wheaton Precious Metals Corp.         | 12,319,414  | 0.55         |
|               |                                       | 72,582,093  | 3.25         |
| <b>ケイマン諸島</b> |                                       |             |              |
| 706,200       | Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.       | 736,563     | 0.03         |
| 8,430         | Sea Ltd. ADR                          | 1,335,143   | 0.06         |
| 48,500        | WH Group Ltd.                         | 44,772      | 0.00         |
| 88,000        | Wharf Real Estate Investment Co. Ltd. | 220,595     | 0.01         |
|               |                                       | 2,337,073   | 0.10         |

| 保有高     | 銘柄                                           | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|---------|----------------------------------------------|-------------|--------------|
|         | <b>キュラソー島</b>                                |             |              |
| 15,226  | Schlumberger NV                              | 503,676     | 0.02         |
|         |                                              | 503,676     | 0.02         |
|         | <b>デンマーク</b>                                 |             |              |
| 7,510   | Genmab AS                                    | 1,572,002   | 0.07         |
| 58,421  | Novo Nordisk AS 'B'                          | 4,021,439   | 0.18         |
| 1,621   | Pandora AS                                   | 294,298     | 0.02         |
| 3,101   | Vestas Wind Systems AS                       | 48,771      | 0.00         |
|         |                                              | 5,936,510   | 0.27         |
|         | <b>フィンランド</b>                                |             |              |
| 545,754 | Nokia OYJ                                    | 2,839,622   | 0.13         |
|         |                                              | 2,839,622   | 0.13         |
|         | <b>フランス</b>                                  |             |              |
| 7,416   | Amundi SA                                    | 608,131     | 0.03         |
| 203,708 | AXA SA                                       | 9,626,171   | 0.43         |
| 34,648  | Bureau Veritas SA                            | 1,188,255   | 0.05         |
| 17,994  | Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | 690,832     | 0.03         |
| 175,838 | Credit Agricole SA                           | 3,221,176   | 0.15         |
| 97,637  | Danone SA                                    | 8,356,802   | 0.37         |
| 28,065  | Eiffage SA                                   | 3,875,377   | 0.17         |
| 375,578 | Engie SA                                     | 8,074,739   | 0.36         |
| 3,114   | Gaztransport Et Technigaz SA                 | 578,031     | 0.03         |
| 3,478   | Gecina SA                                    | 384,603     | 0.02         |
| 1,101   | Hermes International SCA                     | 3,024,448   | 0.14         |
| 2,357   | Ipsen SA                                     | 275,848     | 0.01         |
| 13,723  | Klepierre SA^                                | 536,178     | 0.03         |
| 2,471   | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE          | 1,337,431   | 0.06         |
| 242,060 | Orange SA                                    | 3,631,548   | 0.16         |
| 8,560   | Publicis Groupe SA                           | 930,303     | 0.04         |
| 68,170  | Sanofi SA                                    | 6,722,026   | 0.30         |
| 50,107  | Schneider Electric SE                        | 12,559,233  | 0.56         |
| 32,811  | TotalEnergies SE                             | 1,923,333   | 0.09         |
| 2,540   | Veolia Environnement SA                      | 87,282      | 0.00         |
|         |                                              | 67,631,747  | 3.03         |
|         | <b>ドイツ</b>                                   |             |              |
| 14,963  | adidas AG                                    | 3,732,667   | 0.17         |
| 21,295  | Allianz SE                                   | 8,431,143   | 0.38         |
| 24,817  | Deutsche Bank AG                             | 687,482     | 0.03         |
| 409,860 | Deutsche Telekom AG                          | 15,484,989  | 0.69         |

| 保有高       | 銘柄                                 | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|-----------|------------------------------------|-------------|--------------|
|           | <b>ドイツ(続き)</b>                     |             |              |
| 190,849   | E.ON SE                            | 3,352,514   | 0.15         |
| 4,449     | GEA Group AG                       | 300,122     | 0.01         |
| 3,725     | Henkel AG & Co. KGaA               | 273,206     | 0.01         |
| 16,663    | Henkel AG & Co. KGaA               | 1,340,193   | 0.06         |
| 23,375    | Hensoldt AG^                       | 2,445,950   | 0.11         |
| 68,254    | Mercedes-Benz Group AG             | 4,088,245   | 0.18         |
| 1,352     | Merck KGaA                         | 177,893     | 0.01         |
| 3,427     | MTU Aero Engines AG                | 1,377,380   | 0.06         |
| 672       | Rational AG                        | 548,015     | 0.02         |
| 20,945    | RENK Group AG^                     | 1,895,580   | 0.09         |
| 50,026    | SAP SE                             | 15,047,283  | 0.67         |
| 1,483     | Scout24 SE                         | 200,249     | 0.01         |
| 41,086    | Siemens AG                         | 9,977,263   | 0.45         |
| 22,675    | Siemens Healthineers AG            | 1,193,409   | 0.05         |
| 8,907     | Symrise AG                         | 1,064,091   | 0.05         |
| 5,283     | Vonovia SE                         | 172,271     | 0.01         |
|           |                                    | 71,789,945  | 3.21         |
|           | <b>ガーンジー</b>                       |             |              |
| 592       | Amdocs Ltd.                        | 54,035      | 0.00         |
|           |                                    | 54,035      | 0.00         |
|           | <b>香港</b>                          |             |              |
| 1,514,200 | AIA Group Ltd.                     | 12,674,967  | 0.57         |
| 187,000   | BOC Hong Kong Holdings Ltd.        | 789,221     | 0.03         |
| 482,300   | Link                               | 2,561,304   | 0.11         |
| 179,000   | Sun Hung Kai Properties Ltd.       | 1,922,878   | 0.09         |
| 282,000   | Techtronic Industries Co. Ltd.     | 3,158,782   | 0.14         |
|           |                                    | 21,107,152  | 0.94         |
|           | <b>アイルランド</b>                      |             |              |
| 17,988    | Accenture PLC 'A'                  | 5,685,827   | 0.26         |
| 35,947    | Alkermes PLC                       | 1,086,318   | 0.05         |
| 6,887     | Aon PLC 'A'                        | 2,541,647   | 0.11         |
| 1,751     | Eaton Corp. PLC                    | 559,970     | 0.03         |
| 4,322     | Flutter Entertainment PLC          | 1,079,203   | 0.05         |
| 39,259    | James Hardie Industries PLC        | 891,918     | 0.04         |
| 4,867     | Jazz Pharmaceuticals PLC           | 516,729     | 0.02         |
| 16,703    | Johnson Controls International PLC | 1,685,333   | 0.08         |
| 1,934     | Kingspan Group PLC                 | 165,160     | 0.01         |
| 163,496   | Medtronic PLC                      | 13,429,561  | 0.60         |

