

Smart-i 先進国株式ESGインデックス

運用報告書（全体版）

第1期（決算日 2020年11月25日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「Smart-i 先進国株式ESGインデックス」は、2020年11月25日に第1期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
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。

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／海外／株式／インデックス型
信託期間	2019年10月30日から無期限です。
運用方針	MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	RAM先進国株式ESGマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ②投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ③外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、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には分配を行わないことがあります。

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ： <https://www.resona-am.co.jp/>

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数 (配当込み、円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組 入比率	純資 産額
	(分配落)	税分 込配	み金 騰落	期 騰落	中 率				
(設定日)	円	円			%	%	%	%	百万円
2019年10月30日	10,000	—	—	221,419.33	—	—	—	—	100
1期(2020年11月25日)	10,975	0	9.8	251,217.99	13.5	86.2	11.8	2.1	329

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額(元本=10,000円)です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 「MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数(配当込み、円換算ベース)」は、MSCI Inc.が開発したMSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数(米ドルベース)をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数(米ドルベース)は、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc.に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数 (配当込み、円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組 入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
(設定日)	円	%		%	%	%	%
2019年10月30日	10,000	—	221,419.33	—	—	—	—
10月末	10,025	0.3	221,896.35	0.2	95.4	—	2.6
11月末	10,363	3.6	229,788.95	3.8	95.2	—	2.6
12月末	10,583	5.8	236,830.37	7.0	96.0	—	2.6
2020年1月末	10,623	6.2	238,414.98	7.7	91.7	4.5	2.5
2月末	9,869	△1.3	221,121.92	△0.1	87.6	8.7	2.5
3月末	8,393	△16.1	189,341.35	△14.5	79.4	17.9	2.3
4月末	9,176	△8.2	206,830.85	△6.6	91.3	—	2.5
5月末	9,552	△4.5	215,738.51	△2.6	88.2	8.5	2.4
6月末	9,644	△3.6	219,026.80	△1.1	83.5	13.2	2.2
7月末	9,908	△0.9	225,500.86	1.8	90.9	6.0	2.5
8月末	10,612	6.1	241,905.51	9.3	83.4	13.9	2.2
9月末	10,182	1.8	232,634.10	5.1	89.5	13.8	2.3
10月末	9,818	△1.8	224,069.94	1.2	88.2	12.5	2.3
(期末) 2020年11月25日	10,975	9.8	251,217.99	13.5	86.2	11.8	2.1

(注) 騰落率は設定日比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

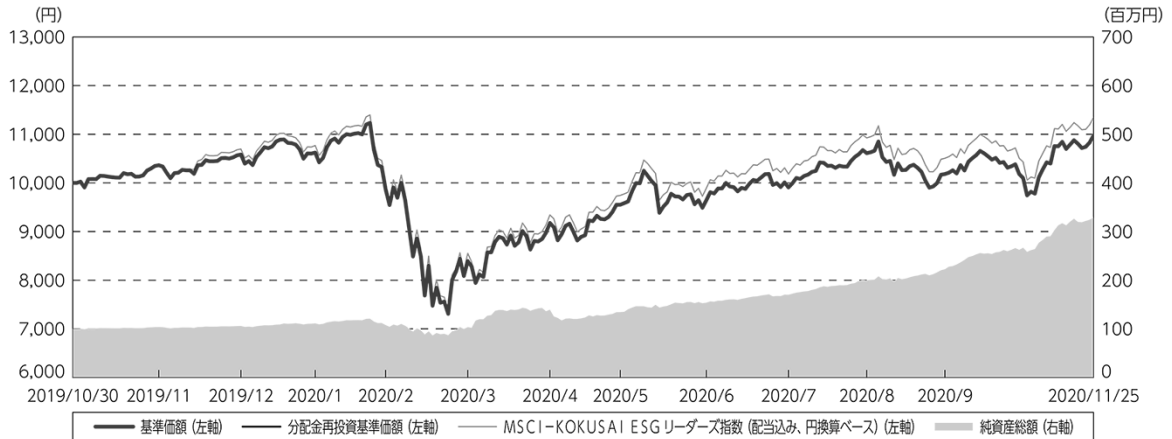
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○運用経過

(2019年10月30日～2020年11月25日)

期中の基準価額等の推移



設定時：10,000円

期 末：10,975円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率： 9.8% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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) MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数(配当込み、円換算ベース)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おります。
- (注) MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数(配当込み、円換算ベース)は当ファンドのベンチマークです。
- (注) 「MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数(配当込み、円換算ベース)」は、MSCI Inc.が開発したMSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数(米ドルベース)をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数(米ドルベース)は、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc.に帰属します。
- (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おります。

○基準価額の変動要因

マザーファンドを通じて投資を行った結果、当ファンドの基準価額は設定時10,000円から当期末10,975円となり、975円の値上がりとなりました。

先進国株式の市況(MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数(配当込み、円換算ベース))の上昇により、基準価額は上昇しました。

主に、為替市況の影響よりも先進国の株価が上昇したことが寄与しました。

投資環境

先進国株式市況

先進国株式市場は、設定時と比較して上昇しました。期の前半は、米国の金融政策が緩和姿勢に転じたなか、米中貿易摩擦問題を巡る両国間の交渉進展期待や世界景気の底入れ期待などから上昇しました。2020年3月には、新型肺炎の世界的拡大に伴う経済活動の停滞懸念等から一時大幅に下落しましたが、主要国による大規模な金融政策や財政政策に対する期待などから上昇に転じました。その後も低金利環境を追い風として、コロナ禍環境においても業績を着実に伸ばすことが期待される情報技術セクターなどを中心に上昇が続きました。期末にかけては、米国大統領選挙を巡る不確実性の後退などから上値追いの動きが強まり、大幅下落前の水準を上回って期を終えました。

為替市況

設定時と比較して、円は米ドルに対して円高、ユーロに対して円安となりました。

米ドルに対しては、世界景気の底入れ期待などから株高とともに緩やかな円安が進行しましたが、新型肺炎の感染拡大が世界的な社会問題と化した2020年2月以降は、FRB（米連邦準備制度理事会）による緊急利下げや投資家のリスク回避の動きが円高圧力となる一方、企業や金融機関が米ドルを確保する動きが円安圧力となり、円は対米ドルで乱高下しました。その後は金融市場が徐々に落ち着きを取り戻すなか、FRBによる更なる金融緩和政策への期待から、米ドル安（円高）基調で推移しました。

ユーロに対しては、イギリスのEU（欧州連合）離脱問題や新型肺炎問題等を背景に円高基調で推移していましたが、その後EUによる復興基金創設の合意がなされるなど欧州地域での経済回復期待が高まり、ユーロ高（円安）が進みました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

RAM先進国株式ESGマザーファンド受益証券を高位に組み入れて運用を行いました。

RAM先進国株式ESGマザーファンド

日本を除く先進国の株式を主要投資対象とし、MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。先物を含めた実質株式組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+9.8%となり、ベンチマークの+13.5%を3.7%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

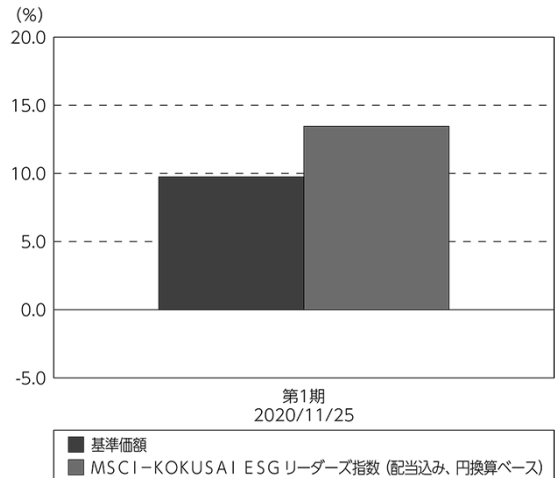
(マイナス要因)

- ・ 信託報酬などの諸費用が生じたこと
- ・ コスト負担（株式等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと
- ・ 配当金の課税負担が生じたこと

(その他の要因)

- ・ ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートが異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第1期
	2019年10月30日～ 2020年11月25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	1,038

(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、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計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

