

運用報告書(全体版)

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	無期限	
運用方針	主として日本を除く世界各国の株式に投資し、信託財産の長期的な成長を目指して、運用を行います。	
主要投資対象	朝日Nvest グローバルバリューストックオープン(年4回決算型)	朝日Nvest バリューストックオープン 外国株マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	朝日Nvest バリューストックオープン 外国株マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	朝日Nvest グローバルバリューストックオープン(年4回決算型)	株式への実質投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	朝日Nvest バリューストックオープン 外国株マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時(3・6・9・12月の各16日。休業日の場合は翌営業日)に、配当等収益および売買益などのうちから、基準価額水準、市況動向等を勘案して分配を行う方針です。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないこともあります。	

朝日Nvest グローバル バリューストックオープン (年4回決算型)

第30期(決算日 2023年6月16日)

第31期(決算日 2023年9月19日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、ご投資いただいております「朝日Nvest グローバル バリューストックオープン(年4回決算型)」は、このたび、第31期の決算を行いました。ここに第30期・第31期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも、一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。

朝日ライフ アセットマネジメント株式会社

東京都杉並区和泉一丁目22番19号

<お問い合わせ先>

ホームページ：<https://www.alamco.co.jp/>

フリーダイヤル：0120-283-104

〔受付時間〕 営業日の午前9時～午後5時

○本報告書の表記について

・原則として、数量、額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数で表記する場合があります。－印は、組入れ、異動などの該当がないことを示します。

○最近10期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	株式先物比率	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	純資産額
	(分配落)	税 分 配	込 金 騰 落	期 騰 落	中 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
22期(2021年6月16日)	10,001	810	8.1	120,362.69	7.7	94.2	－	0.3	1,081
23期(2021年9月16日)	9,560	0	△ 4.4	122,004.62	1.4	95.1	－	0.3	1,092
24期(2021年12月16日)	9,854	5	3.1	128,962.62	5.7	97.1	－	－	1,037
25期(2022年3月16日)	9,365	0	△ 5.0	119,961.81	△ 7.0	94.9	－	－	1,046
26期(2022年6月16日)	9,669	75	4.0	122,928.03	2.5	95.1	－	－	1,083
27期(2022年9月16日)	10,004	40	3.9	131,801.59	7.2	95.1	－	－	1,109
28期(2022年12月16日)	9,930	0	△ 0.7	128,544.92	△ 2.5	94.4	－	－	1,085
29期(2023年3月16日)	9,791	0	△ 1.4	124,131.07	△ 3.4	90.3	－	－	1,025
30期(2023年6月16日)	11,359	300	19.1	146,250.77	17.8	94.9	－	－	1,172
31期(2023年9月19日)	11,248	300	1.7	152,651.18	4.4	96.9	－	－	1,155

(注) 基準価額および分配金は1万口当たりの値です。

(注) 基準価額の騰落率は、分配金込みで計算しています。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、新株予約権付社債(転換社債)組入比率は実質比率で記載しています。

(注) 株式組入比率には新株予約権証券を含んでいます。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) 参考指数は、MSCI All Country World Index ex Japan(Price Index、米ドルベース)を基に、当社で対顧客電信売買相場仲値(円／ドルレート)を使って円換算したもので、当該外貨建指数については基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています(以下同じです)。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率			
第30期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2023年3月16日	9,791	—	124,131.07	—	90.3	—	—
	3月末	10,494	7.2	130,219.79	4.9	95.5	—	—
	4月末	10,634	8.6	132,977.82	7.1	95.6	—	—
	5月末	10,912	11.4	138,776.51	11.8	96.0	—	—
	(期 末)							
	2023年6月16日	11,659	19.1	146,250.77	17.8	94.9	—	—
第31期	(期 首)							
	2023年6月16日	11,359	—	146,250.77	—	94.9	—	—
	6月末	11,464	0.9	149,202.25	2.0	95.7	—	—
	7月末	11,609	2.2	151,574.33	3.6	97.4	—	—
	8月末	11,661	2.7	153,339.38	4.8	96.3	—	—
	(期 末)							
	2023年9月19日	11,548	1.7	152,651.18	4.4	96.9	—	—

(注) 基準価額は1万口当たりの値です。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比で計算しています。

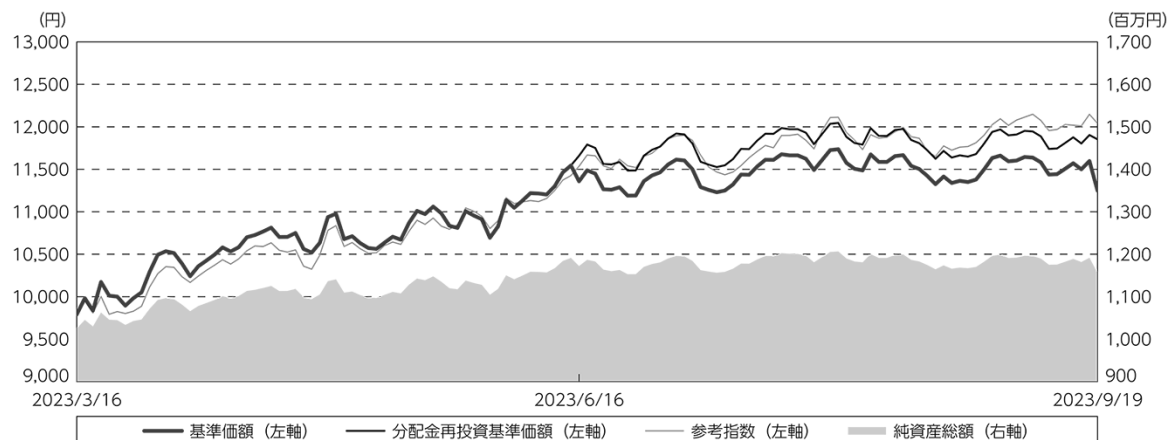
(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、新株予約権付社債(転換社債)組入比率は実質比率で記載しています。

(注) 株式組入比率には新株予約権証券を含んでいます。

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

◎運用経過(2023年3月17日～2023年9月19日)