| 保有高       | 銘柄                                | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|-----------|-----------------------------------|-------------|--------------|
|           | <b>アイルランド(続き)</b>                 |             |              |
| 36,774    | Pentair PLC                       | 3,642,465   | 0.16         |
| 312       | STERIS PLC                        | 76,381      | 0.00         |
| 31,002    | TE Connectivity PLC               | 4,967,761   | 0.22         |
| 18,192    | Trane Technologies PLC            | 7,840,934   | 0.35         |
|           |                                   | 44,169,207  | 1.98         |
|           | <b>イスラエル</b>                      |             |              |
| 10,148    | Bank Hapoalim BM                  | 169,953     | 0.01         |
| 843       | Elbit Systems Ltd.                | 337,790     | 0.02         |
| 34,127    | Israel Discount Bank Ltd. 'A'     | 290,187     | 0.01         |
| 6,997     | Nice Ltd.                         | 1,178,388   | 0.05         |
| 19,696    | Wix.com Ltd.                      | 2,932,931   | 0.13         |
|           |                                   | 4,909,249   | 0.22         |
|           | <b>イタリア</b>                       |             |              |
| 31,129    | Enel SpA                          | 285,531     | 0.01         |
| 1,285,534 | Intesa Sanpaolo SpA               | 7,134,023   | 0.32         |
| 18        | Italgas SpA                       | 148         | 0.00         |
| 18,793    | Snam SpA                          | 112,395     | 0.01         |
| 35,500    | Unipol Assicurazioni SpA          | 689,501     | 0.03         |
|           |                                   | 8,221,598   | 0.37         |
|           | <b>日本</b>                         |             |              |
| 90,200    | Ajinomoto Co., Inc.               | 2,262,360   | 0.10         |
| 306,200   | Amada Co. Ltd.                    | 3,150,026   | 0.14         |
| 42,900    | ANA Holdings, Inc.                | 851,089     | 0.04         |
| 121,800   | Asahi Group Holdings Ltd.^        | 1,612,046   | 0.07         |
| 177,200   | Astellas Pharma, Inc.             | 1,758,342   | 0.08         |
| 2,400     | Brother Industries Ltd.           | 41,180      | 0.00         |
| 54,700    | Central Japan Railway Co.         | 1,200,658   | 0.05         |
| 14,600    | Credit Saison Co. Ltd.^           | 399,850     | 0.02         |
| 36,000    | Dai Nippon Printing Co. Ltd.      | 532,838     | 0.02         |
| 86,600    | Dai-ichi Life Holdings, Inc.      | 678,620     | 0.03         |
| 2,800     | Daikin Industries Ltd.            | 322,464     | 0.01         |
| 1,700     | Daito Trust Construction Co. Ltd. | 191,709     | 0.01         |
| 22,900    | Daiwa House Industry Co. Ltd.     | 774,571     | 0.03         |
| 274,400   | Daiwa Securities Group, Inc.      | 1,865,600   | 0.08         |
| 39,700    | Denso Corp.                       | 540,737     | 0.02         |
| 19,700    | East Japan Railway Co.            | 414,492     | 0.02         |
| 87,800    | FANUC Corp.                       | 2,358,242   | 0.11         |
| 3,900     | Fujitsu Ltd.                      | 89,856      | 0.00         |

| 保有高       | 銘柄                                    | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|-----------|---------------------------------------|-------------|--------------|
|           | 日本(続き)                                |             |              |
| 6,800     | Fukuoka Financial Group, Inc.         | 186,893     | 0.01         |
| 48,300    | Hulic Co. Ltd.                        | 490,345     | 0.02         |
| 81,300    | J Front Retailing Co. Ltd.            | 1,147,718   | 0.05         |
| 435,800   | Japan Post Bank Co. Ltd.              | 4,707,221   | 0.21         |
| 48,300    | Japan Post Insurance Co. Ltd.         | 1,065,209   | 0.05         |
| 13,200    | Keyence Corp.                         | 5,567,447   | 0.25         |
| 294,100   | LY Corp.                              | 1,066,038   | 0.05         |
| 54,100    | MISUMI Group, Inc.                    | 719,217     | 0.03         |
| 105,600   | Mitsubishi Estate Co. Ltd.            | 1,936,599   | 0.09         |
| 1,027,300 | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.  | 14,448,970  | 0.65         |
| 340,400   | Mitsui Fudosan Co. Ltd.               | 3,285,577   | 0.15         |
| 399,800   | Mizuho Financial Group, Inc.          | 11,110,337  | 0.50         |
| 46,900    | MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.  | 1,125,522   | 0.05         |
| 320,000   | Murata Manufacturing Co. Ltd.         | 4,737,449   | 0.21         |
| 385,500   | Nomura Holdings, Inc.                 | 2,377,888   | 0.11         |
| 154,900   | Nomura Real Estate Holdings, Inc.     | 911,803     | 0.04         |
| 69,200    | Obayashi Corp.                        | 1,047,779   | 0.05         |
| 7,300     | Obic Co. Ltd.                         | 266,989     | 0.01         |
| 145,200   | ORIX Corp.                            | 3,091,335   | 0.14         |
| 16,400    | Otsuka Corp.^                         | 337,714     | 0.02         |
| 11,700    | Otsuka Holdings Co. Ltd.              | 597,146     | 0.03         |
| 53,600    | Panasonic Holdings Corp.              | 620,824     | 0.03         |
| 148,400   | Recruit Holdings Co. Ltd.             | 8,953,875   | 0.40         |
| 50,900    | Resona Holdings, Inc.^                | 452,236     | 0.02         |
| 91,700    | Shimizu Corp.                         | 1,011,495   | 0.05         |
| 138,400   | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.           | 4,460,207   | 0.20         |
| 55,100    | Shionogi & Co. Ltd.                   | 921,330     | 0.04         |
| 2,700     | SMC Corp.                             | 1,015,242   | 0.05         |
| 1,667,000 | SoftBank Corp.                        | 2,562,835   | 0.11         |
| 379,400   | Sony Group Corp.                      | 10,037,595  | 0.45         |
| 73,200    | Sumitomo Corp.                        | 1,881,719   | 0.08         |
| 330,500   | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. | 8,491,424   | 0.38         |
| 25,900    | Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.     | 705,546     | 0.03         |
| 7,000     | Suntory Beverage & Food Ltd.^         | 228,019     | 0.01         |
| 204,400   | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.        | 6,123,058   | 0.27         |
| 62,100    | TDK Corp.                             | 689,952     | 0.03         |
| 62,500    | Tokyo Electron Ltd.                   | 9,981,946   | 0.45         |
| 26,800    | Tokyo Tatemono Co. Ltd.               | 478,086     | 0.02         |
| 23,600    | Tokyu Fudosan Holdings Corp.          | 173,055     | 0.01         |
|           |                                       | 138,058,320 | 6.18         |

| 保有高     | 銘柄                                      | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|---------|-----------------------------------------|-------------|--------------|
|         | <b>ジャージー</b>                            |             |              |
| 27,314  | Experian PLC                            | 1,350,565   | 0.06         |
| 3,024   | Janus Henderson Group PLC               | 110,376     | 0.01         |
|         |                                         | 1,460,941   | 0.07         |
|         | <b>ルクセンブルグ</b>                          |             |              |
| 1,611   | Spotify Technology SA                   | 1,029,429   | 0.04         |
| 63,018  | Tenaris SA                              | 1,056,352   | 0.05         |
|         |                                         | 2,085,781   | 0.09         |
|         | <b>オランダ</b>                             |             |              |
| 14      | Arcadis NV                              | 726         | 0.00         |
| 239     | Argenx SE                               | 135,905     | 0.01         |
| 6,346   | ASML Holding NV                         | 4,711,866   | 0.21         |
| 33,678  | Elastic NV                              | 2,643,723   | 0.12         |
| 665     | Euronext NV                             | 108,537     | 0.00         |
| 1,085   | Ferrari NV                              | 520,082     | 0.02         |
| 39,641  | Heineken NV                             | 3,536,471   | 0.16         |
| 19,953  | Koninklijke Ahold Delhaize NV           | 841,247     | 0.04         |
| 50,878  | NN Group NV                             | 3,209,860   | 0.14         |
| 34,435  | Prosus NV                               | 1,758,759   | 0.08         |
| 12,716  | Qiagen NV (traded in Germany)           | 574,553     | 0.03         |
| 1,280   | Qiagen NV (traded in United States)     | 57,830      | 0.00         |
| 8,759   | Wolters Kluwer NV                       | 1,554,496   | 0.07         |
|         |                                         | 19,654,055  | 0.88         |
|         | <b>ニュージーランド</b>                         |             |              |
| 28,683  | Xero Ltd.                               | 3,388,583   | 0.15         |
|         |                                         | 3,388,583   | 0.15         |
|         | <b>ノルウェー</b>                            |             |              |
| 4,079   | Kongsberg Gruppen ASA                   | 722,872     | 0.03         |
| 15,781  | Var Energi ASA                          | 46,006      | 0.00         |
|         |                                         | 768,878     | 0.03         |
|         | <b>シンガポール</b>                           |             |              |
| 152,500 | CapitaLand Integrated Commercial Trust  | 246,815     | 0.01         |
| 199,600 | DBS Group Holdings Ltd.                 | 6,912,233   | 0.31         |
| 1,617   | Flex Ltd.                               | 67,372      | 0.00         |
| 125,900 | Singapore Technologies Engineering Ltd. | 762,410     | 0.04         |
| 781,600 | Singapore Telecommunications Ltd.       | 2,306,033   | 0.10         |
| 31,100  | United Overseas Bank Ltd.               | 852,791     | 0.04         |
|         |                                         | 11,147,654  | 0.50         |

