

運用報告書 (全体版)

第9期<決算日2025年11月25日>

世界中小型株式ファンド

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	2016年12月30日から2031年11月21日までです。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	日本を含む先進国および新興国の中小型株式 [※] を主要投資対象とします。 ※DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。
運用方法	主として、日本を含む先進国および新興国の中小型株式に投資します。 ポートフォリオの構築にあたっては、株価変動が小さい銘柄群の中から、割安で成長期待が大きいと考えられる銘柄を中心に、投資魅力度の高い銘柄を選定します。 株式（DR等を含みます）の組入比率は、原則として高位を維持します。 組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。 銘柄選定にあたっては、アセットマネジメントOne U.S.A.・インク、みずほ第一フィナンシャルテクノロジー株式会社の投資助言を活用します。
組入制限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	決算日（原則として11月24日。休業日の場合は翌営業日。）に、経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。 ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。

愛称：シャイニング・フューチャー

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「世界中小型株式ファンド」は、2025年11月25日に第9期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券	純 資 産 額
		税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率				
5 期（2021年11月24日）	円 14,900	円 0	% 42.1	% 89.3	% －	% 3.3	百万円 12,328
6 期（2022年11月24日）	14,715	0	△1.2	93.3	－	2.1	9,739
7 期（2023年11月24日）	17,664	0	20.0	92.5	－	3.6	10,044
8 期（2024年11月25日）	21,554	0	22.0	91.7	－	4.7	11,236
9 期（2025年11月25日）	23,251	0	7.9	89.4	－	3.9	10,824

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
(注2) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。
(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

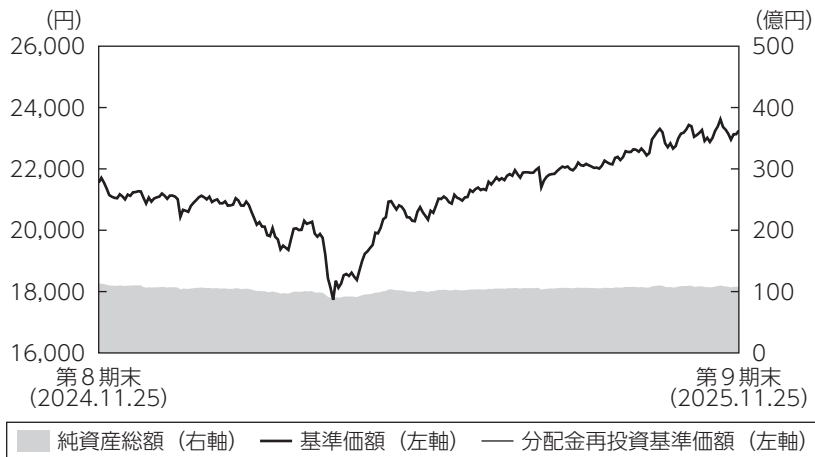
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券
(期 首) 2024 年 11 月 25 日	円 21,554	% —	% 91.7	% —	% 4.7
11 月 末	21,147	△1.9	92.7	—	5.0
12 月 末	21,127	△2.0	94.0	—	4.5
2025 年 1 月 末	20,975	△2.7	93.8	—	3.1
2 月 末	20,120	△6.7	94.2	—	4.0
3 月 末	19,891	△7.7	93.7	—	4.7
4 月 末	19,421	△9.9	93.8	—	4.4
5 月 末	20,588	△4.5	93.6	—	4.5
6 月 末	21,392	△0.8	92.0	—	5.3
7 月 末	21,971	1.9	91.0	—	6.0
8 月 末	22,119	2.6	91.5	—	5.8
9 月 末	22,662	5.1	93.1	—	5.3
10 月 末	23,176	7.5	93.2	—	4.9
(期 末) 2025 年 11 月 25 日	23,251	7.9	89.4	—	3.9

(注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2024年11月26日から2025年11月25日まで）

基準価額等の推移



第9期首：21,554円
第9期末：23,251円
(既払分配金0円)
騰落率：7.9%
(分配金再投資ベース)

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

基準価額の主な変動要因

米国の関税政策が世界経済に与える影響への懸念などから下落する局面はあったものの、世界経済が底堅く推移したことや米国の金融緩和への期待が高まったことなどにより、通期では株式市場は上昇、基準価額に対しプラスに寄与しました。為替は、主要通貨が対円で上昇したことがプラスに寄与しました。結果的に、基準価額は上昇しました。

投資環境

外国株式市場は上昇しました。期初から2025年2月半ばにかけては欧米での政策金利の引き下げや米トランプ大統領の減税政策などへの期待などから株式市場は上昇しました。その後、2025年4月中旬にかけては、米国の関税政策が世界経済に与える影響への懸念から株式市場は下落しました。4月後半以降は米国と貿易相手国との交渉が進んだことや、米国での利下げ期待が高まったことなどから上昇しました。

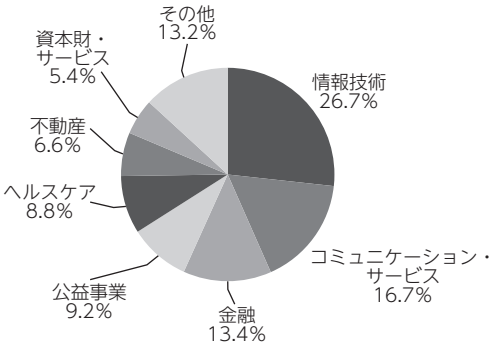
為替市場において、対米ドルでは、米国の関税政策による米景気悪化懸念などから円高が進行する局面もあったものの、日銀の利上げ見通しの後退などから円安が進行し、期を通じては小幅に円安となりました。対ユーロでは、ECB（欧州中央銀行）の利下げ打ち止めとの見方が強まったことなどから、円安となりました。

ポートフォリオについて

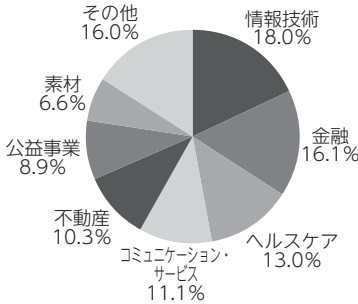
世界の中小型株式への投資を行いました。運用戦略としては、定量モデルを活用し、ボラティリティが抑制された銘柄群の中から、割安で投資魅力度が高いと考えられる銘柄を抽出し組入れを行いました。業種配分については、特に情報技術を高めに維持しました。

【運用状況】

○業種別組入比率
期首（前期末）



期末



- (注 1) 比率は純資産総額に対する割合です。
(注 2) 業種は各決算日時点での G I C S（世界産業分類基準）によるものです。
(注 3) 現金等はその他として表示しています。
(注 4) 上位 8 位以下がある場合はその他に含めて集計しています。

