

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株オープン(資産成長型)	朝日Nvest バリュース株オープン 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 バリュース株オープン 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株オープン(資産成長型)	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 バリュース株オープン 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	年1回(9月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。収益分配金額の決定にあたっては、複利効果による信託財産の成長を目指すため、原則として分配を極力抑制する方針とします(基準価額水準、市況動向等によって変更する場合があります)。	

朝日Nvest グローバル バリュース株オープン (資産成長型)

第2期

(決算日 2022年9月16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 バリュース株オープン(資産成長型)」は、2022年9月16日に第2期の決算を行いました。ここに、期中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。

○設定以来の運用実績

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)	税込 分配	み 金 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率				
(設定日)	円	円	%		%	%	%	%	百万円
2021年6月25日	10,000	—	—	120,571.29	—	—	—	—	20
1期(2021年9月16日)	9,643	0	△3.6	122,004.62	1.2	95.1	—	0.3	64
2期(2022年9月16日)	10,189	0	5.7	131,801.59	8.0	94.7	—	—	371

(注) 基準価額および分配金は1万口当たりの値です。

(注) 設定日の基準価額は当初設定価額、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

(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	株式先物比率	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2021年9月16日	9,643	—	122,004.62	—	95.1	—	0.3
9月末	9,745	1.1	121,054.46	△0.8	94.4	—	0.3
10月末	10,283	6.6	129,245.40	5.9	96.4	—	0.3
11月末	9,773	1.3	127,893.86	4.8	96.4	—	—
12月末	10,196	5.7	132,583.21	8.7	95.9	—	—
2022年1月末	9,900	2.7	124,017.65	1.6	95.7	—	—
2月末	9,839	2.0	122,976.86	0.8	96.3	—	—
3月末	10,461	8.5	134,735.48	10.4	95.4	—	—
4月末	9,900	2.7	128,699.70	5.5	94.3	—	—
5月末	10,158	5.3	128,390.65	5.2	95.0	—	—
6月末	9,951	3.2	125,788.52	3.1	94.2	—	—
7月末	10,092	4.7	129,387.13	6.1	94.6	—	—
8月末	9,976	3.5	130,365.71	6.9	94.7	—	—
(期末)							
2022年9月16日	10,189	5.7	131,801.59	8.0	94.7	—	—

(注) 基準価額は1万口当たりの値です。

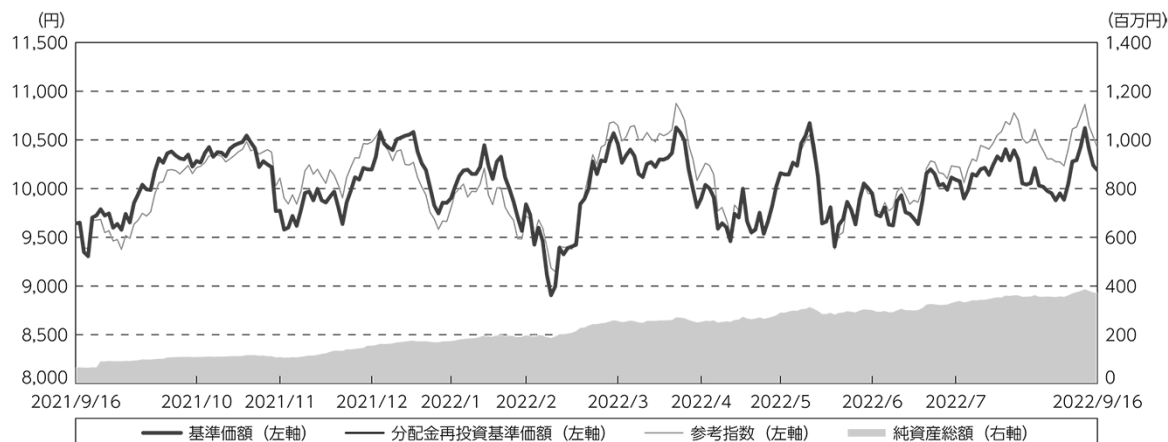
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比で計算しています。

(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) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

◎運用経過(2021年9月17日～2022年9月16日)

○当期中の基準価額等の推移



期首：9,643円

期末：10,189円(既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：5.7%(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、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、予想を上回る企業決算や、ドルやユーロに対する大幅な円安などが挙げられます。

主な下落要因としては、インフレが高い伸びを示し、FRB(米連邦準備理事会)による利上げが行われたことや、ロシアによるウクライナへの侵攻などが挙げられます。

○投資環境

当期の海外株式市場は、期初は上昇したものの、その後は下落しました。

期初は、新型コロナウイルスのオミクロン株の感染拡大などから弱含む場面もあったものの、発表された経済指標が市場予想を上回ったことや、企業決算において市場予想を上回るものが多かったこと、FOMC(米連邦公開市場委員会)で量的緩和の縮小が決定されたものの利上げに慎重な姿勢が示されたことなどを背景に上昇しました。

