

## 【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2020年12月10日提出
【発行者名】	楽天投信投資顧問株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 東 真之
【本店の所在の場所】	東京都港区南青山二丁目 6 番 2 1 号
【事務連絡者氏名】	石舘 真
【電話番号】	03-6432-7746
【届出の対象とした募集（売出）内国投資 信託受益証券に係るファンドの名称】	楽天グローバル中小型バリューストックファンド
【届出の対象とした募集（売出）内国投資 信託受益証券の金額】	1兆円を上限とします。
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

## 第一部【証券情報】

### （１）【ファンドの名称】

楽天グローバル中小型バリューストックファンド（以下「ファンド」といいます。）

### （２）【内国投資信託受益証券の形態等】

- ・追加型証券投資信託受益権です。（以下「受益権」といいます。）
  - ・信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付、または信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。
- ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後述の「（11）振替機関に関する事項」に記載の振替機関および当該振替機関の下位の口座管理機関（社債、株式等の振替に関する法律第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社は、やむを得ない事情などがある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

### （３）【発行（売出）価額の総額】

1兆円を上限とします。

### （４）【発行（売出）価格】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

- ・基準価額につきましては、販売会社または「（８）申込取扱場所」の照会先にお問い合わせください。

### （５）【申込手数料】

販売会社が定めるものとします。申込手数料率につきましては、販売会社にお問い合わせください。

- ・有価証券届出書提出日現在、販売会社における申込手数料はありません。

### （６）【申込単位】

販売会社が定める単位とします。

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

### （７）【申込期間】

2020年12月11日から2021年6月10日までとします。

- ・上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。

### （８）【申込取扱場所】

販売会社につきましては、委託会社の照会先にお問い合わせください。

< 委託会社の照会先 >

楽天投信投資顧問株式会社

お客様窓口：電話番号03-6432-7746

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページアドレス：<https://www.rakuten-toushin.co.jp/>

（ 9 ） 【 払込期日 】

- ・ 取得申込者は、申込金額を販売会社が指定する期日までに販売会社に支払うものとします。
- ・ 申込期間における各取得申込受付日の発行価額の総額（設定総額）は、販売会社によって、追加設定が行なわれる日に委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

（ 1 0 ） 【 払込取扱場所 】

申込金額は、販売会社にお支払いいただきます。

（ 1 1 ） 【 振替機関に関する事項 】

振替機関は、株式会社証券保管振替機構とします。

（ 1 2 ） 【 その他 】

該当事項はありません。

## 第二部【ファンド情報】

## 第1【ファンドの状況】

## 1【ファンドの性格】

## (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの目的

当ファンドは、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。

ファンドの基本的性格

## 1) 商品分類

単体型投信・追加型投信	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)
単体型投信	国内	株式
	海外	債券 不動産投信
追加型投信	内外	その他資産 ( )
		資産複合

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

## 2) 属性区分

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル (日本を含む)		
	年2回	日本		
	年4回	北米	ファミリーファンド	あり ( )
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ( )	年6回 (隔月)	欧州		
	年12回 (毎月)	アジア		
	日々	オセアニア		
不動産投信	その他 ( )	中南米	ファンド・オブ・ ファンズ	なし
その他資産 (投資信託証券 (株式))		アフリカ		
		中近東 (中東)		
資産複合 ( ) 資産配分固定型 資産配分変更型		エマージング		

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円で為替変動リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ方式で運用されます。このため、組入れている資産を示す属性区分上の投資対象資産（その他資産（投資信託証券（株式）））と収益の源泉となる資産を示す商品分類上の投資対象資産（株式）とが異なります。

#### <商品分類の定義>

##### 1. 単位型投信・追加型投信の区分

- (1) 単位型投信：当初、募集された資金が一つの単位として信託され、その後の追加設定は一切行われないファンドをいう。
- (2) 追加型投信：一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。

##### 2. 投資対象地域による区分

- (1) 国内：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に国内の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (2) 海外：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (3) 内外：目論見書又は投資信託約款において、国内及び海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

##### 3. 投資対象資産による区分

- (1) 株式：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (2) 債券：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (3) 不動産投信（リート）：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に不動産投資信託の受益証券及び不動産投資法人の投資証券を源泉とする旨の記載があるものをいう。
- (4) その他資産：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に上記(1)から(3)に掲げる資産以外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、その他資産と併記して具体的な収益の源泉となる資産の名称記載も可とする。
- (5) 資産複合：目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(4)に掲げる資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

##### 4. 独立した区分

- (1) MMF（マネー・マネージメント・ファンド）：「MMF等の運営に関する規則」に定めるMMFをいう。
- (2) MRF（マネー・リザーブ・ファンド）：「MMF等の運営に関する規則」に定めるMRFをいう。
- (3) ETF：投資信託及び投資法人に関する法律施行令（平成12年政令480号）第12条第1号及び第2号に規定する証券投資信託並びに租税特別措置法（昭和32年法律第26号）第9条の4の2に規定する上場証券投資信託をいう。

#### <補足として使用する商品分類>

- (1) インデックス型：目論見書又は投資信託約款において、各種指数に連動する運用成果を目指す旨の記載があるものをいう。
- (2) 特殊型：目論見書又は投資信託約款において、投資者に対して注意を喚起することが必要と思われる特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。なお、下記の属性区分で特殊型の小分類において「条件付運用型」に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記するものとし、それ以外の小分類に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記できるものとする。

#### <属性区分の定義>

##### 1. 投資対象資産による属性区分

###### (1) 株式

- 一般：次の大型株、中小型株属性にあてはまらない全てのものをいう。
- 大型株：目論見書又は投資信託約款において、主として大型株に投資する旨の記載があるものをいう。
- 中小型株：目論見書又は投資信託約款において、主として中小型株に投資する旨の記載があるものをいう。

## (2)債券

一般：次の公債、社債、その他債券属性にあてはまらない全てのものをいう。

公債：目論見書又は投資信託約款において、日本国又は各国の政府の発行する国債(地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債を含む。以下同じ。)に主として投資する旨の記載があるものをいう。

社債：目論見書又は投資信託約款において、企業等が発行する社債に主として投資する旨の記載があるものをいう。

その他債券：目論見書又は投資信託約款において、公債又は社債以外の債券に主として投資する旨の記載があるものをいう。

格付等クレジットによる属性：目論見書又は投資信託約款において、上記 から の「発行体」による区分のほか、特にクレジットに対して明確な記載があるものについては、上記 から に掲げる区分に加え「高格付債」「低格付債」等を併記することも可とする。

## (3)不動産投信

これ以上の詳細な分類は行わないものとする。

## (4)その他資産

組入れている資産を記載するものとする。

## (5)資産複合

以下の小分類に該当する場合には当該小分類を併記することができる。

資産配分固定型：目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については固定的とする旨の記載があるものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。

資産配分変更型：目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行なう旨の記載があるものもしくは固定的とする旨の記載がないものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。

## 2. 決算頻度による属性区分

年1回：目論見書又は投資信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいう。

年2回：目論見書又は投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいう。

年4回：目論見書又は投資信託約款において、年4回決算する旨の記載があるものをいう。

年6回(隔月)：目論見書又は投資信託約款において、年6回決算する旨の記載があるものをいう。

年12回(毎月)：目論見書又は投資信託約款において、年12回(毎月)決算する旨の記載があるものをいう。

日々：目論見書又は投資信託約款において、日々決算する旨の記載があるものをいう。

その他：上記属性にあてはまらない全てのものをいう。

## 3. 投資対象地域による属性区分(重複使用可能)

グローバル：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、「世界の資産」の中に「日本」を含むか含まないかを明確に記載するものとする。

日本：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

北米：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

欧州：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が欧州地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

アジア：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を除くアジア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

オセアニア：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がオセアニア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

中南米：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中南米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

アフリカ：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がアフリカ地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

中近東(中東)：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中近東地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

エマージング：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がエマージング地域(新興成長国(地域))の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

## 4. 投資形態による属性区分

ファミリーファンド：目論見書又は投資信託約款において、親投資信託(ファンド・オブ・ファンズにのみ投資され

るものを除く。)を投資対象として投資するものをいう。

ファンド・オブ・ファンズ：「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。

#### 5. 為替ヘッジによる属性区分

為替ヘッジあり：目論見書又は投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいう。

為替ヘッジなし：目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。

#### 6. インデックスファンドにおける対象インデックスによる属性区分

日経225

TOPIX

その他の指数：前記指数にあてはまらない全てのものをいう。

#### 7. 特殊型

ブル・ベア型：目論見書又は投資信託約款において、派生商品をヘッジ目的以外に用い、積極的に投資を行うとともに各種指数・資産等への連動若しくは逆連動(一定倍の連動若しくは逆連動を含む。)を目指す旨の記載があるものをいう。

条件付運用型：目論見書又は投資信託約款において、仕組債への投資またはその他特殊な仕組みを用いることにより、目標とする投資成果(基準価額、償還価額、収益分配金等)や信託終了日等が、明示的な指標等の値により定められる一定の条件によって決定される旨の記載があるものをいう。

ロング・ショート型/絶対収益追求型：目論見書又は投資信託約款において、特定の市場に左右されにくい収益の追求を目指す旨若しくはロング・ショート戦略により収益の追求を目指す旨の記載があるものをいう。

