

## 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1期

(決算日 2021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、2021年9月16日に第1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：<http://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	純資産総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	期 騰落率	中 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

(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			
(設定日)	円	%		%	%	%	%
2021年6月25日	10,000	－	120,571.29	－	－	－	－
6月末	9,906	△0.9	121,206.96	0.5	86.1	－	0.3
7月末	9,848	△1.5	121,474.01	0.7	94.1	－	0.3
8月末	9,831	△1.7	123,840.71	2.7	94.8	－	0.3
(期末)							
2021年9月16日	9,643	△3.6	122,004.62	1.2	95.1	－	0.3

(注) 基準価額は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を記載しています。

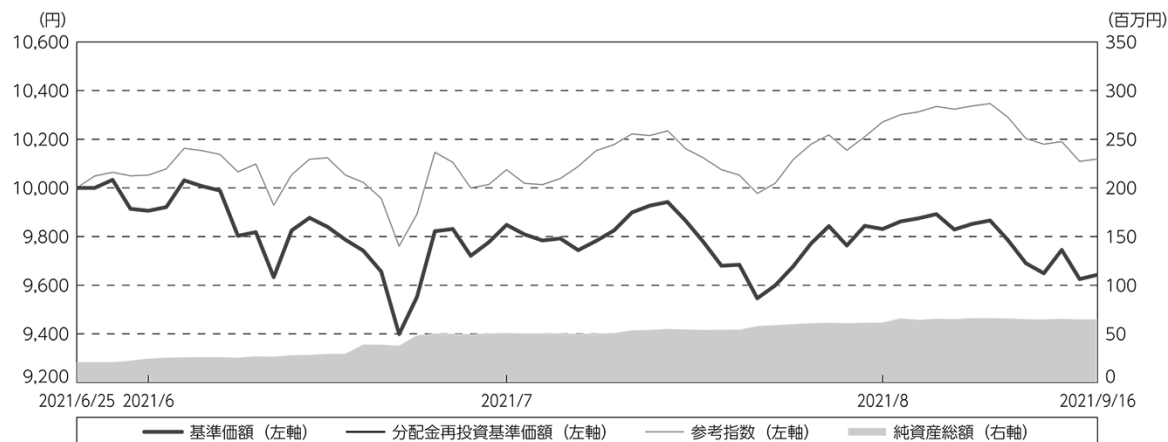
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比で計算しています。

(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6月25日～2021年9月16日)

○当期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期末：9,643円(既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 3.6%(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) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しており、騰落率は設定当初との比較です。
- (注) 参考指数は、設定時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、パウエルFRB(米連邦準備理事会)議長によるハト派的な発言や、経済回復への期待、好調な企業決算などが挙げられます。

主な下落要因としては、新型コロナウイルスデルタ株の感染拡大や、円が主要通貨に対して円高となったことなどが挙げられます。

## ○投資環境

当期の海外株式市場は、一時的に調整する局面はあったものの、概ね上昇基調となりました。

設定当初は、発表された経済指標を受けて量的金融緩和縮小やインフレへの懸念が後退したことや、パウエルFRB議長がインフレ懸念のみに基づいた性急な利上げは行わないと明言したこと、経済回復への期待などから、海外株式市場は上昇しました。

2021年7月半ばには、新型コロナウイルスデルタ株の感染拡大を受けて経済活動の正常化が遅れるとの警戒感が広がり、海外株式市場は調整しました。しかしその後、発表された企業決算が概ね市場予想を上回ったこと、米国の雇用関連の指標が改善を示したこと、米国で1兆ドル規模のインフラ投資法案が議会上院で可決されたことなどから、海外株式市場は再び上昇しました。

8月半ばには、FOMC(米連邦公開市場委員会)議事要旨において資産買入策の縮小の開始条件が年内にも達成される可能性が示されたことを受けて、海外株式市場は下落しましたが、その後は、ファイザー社製の新型コロナウイルスワクチンが正式承認されたことや、注目されていたジャクソンホールでのパウエルFRB議長の発言がハト派的な内容となったことなどから持ち直しました。