○作成期間中の基準価額等の推移



第30期首：9,791円

第31期末：11,248円(既払分配金(税込み):600円)

騰落率：21.1%(分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、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。

(注) 分配金を再投資するかどうか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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

○基準価額の主な変動要因

主な上昇要因としては、米大手半導体企業をはじめ堅調な企業決算が発表されたことや、経済指標がインフレの減速を示したこと、円がドルやユーロに対して円安となったことなどが挙げられます。

主な下落要因としては、2023年8月に米国債の増発見通しを受けた需給悪化懸念などから米長期金利が上昇したことや、同月発表された米PPI(卸売物価指数)が市場予想を上回る上昇となったことなどが挙げられます。

○投資環境

当作成期の海外株式市場は、一時的に下落する局面はあったものの、前作成期末比では上昇となりました。

当作成期初は、資金繰りが懸念されていた米中堅銀行に対して米大手11行からの支援策が発表されたことや、UBSが経営不安の高まったクレディ・スイス・グループを買収すると報じられたことなどを受けて、上昇しました。

その後は、発表された経済指標により景気減速懸念が強まったことや、米中堅銀行の預金流出が明らかになったこと、米債務上限問題などが悪材料となったものの、発表された経済指標がインフレの減速を示す内容となったことや、米大手インターネット企業や米大手テクノロジー企業が堅調な決算を発表したことなどが支えとなり、海外株式市場は一進一退となりました。

2023年5月終わりに、米大手半導体企業がAI(人工知能)関連の需要の拡大を受けて堅調な決算や業績見通しを発表すると、関連銘柄を中心に海外株式市場は上昇しました。その後も、追加利上げの可能性が示唆されたことを受けて弱含む局面はあったものの、米連邦債務の上限を停止する法案が可決されたことや、発表されたインフレ指標が減速を示したこと、米主要銀行が堅調な決算を発表したこと、0.25%の利上げが決定された7月のFOMC(米連邦公開市場委員会)後の記者会見においてパウエルFRB(米連邦準備理事会)議長が9月のFOMCで政策金利を据え置く可能性に言及したことなどを受けて上昇し、海外株式市場は7月終わりに作成期中高値を付けました。

8月に入ると、米国債の増発見通しを受けた需給悪化懸念などから米長期金利が上昇したことや、米PPIが市場予想を上回る上昇となったこと、7月開催分のFOMC議事要旨の内容がタカ派的であったことなどから、海外株式市場は調整しましたが、その後は、注目されていたジャクソンホール会議でのパウエルFRB議長の講演内容が概ね想定内であったことなどから、やや値を戻しました。

海外株式市場は結局、前作成期末比では上昇となりました。地域別では、米国市場、欧州市場、エマージング市場とも上昇となりましたが、上昇幅は米国市場が最も大きくなりました。

為替市場では、円はドルに対しても、ユーロに対しても、円安となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

主要投資対象である朝日Nvest バリューストック型 外国株マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券に投資することにより、実質的な運用をマザーファンドで行っています。マザーファンドは主として日本を除く世界各国の株式にグローバルな視点で投資し、キャピタルゲインの獲得および配当等収益の確保を目指して運用を行います。

バリューストック投資で評価の高い米ハリス・アソシエイツ・エル・ピー(以下「ハリス・アソシエイツ社」といいます。)に運用を委託しています。

作成期首に保有していた銘柄のうち当作成期中に全売却したものは以下のとおりです。これらは売却目標に達したか、ポートフォリオの価値を高める、より魅力的な銘柄を組入れるために売却したものです。

銘柄	投資国	業種
アーコニック	アメリカ	素材
クッシュマン・アンド・ウェイクフィールド	アメリカ	不動産管理・開発
フローサーブ	アメリカ	資本財
マスターカード	アメリカ	金融サービス
NOV	アメリカ	エネルギー
ピンタレスト	アメリカ	メディア・娯楽
テネット・ヘルスケア	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス

(注) 業種はGICS(世界産業分類基準)に基づくものです(以下同じです。)

一方、当作成期に新規に組入れを行った主な銘柄と概要は以下のとおりです。

銘柄、投資国、業種	概要
アメリカン・インターナショナル・グループ アメリカ 保険	企業、各種機関および個人を対象に、損害保険や生命保険、退職(老後)プランサービスを提供しています。
シスコ・システムズ アメリカ テクノロジー・ハードウェアおよび機器	ルーターやスイッチ、モデムなどのインターネット向けネットワーク機器を提供しています。
コアブリッジ・フィナンシャル アメリカ 金融サービス	生命保険や退職金ソリューションを提供する金融サービス企業です。
ダナハー アメリカ 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	医療診断機器、ライフサイエンス研究機器、水質検査機器などの設計・製造・販売を行っています。
インターコンチネンタル取引所 アメリカ 金融サービス	国際商品取引所や金融商品取引所を運営しています。
アイキューヴィア・ホールディングス アメリカ 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	医療テクノロジー・ソリューションや受託研究サービスを提供しています。

○当ファンドのベンチマークとの差異

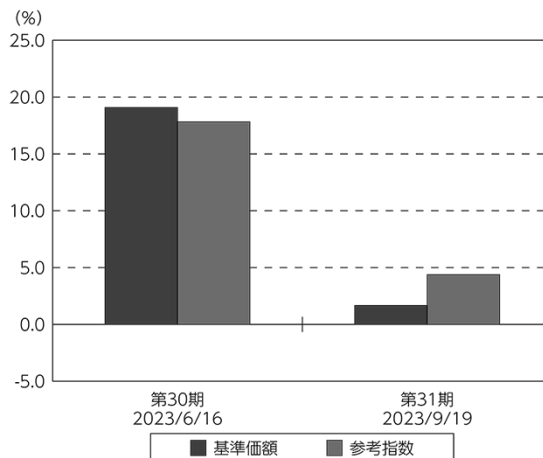
当ファンドは運用の目標となるベンチマークはありません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数が作成期首比23.0%上昇したのに対し、基準価額は21.1%の上昇となり、参考指数を1.9%下回る結果となりました。個別銘柄選択効果がマイナスに働いたことや、ファンドから控除される信託報酬等のコストがマイナスの乖離要因となりました。