その他型：目論見書又は投資信託約款において、上記 から に掲げる属性のいずれにも該当しない特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。

上記は、一般社団法人投資信託協会が定める分類方法に基づき記載しています。また、商品分類および属性区分の定義は一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」を基に委託会社が作成したものです。なお、一般社団法人投資信託協会のホームページ (<https://www.toushin.or.jp/>) でもご覧頂けます。

## ファンドの特色

## 1 先進国の中小型バリュー株式に分散投資

- ◆当ファンドは、主に外国投資信託\*を通じて、先進国の中小型バリュー株式を主要投資対象として広く分散投資を行うことで、リスク分散を図りながら収益の獲得を目指します。なお、投資信託財産の一部を「楽天・国内マネー・マザーファンド」に投資します。

\*当ファンドの主要投資対象である「ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・ピーエルシー グローバル・ターゲット・バリュー・ファンド」（以下「外国投資信託」といいます。）を指します。

## 2 学術的研究をベースにした、ディメンショナル独自の投資哲学による運用

- ◆主として、ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・リミテッドが運用する外国投資信託へ投資します。

\*ディメンショナルは、ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・リミテッドおよびその関係会社の総称です。また、ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・リミテッドは、ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・エルピー（米国）の子会社です。

### 【ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズとは？】

- ◆投資哲学に賛同する機関投資家やFA（ファイナンシャル・アドバイザー）からの絶大な支持を受け、世界有数の運用会社としての地位を確立しています。

- ポートフォリオ・マネジメント&トレーディング
- クライアント・サービス



出所：ディメンショナル

※2020年3月31日現在、1米ドル=107.52円で換算

各拠点はディメンショナルのオフィス所在地です。\*ディメンショナルと記載がある場合、特定の事業体を示すものではなく、世界各国に展開するディメンショナルのグループ企業であるDimensional Fund Advisors LP, Dimensional Fund Advisors Ltd., Dimensional Ireland Limited, DFA Australia Limited, Dimensional Fund Advisors Canada ULC, Dimensional Fund Advisors Pte. Ltd., Dimensional Japan Ltd.とDimensional Hong Kong Limitedを指します。

- ◆多くの著名学者をコンサルタントとして抱え、実証研究に裏付けされた運用手法を採用するほか、学術界や顧客との継続的な対話により、常に新たな運用手法を模索しています。



- ・学術研究の先導者たちによる研究によって、リスクとリターンに関する新たな知見を得ます。
- ・ディメンショナルが投資戦略を立案し、顧客からの反応を学術研究者に伝え、さらなる検証と改善を加えます。
- ・実際の投資戦略により忠実な形で実証研究を続け、さらに堅固な理論や、経済学の知見に基づいた投資戦略を実現させます。

資金動向、市況動向等に急激な変化が生じたとき等、ならびに投資信託財産の規模によっては、また、やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。



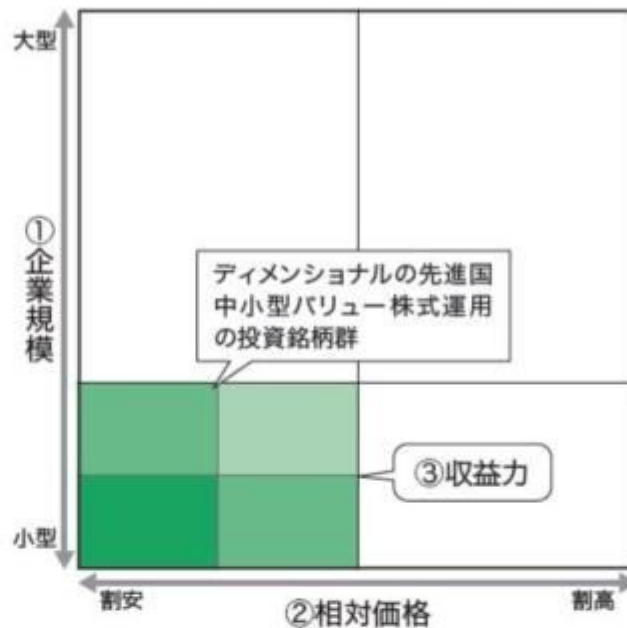
## 【ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズの先進国中小型バリュー株式運用の特徴】

◆学術的研究により、持続性や信頼性が確認された収益源に着目します。

### ●三つのポイント

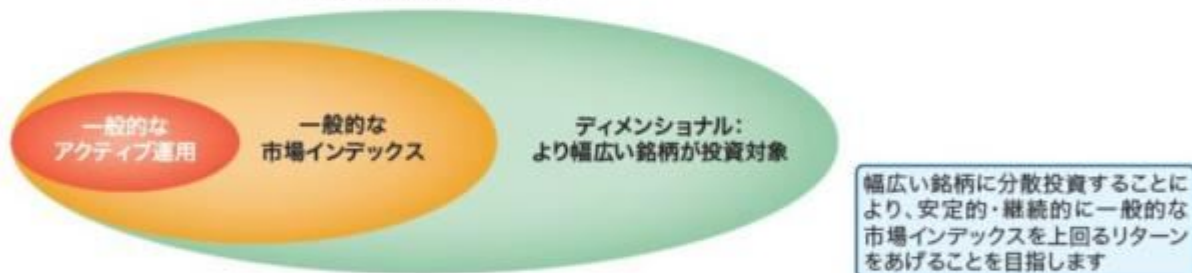
- ①企業規模  
企業規模の相対的に小さい銘柄の比重を高めます
- ②相対価格  
相対的に割安な銘柄の比重を高めます
- ③収益力  
相対的に収益力の優れた銘柄の比重を高めます

〈ディメンショナルの先進国中小型バリュー株式運用のポートフォリオイメージ〉



◆幅広い銘柄に分散投資します。

〈投資対象銘柄のイメージ〉



※ここでいう一般的な市場インデックスとは、MSCIワールド中小型バリュー・インデックスを指します。

◆柔軟かつ先進的なトレード手法により、取引コストなどの経費を最小限に抑制することを目指します。

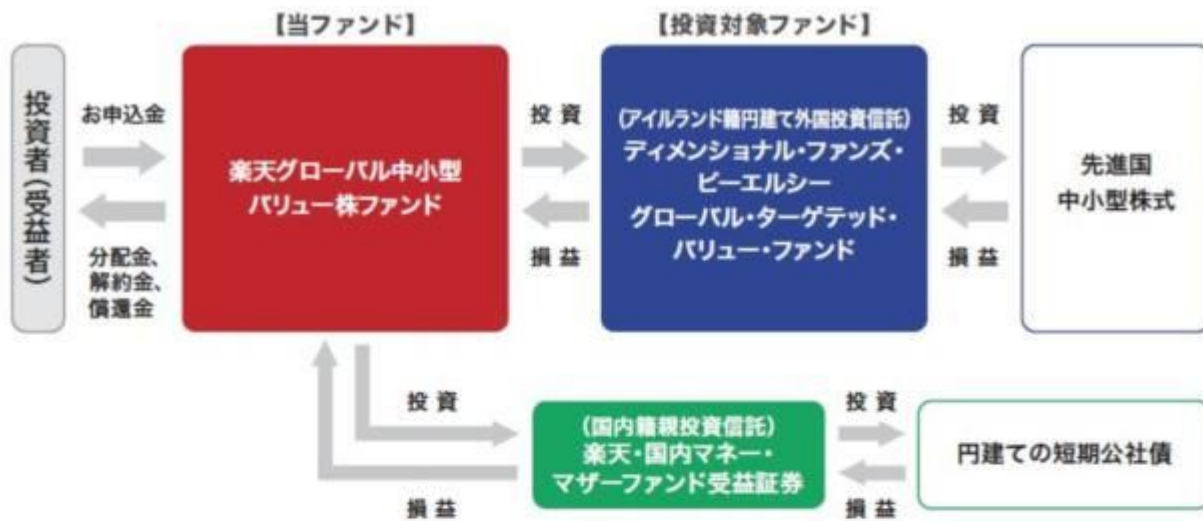
従来のアクティブ運用	ディメンショナルの運用	インデックス運用
個別銘柄選定やファンダメンタルズ分析を重視するため、個別銘柄や景気分析にかかる人的コストや高い売買回転率に伴う取引コストがかさむ傾向があります	学術的実証データに基づいたポートフォリオ構築と柔軟かつ先進的なトレード手法により、取引コストなどの経費を抑制します	特定の指数に追随することを目指すため、指数の銘柄入れ替えに伴う直接・間接の取引コストがかさむ傾向があります

上記はディメンショナル・ファンド・アドバイザーズの先進国中小型バリュー株式運用のイメージであり、特徴やその内容のすべてを表したものではありません。

資金動向、市況動向等に急激な変化が生じたとき等、ならびに投資信託財産の規模によっては、また、やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

## ファンドの仕組み

当ファンドは、以下の2本の投資信託証券に投資する「ファンド・オブ・ファンズ」です。外国投資信託への投資割合を高位に維持することを基本とします。



※投資対象ファンドについて、くわしくは、「投資対象ファンドの概要」をご参照下さい。

## 主な投資制限

- 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
- 株式への直接投資は行いません。
- 外貨建資産への直接投資は行いません。

## 分配方針

- 毎年9月10日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づき分配を行います。ただし、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
- 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利息・配当等収益および売買益(評価損益を含む)等の全額とします。
- 収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。必ずしも分配が行われるものではありません。