分配金

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

■分配原資の内訳（1 万口当たり）

項目	当期
	2024年11月26日 ～2025年11月25日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－％
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	13,250円

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

今後の運用方針

海外株式市場は、インフレの長期化、景気後退による企業業績の悪化など、依然様々なリスクが懸念されており、短期的には上値の重い展開となる可能性があります。しかし長期的には、経済正常化による底堅い展開を予想します。

運用方針としては、ボラティリティの抑制を徹底しつつ、業績見通しの確度や割安銘柄にも注目した投資を行います。地域配分は、新興国の長期的な成長性に着目し厚めの組入れを継続します。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第9期		項目の概要
	(2024年11月26日 ～2025年11月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	342円	1.611%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は21,227円です。
（投信会社）	(169)	(0.797)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(163)	(0.770)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(9)	(0.044)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	34	0.160	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
（株式）	(32)	(0.152)	
（投資信託受益証券）	(1)	(0.002)	
（投資証券）	(1)	(0.006)	
(c) 有価証券取引税	44	0.208	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(43)	(0.201)	
（投資信託受益証券）	(1)	(0.002)	
（投資証券）	(1)	(0.005)	
(d) その他費用	38	0.179	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(35)	(0.167)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	(2)	(0.009)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	458	2.159	

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

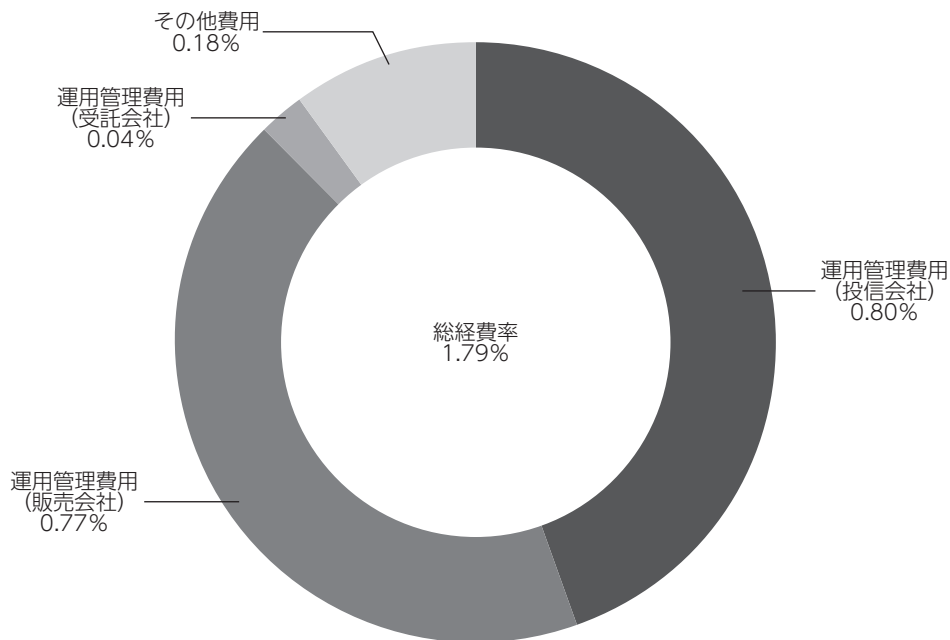
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.79%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買及び取引の状況（2024年11月26日から2025年11月25日まで）

(1) 株 式

		買		付		売		付	
		株	数	金	額	株	数	金	額
国内	上 場	千株	1,153.1 (19.6)	千円	2,004,265 (-)	千株	1,135	千円	2,196,511
外国	ア メ リ カ	百株	10,387.07 (62.59)	千アメリカ・ドル	57,956 (△704)	百株	12,917.3	千アメリカ・ドル	56,843
	カ ナ ダ	百株	1,297.61 (-)	千カナダ・ドル	2,868 (-)	百株	1,383.35	千カナダ・ドル	2,883
	オーストラリア	百株	1,425.81 (-)	千オーストラリア・ドル	1,874 (-)	百株	3,163.3	千オーストラリア・ドル	2,404
	香 港	百株	64,878 (-)	千香港・ドル	69,385 (-)	百株	84,483	千香港・ドル	78,359
	シ ン ガ ポ ー ル	百株	1,149 (-)	千シンガポール・ドル	152 (-)	百株	1,149	千シンガポール・ドル	158
	ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	百株	- (-)	千ニューージーランド・ドル	- (-)	百株	10.13	千ニューージーランド・ドル	37
	台 湾	百株	91,060 (3.39)	千台湾・ドル	405,561 (△93)	百株	111,782.39	千台湾・ドル	456,348
	イ ギ リ ス	百株	5,010.94 (-)	千イギリス・ポンド	2,108 (-)	百株	5,805.42	千イギリス・ポンド	2,835
	ス イ ス	百株	1,029.17 (-)	千スイス・フラン	3,283 (-)	百株	854.66	千スイス・フラン	2,352
	デ ン マ ー ク	百株	43.73 (-)	千デンマーク・クローネ	2,344 (-)	百株	38.32	千デンマーク・クローネ	1,257
	ノ ル ウ ェ ー	百株	151.27 (-)	千ノルウェー・クローネ	2,489 (-)	百株	304.16	千ノルウェー・クローネ	4,116
	ス ウ ェ ー デ ン	百株	4,210.78 (-)	千スウェーデン・クローナ	27,724 (-)	百株	3,926.54	千スウェーデン・クローナ	23,900
	イ ン ド	百株	22,390.17 (79.11)	千インド・ルピー	998,373 (-)	百株	16,400.44	千インド・ルピー	958,176
	イ ン ド ネ シ ア	百株	26,349 (-)	千インドネシア・ルピア	5,075,209 (-)	百株	28,067	千インドネシア・ルピア	5,318,202
	ブ ラ ジ ル	百株	36,503 (△12,675.6)	千ブラジル・レアル	36,205 (-)	百株	24,135	千ブラジル・レアル	33,881
	チ ェ コ	百株	1,937.88 (-)	千チェコ・コルナ	49,311 (-)	百株	918.67	千チェコ・コルナ	18,263

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	韓 国	百株 3,919.69 (-)	千韓国・ウォン 16,120,113 (△9)	百株 7,141.91	千韓国・ウォン 18,795,113
	マ レ シ ア	百株 22,025 (5.5)	千マレーシア・リンギット 7,958 (-)	百株 53,685.5	千マレーシア・リンギット 24,841
	タ イ	百株 102,657 (-)	千タイ・バーツ 101,725 (-)	百株 106,069	千タイ・バーツ 86,386
	ポ ー ラ ン ド	百株 717.67 (-)	千ポーランド・ズロチ 8,973 (-)	百株 321.4	千ポーランド・ズロチ 5,267
	ユ ー ロ プ	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 2,841.78	千ユーロ 999
		(-)	(-)	810.16	619
		29.2 (-)	39 (-)	29.2	34
		26.91 (-)	170 (-)	26.91	178
		52.46 (-)	625 (-)	0.37	3
		21.5 (-)	44 (-)	21.5	46
		200.37 (-)	422 (-)	155.21	546
		3,803.59 (1,459.58)	4,651 (-)	5,862.89	6,478
		162.55 (-)	896 (-)	87.39	456
		146.51 (-)	435 (-)	230.42	639
	オ ー ス ト リ ア				