当ファンド

引き続き、RAM先進国株式ESGマザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行う方針です。

RAM先進国株式ESGマザーファンド

引き続き、主としてMSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている日本を除く先進国の株式に投資し、MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年10月30日～2020年11月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	30	0.307	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(14)	(0.142)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(14)	(0.142)	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 ）	(2)	(0.024)	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	25	0.256	(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、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(19)	(0.190)	
（ 新 株 予 約 権 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.005)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(6)	(0.061)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	9	0.091	(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 ）	(9)	(0.088)	
（ 新 株 予 約 権 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	194	1.956	(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 ）	(192)	(1.938)	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及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.010)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.007)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	258	2.610	
期中の平均基準価額は、9,903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む）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あります。

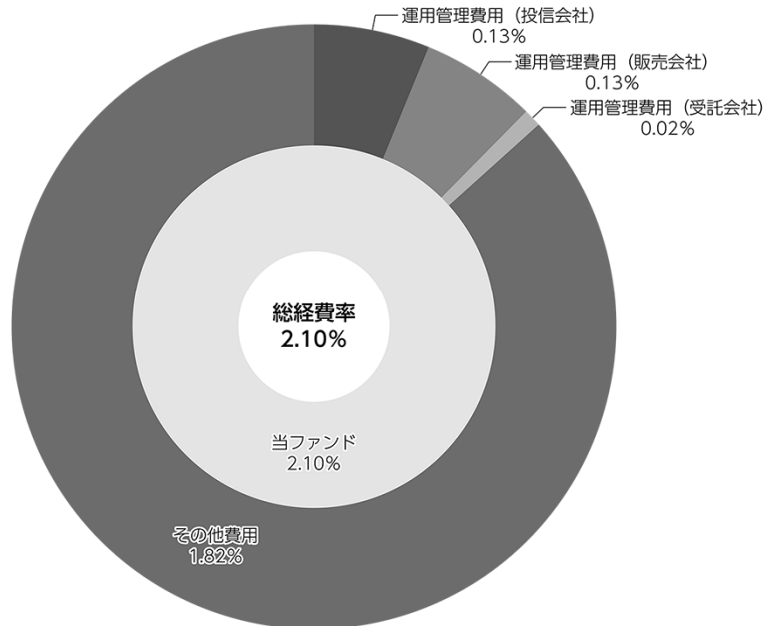
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）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あります。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及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2.10%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、売買委託手数料及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

(2019年10月30日～2020年11月25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
RAM先進国株式ESGマザーファンド	千口 345,682	千円 341,390	千口 47,013	千円 43,720

○株式売買比率

(2019年10月30日～2020年11月25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	
	RAM先進国株式ESGマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	890,884千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	217,545千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.09	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2019年10月30日～2020年11月25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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年10月30日～2020年11月25日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年10月30日～2020年11月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年11月25日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
		千口	千円
RAM先進国株式ESGマザーファンド		298,668	328,834

○投資信託財産の構成

(2020年11月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
RAM先進国株式ESGマザーファンド	328,834	98.4
コール・ローン等、その他	5,473	1.6
投資信託財産総額	334,307	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) RAM先進国株式ESGマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,094,291千円)の投資信託財産総額(1,095,373千円)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相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=104.49円、1カナダドル=80.43円、1ユーロ=124.30円、1英ポンド=139.64円、1スイスフラン=114.75円、1スウェーデンクローナ=12.24円、1ノルウェークローネ=11.75円、1デンマーククローネ=16.70円、1オーストラリアドル=76.97円、1ニュージーランドドル=72.88円、1香港ドル=13.48円、1シンガポールドル=77.90円、1イスラエルシェケル=31.36円。

○特定資産の価格等の調査

(2019年10月30日～2020年11月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	334,307,397
コール・ローン等	5,183,058
RAM先進国株式ESGマザーファンド(評価額)	328,834,339
未収入金	290,000
(B) 負債	5,172,099
未払解約金	4,844,261
未払信託報酬	317,541
未払利息	14
その他未払費用	10,283
(C) 純資産総額(A-B)	329,135,298
元本	299,900,755
次期繰越損益金	29,234,543
(D) 受益権総口数	299,900,755口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,975円

(注) 当ファンドの設定時元本額は100,000,000円、期中追加設定元本額は282,424,691円、期中一部解約元本額は82,523,936円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.0975円です。

○損益の状況 (2019年10月30日～2020年11月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 301
支払利息	△ 301
(B) 有価証券売買損益	31,300,411
売買益	35,326,721
売買損	△ 4,026,310
(C) 信託報酬等	△ 489,557
(D) 当期損益金(A+B+C)	30,810,553
(E) 追加信託差損益金	△ 1,576,010
(配当等相当額)	(△ 164)
(売買損益相当額)	(△ 1,575,846)
(F) 計(D+E)	29,234,543
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	29,234,543
追加信託差損益金	△ 1,576,010
(配当等相当額)	(323,946)
(売買損益相当額)	(△ 1,899,956)
分配準備積立金	30,810,553

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,596,252円)、費用控除後の有価証券等損益額(28,214,301円)、および信託約款に規定する収益調整金(323,946円)より分配対象収益は31,134,499円(1万口当たり1,038円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

○お知らせ

該当事項はございません。

RAM先進国株式ESGマザーファンド

運用報告書

第1期(決算日 2020年11月25日)
(2019年10月30日～2020年11月25日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2019年10月30日から無期限です。
運用方針	<p>①主として、金融商品取引所に上場または店頭登録(上場予定および店頭登録予定を含みます。)されている日本を除く先進国の株式のうち、MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数(配当込み、円換算ベース)に採用されている株式に投資し、MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数(配当込み、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数(配当込み、円換算ベース)への連動性を高めるため、先進国株式の指数を対象指数としたETF(上場投資信託証券)、海外の金融商品取引所に上場されている株価指数先物取引を活用することがあります。</p> <p>②株式(ETF(上場投資信託証券)、株価指数先物取引を含みます。)の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>③組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</p>
主要投資対象	<p>・金融商品取引所上場または店頭登録(上場予定および店頭登録予定を含みます。)されている日本を除く先進国の株式*のうち、MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数(配当込み、円換算ベース)に採用されている株式</p> <p>*DR(預託証券)もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証券等を含みます。</p>
主な投資制限	<p>・株式への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</p>

りそなアセットマネジメント 株式会社

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数 (配当込み、円換算ベース) (ベンチマーク)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産 総額
	騰落	中率	騰落	中率				
(設定日)	円	%		%	%	%	%	百万円
2019年10月30日	10,000	—	221,419.33	—	—	—	—	99
1期(2020年11月25日)	11,010	10.1	251,217.99	13.5	86.3	11.8	2.1	1,095

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 「MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数(配当込み、円換算ベース)」は、MSCI Inc. が開発したMSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数(米ドルベース)をもとに委託会社が円換算して計算したものです。MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数(米ドルベース)は、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc. に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数 (配当込み、円換算ベース) (ベンチマーク)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率
	騰落	率	騰落	率			
(設定日)	円	%		%	%	%	%
2019年10月30日	10,000	—	221,419.33	—	—	—	—
10月末	10,025	0.3	221,896.35	0.2	95.5	—	2.6
11月末	10,366	3.7	229,788.95	3.8	95.2	—	2.6
12月末	10,589	5.9	236,830.37	7.0	96.0	—	2.6
2020年1月末	10,631	6.3	238,414.98	7.7	91.8	4.5	2.5
2月末	9,878	△1.2	221,121.92	△0.1	87.7	8.7	2.5
3月末	8,402	△16.0	189,341.35	△14.5	79.5	18.0	2.3
4月末	9,188	△8.1	206,830.85	△6.6	91.3	—	2.5
5月末	9,568	△4.3	215,738.51	△2.6	88.2	8.5	2.4
6月末	9,662	△3.4	219,026.80	△1.1	83.6	13.2	2.2
7月末	9,929	△0.7	225,500.86	1.8	91.0	6.0	2.5
8月末	10,638	6.4	241,905.51	9.3	83.5	13.9	2.2
9月末	10,209	2.1	232,634.10	5.1	89.6	13.9	2.3
10月末	9,846	△1.5	224,069.94	1.2	88.3	12.5	2.3
(期末)							
2020年11月25日	11,010	10.1	251,217.99	13.5	86.3	11.8	2.1

(注) 騰落率は設定日比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2019年10月30日～2020年11月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