資金動向、市況動向等に急激な変化が生じたとき等、ならびに投資信託財産の規模によっては、また、やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

### 信託金限度額

- ・ 1,000億円を限度として信託金を追加することができます。
- ・ 委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

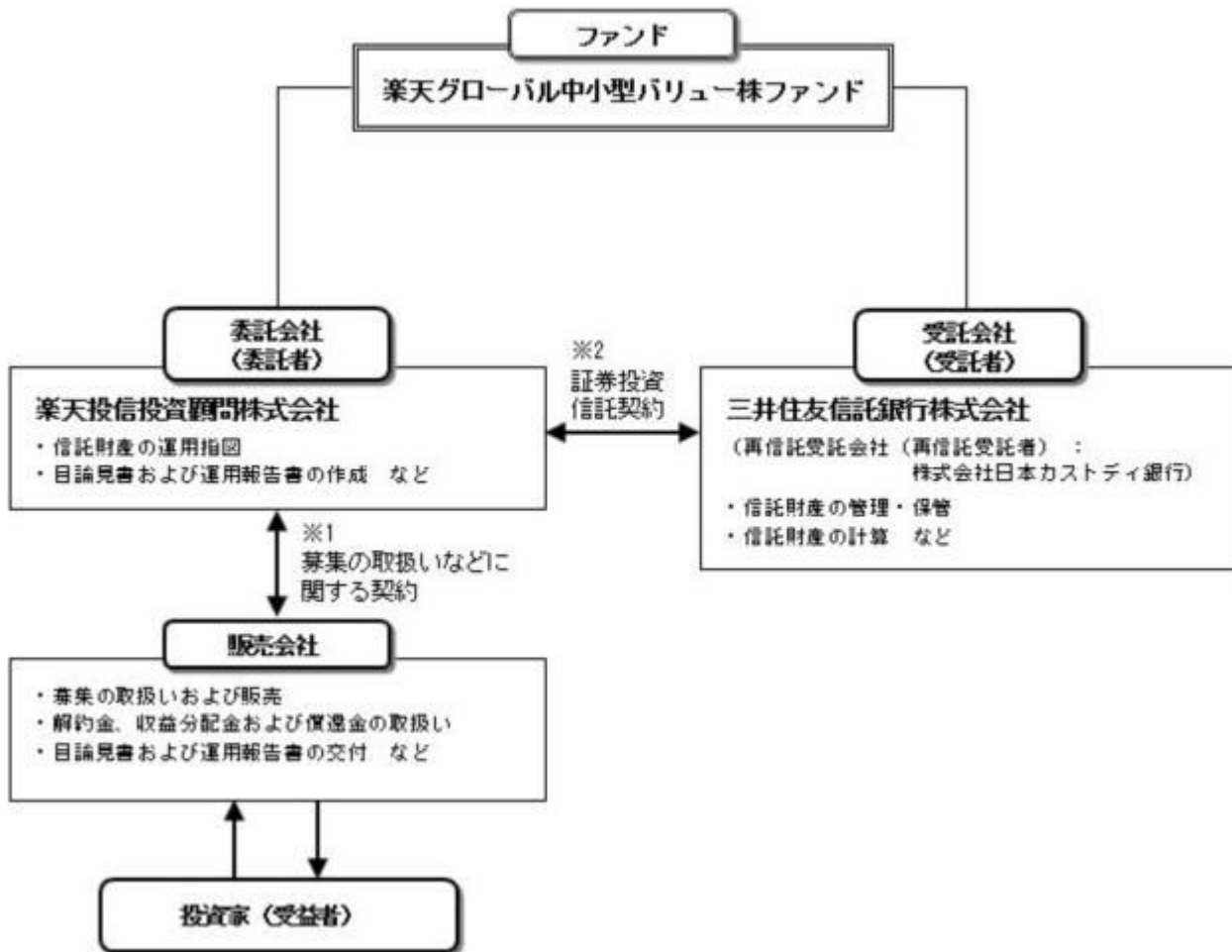
## (2) 【ファンドの沿革】

2018年9月25日

- ・ ファンドの信託契約締結、運用開始

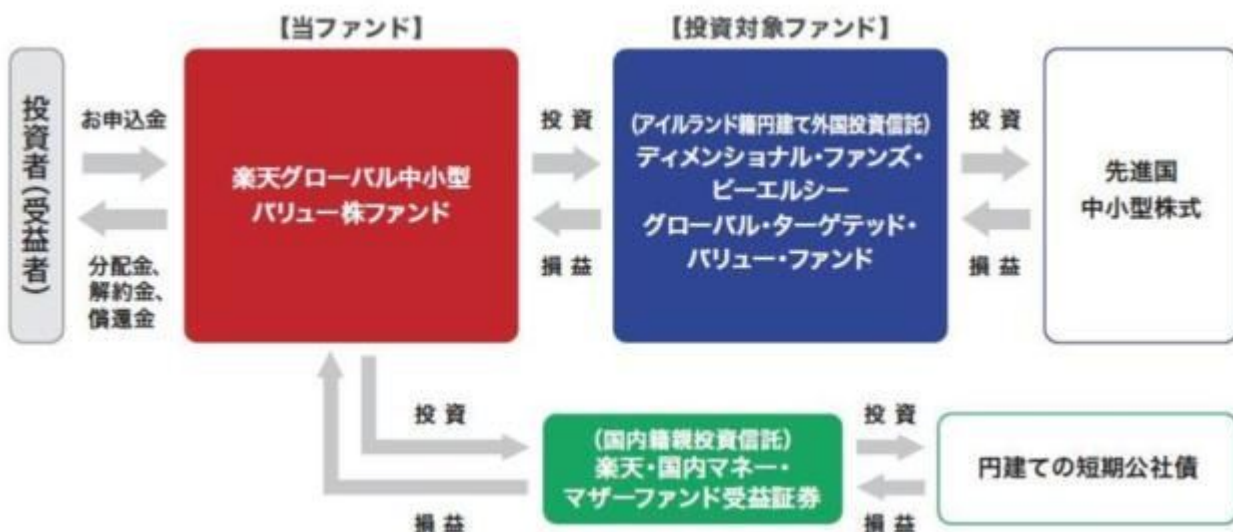
## (3) 【ファンドの仕組み】

## ファンドの仕組み



- 1 投資信託を販売するルールを委託会社と販売会社の間で規定したものの。販売会社が行なう募集の取扱い、収益分配金・償還金の支払い、解約請求の受付の業務範囲の取決めの内容などが含まれています。
- 2 投資信託を運営するルールを委託会社と受託会社の間で規定したものの。運用の基本方針、投資対象、投資制限、信託報酬、受益者の権利、募集方法の取決めの内容などが含まれています。

## ファンド・オブ・ファンズの仕組み



委託会社の概況（2020年9月末現在）

- 1) 資本金  
150百万円
- 2) 沿革  
2006年12月28日 「楽天投信株式会社」設立  
2008年 1月31日 金融商品取引業者登録 [関東財務局長(金商)第1724号]  
2009年 4月 1日 株式会社ポラスター投資顧問と合併、商号を「楽天投信投資顧問株式会社」に変更
- 3) 大株主の状況

名 称	住 所	所有株数	所有比率
楽天カード株式会社	東京都港区南青山二丁目6番21号	13,000株	100%

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

主に別に定める投資信託証券への投資を通じて、先進国の中小型バリューストックを主要投資対象として広く分散投資を行うことで、リスク分散を図りながら収益の獲得を目指します。なお、投資信託財産の一部を、親投資信託である「楽天・国内マネー・マザーファンド」の受益証券に投資します。

別に定める投資信託証券への投資割合は、原則として高位を維持することを基本とします。

実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

資金動向、市況動向等に急激な変化が生じたとき等ならびに投資信託財産の規模によっては、また、やむを得ない事情が発生した場合には、上記の運用ができない場合があります。

2020年9月末現在「別に定める投資信託証券」とは、以下の通りとします。

アイルランド籍円建て外国投資信託証券「ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ターゲットド・バリューストック・ファンド」の受益証券

### (2)【投資対象】

投資信託証券を主要投資対象とします。

投資の対象とする資産の種類

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1) 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）

- イ) 有価証券
- ロ) 金銭債権
- ハ) 約束手形

2) 次に掲げる特定資産以外の資産

- イ) 為替手形

有価証券の指図範囲

委託者は、信託金を、主として別に定める投資信託証券および楽天投信投資顧問株式会社を委託者とし、三井住友信託銀行株式会社を受託者として締結された親投資信託「楽天・国内マネー・マザーファンド」の受益証券に投資するほか、次に掲げる有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図することができます。

- 1) コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等
- 2) 外国または外国の者の発行する証券または証書で、1)の証券の性質を有するもの
- 3) 国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券が一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券および短期社債等を除きます。）
- 4) 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券

に限ります。）

なお、3)の証券を以下「公社債」といい、公社債にかかる運用の指図は買い現先取引（売戻し条件付の買入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借入れ）に限り行うことができるものとします。

金融商品の指図範囲

委託者は、信託金を、上記に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

- 1) 預金
- 2) 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
- 3) コール・ローン
- 4) 手形割引市場において売買される手形

上記の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、上記に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