個別銘柄では、アルファベット(クラスA)(アメリカ、メディア・娯楽)、アマゾン・ドット・コム(アメリカ、一般消費財・サービス流通・小売り)、チャーター・コミュニケーションズ(アメリカ、メディア・娯楽)などがプラスに寄与しましたが、セント・ジェームズ・プレース(イギリス、金融サービス)、エンビスタ・ホールディングス(アメリカ、ヘルスケア機器・サービス)、ケリング(フランス、耐久消費財・アパレル)などがマイナスに寄与しました。

基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込み(税込み)です。

○分配金

当作成期の分配金につきましては、収益分配方針に基づき、基準価額水準などを勘案して、それぞれ1万口当たり、第30期は300円、第31期は300円とさせていただきます。

なお、収益分配にあてず信託財産内に留保した利益につきましては、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

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第30期	第31期
	2023年3月17日～ 2023年6月16日	2023年6月17日～ 2023年9月19日
当期分配金	300	300
(対基準価額比率)	2.573%	2.598%
当期の収益	300	188
当期の収益以外	—	111
翌期繰越分配対象額	1,793	1,682

(注) 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)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益および当期の収益以外は、小数点以下を切捨てて表示しているため、合計した額が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

マザーファンドへの投資により、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。ハリス・アソシエイツ社では、独自の集中したファンダメンタルズ調査に基づき、企業の持つ本来価値から相当割安な価格で取引されており、かつ経営陣が実質オーナーとしての自覚を持って行動しているような企業を探し出して投資します。ポートフォリオは、厳格な基準に基づいて絞り込まれ、構築され、モニタリングされています。どのような市場環境においても、投資は長期的な視野に立ち、常に優れたリターンを得ることを目的に行われます。今後とも徹底したバリュー哲学に基づいてポートフォリオの運用を続けてまいります。ハリス・アソシエイツ社では、ポートフォリオは引き続き投資魅力度の高い銘柄で構成されており、長期的に優れたリターンをご提供できるものと考えています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年3月17日～2023年9月19日)

項 目	第30期～第31期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 113	% 1.012	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(69)	(0.624)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(41)	(0.365)	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、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.022)	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	2	0.018	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際に支払う手数料です。
（ 株 式 ）	(2)	(0.018)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.015	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 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です。
（ 株 式 ）	(2)	(0.015)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.017	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および 資金の送金・資産の移転等に要する費用です。
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.006)	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です。
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	119	1.062	
作成期間の平均基準価額は、11,129円です。			

(注) 作成期間の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含みます。)は、追加・解約により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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

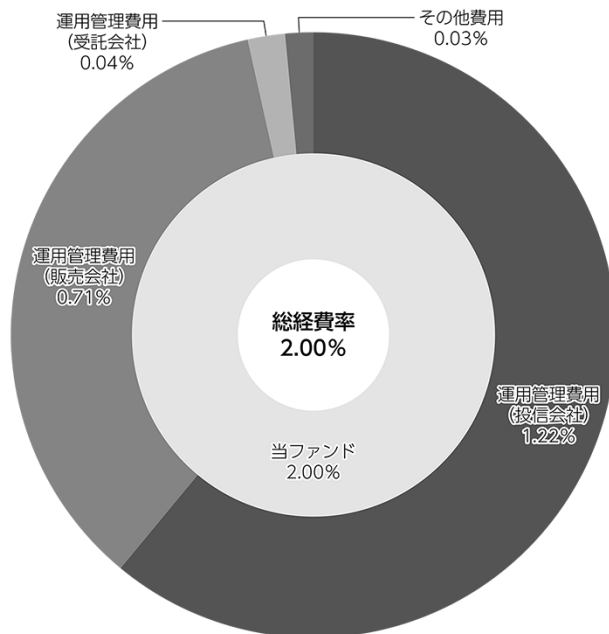
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含みます。)を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(参考情報)

○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額(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除く。)を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は2.00%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 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は異なります。

○売買及び取引の状況

(2023年3月17日～2023年9月19日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第30期～第31期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド	千口 5,796	千円 70,000	千口 5,946	千円 85,000

○株式売買比率

(2023年3月17日～2023年9月19日)

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	第30期～第31期	
	朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	58,723,204千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	117,791,792千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.49	

(注) (b)は各月末現在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

(2023年3月17日～2023年9月19日)

該当事項はございません。

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

(2023年9月19日現在)

親投資信託残高

銘柄	第29期末		第31期末	
	口数	評価額	口数	評価額
朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド	千口 78,112	千円 1,148,264	千口 77,962	千円 1,148,264

(注) 親投資信託の当作成期末の受益権総口数は、8,536,776千口です。

○投資信託財産の構成

(2023年9月19日現在)

項 目	第31期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド	1,148,264	96.3
コール・ローン等、その他	44,516	3.7
投資信託財産総額	1,192,780	100.0

(注) 朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(125,425,591千円)の投資信託財産総額(125,897,001千円)に対する比率は99.6%です。

(注) 外貨建資産は、作成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、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=147.73円、1ユーロ=157.91円、1英ポンド=182.93円、1スイスフラン=164.66円、1オーストラリアドル=95.06円、1香港ドル=18.90円、100韓国ウォン=11.19円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第30期末	第31期末
	2023年6月16日現在	2023年9月19日現在
	円	円
(A) 資産	1,209,758,924	1,192,780,826
コール・ローン等	47,017,051	44,516,272
朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド(評価額)	1,162,741,873	1,148,264,554
(B) 負債	37,647,203	36,965,181
未払収益分配金	30,956,182	30,827,580
未払解約金	1,150,757	401
未払信託報酬	5,509,358	6,072,396
未払利息	135	132
その他未払費用	30,771	64,672
(C) 純資産総額(A-B)	1,172,111,721	1,155,815,645
元本	1,031,872,760	1,027,586,033
次期繰越損益金	140,238,961	128,229,612
(D) 受益権総口数	1,031,872,760口	1,027,586,033口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,359円	11,248円