| 保有高           | 銘柄                                             | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|---------------|------------------------------------------------|-------------|--------------|
| <b>スペイン</b>   |                                                |             |              |
| 1,381         | ACS Actividades de Construcción y Servicios SA | 90,815      | 0.00         |
| 134,117       | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA             | 2,011,355   | 0.09         |
| 349,711       | Banco Santander SA                             | 2,798,451   | 0.13         |
| 119,913       | Iberdrola SA                                   | 2,183,114   | 0.10         |
| 4,371         | Industria de Diseño Textil SA                  | 235,690     | 0.01         |
| 417,323       | International Consolidated Airlines Group SA   | 1,828,289   | 0.08         |
|               |                                                | 9,147,714   | 0.41         |
| <b>スウェーデン</b> |                                                |             |              |
| 10,626        | AddTech AB 'B'                                 | 363,522     | 0.02         |
| 35,610        | Alfa Laval AB                                  | 1,511,327   | 0.07         |
| 968           | Assa Abloy AB 'B'                              | 30,651      | 0.00         |
| 140,872       | Atlas Copco AB 'A'                             | 2,253,747   | 0.10         |
| 23,860        | Atlas Copco AB 'B'                             | 338,333     | 0.01         |
| 4,595         | Boliden AB                                     | 143,636     | 0.01         |
| 1,543         | Industrivarden AB 'A'                          | 55,770      | 0.00         |
| 52,746        | Saab AB 'B'                                    | 2,664,227   | 0.12         |
| 16,450        | Sandvik AB                                     | 360,019     | 0.02         |
| 20,704        | Skanska AB 'B'                                 | 493,570     | 0.02         |
| 67,462        | Tele2 AB 'B'                                   | 1,012,342   | 0.04         |
| 683,174       | Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'            | 5,776,211   | 0.26         |
|               |                                                | 15,003,355  | 0.67         |
| <b>スイス</b>    |                                                |             |              |
| 253,517       | ABB Ltd.                                       | 14,320,526  | 0.64         |
| 1,424         | Belimo Holding AG                              | 1,374,914   | 0.06         |
| 82            | Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG          | 1,317,733   | 0.06         |
| 4             | Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG          | 624,348     | 0.03         |
| 27,967        | DSM-Firmenich AG                               | 3,128,094   | 0.14         |
| 3,483         | Flughafen Zurich AG^                           | 967,242     | 0.04         |
| 32,397        | Garmin Ltd.                                    | 6,502,078   | 0.29         |
| 2,080         | Givaudan SA                                    | 10,492,147  | 0.47         |
| 195           | Helvetia Holding AG                            | 45,868      | 0.00         |
| 14,118        | Kuehne & Nagel International AG                | 3,188,930   | 0.14         |
| 1,933         | Logitech International SA                      | 161,087     | 0.01         |
| 143,134       | Novartis AG                                    | 16,467,620  | 0.74         |
| 16,005        | Roche Holding AG                               | 5,132,323   | 0.23         |
| 2,872         | SGS SA                                         | 300,411     | 0.01         |
| 2,043         | Sportradar Group AG                            | 49,338      | 0.00         |
| 510           | Zurich Insurance Group AG                      | 357,415     | 0.02         |
|               |                                                | 64,430,074  | 2.88         |

| 保有高       | 銘柄                              | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|-----------|---------------------------------|-------------|--------------|
|           | <b>英国</b>                       |             |              |
| 95,927    | AstraZeneca PLC                 | 13,558,623  | 0.61         |
| 4,724     | Atlassian Corp. 'A'             | 953,681     | 0.04         |
| 100,212   | Auto Trader Group PLC^          | 1,066,499   | 0.05         |
| 54,064    | Aviva PLC                       | 447,092     | 0.02         |
| 180,767   | Barclays PLC                    | 793,762     | 0.04         |
| 431,824   | British Land Co. PLC            | 2,272,272   | 0.10         |
| 2,615     | Bunzl PLC                       | 83,223      | 0.00         |
| 55,602    | Diageo PLC                      | 1,524,226   | 0.07         |
| 11,403    | Drax Group PLC                  | 102,612     | 0.00         |
| 227,556   | GSK PLC                         | 4,577,511   | 0.20         |
| 37,348    | IG Group Holdings PLC           | 565,164     | 0.03         |
| 1,713     | IMI PLC                         | 45,876      | 0.00         |
| 455,645   | Informa PLC                     | 4,820,979   | 0.22         |
| 36,721    | Intertek Group PLC              | 2,378,787   | 0.11         |
| 80,514    | J Sainsbury PLC                 | 309,736     | 0.01         |
| 7,408     | London Stock Exchange Group PLC | 1,124,494   | 0.05         |
| 120,685   | Melrose Industries PLC          | 766,376     | 0.03         |
| 169,628   | National Grid PLC               | 2,388,905   | 0.11         |
| 171,740   | NatWest Group PLC               | 1,209,093   | 0.05         |
| 16,803    | Prudential PLC                  | 191,979     | 0.01         |
| 92,144    | QinetiQ Group PLC^              | 619,715     | 0.03         |
| 1,265,441 | Rolls-Royce Holdings PLC        | 14,692,916  | 0.66         |
| 423,298   | Shell PLC                       | 13,955,461  | 0.62         |
| 158,445   | Smiths Group PLC                | 4,626,069   | 0.21         |
| 378,441   | Standard Chartered PLC          | 5,892,151   | 0.26         |
| 35,948    | Taylor Wimpey PLC               | 58,194      | 0.00         |
| 91,817    | TechnipFMC PLC                  | 2,841,736   | 0.13         |
| 826,049   | Tesco PLC                       | 4,335,585   | 0.19         |
| 65,515    | United Utilities Group PLC      | 1,031,494   | 0.05         |
| 4,288,122 | Vodafone Group PLC              | 4,418,253   | 0.20         |
|           |                                 | 91,652,464  | 4.10         |
|           | <b>米国</b>                       |             |              |
| 59,769    | AbbVie, Inc.                    | 11,041,127  | 0.49         |
| 30,172    | Adobe, Inc.                     | 12,482,156  | 0.56         |
| 88,422    | Advanced Micro Devices, Inc.    | 9,775,936   | 0.44         |
| 41,148    | AECOM                           | 4,481,429   | 0.20         |
| 43,965    | Airbnb, Inc. 'A'                | 5,589,270   | 0.25         |
| 5,605     | Alaska Air Group, Inc.          | 288,433     | 0.01         |