期末にかけては、発表された経済指標が市場予想を下回り、経済回復の鈍化に対する懸念から海外株式市場は調整したものの、設定当初との比較では上昇して期末を迎えました。

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欧州市場を上回りました。また、エマージング市場は、中国政府による規制強化に対する懸念から、中国市場を中心に下落しました。

為替市場では、円はドルに対しても、ユーロに対しても円高となりました。

## ○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。

設定当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
アルファベット(クラスC)	アメリカ	メディア・娯楽
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
ナスパース	南アフリカ	小売
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

(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
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。
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。
プロサス オランダ 小売	南アフリカのナスパース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。
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。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

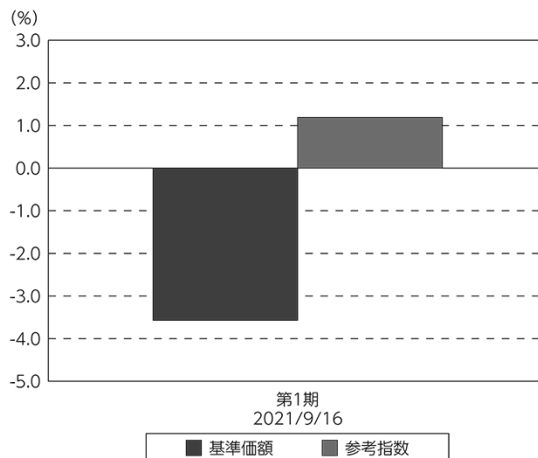
当ファンドは運用の目標となるベンチマークはありません。

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1.2%上昇したのに対し、基準価額は3.6%の下落となり、参考指数を4.8%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)、TEコネクティビティ(アメリカ、テクノロジー・ハードウェアおよび機器)、インターパブリック・グループ・オブ・カンパニーズ(アメリカ、メディア・娯楽)などがプラスに寄与しましたが、ゼネラル・モーターズ(アメリカ、自動車・自動車部品)、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)、アリアンツ(ドイツ、保険)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1期
	2021年6月25日～ 2021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	2

(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6月25日～2021年9月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 45	% 0.456	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(28)	(0.281)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(16)	(0.165)	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 ）	( 1 )	(0.010)	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	1	0.007	(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 ）	( 1 )	(0.007)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(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 ）	( 0 )	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.013	(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 ）	( 1 )	(0.010)	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 ）	( 0 )	(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	47	0.478	
期中の平均基準価額は、9,861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。

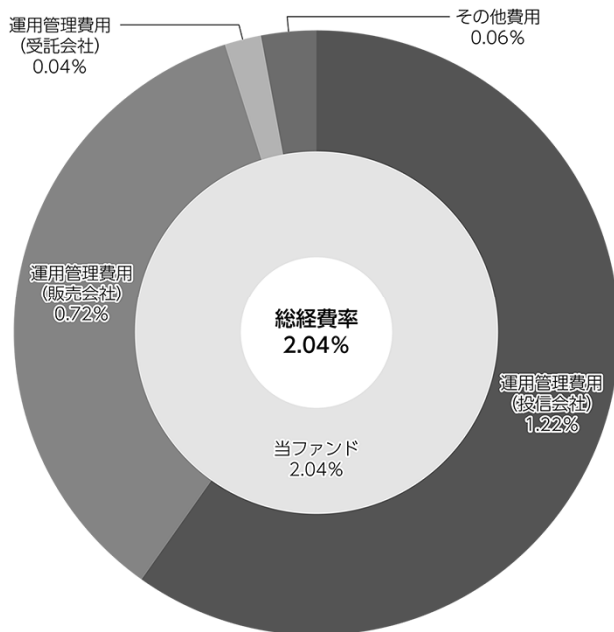
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含みます。)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。



## (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2.04%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

(2021年6月25日～2021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 5,784	千円 66,250	千口 147	千円 1,700

## ○株式売買比率

(2021年6月25日～2021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	23,570,718千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	105,704,874千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.22	

(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6月25日～2021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

(2021年9月16日現在)