しかし、2022年1月に入ると、FOMC議事要旨が予想よりもタカ派的な内容であったことを受け、金融引き締めへの懸念からハイテク株を中心に下落に転じました。その後も、FRB高官によるタカ派的な発言や原油価格の上昇などにより長期金利が上昇したこと、米消費者物価指数が約40年ぶりの高い伸び率を示し、インフレや金融引き締めへの警戒感が一段と強まったこと、ロシアによるウクライナへの侵攻により先行き不透明感が強まったことなどから、下落しました。

3月16日のFOMCで大方の予想通りに0.25%の利上げが行われると、やや値を戻しましたが、その後はインフレ指標が高い伸びを示し、5月4日に0.50%、6月15日には0.75%と、急ピッチで利上げが行われる中、海外株式市場は下落基調となりました。

7月中旬以降は、予想を上回る企業決算の発表が多かったことや、8月のFOMCでも0.75%の利上げが行われたもののパウエルFRB議長の発言がハト派的と受け止められたこと、8月中旬に発表された物価指数が市場予想を下回り、インフレがピークアウトしたとの見方が広まったことなどから、海外株式市場は反発しました。

期末にかけては、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、ジャクソンホール会議におけるパウエルFRB議長の講演がタカ派的な内容であったこと、9月13日に発表された消費者物価指数が市場予想を上回ったことなどをを受けて、反落しました。

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、北米市場、欧州市場、エマージング市場とも下落となりましたが、下落幅はエマージング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、大幅な円安となりました。

○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。

期初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
アリババ・グループ・ホールディング ADR	アメリカ	小売
キャップジェミニ	フランス	ソフトウェア・サービス
シティグループ	アメリカ	銀行
コンパス・グループ	イギリス	消費者サービス
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
ゼネラル・ダイナミクス	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
インシテック・ピボット	オーストラリア	素材
ジャクソン・フィナンシャル	アメリカ	保険
ジョンソン・コントロールズ・インターナショナル	アメリカ	資本財
ライオンエアー・ホールディングス	アイルランド	運輸

(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。

銘柄、投資国、業種	概要
アマゾン・ドット・コム アメリカ 小売	オンライン・ショッピング・サイトやクラウド・コンピューティング・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を持つブランド・グループです。
ダイムラー・トラック・ホールディング ドイツ 資本財	ダイムラーから分離した会社で、トラックやバスの製造・販売を行っています。
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。
ピンタレスト アメリカ メディア・娯楽	個人の写真やアイデア、装飾、レシピなどを公開するソーシャル・ネットワーク・サイトを運営しています。
サムスン電子(優先株) 韓国 テクノロジー・ハードウェアおよび機器	半導体、モニター、家電製品、携帯電話などの電子機器・電気製品メーカーです。
ワーナー・ブラザーズ・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。
ウィリス・タワーズ・ワトソン アメリカ 保険	保険仲介、再保険、リスク管理コンサルティングなどの各種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

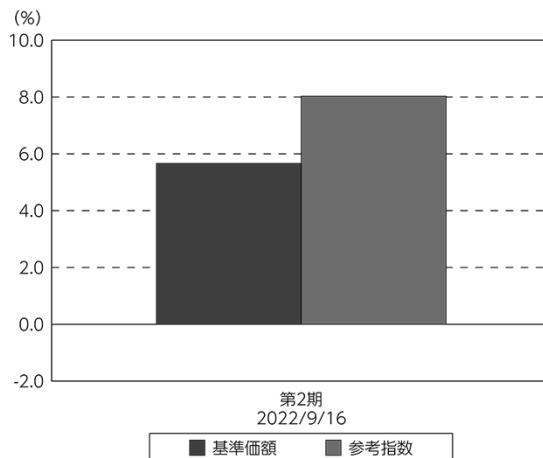
当ファンドは運用の目標となるベンチマークはありません。

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8.0%上昇したのに対し、基準価額は5.7%の上昇となり、参考指数を2.3%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、バイエル(ドイツ、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)、グレンコア(イギリス、素材)、NOV(アメリカ、エネルギー)などがプラスに寄与しましたが、コンチネンタル(ドイツ、自動車・自動車部品)、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)、クレディ・スイス・グループ(スイス、各種金融)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、見送らせていただきました。

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2期
	2021年9月17日～ 2022年9月16日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	244

(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

(2021年9月17日～2022年9月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 198	% 1.980	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(122)	(1.221)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(72)	(0.715)	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 ）	(4)	(0.044)	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	0.021	(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、有価証券等の売買の際に支払う手数料です。
（ 株 式 ）	(2)	(0.021)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.025	(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です。
（ 株 式 ）	(3)	(0.025)	
(d) そ の 他 費 用	7	0.073	(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 ）	(6)	(0.060)	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)	(0.011)	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)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	210	2.099	
期中の平均基準価額は、10,022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。