| 保有高     | 銘柄                                    | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|---------|---------------------------------------|-------------|--------------|
|         | 米国(続き)                                |             |              |
| 797     | Alexandria Real Estate Equities, Inc. | 56,467      | 0.00         |
| 4,650   | Align Technology, Inc.                | 840,348     | 0.04         |
| 31,575  | Allstate Corp.                        | 6,538,867   | 0.29         |
| 217,360 | Alphabet, Inc. 'A'                    | 37,059,880  | 1.66         |
| 156,959 | Alphabet, Inc. 'C'                    | 26,938,873  | 1.21         |
| 348,560 | Amazon.com, Inc.                      | 71,064,413  | 3.18         |
| 67,218  | American Express Co.                  | 19,730,500  | 0.88         |
| 453     | American Tower Corp.                  | 96,987      | 0.00         |
| 1,812   | Americold Realty Trust, Inc.          | 30,143      | 0.00         |
| 3,706   | Ameriprise Financial, Inc.            | 1,874,754   | 0.08         |
| 88,957  | AMETEK, Inc.                          | 15,987,352  | 0.72         |
| 12,155  | Amgen, Inc.                           | 3,452,749   | 0.15         |
| 6,194   | Analog Devices, Inc.                  | 1,322,976   | 0.06         |
| 527,560 | Apple, Inc.                           | 104,652,077 | 4.68         |
| 3,279   | Applied Materials, Inc.               | 510,704     | 0.02         |
| 3,478   | Arista Networks, Inc.                 | 293,195     | 0.01         |
| 908     | Armstrong World Industries, Inc.      | 141,185     | 0.01         |
| 52,710  | AT&T, Inc.                            | 1,452,688   | 0.07         |
| 16,533  | Autodesk, Inc.                        | 4,888,725   | 0.22         |
| 590,975 | Bank of America Corp.                 | 25,943,802  | 1.16         |
| 16,557  | Berkshire Hathaway, Inc. 'B'          | 8,363,603   | 0.37         |
| 5,951   | Biogen, Inc.                          | 781,723     | 0.04         |
| 24,362  | BioMarin Pharmaceutical, Inc.         | 1,400,328   | 0.06         |
| 28,537  | Block, Inc.                           | 1,761,589   | 0.08         |
| 4,314   | Booking Holdings, Inc.                | 23,770,140  | 1.06         |
| 23,172  | Booz Allen Hamilton Holding Corp.     | 2,456,464   | 0.11         |
| 30,998  | BorgWarner, Inc.                      | 1,028,514   | 0.05         |
| 113,669 | Boston Scientific Corp.               | 11,894,324  | 0.53         |
| 209,856 | Bristol-Myers Squibb Co.              | 10,034,265  | 0.45         |
| 43,974  | Brixmor Property Group, Inc.          | 1,120,897   | 0.05         |
| 104,623 | Broadcom, Inc.                        | 24,876,734  | 1.11         |
| 1,531   | Cardinal Health, Inc.                 | 236,080     | 0.01         |
| 4,176   | Cboe Global Markets, Inc.             | 955,511     | 0.04         |
| 89,013  | Centene Corp.                         | 5,051,488   | 0.23         |
| 192,872 | Charles Schwab Corp.                  | 16,820,367  | 0.75         |
| 36,546  | Cheniere Energy, Inc.                 | 8,510,832   | 0.38         |
| 113,161 | Chevron Corp.^                        | 15,492,873  | 0.69         |
| 2,121   | Chewy, Inc. 'A'                       | 92,709      | 0.00         |

| 保有高     | 銘柄                                       | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|---------|------------------------------------------|-------------|--------------|
|         | 米国(続き)                                   |             |              |
| 1,061   | Ciena Corp.                              | 83,315      | 0.00         |
| 114,114 | Cisco Systems, Inc.                      | 7,146,960   | 0.32         |
| 86,717  | Citigroup, Inc.                          | 6,467,354   | 0.29         |
| 20,750  | Citizens Financial Group, Inc.           | 829,170     | 0.04         |
| 6,190   | CME Group, Inc.                          | 1,774,054   | 0.08         |
| 10,020  | Coca-Cola Co.                            | 722,292     | 0.03         |
| 19,634  | Cognizant Technology Solutions Corp. 'A' | 1,574,058   | 0.07         |
| 128,145 | Colgate-Palmolive Co.                    | 11,918,766  | 0.53         |
| 186,623 | Comcast Corp. 'A'                        | 6,412,366   | 0.29         |
| 3,218   | Comfort Systems USA, Inc.                | 1,528,550   | 0.07         |
| 56,838  | Consolidated Edison, Inc.                | 5,925,930   | 0.27         |
| 14,411  | Costco Wholesale Corp.                   | 14,980,235  | 0.67         |
| 26,308  | Crown Holdings, Inc.                     | 2,582,393   | 0.12         |
| 13,295  | CubeSmart                                | 567,431     | 0.03         |
| 31,535  | Curtiss-Wright Corp.                     | 13,848,911  | 0.62         |
| 76,000  | Delta Air Lines, Inc.                    | 3,664,720   | 0.16         |
| 7,321   | Digital Realty Trust, Inc.               | 1,254,453   | 0.06         |
| 5,694   | Dollar General Corp.                     | 556,361     | 0.03         |
| 5,712   | DoorDash, Inc. 'A'                       | 1,160,107   | 0.05         |
| 1,678   | Doximity, Inc. 'A'                       | 86,300      | 0.00         |
| 84,245  | Dropbox, Inc. 'A'^                       | 2,404,352   | 0.11         |
| 64,018  | DuPont de Nemours, Inc.                  | 4,344,902   | 0.19         |
| 6,424   | eBay, Inc.^                              | 466,125     | 0.02         |
| 17,434  | Ecolab, Inc.                             | 4,607,196   | 0.21         |
| 134,333 | Edison International                     | 7,462,198   | 0.33         |
| 11,127  | Elevance Health, Inc.                    | 4,287,233   | 0.19         |
| 24,570  | Eli Lilly & Co.                          | 17,837,820  | 0.80         |
| 5,581   | EMCOR Group, Inc.                        | 2,601,583   | 0.12         |
| 42,659  | Emerson Electric Co.^                    | 5,084,953   | 0.23         |
| 70,681  | Entergy Corp.                            | 5,827,295   | 0.26         |
| 23,063  | EOG Resources, Inc.                      | 2,505,564   | 0.11         |
| 10,144  | Equinix, Inc.                            | 8,932,502   | 0.40         |
| 17,032  | Equity LifeStyle Properties, Inc.        | 1,077,104   | 0.05         |
| 70,891  | Etsy, Inc.^                              | 3,824,569   | 0.17         |
| 2,695   | Exelixis, Inc.                           | 114,645     | 0.01         |
| 21,238  | Exxon Mobil Corp.^                       | 2,169,037   | 0.10         |
| 1,194   | Fair Isaac Corp.                         | 2,039,352   | 0.09         |
| 14,784  | Federal Realty Investment Trust          | 1,413,055   | 0.06         |