基準価額は設定時10,000円から当期末11,010円となり、1,010円の値上がりとなりました。

先進国株式の市況（MSCI-KOKUSA ESGリーダーズ指数（配当込み、円換算ベース））の上昇により、基準価額は上昇しました。

主に、為替市況の影響よりも先進国の株価が上昇したことが寄与しました。



(注) ベンチマークは設定日の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

先進国株式市況

先進国株式市場は、設定時と比較して上昇しました。期の前半は、米国の金融政策が緩和姿勢に転じたなか、米中貿易摩擦問題を巡る両国間の交渉進展期待や世界景気の底入れ期待などから上昇しました。2020年3月には、新型肺炎の世界的拡大に伴う経済活動の停滞懸念等から一時大幅に下落しましたが、主要国による大規模な金融政策や財政政策に対する期待などから上昇に転じました。その後も低金利環境を追い風として、コロナ禍環境においても業績を着実に伸ばすことが期待される情報技術セクターなどを中心に上昇が続ききました。期末にかけては、米国大統領選挙を巡る不確実性の後退などから上値追いの動きが強まり、大幅下落前の水準を上回って期を終えました。

為替市況

設定時と比較して、円は米ドルに対して円高、ユーロに対して円安となりました。

米ドルに対しては、世界景気の底入れ期待などから株高とともに緩やかな円安が進行しましたが、新型肺炎の感染拡大が世界的な社会問題と化した2020年2月以降は、FRB（米連邦準備制度理事会）による緊急利下げや投資家のリスク回避の動きが円高圧力となる一方、企業や金融機関が米ドルを確保する動きが円安圧力となり、円は対米ドルで乱高下しました。その後は金融市場が徐々に落ち着きを取り戻すなか、FRBによる更なる金融緩和策への期待から、米ドル安（円高）基調で推移しました。

ユーロに対しては、イギリスのEU（欧州連合）離脱問題や新型肺炎問題等を背景に円高基調で推移していましたが、その後EUによる復興基金創設の合意がなされるなど欧州地域での経済回復期待が高まり、ユーロ高（円安）が進みました。

当ファンドのポートフォリオ

日本を除く先進国の株式を主要投資対象とし、MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、業種構成比など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。先物を含めた実質株式組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+10.1%となり、ベンチマークの+13.5%を3.4%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

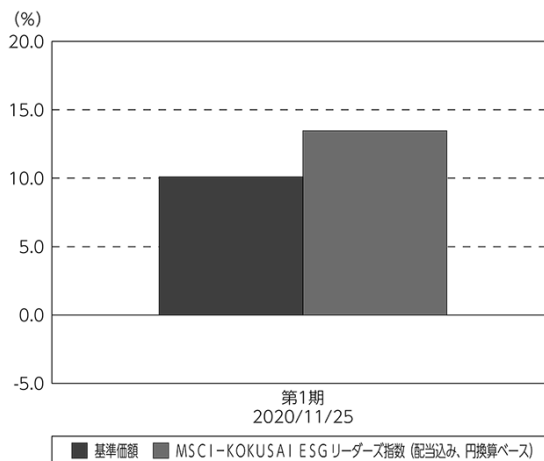
（マイナス要因）

- ・コスト負担（株式等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと
- ・配当金の課税負担が生じたこと

（その他の要因）

- ・ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートが異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主としてMSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている日本を除く先進国の株式に投資し、MSCI-KOKUSAI ESG リーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

○1万口当たりの費用明細

(2019年10月30日～2020年11月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	32	0.320	(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、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(23)	(0.232)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(1)	(0.006)	
(先物・オプション)	(8)	(0.082)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	12	0.124	(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
(株 式)	(12)	(0.121)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	158	1.591	(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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
(保 管 費 用)	(157)	(1.585)	
(そ の 他)	(1)	(0.006)	
合 計	202	2.035	
期中の平均基準価額は、9,917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む）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あります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）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あります。

○売買及び取引の状況

(2019年10月30日～2020年11月25日)

株式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	アメリカ	百株 560 (1)	千米ドル 5,759 (3)	百株 14 (0.64)	千米ドル 124 (5)	
	カナダ	89 (△0.86)	千カナダドル 455 (-)	1 (0.08)	千カナダドル 7 (0.174)	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
	ドイツ	33 (1)	251 (2)	5 (-)	12 (2)	
	イタリア	114	43	3	0.737	
	フランス	55	242	1	5	
	オランダ	61 (0.01)	174 (-)	0.65 (-)	3 (0.017)	
	スペイン	107 (11)	66 (0.296)	15 (-)	3 (0.296)	
	ベルギー	3	16	0.04	0.332	
	オーストリア	2	4	-	-	
	ルクセンブルク	3	1	-	-	
	フィンランド	8	22	0.24	0.607	
	アイルランド	4	21	0.13	0.341	
	ポルトガル	16 (1)	8 (0.016)	2 (-)	0.341 (0.016)	
	国	イギリス	323 (0.03)	千英ポンド 248 (0.041)	8 (-)	千英ポンド 5 (0.049)
		スイス	20 (-)	千スイスフラン 245 (△0.018)	1 (-)	千スイスフラン 5 (0)
		スウェーデン	56 (0.33)	千スウェーデンクローナ 865 (1)	2 (-)	千スウェーデンクローナ 39 (1)
ノルウェー		17	千ノルウェークローネ 195	0.3	千ノルウェークローネ 4	
デンマーク		12	千デンマーククローネ 683	0.23	千デンマーククローネ 9	
オーストラリア		157 (0.09)	千オーストラリアドル 273 (0.01)	8 (-)	千オーストラリアドル 21 (0.01)	
ニュージーランド		14	千ニュージーランドドル 14	1	千ニュージーランドドル 0.64	

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	香港	百株 133 (0.58)	千香港ドル 458 (0.049)	百株 18 (-)	千香港ドル 34 (0.049)
	シンガポール	83 (2)	千シンガポールドル 51 (0.088)	6 (-)	千シンガポールドル 2 (0.088)
	イスラエル	8 (0.02)	千イスラエルシェケル 18 (0.024)	0.02 (-)	千イスラエルシェケル 0.016 (0.024)

(注) 金額は受け渡し代金。

(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おりません。

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 — (5)	千米ドル — (0.065)	証券 5	千米ドル 0.025

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は権利行使および権利行使期間満了等による増減分です。

投資信託証券

銘柄		買付		売付		
		口数	金額	口数	金額	
外	アメリカ		口	口	口	
			千米ドル		千米ドル	
		ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	59	9	3	0.457
		AMERICAN TOWER CORP	188	43	3	0.701
		BOSTON PROPERTIES INC	50	4	—	—
		CAMDEN PROPERTY TRUST	5	0.567	5	0.457
		DUKE REALTY CORP	28	0.927	28	0.965
		EQUINIX INC	38	26	1	0.674
		EQUITY RESIDENTIAL	166	8	—	—
		FEDERAL REALTY INVS TRUST	4	0.548	4	0.319
		HCP INC	22	0.804	—	—
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	222	5	—	—
		HOST HOTELS & RESORTS INC	238	2	—	—
		IRON MOUNTAIN INC	97	2	—	—
		LIBERTY PROPERTY TRUST	7	0.408	—	—
			(△ 7)	(△0.408)		
		MACERICH CO/THE	5	0.14	5	0.133
		PROLOGIS INC	313	29	7	0.62
			(4)	(0.408)		
		SBA COMMUNICATIONS CORP	50	14	2	0.58
		UDR INC	100	3	—	—
		WELLTOWER INC	183	10	—	—
		WEYERHAEUSER CO	329	8	—	—
		小計	2,104	173	58	4
			(△ 3)	(—)		
	国	カナダ		口	口	口
			千カナダドル		千カナダドル	
		CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	29	1	—	—
		FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	—	—	—	—
			(8)	(0.174)		
		小計	29	1	—	—
			(8)	(0.174)		
		ユーロ		口	口	口
				千ユーロ		千ユーロ
		フランス		口	口	口
			0.542	—	—	
	KLEPIERRE	20	0.542	—	—	
		(—)	(△0.016)			
	GECINA SA	16	1	—	—	
	COVIVIO	19	1	—	—	
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	49	2	—	—	
	小計	104	5	—	—	
		(—)	(△0.016)			
	ユーロ計	104	5	—	—	
		(—)	(△0.016)			
	イギリス		口	口	口	
			千英ポンド		千英ポンド	
	BRITISH LAND CO PLC	298	1	—	—	