投資対象とする投資信託証券（投資対象ファンド）の概要

下記概要は、2020年9月末現在で委託会社が知り得る情報を基に作成しています。

<ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ターゲテッド・バリュース・ファンド>

形態	アイルランド籍 / 外国投資信託証券 / 円建て					
運用目的および主な運用方針	中長期的なトータルリターンを最大化を目指します。主要な取引所で取引されている先進国の中小型株式を主要投資対象とし、広範な企業が発行する株式への分散投資を行います。運用にあたっては相対的に割安と判断される株式や時価総額の比較的小さな株式に比重を置いた投資を行い、収益性や流動性なども考慮の上、組入れ銘柄を選定します。					
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 主要な取引所で取引されている先進国の中小型株式を主要投資対象とし、新興国株式への投資は原則として純資産総額の20%を超えないものとします。</li> <li>・ 原則として、単一の発行体当りの投資額は純資産総額の10%を超えないものとします。</li> <li>・ 原則として、為替ヘッジは行いません。</li> </ul>					
申込手数料	ありません。					
管理報酬等	<p>ファンドでは、管理報酬等として運用報酬およびその他の費用がかかります。</p> <p>管理報酬等（実績）：年0.55%（2020年9月30日現在）</p> <table border="1"> <tr> <td>運用報酬</td> <td>年0.50%</td> </tr> <tr> <td>その他の費用</td> <td>受託報酬、管理事務代行報酬、保管報酬、登録・名義書換事務代行報酬、受益者サービス報酬がファンドから支払われるほか、ファンドにかかる事務の処理等に要する諸費用（監査費用、法律顧問への報酬、印刷費用等を含みます。）が、ファンドより実費にて支払われます。また、その他、組入資産の売買委託手数料等取引に要する費用、投資信託財産に関する租税等もファンドの負担となります。</td> </tr> </table>		運用報酬	年0.50%	その他の費用	受託報酬、管理事務代行報酬、保管報酬、登録・名義書換事務代行報酬、受益者サービス報酬がファンドから支払われるほか、ファンドにかかる事務の処理等に要する諸費用（監査費用、法律顧問への報酬、印刷費用等を含みます。）が、ファンドより実費にて支払われます。また、その他、組入資産の売買委託手数料等取引に要する費用、投資信託財産に関する租税等もファンドの負担となります。
運用報酬	年0.50%					
その他の費用	受託報酬、管理事務代行報酬、保管報酬、登録・名義書換事務代行報酬、受益者サービス報酬がファンドから支払われるほか、ファンドにかかる事務の処理等に要する諸費用（監査費用、法律顧問への報酬、印刷費用等を含みます。）が、ファンドより実費にて支払われます。また、その他、組入資産の売買委託手数料等取引に要する費用、投資信託財産に関する租税等もファンドの負担となります。					
信託財産留保額	ありません。					
決算日	毎年11月30日					
投資顧問会社	ディメンショナル・ファンズ・アドバイザーズ・リミテッド					

上記の内容は、今後変更になる場合があります。

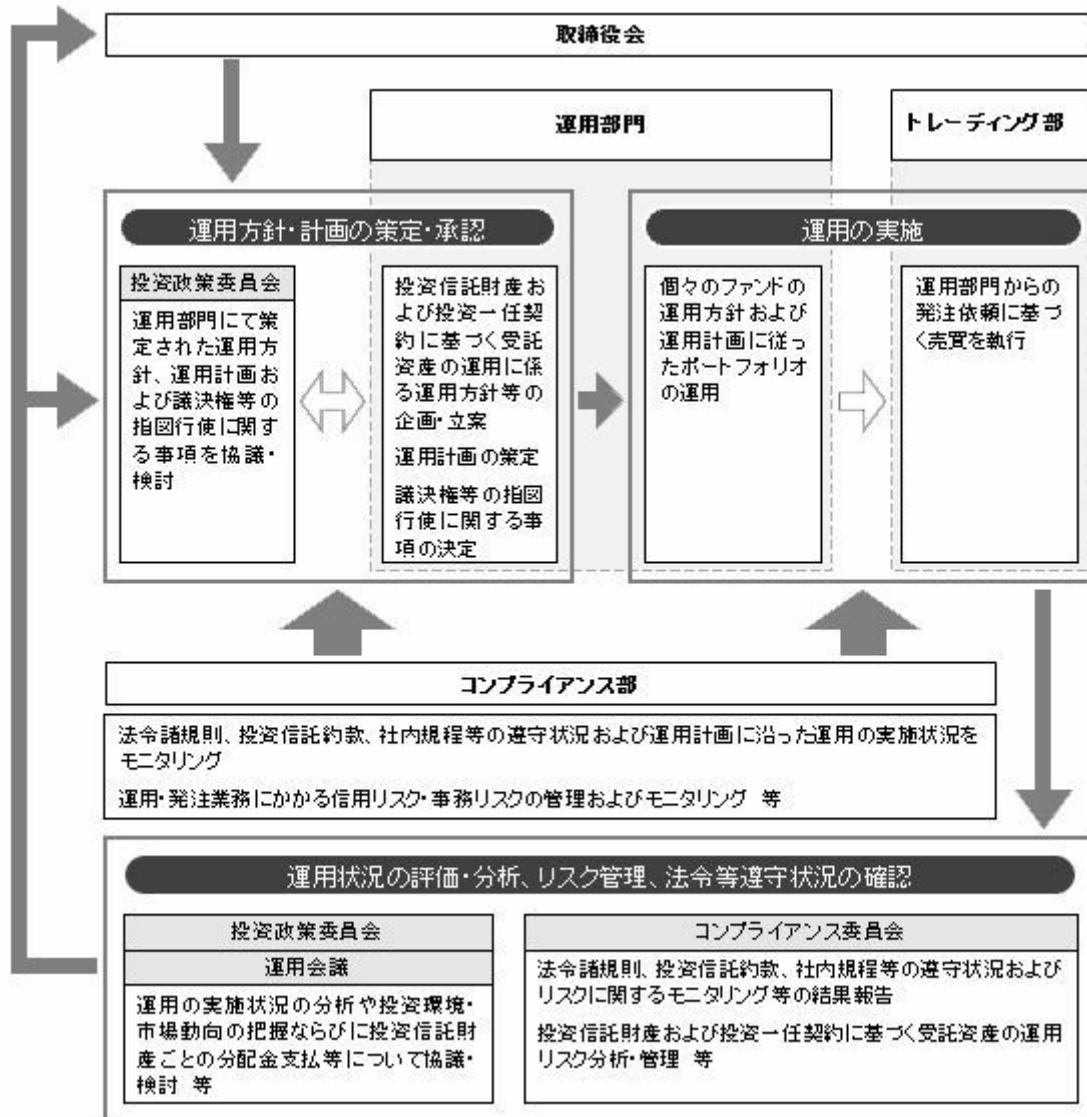
## &lt; 楽天・国内マネー・マザーファンド &gt;

運用の基本方針	
形態	国内籍親投資信託
基本方針	この投資信託は、主として本邦通貨建ての短期公社債に投資することにより、安定した収益の確保を目指した運用を行ないます。
主な投資対象	本邦通貨建ての公社債を主要投資対象とします。
運用方針	主として本邦通貨建ての短期公社債に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行ないます。 ファンドの資金動向、証券市場の価格や売買高などの取引状況、その他取引所の売買停止等のやむを得ない事情等によって、上記のような運用ができない場合があります。
主な投資制限	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。
収益分配	運用による収益は、信託終了時まで投資信託財産中に留保し、期中には分配を行いません。
ファンドに係る費用	
信託報酬	ありません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
その他の費用など	組入有価証券の売買時の売買委託手数料、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税など。 上記費用に付随する消費税等相当額を含みます。
その他	
信託期間	無期限
決算日	毎年6月15日（休業日の場合は翌営業日）
設定日	2010年6月25日
委託会社	楽天投信投資顧問株式会社
受託会社	三井住友信託銀行株式会社
再信託受託会社	株式会社日本カストディ銀行

上記の内容は、今後変更になる場合があります。

## (3) 【運用体制】

委託会社における運用体制は、以下の通りです。



- ・「投資政策委員会」は、代表取締役が直轄する会議体として、運用部門が策定する運用計画、議決権等の指図行使に関する事項、ならびに投資信託財産および投資一任契約に基づく受託資産の運用に関する運用方針等その他の重要事項を協議・検討します。
- ・「運用会議」は、決定された運用計画を受けて、投資信託財産、または投資一任契約に基づく受託資産ごとの具体的な運用に関する事項、ならびに投資信託財産ごとの分配金支払等について協議・検討します。（但し、運用会議において協議・検討された事項で重要なものと判断される事項については投資政策委員会に報告します。）
- ・運用部門は「投資政策委員会」で決定された運用計画に従って運用を実行します。
- ・「コンプライアンス委員会」は、コンプライアンスおよびリスク管理に関する社内規程等、それらに関する具体的施策、ならびにそれらに関する重要な事項について協議・検討を行います。また、法令諸規則等の遵守状況および各種リスクに関するモニタリング等の結果報告を受け、それらについて必要な事項を協議・検討します。
- ・コンプライアンス部は、投資信託財産および投資一任契約に基づく受託資産の投資信託約款および運用ガイドライン等、法令諸規則等の遵守状況のモニタリングに関する業務ならびに投資信託財産および投資一任契約に基づく受託資産の運用リスク管理に関する業務等を行います。

