

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。 ※D R(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(D R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.・イング、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。

<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

お客様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。

愛称: シャイニング・ファーチャー

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。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	基 準 価 額			株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投 資 信 記 受 益 証 券、 投 資 証 券	純 総 資 産 額
		税 分	込 配	み 金				
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

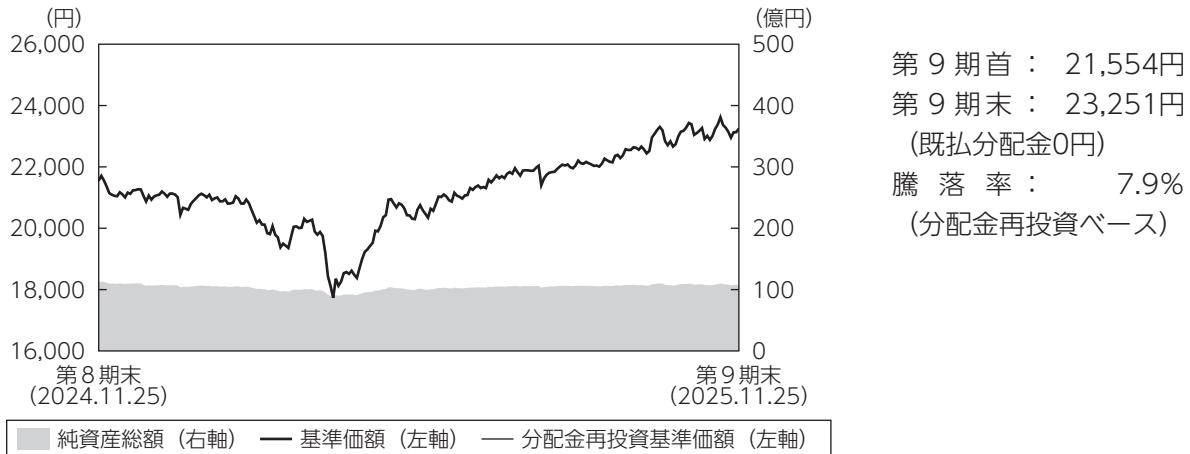
年 月 日	基 準 価 額	基 準 価 額		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投 資 信 記 受 益 証 券、 投 資 証 券
		騰 落 率	比			
(期 首) 2024年11月25日	円 21,554	% —		% 91.7	% —	% 4.7
11月末	21,147	△1.9		92.7	—	5.0
12月末	21,127	△2.0		94.0	—	4.5
2025年1月末	20,975	△2.7		93.8	—	3.1
2月末	20,120	△6.7		94.2	—	4.0
3月末	19,891	△7.7		93.7	—	4.7
4月末	19,421	△9.9		93.8	—	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) 謄落率は期首比です。

(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



（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ることなどから、円安となりました。

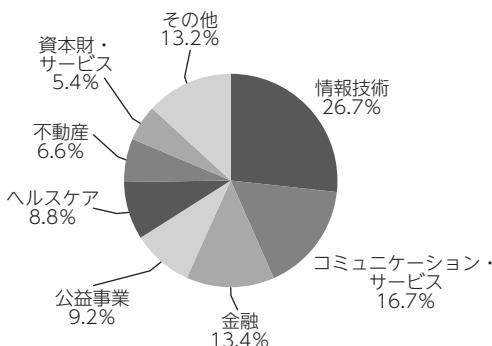
ポートフォリオについて

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。

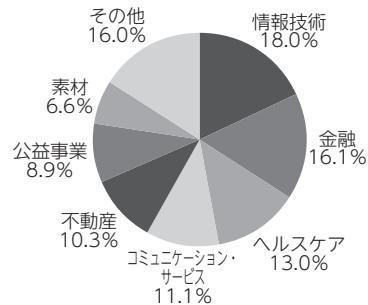
【運用状況】

○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GICS（世界産業分類基準）によるものです。

(注3) 現金等はその他として表示しています。

(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つ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、小数点以下切り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	
(投信会社)	(169)	(0.797)		
(販売会社)	(163)	(0.770)		
(受託会社)	(9)	(0.044)		
(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。