### 親投資信託残高

銘柄	当期末	
	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	千円 63,712

(注) 親投資信託の当期末の受益権総口数は、9,541,656千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2021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	63,712	97.7
コール・ローン等、その他	1,482	2.3
投資信託財産総額	65,194	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(107,560,442千円)の投資信託財産総額(107,974,125千円)に対する比率は99.6%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=109.41円、1ユーロ=129.28円、1英ポンド=151.47円、1スイスフラン=118.89円、1オーストラリアドル=80.30円、1香港ドル=14.06円、100韓国ウォン=9.41円、1インドルピー=1.50円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年9月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	65,194,398
コール・ローン等	1,481,508
朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド(評価額)	63,712,890
(B) 負債	216,237
未払信託報酬	215,067
未払利息	3
その他未払費用	1,167
(C) 純資産総額(A-B)	64,978,161
元本	67,385,355
次期繰越損益金	△ 2,407,194
(D) 受益権総口数	67,385,355口
1万円当たり基準価額(C/D)	9,643円

(注) 期首元本額は20,824,909円、期中追加設定元本額は52,239,318円、期中一部解約元本額は5,678,872円です。

(注) 投資信託財産計算規則第55条の6第10号に規定する額は以下のとおりです。

元本の欠損(当期末)2,407,194円

## ○損益の状況 (2021年6月25日～2021年9月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 238
支払利息	△ 238
(B) 有価証券売買損益	△ 838,707
売買益	18,690
売買損	△ 857,397
(C) 信託報酬等	△ 216,234
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,055,179
(E) 追加信託差損益金	△1,352,015
(配当等相当額)	(△ 110)
(売買損益相当額)	(△1,351,905)
(F) 計(D+E)	△2,407,194
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△2,407,194
追加信託差損益金	△1,352,015
(配当等相当額)	( 16,889)
(売買損益相当額)	(△1,368,904)
繰越損益金	△1,055,179

(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) (E) 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(一円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(一円)、および信託約款に規定する収益調整金(16,889円)より分配可能額は16,889円(10,000口当たり2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

（2021年9月16日現在）

## &lt;朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド&gt;

下記は、朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド全体(9,541,656千口)の内容です。

## 外国株式

銘柄	株数	期末評価額		業種等	
		金額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	663	10,466	1,145,097	小売	
ALPHABET INC-CL A	266	76,908	8,414,581	メディア・娯楽	
ARCONIC CORP	2,025	7,057	772,120	素材	
BANK OF AMERICA CORP	8,559	34,355	3,758,870	銀行	
BOOKING HOLDINGS INC	42	10,085	1,103,508	消費者サービス	
CHARTER COMMUNICATIONS INC	425	32,551	3,561,471	メディア・娯楽	
CITIGROUP INC	1,419	9,996	1,093,755	銀行	
ENVISTA HOLDINGS CORP	2,440	10,657	1,166,083	ヘルスケア機器・サービス	
FISERV INC	1,711	18,540	2,028,504	ソフトウェア・サービス	
FLOWERVE CORP	3,852	13,855	1,515,946	資本財	
GENERAL DYNAMICS CORP	563	11,174	1,222,593	資本財	
GENERAL MOTORS CO	8,173	42,352	4,633,785	自動車・自動車部品	
GRUPO TELEVISIA SA-SPON ADR	9,330	11,746	1,285,181	電気通信サービス	
HOWMET AEROSPACE INC	4,924	15,761	1,724,500	資本財	
HUMANA INC	619	24,821	2,715,764	ヘルスケア機器・サービス	
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	5,953	22,418	2,452,862	メディア・娯楽	
JACKSON FINANCIAL INC	3	8	888	保険	
KEURIG DR PEPPER INC	3,634	12,871	1,408,284	食品・飲料・タバコ	
MASTERCARD INC-CLASS A	507	17,478	1,912,358	ソフトウェア・サービス	
NOV INC	9,387	13,066	1,429,628	エネルギー	
ORACLE CORP	3,018	26,476	2,896,839	ソフトウェア・サービス	
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	1,002	10,621	1,162,065	運輸	
TENET HEALTHCARE CORP	4,695	34,345	3,757,767	ヘルスケア機器・サービス	
THOR INDUSTRIES INC	216	2,382	260,667	耐久消費財・アパレル	
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	2,787	5,142	562,587	不動産	
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	690	5,228	572,009	資本財	
LIBERTY GLOBAL GROUP-A	6,663	19,089	2,088,581	電気通信サービス	
TE CONNECTIVITY LTD	3,131	45,399	4,967,159	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	544,863	59,613,465	
	銘柄数<比率>	28	—	<55.3%>	
(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ			
CONTINENTAL AG	1,997	22,582	2,919,410	自動車・自動車部品	
SAP SE	1,063	12,938	1,672,732	ソフトウェア・サービス	
BAYER AG	7,333	33,299	4,304,914	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALLIANZ SE	1,432	27,531	3,559,289	保険	
DAIMLER AG-REG	3,858	27,974	3,616,525	自動車・自動車部品	
小計	株数・金額	15,683	124,326	16,072,872	
	銘柄数<比率>	5	—	<14.9%>	
(ユーロ…フランス)					
CAPGEMINI SE	289	5,485	709,129	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額	289	5,485	709,129	
	銘柄数<比率>	1	—	<0.7%>	
(ユーロ…オランダ)					
CNH INDUSTRIAL NV	13,525	18,691	2,416,443	資本財	