当社では、ファンドの適正な運用、受益者との利益相反となる取引の未然防止を目的として「内部者取引管理規程」「利益相反管理規程」等の社内規程を設けております。また、「運用の基本方針」「運用業務規程」「運用管理規程」等を設け、ファンドの運用に関する基本的な事項を定めています。

上記体制は2020年9月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

#### （４）【配分方針】

## 収益分配方針

毎決算時に、原則として以下の方針に基づいて分配を行います。

- 1) 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利息・配当等収益および売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。
- 2) 収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。
- 3) 留保益の運用については特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

## 収益分配金の支払い

### <分配金再投資コース（自動けいぞく投資コース）>

原則として、収益分配金は税金を差し引いた後、無手数料で自動的に再投資されます。

### <分配金受取りコース（一般コース）>

毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として決算日から起算して5営業日まで）から収益分配金を支払います。支払いは販売会社において行なわれます。

将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

## （5）【投資制限】

### 約款に定める投資制限

- 1) 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
- 2) 株式への直接投資は行いません。
- 3) 外貨建資産への直接投資は行いません。
- 4) 公社債の借入れ
  - イ) 委託者は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり、担保の提供が必要と認めるときは、担保の提供の指図を行うものとします。
  - ロ) イ)の借入れの指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が投資信託財産の純資産総額の範囲内とします。
  - ハ) 投資信託財産の一部解約等の事由により、ロ)の借入れにかかる公社債の時価総額が投資信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者は、速やかにその超える額に相当する借り入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。
  - ニ) イ)の借入れにかかる品借料は、投資信託財産中から支弁します。
- 5) 信用リスク集中回避のための投資制限
  - イ) 同一銘柄の投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。ただし、委託者は、当該投資信託証券が一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、投資信託財産に属する当該同一銘柄の投資信託証券の時価総額が、投資信託財産の純資産総額の100分の10を超えることとなる投資の指図をしません。
  - ロ) 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
- 6) 資金の借入れ
  - イ) 委託者は、投資信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
  - ロ) 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金および償還金の



合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入指図を行う日における投資信託財産の純資産総額の100分の10を超えないこととします。

八) 収益分配金の再投資にかかる借入期間は、投資信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

二) 借入金の利息は投資信託財産中より支弁します。

法令による投資制限

同一法人の発行する株式（投資信託及び投資法人に関する法律）

同一法人の発行する株式について、委託会社が運用の指図を行なう投資信託全体で、当該株式の議決権の過半数を保有することとなる取引は行ないません。

### 3【投資リスク】

#### (1) 基準価額の変動要因およびその他の留意点

ファンドが投資信託証券を通じて実質的に投資する有価証券等（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）の値動きにより、基準価額は変動します。投資信託は預貯金と異なります。投資信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。投資家の皆様の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

投資家の皆様には、ファンドが有するリスクについてご理解のうえ投資判断をしていただくようお願いいたします。

#### < 主な変動要因 >

##### 株価変動リスク

当ファンドが実質的に投資する株式の価格は、国内外の政治・経済情勢、発行企業の業績、市場の需給関係等の影響を受け変動します。当該株式の価格が変動すれば基準価額の変動要因となります。

##### 為替変動リスク

当ファンドは、実質的に外国の有価証券等に投資を行うため、投資対象資産の取引通貨の対円での為替レートの変動により基準価額は変動します。当ファンドは、実質的な外貨建資産について原則として為替ヘッジを行わないため、為替レートが円高方向に変動した場合には、基準価額が下落する要因となります。

##### 流動性リスク

当ファンドが実質的に投資する有価証券等の流動性は、その需給、市場に対する相場見通し、経済・金融情勢等の変化や、当該有価証券等が売買される市場の規模や厚み、市場参加者の差異等の影響を受けます。当該有価証券等の流動性が低下した場合、市場実勢から期待できる価格で売買が実行できず、不利な条件での売買を強いられる可能性があり、その場合、基準価額が下落する要因となります。

##### 信用リスク

当ファンドが実質的に投資する有価証券等の発行体の倒産、財務状況または信用状況の悪化等の影響により、当該有価証券等の価格が下落した場合は、基準価額が下落する要因となります。

##### カントリー・リスク

当ファンドは、実質的に海外の金融・証券市場に投資を行うため、当該国・地域の政治、経済および社会情勢の変化により金融・証券市場が混乱した場合には、基準価額が大幅に下落する可能性があります。また、投資対象先が新興国市場の場合には、先進国に比べて、これらのリスクが高いことが想定されます。

基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

#### < その他の留意点 >

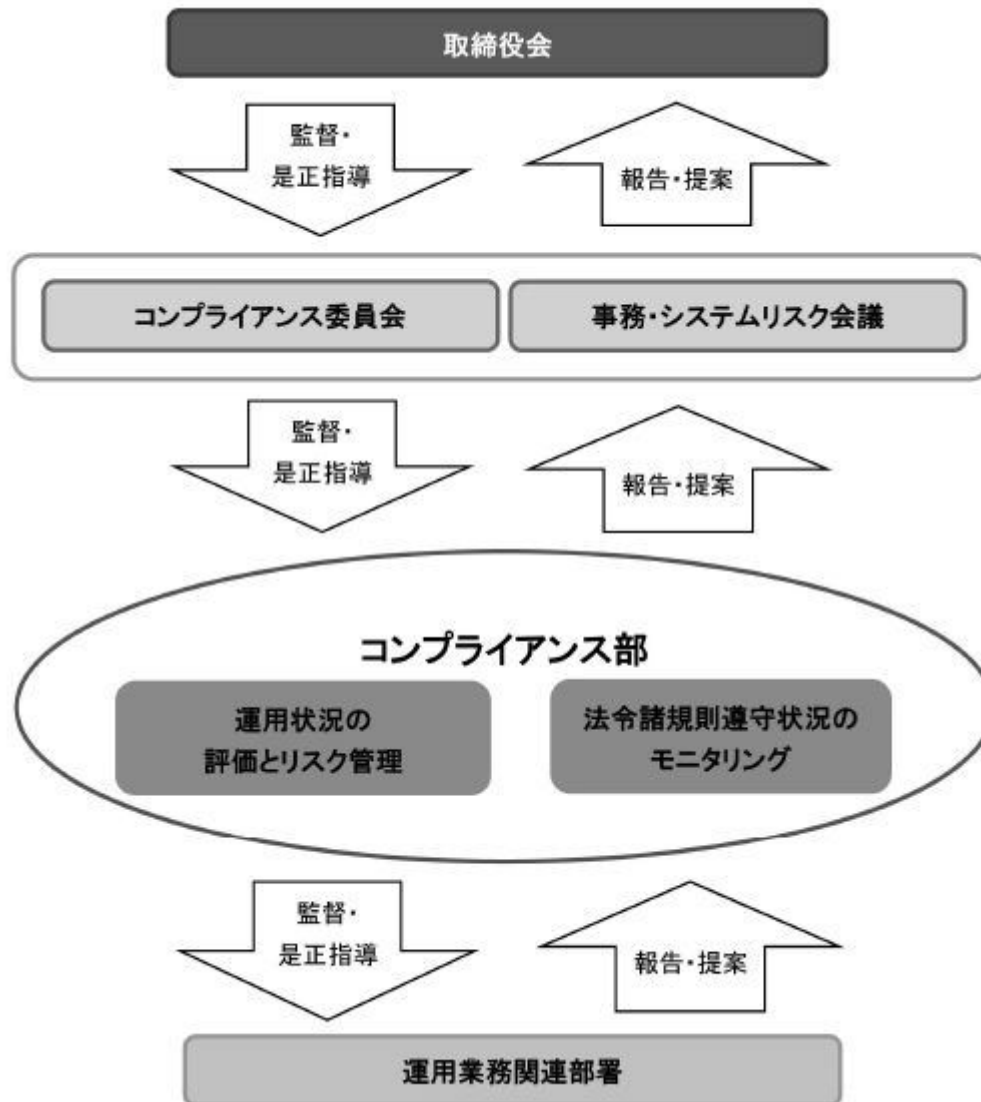
当ファンドの取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリングオフ）の適用はありません。

当ファンドに関連する法令・税制・会計等は、今後、変更される可能性があります。これに伴い、当ファンドの基準価額に影響がおよぶ場合があります。

市場動向や資金動向等によっては、投資方針に沿った運用ができない可能性があります。

## (2) リスク管理体制

委託会社におけるリスク管理体制は以下の通りです。



**\*全社リスク管理**

委託会社では、コンプライアンス部を設置し全社的なリスク管理を行っています。法令諸規則等の遵守状況やリスク管理状況については、コンプライアンス委員会や事務・システムリスク会議を通じて取締役会に報告されます。

また、コンプライアンス部は各種リスク（運用リスク、事務システムリスクなど）に関するモニタリングとその報告やリスクの低減にかかる施策などの構築を行っています。

**\*運用状況の評価・分析とリスク管理**

コンプライアンス部は、投資信託財産についての運用状況の評価・分析と運用プロセスおよびリスク管理状況のモニタリングを行い、その評価と分析の結果をコンプライアンス委員会に報告し、必要に応じて関連部にその対応等を指示し、適切な管理を行います。また、コンプライアンス委員会の内容は、毎月取締役会に報告されます。