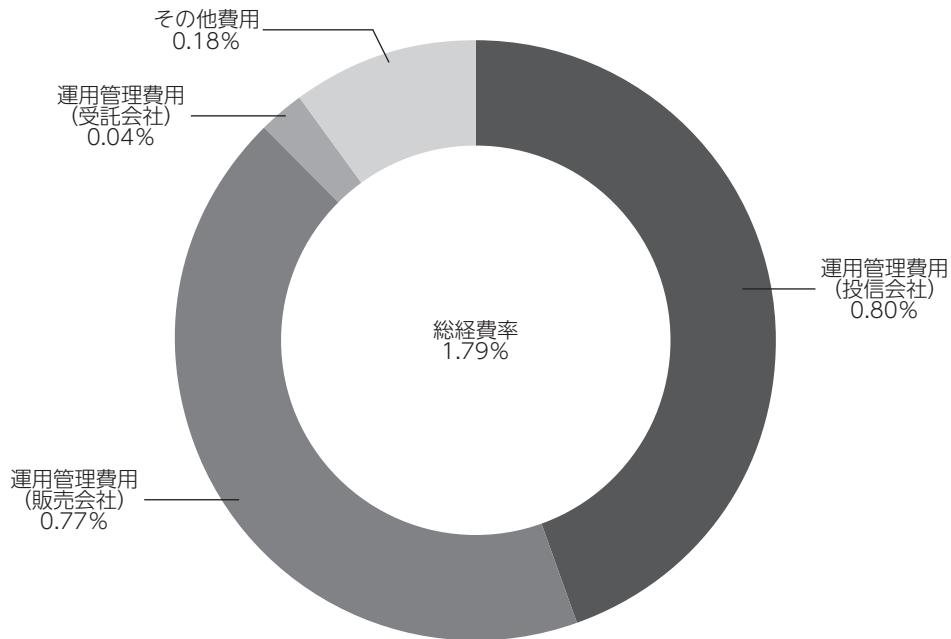
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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
国外	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 — (-)	千ニュージーランド・ドル — (-)	百株 10.13	千ニュージーランド・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
国	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
	チエコ	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 韓 マ タ ポ	国 シ イ ラ ン ド	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 ー 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 ー ラ ン ド	百株 102,657 (-)	千タイ・バーツ 101,725 (-)	百株 106,069	千タイ・バーツ 86,386
	オ ラ ン ダ ー ル ク セ ン ブ ル グ フ ラ ン ス ド イ ル ト ガ ル ス ペ イ ン イ タ リ ア フ イ ン ラ ン ド オ ー ス ト リ ア	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 国 □	オ ラ ン ダ ー ル ク セ ン ブ ル グ フ ラ ン ス ド イ ル ト ガ ル ス ペ イ ン イ タ リ ア フ イ ン ラ ン ド オ ー ス ト リ ア	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 2,841.78	千ユーロ 999
	ベ ル ギ ー	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	810.16	619
	ル ク セ ン ブ ル グ	29.2 (-)	39 (-)	29.2	34
	フ ラ ン ス	26.91 (-)	170 (-)	26.91	178
	ド イ ツ	52.46 (-)	625 (-)	0.37	3
	ポ ル ト ガ ル	21.5 (-)	44 (-)	21.5	46
	ス ペ イ ン イ タ リ ア	200.37 (-)	422 (-)	155.21	546
	イ タ リ ア	3,803.59 (1,459.58)	4,651 (-)	5,862.89	6,478
	フ イ ン ラ ン ド	162.55 (-)	896 (-)	87.39	456
	オ ー ス ト リ ア	146.51 (-)	435 (-)	230.42	639