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円
産業ファンド投資法人	0.352 (-)	39,685 (-)	0.886 (-)	101,718 (-)
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	2.129 (-)	152 (-)	5.048 (-)	474 (-)
EQUITY RESIDENTIAL	1.879 (-)	124 (-)	1.879 (-)	111 (-)
FIRST INDUSTRIAL RT	19.898 (-)	973 (-)	6.212 (-)	322 (-)
EAST GROUP	- (-)	(-)	0.129 (-)	22 (-)
KIMCO REALTY	24.175 (-)	511 (-)	24.175 (-)	511 (-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
LAMAR ADVERTISING CO	3,748 (-)	460 (-)	3,748 (-)	432 (-)
THE MACERICH COMPANY	3,915 (-)	77 (-)	3,915 (-)	66 (-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	11,778 (-)	456 (-)	8,055 (-)	345 (-)
PARK HOTELS & RESORTS INC	0,605 (-)	6 (-)	36,064 (-)	412 (-)
VICI PROPERTIES INC	- (-)	- (-)	4,931 (-)	164 (-)
カナダ	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
CANADIAN APT PPTYS REIT	- (-)	- (-)	20,997 (-)	869 (-)
香港	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	66.3 (-)	2,793 (-)	34.5 (-)	1,443 (-)
シンガポール	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	118.4 (-)	230 (△0.15392)	118.4 (-)	249 (-)
CAPITALAND INDIA TRUST	630.3 (-)	671 (-)	630.3 (-)	688 (-)
KEPPEL DC REIT	204.9 (-)	448 (-)	204.9 (-)	468 (-)
インド	千□	千インド・ルピー	千□	千インド・ルピー
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	249,528 (-)	92,278 (△1,730)	133,221 (-)	51,435 (-)
BROOKFIELD INDIA REAL ESTATE TRUST	102,885 (-)	30,006 (△475)	112,576 (-)	33,203 (-)
MINDSPACE BUSINESS PARKS REIT	28,144 (-)	10,208 (△29)	64,944 (-)	24,212 (-)
ブラジル	千□	千ブラジル・レアル	千□	千ブラジル・レアル
ENERGISA SA	- (-)	- (-)	24 (-)	950 (-)
IGUATEMI SA	- (-)	- (-)	129.4 (-)	2,222 (-)
韓国	千□	千韓国・ウォン	千□	千韓国・ウォン
LOTTE REIT CO LTD	221,099 (-)	768,469 (△1,526)	136,696 (-)	493,991 (-)
SK REITS CO LTD	132,468 (-)	649,758 (-)	50,564 (-)	257,024 (-)
マレーシア	千□	千マレーシア・リンギット	千□	千マレーシア・リンギット
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	113.3 (-)	241 (-)	- (-)	- (-)
IGB REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	980.4 (-)	2,584 (-)	665 (-)	1,789 (-)
ユーロ(ベルギー)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
MONTEA SCA	6,146 (-)	402 (-)	10,798 (-)	743 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	47,228,121千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	9,696,209千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	4.87

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2024年11月26日から2025年11月25日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D／C
株 式	百万円 23,022	百万円 294	% 1.3	百万円 24,205	百万円 652	% 2.7
投資信託受益証券、投資証券	1,203	39	3.3	1,361	3	0.2

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	16,747千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	163千円
(B)／(A)	1.0%

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

■組入資産の明細

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
化学 (19.5%)			
旭化成	—	75.1	96,203
カネカ	9.2	19	80,560
トリケミカル研究所	3.6	—	—
ADEKA	9.8	—	—
医薬品 (3.3%)			
塩野義製薬	25.5	—	—
東和薬品	—	9.6	29,760
ガラス・土石製品 (8.0%)			
太平洋セメント	—	10.4	38,043
東海カーボン	—	34.5	34,396
鉄鋼 (4.2%)			
JFEホールディングス	77.2	20.7	38,222
非鉄金属 (4.0%)			
日本軽金属ホールディングス	—	8.8	20,979
住友金属鉱山	—	3.1	14,942
電気機器 (1.4%)			
横河電機	23.5	—	—
アズビル	26.4	8.9	12,994
堀場製作所	9	—	—
日本電子	2.7	—	—
精密機器 (12.7%)			
朝日インテック	—	39.4	115,087
情報・通信業 (14.2%)			
MIXI	11.4	—	—
システナ	90.1	—	—
ラクス	28.4	38.7	46,265
マネーフォワード	4.2	—	—

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
APIER GROUP	—	7.6	8,572
Sansan	—	18.1	30,190
トレンドマイクロ	12.7	—	—
大塚商会	1	—	—
GMOインターネットグループ	12.8	12.2	43,724
SCSK	18	—	—
卸売業 (—%)			
スズケン	0.6	—	—
小売業 (5.0%)			
スギホールディングス	—	12.4	45,582
銀行業 (6.3%)			
三井住友トラストグループ	—	12.9	57,353
証券・商品先物取引業 (11.3%)			
大和証券グループ本社	67.5	81.3	102,438
野村ホールディングス	15.2	—	—
サービス業 (10.1%)			
サイバーエージェント	—	28	39,326
M&Aキャピタルパートナーズ	—	5.6	18,284
インソース	—	40.2	33,969
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	千株 448.8 20銘柄	千円 906,895 20銘柄 <8.4%>

(注1) 銘柄欄の()内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

(2) 外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期末		業種等
	株数	株数	評価額	
			千円	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	
RALPH LAUREN CORP	1.33	10.24	358	繊維・アパレル・贅沢品
JONES LANG LASALLE INC	—	9.09	289	不動産管理・開発
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	—	7.75	159	電子装置・機器・部品
BADGER METER INC	50.08	—	—	電子装置・機器・部品
BLACK HILLS CORP	58.16	82.31	585	総合公益事業
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	—	5.33	783	ライフサイエンス・ツール／サービス
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC	25.88	—	—	資本市場
CONSOLIDATED EDISON INC	—	23.15	228	総合公益事業
COOPER COS INC	47.77	—	—	ヘルスケア機器・用品
MANHATTAN ASSOCIATES INC	40.52	—	—	ソフトウェア
DTE ENERGY CO	—	57	775	総合公益事業
EBAY INC	48	—	—	大規模小売り
ENTERGY CORP	66.97	67.94	648	電力
EURONET WORLDWIDE INC	—	59.21	431	金融サービス
			101,760	
			67,757	