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	イギリス	口	千英ポンド	口	千英ポンド
	SEGRO PLC	568	5	—	—
	LAND SECURITIES GROUP PLC	238	1	—	—
	小計	1,104	7	—	—
	オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
	MIRVAC GROUP	1,329	3	—	—
	GPT GROUP	659	2	—	—
	STOCKLAND	805	3	—	—
	DEXUS	368	3	—	—
	GOODMAN GROUP	755	13	—	—
	VICINITY CENTRES	1,306	1	—	—
	小計	5,222	27	—	—
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	927 (702)	1 (1)	—	—
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	1,067 (—)	3 (△0.015)	— (—)	— (0.004)	
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	976	1	— (976)	— (1)	
(Right)ASCENDAS REAL ESTATE - RIGHT	— (16)	— (0.004)	— 16	— —	
(Right)ASCENDAS REAL ESTATE - RIGHT	— (16)	— (0.004)	— (16)	— (0.004)	
小計	2,970 (734)	6 (1)	16 (992)	— (1)	

(注) 金額は受け渡し代金。

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

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	株式先物取引	百万円 1,000	百万円 872	百万円 —	百万円 —

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2019年10月30日～2020年11月25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	890,884千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	217,545千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.09

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2019年10月30日～2020年11月25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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年10月30日～2020年11月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年11月25日現在)

外国株式

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
AES CORP	2	4	492	公益事業
ABBVIE INC	7	75	7,918	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADVANCE AUTO PARTS INC	0.23	3	360	小売
AGILENT TECHNOLOGIES INC	1	14	1,557	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLY FINANCIAL INC	1	3	405	各種金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	0.26	2	257	保険
AMERISOURCEBERGEN CORP	0.51	5	549	ヘルスケア機器・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	0.53	10	1,067	各種金融
ARAMARK	0.76	2	293	消費者サービス
ASSURANT INC	0.2	2	284	保険
BAKER HUGHES COMPANY	2	4	463	エネルギー
BLACKROCK INC	0.63	44	4,603	各種金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	9	59	6,169	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BURLINGTON STORES INC	0.22	4	519	小売
CBRE GROUP INC - A	1	9	976	不動産
CIGNA CORP	1	32	3,379	ヘルスケア機器・サービス
CMS ENERGY CORP	0.96	5	625	公益事業
CSX CORP	3	29	3,126	運輸
CABLE ONE INC	0.02	3	412	メディア・娯楽
CAMPBELL SOUP CO	0.57	2	294	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH INC	0.98	5	552	ヘルスケア機器・サービス
CARMAX INC	0.73	7	732	小売
CATERPILLAR INC	2	39	4,177	資本財
CENTENE CORP	2	15	1,622	ヘルスケア機器・サービス
CENTURYLINK INC	3	3	356	電気通信サービス
CITIZENS FINANCIAL GROUP	1	4	520	銀行
ALLIANT ENERGY CORP	0.84	4	468	公益事業
CLOROX COMPANY	0.53	10	1,105	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO/THE	16	89	9,381	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	3	28	2,982	家庭用品・パーソナル用品
ALLSTATE CORP	1	14	1,468	保険
COMERICA INC	0.46	2	262	銀行
CONOCOPHILLIPS	4	20	2,125	エネルギー
CONSOLIDATED EDISON INC	1	11	1,154	公益事業
CUMMINS INC	0.63	14	1,544	資本財
DTE ENERGY COMPANY	0.81	10	1,114	公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC	0.43	4	509	消費者サービス
DAVITA INC	0.27	2	309	ヘルスケア機器・サービス
DEERE & CO	1	32	3,388	資本財
DELTA AIR LINES INC	0.54	2	232	運輸
WALT DISNEY CO/THE	7	113	11,840	メディア・娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	1	10	1,134	各種金融
DOMINION ENERGY INC	3	27	2,886	公益事業
DOMINO'S PIZZA INC	0.18	6	720	消費者サービス
AMERICAN EXPRESS CO	2	34	3,597	各種金融
DOVER CORP	0.64	8	844	資本財

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額	額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
DUPONT DE NEMOURS INC	3	20	2,132	素材
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	3	15	1,571	保険
EOG RESOURCES INC	2	13	1,450	エネルギー
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	0.6	4	511	消費者サービス
ECOLAB INC	1	23	2,451	素材
BUNGE LTD	0.45	2	294	食品・飲料・タバコ
EDISON INTERNATIONAL	1	10	1,094	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	2	22	2,334	ヘルスケア機器・サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	1	3	376	各種金融
EVERSOURCE ENERGY	1	12	1,288	公益事業
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	0.13	4	434	各種金融
AMERICAN WATER WORKS CO INC	0.76	11	1,216	公益事業
FIRST REPUBLIC BANK/CA	0.74	9	1,040	銀行
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	0.46	3	407	資本財
FRANKLIN RESOURCES INC	1	2	233	各種金融
ARTHUR J GALLAGHER & CO	0.82	9	997	保険
GENERAL MILLS INC	2	15	1,632	食品・飲料・タバコ
GENUINE PARTS CO	0.48	4	507	小売
WW GRAINGER INC	0.2	8	878	資本財
HCA HEALTHCARE INC	1	17	1,847	ヘルスケア機器・サービス
HP INC	6	13	1,434	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	1	5	595	保険
HESS CORP	0.92	4	515	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	4	4	518	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	1	13	1,388	消費者サービス
HOME DEPOT INC	1	121	12,679	小売
HORMEL FOODS CORP	1	6	651	食品・飲料・タバコ
HOWMET AEROSPACE INC	1	3	345	資本財
HUMANA INC	0.55	22	2,345	ヘルスケア機器・サービス
IDEX CORP	0.25	4	508	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	1	28	2,928	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	2	23	2,477	各種金融
INTL BUSINESS MACHINES CORP	3	45	4,797	ソフトウェア・サービス
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	0.29	3	348	素材
JOHNSON & JOHNSON	10	155	16,295	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JONES LANG LASALLE INC	0.17	2	249	不動産
KANSAS CITY SOUTHERN	0.43	8	852	運輸
KELLOGG CO	1	7	744	食品・飲料・タバコ
KEYCORP	3	5	570	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	0.84	9	1,036	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	1	19	2,050	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	8	13	1,374	エネルギー
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	0.42	8	872	ヘルスケア機器・サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	0.93	22	2,388	家庭用品・パーソナル用品
LENNOX INTERNATIONAL INC	0.12	3	377	資本財
LINCOLN NATIONAL CORP	0.65	3	345	保険
LOEWS CORP	0.85	3	398	保険
LOWE'S COS INC	3	48	5,068	小売
M & T BANK CORP	0.43	5	555	銀行
MARATHON PETROLEUM CORP	2	12	1,268	エネルギー
MARSH & MCLENNAN COS	2	24	2,561	保険

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
MASCO CORP	0.88	4	502	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	3	126	13,201	ソフトウェア・サービス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	0.54	10	1,052	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	3	67	7,093	消費者サービス
BALL CORP	1	13	1,395	素材
MERCK & CO. INC.	10	83	8,717	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.1	11	1,177	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOHAWK INDUSTRIES INC	0.21	2	295	耐久消費財・アパレル
MOODY'S CORP	0.71	19	2,014	各種金融
MOSAIC CO/THE	1	2	293	素材
NVR INC	0.01	4	434	耐久消費財・アパレル
NATIONAL OILWELL VARCO INC	1	1	190	エネルギー
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	3	13	1,449	各種金融
NEWELL RUBBERMAID INC	1	2	304	耐久消費財・アパレル
NEWMONT CORP	3	19	2,002	素材
NIKE INC -CL B	5	69	7,262	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORP	1	26	2,736	運輸
NUCOR CORP	1	5	595	素材
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	3	5	526	エネルギー
OMNICOM GROUP	0.73	4	491	メディア・娯楽
ONEOK INC	1	5	578	エネルギー
OWENS CORNING	0.36	2	279	資本財
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	1	24	2,605	銀行
PPG INDUSTRIES INC	1	14	1,561	素材
PARKER HANNIFIN CORP	0.55	15	1,608	資本財
PEPSICO INC	5	82	8,638	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	1	12	1,351	エネルギー
PINNACLE WEST CAPITAL	0.38	3	340	公益事業
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	0.55	6	639	エネルギー
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	0.92	4	505	保険
PROCTER & GAMBLE CO/THE	10	140	14,712	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	2	21	2,268	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	1	13	1,410	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	2	12	1,322	公益事業
QUEST DIAGNOSTICS INC	0.58	7	763	ヘルスケア機器・サービス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	0.41	3	402	各種金融
BECTON DICKINSON AND CO	1	27	2,898	ヘルスケア機器・サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	3	5	537	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	0.23	2	299	保険
RESMED INC	0.62	12	1,337	ヘルスケア機器・サービス
ROBERT HALF INTL INC	0.38	2	264	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	0.5	12	1,341	資本財
ROPER TECHNOLOGIES INC	0.44	18	1,924	資本財
S&P GLOBAL INC	1	33	3,492	各種金融
SALESFORCE.COM INC	3	96	10,111	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	6	13	1,407	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	6	31	3,329	各種金融
SEMPRA ENERGY	1	16	1,686	公益事業
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	0.34	24	2,612	素材
SNAP-ON INC	0.17	3	318	資本財
SOUTHERN CO/THE	4	26	2,800	公益事業