(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 産業ファンド投資法人		千口 0.352 (-)	千円 39,685 (-)	千口 0.886 (-)	千円 101,718 (-)
アメリカ ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT EQUITY RESIDENTIAL FIRST INDUSTRIAL RT EAST GROUP KIMCO REALTY		千口 2,129 (-) 1.879 (-) 19,898 (-) - (-) 24,175 (-)	千アメリカ・ドル 152 (-) 124 (-) 973 (-) - (-) 511 (-)	千口 5,048 (-) 1,879 (-) 6,212 (-) 0.129 (-) 24,175 (-)	千アメリカ・ドル 474 (-) 111 (-) 322 (-) 22 (-) 511 (-)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	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	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
CANADIAN APT PPTYS REIT	— (-)	— (-)	20,997 (-)	869 (-)
香港	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル
LINK REIT	66.3 (-)	2,793 (-)	34.5 (-)	1,443 (-)
シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	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	千口	千インド・ルピー	千口	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	千口	千ブラジル・レアル	千口	千ブラジル・レアル
ENERGISA SA	— (-)	— (-)	24 (-)	950 (-)
IGUATEMI SA	— (-)	— (-)	129.4 (-)	2,222 (-)
韓国	千口	千韓国・ウォン	千口	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	千口	千マレーシア・リンギット	千口	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)	千口	千ユーロ	千口	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
化学 (19.5%)		千株	千株	千円
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
APPIER GROUP		千株	千株	千円
Sansan	—	—	7.6	8,572
トレンドマイクロ	—	12.7	—	30,190
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： 銘柄数	千株 比率	千株 20銘柄	千円 906,895 <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	
(アメリカ)					
RALPH LAUREN CORP	百株 1.33	百株 10.24	外貨建 358	金額 56,218	千円 織維・アパレル・贅沢品
JONES LANG LASALLE INC	—	9.09	289	45,409	不動産管理・開発
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	—	7.75	159	25,049	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	91,804	総合公益事業
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	—	5.33	783	122,920	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	35,923	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	121,668	総合公益事業
EBAY INC	48	—	—	—	大規模小売り
ENTERGY CORP	66.97	67.94	648	101,760	電力
EURONET WORLDWIDE INC	—	59.21	431	67,757	金融サービス