(注) 第30期首元本額は1,046,979,205円、第30～31期中追加設定元本額は4,713,815円、第30～31期中一部解約元本額は24,106,987円です。

○損益の状況

項 目	第30期		第31期	
	2023年3月17日～ 2023年6月16日		2023年6月17日～ 2023年9月19日	
		円		円
(A) 配当等収益	△	2,628	△	2,011
支払利息	△	2,628	△	2,011
(B) 有価証券売買損益		198,154,466		25,454,667
売買益		199,394,424		25,551,636
売買損	△	1,239,958	△	96,969
(C) 信託報酬等	△	5,540,708	△	6,106,691
(D) 当期損益金(A+B+C)		192,611,130		19,345,965
(E) 前期繰越損益金		162,095		160,687,685
(F) 追加信託差損益金	△	21,578,082	△	20,976,458
(配当等相当額)	(23,246,017)	(23,637,703)
(売買損益相当額)	(△	44,824,099)	(△	44,614,161)
(G) 計(D+E+F)		171,195,143		159,057,192
(H) 収益分配金	△	30,956,182	△	30,827,580
次期繰越損益金(G+H)		140,238,961		128,229,612
追加信託差損益金	△	21,578,082	△	20,976,458
(配当等相当額)	(23,254,562)	(23,643,442)
(売買損益相当額)	(△	44,832,644)	(△	44,619,900)
分配準備積立金		161,817,043		149,206,070

(注) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (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) (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) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用として、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対して年1万分の60の率を乗じて得た金額を委託者報酬の中から支弁しています。

(注) 分配金の計算過程

第30期計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,503,560円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(158,141,293円)、信託約款に規定する収益調整金(23,254,562円)および分配準備積立金(22,128,372円)より分配可能額は216,027,787円(10,000口当たり2,093円)であり、うち30,956,182円(10,000口当たり300円)を分配金額としています。

第31期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,592,614円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(15,753,351円)、信託約款に規定する収益調整金(23,643,442円)および分配準備積立金(160,687,685円)より分配可能額は203,677,092円(10,000口当たり1,982円)であり、うち30,827,580円(10,000口当たり300円)を分配金額としています。

○分配金のお知らせ

	第30期	第31期
1万口当たり分配金(税込み)	300円	300円

◇収益分配金のお支払いは、各決算日から起算して5営業日までに開始します。

◇収益分配金を再投資する方のお手取り収益分配金は、各決算日の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰入れて再投資しました。

◇課税上の取扱い

- ・追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分)とがあります。
- ・収益分配金落ち後の基準価額が、当該受益者の個別元本と同額または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。収益分配金落ち後の基準価額が、当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、当該収益分配金から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。
- ・受益者が元本払戻金(特別分配金)を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。
- ・個人の受益者の普通分配金については、20.315%(所得税および復興特別所得税15.315%、地方税5%)の税率による源泉徴収が行われ、原則として確定申告の必要はありません。なお、確定申告を行い、総合課税(配当控除の適用はありません。)または申告分離課税を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合は、税率が異なります。

※上記は、作成日現在のもので、税法が改正された場合等には、上記の内容が変更される場合があります。

※税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2023年9月19日現在）

<朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド>

下記は、朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド全体(8,536,776千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	株数	第31期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ALPHABET INC-CL A	4,826	2,891	39,956	5,902,775	メディア・娯楽	
AMAZON.COM INC	2,241	1,506	21,080	3,114,294	一般消費財・サービス流通・小売り	
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	—	2,978	18,368	2,713,549	保険	
ARCONIC CORP	1,933	—	—	—	素材	
BANK OF AMERICA CORP	7,006	7,368	21,190	3,130,453	銀行	
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	168	1,515	15,540	2,295,852	金融サービス	
CHARTER COMMUNICATIONS INC	567	742	33,833	4,998,207	メディア・娯楽	
CISCO SYSTEMS INC	—	2,573	14,437	2,132,793	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CONOCOPHILLIPS	829	1,936	24,099	3,560,193	エネルギー	
COREBRIDGE FINANCIAL INC	—	6,298	11,745	1,735,202	金融サービス	
DANAHER CORP	—	559	14,185	2,095,659	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ENVISTA HOLDINGS CORP	1,105	4,985	14,396	2,126,834	ヘルスケア機器・サービス	
FISERV INC	1,960	1,533	18,579	2,744,817	金融サービス	
FLOWSERVE CORP	3,329	—	—	—	資本財	
GENERAL MOTORS CO	7,564	6,680	22,271	3,290,112	自動車・自動車部品	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	—	1,380	15,992	2,362,619	金融サービス	
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	6,556	7,063	21,506	3,177,204	メディア・娯楽	
IQVIA HOLDINGS INC	—	871	18,234	2,693,765	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
KKR & CO INC	1,722	3,177	20,478	3,025,354	金融サービス	
MASTERCARD INC-CLASS A	247	—	—	—	金融サービス	
NOV INC	4,534	—	—	—	エネルギー	
ORACLE CORP	2,548	890	9,986	1,475,333	ソフトウェア・サービス	
PARKER-HANNIFIN CORP	445	226	8,946	1,321,656	資本財	
PINTEREST INC	4,604	—	—	—	メディア・娯楽	
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	2,628	1,732	17,134	2,531,341	運輸	
TENET HEALTHCARE CORP	3,545	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
THOR INDUSTRIES INC	467	467	4,435	655,266	耐久消費財・アパレル	
WARNER BROS DISCOVERY INC	6,397	6,544	7,630	1,127,224	メディア・娯楽	
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	3,183	—	—	—	不動産管理・開発	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	732	839	17,480	2,582,403	保険	
TE CONNECTIVITY LTD	2,177	1,426	18,105	2,674,787	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数・金額	71,314	66,179	429,619	63,467,705	
	銘柄数<比率>	25	24	—	<50.5%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
SAP SE	1,660	1,112	14,086	2,224,449	ソフトウェア・サービス	
BAYER AG	4,659	5,277	25,669	4,053,544	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALLIANZ SE	1,208	990	22,918	3,619,060	保険	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	4,302	4,197	27,884	4,403,299	自動車・自動車部品	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	7,091	6,244	21,025	3,320,094	資本財	
小計	株数・金額	18,920	17,820	111,585	17,620,447	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<14.0%>	
(ユーロ…フランス)						
CAPGEMINI SE	670	961	15,962	2,520,596	ソフトウェア・サービス	