銘柄	株数	期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル		千円	
ESTEE LAUDER COS INC/THE	—	49.94	466		73,162	パーソナルケア用品
EXPEDITORS INTERNATIONAL	27.02	—	—		—	航空貨物・物流サービス
GAP INC/THE	30.38	—	—		—	専門小売り
GREIF INC-CL A	42.5	33.68	209		32,894	容器・包装
ENCOMPASS HEALTH CORP	120.87	106.83	1,208		189,588	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
F5 INC	38.88	6.19	146		22,929	通信機器
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	—	73.74	409		64,200	バイオテクノロジー
CENTERPOINT ENERGY INC	160.97	—	—		—	総合公益事業
BIOGEN INC	—	4.62	81		12,814	バイオテクノロジー
INTERDIGITAL COMM CORP	14.11	—	—		—	ソフトウェア
ITRON INC	—	7.56	73		11,476	電子装置・機器・部品
MGIC INVT CORP	678.43	—	—		—	金融サービス
M/I HOMES INC	20.03	—	—		—	家庭用耐久財
ONTO INNOVATION INC	8.47	—	—		—	半導体・半導体製造装置
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	—	23.33	329		51,694	バイオテクノロジー
TENET HEALTHCARE CORP	14.78	14.54	312		48,952	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
NETAPP INC	3.77	—	—		—	コンピュータ・周辺機器
INTEGER HOLDINGS CORP	1.85	—	—		—	ヘルスケア機器・用品
NISOURCE INC	—	257.16	1,116		175,118	総合公益事業
NORTHERN TRUST CORP	68.52	—	—		—	資本市場
OGE ENERGY CORP	—	112.48	503		78,960	電力
PTC INC	—	35.61	605		95,053	ソフトウェア
ALIGN TECHNOLOGY INC	3.57	18.3	262		41,232	ヘルスケア機器・用品
PPL CORPORATION	270.49	99.22	361		56,779	電力
PG&E CORP	173.43	40.63	64		10,165	電力
GARMIN LTD	—	29.91	575		90,273	家庭用耐久財
T ROWE PRICE GROUP INC	—	29.61	297		46,658	資本市場
RESMED INC	31.09	14.85	372		58,359	ヘルスケア機器・用品
ROYAL GOLD INC	—	8.99	171		26,917	金属・鉱業
SEI INVESTMENTS CO	143.5	120.48	955		149,950	資本市場
EDISON INTERNATIONAL	35.12	—	—		—	電力
TRIMBLE INC	—	175.63	1,388		217,805	電子装置・機器・部品
ARRAY DIGITAL INFRASTRUCTURE I	—	58.23	272		42,740	無線通信サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	53.45	14.38	340		53,450	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	—	7.88	147		23,078	メディア
WESTERN DIGITAL CORP	38.5	—	—		—	コンピュータ・周辺機器
DICK'S SPORTING GOODS INC	—	6.88	141		22,266	専門小売り
HALOZYME THERAPEUTICS INC	—	27.94	206		32,433	バイオテクノロジー
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	—	17.56	425		66,786	電子装置・機器・部品
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	2.2	1.27	113		17,790	半導体・半導体製造装置
MOSAIC CO/THE	40.48	—	—		—	化学
NORTHWESTERN CORP	13.73	—	—		—	総合公益事業
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	—	113.37	756		118,746	ソフトウェア
PTC THERAPEUTICS INC	—	13.4	106		16,780	バイオテクノロジー
LEMAITRE VASCULAR INC	29.59	—	—		—	ヘルスケア機器・用品
VIRTUS INVESTMENT PARTNERS INC	35.63	—	—		—	資本市場
SPS COMMERCE INC	25.15	—	—		—	ソフトウェア
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	19.84	49.61	419		65,822	専門サービス
CHEFS' WAREHOUSE INC/THE	—	12.01	71		11,224	生活必需品流通・小売り
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	—	2.98	103		16,276	資本市場
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	62.44	—	—		—	ソフトウェア

銘柄	期首(前期末)	当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
EVERTEC INC	—	50.21	145	22,802	金融サービス	
JOYY INC-ADR	4.03	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
COTY INC	24.72	—	—	—	パーソナルケア用品	
NEWS CORP/NEW-CL A	23.06	193.1	487	76,425	メディア	
KINIKSA PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL PLC	—	65.31	274	42,999	バイオテクノロジー	
MEDPACE HOLDINGS INC	0.69	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
OKTA INC	52.83	—	—	—	情報技術サービス	
NEWMARK GROUP INC	164.73	—	—	—	不動産管理・開発	
BURLINGTON STORES INC	4.96	—	—	—	専門小売り	
HUYA INC ADR	1,312.44	—	—	—	娯楽	
VEEVA SYSTEMS INC	—	17.61	415	65,122	ヘルスケア・テクノロジー	
QFIN HOLDINGS INC-ADR	—	199.5	362	56,832	消費者金融	
ONEMAIN HOLDINGS INC	—	24.18	144	22,698	消費者金融	
VERACYTE INC	49.43	—	—	—	バイオテクノロジー	
ZUORA INC	374.56	—	—	—	ソフトウェア	
SMARTSHEET INC	6.98	—	—	—	ソフトウェア	
LEVI STRAUSS & CO	—	88.31	183	28,745	繊維・アパレル・贅沢品	
PINTEREST INC	—	139.95	346	54,423	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
FOX CORP-A	—	22.72	146	22,917	メディア	
DYNATRACE INC	—	82.99	364	57,112	ソフトウェア	
CLOUDFLARE INC	14.17	8.3	161	25,257	情報技術サービス	
PHREESIA INC	—	24.72	50	7,864	ヘルスケア・テクノロジー	
Q2 HOLDINGS INC	11.01	—	—	—	ソフトウェア	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC	25.98	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
FIVE9 INC	—	72.35	137	21,643	ソフトウェア	
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	—	50.11	392	61,502	ヘルスケア機器・用品	
JAMF HOLDING CORP	260.32	—	—	—	ソフトウェア	
PROCORE TECHNOLOGIES INC	—	87.04	628	98,540	ソフトウェア	
BENTLEY SYSTEMS INC	101.7	—	—	—	ソフトウェア	
DOXIMITY INC	—	47.3	236	37,062	ヘルスケア・テクノロジー	
NEXTDOOR HOLDINGS INC	648.03	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
JACKSON FINANCIAL INC	21.4	—	—	—	金融サービス	
IAC INC	85.42	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
PATRIA INVESTMENTS LTD	—	208.4	299	47,043	資本市場	
MAPLEBEAR INC	—	42.21	170	26,777	生活必需品流通・小売り	
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS INC	12.97	—	—	—	医薬品	
SYNCHRONY FINANCIAL	—	31.38	233	36,683	消費者金融	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	—	42.79	760	119,260	電子装置・機器・部品	
HUBSPOT INC	1.46	—	—	—	ソフトウェア	
LIBERTY GLOBAL LTD	345.1	—	—	—	各種電気通信サービス	
RUBRIK INC	—	8.15	54	8,615	ソフトウェア	
SUNRISE COMMUNICATIONS AG ADR	47.14	—	—	—	各種電気通信サービス	
GODADDY INC	7.93	—	—	—	情報技術サービス	
BLUEPRINT MEDICINES CORP	9.89	—	—	—	バイオテクノロジー	
TRANSUNION	—	54.99	453	71,218	専門サービス	
APPFOLIO INC	5.31	—	—	—	ソフトウェア	
NATERA INC	12.22	—	—	—	バイオテクノロジー	
US FOODS HOLDING CORP	—	108.56	832	130,516	生活必需品流通・小売り	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	—	94.34	198	31,211	コンピュータ・周辺機器	
IMPINJ INC	7.22	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ZSCALER INC	11.36	2.41	67	10,598	ソフトウェア	