銘柄	期首(前期末)	当期期末				業種等
		株数	株数	評価額	邦貨換算金額	
				外貨建金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
ESTEE LAUDER COS INC/THE EXPEDITORS INTERNATIONAL	—	49.94	466	73,162	パーソナルケア用品	
GAP INC/THE	27.02	—	—	—	航空貨物・物流サービス	
GREIF INC-CL A	30.38	—	—	—	専門小売り	
ENCOMPASS HEALTH CORP	42.5	33.68	209	32,894	容器・包装	
F5 INC	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	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	38.88	6.19	146	22,929	通信機器	
CENTERPOINT ENERGY INC	—	73.74	409	64,200	バイオテクノロジー	
BIOGEN INC	160.97	—	—	—	総合公益事業	
INTERDIGITAL COMM CORP	—	4.62	81	12,814	バイオテクノロジー	
ITRON INC	14.11	—	—	—	ソフトウェア	
MGIC INVT CORP	—	7.56	73	11,476	電子装置・機器・部品	
M/V HOMES INC	678.43	—	—	—	金融サービス	
ONTO INNOVATION INC	20.03	—	—	—	家庭用耐久財	
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	8.47	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
TENET HEALTHCARE CORP	—	23.33	329	51,694	バイオテクノロジー	
NETAPP INC	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	
INTEGER HOLDINGS CORP	3.77	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
NISOURCE INC	1.85	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
NORTHERN TRUST CORP	68.52	257.16	1,116	175,118	総合公益事業	
OGE ENERGY CORP	—	112.48	503	78,960	資本市場	
PTC INC	—	35.61	605	95,053	電力	
ALIGN TECHNOLOGY INC	3.57	18.3	262	41,232	ソフトウェア	
PPL CORPORATION	270.49	99.22	361	56,779	ヘルスケア機器・用品	
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	邦貨換算金額	
				外貨建金額		
(アメリカ)						
EVERTEC INC	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		金融サービス
JOYY INC-ADR	—	50.21	145	22,802		インターネット・メディアおよびサービス
COTY INC	4.03	—	—	—		パーソナルケア用品
NEWS CORP/NEW-CL A	24.72	—	—	—		メディア
KINIKSA PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL PLC	23.06	193.1	487	76,425		バイオテクノロジー
MEDPACE HOLDINGS INC	—	65.31	274	42,999		ライフサイエンス・ツール/サービス
OKTA INC	0.69	—	—	—		情報技術サービス
NEWMARK GROUP INC	52.83	—	—	—		不動産管理・開発
BURLINGTON STORES INC	164.73	—	—	—		専門小売り
HUYA INC ADR	4.96	—	—	—		娯楽
VEEVA SYSTEMS INC	1,312.44	—	—	—		ヘルスケア・テクノロジー
QFIN HOLDINGS INC-ADR	—	17.61	415	65,122		消費者金融
ONEMAIN HOLDINGS INC	—	199.5	362	56,832		消費者金融
VERACYTE INC	—	24.18	144	22,698		バイオテクノロジー
ZUORA INC	49.43	—	—	—		ソフトウェア
SMARTSHEET INC	374.56	—	—	—		ソフトウェア
LEVI STRAUSS & CO	6.98	—	—	—		繊維・アパレル・贅沢品
PINTEREST INC	—	88.31	183	28,745		インターネット・メディアおよびサービス
FOX CORP-A	—	139.95	346	54,423		メディア
DYNATRACE INC	—	22.72	146	22,917		ソフトウェア
CLOUDFLARE INC	—	82.99	364	57,112		情報技術サービス
PHREESIA INC	14.17	8.3	161	25,257		ヘルスケア・テクノロジー
Q2 HOLDINGS INC	—	24.72	50	7,864		ソフトウェア
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PLC	11.01	—	—	—		コンピュータ・周辺機器
FIVE9 INC	25.98	—	—	—		ソフトウェア
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	—	72.35	137	21,643		ヘルスケア機器・用品
JAMF HOLDING CORP	—	50.11	392	61,502		ソフトウェア
PROCORE TECHNOLOGIES INC	260.32	—	—	—		ソフトウェア
BENTLEY SYSTEMS INC	—	87.04	628	98,540		ソフトウェア
DOXIMITY INC	101.7	—	—	—		ソフトウェア
NEXTDOOR HOLDINGS INC	—	47.3	236	37,062		ヘルスケア・テクノロジー
JACKSON FINANCIAL INC	648.03	—	—	—		インターネット・メディアおよびサービス
IAC INC	21.4	—	—	—		金融サービス
PATRIA INVESTMENTS LTD	85.42	—	—	—		インターネット・メディアおよびサービス
MAPLEBEAR INC	—	208.4	299	47,043		資本市場
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS INC	—	42.21	170	26,777		生活必需品流通・小売り
SYNCHRONY FINANCIAL	12.97	—	—	—		医薬品
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	—	31.38	233	36,683		消費者金融
HUBSPOT INC	—	42.79	760	119,260		電子装置・機器・部品
LIBERTY GLOBAL LTD	1.46	—	—	—		ソフトウェア
RUBRIK INC	345.1	—	—	—		各種電気通信サービス
SUNRISE COMMUNICATIONS AG ADR	47.14	8.15	54	8,615		ソフトウェア
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			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) ROKU INC			百株 -	百株 49.16	千円 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	千円 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)			百株	百株	千香港・ドル	千円	
JIANGXI COPPER CO LTD			-	130	386	7,789	金属・鉱業
JIANGSU EXPRESS			120	380	374	7,545	運送インフラ
HANG LUNG PROPERTIES LTD			-	4,570	4,149	83,655	不動産管理・開発
ANHUI EXPRESSWAY CO			100	-	-	-	運送インフラ
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD			-	560	423	8,534	医薬品
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H			-	300	315	6,350	ホテル・レストラン・レジャー
HANG LUNG GROUP LTD			-	730	1,155	23,296	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS PORT HOLDINGS CO LTD			80	280	444	8,963	運送インフラ
HENDERSON LAND DEVELOPMENT			2,380	1,060	3,154	63,595	不動産管理・開発
HONG KONG & CHINA GAS			23,060	4,270	3,125	63,012	ガス
KINGBOARD HOLDINGS LTD			55	-	-	-	電子装置・機器・部品
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD			-	920	498	10,052	情報技術サービス
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD			-	1,320	999	20,144	運送インフラ