銘柄	株数	第29期末		第31期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス) KERING SA	百株 329	百株 423	千ユーロ 19,434	千円 3,068,939	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	999 2	1,384 2	35,396 —	5,589,535 <4.4%>	
(ユーロ…オランダ) CNH INDUSTRIAL NV PROSUS NV	15,436 3,298	22,272 6,833	27,973 19,794	4,417,316 3,125,677	資本財 一般消費財・サービス流通・小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	18,734 2	29,105 2	47,767 —	7,542,993 <6.0%>	
(ユーロ…ベルギー) ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	3,479	3,355	17,992	2,841,253	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,479 1	3,355 1	17,992 —	2,841,253 <2.3%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	42,132 10	51,666 10	212,742 —	33,594,229 <26.7%>	
(イギリス) PRUDENTIAL PLC ST JAMES' S PLACE PLC LLOYDS BANKING GROUP PLC GLENCORE PLC TRAVIS PERKINS PLC	15,752 15,342 581,430 26,042 7,943	19,150 17,004 678,156 31,737 8,299	千英ポンド 17,506 14,208 28,587 14,587 6,735	3,202,542 2,599,168 5,229,541 2,668,566 1,232,120	保険 金融サービス 銀行 素材 資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	646,509 5	754,346 5	81,626 —	14,931,940 <11.9%>	
(スイス) NOVARTIS AG-REG JULIUS BAER GROUP LTD	1,434 4,159	1,268 3,643	千スイスフラン 11,668 21,535	1,921,275 3,546,056	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 金融サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,593 2	4,911 2	33,203 —	5,467,331 <4.3%>	
(香港) ALIBABA GROUP HOLDING LTD	22,351	15,309	千香港ドル 128,901	2,436,243	一般消費財・サービス流通・小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	22,351 1	15,309 1	128,901 —	2,436,243 <1.9%>	
(韓国) SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-PFD	4,294	4,283	千韓国ウォン 24,241,780	2,712,655	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,294 1	4,283 1	24,241,780 —	2,712,655 <2.2%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	792,195 44	896,696 43	—	122,610,105 <97.5%>	

(注) 銘柄コードの変更等があった場合は、別銘柄として掲載しています。

(注) 評価額(邦貨換算金額)は、作成期末の評価額(外貨建金額)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) 小計欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額(邦貨換算金額)の比率です。

(注) 合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の比率です。

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	主として日本を除く世界各国の株式に投資し、信託財産の長期的な成長を目指して、運用を行います。
主要運用対象	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	純資産額
	円	騰落率		騰落率				
19期(2019年3月18日)	78,554	△ 1.9	85,491.81	3.0	97.0	—	—	86,550
20期(2020年3月16日)	59,687	△24.0	72,949.93	△14.7	95.7	—	—	62,151
21期(2021年3月16日)	108,064	81.1	111,724.29	53.2	98.0	—	—	89,780
22期(2022年3月16日)	111,534	3.2	119,961.81	7.4	98.6	—	—	104,078
23期(2023年3月16日)	120,128	7.7	124,131.07	3.5	98.6	—	—	104,415

(注) 基準価額は1万口当たりの値です。

(注) 株式組入比率には新株予約権証券を含んでいます。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) 参考指数は、MSCI All Country World Index ex Japan (Price Index、米ドルベース)を基に、当社で対顧客電信売買相場仲値(円/ドルレート)を使って円換算したもので、当該外貨建指数については基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています(以下同じです)。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2022年3月16日	111,534	—	119,961.81	—	98.6	—	—
3月末	124,219	11.4	134,735.48	12.3	96.7	—	—
4月末	117,703	5.5	128,699.70	7.3	96.1	—	—
5月末	121,071	8.6	128,390.65	7.0	96.6	—	—
6月末	118,628	6.4	125,788.52	4.9	95.8	—	—
7月末	120,587	8.1	129,387.13	7.9	96.2	—	—
8月末	119,366	7.0	130,365.71	8.7	96.3	—	—
9月末	109,887	△ 1.5	123,171.62	2.7	96.5	—	—
10月末	121,834	9.2	133,528.74	11.3	96.2	—	—
11月末	124,102	11.3	130,685.28	8.9	97.5	—	—
12月末	117,381	5.2	122,811.46	2.4	97.2	—	—
2023年1月末	128,567	15.3	127,924.92	6.6	96.9	—	—
2月末	131,502	17.9	131,089.20	9.3	97.9	—	—
(期 末)							
2023年3月16日	120,128	7.7	124,131.07	3.5	98.6	—	—