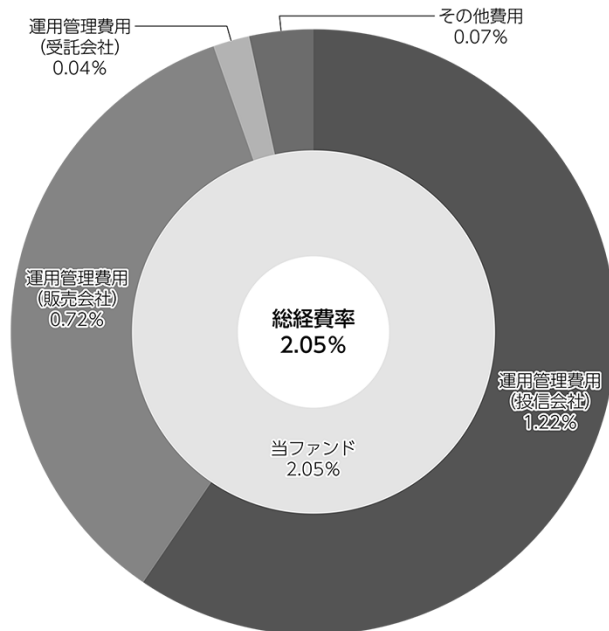
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

(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(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。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は2.05%です。



(注) 当ファンドの費用は1万円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

(2021年9月17日～2022年9月16日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	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 24,577	千円 290,600	千口 315	千円 3,700

○株式売買比率

(2021年9月17日～2022年9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	
	朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	61,264,961千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	109,329,836千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.56	

(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

(2021年9月17日～2022年9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

(2022年9月16日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	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 5,636	千口 29,898	千円 364,934

(注) 親投資信託の当期末の受益権総口数は、9,481,490千口です。

○投資信託財産の構成

(2022年9月16日現在)

項 目	当 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	364,934	97.2
コール・ローン等、その他	10,442	2.8
投資信託財産総額	375,376	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、当期末における外貨建純資産(115,562,841千円)の投資信託財産総額(115,728,566千円)に対する比率は99.9%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=143.11円、1ユーロ=143.21円、1英ポンド=164.23円、1スイスフラン=148.95円、1オーストラリアドル=95.94円、1香港ドル=18.23円、100韓国ウォン=10.26円、1インドルピー=1.80円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年9月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	375,376,912
コール・ローン等	10,442,496
朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド(評価額)	364,934,416
(B) 負債	3,680,996
未払解約金	702,090
未払信託報酬	2,962,483
未払利息	25
その他未払費用	16,398
(C) 純資産総額(A-B)	371,695,916
元本	364,806,700
次期繰越損益金	6,889,216
(D) 受益権総口数	364,806,700口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,189円

(注) 期首元本額は67,385,355円、期中追加設定元本額は332,602,306円、期中一部解約元本額は35,180,961円です。

○損益の状況 (2021年9月17日~2022年9月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,438
支払利息	△ 4,438
(B) 有価証券売買損益	13,668,504
売買益	14,569,058
売買損	△ 900,554
(C) 信託報酬等	△ 4,344,340
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,319,726
(E) 前期繰越損益金	△ 842,245
(F) 追加信託差損益金	△ 1,588,265
(配当等相当額)	(88,303)
(売買損益相当額)	(△ 1,676,568)
(G) 計(D+E+F)	6,889,216
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	6,889,216
追加信託差損益金	△ 1,588,265
(配当等相当額)	(448,085)
(売買損益相当額)	(△ 2,036,350)
分配準備積立金	8,477,481

(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) (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

計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,196,699円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(6,280,782円)、および信託約款に規定する収益調整金(448,085円)より分配可能額は8,925,566円(10,000口当たり244円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2022年9月16日現在）