| 保有高     | 銘柄                              | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|---------|---------------------------------|-------------|--------------|
|         | 米国(続き)                          |             |              |
| 66,379  | FedEx Corp.                     | 14,481,243  | 0.65         |
| 28,175  | Flowserve Corp.                 | 1,414,385   | 0.06         |
| 3,748   | FNB Corp.^                      | 51,835      | 0.00         |
| 33,199  | Fortinet, Inc.                  | 3,372,022   | 0.15         |
| 1,433   | Fox Corp. 'A'                   | 78,342      | 0.00         |
| 5,894   | Fox Corp. 'B'                   | 294,700     | 0.01         |
| 27,561  | Freeport-McMoRan, Inc.          | 1,056,964   | 0.05         |
| 48,615  | Gilead Sciences, Inc.           | 5,361,019   | 0.24         |
| 5,457   | GoDaddy, Inc. 'A'               | 979,532     | 0.04         |
| 212,735 | Halliburton Co.                 | 4,188,752   | 0.19         |
| 4,479   | Hanover Insurance Group, Inc.^  | 777,196     | 0.04         |
| 63,495  | Hartford Insurance Group, Inc.  | 8,239,746   | 0.37         |
| 6,401   | HEICO Corp.                     | 1,914,603   | 0.09         |
| 17,226  | HEICO Corp. 'A'                 | 4,099,616   | 0.18         |
| 74,520  | Home Depot, Inc.                | 27,459,875  | 1.23         |
| 390     | Houlihan Lokey, Inc.            | 67,903      | 0.00         |
| 26,845  | Huntington Bancshares, Inc.     | 417,171     | 0.02         |
| 14,955  | Illinois Tool Works, Inc.       | 3,666,816   | 0.16         |
| 13,440  | Illumina, Inc.                  | 1,111,891   | 0.05         |
| 22,166  | Incyte Corp.                    | 1,431,702   | 0.06         |
| 7,469   | Ingredion, Inc.                 | 1,038,938   | 0.05         |
| 1,360   | Insulet Corp.                   | 437,838     | 0.02         |
| 31,089  | Intercontinental Exchange, Inc. | 5,554,983   | 0.25         |
| 25,769  | Intuit, Inc.                    | 19,547,848  | 0.87         |
| 3,882   | Intuitive Surgical, Inc.        | 2,140,147   | 0.10         |
| 9,774   | IQVIA Holdings, Inc.            | 1,362,202   | 0.06         |
| 1,518   | Jefferies Financial Group, Inc. | 73,911      | 0.00         |
| 84,134  | JPMorgan Chase & Co.            | 22,153,324  | 0.99         |
| 45,108  | Keurig Dr. Pepper, Inc.         | 1,519,689   | 0.07         |
| 27,386  | Keysight Technologies, Inc.     | 4,286,183   | 0.19         |
| 212,709 | Kimco Realty Corp.              | 4,530,702   | 0.20         |
| 7,046   | KLA Corp.                       | 5,348,125   | 0.24         |
| 5,042   | Labcorp Holdings, Inc.          | 1,246,080   | 0.06         |
| 58,098  | Lam Research Corp.              | 4,766,360   | 0.21         |
| 9,115   | Lamar Advertising Co. 'A'^      | 1,098,084   | 0.05         |
| 19,738  | Lennar Corp. 'A'                | 2,085,517   | 0.09         |
| 1,859   | Lincoln Electric Holdings, Inc. | 361,817     | 0.02         |
| 35,496  | Marvell Technology, Inc.        | 2,086,455   | 0.09         |

| 保有高     | 銘柄                                 | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|---------|------------------------------------|-------------|--------------|
|         | 米国(続き)                             |             |              |
| 26,835  | MasTec, Inc.                       | 4,151,375   | 0.19         |
| 3,092   | Mastercard, Inc. 'A'               | 1,789,340   | 0.08         |
| 550     | McCormick & Co., Inc.              | 39,889      | 0.00         |
| 2,321   | MercadoLibre, Inc.                 | 5,900,493   | 0.26         |
| 137,924 | Merck & Co., Inc.                  | 10,574,633  | 0.47         |
| 65,896  | Meta Platforms, Inc. 'A'           | 42,295,348  | 1.89         |
| 77,998  | MetLife, Inc.                      | 6,139,223   | 0.28         |
| 228     | Mettler-Toledo International, Inc. | 266,867     | 0.01         |
| 38,287  | MGIC Investment Corp.^             | 1,013,457   | 0.05         |
| 223,893 | Microsoft Corp.                    | 102,635,910 | 4.59         |
| 20,797  | Molson Coors Beverage Co. 'B'      | 1,119,295   | 0.05         |
| 64,874  | Monster Beverage Corp.             | 4,151,612   | 0.19         |
| 21,756  | Moody's Corp.                      | 10,475,949  | 0.47         |
| 164,458 | Morgan Stanley                     | 20,848,341  | 0.93         |
| 35,340  | Motorola Solutions, Inc.           | 14,718,757  | 0.66         |
| 11,012  | Natera, Inc.                       | 1,710,824   | 0.08         |
| 16,069  | National Fuel Gas Co.              | 1,318,140   | 0.06         |
| 38,664  | NetApp, Inc.                       | 3,841,655   | 0.17         |
| 11,687  | Netflix, Inc.                      | 13,917,464  | 0.62         |
| 12,254  | Neurocrine Biosciences, Inc.       | 1,496,704   | 0.07         |
| 108,847 | NiSource, Inc.                     | 4,261,360   | 0.19         |
| 12,812  | NOV, Inc.^                         | 154,192     | 0.01         |
| 17,868  | Nucor Corp.                        | 1,907,945   | 0.09         |
| 2,241   | Nutanix, Inc. 'A'                  | 167,560     | 0.01         |
| 747,182 | NVIDIA Corp.                       | 101,818,491 | 4.55         |
| 665     | NVR, Inc.                          | 4,712,190   | 0.21         |
| 14,110  | Old Republic International Corp.   | 529,689     | 0.02         |
| 913     | Onto Innovation, Inc.              | 83,886      | 0.00         |
| 212     | O'Reilly Automotive, Inc.          | 290,008     | 0.01         |
| 44,196  | Palantir Technologies, Inc. 'A'    | 5,430,363   | 0.24         |
| 2,166   | Parker-Hannifin Corp.              | 1,436,101   | 0.06         |
| 252     | Paylocity Holding Corp.            | 47,618      | 0.00         |
| 15,801  | Pegasystems, Inc.^                 | 1,509,628   | 0.07         |
| 269     | Penumbra, Inc.                     | 71,204      | 0.00         |
| 87,041  | PepsiCo, Inc.                      | 11,534,673  | 0.52         |
| 914,869 | Pfizer, Inc.                       | 21,339,319  | 0.95         |
| 92,390  | PNC Financial Services Group, Inc. | 16,086,023  | 0.72         |
| 64,665  | Procter & Gamble Co.               | 10,933,558  | 0.49         |