(注) 基準価額は1万口当たりの値です。

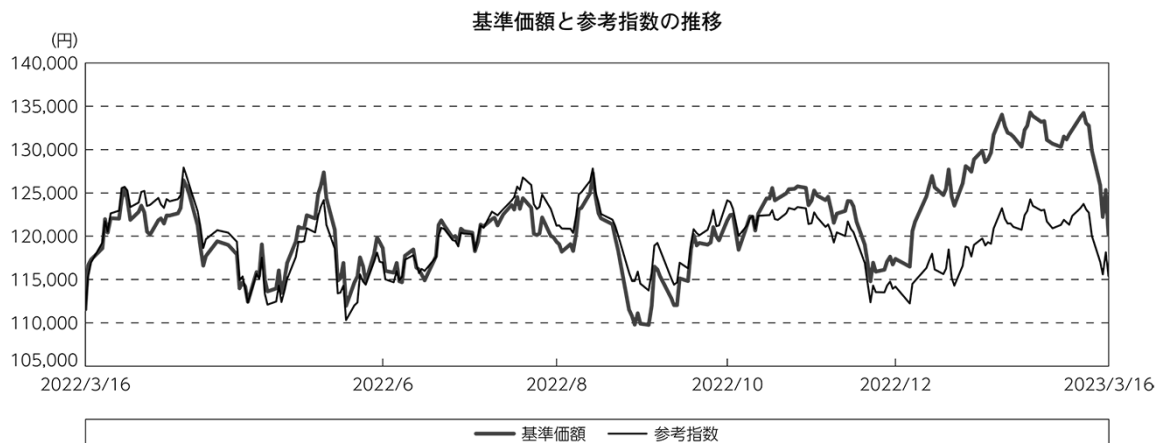
(注) 騰落率は期首比で計算しています。

(注) 株式組入比率には新株予約権証券を含んでいます。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

◎運用経過(2022年3月17日～2023年3月16日)

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

○基準価額の主な変動要因

主な上昇要因としては、市場予想を上回る企業決算の発表や、円がドルやユーロに対して円安となったことなどが挙げられます。

主な下落要因としては、インフレ指標が高い伸びを示したことや、FRB(米連邦準備理事会)による金融引き締め加速、米国銀行の相次ぐ破綻による金融システム不安の高まりなどが挙げられます。

○投資環境

当期の海外株式市場は、2022年10月半ばまでは下落基調であったものの、その後は値を戻す展開となりました。

期の初めは、米国で0.25%の利上げが行われたものの、パウエルFRB議長が強気の景気見通しを示したことを受けて安心感が広がったことなどから、上昇して始まりました。

しかしその後は、FRB高官が急速なバランスシートの縮小と利上げを示唆する発言を行ったことなどから、海外株式市場は反落しました。5月の初めにFRBは0.50%の利上げを行いました。その後も、雇用統計が堅調であったことや、インフレ指標が依然として高い伸びを示したことから、金融引き締め加速への警戒感が強まり、海外株式市場は一段と下落しました。8月中旬にかけては、市場予想を上回る企業決算や市場予想を下回る物価指数の発表などから持ち直す局面もありましたが、その後は、FRB高官からの利上げの必要性を訴える相次ぐ発言や、ドイツの生産者物価指数の伸びが過去最大となったことによる金利上昇などを受けて再び下落しました。その後も、米国のCPI(消費者物価指数)の伸びが市場予想を上回ったことや、FRBが0.75%の利上げを行い、パウエルFRB議長がインフレ抑制を最優先する姿勢を改めて示した

ことなどから下落基調が続き、10月半ばに期中安値を付けました。

その後は、市場予想を上回る企業決算の発表や、米国のCPIが伸びの鈍化を示し利上げペースが鈍化するとの見方が広がったことなどから、海外株式市場は反発しました。12月下旬にかけては、利上げ幅が0.5%に縮小されたものの、パウエルFRB議長が金融引き締め長期化を示唆したことなどから調整しましたが、2023年1月に入ると、発表された米雇用統計において平均時給の伸びが市場予想を下回ったことや、米国のCPIが前月比で小幅低下しインフレ減速が示されたことから、再び上昇しました。2月初めに米国の利上げ幅が0.25%に縮小され、パウエルFRB議長がインフレの鈍化に言及すると更に上昇しました。当期末にかけては、発表された米国の物価指標が市場予想を上回る伸びを示したことや、米国銀行の相次ぐ破綻による金融システム不安の高まりなどから、調整しました。

海外株式市場は結局、前期末比では下落となりました。地域別では、米国市場は下落となりましたが、欧州市場は上昇となりました。

為替市場では、円はドルに対しても、ユーロに対しても円安となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

主として日本を除く世界各国の株式にグローバルな視点で投資し、キャピタルゲインの獲得および配当等収益の確保を目指して運用を行います。

バリュー株投資で評価の高い米ハリス・アソシエイツ・エル・ピー(以下「ハリス・アソシエイツ社」といいます。)に運用を委託しています。

当期は、テネット・ヘルスケア(アメリカ、ヘルスケア機器・サービス)、アルファベット(クラスA)(アメリカ、メディア・娯楽)、チャーター・コミュニケーションズ(アメリカ、メディア・娯楽)などがマイナスに寄与しましたが、プロサス(オランダ、小売)、アリババ・グループ・ホールディング(香港、小売)、メルセデス・ベンツ・グループ(ドイツ、自動車・自動車部品)などがプラスに寄与しました。

期首に保有していた銘柄のうち当期中に全売却したものは以下のとおりです。これらは売却目標に達したか、ポートフォリオの価値を高める、より魅力的な銘柄を組入れるために売却したものです。

銘柄	投資国	業種
アクシス銀行	インド	銀行
フッキング・ホールディングス	アメリカ	消費者サービス
コンチネンタル	ドイツ	自動車・自動車部品
クレディ・スイス・グループ	スイス	各種金融
エンビスタ・ホールディングス	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス
ゼネラル・ダイナミクス	アメリカ	資本財
グルボ・テレビサ	アメリカ	電気通信サービス
ハウメット・エアロスペース	アメリカ	資本財
ヒューマナ	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス
イヴェコ・グループ	イタリア	自動車・自動車部品
キュurig・ドクターベッパー	アメリカ	食品・飲料・タバコ
リパティ・グローバル(クラスA)	アメリカ	電気通信サービス
ヴィテスコ・テクノロジーズ・グループ	ドイツ	自動車・自動車部品

(注) 業種はGICS(世界産業分類基準)に基づく24産業グループによります(以下同じです。)

一方、当期に新規に組入れを行った主な銘柄と概要は以下のとおりです。なお、エンビスタ・ホールディングスにつきましては、2022年6月に全売却しましたが、その後、株価下落により魅力度が高まったため、再び組入れを行いました。