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
STANLEY BLACK & DECKER INC	0.66	12	1,315	資本財
STATE STREET CORP	1	11	1,173	各種金融
BEST BUY CO INC	1	11	1,186	小売
TJX COMPANIES INC	5	32	3,374	小売
TARGET CORP	2	37	3,884	小売
TELADOC HEALTH INC	0.49	9	954	ヘルスケア機器・サービス
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	0.12	4	491	資本財
3M CO	2	42	4,440	資本財
TIFFANY & CO	0.49	6	673	小売
TRAVELERS COS INC/THE	1	14	1,524	保険
TRUIST FINANCIAL CORP	5	27	2,885	銀行
US BANCORP	5	25	2,694	銀行
UNION PACIFIC CORP	2	58	6,149	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	2	50	5,287	運輸
UNITED RENTALS INC	0.24	5	596	資本財
VF CORP	1	13	1,372	耐久消費財・アパレル
VAIL RESORTS INC	0.13	3	389	消費者サービス
VALERO ENERGY CORP	1	7	831	エネルギー
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	0.4	6	727	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	17	103	10,828	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	6	145	15,227	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	0.28	4	440	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC	0.42	2	265	各種金融
WEC ENERGY GROUP INC	1	12	1,327	公益事業
WASTE MANAGEMENT INC	1	21	2,227	商業・専門サービス
WATERS CORP	0.21	4	509	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	0.32	8	895	ヘルスケア機器・サービス
WESTERN UNION CO	1	3	321	ソフトウェア・サービス
WHIRLPOOL CORP	0.3	6	627	耐久消費財・アパレル
WILLIAMS COS INC	5	11	1,204	エネルギー
XCEL ENERGY INC	2	14	1,566	公益事業
XYLEM INC	0.8	7	815	資本財
ZOETIS INC	1	31	3,315	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BORGWARNER INC	0.71	2	300	自動車・自動車部品
INVESCO LTD	1	2	234	各種金融
CHUBB LTD	1	29	3,056	保険
ACCENTURE PLC-CL A	2	66	6,896	ソフトウェア・サービス
APTIV PLC	1	13	1,461	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	1	20	2,176	資本財
ALLEGION PLC	0.31	3	378	資本財
STERIS PLC	0.37	7	737	ヘルスケア機器・サービス
PERRIGO CO PLC	0.46	2	233	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMCOR PLC	6	8	850	素材
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1	15	1,567	資本財
AON PLC	0.97	20	2,107	保険
PENTAIR PLC	0.56	3	316	資本財
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	0.71	2	213	素材
NIELSEN HOLDINGS PLC	1	1	208	商業・専門サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	3	14	1,550	資本財
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	0.65	2	300	食品・飲料・タバコ
LINDE PLC	2	55	5,835	素材

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額	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	
CHENIERE ENERGY INC	0.76	4	468	エネルギー
ABIOMED INC	0.15	3	416	ヘルスケア機器・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	3	24	2,554	メディア・娯楽
ADOBE INC	1	92	9,621	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	0.32	15	1,588	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL C	1	221	23,103	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	1	218	22,854	メディア・娯楽
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	0.61	4	496	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	0.68	16	1,723	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC	0.17	35	3,736	小売
CBOE GLOBAL MARKETS INC	0.37	3	355	各種金融
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	0.45	4	443	運輸
CME GROUP INC	1	25	2,714	各種金融
CADENCE DESIGN SYS INC	1	13	1,365	ソフトウェア・サービス
CARLYLE GROUP INC/THE	0.47	1	140	各種金融
CERNER CORP	1	9	1,017	ヘルスケア機器・サービス
CISCO SYSTEMS INC	17	74	7,818	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITRIX SYSTEMS INC	0.39	4	497	ソフトウェア・サービス
COGNEX CORP	0.58	4	445	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COPART INC	0.91	10	1,076	商業・専門サービス
AMERCO	0.03	1	130	運輸
DENTSPLY SIRONA INC	0.74	3	398	ヘルスケア機器・サービス
DEXCOM INC	0.39	12	1,276	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVERY INC - A	0.55	1	156	メディア・娯楽
DISCOVERY INC-C	1	2	283	メディア・娯楽
ARCH CAPITAL GROUP LTD	1	4	490	保険
EAST WEST BANCORP INC	0.47	2	228	銀行
EBAY INC	2	15	1,573	小売
ELECTRONIC ARTS INC	1	14	1,558	メディア・娯楽
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	0.09	2	216	保険
EXPEDIA GROUP INC	0.45	5	587	小売
EXPEDITORS INTL WASH INC	0.75	6	707	運輸
AMGEN INC	2	53	5,597	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FASTENAL CO	2	12	1,263	資本財
FIFTH THIRD BANCORP	2	6	677	銀行
GILEAD SCIENCES INC	5	31	3,273	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLIED MATERIALS INC	3	31	3,267	半導体・半導体製造装置
HASBRO INC	0.44	4	423	耐久消費財・アパレル
HOLOGIC INC	1	7	792	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON BANCSHARES INC	3	4	458	銀行
IDEXX LABORATORIES INC	0.36	16	1,680	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	17	81	8,547	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	1	37	3,895	ソフトウェア・サービス
LKQ CORP	0.96	3	369	小売
LAM RESEARCH CORP	0.6	26	2,798	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	0.92	23	2,489	ソフトウェア・サービス
LIBERTY BROADBAND-C	0.49	7	812	メディア・娯楽
LULULEMON ATHLETICA INC	0.53	18	1,935	耐久消費財・アパレル
MARKETAXESS HOLDINGS INC	0.16	8	866	各種金融
MERCADOLIBRE INC	0.19	27	2,857	小売
MICROSOFT CORP	29	633	66,189	ソフトウェア・サービス