<朝日Nvest バリューストック型 外国株マザーファンド>

下記は、朝日Nvest バリューストック型 外国株マザーファンド全体(9,481,490千口)の内容です。

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		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	663	—	—	—	小売	
ALPHABET INC-CL A	266	4,531	46,628	6,673,007	メディア・娯楽	
AMAZON.COM INC	—	687	8,675	1,241,541	小売	
ARCONIC CORP	2,025	2,025	4,301	615,530	素材	
BANK OF AMERICA CORP	8,559	7,278	25,116	3,594,404	銀行	
BOOKING HOLDINGS INC	42	42	8,306	1,188,741	消費者サービス	
CHARTER COMMUNICATIONS INC	425	450	16,935	2,423,573	メディア・娯楽	
CITIGROUP INC	1,419	—	—	—	銀行	
ENVISTA HOLDINGS CORP	2,440	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
FISERV INC	1,711	2,116	22,129	3,166,899	ソフトウェア・サービス	
FLOWERVE CORP	3,852	3,852	10,596	1,516,515	資本財	
GENERAL DYNAMICS CORP	563	—	—	—	資本財	
GENERAL MOTORS CO	8,173	8,214	33,398	4,779,605	自動車・自動車部品	
GRUPO TELEVISIA SA-SPON ADR	9,330	8,409	5,205	744,992	電気通信サービス	
HOWMET AEROSPACE INC	4,924	4,318	14,806	2,118,961	資本財	
HUMANA INC	619	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	5,953	6,817	18,964	2,714,065	メディア・娯楽	
JACKSON FINANCIAL INC	3	—	—	—	保険	
KEURIG DR PEPPER INC	3,634	2,793	10,398	1,488,106	食品・飲料・タバコ	
MASTERCARD INC-CLASS A	507	507	16,069	2,299,759	ソフトウェア・サービス	
NOV INC	9,387	8,826	15,524	2,221,773	エネルギー	
ORACLE CORP	3,018	2,651	18,620	2,664,797	ソフトウェア・サービス	
PARKER-HANNIFIN CORP	—	462	12,360	1,768,889	資本財	
PINTEREST INC	—	4,806	12,317	1,762,797	メディア・娯楽	
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	1,002	2,311	16,103	2,304,507	運輸	
TENET HEALTHCARE CORP	4,695	3,869	23,134	3,310,735	ヘルスケア機器・サービス	
THOR INDUSTRIES INC	216	486	3,689	527,965	耐久消費財・アパレル	
WARNER BROS DISCOVERY INC	—	6,678	8,794	1,258,641	メディア・娯楽	
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	2,787	3,324	4,766	682,150	不動産	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	690	—	—	—	資本財	
LIBERTY GLOBAL GROUP-A	6,663	5,462	10,132	1,449,991	電気通信サービス	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	—	763	15,775	2,257,563	保険	
TE CONNECTIVITY LTD	3,131	3,131	38,912	5,568,706	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数・金額	86,699	94,810	421,663	60,344,225	
	銘柄数<比率>	28	26	—	<52.1%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
CONTINENTAL AG	1,997	1,740	9,721	1,392,226	自動車・自動車部品	
SAP SE	1,063	2,133	18,128	2,596,163	ソフトウェア・サービス	
BAYER AG	7,333	4,117	21,869	3,131,931	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALLIANZ SE	1,432	1,293	22,436	3,213,079	保険	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	3,858	4,294	24,711	3,539,001	自動車・自動車部品	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	—	7,710	19,777	2,832,326	資本財	
小計	株数・金額	15,683	21,288	116,644	16,704,728	
	銘柄数<比率>	5	6	—	<14.4%>	

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)	百株	百株	千ユーロ	千円	ソフトウェア・サービス 耐久消費財・アパレル	
CAPGEMINI SE	289	—	—	—		
KERING SA	—	222	11,193	1,602,983		
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	289	222	11,193	1,602,983	<1.4%>
(ユーロ…オランダ)					資本財 小売	
CNH INDUSTRIAL NV	13,525	13,081	16,161	2,314,499		
PROSUS NV	3,476	5,278	31,184	4,465,922		
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	17,001	18,359	47,346	6,780,421	<5.9%>
(ユーロ…ベルギー)					食品・飲料・タバコ	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	2,286	3,373	16,612	2,379,008		
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,286	3,373	16,612		2,379,008
(ユーロ…アイルランド)					運輸	
RYANAIR HOLDINGS PLC	365	—	—	—		
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	365	—	—		—
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	35,624	43,242	191,796	27,467,142	<23.7%>
(イギリス)				千英ポンド	保険 銀行 素材 消費者サービス 資本財	
PRUDENTIAL PLC	4,783	15,485	14,723	2,417,980		
LLOYDS BANKING GROUP PLC	665,741	581,211	27,677	4,545,437		
GLENCORE PLC	37,316	30,811	15,467	2,540,165		
COMPASS GROUP PLC	1,588	—	—	—		
TRAVIS PERKINS PLC	3,861	7,943	6,610	1,085,588		
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	713,289	635,450	64,477		10,589,172
(スイス)				千スイスフラン	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	
NOVARTIS AG-REG	1,616	1,252	9,736	1,450,296		
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	34,545	42,650	21,854	3,255,188		
JULIUS BAER GROUP LTD	3,714	4,642	22,550	3,358,928		
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	39,875	48,545	54,141	8,064,413	<7.0%>
(オーストラリア)				千オーストラリアドル	素材	
INCITEC PIVOT LTD	92,587	—	—	—		
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	92,587	—	—		—
(香港)				千香港ドル	小売	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	5,046	19,684	173,416	3,161,374		
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,046	19,684	173,416		3,161,374
(韓国)				千韓国ウォン	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-PFD	—	2,855	14,788,900	1,517,341		
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	2,855	14,788,900		1,517,341
(インド)				千インドルピー	銀行	
AXIS BANK LTD	9,567	3,070	242,530	436,554		
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,567	3,070	242,530		436,554
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	982,688	847,658	—	111,580,224	<96.4%>