銘柄、投資国、業種	概要
キャップジェミニ フランス ソフトウェア・サービス	IT(情報技術)コンサルティング・サービスを提供しています。
キャピタル・ワン・フィナンシャル アメリカ 各種金融	預金業務のほか、クレジットカード、投資商品、ローン、およびオンラインバンキングサービスを手掛ける商業銀行です。
コノコフィリップス アメリカ エネルギー	原油、天然ガス、液化天然ガスなどの探査、生産、輸送を行っています。
エンビスタ・ホールディングス アメリカ ヘルスケア機器・サービス	子会社を通じて歯科医向けに歯科治療用品・機器・サービスを提供しています。
ケリング フランス 耐久消費財・アパレル	アパレル、レザー、アクセサリーのブランドを傘下に持つブランド・グループです。
KKR アメリカ 各種金融	プライベート・エクイティ、エネルギー、インフラ、不動産などへの投資を行う投資会社です。
パーカー・ハネフィン アメリカ 資本財	液体動力システム、電気機械コントローラーおよび関連部品などを製造する動力制御機器メーカーです。
セント・ジェームズ・ブレース イギリス 各種金融	アドバイザーを通じて資産運用アドバイスやサービスを手掛ける金融サービス会社です。
ワーナー・ブラザース・ディスカバリー アメリカ メディア・娯楽	映画、テレビ、ゲームなどのコンテンツを様々なフォーマットで提供するメディア企業です。

○今後の運用方針

ハリス・アソシエイツ社では、独自の集中したファンダメンタルズ調査に基づき、企業の持つ本来価値から相当割安な価格で取引されていて、かつ経営陣が実質オーナーとしての自覚を持って行動しているような企業を探し出して投資します。ポートフォリオは、厳格な基準に基づいて絞り込まれ、構築され、モニタリングされています。どのような市場環境においても、投資は長期的な視野に立ち、常に優れたリターンを得ることを目的に行われます。今後とも徹底したバリュー哲学に基づいてポートフォリオの運用を続けてまいります。ハリス・アソシエイツ社では、ポートフォリオは引き続き投資魅力度の高い銘柄で構成されており、長期的に優れたリターンをご提供できるものと考えています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年3月17日～2023年3月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 32 (32)	% 0.027 (0.027)	(a) 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、有価証券等の売買の際に支払う手数料です。
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	49 (49)	0.041 (0.041)	(b) 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です。
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	62 (61) (2)	0.052 (0.050) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および 資金の送金・資産の移転等に要する費用です。 信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	143	0.120	
期中の平均基準価額は、121,237円です。			

(注) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含みます。)は、追加・解約により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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含みます。)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

○売買及び取引の状況

(2022年3月17日～2023年3月16日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 19,510 (4,957)	千米ドル 94,011 (-)	百株 35,071 (-)	千米ドル 145,484 (695)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	7,568	32,820	9,081	58,975
	フランス	1,026	29,900	27	1,484
	オランダ	5,924	12,254	5,140 (-)	21,167 (73)
	ベルギー	551	2,861	350	1,920
国	イギリス	85,190 (-)	千英ポンド 38,413 (2)	58,883 (-)	千英ポンド 18,283 (1,058)
	スイス	3,324 (40,399)	千スイスフラン 7,699 (-)	84,980 (-)	千スイスフラン 24,730 (639)
	香港	5,415	千香港ドル 43,228	5,597	千香港ドル 58,395
	韓国	3,048	千韓国ウォン 17,097,955	-	千韓国ウォン -
	インド	-	千インドルピー -	3,528	千インドルピー 306,443

(注) 金額は受渡代金です。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

○株式売買比率

(2022年3月17日～2023年3月16日)

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	72,790,522千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	110,704,249千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.65

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年3月17日～2023年3月16日)

該当事項はございません。

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

(2023年3月16日現在)