銘	柄	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) PROSUS NV		百株 3,476	千ユーロ 24,070	千円 3,111,792	小売
小	計	株数・金額 17,001	42,761	5,528,236	
		銘柄数<比率>	2	—	<5.1%>
(ユーロ…ベルギー) ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		2,286	11,012	1,423,735	食品・飲料・タバコ
小	計	株数・金額 2,286	11,012	1,423,735	
		銘柄数<比率>	1	—	<1.3%>
(ユーロ…アイルランド) RYANAIR HOLDINGS PLC		365	562	72,668	運輸
小	計	株数・金額 365	562	72,668	
		銘柄数<比率>	1	—	<0.1%>
ユ ー ロ 計		株数・金額 35,624	184,147	23,806,641	
		銘柄数<比率>	10	—	<22.1%>
(イギリス) PRUDENTIAL PLC		4,783	千英ポンド 6,940	1,051,221	保険 銀行 素材 消費者サービス 資本財
LLOYDS BANKING GROUP PLC		665,741	29,385	4,451,068	
GLENCORE PLC		37,316	12,702	1,924,027	
COMPASS GROUP PLC		1,588	2,300	348,414	
TRAVIS PERKINS PLC		3,861	6,673	1,010,873	
小	計	株数・金額 713,289	58,002	8,785,605	
		銘柄数<比率>	5	—	<8.1%>
(スイス) NOVARTIS AG-REG		1,616	千スイスフラン 12,645	1,503,387	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
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		34,545	32,569	3,872,166	
JULIUS BAER GROUP LTD		3,714	23,465	2,789,760	
小	計	株数・金額 39,875	68,679	8,165,314	
		銘柄数<比率>	3	—	<7.6%>
(オーストラリア) INCITEC PIVOT LTD		92,587	千オーストラリアドル 25,461	2,044,560	素材
小	計	株数・金額 92,587	25,461	2,044,560	
		銘柄数<比率>	1	—	<1.9%>
(香港) ALIBABA GROUP HOLDING LTD		5,046	千香港ドル 77,708	1,092,580	小売
小	計	株数・金額 5,046	77,708	1,092,580	
		銘柄数<比率>	1	—	<1.0%>
(インド) AXIS BANK LTD		9,567	千インドルピー 757,132	1,135,698	銀行
小	計	株数・金額 9,567	757,132	1,135,698	
		銘柄数<比率>	1	—	
合	計	株数・金額 982,688	—	104,643,865	
		銘柄数<比率>	49	—	<97.0%>

(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。

## 外国新株予約権付社債（転換社債）

銘 柄	当 期 末		
	額 面 金 額	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(スイス)	千スイスフラン	千スイスフラン	千円
CSG GUERNSEY VII LTD-A	1,200	1,324	157,509
CSG GUERNSEY VII LTD-B	1,276	1,392	165,523
合 計	2,476	2,717	323,033
額 面 金 額	銘 柄 数 < 比 率 >	2	- <0.3%>