(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。

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				
18期(2018年3月16日)	80,082	13.2	82,990.01	9.2	96.2	—	—	86,647
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

(注) 基準価額は1万円当たりの値です。

(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) 2021年3月16日	円 108,064	% —		% —	% 98.0	% —	% —
3月末	108,685	0.6	112,401.76	0.6	96.8	—	—
4月末	112,374	4.0	117,074.59	4.8	95.5	—	—
5月末	116,287	7.6	118,426.43	6.0	96.3	—	0.3
6月末	115,460	6.8	121,206.96	8.5	96.0	—	0.3
7月末	115,239	6.6	121,474.01	8.7	96.2	—	0.3
8月末	115,172	6.6	123,840.71	10.8	96.5	—	0.3
9月末	114,460	5.9	121,054.46	8.4	97.1	—	0.3
10月末	121,163	12.1	129,245.40	15.7	98.1	—	0.3
11月末	115,246	6.6	127,893.86	14.5	98.4	—	—
12月末	120,481	11.5	132,583.21	18.7	97.8	—	—
2022年1月末	117,076	8.3	124,017.65	11.0	97.9	—	—
2月末	116,464	7.8	122,976.86	10.1	97.3	—	—
(期 末) 2022年3月16日	111,534	3.2	119,961.81	7.4	98.6	—	—

(注) 基準価額は1万口当たりの値です。

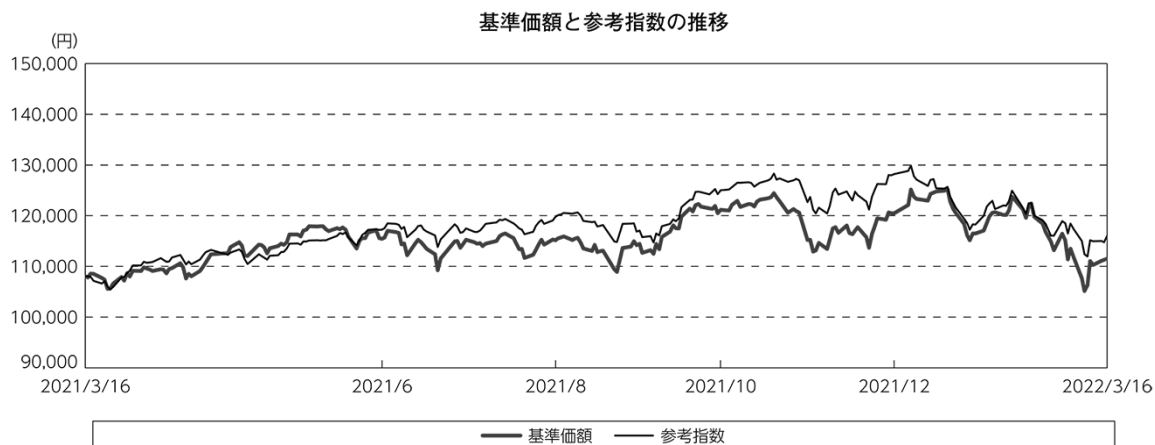
(注) 騰落率は期首比で計算しています。

(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(2021年3月17日～2022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、米国で追加経済対策が成立したことや、市場予想を上回る企業決算や経済指標の発表、ドル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、インフレや金融引き締めへの懸念が強まったことや、ロシアによるウクライナへの侵攻などが挙げられます。

○投資環境

当期の海外株式市場は、期中は上昇基調にあったものの、期末にかけて下落しました。

2021年8月までは、米国の消費者物価指数が大幅な伸びを示しインフレへの懸念が強まったことや、新型コロナウイルスデルタ株の感染拡大などから、弱含む局面はあったものの、米国で追加経済対策が成立したことや、FRB(米連邦準備理事会)高官によるハト派的な発言が相次いだこと、好調な企業決算などを背景に、海外株式市場は上昇基調となりました。

9月に入ると、中国大手不動産会社の資金繰り懸念や、FRBがFOMC(米連邦公開市場委員会)で量的緩和の縮小と利上げを実施する道筋を示したことなどを嫌気し、海外株式市場は調整しましたが、その後は、市場予想を上回る経済指標や企業決算が発表されたことや、FOMCで量的緩和の縮小が決定されたものの利上げに慎重な姿勢が示されたことなどから反発しました。11月半ば以降は、新型コロナウイルスの新たな変異株であるオミクロン株の拡がりなどから下落しましたが、その後は、オミクロン株は従来型より重症化しにくいとの見方や、米国の堅調な年末商戦などを受けて再び上昇しました。