外国株式

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)	百株	百株	千米ドル	千円		
ALPHABET INC-CL A	223	4,826	46,382	6,183,275	メディア・娯楽	
AMAZON.COM INC	31	2,241	21,558	2,873,952	小売	
ARCONIC CORP	2,025	1,933	5,128	683,646	素材	
BANK OF AMERICA CORP	7,278	7,006	19,960	2,660,880	銀行	
BOOKING HOLDINGS INC	42	—	—	—	消費者サービス	
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	168	1,561	208,126	各種金融	
CHARTER COMMUNICATIONS INC	450	567	19,401	2,586,437	メディア・娯楽	
CONOCOPHILLIPS	—	829	7,895	1,052,535	エネルギー	
ENVISTA HOLDINGS CORP	849	1,105	4,175	556,690	ヘルスケア機器・サービス	
FISERV INC	2,116	1,960	21,414	2,854,828	ソフトウェア・サービス	
FLOWSERVE CORP	3,852	3,329	10,436	1,391,278	資本財	
GENERAL DYNAMICS CORP	563	—	—	—	資本財	
GENERAL MOTORS CO	8,214	7,564	25,967	3,461,689	自動車・自動車部品	
GRUPO TELEVISIA SA-SPON ADR	9,330	—	—	—	電気通信サービス	
HOWMET AEROSPACE INC	4,924	—	—	—	資本財	
HUMANA INC	450	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	6,236	6,556	21,779	2,903,362	メディア・娯楽	
KKR & CO INC	—	1,722	8,580	1,143,896	各種金融	
KEURIG DR PEPPER INC	3,237	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
MASTERCARD INC-CLASS A	507	247	8,597	1,146,142	ソフトウェア・サービス	
NOV INC	9,387	4,534	8,179	1,090,387	エネルギー	
ORACLE CORP	2,570	2,548	21,143	2,818,613	ソフトウェア・サービス	
PARKER-HANNIFIN CORP	—	445	13,952	1,860,011	資本財	
PINTEREST INC	1,588	4,604	11,523	1,536,239	メディア・娯楽	
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	1,208	2,628	23,065	3,074,865	運輸	
TENET HEALTHCARE CORP	3,961	3,545	19,229	2,563,466	ヘルスケア機器・サービス	
THOR INDUSTRIES INC	424	467	3,724	496,489	耐久消費財・アパレル	
WARNER BROS DISCOVERY INC	—	6,397	8,680	1,157,227	メディア・娯楽	
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	2,787	3,183	3,424	456,574	不動産	
LIBERTY GLOBAL GROUP-A	5,848	—	—	—	電気通信サービス	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	686	732	16,083	2,144,091	保険	
TE CONNECTIVITY LTD	3,131	2,177	26,979	3,596,645	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数・金額	81,919	71,314	378,826	50,501,356	
	銘柄数<比率>	27	25	—	<48.4%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
CONTINENTAL AG	2,784	—	—	—	自動車・自動車部品	
SAP SE	1,333	1,660	17,991	2,540,880	ソフトウェア・サービス	
BAYER AG	7,261	4,659	25,973	3,668,297	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALLIANZ SE	1,390	1,208	24,655	3,482,065	保険	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	3,566	4,302	30,178	4,262,113	自動車・自動車部品	
VITESCO TECHNOLOGIES GROUP AG	488	—	—	—	自動車・自動車部品	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	3,611	7,091	21,015	2,968,041	資本財	
小計	株数・金額	20,433	18,920	119,814	16,921,398	
	銘柄数<比率>	7	5	—	<16.2%>	
(ユーロ…フランス)						
CAPGEMINI SE	—	670	11,105	1,568,394	ソフトウェア・サービス	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フランス) KERING SA	百株 —	百株 329	千ユーロ 17,742	千円 2,505,839	耐久消費財・アパレル
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	999 2	28,848 —	4,074,234 <3.9%>
(ユーロ…オランダ) CNH INDUSTRIAL NV PROSUS NV IVECO GROUP NV	10,901 4,888 2,161	15,436 3,298 —	20,506 21,267 —	2,896,164 3,003,636 —	資本財 小売 自動車・自動車部品
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	17,950 3	18,734 2	41,774 —	5,899,801 <5.7%>
(ユーロ…ベルギー) ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	3,278	3,479	19,402	2,740,198	食品・飲料・タバコ
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,278 1	3,479 1	19,402 —	2,740,198 <2.6%>
ユ ー ロ 計	株数・金額 銘柄数<比率>	41,662 11	42,132 10	209,839 —	29,635,632 <28.4%>
(イギリス) PRUDENTIAL PLC ST JAMES'S PLACE PLC LLOYDS BANKING GROUP PLC GLENCORE PLC TRAVIS PERKINS PLC	6,945 — 565,126 42,918 5,213	15,752 15,342 581,430 26,042 7,943	千英ポンド 16,319 17,865 26,754 10,729 7,337	2,627,370 2,876,387 4,307,474 1,727,417 1,181,378	保険 各種金融 銀行 素材 資本財
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	620,202 4	646,509 5	79,006 —	12,720,028 <12.2%>
(スイス) NOVARTIS AG-REG CREDIT SUISSE GROUP AG-REG JULIUS BAER GROUP LTD	1,964 40,934 3,951	1,434 — 4,159	千スイスフラン 10,822 — 22,006	1,549,659 — 3,151,043	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 各種金融 各種金融
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	46,850 3	5,593 2	32,828 —	4,700,702 <4.5%>
(香港) ALIBABA GROUP HOLDING LTD	22,533	22,351	千香港ドル 183,389	3,113,961	小売
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	22,533 1	22,351 1	183,389 —	3,113,961 <3.0%>
(韓国) SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-PFD	1,246	4,294	千韓国ウォン 22,457,620	2,288,431	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,246 1	4,294 1	22,457,620 —	2,288,431 <2.2%>
(インド) AXIS BANK LTD	3,528	—	千インドルピー —	—	銀行
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,528 1	— —	— —	— <—%>
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	817,940 48	792,195 44	— —	102,960,113 <98.6%>

(注) 銘柄コードの変更等があった場合は、別銘柄として掲載しています。

(注) 評価額(邦貨換算金額)は、期末の評価額(外貨建金額)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) 小計欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額(邦貨換算金額)の比率です。

(注) 合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の比率です。

○投資信託財産の構成

(2023年3月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 102,960,113	% 98.4
コール・ローン等、その他	1,663,504	1.6
投資信託財産総額	104,623,617	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(103,566,343千円)の投資信託財産総額(104,623,617千円)に対する比率は99.0%です。

(注) 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、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=133.31円、1ユーロ=141.23円、1英ポンド=161.00円、1スイスフラン=143.19円、1オーストラリアドル=88.42円、1香港ドル=16.98円、100韓国ウォン=10.19円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月16日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	104,831,536,073 円
コール・ローン等	1,242,306,760
株式(評価額)	102,960,113,588
未収入金	564,726,679
未収配当金	64,389,046
(B) 負債	415,993,071
未払金	415,990,627
未払利息	2,444
(C) 純資産総額(A-B)	104,415,543,002
元本	8,692,033,296
次期繰越損益金	95,723,509,706
(D) 受益権総口数	8,692,033,296口
1万口当たり基準価額(C/D)	120,128円

(注) 期首元本額は9,331,603,975円、期中追加設定元本額は213,015,355円、期中一部解約元本額は852,586,034円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、【元本の内訳】の通りです。

【元本の内訳】

朝日Nvest グローバル バリュース株オープン 5,256,922,246円

ALAMCO 年金グローバルバリュース株ファンド(道格機関投資家専用) 3,316,258,427円

朝日Nvest グローバル バリュース株オープン(年4回決算型) 78,112,301円

朝日Nvest グローバル バリュース株オープン(資産成長型) 40,740,322円

○損益の状況 (2022年3月17日～2023年3月16日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,486,855,641 円
受取配当金	1,467,178,591
受取利息	19,859,123
その他収益金	74,561
支払利息	△ 256,634
(B) 有価証券売買損益	7,145,030,015
売買益	20,417,931,213
売買損	△13,272,901,198
(C) 保管費用等	△ 58,218,403
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,573,667,253
(E) 前期繰越損益金	94,747,271,774
(F) 追加信託差損益金	2,299,984,645
(G) 解約差損益金	△ 9,897,413,966
(H) 計(D+E+F+G)	95,723,509,706
次期繰越損益金(H)	95,723,509,706

(注) (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) (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) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。