上記体制は2020年9月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

## 参考情報

### ■ ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

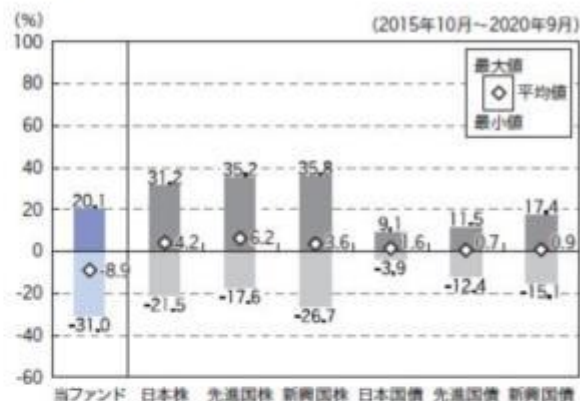


※上記5年間の各月末における直近1年間の騰落率および分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。(当ファンドの設定日以降で、算出可能な期間についてのみ表示しています。)

※当ファンドの年間騰落率は、分配金再投資基準価額に基づいて計算した騰落率であり、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した基準価額であり、実際の基準価額と異なる場合があります。(分配実績がない場合は、分配金再投資基準価額は基準価額と同じです。)

### ■ ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較



※当ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように、上記5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。なお、当ファンドの騰落率は、設定日以降で算出可能な期間のみであり、代表的な資産クラスの対象期間と異なります。

当ファンドの対象期間：2019年9月～2020年9月

代表的な資産クラスの対象期間：2015年10月～2020年9月

※当ファンドの年間騰落率は、分配金再投資基準価額に基づいて計算した騰落率であり、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

※すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

各資産クラスの騰落率は以下の各指数の騰落率です。

日本株・・・S&P日本総合指数(トータル・リターン、円ベース)

先進国株・・・S&P先進国総合指数(除く日本、トータル・リターン、円換算ベース)

新興国株・・・S&P新興国総合指数(トータル・リターン、円換算ベース)

日本国債・・・ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル国債：日本インデックス(円ベース)

先進国債・・・ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル国債(日本除く)インデックス(円ベース)

新興国債・・・ブルームバーグ・パークレイズ新興市場自国通貨建て高流動性国債インデックス(円ベース)

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※上記各指数に関する知的財産権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。

## 4 【手数料等及び税金】

### (1) 【申込手数料】

販売会社が定めるものとします。申込手数料率につきましては、販売会社にお問い合わせください。

- ・有価証券届出書提出日現在、販売会社における申込手数料はありません。
- ・＜分配金再投資コース（自動けいぞく投資コース）＞の場合、収益分配金の再投資により取得する口数については、申込手数料はかかりません。

### (2) 【換金（解約）手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

ありません。

### (3) 【信託報酬等】

信託報酬

信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に対し年0.286%（税抜0.26%）の率

を乗じて得た額とします。

#### 信託報酬の配分

信託報酬の配分（年率）は、以下の通りとします。

信託報酬 = 運用期間中の基準価額 × 信託報酬率	
委託会社	0.2475%（税抜0.225%）
販売会社	0.0110%（税抜0.010%）
受託会社	0.0275%（税抜0.025%）

役務の内容	
委託会社	委託した資金の運用の対価
販売会社	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
受託会社	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価

当ファンドの信託報酬のほかに、当ファンドが投資する投資信託証券で、以下の管理報酬等が別途かかります。従って、当ファンドにおける実質的な信託報酬率は年0.836%（税込）程度です。

ファンド名	管理報酬等（年）
ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ターゲットド・パリュール・ファン ド	0.55% <sup>（注）</sup>
楽天・国内マネー・マザーファンド	なし

（注）2020年9月末現在。今後、投資内容等によりこの数値は変動します。

実質的な信託報酬率は、投資対象とする投資信託証券における報酬を加味した実質的な信託報酬の概算値です。この値は目安であり、実際の投資信託証券の組入状況、運用状況等によって変動します。投資信託証券の信託報酬等については、「第1 ファンドの状況 2 投資方針 （2）投資対象 投資対象とする投資信託証券（投資対象ファンド）の概要」をご参照ください。

#### 支払時期

信託報酬（信託報酬に係る消費税等相当額を含みます。）は、日々計上され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のときに、信託財産から支払います。

#### （4）【その他の手数料等】

投資信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息、法定書類の作成・印刷・交付にかかる費用ならびに当該費用にかかる消費税等に相当する金額、およびその他投資信託財産の運営にかかる費用ならびに当該費用にかかる消費税等に相当する金額（「諸経費」といいます。）は、原則として受益者の負担とし、投資信託財産中から支弁します。ただし、委託会社は、投資信託財産の規模等を考慮して、当該諸経費の一部もしくはすべてを負担する場合があります。投資信託財産にかかる監査報酬は、受益者の負担とし、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了時に当該監査報酬にかかる消費税等に相当する金額とともに投資信託財産中から支弁します。

「その他の手数料等」については、運用状況により変動するものであり、事前に料率や上限額を表示することができません。

費用・手数料等の合計額は、保有期間や運用の状況などに応じて異なり、あらかじめ見積もることができないため表示することができません。

#### （5）【課税上の取扱い】

課税上は、株式投資信託として取り扱われます。公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。

#### 個人受益者の場合

##### 1) 収益分配金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については配当所得として、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収（原則として、確定申告は不要です。）が行なわれます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）のいずれかを選択することもできます。

##### 2) 解約金および償還金に対する課税

解約時および償還時の差益（譲渡益）<sup>\*</sup>については譲渡所得として、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による申告分離課税の対象となり、確定申告が必要となります。なお、源泉徴収ありの特定口座（源泉徴収選択口座）を選択している場合は、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収（原則として、確定申告は不要です。）が行なわれます。

<sup>\*</sup>解約価額および償還価額から取得費用（申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額を含みます。）を控除した利益

確定申告等により、解約時および償還時の差損（譲渡損失）については、上場株式等の譲渡益、上場株式等の配当等および特定公社債等の利子所得（申告分離課税を選択したものに限ります。）と損益通算が可能です。また、解約時および償還時の差益（譲渡益）、普通分配金および特定公社債等の利子所得（申告分離課税を選択したものに限ります。）については、上場株式等の譲渡損失と損益通算が可能です。

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。また、未成年者少額投資非課税制度（ジュニアNISA）をご利用の場合、20歳未満の居住者などを対象に、年間80万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

#### 法人受益者の場合

##### 1) 収益分配金、解約金、償還金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに解約時および償還時の個別元本超過額については配当所得として、15.315%（所得税のみ）の税率による源泉徴収が行なわれます。源泉徴収された税金は、所有期間に応じて法人税から控除される場合があります。

##### 2) 益金不算入制度の適用

益金不算入制度は適用されません。

買取請求による換金の際の課税については、販売会社にお問い合わせください。

#### 個別元本

1) 各受益者の買付時の基準価額（申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額は含まれません。）が個別元本になります。

2) 受益者が同一ファンドを複数回お申込みの場合、1口当たりの個別元本は、申込口数で加重平均した値となります。ただし、個別元本は、複数支店で同一ファンドをお申込みの場合などにより把握方法が異なる場合がありますので、販売会社にお問い合わせください。

#### 普通分配金と元本払戻金(特別分配金)

1) 収益分配金には課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。

##### 2) 受益者が収益分配金を受け取る際

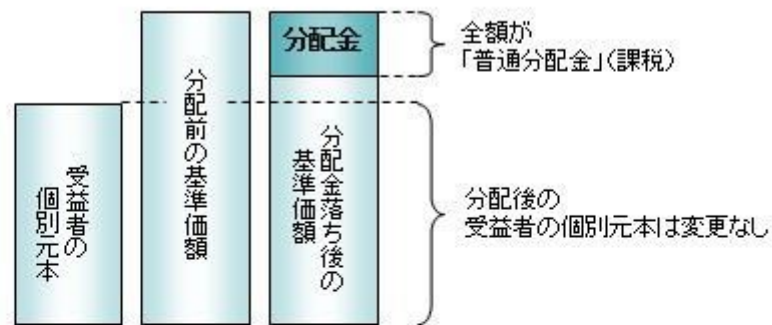
イ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本と同額かまたは上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。

ロ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本を下回っている場合には、収益分配金の範囲内でその下回っている部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、収益分配金から元本払戻金(特別分配金)を控除した金額が普通分配金となります。

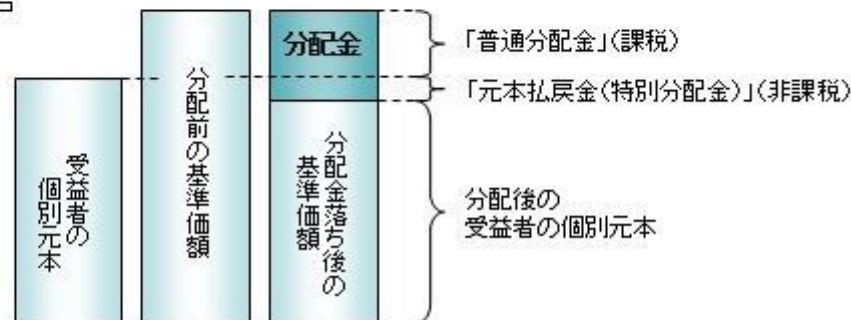
ハ) 収益分配金発生時に、その個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の受益者の個別元本となります。