CHINA GRAND PHARMACEUTICAL AND HEALTHCARE HOLDINGS LTD			-	395	323	6,513	医薬品
SINO BIOPHARMACEUTICAL			-	480	329	6,638	医薬品
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC			1,540	1,180	4,382	88,351	電子装置・機器・部品
ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO LTD			-	100	287	5,798	金属・鉱業
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES			260	-	-	-	建設・土木
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD			1,676	-	-	-	機械
UNITED LABORATORIES LTD/THE			840	-	-	-	医薬品
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD			64	624	4,002	80,699	電子装置・機器・部品
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD			10,480	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品
KINGSOFT CORP LTD			508	824	2,442	49,237	娯楽
DONGYUE GROUP			-	580	578	11,669	化学
SINOPHARM GROUP CO			-	1,732	3,512	70,811	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHONGQING RURAL COMMERCIAL BANK			-	2,260	1,410	28,430	銀行
HKT TRUST / HKT LTD			6,630	-	-	-	各種電気通信サービス
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD			-	840	263	5,317	半導体・半導体製造装置
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD			50	-	-	-	半導体・半導体製造装置
Q TECHNOLOGY GROUP CO LTD			-	3,480	3,225	65,035	電子装置・機器・部品
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD			-	115	629	12,681	コングロマリット
CK ASSET HOLDINGS LTD			-	1,570	6,223	125,465	不動産管理・開発
SHANGHAI HAOHAI BIOLOGICAL TECHNOLOGY CO LTD			462	-	-	-	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	外貨建金額 邦貨換算金額	
(ニュージーランド) FISHER & PAYKEL		百株 10.13	百株 —	千ニュージーランド・ドル —	千円 —	ヘルスケア機器・用品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10.13 1銘柄	— —銘柄	— —	— —	— <-%>	
(台湾)							
ASUSTEK COMPUTER INC		百株 570	百株 20	千台湾・ドル 1,170	千円 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	
SYNNEK 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 銘柄数<比率>	33,619 20銘柄	12,900 13銘柄	89,223 —	444,647 <4.1%>		
(イギリス)							
BT GROUP PLC		百株 776.18	百株 —	千イギリス・ポンド —	千円 —	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 銘柄数<比率>	1,521.03 3銘柄	726.55 2銘柄	519 —	106,784 <1.0%>		
(スイス)							
LOGITECH INTL-REG		百株 2.53	百株 31.28	千スイス・フラン 283	千円 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	外貨建金額 邦貨換算金額	
(イス) GALDERMA GROUP AG			百株 —	百株 12.19	千スイス・フラン 182	千円 35,392		医薬品
小計	株数 銘柄	・金額 数<比率>	23.82 2銘柄	198.33 5銘柄	1,381 —	267,959 <2.5%>		
(デンマーク) ROYAL UNIBREW ALK-ABELLO A/S CHEMOMETEC A/S			百株 —	百株 13.34	千デンマーク・クローネ 729	千円 17,658		飲料
			20.3 —	—	—	—		医薬品
			—	12.37	936	22,661		ライフサイエンス・ツール／サービス
小計	株数 銘柄	・金額 数<比率>	20.3 1銘柄	25.71 2銘柄	1,666 —	40,319 <0.4%>		
(ノルウェー) TELENOR ASA			百株 152.89	百株 —	千ノルウェー・クローネ —	千円 —		各種電気通信サービス
小計	株数 銘柄	・金額 数<比率>	152.89 1銘柄	— 2銘柄	— —	— <—%>		
(スウェーデン) TELE2 AB-B SHS SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB ADDLIFE AB			百株 —	百株 183.68	千スウェーデン・クローナ 2,691	千円 44,226		無線通信サービス
			—	—	—	—		バイオテクノロジー
			—	70.55	2,373	38,993		ライフサイエンス・ツール／サービス
小計	株数 銘柄	・金額 数<比率>	— —銘柄	30.01 3銘柄	548	9,008		
(インド) ESAB INDIA LTD GARWARE TECHNICAL FIBRES LTD BAJAJ ELECTRICALS LTD BAYER CROPSCIENCE LTD TVS MOTOR COMPANY LTD WELSPUN CORP LTD UNITED PHOSPHORUS LTD INFO EDGE INDIA LTD PAGE INDUSTRIES LTD ECLERX SERVICES LTD SJVN LTD MUTHOOT FINANCE LTD OBEROI REALTY LTD MULTI COMMODITY EXCHANGE OF INDIA LTD JUST DIAL LTD WESTLIFE FOODWORLD LTD MAHANAGAR GAS LTD BSE LTD AU SMALL FINANCE BANK LTD HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD RELAXO FOOTWEARS LTD INDIAMART INTERMESH LTD MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD INDIGO PAINTS LTD BIKAJI FOODS INTERNATIONAL LTD MANKIND PHARMA LTD CREDITACCESS GRAMEEN LTD			百株 —	百株 7.72	千インド・ルピー 4,400	千円 7,789		機械
			2.09	—	—	—		繊維・アパレル・贅沢品
			7.01	—	—	—		家庭用耐久財
			1.2	—	—	—		化学
			3.59	—	—	—		自動車
			—	57.65	4,893	8,662		金属・鉱業
			12.1	55.77	4,142	7,331		化学
			37.03	—	—	—		インターネット・メディアおよびサービス
			0.19	0.9	3,497	6,190		繊維・アパレル・贅沢品
			2.76	—	—	—		専門サービス
			—	5,855.4	46,486	82,280		電力
			—	273.2	98,745	174,779		消費者金融
			—	129.31	20,781	36,783		不動産管理・開発
			94.09	—	—	—		資本市場
			690.7	—	—	—		インターネット・メディアおよびサービス
			7.96	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー
			6.17	—	—	—		ガス
			—	129.64	36,327	64,300		資本市場
			—	700.86	64,836	114,760		銀行
			204.68	40.23	21,607	38,245		資本市場
			7.78	—	—	—		繊維・アパレル・贅沢品
			—	15.43	3,560	6,302		商社・流通業
			10.75	—	—	—		ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス
			4.84	—	—	—		化学
			12.92	—	—	—		食品
			—	15.48	3,440	6,090		医薬品
			106.89	—	—	—		消費者金融
小計	株数 銘柄	・金額 数<比率>	1,212.75 18銘柄	7,281.59 12銘柄	312,720 —	553,514 <5.1%>		
(インドネシア) KALBE FARMA TBK PT			百株 821	百株 —	千インドネシア・ルピア —	千円 —		医薬品