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等
			評 価 額	外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ) ROKU INC	百株 —	百株 49.16	千アメリカ・ドル 460	千円 72,166	娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	6,194.56 67銘柄	3,726.92 68銘柄	25,288 —	3,966,940 <36.6%>
(カナダ) GILDAN ACTIVEWEAR INC KINROSS GOLD CORP CENTERRA GOLD INC	百株 — 26.15 426.27	百株 38.01 — 328.67	千カナダ・ドル 305 — 569	千円 33,939 — 63,267	繊維・アパレル・贅沢品 金属・鉱業 金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	452.42 2銘柄	366.68 2銘柄	874 —	97,206 <0.9%>
(オーストラリア) PERSEUS MINING LTD	百株 2,430.68	百株 693.19	千オーストラリア・ドル 366	千円 37,090	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,430.68 1銘柄	693.19 1銘柄	366 —	37,090 <0.3%>
(香港) JIANGXI COPPER CO LTD JIANGSU EXPRESS HANG LUNG PROPERTIES LTD ANHUI EXPRESSWAY CO CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H HANG LUNG GROUP LTD CHINA MERCHANTS PORT HOLDINGS CO LTD HENDERSON LAND DEVELOPMENT HONG KONG & CHINA GAS KINGBOARD HOLDINGS LTD CHINASOFT INTERNATIONAL LTD ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD CHINA GRAND PHARMACEUTICAL AND HEALTHCARE HOLDINGS LTD SINO BIOPHARMACEUTICAL AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO LTD CHINA COMMUNICATIONS SERVICES ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD UNITED LABORATORIES LTD/THE SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD KINGSOFT CORP LTD DONGYUE GROUP SINOPHARM GROUP CO CHONGQING RURAL COMMERCIAL BANK HKT TRUST / HKT LTD XINYI SOLAR HOLDINGS LTD HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD Q TECHNOLOGY GROUP CO LTD CK HUTCHISON HOLDINGS LTD CK ASSET HOLDINGS LTD SHANGHAI HAOHAI BIOLOGICAL TECHNOLOGY CO LTD	百株 — 120 — 100 — — — 80 2,380 23,060 55 — — — — — — 1,540 — 260 1,676 840 64 10,480 508 — — — — 6,630 — 50 — — — — 462	百株 130 380 4,570 — 560 300 730 280 1,060 4,270 — 920 1,320 395 480 329 1,180 100 — — — — 624 824 580 1,732 2,260 — 840 — — 3,480 115 1,570 —	千香港・ドル 386 374 4,149 — 423 315 1,155 444 3,154 3,125 — 498 999 323 329 4,382 287 — — — — 4,002 — 2,442 578 3,512 1,410 — 263 — — 3,225 629 6,223 —	千円 7,789 7,545 83,655 — 8,534 6,350 23,296 8,963 63,595 63,012 — 10,052 20,144 6,513 6,638 88,351 5,798 — — — — 80,699 — 49,237 11,669 70,811 28,430 — 5,317 — — 65,035 12,681 125,465 —	金属・鉱業 運送インフラ 不動産管理・開発 運送インフラ 医薬品 ホテル・レストラン・レジャー 不動産管理・開発 運送インフラ 不動産管理・開発 ガス 電子装置・機器・部品 情報技術サービス 運送インフラ 医薬品 医薬品 電子装置・機器・部品 金属・鉱業 建設・土木 機械 医薬品 電子装置・機器・部品 繊維・アパレル・贅沢品 娯楽 化学 ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス 銀行 各種電気通信サービス 半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置 電子装置・機器・部品 コンプロマリット 不動産管理・開発 バイオテクノロジー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	48,305 16銘柄	28,700 24銘柄	42,638 —	859,592 <7.9%>

銘 柄		期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
(ニュージーランド)		百株	百株	千ニュージーランド・ドル	千円	
FISHER & PAYKEL		10.13	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
小 計	株 数 ・ 金 額	10.13	—	—	—	
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄	—銘柄	—	<—%>	
(台湾)		百株	百株	千台湾・ドル	千円	
ASUSTEK COMPUTER INC		570	20	1,170	5,830	コンピュータ・周辺機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		—	340	17,272	86,075	半導体・半導体製造装置
ASIA CEMENT CORP		—	5,190	19,903	99,189	建設資材
HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP		1,520	—	—	—	不動産管理・開発
COMPEQ MANUFACTURING CO		—	170	1,309	6,523	電子装置・機器・部品
TAIWAN COGENERATION CORP		—	350	1,442	7,186	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
TOPCO SCIENTIFIC CO LTD		—	40	1,172	5,840	半導体・半導体製造装置
DELPHA CONSTRUCTION CO LTD		2,110	—	—	—	不動産管理・開発
AUO CORP		8,470	2,970	3,222	16,059	電子装置・機器・部品
SINBON ELECTRONICS CO LTD		20	—	—	—	電子装置・機器・部品
GREAT WALL ENTERPRISE CO		50	—	—	—	食品
GETAC HOLDINGS CORP		1,120	100	1,190	5,930	コンピュータ・周辺機器
TS FINANCIAL HOLDING CO LTD		9,160	—	—	—	銀行
INVENTEC CO LTD		80	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
SYNMOSA BIOPHARMA CORP		77	—	—	—	医薬品
NAN KANG RUBBER TIRE CO LTD		70	—	—	—	自動車用部品
FLEXIUM INTERCONNECT INC		—	210	1,042	5,196	電子装置・機器・部品
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO LTD		—	230	17,802	88,716	娯楽
SANYANG MOTOR CO LTD		30	—	—	—	自動車
SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP		—	2,830	17,178	85,607	電子装置・機器・部品
U-MING MARINE TRANSPORT CORP		50	—	—	—	海上運輸
WAN HAI LINES LTD		2,410	—	—	—	海上運輸
YANG MING MARINE TRANSPORT		1,660	—	—	—	海上運輸
WPG HOLDINGS CO LTD		2,400	—	—	—	電子装置・機器・部品
KD HOLDING CORP		10	—	—	—	商業サービス・用品
PEGATRON CORP		3,520	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
SCINOPHARM TAIWAN LTD		100	—	—	—	医薬品
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD		—	400	5,620	28,007	電子装置・機器・部品
EVER SUPREME BIO TECHNOLOGY CO LTD		192	—	—	—	バイオテクノロジー
SILERGY CORP		—	50	900	4,485	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	33,619	12,900	89,223	444,647	
	銘 柄 数<比 率>	20銘柄	13銘柄	—	<4.1%>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BT GROUP PLC		776.18	—	—	—	各種電気通信サービス
THE SAGE GROUP PLC		736.1	—	—	—	ソフトウェア
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC		8.75	—	—	—	医薬品
COCA-COLA HBC AG		—	105.11	387	79,747	飲料
NINETY ONE PLC		—	621.44	131	27,037	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	1,521.03	726.55	519	106,784	
	銘 柄 数<比 率>	3銘柄	2銘柄	—	<1.0%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
LOGITECH INTL-REG		2.53	31.28	283	54,989	コンピュータ・周辺機器
COMET HOLDING AG		21.29	—	—	—	電子装置・機器・部品
MEDACTA GROUP SA		—	6.69	103	20,033	ヘルスケア機器・用品
SUNRISE COMMUNICATIONS AG		—	145.43	602	116,942	各種電気通信サービス
BELIMO HOLDING AG		—	2.74	209	40,600	建設関連製品