| 保有高     | 銘柄                                  | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|---------|-------------------------------------|-------------|--------------|
|         | 米国(続き)                              |             |              |
| 16,172  | Prologis, Inc.                      | 1,748,678   | 0.08         |
| 135     | Public Storage                      | 41,243      | 0.00         |
| 106,330 | QUALCOMM, Inc.                      | 15,538,003  | 0.70         |
| 1,072   | Ralph Lauren Corp.                  | 294,103     | 0.01         |
| 16,005  | Rambus, Inc.                        | 845,064     | 0.04         |
| 3,850   | Regeneron Pharmaceuticals, Inc.     | 1,911,217   | 0.09         |
| 12,119  | Reinsurance Group of America, Inc.  | 2,455,794   | 0.11         |
| 809     | Reliance, Inc.                      | 231,795     | 0.01         |
| 55,090  | Remitly Global, Inc.                | 1,154,962   | 0.05         |
| 22,265  | ResMed, Inc.                        | 5,434,887   | 0.24         |
| 10,616  | Robert Half, Inc.^                  | 484,514     | 0.02         |
| 55,870  | ROBLOX Corp. 'A'                    | 4,733,306   | 0.21         |
| 7,295   | Royal Gold, Inc.^                   | 1,301,355   | 0.06         |
| 30,951  | S&P Global, Inc.                    | 15,902,314  | 0.71         |
| 30,628  | Salesforce, Inc.                    | 8,117,339   | 0.36         |
| 15,501  | ServiceNow, Inc.                    | 15,626,248  | 0.70         |
| 50,175  | Simon Property Group, Inc.          | 8,137,382   | 0.36         |
| 760     | Snowflake, Inc. 'A'                 | 152,258     | 0.01         |
| 8,822   | Sprouts Farmers Market, Inc.        | 1,499,122   | 0.07         |
| 3,140   | Stifel Financial Corp.^             | 294,061     | 0.01         |
| 53,106  | Synchrony Financial                 | 3,040,850   | 0.14         |
| 4,418   | Tapestry, Inc.                      | 343,676     | 0.02         |
| 13,730  | Target Corp.                        | 1,297,897   | 0.06         |
| 9,542   | Taylor Morrison Home Corp.          | 538,837     | 0.02         |
| 77,290  | Tesla, Inc.                         | 27,516,786  | 1.23         |
| 3,779   | TJX Cos., Inc.                      | 479,857     | 0.02         |
| 22,973  | Toll Brothers, Inc.                 | 2,392,868   | 0.11         |
| 481     | TransUnion                          | 40,640      | 0.00         |
| 32,210  | Travelers Cos., Inc.                | 8,875,788   | 0.40         |
| 28,992  | Truist Financial Corp.              | 1,141,705   | 0.05         |
| 119,616 | U.S. Bancorp                        | 5,187,746   | 0.23         |
| 61,911  | Uber Technologies, Inc.             | 5,121,278   | 0.23         |
| 15,692  | United Airlines Holdings, Inc.      | 1,217,385   | 0.05         |
| 55,974  | United Parcel Service, Inc. 'B'     | 5,474,257   | 0.25         |
| 4,926   | United Therapeutics Corp.           | 1,553,463   | 0.07         |
| 43,013  | UnitedHealth Group, Inc.            | 12,973,796  | 0.58         |
| 16,939  | Universal Health Services, Inc. 'B' | 3,236,027   | 0.15         |
| 15,245  | Veeva Systems, Inc. 'A'             | 4,238,567   | 0.19         |

| 保有高                                                     | 銘柄                                        | 時価<br>(米ドル)   | 純資産比率<br>(%) |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------|--------------|
|                                                         | 米国(続き)                                    |               |              |
| 67,898                                                  | Ventas, Inc.                              | 4,364,483     | 0.20         |
| 1,112                                                   | Veralto Corp.                             | 112,523       | 0.01         |
| 2,189                                                   | VeriSign, Inc.                            | 588,141       | 0.03         |
| 12,377                                                  | Verisk Analytics, Inc.                    | 3,905,624     | 0.18         |
| 257,976                                                 | Verizon Communications, Inc.              | 11,263,232    | 0.50         |
| 5,226                                                   | Vertex Pharmaceuticals, Inc.              | 2,316,163     | 0.10         |
| 41,783                                                  | Visa, Inc. 'A'                            | 15,206,087    | 0.68         |
| 1,037                                                   | Voya Financial, Inc.                      | 68,307        | 0.00         |
| 202,634                                                 | Walmart, Inc.                             | 19,870,290    | 0.89         |
| 12,780                                                  | Walt Disney Co.                           | 1,436,472     | 0.06         |
| 37,910                                                  | Waste Management, Inc.                    | 9,062,006     | 0.41         |
| 24,147                                                  | Westinghouse Air Brake Technologies Corp. | 4,847,510     | 0.22         |
| 116,552                                                 | Williams Cos., Inc.                       | 7,012,934     | 0.31         |
| 625                                                     | Workday, Inc. 'A'                         | 151,363       | 0.01         |
| 19,297                                                  | Yum! Brands, Inc.                         | 2,781,084     | 0.12         |
| 4,580                                                   | Zebra Technologies Corp. 'A'              | 1,310,659     | 0.06         |
| 26,336                                                  | Zoetis, Inc.                              | 4,410,490     | 0.20         |
| 普通株式および優先株式合計                                           |                                           | 1,511,371,724 | 67.61        |
| 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計 |                                           | 2,205,728,976 | 98.67        |
| 投資有価証券(時価)合計                                            |                                           | 2,205,728,976 | 98.67        |
| その他の純資産                                                 |                                           | 29,781,245    | 1.33         |
| 純資産合計(米ドル)                                              |                                           | 2,235,510,221 | 100.00       |

^ 当該有価証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

| 契約数               | 契約通貨 | 契約／摘要                                  | 満期日       | 基礎となるエクス<br>ポージャー総額<br>(米ドル) | 未実現純評価益<br>(米ドル) |
|-------------------|------|----------------------------------------|-----------|------------------------------|------------------|
| <b>金融デリバティブ商品</b> |      |                                        |           |                              |                  |
| <b>先物取引</b>       |      |                                        |           |                              |                  |
| 74                | USD  | E-Mini S&P 500 Index Futures June 2025 | 2025年 6 月 | 21,809,650                   | 317,592          |
| 48                | USD  | MSCI EAFE Index Futures June 2025      | 2025年 6 月 | 6,233,760                    | 103,209          |
| 合計                |      |                                        |           |                              | 420,801          |

| 通貨                                | 買予約           | 通貨  | 売予約        | 取引相手                              | 期日          | 未実現純評価益／(損)<br>(米ドル) |
|-----------------------------------|---------------|-----|------------|-----------------------------------|-------------|----------------------|
| <b>金融デリバティブ商品</b>                 |               |     |            |                                   |             |                      |
| <b>未決済先渡為替予約</b>                  |               |     |            |                                   |             |                      |
| <b>ユーロ・ヘッジ投資証券クラス</b>             |               |     |            |                                   |             |                      |
| EUR                               | 10,089,306    | USD | 11,406,375 | State Street Bank & Trust Company | 13/ 6 /2025 | 20,180               |
| USD                               | 5,070,295     | EUR | 4,476,535  | State Street Bank & Trust Company | 13/ 6 /2025 | 434                  |
|                                   |               |     |            |                                   |             | 20,614               |
| <b>日本円ヘッジ投資証券クラス</b>              |               |     |            |                                   |             |                      |
| JPY                               | 1,481,669,064 | USD | 10,262,859 | State Street Bank & Trust Company | 13/ 6 /2025 | 37,275               |
| USD                               | 217,273       | JPY | 31,126,129 | State Street Bank & Trust Company | 13/ 6 /2025 | 894                  |
|                                   |               |     |            |                                   |             | 38,169               |
| 合計(基礎となるエクスポージャー総額:27,012,930米ドル) |               |     |            |                                   |             | 58,783               |

<参考情報>

インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc  
ブラックロック・ICS・USTレジャリー・ファンドの運用状況について  
(計算期間:2023年10月1日～2024年9月30日)

インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc(アイルランド籍投資法人)ブラックロック・ICS・USTレジャリー・ファンド(以下ICS ブラックロック・ICS・USTレジャリー・ファンド)はブラックロックESG世界株式ファンド(限定為替ヘッジあり)／(為替ヘッジなし)が投資対象とする外国投資証券で、決算は年1回(毎年9月末日)です。  
よって入手可能な直前の計算期間(決算)である2024年9月30日現在の内容をご報告申し上げます。