しかし、2022年1月に入ると、FOMC議事要旨が予想よりもタカ派的な内容となり、金融引き

締めへの懸念から、海外株式市場は下落に転じました。その後も、FRB高官によるタカ派的な発言、原油価格の上昇、ウクライナを巡る地政学リスクの高まりなどから下落しました。2月初めにかけては、良好な企業決算や、新型コロナウイルスの新規感染者数の減少傾向などから値を戻しましたが、その後は、米消費者物価指数が約40年ぶりの高い伸び率を示し、インフレや金融引き締めへの警戒感が一段と強まったことや、ロシアによるウクライナへの侵攻により先行き不透明感が強まったことなどから、再び下落しました。

当期末の海外株式市場は結局、前期末との比較では小幅な上昇となりました。地域別では、北米市場、欧州市場とも上昇となりましたが、北米市場の上昇幅が大きくなりました。また、エマージング市場は、中国市場を中心に下落となりました。

為替市場では、円は米ドルに対しては円安となりましたが、ユーロに対しては小幅に円高となりました。

○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)、グレンコア(イギリス、素材)などがプラスに寄与しましたが、アリババ・グループ・ホールディング(香港、小売)、プロサス(オランダ、小売)、クレディ・スイス・グループ(スイス、各種金融)などがマイナスに寄与しました。

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
アリババ・グループ・ホールディング ADR	アメリカ	小売
アルファベット(クラスC)	アメリカ	メディア・娯楽
キャップジェミニ	フランス	ソフトウェア・サービス
フィナンシエール・リシュモン	スイス	耐久消費財・アパレル
シティグループ	アメリカ	銀行
コンパス・グループ	イギリス	消費者サービス
インシテック・ピボット	オーストラリア	素材
ジョンソン・コントロールズ・インターナショナル	アメリカ	資本財
リパティ・グローバル(クラスC)	アメリカ	電気通信サービス
ナスパーズ	南アフリカ	小売
ライオンエア・ホールディングス	アイルランド	運輸

(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。

銘柄、投資国、業種	概要
アルファベット(クラスA) アメリカ メディア・娯楽	インターネット検索サイトを提供しています。
アマゾン・ドット・コム アメリカ 小売	オンライン・ショッピング・サイトやクラウド・コンピューティング・サービスを提供しています。
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	売買仲介、管理、鑑定評価、リースなどの不動産関連サービスを世界で行っています。
ダイムラー・トラック・ホールディング ドイツ 資本財	ダイムラーから分離した会社で、トラックやバスの製造・販売を行っています。
グレンコア イギリス 素材	金属・鉱物、エネルギー、農産品の3部門からなり、世界中で製品やサービスを提供する総合資源会社です。
イヴェコ・グループ イタリア 自動車・自動車部品	CNHインダストリアルから分離した会社で、トラックやバス、パワートレインの製造・販売を行っています。
ピンタレスト アメリカ メディア・娯楽	個人の写真やアイデア、装飾、レシピなどを公開するソーシャル・ネットワーク・サイトを運営しています。
プロサス オランダ 小売	南アフリカのナスパーズから分離した会社で、インターネット事業の運営や投資をグローバルに行っています。
サムスン電子(優先株) 韓国 テクノロジー・ハードウェアおよび機器	半導体、モニター、家電製品、携帯電話などの電子機器・電気製品メーカーです。
ソーア・インダストリーズ アメリカ 耐久消費財・アパレル	キャンピングカーなどのレジャー用自動車の製造・販売を行っています。
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	ドイツの自動車部品企業であるコンチネンタルから分離した会社で、自動車のパワートレインを製造しています。
ウィリス・タワーズ・ワトソン アメリカ 保険	保険仲介、再保険、リスク管理コンサルティングなどの各種サービスを提供しています。

○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

(2021年3月17日～2022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 25 (25)	% 0.022 (0.022)	(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)	15 (15)	0.013 (0.013)	(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)	83 (81) (2)	0.072 (0.070) (0.002)	(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	123	0.107	
期中の平均基準価額は、115,675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