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(スイス)			百株	百株	千円		
GALDERMA GROUP AG			—	12.19	182	35,392	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	23.82	198.33	1,381	267,959		
	銘 柄 数<比 率>	2銘柄	5銘柄	—	<2.5%>		
(デンマーク)			百株	百株	千円		
ROYAL UNIBREW			—	13.34	729	17,658	飲料
ALK-ABELLO A/S			20.3	—	—	—	医薬品
CHEMOMETEC A/S			—	12.37	936	22,661	ライフサイエンス・ツール／サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	20.3	25.71	1,666	40,319		
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄	2銘柄	—	<0.4%>		
(ノルウェー)			百株	百株	千円		
TELENOR ASA			152.89	—	—	—	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	152.89	—	—	—	—	
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄	—銘柄	—	<—%>		
(スウェーデン)			百株	百株	千円		
TELE2 AB-B SHS			—	183.68	2,691	44,226	無線通信サービス
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB			—	70.55	2,373	38,993	バイオテクノロジー
ADDLIFE AB			—	30.01	548	9,008	ライフサイエンス・ツール／サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	—	284.24	5,613	92,228		
	銘 柄 数<比 率>	—銘柄	3銘柄	—	<0.9%>		
(インド)			百株	百株	千円		
ESAB INDIA LTD			—	7.72	4,400	7,789	機械
GARWARE TECHNICAL FIBRES LTD			2.09	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
BAJAJ ELECTRICALS LTD			7.01	—	—	—	家庭用耐久財
BAYER CROPSCIENCE LTD			1.2	—	—	—	化学
TVS MOTOR COMPANY LTD			3.59	—	—	—	自動車
WELSPUN CORP LTD			—	57.65	4,893	8,662	金属・鉱業
UNITED PHOSPHORUS LTD			12.1	55.77	4,142	7,331	化学
INFO EDGE INDIA LTD			37.03	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PAGE INDUSTRIES LTD			0.19	0.9	3,497	6,190	繊維・アパレル・贅沢品
ECLERX SERVICES LTD			2.76	—	—	—	専門サービス
SJVN LTD			—	5,855.4	46,486	82,280	電力
MUTHOOT FINANCE LTD			—	273.2	98,745	174,779	消費者金融
OBEROI REALTY LTD			—	129.31	20,781	36,783	不動産管理・開発
MULTI COMMODITY EXCHANGE OF INDIA LTD			94.09	—	—	—	資本市場
JUST DIAL LTD			690.7	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
WESTLIFE FOODWORLD LTD			7.96	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MAHANAGAR GAS LTD			6.17	—	—	—	ガス
BSE LTD			—	129.64	36,327	64,300	資本市場
AU SMALL FINANCE BANK LTD			—	700.86	64,836	114,760	銀行
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD			204.68	40.23	21,607	38,245	資本市場
RELAXO FOOTWEARS LTD			7.78	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
INDIAMART INTERMESH LTD			—	15.43	3,560	6,302	商社・流通業
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD			10.75	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
INDIGO PAINTS LTD			4.84	—	—	—	化学
BIKAJI FOODS INTERNATIONAL LTD			12.92	—	—	—	食品
MANKIND PHARMA LTD			—	15.48	3,440	6,090	医薬品
CREDITACCESS GRAMEEN LTD			106.89	—	—	—	消費者金融
小 計	株 数 ・ 金 額	1,212.75	7,281.59	312,720	553,514		
	銘 柄 数<比 率>	18銘柄	12銘柄	—	<5.1%>		
(インドネシア)			百株	百株	千円		
KALBE FARMA TBK PT			821	—	—	—	医薬品