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
NASDAQ INC	0.39	4	518	各種金融
NORTHERN TRUST CORP	0.66	6	673	各種金融
NVIDIA CORP	2	131	13,702	半導体・半導体製造装置
PACCAR INC	1	13	1,398	資本財
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	1	1	200	銀行
T ROWE PRICE GROUP INC	0.97	13	1,458	各種金融
ROSS STORES INC	1	17	1,801	小売
SVB FINANCIAL GROUP	0.17	6	642	銀行
HENRY SCHEIN INC	0.48	3	323	ヘルスケア機器・サービス
STARBUCKS CORP	4	47	5,012	消費者サービス
STEEL DYNAMICS INC	0.7	2	282	素材
TESLA INC	3	169	17,757	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	3	60	6,277	半導体・半導体製造装置
TRACTOR SUPPLY COMPANY	0.39	5	546	小売
TRIMBLE INC	0.84	5	531	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ULTA BEAUTY INC	0.18	5	535	小売
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1	23	2,443	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZIONS BANCORPORATION	0.55	2	240	銀行
GARMIN LTD	0.67	7	815	耐久消費財・アパレル
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	0.19	2	283	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIBERTY GLOBAL PLC-A	0.55	1	133	電気通信サービス
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C	1	2	306	電気通信サービス
IHS MARKIT LTD	1	15	1,574	商業・専門サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	0.55	11	1,201	保険
小 計	株 数	金 額	669,989	
	銘柄 数 < 比 率 >	274	< 61.2% >	
(カナダ)		千カナダドル		
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	1	3	319	公益事業
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	3	16	1,308	食品・生活必需品小売り
BLACKBERRY LTD	1	1	105	ソフトウェア・サービス
B2GOLD CORP	3	2	193	素材
CAE INC	0.9	3	244	資本財
CGI INC	0.77	7	584	ソフトウェア・サービス
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	1	21	1,697	銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO	2	43	3,466	運輸
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	0.19	3	252	小売
CANOPY GROWTH CORP	0.77	2	216	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CENOVUS ENERGY INC	3	2	197	エネルギー
CRONOS GROUP INC	0.1	0.104	8	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOLLARAMA INC	0.98	5	409	小売
EMPIRE CO LTD 'A'	0.58	2	168	食品・生活必需品小売り
ENBRIDGE INC	8	34	2,801	エネルギー
FORTIS INC	2	10	850	公益事業
FRANCO-NEVADA CORP	0.82	13	1,078	素材
GILDAN ACTIVEWEAR INC	0.67	2	185	耐久消費財・アパレル
INTACT FINANCIAL CORP	0.64	9	749	保険
KEYERA CORP	0.73	1	136	エネルギー
LOBLAW COMPANIES LTD	0.6	3	309	食品・生活必需品小売り
LUNDIN MINING CORP	2	2	171	素材
MAGNA INTERNATIONAL INC	0.96	7	635	自動車・自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP	8	18	1,518	保険

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	千カナダドル	千円	
METRO INC	1	7	580	食品・生活必需品小売り
BANK OF MONTREAL	2	26	2,128	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	5	32	2,654	銀行
NUTRIEN LTD	2	15	1,246	素材
OPEN TEXT CORP	0.91	5	418	ソフトウェア・サービス
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	0.36	3	249	商業・専門サービス
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	1	9	789	電気通信サービス
SHOPIFY INC - CLASS A	0.45	56	4,572	ソフトウェア・サービス
AGNICO EAGLE MINES LTD	1	8	703	素材
SUN LIFE FINANCIAL INC	2	15	1,217	保険
SUNCOR ENERGY INC	6	15	1,262	エネルギー
TECK RESOURCES LTD-CLS B	1	3	261	素材
TELUS CORP	1	3	282	電気通信サービス
TORONTO-DOMINION BANK	7	53	4,328	銀行
WSP GLOBAL INC	0.38	3	290	資本財
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	1	9	790	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	87 40	489 —	39,385 <3.6%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ	
ADIDAS AG	0.81	22	2,817	耐久消費財・アパレル
MERCK KGAA	0.55	7	892	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAP SE	4	42	5,290	ソフトウェア・サービス
HENKEL AG & CO KGAA	0.35	2	338	家庭用品・パーソナル用品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	0.6	5	653	家庭用品・パーソナル用品
BASF SE	3	23	2,929	素材
BEIERSDORF AG	0.34	3	397	家庭用品・パーソナル用品
HEIDELBERGCEMENT AG	0.51	3	385	素材
ALLIANZ SE-REG	1	34	4,325	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	0.59	14	1,774	保険
SIEMENS AG-REG	3	36	4,479	資本財
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	1	11	1,376	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	0.2	1	143	自動車・自動車部品
SARTORIUS AG-VORZUG	0.16	5	704	ヘルスケア機器・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	0.81	10	1,334	各種金融
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	0.02	0.099	12	運輸
MTU AERO ENGINES AG	0.18	3	467	資本財
DEUTSCHE WOHNEN SE	1	6	774	不動産
SYMRISE AG	0.57	5	721	素材
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	3	0.824	102	電気通信サービス
COMMERZBANK AG	3	1	232	銀行
METRO AG	0.08	0.063	7	食品・生活必需品小売り
DELIVERY HERO SE	0.58	5	684	小売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	29 23	248 —	30,846 <2.8%>
(ユーロ…イタリア)				
ASSICURAZIONI GENERALI	5	7	897	保険
INTESA SANPAOLO	71	13	1,712	銀行
ENEL SPA	34	28	3,561	公益事業
PIRELLI & C SPA	0.25	0.106	13	自動車・自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	111 4	49 —	6,184 <0.6%>

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…フランス)	百株	千ユーロ	千円		
BOUYGUES SA	0.79	2	335	資本財	
L'OREAL	1	31	3,861	家庭用品・パーソナル用品	
PUBLICIS GROUPE	0.77	3	376	メディア・娯楽	
MICHELIN (CGDE)	0.77	8	1,053	自動車・自動車部品	
SEB SA	0.08	1	145	耐久消費財・アパレル	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2	27	3,439	資本財	
ORANGE	8	9	1,144	電気通信サービス	
DASSAULT SYSTEMES SA	0.58	8	1,081	ソフトウェア・サービス	
KERING	0.33	19	2,479	耐久消費財・アパレル	
CNP ASSURANCES	0.07	0.096	11	保険	
CARREFOUR SA	2	2	354	食品・生活必需品小売り	
ATOS SE	0.34	2	311	ソフトウェア・サービス	
ACCOR SA	0.67	2	264	消費者サービス	
TELEPERFORMANCE	0.26	7	878	商業・専門サービス	
EURAZEO	0.02	0.107	13	各種金融	
AXA SA	8	16	2,048	保険	
JC DECAUX SA	0.03	0.058	7	メディア・娯楽	
ESSILORLUXOTTICA	1	14	1,833	耐久消費財・アパレル	
CREDIT AGRICOLE SA	3	3	482	銀行	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2	9	1,175	資本財	
WENDEL	0.1	0.952	118	各種金融	
EIFFAGE	0.29	2	311	資本財	
TOTAL SE	10	39	4,943	エネルギー	
NATIXIS	0.41	0.11	13	各種金融	
UBISOFT ENTERTAINMENT	0.32	2	305	メディア・娯楽	
DANONE	2	13	1,720	食品・飲料・タバコ	
AIR LIQUIDE SA	1	27	3,364	素材	
GETLINK	1	2	282	運輸	
VALEO SA	0.81	2	328	自動車・自動車部品	
AMUNDI SA	0.22	1	185	各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額	53	264	32,871	
	銘柄 数 < 比 率 >	30	—	< 3.0% >	
(ユーロ…オランダ)					
WOLTERS KLUWER	1	8	1,007	商業・専門サービス	
VOPAK	0.24	1	132	エネルギー	
AEGON NV	6	1	244	保険	
KONINKLIJKE KPN NV	12	2	372	電気通信サービス	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	3	16	2,032	ヘルスケア機器・サービス	
KONINKLIJKE DSM NV	0.73	9	1,242	素材	
UNILEVER NV	6	29	3,623	家庭用品・パーソナル用品	
ASML HOLDING NV	1	62	7,806	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	4	11	1,369	食品・生活必需品小売り	
CNH INDUSTRIAL NV	3	3	419	資本財	
AKZO NOBEL	0.83	7	902	素材	
PROSUS NV	2	18	2,358	小売	
NN GROUP NV	0.97	3	424	保険	
ING GROEP NV-CVA	16	14	1,761	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	60	190	23,697	
	銘柄 数 < 比 率 >	14	—	< 2.2% >	
(ユーロ…スペイン)					
BANKINTER SA	2	0.985	122	銀行	