(2021年3月17日～2022年3月16日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 19,779 (142)	千米ドル 205,923 (443)	百株 14,617 (779)	千米ドル 157,809 (16,556)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	8,318 (2,000)	54,702 (-)	2,594	19,542
	フランス	187	2,684	567	11,073
	オランダ	3,364 (4,386)	17,860 (18,031)	6,244 (-)	8,992 (50)
	ベルギー	2,339	11,727	564	3,215
	アイルランド	-	-	365	659
	イギリス	81,439 (12,704)	千英ポンド 21,459 (8,844)	239,511 (6,713)	千英ポンド 24,906 (9,405)
	スイス	17,636 (2,862)	千スイスフラン 27,948 (2,476)	6,337 (-)	千スイスフラン 16,550 (547)
	オーストラリア	7,726	千オーストラリアドル 1,845	101,425	千オーストラリアドル 32,575
	香港	14,521 (6,232)	千香港ドル 200,900 (124,124)	-	千香港ドル -
	韓国	1,246	千韓国ウォン 8,416,253	-	千韓国ウォン -
	インド	1,989	千インドルピー 137,288	7,304	千インドルピー 546,026
南アフリカ	557	千南アフリカランド 174,962	550 (978)	千南アフリカランド 132,608 (323,281)	

(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。

新株予約権付社債（転換社債）

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外 国	スイス	千スイスフラン 2,476	千スイスフラン 2,476	千スイスフラン -	千スイスフラン -
				(2,476)	(2,476)

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は予約権行使・償還等による増減分です。

○株式売買比率

(2021年3月17日～2022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	80,175,891千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	106,003,956千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.75

(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

(2021年3月17日～2022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

(2022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		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	239	—	—	—	小売	
ALPHABET INC-CL C	223	—	—	—	メディア・娯楽	
ALPHABET INC-CL A	—	223	57,622	6,822,481	メディア・娯楽	
AMAZON.COM INC	—	31	9,225	1,092,256	小売	
ARCONIC CORP	1,717	2,025	4,673	553,366	素材	
BANK OF AMERICA CORP	8,598	7,278	30,203	3,576,118	銀行	
BOOKING HOLDINGS INC	38	42	8,830	1,045,515	消費者サービス	
CHARTER COMMUNICATIONS INC	373	450	25,634	3,035,180	メディア・娯楽	
CITIGROUP INC	1,283	—	—	—	銀行	
ENVISTA HOLDINGS CORP	3,258	849	3,852	456,167	ヘルスケア機器・サービス	
FISERV INC	756	2,116	20,197	2,391,350	ソフトウェア・サービス	
FLOWERVE CORP	3,198	3,852	12,746	1,509,158	資本財	
GENERAL DYNAMICS CORP	498	563	13,378	1,583,955	資本財	
GENERAL MOTORS CO	6,822	8,214	34,605	4,097,300	自動車・自動車部品	
GRUPO TELEVISIA SA-SPON ADR	9,330	9,330	9,246	1,094,729	電気通信サービス	
HOWMET AEROSPACE INC	5,169	4,924	16,790	1,988,047	資本財	
HUMANA INC	356	450	19,794	2,343,627	ヘルスケア機器・サービス	
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	5,854	6,236	21,726	2,572,384	メディア・娯楽	
KEURIG DR PEPPER INC	2,822	3,237	12,086	1,431,095	食品・飲料・タバコ	
MASTERCARD INC-CLASS A	499	507	16,984	2,010,964	ソフトウェア・サービス	
NOV INC	6,668	9,387	18,135	2,147,264	エネルギー	
ORACLE CORP	2,648	2,570	20,714	2,452,561	ソフトウェア・サービス	
PINTEREST INC	—	1,588	3,611	427,555	メディア・娯楽	
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	934	1,208	10,350	1,225,457	運輸	
TENET HEALTHCARE CORP	3,964	3,961	34,662	4,104,048	ヘルスケア機器・サービス	
THOR INDUSTRIES INC	—	424	3,557	421,191	耐久消費財・アパレル	
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	—	2,787	5,574	659,961	不動産	
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	1,677	—	—	—	資本財	
LIBERTY GLOBAL GROUP-A	7,227	5,848	14,473	1,713,697	電気通信サービス	
LIBERTY GLOBAL GROUP-C	506	—	—	—	電気通信サービス	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	—	686	15,679	1,856,419	保険	
TE CONNECTIVITY LTD	2,734	3,131	39,882	4,722,109	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数・金額	77,393	81,919	484,239	57,333,967	
	銘柄数<比率>	26	27	—	<5.1%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
CONTINENTAL AG	1,640	2,784	17,792	2,308,404	自動車・自動車部品	
SAP SE	708	1,333	13,401	1,738,773	ソフトウェア・サービス	
BAYER AG	5,561	7,261	40,618	5,269,783	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALLIANZ SE	1,129	1,390	29,037	3,767,273	保険	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	3,671	3,566	22,159	2,874,924	自動車・自動車部品	
VITESCO TECHNOLOGIES GROUP AG	—	488	1,487	192,946	自動車・自動車部品	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	—	3,611	8,414	1,091,735	資本財	
小計	株数・金額	12,709	20,433	132,910	17,243,841	
	銘柄数<比率>	5	7	—	<16.6%>	
(ユーロ…フランス)						
CAPGEMINI SE	380	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額	380	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	