(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) 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	純資産額
	円	騰落率	MSCI All Country World Index ex Japan (Price Index, 米ドルベース)	騰落率			
17期(2017年3月16日)	70,728	26.1	75,992.42	15.3	98.1	—	74,031
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

(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 式 先 物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2020年3月16日	59,687	—	72,949.93	—	95.7	—
3月末	56,966	△ 4.6	72,579.16	△ 0.5	96.3	—
4月末	63,762	6.8	79,375.23	8.8	96.6	—
5月末	66,815	11.9	82,297.76	12.8	96.3	—
6月末	67,551	13.2	84,362.79	15.6	97.3	—
7月末	68,940	15.5	87,243.20	19.6	96.1	—
8月末	76,089	27.5	93,529.55	28.2	96.9	—
9月末	71,498	19.8	89,710.04	23.0	96.9	—
10月末	70,686	18.4	87,899.25	20.5	97.3	—
11月末	87,565	46.7	97,655.46	33.9	96.9	—
12月末	90,526	51.7	100,329.17	37.5	97.5	—
2021年1月末	93,203	56.2	103,181.21	41.4	97.4	—
2月末	101,002	69.2	106,843.19	46.5	97.9	—
(期 末) 2021年3月16日	108,064	81.1	111,724.29	53.2	98.0	—

(注) 基準価額は1万円当たりの値です。

(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(2020年3月17日～2021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、主要国で経済対策がとられたことや、新型コロナウイルスワクチン開発のニュースが相次いだこと、米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、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や、2021年2月半ば以降に米国の長期金利が上昇したことなどが挙げられます。

○投資環境

当期の海外株式市場は、期首は下落したものの、その後は概ね上昇基調となりました。

期首は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により景気や企業業績への懸念が強まったことなどから、海外株式市場は下落しました。

その後は、米議会が大規模な新型コロナウイルス景気対策法案で合意が近いとの期待が広がったことや、中国武漢市の都市封鎖が解除され中国景気が持ち直すとの期待が高まったこと、FRB(米連邦準備理事会)が中小企業や地方自治体向けを中心とする緊急資金供給策を発表したことなどを受けて反発し、期首の水準を上回りました。

その後も、FRBが社債購入を開始すると表明したことや、各国の経済指標が改善を示したこと、新型コロナウイルスワクチン開発や米国の追加経済対策への期待、EU(欧州連合)が総額7,500億ユーロの復興基金の創設で合意したことなどを受けて、上昇基調となりました。

2020年9月以降は、米国のテクノロジー関連銘柄を中心に高値警戒感が意識されたことや、欧米で新型コロナウイルスの新規感染者数が拡大したことなどを背景に、不安定な展開となりました。

11月に入ると、米大統領選を通過し、政治的不透明感が後退したことや、医薬品大手ファイザーが開発中の新型コロナウイルスワクチンの高い有効性を示す治験結果を発表したことなどをを受けて、海外株式市場は再び上昇しました。その後も、新型コロナウイルスワクチン開発のニュースが続いたことや、米追加経済対策を巡る与野党協議の進展が報道されたことなどから、上昇基調を維持しました。

2021年1月以降は、米上院選決選投票において民主党が勝利し、大型の追加経済対策が実現するとの見方が強まったことなどから、一段と上昇しましたが、2月半ば以降は、米国の長期金利が上昇したことをを受けて、米国のテクノロジー関連銘柄を中心に調整しました。

当期末の海外株式市場は結局、前期末との比較では大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。

為替市場では、円は米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、ノバルティス(スイス、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)、アリババ・グループ・ホールディング ADR(アメリカ、小売)がマイナスに寄与しましたが、ゼネラル・モーターズ(アメリカ、自動車・自動車部品)、ダイムラー(ドイツ、自動車・自動車部品)、CNH インダストリアル(イタリア、資本財)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
コアロジック	アメリカ	商業・専門サービス
ラファージュホルシム	スイス	素材
ライブ・ネーション・エンターテインメント	アメリカ	メディア・娯楽
ピンタレスト	アメリカ	メディア・娯楽
レキット・ペンキーズ・グループ	イギリス	家庭用品・パーソナル用品
ロールス・ロイス・ホールディングス	イギリス	資本財
サムスン電子	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
サウスウエスト航空	アメリカ	運輸
台湾セミコンダクター	アメリカ	半導体・半導体製造装置
アンダー・アーマー	アメリカ	耐久消費財・アパレル