投資対象ファンドの概要は以下の通りです。

| ICS ブラックロック・ICS・USTレジャリー・ファンド |                                                                                                              |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 形態                            | アイルランド籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(米ドル建て)                                                                           |
| 投資目的および投資態度                   | ファンドは、流動性と元本の安定性を確保しつつ、安定的なインカム水準を追求します。ファンドは、米国短中期国債、米国政府によって発行されるその他債務権および現先取引に投資をします。現先取引の活用により流動性を確保します。 |
| 設定日                           | 2008年9月29日                                                                                                   |
| 存続期間                          | 無期限                                                                                                          |
| 主な投資対象                        | 主としてファンドは、米国短中期国債、米国政府によって発行されるその他債務権および現先取引を主要投資対象とします。                                                     |
| 主な投資制限                        | ・同一発行体の譲渡性のある証券もしくは短期金融商品への投資は原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。                                                     |
| 管理報酬<br>その他費用                 | 管理報酬、保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。                                                                      |
| 決算日                           | 年1回(原則として9月30日)に決算を行います。                                                                                     |
| 収益分配方針                        | 原則として、分配を行いません。                                                                                              |
| 申込手数料                         | ありません。                                                                                                       |
| 管理会社                          | ブラックロック・アセット・マネジメント・アイルランド・リミテッド                                                                             |
| 投資顧問会社                        | ブラックロック・キャピタル・マネジメント・インク                                                                                     |
| 保管会社                          | J. P. モルガン・エスイー、ダブリン支店                                                                                       |

## ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド

### 損益計算書

2023年10月1日から2024年9月30日までの期間

|                               | 2024年<br>千米ドル      | 2023年<br>千米ドル    |
|-------------------------------|--------------------|------------------|
| 営業収益                          | 1,323,445          | 863,938          |
| 金融商品に係る純利益／(損失)               | 1,193              | ( 4,681)         |
| <b>投資収益合計</b>                 | <b>1,324,638</b>   | <b>859,257</b>   |
| 営業費用                          | ( 34,746)          | ( 27,171)        |
| <b>純営業利益</b>                  | <b>1,289,892</b>   | <b>832,086</b>   |
| <b>財務費用:</b>                  |                    |                  |
| 償還可能投資証券保有者への分配金              | (1,181,253)        | (788,642)        |
| <b>財務費用合計</b>                 | <b>(1,181,253)</b> | <b>(788,642)</b> |
| <b>純利益</b>                    | <b>108,639</b>     | <b>43,444</b>    |
| <b>償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増加</b> | <b>108,639</b>     | <b>43,444</b>    |

本損益計算書に計上された損益以外で当会計年度に認識された損益はない。

## ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド

### 償還可能投資証券保有者に帰属する純資産変動計算書

2023年10月1日から2024年9月30日までの期間

|                        | 2024年<br>千米ドル     | 2023年<br>千米ドル     |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| 期首純資産                  | 22,509,833        | 21,521,671        |
| 償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増加 | 108,639           | 43,444            |
| <b>投資証券取引:</b>         |                   |                   |
| 償還可能投資証券の発行            | 233,764,457       | 166,882,824       |
| 償還可能投資証券の買戻し           | (227,864,052)     | (166,260,950)     |
| 分配金再投資額                | 501,518           | 322,844           |
| <b>投資証券取引による純資産の増加</b> | <b>6,401,923</b>  | <b>944,718</b>    |
| <b>期末純資産</b>           | <b>29,020,395</b> | <b>22,509,833</b> |

ICS ブラックロック・ICS・USTレジャリー・ファンド

貸借対照表

2024年9月30日現在

|                            | 2024年               | 2023年             |
|----------------------------|---------------------|-------------------|
|                            | 千米ドル                | 千米ドル              |
| <b>流動資産</b>                |                     |                   |
| 現金                         | 506,027             | 583,687           |
| 未収金                        | 55,515              | 36,546            |
| 損益を通じて公正価値で測定する金融資産        | 30,033,639          | 22,102,897        |
| <b>流動資産合計</b>              | <b>30,595,181</b>   | <b>22,723,130</b> |
| <b>流動負債</b>                |                     |                   |
| 未払金                        | ( 1,574,786)        | ( 213,297)        |
| <b>流動負債合計</b>              | <b>( 1,574,786)</b> | <b>( 213,297)</b> |
| <b>償還可能投資証券保有者に帰属する純資産</b> | <b>29,020,395</b>   | <b>22,509,833</b> |

ICS ブラックロック・ICS・USTレジャー・ファンド  
投資有価証券明細表 2024年9月30日現在

| 保有高                   | 通貨  | 銘柄                                  | 公正価値<br>(千米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|-----------------------|-----|-------------------------------------|----------------|--------------|
| 債券                    |     |                                     |                |              |
| 国債(2023年9月30日:42.52%) |     |                                     |                |              |
| 米国(2023年9月30日:42.52%) |     |                                     |                |              |
| 34,020,000            | USD | US Treasury, 1.50%, 31/10/2024      | 33,920         | 0.12         |
| 30,050,000            | USD | US Treasury, 2.25%, 31/12/2024      | 29,848         | 0.10         |
| 60,960,000            | USD | US Treasury, 1.13%, 28/02/2025      | 60,013         | 0.21         |
| 75,943,000            | USD | US Treasury, 2.75%, 28/02/2025      | 75,250         | 0.26         |
| 5,570,000             | USD | US Treasury, 3.88%, 31/03/2025      | 5,539          | 0.02         |
| 737,040,000           | USD | US Treasury, FRN, 4.73%, 31/10/2024 | 737,086        | 2.54         |
| 319,475,000           | USD | US Treasury, FRN, 4.79%, 31/01/2025 | 319,519        | 1.10         |
| 500,000,000           | USD | US Treasury, FRN, 4.76%, 30/04/2025 | 500,301        | 1.72         |
| 814,475,000           | USD | US Treasury, FRN, 4.72%, 31/07/2025 | 814,360        | 2.81         |
| 354,000,000           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 01/10/2024 | 354,000        | 1.22         |
| 256,000,000           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 03/10/2024 | 255,926        | 0.88         |
| 600,000,000           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 08/10/2024 | 599,394        | 2.06         |
| 645,757,600           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 10/10/2024 | 644,918        | 2.22         |
| 63,500,000            | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 15/10/2024 | 63,371         | 0.22         |
| 336,600,000           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 17/10/2024 | 335,833        | 1.16         |
| 1,352,900,000         | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 22/10/2024 | 1,348,876      | 4.65         |
| 122,563,600           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 24/10/2024 | 122,160        | 0.42         |
| 898,855,000           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 29/10/2024 | 895,468        | 3.09         |
| 407,981,000           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 31/10/2024 | 406,232        | 1.40         |
| 727,200,000           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 05/11/2024 | 723,614        | 2.49         |
| 1,496,388,400         | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 07/11/2024 | 1,489,007      | 5.13         |
| 90,645,000            | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 12/11/2024 | 90,104         | 0.31         |
| 311,100,000           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 14/11/2024 | 309,137        | 1.06         |
| 97,939,900            | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 19/11/2024 | 97,256         | 0.33         |
| 772,855,000           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 21/11/2024 | 767,251        | 2.64         |
| 448,585,000           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 26/11/2024 | 445,128        | 1.53         |
| 647,458,400           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 29/11/2024 | 642,088        | 2.21         |
| 239,118,600           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 03/12/2024 | 236,995        | 0.82         |
| 342,040,000           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 05/12/2024 | 338,896        | 1.17         |
| 354,105,000           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 10/12/2024 | 350,669        | 1.21         |
| 321,545,900           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 12/12/2024 | 318,398        | 1.10         |
| 411,600,000           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 17/12/2024 | 407,216        | 1.40         |
| 334,785,000           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 19/12/2024 | 331,001        | 1.14         |
| 84,366,300            | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 24/12/2024 | 83,398         | 0.29         |
| 335,415,600           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 26/12/2024 | 331,444        | 1.14         |
| 390,800,000           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 31/12/2024 | 386,002        | 1.33         |
| 380,800,000           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 02/01/2025 | 376,202        | 1.30         |
| 379,700,000           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 07/01/2025 | 374,728        | 1.29         |
| 163,540,100           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 09/01/2025 | 161,232        | 0.56         |
| 344,795,000           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 14/01/2025 | 340,028        | 1.17         |
| 342,540,000           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 21/01/2025 | 337,593        | 1.16         |
| 132,363,700           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 23/01/2025 | 130,446        | 0.45         |
| 269,660,000           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 28/01/2025 | 265,711        | 0.92         |
| 134,400,000           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 30/01/2025 | 132,173        | 0.45         |
| 182,400,000           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 13/02/2025 | 179,126        | 0.62         |
| 256,186,400           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 20/02/2025 | 251,410        | 0.87         |
| 188,572,500           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 03/04/2025 | 184,554        | 0.64         |
| 192,000,000           | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 10/07/2025 | 184,818        | 0.64         |
| 米国合計                  |     |                                     | 17,867,639     | 61.57        |
| 国債に対する投資合計            |     |                                     | 17,867,639     | 61.57        |
| 債券に対する投資合計            |     |                                     | 17,867,639     | 61.57        |