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…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
CNH INDUSTRIAL NV	16,444	10,901	15,250	1,978,599	資本財	
PROSUS NV	—	4,888	20,724	2,688,746	小売	
IVECO GROUP NV	—	2,161	1,413	183,360	自動車・自動車部品	
小 計	株数・金額	16,444	17,950	37,387	4,850,707	
	銘柄数<比率>	1	3	—	<4.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	1,503	3,278	17,124	2,221,703	食品・飲料・タバコ	
小 計	株数・金額	1,503	3,278	17,124	2,221,703	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.1%>	
(ユーロ…アイルランド)						
RYANAIR HOLDINGS PLC	365	—	—	—	運輸	
小 計	株数・金額	365	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
ユーロ計	株数・金額	31,401	41,662	187,422	24,316,252	
	銘柄数<比率>	9	11	—	<23.4%>	
(イギリス)				千英ポンド		
PRUDENTIAL PLC	5,377	6,945	6,945	1,072,585	保険	
TRAVIS PERKINS PLC	7,716	—	—	—	資本財	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	756,837	565,126	26,784	4,136,543	銀行	
GLENCORE PLC	—	42,918	19,755	3,050,986	素材	
COMPASS GROUP PLC	2,353	—	—	—	消費者サービス	
TRAVIS PERKINS PLC	—	5,213	6,706	1,035,757	資本財	
小 計	株数・金額	772,283	620,202	60,190	9,295,873	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<8.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG	1,343	1,964	15,639	1,967,584	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	27,242	40,934	29,211	3,675,038	各種金融	
JULIUS BAER GROUP LTD	3,576	3,951	19,483	2,451,158	各種金融	
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	528	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
小 計	株数・金額	32,689	46,850	64,333	8,093,781	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<7.8%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
INCITEC PIVOT LTD	93,699	—	—	—	素材	
小 計	株数・金額	93,699	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(香港)				千香港ドル		
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,780	22,533	160,547	2,429,085	小売	
小 計	株数・金額	1,780	22,533	160,547	2,429,085	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.3%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-PFD	—	1,246	7,849,800	748,085	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小 計	株数・金額	—	1,246	7,849,800	748,085	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.7%>	
(インド)				千インドルピー		
AXIS BANK LTD	8,843	3,528	246,307	384,239	銀行	
小 計	株数・金額	8,843	3,528	246,307	384,239	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
NASPERS LTD-N SHS	971	—	—	—	小売	
小 計	株数・金額	971	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
合 計	株数・金額	1,019,060	817,940	—	102,601,285	
	銘柄数<比率>	47	48	—	<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

(2022年3月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 102,601,285	% 98.3
コール・ローン等、その他	1,813,964	1.7
投資信託財産総額	104,415,249	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(103,876,201千円)の投資信託財産総額(104,415,249千円)に対する比率は99.5%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=118.40円、1ユーロ=129.74円、1英ポンド=154.44円、1スイスフラン=125.81円、1オーストラリアドル=85.02円、1香港ドル=15.13円、100韓国ウォン=9.53円、1インドルピー=1.56円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月16日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	104,537,210,370 円
コール・ローン等	1,729,556,295
株式(評価額)	102,601,285,497
未収入金	164,843,999
未収配当金	41,524,579
(B) 負債	458,334,621
未払金	458,334,122
未払利息	499
(C) 純資産総額(A-B)	104,078,875,749
元本	9,331,603,975
次期繰越損益金	94,747,271,774
(D) 受益権総口数	9,331,603,975口
1万口当たり基準価額(C/D)	111,534円

(注) 期首元本額は8,308,069,505円、期中追加設定元本額は1,326,424,866円、期中一部解約元本額は302,890,396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	5,700,765,143円
ALAMCO 年金グローバルバリュース株ファンド(適格機関投資家専用)	3,521,590,661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)	90,305,684円
朝日Nvest グローバル バリュース株オープン(資産成長型)	18,942,487円

○損益の状況 (2021年3月17日～2022年3月16日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,017,275,215 円
受取配当金	1,007,968,049
受取利息	4,672,593
その他収益金	4,901,365
支払利息	△ 266,792
(B) 有価証券売買損益	2,213,244,875
売買益	16,927,916,520
売買損	△14,714,671,645
(C) 保管費用等	△ 79,413,054
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,151,107,036
(E) 前期繰越損益金	81,472,249,208
(F) 追加信託差損益金	13,263,425,134
(G) 解約差損益金	△ 3,139,509,604
(H) 計(D+E+F+G)	94,747,271,774
次期繰越損益金(H)	94,747,271,774

(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。