(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
アリババ・グループ・ホールディング 香港 小売	子会社を通じて、eコマース、クラウド・コンピューティング、デジタル・メディアなどのサービスを提供しています。
アリババ・グループ・ホールディング ADR アメリカ 小売	子会社を通じて、eコマース、クラウド・コンピューティング、デジタル・メディアなどのサービスを提供しています。
アンハイザー・ブッシュ・インベブ ベルギー 食品・飲料・タバコ	ビールの生産・販売を手掛け、世界各地で事業を展開しています。
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。
コンパス・グループ イギリス 消費者サービス	オフィス、工場、病院、学校などにケータリングやフードサービスを提供しています。
ファイサーブ アメリカ ソフトウェア・サービス	取引決済処理や電子請求など電子商取引システムを手掛けています。
フローサーブ アメリカ 資本財	石油・化学関連企業、電力会社、水処理施設などにポンプ、バルブ、メカニカルシールを提供しています。
ゼネラル・ダイナミクス アメリカ 資本財	軍用船舶、商業用タンカー、ビジネス・ジェット、軍用システム・設備などを手掛けています。
ヒューマナ アメリカ ヘルスケア機器・サービス	管理医療サービスを提供しています。
キューリグ・ドクターペッパー アメリカ 食品・飲料・タバコ	ソフトドリンク、ジュース、お茶、および水などの飲料を提供する清涼飲料メーカーです。
ノバルティス スイス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	腫瘍学をはじめ幅広い領域の医薬品を提供しています。
フルデンシャル イギリス 保険	生命保険や医療保険、資産運用サービスなどを提供しています。
SAP ドイツ ソフトウェア・サービス	企業向けのビジネスソフトウェアの開発、業務管理に関連する各種ソリューションなどを提供しています。

## ○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

(2020年3月17日～2021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 ) ( 新 株 予 約 権 証 券 )	円 21 ( 21 ) ( 0 )	% 0.027 (0.027) (0.000)	(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 )	33 ( 33 )	0.043 (0.043)	(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 )	53 ( 53 ) ( 0 )	0.070 (0.070) (0.000)	(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	107	0.140	
期中の平均基準価額は、76,216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

(2020年3月17日～2021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 19,337 ( 1,739)	千米ドル 84,298 ( —)	百株 34,048 ( 152)	千米ドル 220,929 ( 3,819)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	6,095	38,395	6,554	40,838
	フランス	380	5,192	—	—
	オランダ	5,222	3,278	21,752	23,315
	ベルギー	1,503	7,614	—	—
	アイルランド	365	414	—	—
	イギリス	515,724 (111,301)	千英ポンド 35,861 ( 6,653)	266,503 ( 52,808)	千英ポンド 35,376 ( 4,963)
	スイス	7,670	千スイスフラン 17,416	11,722 ( —)	千スイスフラン 33,231 ( 1,101)
	オーストラリア	27,707	千オーストラリアドル 5,550	18,461	千オーストラリアドル 4,986
	香港	947 ( 1,216)	千香港ドル 21,683 ( 24,331)	383	千香港ドル 10,187
	韓国	—	千韓国ウォン —	1,595	千韓国ウォン 10,925,364
	インド	13,020	千インドルピー 532,671	7,796	千インドルピー 555,981
	南アフリカ	366	千南アフリカランド 113,695	662	千南アフリカランド 225,340

(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。

### 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	スイス	証券 — (234,800)	千スイスフラン — (34)	証券 234,800	千スイスフラン 42

(注) 金額は受渡代金です。

(注) ( )内は権利行使および権利行使期間満了による減少分で、上段の数字には含まれていません。

## ○株式売買比率

(2020年3月17日～2021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	69,255,324千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	75,050,871千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.92