## &lt;分配金に関するイメージ図&gt;

イ) の場合



ロ)、ハ) の場合



外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

上記は2020年9月末現在のものですので、税法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家などにご確認されることをお勧めします。

## 5【運用状況】

## 【楽天グローバル中小型バリュー株ファンド】

以下の運用状況は2020年 9月30日現在です。

・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

## (1)【投資状況】

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
投資信託受益証券	アイルランド	596,166,891	99.65
親投資信託受益証券	日本	8,986	0.00
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		2,084,211	0.35
合計(純資産総額)		598,260,088	100.00

## (2)【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

## イ. 評価額上位銘柄明細

国/地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
アイルランド	投資信託受益証券	グローバル・ターゲットド・バリュー・ファンド	810,923.856	760.91	617,041,128	735.17	596,166,891	99.65
日本	親投資信託受益証券	楽天・国内マネー・マザーファンド	8,986	1.0002	8,987	1.0001	8,986	0.00

## ロ.種類別の投資比率

種類	投資比率(%)
投資信託受益証券	99.65
親投資信託受益証券	0.00
合計	99.65

### 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

### 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

## (3) 【運用実績】

### 【純資産の推移】

期別	純資産総額(百万円)		1口当たり純資産額(円)	
	分配落ち	分配付き	分配落ち	分配付き
第1計算期間末 (2019年 9月10日)	464	464	0.8184	0.8184
第2計算期間末 (2020年 9月10日)	613	613	0.7533	0.7533
2019年 9月末日	464		0.8315	
10月末日	509		0.8657	
11月末日	534		0.8962	
12月末日	562		0.9221	
2020年 1月末日	557		0.8850	
2月末日	512		0.7936	
3月末日	527		0.5868	
4月末日	616		0.6757	
5月末日	594		0.6990	
6月末日	585		0.7008	
7月末日	579		0.7163	
8月末日	623		0.7646	
9月末日	598		0.7276	

【分配の推移】

期	期間	1口当たりの分配金（円）
第1期	2018年 9月25日～2019年 9月10日	0.0000
第2期	2019年 9月11日～2020年 9月10日	0.0000

【収益率の推移】

期	期間	収益率（％）
第1期	2018年 9月25日～2019年 9月10日	18.16
第2期	2019年 9月11日～2020年 9月10日	7.95

(注)各計算期間の収益率は、計算期間末の基準価額（分配落ち）に当該計算期間の分配金を加算し、当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配落ち。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた数です。

（４）【設定及び解約の実績】

期	期間	設定口数（口）	解約口数（口）
第1期	2018年 9月25日～2019年 9月10日	600,675,508	33,467,782
第2期	2019年 9月11日～2020年 9月10日	459,177,327	211,921,113

(注)第1計算期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

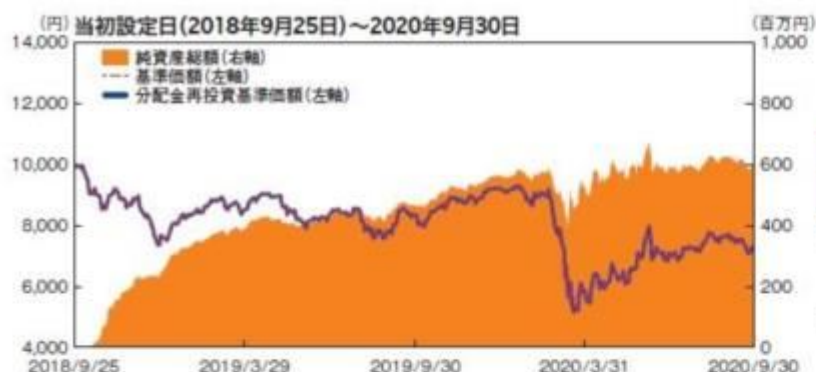
参考情報

運用実績



2020年9月30日現在 ※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

## 基準価額・純資産の推移



基準価額	7,276円
純資産総額	598百万円

※「分配金再投資基準価額」は、税引前分配金を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。

※基準価額の計算において信託報酬は控除しています。

## 分配の推移（10,000口当たり、税引前）

決算期	第1期 2019年9月	第2期 2020年9月	設定来累計
分配金	0円	0円	0円

※分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。分配金が支払われない場合もあります。

## 主要な資産の状況

銘柄名	種類	国/地域	通貨	投資比率
ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ターゲット・バリュー・ファンド	投資信託証券	アイルランド	円	99.7%
楽天・国内マネー・マザーファンド	親投資信託受益証券	日本	円	0.0%
短期金融資産、その他				0.3%
合計				100.0%

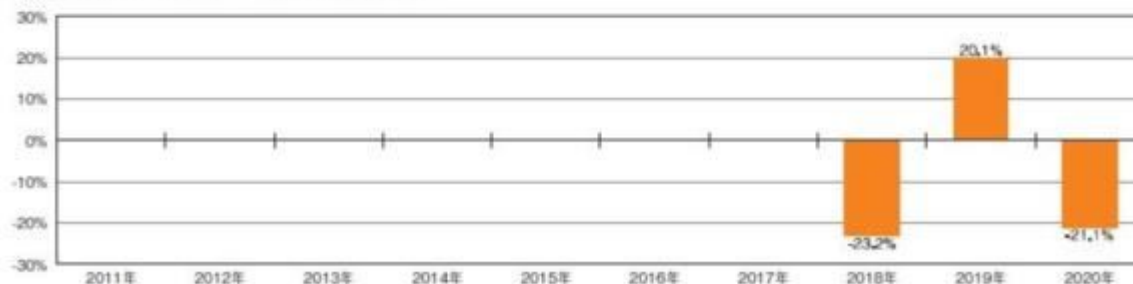
※投資比率は、純資産総額に対する各資産の評価額の比率です。

※投資比率は、小数点第2位を四捨五入しています。

※国/地域は、各投資信託証券の発行地です。

## 年間収益率の推移（暦年ベース）

当ファンドには、ベンチマークはありません。



※ファンドの「年間収益率」は、「税引前分配金再投資基準価額」の騰落率です。

※2018年は設定日(2018年9月25日)から年末まで、2020年は9月末までの騰落率を表しています。

最新の運用状況については、委託会社のホームページでご確認いただけます。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### (1) 申込方法

販売会社所定の方法でお申し込みください。

## (2) コースの選択

収益分配金の受取方法によって、＜分配金再投資コース（自動けいぞく投資コース）＞と＜分配金受取りコース（一般コース）＞の2通りがあります。ただし、販売会社によって取扱コースは異なります。

＜分配金再投資コース（自動けいぞく投資コース）＞

収益分配金を自動的に再投資するコースです。

＜分配金受取りコース（一般コース）＞

収益分配金を再投資せず、その都度受け取るコースです。

販売会社によっては、取扱コースの名称が異なる場合があります。

## (3) 申込みの受付

販売会社の営業日に受け付けます。

## (4) 取扱時間

原則として、午後3時までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。なお、上記時刻を過ぎた場合は、翌営業日の取扱いとなります。

## (5) 取得申込不可日

販売会社の営業日であっても、取得申込日が下記のいずれかに該当する場合は、取得の申込みの受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

- ・ユーロネクスト・ダブリン（アイルランド証券取引所）の休業日
- ・ロンドン証券取引所の休業日
- ・ニューヨーク証券取引所の休業日

## (6) 申込金額

取得申込受付日の翌営業日の基準価額に取得申込口数を乗じて得た額に、申込手数料と当該手数料に係る消費税等相当額を加算した額です。

＜分配金再投資コース（自動けいぞく投資コース）＞において収益分配金を再投資する場合は、各計算期間終了日の基準価額とします。

## (7) 申込単位

販売会社が定める単位とします。

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

## (8) 申込代金の支払い

取得申込者は、申込金額を販売会社が指定する日までに販売会社へお支払いください。

## (9) 受付の中止および取消

委託会社は、金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、この信託が主要投資対象とする別に定める投資信託証券の取引の停止ならびに別に定める投資信託証券の評価価額の算出・発表が予定された時間にできない場合、投資対象国における非常事態による市場閉鎖、その他やむを得ない事情があるときは、取得の申込みの受付を中止すること、および既に受け付けた取得の申込みの受付を取り消すことができます。

金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。

## 2【換金（解約）手続等】

＜解約請求による換金＞

### (1) 解約の受付

販売会社の営業日に受け付けます。

### (2) 取扱時間

原則として、午後3時までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。なお、上記時刻を過ぎた場合は、翌営業日の取扱いとなります。

### (3) 解約請求不可日

販売会社の営業日であっても、解約請求日が下記のいずれかに該当する場合は、解約請求の受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

- ・ユーロネクスト・ダブリン（アイルランド証券取引所）の休業日
- ・ロンドン証券取引所の休業日
- ・ニューヨーク証券取引所の休業日

**（４）解約制限**

投資信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金申込には制限を設ける場合があります。

**（５）解約価額**

解約請求受付日の翌営業日の基準価額とします。

- ・基準価額につきましては、販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

< 委託会社の照会先 >

楽天投信投資顧問株式会社

お客様窓口：電話番号03-6432-7746

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページアドレス：<https://www.rakuten-toushin.co.jp/>