| 保有高                         | 通貨  | 取引相手                           | 金利    | 期日         | 公正価値<br>(千米ドル) | 純資産比率<br>(%)          |
|-----------------------------|-----|--------------------------------|-------|------------|----------------|-----------------------|
| リバースレポ取引(2023年9月30日:55.67%) |     |                                |       |            |                |                       |
| カナダ(2023年9月30日:7.99%)       |     |                                |       |            |                |                       |
| 1,800,000,000               | USD | TD Securities (USA) LLC        | 4.88% | 01/10/2024 | 1,800,000      | 6.20                  |
| カナダ合計                       |     |                                |       |            | 1,800,000      | 6.20                  |
| フランス(2023年9月30日:30.09%)     |     |                                |       |            |                |                       |
| 2,850,000,000               | USD | BNP Paribas SA                 | 4.87% | 01/10/2024 | 2,850,000      | 9.82                  |
| 190,000,000                 | USD | BNP Paribas SA                 | 4.87% | 01/10/2024 | 190,000        | 0.65                  |
| 1,037,000,000               | USD | Credit Agricole SA             | 4.88% | 01/10/2024 | 1,037,000      | 3.57                  |
| 290,000,000                 | USD | Credit Agricole SA             | 4.88% | 01/10/2024 | 290,000        | 1.00                  |
| 1,125,000,000               | USD | Natixis SA                     | 4.88% | 01/10/2024 | 1,125,000      | 3.88                  |
| 1,173,000,000               | USD | Societe Generale SA            | 4.88% | 01/10/2024 | 1,173,000      | 4.04                  |
| フランス合計                      |     |                                |       |            | 6,665,000      | 22.96                 |
| 英国(2023年9月30日:2.22%)        |     |                                |       |            |                |                       |
| 1,012,000,000               | USD | Bank of Nova Scotia plc        | 4.86% | 01/10/2024 | 1,012,000      | 3.49                  |
| 155,000,000                 | USD | Citigroup Global Markets, Inc. | 4.87% | 01/10/2024 | 155,000        | 0.53                  |
| 72,000,000                  | USD | Citigroup Global Markets, Inc. | 4.87% | 01/10/2024 | 72,000         | 0.25                  |
| 1,765,000,000               | USD | Wells Fargo Securities LLC     | 4.88% | 01/10/2024 | 1,765,000      | 6.08                  |
| 英国合計                        |     |                                |       |            | 3,004,000      | 10.35                 |
| 米国(2023年9月30日:15.37%)       |     |                                |       |            |                |                       |
| 402,000,000                 | USD | Bofa Securities Inc.           | 4.87% | 01/10/2024 | 402,000        | 1.39                  |
| 295,000,000                 | USD | Bofa Securities Inc.           | 4.87% | 01/10/2024 | 295,000        | 1.02                  |
| 米国合計                        |     |                                |       |            | 697,000        | 2.41                  |
| リバースレポ取引に対する投資合計            |     |                                |       |            | 12,166,000     | 41.92                 |
| 損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計       |     |                                |       |            | 30,033,639     | 103.49                |
| 現金                          |     |                                |       |            | 506,027        | 1.74                  |
| その他の資産および負債                 |     |                                |       |            | ( 1,519,271)   | ( 5.23)               |
| 償還可能投資証券保有者に帰属する純資産         |     |                                |       |            | 29,020,395     | 100.00                |
| 資産合計額の内訳                    |     |                                |       |            |                | 資産合計に<br>対する割合<br>(%) |
| 公認の証券取引所に上場されている譲渡可能な有価証券   |     |                                |       |            |                | 15.62                 |
| その他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券   |     |                                |       |            |                | 82.55                 |
| その他の資産                      |     |                                |       |            |                | 1.83                  |
| 資産合計                        |     |                                |       |            |                | 100.00                |

## ◇ESGを投資対象選定の主要な要素としている投資信託における定期開示事項

※以下は、主要投資対象ファンドであるBSF ブラックロック・システマチック・ワールド・エクイティ・ファンドにおける情報です。

### ■純資産額のうち、ESGを主要な要素として選定した投資対象への投資額(時価ベース)の比率について、目標や目安を設定している場合の、実際の投資比率

98.7%(当ファンドの直近決算日時点における、純資産総額に対する比率です。当ファンドで組入れた全株式の総額に対する、ESGを主要な要素として選定した株式の比率は、100%です。)

### ■投資対象の選定において主要な要素となるESGのポートフォリオ全体の評価指標の達成状況について、目標や目安を設定している場合の、その達成状況

当ファンドは、ベンチマーク(MSCI ワールド・インデックス)と比較してESGスコアをポートフォリオレベルで改善することを目指します。直近決算期において、当ファンドのESGスコアはベンチマークに対して4.75%上回りました。

当ファンドは、MSCI ワールド・インデックスと比較してカーボンインテンシティをポートフォリオレベルで20%削減することを目指します。直近決算期において、当ファンドのカーボンインテンシティはベンチマークに対して53.24%下回りました。

### ■持続可能な社会の構築に向けて、環境や社会のインパクト創出を目的としているESG投信について、インパクトの達成状況

該当ありません。(当ファンドは環境や社会のインパクト創出を目的とするファンドではありません。)

### ■ESGを主要な要素とする投資戦略に関連する全社的なスチュワードシップ方針がある場合、当該方針に沿って実施した行動

ブラックロックのスチュワードシップ・チームでは、ブラックロックの全社的なスチュワードシップ方針に基づき、投資先企業に対する対話(エンゲージメント)と議決権行使を実施いたしました。詳細はこちらのウェブサイト(<https://www.blackrock.com/jp/individual/ja/strategies/sustainable-investing/information>)からご確認いただけます。当該実績は、当ファンド固有のものではなく、ブラックロックの全社的な活動実績です。また、当該実績の集計期間も当ファンドの決算期間とは一致しておりません。