銘柄	株数	当	期	末	業種等
銘柄	株数	株数	評価額	金額	
外貨建金額	邦貨換算金額				
(インドネシア)	百株	百株	千円		
MEDIKALOKA HERMINA TBK PT	897	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
小計	1,718	—	—	—	
株数・金額 銘柄数<比率>	2銘柄	—銘柄	—	<—%>	
(ブラジル)	百株	百株	千円		
GERDAU SA	38	—	—	—	金属・鉱業
MOTIVA INFRAESTRUTURA DE MOBILIDADE SA	3,395	—	—	—	運送インフラ
PORTO SEGURO SA	—	50	232	6,760	保険
M DIAS BRANCO SA	22	—	—	—	食品
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS SA	105	—	—	—	不動産管理・開発
B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO	—	230	321	9,349	資本市場
AZZAS 2154 SA	45	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS SA	—	850.4	1,456	42,359	ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
ALLOS SA	—	2,296	6,373	185,337	不動産管理・開発
TIM SA	2,184	2,055	5,096	148,195	無線通信サービス
小計	5,789	5,481.4	13,480	392,003	
株数・金額 銘柄数<比率>	6銘柄	5銘柄	—	<3.6%>	
(チェコ)	百株	百株	千円		
KOMERCNI BANKA AS	—	174.95	20,346	152,056	銀行
MONETA MONEY BANK AS	—	832.69	15,404	115,124	銀行
COLT CZ GROUP SE	—	11.57	839	6,277	航空宇宙・防衛
小計	—	1,019.21	36,591	273,458	
株数・金額 銘柄数<比率>	—銘柄	3銘柄	—	<2.5%>	
(韓国)	百株	百株	千円		
CHEIL WORLDWIDE INC	9.66	—	—	—	メディア
BORYUNG PHARMACEUTICAL CO LTD	10.58	—	—	—	医薬品
KOREA GAS CORP	128.07	—	—	—	ガス
CJ ENM CO LTD	8.11	37.61	239,951	25,554	娯楽
NCSOFT CORPORATION	—	14.01	283,702	30,214	娯楽
LG UPLUS CORP	—	830.97	1,323,735	140,977	各種電気通信サービス
LG H&H CO LTD	20.99	—	—	—	パーソナルケア用品
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	—	110.35	875,075	93,195	資本市場
SFA ENGINEERING CORP	3.7	—	—	—	機械
KYUNG DONG NAVIEN CO LTD	—	9.64	53,405	5,687	建設関連製品
HANSSEM CO LTD	24.47	—	—	—	家庭用耐久財
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	—	428.93	881,451	93,874	資本市場
WEBZEN INC	154.32	—	—	—	娯楽
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO LTD	—	55.22	862,536	91,860	資本市場
AMOREPACIFIC GROUP	263.62	—	—	—	パーソナルケア用品
SOOP CO LTD	122.01	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SAMYANG FOODS CO LTD	—	0.48	65,040	6,926	食品
KIWOOM SECURITIES CO LTD	—	31.58	843,186	89,799	資本市場
LG DISPLAY CO LTD	66.68	313.46	383,048	40,794	電子装置・機器・部品
AMOREPACIFIC CORP	1.25	—	—	—	パーソナルケア用品
STX PAN OCEAN CO LTD	3,881.3	—	—	—	海上運輸
LG INNOTEK CO LTD	—	28.26	655,632	69,824	電子装置・機器・部品
SK OCEANPLANT CO LTD	6.46	—	—	—	機械
YG ENTERTAINMENT INC	—	9.84	59,532	6,340	娯楽
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO LTD	312.06	—	—	—	自動車用部品
HANWHA SYSTEMS CO LTD	6.81	—	—	—	航空宇宙・防衛
SOULBRAIN CO LTD	18.32	—	—	—	化学
KRAFTON INC	49.07	—	—	—	娯楽

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(韓国)		百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
DAEDUCK ELECTRONICS CO LTD		4.24	—	—	—	電子装置・機器・部品
PHARMARESEARCH CO LTD		0.85	—	—	—	バイオテクノロジー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	5,092.57 20銘柄	1,870.35 12銘柄	6,526,296 —	695,050 <6.4%>	
(マレーシア)		百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
CELCOMDIGI BHD		8,365	489	164	6,251	無線通信サービス
PADINI HOLDINGS BHD		116	—	—	—	専門小売り
TIME DOTCOM BHD		73	—	—	—	各種電気通信サービス
HONG LEONG BANK BHD		2,070	—	—	—	銀行
IOI CORP BHD		99	—	—	—	食品
PPB GROUP BHD		27	—	—	—	食品
PETRONAS GAS BHD		—	125	230	8,724	ガス
TELEKOM MALAYSIA BHD		7,289	382	276	10,505	各種電気通信サービス
QL RESOURCES BHD		—	410	179	6,827	食品
BURSA MALAYSIA BHD		3,181	—	—	—	資本市場
AXIATA GROUP BERHAD		8,060	—	—	—	無線通信サービス
MAXIS BHD		8,087	3,859	1,682	63,823	無線通信サービス
GAS MALAYSIA BHD		—	713	303	11,494	ガス
MR DIY GROUP M BHD		266	—	—	—	専門小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	37,633 11銘柄	5,978 6銘柄	2,837 —	107,627 <1.0%>	
(タイ)		百株	百株	千タイ・バーツ	千円	
CENTRAL PATTANA PCL NVDR		—	5,282	27,466	133,212	不動産管理・開発
TRUE CORP PCL NVDR		15,748	7,054	8,112	39,343	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	15,748 1銘柄	12,336 2銘柄	35,578 —	172,555 <1.6%>	
(ポーランド)		百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円	
KGHM POLSKA MIEDZ SA		176.48	90.57	1,774	75,670	金属・鉱業
BANK PEKAO SA		20.1	—	—	—	銀行
ASSECO POLAND SA		—	69.07	1,288	54,967	ソフトウェア
CD PROJEKT RED SA		—	97.44	2,249	95,954	娯楽
ALLEGRO.EU SA		—	342.59	1,063	45,337	大規模小売り
XTB SA		6.82	—	—	—	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	203.4 3銘柄	599.67 4銘柄	6,376 —	271,930 <2.5%>	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE KPN NV		2,841.78	—	—	—	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	2,841.78 1銘柄	—銘柄	—	— <—%>	
(ユーロ…ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
PROXIMUS		672.42	—	—	—	各種電気通信サービス
ARSEUS NV		137.74	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	810.16 2銘柄	—銘柄	—	— <—%>	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
NEMETSCHEK SE		—	50.54	470	84,992	ソフトウェア
MTU AERO ENGINES HOLDING AG		—	1.55	53	9,748	航空宇宙・防衛
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	—銘柄	52.09 2銘柄	524 —	94,741 <0.9%>	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…スペイン) GRIFOLS SA	百株 —	百株 45.16	千ユーロ 46	千円 8,406	バイオテクノロジー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	— 1銘柄	46 —	8,406 <0.1%>	
(ユーロ…イタリア) ERG SPA TERNA SPA RECORDATI SPA ITALGAS SPA TECHNOGYM SPA LOTTOMATICA GROUP SPA REPLY SPA	百株 117.17 — 90.67 931.04 — 213.79 64.41	百株 — 250.45 30.54 469.53 41.16 — 25.68	千ユーロ — 225 153 447 66 — 297	千円 — 40,710 27,652 80,954 11,931 — 53,698	独立系発電事業者・エネルギー販売業者 電力 医薬品 ガス レジャー用品 ホテル・レストラン・レジャー 情報技術サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	1,417.08 5銘柄	817.36 5銘柄	1,189 —	214,947 <2.0%>
(ユーロ…フィンランド) HUHTAMAKI ORION OYJ QT GROUP OYJ	百株 — — 8.6	百株 36.85 46.91 —	千ユーロ 106 281 —	千円 19,287 50,953 —	容器・包装 医薬品 ソフトウェア
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	8.6 1銘柄	83.76 2銘柄	388 —	70,240 <0.6%>
(ユーロ…オーストリア) KONTRON AG	百株 83.91	百株 —	千ユーロ —	千円 —	情報技術サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	83.91 1銘柄	— —	— —	— <—%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	165,288.08 185銘柄	83,186.21 174銘柄	— —	8,767,245 <81.0%>