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…スペイン)	百株		千円	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	29	11	1,386	銀行
NATURGY ENERGY GROUP SA	0.99	1	244	公益事業
REPSOL SA	4	4	546	エネルギー
TELEFONICA SA	21	7	979	電気通信サービス
CAIXABANK S.A	11	2	340	銀行
IBERDROLA SA	24	27	3,472	公益事業
RED ELECTRICA CORPORACION SA	1	2	307	公益事業
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	4	13	1,655	小売
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	102 9	72 —	9,055 <0.8%>
(ユーロ…ベルギー)				
KBC GROEP NV	1	7	911	銀行
SOLVAY SA	0.26	2	306	素材
UCB SA	0.59	5	667	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLRUYT SA	0.2	0.968	120	食品・生活必需品小売り
TELENET GROUP HOLDING NV	0.04	0.135	16	メディア・娯楽
UMICORE	0.67	2	322	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2 6	18 —	2,345 <0.2%>
(ユーロ…オーストリア)				
OMV AG	0.51	1	193	エネルギー
VOESTALPINE AG	0.41	1	137	素材
ERSTE GROUP BANK AG	0.95	2	285	銀行
ANDRITZ AG	0.26	0.872	108	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2 4	5 —	725 <0.1%>
(ユーロ…ルクセンブルク)				
TENARIS SA	1	1	143	エネルギー
SES	1	1	146	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3 2	2 —	289 <0.0%>
(ユーロ…フィンランド)				
WARTSILA OYJ ABP	1	1	157	資本財
UPM-KYMMENE OYJ	2	6	848	素材
STORA ENSO OYJ-R SHS	1	2	341	素材
ELISA OYJ	0.48	2	267	電気通信サービス
NESTE OYJ	1	11	1,376	エネルギー
ORION OYJ-CLASS B	0.35	1	171	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	8 6	25 —	3,161 <0.3%>
(ユーロ…アイルランド)				
CRH PLC	3	11	1,452	素材
KINGSPAN GROUP PLC	0.52	3	452	資本財
KERRY GROUP PLC-A	0.7	8	998	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4 3	23 —	2,904 <0.3%>
(ユーロ…ポルトガル)				
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	12	5	702	公益事業
GALP ENERGIA SGPS SA	1	1	202	エネルギー

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…ポルトガル)	百株	千ユーロ	千円		
JERONIMO MARTINS	0.85	1	147	食品・生活必需品小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	15	8	1,051	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	—	<0.1%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	394	910	113,134	
	銘柄 数 < 比 率 >	104	—	<10.3%>	
(イギリス)		千英ポンド			
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	3	2	307	耐久消費財・アパレル	
AVIVA PLC	18	6	859	保険	
SCHRODERS PLC	0.42	1	185	各種金融	
DCC PLC	0.33	1	256	資本財	
STANDARD CHARTERED PLC	12	5	820	銀行	
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	27	7	1,043	保険	
WM MORRISON SUPERMARKETS	8	1	209	食品・生活必需品小売り	
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	1	2	332	食品・飲料・タバコ	
PEARSON PLC	2	1	236	メディア・娯楽	
PRUDENTIAL PLC	11	14	1,981	保険	
SSE PLC	4	6	899	公益事業	
TAYLOR WIMPEY PLC	12	2	281	耐久消費財・アパレル	
TESCO PLC	43	9	1,389	食品・生活必需品小売り	
SMITH & NEPHEW PLC	4	5	795	ヘルスケア機器・サービス	
GLAXOSMITHKLINE PLC	20	28	4,035	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BT GROUP PLC	42	5	744	電気通信サービス	
BURBERRY GROUP PLC	1	2	319	耐久消費財・アパレル	
NEXT PLC	0.65	4	617	小売	
KINGFISHER PLC	7	1	271	小売	
SAINSBURY (J) PLC	6	1	184	食品・生活必需品小売り	
BERKELEY GROUP HOLDINGS	0.42	2	280	耐久消費財・アパレル	
RENTOKIL INITIAL PLC	8	4	587	商業・専門サービス	
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	0.58	1	210	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	1	10	1,456	各種金融	
UNILEVER PLC	4	21	2,957	家庭用品・パーソナル用品	
MONDI PLC	1	2	377	素材	
WHITBREAD PLC	0.67	2	307	消費者サービス	
3I GROUP PLC	4	4	694	各種金融	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	2	18	2,616	家庭用品・パーソナル用品	
RELX PLC	8	14	2,017	商業・専門サービス	
NMC HEALTH PLC	0.05	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SAGE GROUP PLC/THE	3	2	294	ソフトウェア・サービス	
WPP PLC	4	3	440	メディア・娯楽	
COCA-COLA HBC AG-DI	0.61	1	189	食品・飲料・タバコ	
COMPASS GROUP PLC	8	11	1,545	消費者サービス	
NATIONAL GRID PLC	14	13	1,897	公益事業	
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	7	2	297	各種金融	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	0.58	2	380	消費者サービス	
CRODA INTERNATIONAL PLC	0.43	2	351	素材	
FERGUSON PLC	1	8	1,153	資本財	
RSA INSURANCE GROUP PLC	3	2	328	保険	
INFORMA PLC	5	2	400	メディア・娯楽	
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	0.25	2	382	資本財	
JD SPORTS FASHION PLC	1	1	153	小売	

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	千英ポンド	千円	
JOHNSON MATTHEY PLC	0.65	1	205	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	314 45	252 —	35,300 <3.2%>
(スイス)		千スイスフラン		
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	0.01	7	879	食品・飲料・タバコ
CLARIANT AG-REG	0.62	1	131	素材
STRAUMANN HOLDING AG-REG	0.03	3	360	ヘルスケア機器・サービス
SIKA AG-REG	0.6	13	1,571	素材
ALCON INC	2	11	1,370	ヘルスケア機器・サービス
SGS SA-REG	0.02	5	599	商業・専門サービス
SWISSCOM AG-REG	0.12	5	652	電気通信サービス
GIVAUDAN-REG	0.04	14	1,648	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0.63	23	2,731	保険
ABB LTD-REG	7	18	2,155	資本財
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2	86	9,967	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO SA-REG	0.49	2	304	商業・専門サービス
SONOVA HOLDING AG-REG	0.18	3	450	ヘルスケア機器・サービス
LONZA GROUP AG-REG	0.31	17	1,962	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	0.18	3	412	運輸
SWISS RE AG	1	10	1,237	保険
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	2	17	2,029	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	19 17	248 —	28,464 <2.6%>
(スウェーデン)		千スウェーデンクローナ		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	7	69	852	銀行
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	3	71	870	小売
TELIA CO AB	8	30	369	電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS	1	23	291	資本財
ICA GRUPPEN AB	0.34	13	166	食品・生活必需品小売り
HUSQVARNA AB-B SHS	1	12	156	耐久消費財・アパレル
ELECTROLUX AB-SER B	0.76	15	190	耐久消費財・アパレル
SKF AB-B SHARES	1	27	333	資本財
SANDVIK AB	5	98	1,209	資本財
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	2	27	342	素材
TELE2 AB-B SHS	1	18	222	電気通信サービス
ATLAS COPCO AB-A SHS	2	129	1,581	資本財
ATLAS COPCO AB-B SHS	1	69	846	資本財
ESSITY AKTIEBOLAG-B	2	68	837	家庭用品・パーソナル用品
BOLIDEN AB	0.91	27	331	素材
KINNEVIK AB - B	0.81	32	392	各種金融
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	7	63	775	銀行
ASSA ABLOY AB-B	4	95	1,164	資本財
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	0.5	10	133	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	54 19	904 —	11,067 <1.0%>
(ノルウェー)		千ノルウェークローネ		
TELENOR ASA	3	53	629	電気通信サービス
EQUINOR ASA	4	71	841	エネルギー
MOWI ASA	1	24	291	食品・飲料・タバコ
NORSK HYDRO ASA	4	17	206	素材
ORKLA ASA	2	20	236	食品・飲料・タバコ