(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

(2020年3月17日～2021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

(2021年3月16日現在)

外国株式

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)	百株	百株	千米ドル	千円		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	—	239	5,503	601,278	小売	
ALPHABET INC-CL C	276	223	46,258	5,053,727	メディア・娯楽	
ARCONIC INC	6,956	—	—	—	資本財	
ARCONIC CORP	—	1,717	4,991	545,301	素材	
BANK OF AMERICA CORP	10,528	8,598	32,457	3,545,976	銀行	
BOOKING HOLDINGS INC	47	38	9,306	1,016,756	小売	
CHARTER COMMUNICATIONS INC	476	373	23,337	2,549,621	メディア・娯楽	
CITIGROUP INC	3,324	1,283	9,522	1,040,325	銀行	
CORELOGIC INC	2,063	—	—	—	商業・専門サービス	
ENVISTA HOLDINGS CORP	3,121	3,258	13,563	1,481,763	ヘルスケア機器・サービス	
FISERV INC	—	756	9,374	1,024,153	ソフトウェア・サービス	
FLOWSERVE CORP	—	3,198	13,102	1,431,416	資本財	
GENERAL DYNAMICS CORP	—	498	8,800	961,417	資本財	
GENERAL MOTORS CO	8,818	6,822	39,526	4,318,288	自動車・自動車部品	
GRUPO TELEVISIA SA-SPON ADR	9,330	9,330	8,322	909,217	メディア・娯楽	
HOWMET AEROSPACE INC	—	5,169	16,447	1,796,927	資本財	
HUMANA INC	—	356	14,455	1,579,289	ヘルスケア機器・サービス	
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	7,006	5,854	17,128	1,871,321	メディア・娯楽	
KEURIG DR PEPPER INC	—	2,822	9,476	1,035,283	食品・飲料・タバコ	
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	1,563	—	—	—	メディア・娯楽	
MASTERCARD INC-CLASS A	1,430	499	19,049	2,081,193	ソフトウェア・サービス	
NOV INC	—	6,668	11,288	1,233,314	エネルギー	
NATIONAL OILWELL VARCO INC	5,071	—	—	—	エネルギー	
ORACLE CORP	3,111	2,648	17,934	1,959,388	ソフトウェア・サービス	
PINTEREST INC	2,065	—	—	—	メディア・娯楽	
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	2,846	934	10,656	1,164,168	運輸	
SOUTHWEST AIRLINES CO	2,222	—	—	—	運輸	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LT	453	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
TENET HEALTHCARE CORP	5,035	3,964	22,821	2,493,293	ヘルスケア機器・サービス	
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	215	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	2,108	1,677	10,446	1,141,229	資本財	
LIBERTY GLOBAL GROUP-A	4,797	7,227	18,775	2,051,250	電気通信サービス	
LIBERTY GLOBAL GROUP-C	4,073	506	1,304	142,568	電気通信サービス	
TE CONNECTIVITY LTD	3,581	2,734	36,739	4,013,789	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小 計	株 数 ・ 金 額	90,517	77,393	430,592	47,042,261	
	銘柄 数 < 比 率 >	25	26	—	< 52.4% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
CONTINENTAL AG	1,735	1,640	18,646	2,429,118	自動車・自動車部品	
SAP SE	—	708	7,268	946,845	ソフトウェア・サービス	
BAYER AG	3,875	5,561	29,467	3,838,762	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALLIANZ SE	957	1,129	24,087	3,137,841	保険	
DAIMLER AG-REG	6,601	3,671	25,726	3,351,373	自動車・自動車部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	13,168	12,709	105,196	13,703,941	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	< 15.3% >	
(ユーロ…フランス)						
CAPGEMINI SE	—	380	5,470	712,589	ソフトウェア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	380	5,470	712,589	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.8% >	