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

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

(3) 国内投資証券

銘 柄	期 首(前期末)		当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
不動産ファンド 産業ファンド投資法人	千□ 0.534	千□ —	千円 —	% —
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	0.534 1銘柄<0.6%>	— —	— —

(注1) < >内は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

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

(4) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄		期 首(前期末)	当	期 末		
		□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		2.919	—	—	—	—
FIRST INDUSTRIAL RT		—	13.686	774	121,429	1.1
EAST GROUP		0.129	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC		—	3.723	151	23,839	0.2
PARK HOTELS & RESORTS INC		35.459	—	—	—	—
VICI PROPERTIES INC		4.931	—	—	—	—
小 計	□ 数 ・ 金 額	43.438	17.409	926	145,269	—
	銘 柄 数<比 率>	4銘柄<1.4%>	2銘柄<1.3%>	—	—	1.3
(カナダ)		千□	千□	千カナダ・ドル	千円	%
CANADIAN APT PPTYS REIT		20.997	—	—	—	—
小 計	□ 数 ・ 金 額	20.997	—	—	—	—
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄<0.9%>	—銘柄<—%>	—	—	—
(香港)		千□	千□	千香港・ドル	千円	%
LINK REIT		—	31.8	1,163	23,463	0.2
小 計	□ 数 ・ 金 額	—	31.8	1,163	23,463	—
	銘 柄 数<比 率>	—銘柄<—%>	1銘柄<0.2%>	—	—	0.2
(インド)		千□	千□	千インド・ルピー	千円	%
EMBASSY OFFICE PARKS REIT		20.206	136.513	59,116	104,637	1.0
BROOKFIELD INDIA REAL ESTATE TRU		45.325	35.634	11,263	19,937	0.2
MINDSPACE BUSINESS PARKS REIT		36.8	—	—	—	—
小 計	□ 数 ・ 金 額	102.331	172.147	70,380	124,574	—
	銘 柄 数<比 率>	3銘柄<0.6%>	2銘柄<1.2%>	—	—	1.2
(ブラジル)		千□	千□	千ブラジル・リアル	千円	%
ENERGISA SA		24	—	—	—	—
IGUATEMI SA		129.4	—	—	—	—
小 計	□ 数 ・ 金 額	153.4	—	—	—	—
	銘 柄 数<比 率>	2銘柄<0.9%>	—銘柄<—%>	—	—	—
(韓国)		千□	千□	千韓国・ウォン	千円	%
LOTTE REIT CO LTD		—	84.403	334,657	35,641	0.3
SK REITS CO LTD		—	81.904	436,548	46,492	0.4
小 計	□ 数 ・ 金 額	—	166.307	771,206	82,133	—
	銘 柄 数<比 率>	—銘柄<—%>	2銘柄<0.8%>	—	—	0.8
(マレーシア)		千□	千□	千マレーシア・リンギット	千円	%
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMENT TR		—	113.3	258	9,799	0.1
IGB REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		—	315.4	889	33,739	0.3
小 計	□ 数 ・ 金 額	—	428.7	1,147	43,538	—
	銘 柄 数<比 率>	—銘柄<—%>	2銘柄<0.4%>	—	—	0.4
(ユーロ…ベルギー)		千□	千□	千ユーロ	千円	%
MONTEA SCA		4.652	—	—	—	—
小 計	□ 数 ・ 金 額	4.652	—	—	—	—
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄<0.4%>	—銘柄<—%>	—	—	—
合 計	□ 数 ・ 金 額	324.818	816.363	—	418,979	—
	銘 柄 数<比 率>	11銘柄<4.2%>	9銘柄<3.9%>	—	—	3.9

(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) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

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

■投資信託財産の構成

2025年11月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 9,674,140	% 88.6
投 資 信 託 受 益 証 券 、 投 資 証 券	418,979	3.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	826,928	7.6
投 資 信 託 財 産 総 額	10,920,048	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、9,844,311千円、90.1％です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年11月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝156.87円、1カナダ・ドル＝111.14円、1オーストラリア・ドル＝101.34円、1香港・ドル＝20.16円、1シンガポール・ドル＝120.21円、1ニュージーランド・ドル＝88.00円、1台湾・ドル＝4.983円、1イギリス・ポンド＝205.61円、1スイス・フラン＝193.95円、1トルコ・リラ＝3.696円、1デンマーク・クローネ＝24.20円、1ノルウェー・クローネ＝15.34円、1スウェーデン・クローナ＝16.43円、1メキシコ・ペソ＝8.47円、1インド・ルピー＝1.77円、1ブラジル・レアル＝29.078円、1チェコ・コルナ＝7.473円、100韓国・ウォン＝10.65円、1マレーシア・リンギット＝37.933円、1南アフリカ・ランド＝9.07円、1タイ・バーツ＝4.85円、1ポーランド・ズロチ＝42.648円、100ハンガリー・フォリント＝47.246円、1ユーロ＝180.73円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年11月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	11,392,994,449円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	804,282,994
株 式(評価額)	9,674,140,853
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	43,538,136
投 資 証 券(評価額)	375,441,346
未 収 入 金	473,024,011
未 収 配 当 金	22,567,109
(B) 負 債	568,789,977
未 払 金	473,281,271
未 払 解 約 金	9,899,605
未 払 信 託 報 酬	85,422,597
そ の 他 未 払 費 用	186,504
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	10,824,204,472
元 本	4,655,421,889
次 期 繰 越 損 益 金	6,168,782,583
(D) 受 益 権 総 口 数	4,655,421,889口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C／D)	23,251円

(注) 期首における元本額は5,213,336,103円、当期中における追加
設定元本額は1,819,380円、同解約元本額は559,733,594円です。

■損益の状況

当期 自2024年11月26日 至2025年11月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	266,999,598円
受 取 配 当 金	261,973,918
受 取 利 息	4,618,167
そ の 他 収 益 金	407,513
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	709,229,895
売 買 益	2,842,883,126
売 買 損	△2,133,653,231
(C) 信 託 報 酬 等	△186,364,129
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	789,865,364
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,314,207,177
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	64,710,042
(配 当 等 相 当 額)	(47,551,242)
(売 買 損 益 相 当 額)	(17,158,800)
(G) 合 計(D＋E＋F)	6,168,782,583
次 期 繰 越 損 益 金(G)	6,168,782,583
追 加 信 託 差 損 益 金	64,710,042
(配 当 等 相 当 額)	(47,551,242)
(売 買 損 益 相 当 額)	(17,158,800)
分 配 準 備 積 立 金	6,104,072,541

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて
表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加
設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	216,029,009円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	573,836,355
(c) 収 益 調 整 金	64,710,042
(d) 分 配 準 備 積 立 金	5,314,207,177
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	6,168,782,583
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	13,250.75
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■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、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(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。

■信託期間を延長し、償還日を2031年11月21日とする変更を行いました。

(2025年8月26日)