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(ノルウェー)	百株	千ノルウェークローネ	千円	
SCHIBSTED ASA-B SHS	0.35	10	128	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	17 6	198 —	2,332 <0.2%>
(デンマーク)		千デンマーククローネ		
GN STORE NORD A/S	0.43	20	339	ヘルスケア機器・サービス
GENMAB A/S	0.28	61	1,033	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	0.86	102	1,711	資本財
H LUNDBECK A/S	0.03	0.569	9	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PANDORA A/S	0.34	21	353	耐久消費財・アパレル
CHR HANSEN HOLDING A/S	0.36	21	362	素材
NOVOZYMES A/S-B SHARES	0.97	34	571	素材
COLOPLAST-B	0.53	48	804	ヘルスケア機器・サービス
NOVO NORDISK A/S-B	7	295	4,929	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRYG A/S	0.41	7	120	保険
ORSTED A/S	0.81	86	1,437	公益事業
DEMANT A/S	0.37	8	134	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	12 12	707 —	11,809 <1.1%>
(オーストラリア)		千オーストラリアドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD	0.61	3	305	ヘルスケア機器・サービス
AUST AND NZ BANKING GROUP	12	28	2,169	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD	7	13	1,073	素材
TELSTRA CORP LTD	13	4	335	電気通信サービス
COCA-COLA AMATIL LTD	1	1	143	食品・飲料・タバコ
ASX LTD	0.95	7	565	各種金融
COMPUTERSHARE LTD	1	2	176	ソフトウェア・サービス
TRANSURBAN GROUP	12	18	1,385	運輸
COCHLEAR LTD	0.22	5	385	ヘルスケア機器・サービス
ORIGIN ENERGY LTD	5	2	227	エネルギー
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	7	60	4,653	銀行
APA GROUP	3	4	321	公益事業
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	7	4	313	保険
ORICA LTD	1	2	179	素材
LENLEASE GROUP	2	3	249	不動産
BLUESCOPE STEEL LTD	1	2	222	素材
SUNCORP GROUP LTD	4	4	323	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	13	32	2,470	銀行
NEWCREST MINING LTD	3	9	761	素材
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	2	3	241	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	4	10	812	エネルギー
SEEK LTD	1	3	233	メディア・娯楽
BRAMBLES LTD	7	8	625	商業・専門サービス
MACQUARIE GROUP LTD	1	20	1,590	各種金融
EVOLUTION MINING LTD	5	2	207	素材
SYDNEY AIRPORT	4	3	235	運輸
AURIZON HOLDINGS LTD	6	2	207	運輸
AUSNET SERVICES	6	1	90	公益事業
COLES GROUP LTD	6	11	879	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	149 29	277 —	21,387 <2.0%>

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(ニュージーランド)	百株	千ニュージーランドドル	千円	
RYMAN HEALTHCARE LTD	1	2	151	ヘルスケア機器・サービス
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	1	6	488	ヘルスケア機器・サービス
MERCURY NZ LTD	0.43	0.251	18	公益事業
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	4	3	247	運輸
MERIDIAN ENERGY LTD	4	2	200	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	12	15	1,106
	銘柄 数 < 比 率 >	5	—	<0.1%>
(香港)		千香港ドル		
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	1	9	127	半導体・半導体製造装置
CLP HOLDINGS LTD	7	54	732	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	5	200	2,700	各種金融
MTR CORP	5	22	298	運輸
HANG SENG BANK LTD	3	47	646	銀行
HONG KONG & CHINA GAS	47	57	779	公益事業
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	12	30	412	銀行
PCCW LTD	14	6	93	電気通信サービス
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	1	7	106	不動産
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	12	13	179	電気通信サービス
SWIRE PROPERTIES LTD	4	9	129	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	115	460	6,206
	銘柄 数 < 比 率 >	11	—	<0.6%>
(シンガポール)		千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	7	20	1,571	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD	1	1	104	不動産
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	0.12	0.254	19	小売
SINGAPORE EXCHANGE LTD	2	2	200	各種金融
CAPITALAND LTD	9	2	223	不動産
SINGAPORE AIRLINES LTD	4	2	167	運輸
UNITED OVERSEAS BANK LTD	5	12	989	銀行
UOL GROUP LTD	3	3	235	不動産
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	39	9	765	電気通信サービス
KEPPEL CORP LTD	5	2	211	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	79	57	4,487
	銘柄 数 < 比 率 >	10	—	<0.4%>
(イスラエル)		千イスラエルシェケル		
BANK HAPOALIM BM	3	8	263	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL	4	9	289	銀行
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	0.46	3	104	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	8	20	656
	銘柄 数 < 比 率 >	3	—	<0.1%>
合 計	株 数 ・ 金 額	1,813	—	945,328
	銘柄 数 < 比 率 >	575	—	<86.3%>

(注) 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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	56	9	950	0.1
AMERICAN TOWER CORP	185	42	4,408	0.4
BOSTON PROPERTIES INC	50	5	545	0.0
EQUINIX INC	37	25	2,676	0.2
EQUITY RESIDENTIAL	166	10	1,062	0.1
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	244	7	784	0.1
HOST HOTELS & RESORTS INC	238	3	368	0.0
IRON MOUNTAIN INC	97	2	269	0.0
PROLOGIS INC	310	30	3,200	0.3
SBA COMMUNICATIONS CORP	48	13	1,403	0.1
UDR INC	100	4	419	0.0
WELLTOWER INC	183	11	1,251	0.1
WEYERHAEUSER CO	329	9	1,005	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	2,043	175	18,347
	銘柄 数 < 比 率 >	13	—	<1.7%>
(カナダ)		千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	29	1	119	0.0
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	8	0.129	10	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	37	1	129
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	<0.0%>
(ユーロ…フランス)		千ユーロ		
KLEPIERRE	20	0.379	47	0.0
GECINA SA	16	2	256	0.0
COVIVIO	19	1	177	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	49	3	381	0.0
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	104	6	861
	銘柄 数 < 比 率 >	4	—	<0.1%>
(イギリス)		千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC	298	1	203	0.0
SEGRO PLC	568	5	719	0.1
LAND SECURITIES GROUP PLC	238	1	237	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	1,104	8	1,160
	銘柄 数 < 比 率 >	3	—	<0.1%>
(オーストラリア)		千オーストラリアドル		
MIRVAC GROUP	1,329	3	265	0.0
GPT GROUP	659	3	236	0.0
STOCKLAND	805	3	275	0.0
DEXUS	368	3	278	0.0
GOODMAN GROUP	755	13	1,075	0.1
VICINITY CENTRES	1,306	2	168	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	5,222	29	2,300
	銘柄 数 < 比 率 >	6	—	<0.2%>

銘柄	口数	当 期 末		
		評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール) CAPITALAND INTEGRATED COMMER ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	口	千シンガポールドル	千円	%
	1,629	3	253	0.0
	1,067	3	252	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2,696	6	506
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	<0.0%>
合 計	口 数 ・ 金 額	11,206	—	23,305
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	—	<2.1%>

(注) 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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
株式先物取引	102	—
SP500MIC2012	—	—
STX E6002012	26	—

(注) 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。

○投資信託財産の構成

(2020年11月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	945,328	86.3
投資証券	23,305	2.1
コール・ローン等、その他	126,740	11.6
投資信託財産総額	1,095,373	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産(1,094,291千円)の投資信託財産総額(1,095,373千円)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。1米ドル=104.49円、1カナダドル=80.43円、1ユーロ=124.30円、1英ポンド=139.64円、1スイスフラン=114.75円、1スウェーデンクローナ=12.24円、1ノルウェークローネ=11.75円、1デンマーククローネ=16.70円、1オーストラリアドル=76.97円、1ニュージーランドドル=72.88円、1香港ドル=13.48円、1シンガポールドル=77.90円、1イスラエルシェケル=31.36円。

○特定資産の価格等の調査

(2019年10月30日～2020年11月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月25日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	1,099,446,229	
コール・ローン等	80,649,914	
株式(評価額)	945,328,449	
投資証券(評価額)	23,305,859	
未収入金	10,664,294	
未収配当金	1,236,908	
差入委託証拠金	38,260,805	
(B) 負債	4,362,650	
未払金	4,072,648	
未払解約金	290,000	
未払利息	2	
(C) 純資産総額(A-B)	1,095,083,579	
元本	994,621,513	
次期繰越損益金	100,462,066	
(D) 受益権総口数	994,621,513口	
1万口当たり基準価額(C/D)	11,010円	

(注) 当ファンドの設定時元本額は99,920,000円、期中追加設定元本額は997,988,010円、期中一部解約元本額は103,286,497円です。

(注) 2020年11月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・ 埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG 695,952,721円

・ Smart-i 先進国株式ESGインデックス 298,668,792円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.1010円です。

○損益の状況 (2019年10月30日～2020年11月25日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	4,258,137	
受取配当金	4,279,690	
受取利息	967	
支払利息	△ 22,520	
(B) 有価証券売買損益	98,362,535	
売買益	117,921,023	
売買損	△ 19,558,488	
(C) 先物取引等取引損益	3,267,032	
取引益	13,399,957	
取引損	△ 10,132,925	
(D) 保管費用等	△ 3,881,125	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	102,006,579	
(F) 追加信託差損益金	△ 719,010	
(G) 解約差損益金	△ 825,503	
(H) 計(E+F+G)	100,462,066	
次期繰越損益金(H)	100,462,066	

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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。

○お知らせ

該当事項はございません。