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額	外貨建金額	
(韓国)		百株	百株	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	1,870.35	6,526,296	695,050	
		20銘柄	12銘柄		<6.4%>	
(マレーシア)		百株	百株	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	5,978	2,837	107,627	
		11銘柄	6銘柄	—	<1.0%>	
(タイ)		百株	百株	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	12,336	35,578	172,555	
		1銘柄	2銘柄	—	<1.6%>	
(ポーランド)		百株	百株	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	599.67	6,376	271,930	
		3銘柄	4銘柄	—	<2.5%>	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	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>	—	52.09	524	94,741	
		—銘柄	2銘柄	—	<0.9%>	

銘柄		期首(前期末)		当期末		業種等
		株数	株数	評価額	外貨建金額 邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン) 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>	—	45.16	46	8,406	
—銘柄			1銘柄		<0.1%>	
(ユーロ…イタリア) ERG SPA TERNA SPA RECORDATI SPA ITALGAS SPA TECHNOGYM SPA LOTTOMATIC GROUP SPA REPLY SPA		百株 117.17	百株 —	千ユーロ —	千円 —	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
			250.45	225	40,710	電力
		90.67	30.54	153	27,652	医薬品
		931.04	469.53	447	80,954	ガス
		—	41.16	66	11,931	レジャー用品
		213.79	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
		64.41	25.68	297	53,698	情報技術サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,417.08	817.36	1,189	214,947	
		5銘柄	5銘柄		<2.0%>	
(ユーロ…フィンランド) HUHTAMAKI ORION OYJ QT GROUP OYJ		百株 —	百株 36.85	千ユーロ 106	千円 19,287	容器・包装
		—	46.91	281	50,953	医薬品
		8.6	—	—	—	ソフトウェア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8.6	83.76	388	70,240	
		1銘柄	2銘柄		<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	—	—	—	
—銘柄		—銘柄	—銘柄		<-%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	165,288.08	83,186.21	—	8,767,245	
		185銘柄	174銘柄		<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		比率
		□数	□数	評価額	千円	
不動産ファンド 産業ファンド投資法人		千□ 0.534	千□ —	—	—	% —
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	0.534 1銘柄<0.6%>	— —銘柄<-%>	—	—	—