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…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
CNH INDUSTRIAL NV		32,974	16,444	21,023	2,738,751	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	32,974 1	16,444 1	21,023 —	2,738,751 <3.1%>	
(ユーロ…ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		—	1,503	7,859	1,023,816	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	1,503 1	7,859 —	1,023,816 <1.1%>	
(ユーロ…アイルランド)						
RYANAIR HOLDINGS PLC		—	365	606	78,978	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	365 1	606 —	78,978 <0.1%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	46,142 5	31,401 9	140,155 —	18,258,077 <20.3%>	
(イギリス)				千英ポンド		
PRUDENTIAL PLC		—	5,377	8,307	1,260,159	保険
TRAVIS PERKINS PLC		7,049	7,716	12,063	1,829,983	資本財
LLOYDS BANKING GROUP PLC		439,034	756,837	31,106	4,718,469	銀行
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		554	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		17,932	—	—	—	資本財
COMPASS GROUP PLC		—	2,353	3,781	573,580	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	464,569 4	772,283 4	55,258 —	8,382,192 <9.3%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG		—	1,343	10,535	1,240,699	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LAFARGEHOLCIM LTD		1,814	—	—	—	素材
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		27,515	27,242	32,568	3,835,229	各種金融
JULIUS BAER GROUP LTD		5,685	3,576	20,740	2,442,436	各種金融
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		1,727	528	4,757	560,217	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	36,742 4	32,689 4	68,602 —	8,078,582 <9.0%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
INCITEC PIVOT LTD		84,453	93,699	26,142	2,212,407	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	84,453 1	93,699 1	26,142 —	2,212,407 <2.5%>	
(香港)				千香港ドル		
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		—	1,780	39,409	554,487	小売
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	1,780 1	39,409 —	554,487 <0.6%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		1,595	—	—	—	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 >	1,595 1	— —	— —	— <—%>	
(インド)				千インドルピー		
AXIS BANK LTD		3,619	8,843	658,272	1,000,574	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,619 1	8,843 1	658,272 —	1,000,574 <1.1%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
NASPERS LTD-N SHS		1,267	971	330,157	2,420,050	小売
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,267 1	971 1	330,157 —	2,420,050 <2.7%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	728,904 42	1,019,060 47	— —	87,948,635 <98.0%>	

(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

(2021年3月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 87,948,635	% 97.6
コール・ローン等、その他	2,134,924	2.4
投資信託財産総額	90,083,559	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(89,816,924千円)の投資信託財産総額(90,083,559千円)に対する比率は99.7%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=109.25円、1ユーロ=130.27円、1英ポンド=151.69円、1スイスフラン=117.76円、1オーストラリアドル=84.63円、1香港ドル=14.07円、100韓国ウォン=9.63円、1インドルピー=1.52円、1南アフリカランド=7.33円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	91,168,648,863
コール・ローン等	△ 2,645,070,486
株式(評価額)	87,948,635,016
未収入金	5,824,951,780
未収配当金	40,132,553
(B) 負債	1,388,330,150
未払金	1,308,330,054
未払解約金	80,000,000
未払利息	96
(C) 純資産総額(A-B)	89,780,318,713
元本	8,308,069,505
次期繰越損益金	81,472,249,208
(D) 受益権総口数	8,308,069,505口
1万口当たり基準価額(C/D)	108,064円

(注) 期首元本額は10,412,894,199円、期中追加設定元本額は246,070,035円、期中一部解約元本額は2,350,894,729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 バリューストックオープン 4,666,337,445円  
 ALAMCO 年金グローバル バリューストックファンド(道格機関投資家専用) 3,569,013,228円  
 ハリス グローバル バリューストックファンド(年4回決算型) 72,718,832円

## ○損益の状況 (2020年3月17日～2021年3月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	696,857,195
受取配当金	696,922,606
受取利息	78,231
支払利息	△ 143,642
(B) 有価証券売買損益	47,938,847,655
売買益	49,082,164,465
売買損	△ 1,143,316,810
(C) 保管費用等	△ 55,449,610
(D) 当期損益金(A+B+C)	48,580,255,240
(E) 前期繰越損益金	51,738,169,274
(F) 追加信託差損益金	1,343,929,965
(G) 解約差損益金	△20,190,105,271
(H) 計(D+E+F+G)	81,472,249,208
次期繰越損益金(H)	81,472,249,208

(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。