(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			
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ) ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	千口 2,919	千口 —	千アメリカ・ドル —	千円 —	% —
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 銘柄数<比率>	43,438 4銘柄<1.4%>	17,409 2銘柄<1.3%>	926 —	145,269 —
(カナダ) CANADIAN APT PPTYS REIT	千口 20,997	千口 —	千カナダ・ドル —	千円 —	% —
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	20,997 1銘柄<0.9%>	— —銘柄<-%>	— —	— —
(香港) LINK REIT	千口 —	千口 31.8	千香港・ドル 1,163	千円 23,463	% 0.2
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	— —銘柄<-%>	31.8 1銘柄<0.2%>	1,163 —	23,463 —
(インド) EMBASSY OFFICE PARKS REIT	千口 20,206	千口 136,513	千インド・ルピー 59,116	千円 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 銘柄数<比率>	102,331 3銘柄<0.6%>	172,147 2銘柄<1.2%>	70,380 —	124,574 —
(ブラジル) ENERGISA SA	千口 24	千口 —	千ブラジル・レアル —	千円 —	% —
IGUATEMI SA	129.4	—	—	—	—
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	153.4 2銘柄<0.9%>	— —銘柄<-%>	— —	— —
(韓国) LOTTE REIT CO LTD	千口 —	千口 84,403	千韓国・ウォン 334,657	千円 35,641	% 0.3
SK REITS CO LTD	—	81,904	436,548	46,492	0.4
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	— —銘柄<-%>	166,307 2銘柄<0.8%>	771,206 —	82,133 —
(マレーシア) SUNWAY REAL ESTATE INVESTMENT TR	千口 —	千口 113.3	千マレーシア・リンギット 258	千円 9,799	% 0.1
IGB REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	315.4	889	33,739	0.3
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	— —銘柄<-%>	428.7 2銘柄<0.4%>	1,147 —	43,538 —
(ユーロ…ベルギー) MONTEA SCA	千口 4,652	千口 —	千ユーロ —	千円 —	% —
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	4,652 1銘柄<0.4%>	— —銘柄<-%>	— —	— —
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	324,818 11銘柄<4.2%>	816,363 9銘柄<3.9%>	— —	418,979 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イスイス・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・クローネ=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	目	当期末
(A) 資産	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	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	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
その他の収益金		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	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した。

《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)