**（６）手取額**

1口当たりの手取額は、解約価額から解約に係る所定の税金を差し引いた金額となります。  
税法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。  
詳しくは、「課税上の取扱い」をご覧ください。

**（７）解約単位**

販売会社が定める単位とします。

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

**（８）解約代金の支払い**

原則として、解約請求受付日から起算して7営業日目からお支払いします。

**（９）受付の中止および取消**

- ・委託会社は、金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、この信託が主要投資対象とする別に定める投資信託証券の取引の停止ならびに別に定める投資信託証券の評価価額の算出・発表が予定された時間にできない場合、投資対象国における非常事態による市場閉鎖、その他やむを得ない事情があるときは、解約請求の受付を中止すること、および既に受け付けた解約請求の受付を取り消すことができます。
- ・解約請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行なった当日の解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約請求を撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日（この計算日が解約請求を受け付けられない日であるときは、この計算日以降の最初の解約請求を受け付けることができる日とします。）に解約請求を受け付けたものとして取り扱います。

**3【資産管理等の概要】****（１）【資産の評価】**

基準価額の算出

- ・基準価額は委託会社の営業日において日々算出されます。
- ・基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入公社債を除きます。）を評価して得た信託財産の総額から負債総額を控除した金額（純資産総額）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、ファンドは1万口当たりに換算した価額で表示することがあります。

### <基準価額算出の流れ>



#### 有価証券などの評価基準

・信託財産に属する資産については、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価します。

#### <主な資産の評価方法>

##### 投資信託証券

原則として、基準価額計算日に知りうる直近の日の基準価額で評価します。

#### 基準価額の照会方法

販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

#### <委託会社の照会先>

楽天投信投資顧問株式会社

お客様窓口：電話番号03-6432-7746

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページアドレス：<https://www.rakuten-toushin.co.jp/>

#### (2) 【保管】

該当事項はありません。

#### (3) 【信託期間】

無期限とします（2018年9月25日設定）。ただし、約款の規定に基づき、信託契約を解約し、信託を終了させることがあります。

#### (4) 【計算期間】

毎年9月11日から翌年9月10日までとします。ただし、各計算期間の末日が休業日のときはその翌営業日を計算期間の末日とし、その翌日より次の計算期間が開始されます。

#### (5) 【その他】

##### 信託の終了（繰上償還）

- 1) 委託会社は、次のいずれかの場合には、受託会社と合意の上、信託契約を解約し繰上償還させることができます。
  - イ) 受益者の解約により受益権の口数が10億口を下回ることとなったとき
  - ロ) 繰上償還することが受益者のために有利であると認めるとき
  - ハ) やむを得ない事情が発生したとき
- 2) この場合、委託会社は書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行いません。（後述の「書面決議」をご覧ください。）

- 3) 委託会社は、次のいずれかの場合には、後述の「書面決議」の規定は適用せず、信託契約を解約し繰上償還させます。
- イ) 主要投資対象とする別に定める投資信託証券が存続しないこととなる場合
  - ロ) 信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合で、書面決議が困難な場合
  - ハ) 監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたとき
  - ニ) 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したとき(監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の委託会社に引き継ぐことを命じたときは、書面決議で可決された場合、存続します。)
  - ホ) 受託会社が委託会社の承諾を受けてその任務を辞任した場合またはその任務に違反するなどして解任された場合に、委託会社が新受託会社を選任できないとき
- 4) 繰上償還を行なう際には、委託会社は、その旨をあらかじめ監督官庁に届け出ます。

#### 償還金について

- ・ 償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日(原則として償還日(償還日が休業日の場合は翌営業日)から起算して5営業日まで)から受益者に支払います。
- ・ 償還金の支払いは、販売会社において行なわれます。

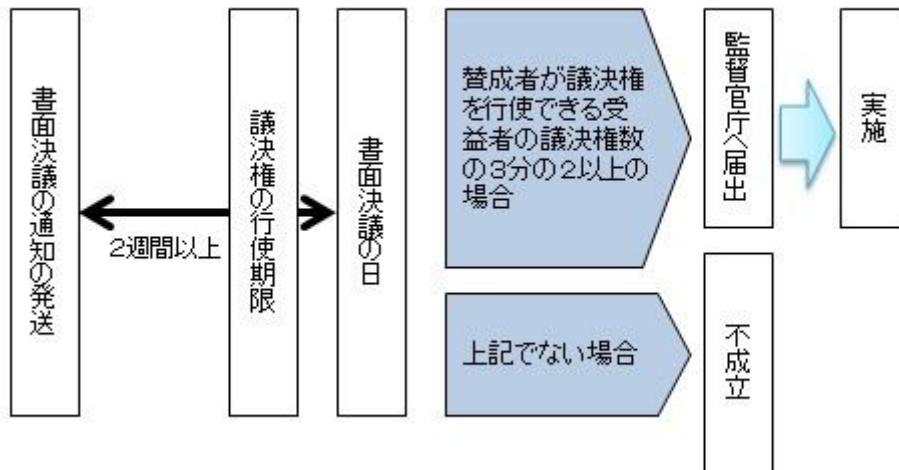
#### 信託約款の変更など

- 1) 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意の上、この信託約款を変更すること、または当ファンドと他のファンドとの併合(以下「併合」といいます。)を行なうことができます。信託約款の変更または併合を行なう際には、委託会社は、その旨および内容をあらかじめ監督官庁に届け出ます。
- 2) この変更事項のうち、その内容が重大なものまたは併合(受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものを除きます。)については、書面決議を行ないます。(後述の「書面決議」をご覧ください。)
- 3) 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、後述の「書面決議」の規定を適用します。

#### 書面決議

- 1) 繰上償還、信託約款の重大な変更または併合に対して、委託会社は書面決議を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびにその内容および理由などの事項を定め、決議の日の2週間前までに知れている受益者に対し書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発送します。
- 2) 受益者は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、書面決議について賛成するものとみなします。
- 3) 書面決議は、議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行ないます。
- 4) 繰上償還、信託約款の重大な変更または併合に関する委託会社の提案に対して、すべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときは、書面決議を行ないません。
- 5) 当ファンドにおいて併合の書面決議が可決された場合であっても、併合にかかる他のファンドにおいて併合の書面決議が否決された場合は、当該他のファンドとの併合を行なうことはできません。
- 6) 当ファンドは、受益者からの換金請求に対して、投資信託契約の一部を解約することにより応じることができるため、受益者の保護に欠けるおそれがないものとして、書面決議において反対した受益者からの買取請求は受け付けません。

## ＜書面決議の主な流れ＞



## 公告

公告は電子公告により行ない、委託会社のホームページに掲載します。

ホームページアドレス <https://www.rakuten-toushin.co.jp/>

なお、やむを得ない事由によって公告を電子公告によって行なうことができない場合には、公告は日本経済新聞に掲載します。

## 運用報告書の作成

- ・委託会社は、毎期決算後および償還後に期中の運用経過、組入有価証券の内容および有価証券の売買状況などを記載した運用報告書を作成します。
- ・交付運用報告書は、原則として知れている受益者に対して交付されます。
- ・運用報告書（全体版）は、委託会社のホームページに掲載されます。ただし、受益者から運用報告書（全体版）の交付請求があった場合には、交付します。

ホームページアドレス <https://www.rakuten-toushin.co.jp/>

## 関係法人との契約について

販売会社との募集の取扱いなどに関する契約の有効期間は契約日より1年間とします。ただし、期間満了の3ヵ月前までに、販売会社、委託会社いずれからも別段の意思表示がないときは、自動的に1年間延長されるものとし、以後も同様とします。

## 他の受益者の氏名などの開示の請求の制限

受益者は、委託会社または受託会社に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行なうことはできません。

1. 他の受益者の氏名または名称および住所
2. 他の受益者が有する受益権の内容

## 4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

## (1) 収益分配金・償還金受領権

- ・受益者は、ファンドの収益分配金・償還金を、自己に帰属する受益権の口数に応じて受領する権利を有します。
- ・ただし、受益者が収益分配金については支払開始日から5年間、償還金については支払開始日から10年間請求を行わない場合はその権利を失い、その金銭は委託会社に帰属します。

## (2) 解約請求権

受益者は、自己に帰属する受益権につき販売会社を通じて、委託会社に解約の請求をすることができます。

## (3) 帳簿閲覧権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内にファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧を請求することができます。

### 第3【ファンドの経理状況】

(1)当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則(昭和38年大蔵省令第59号)」並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則(平成12年総理府令第133号)」に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2)当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第2期計算期間(2019年9月11日から2020年9月10日まで)の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人により監査を受けております。

#### 1【財務諸表】

## 【楽天グローバル中小型バリュー株ファンド】

## ( 1 ) 【貸借対照表】

( 単位 : 円 )

	第1期 2019年 9月10日現在	第2期 2020年 9月10日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	3,126,203	5,707,395
投資信託受益証券	455,530,270	611,041,128
親投資信託受益証券	8,993	8,987
未収入金	6,800,000	-
流動資産合計	465,465,466	616,757,510
資産合計	465,465,466	616,757,510
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払解約金	243,005	1,735,733
未払受託者報酬	53,001	79,378
未払委託者報酬	498,139	746,116
未払利息	8	16
その他未払費用	458,343	624,991
流動負債合計	1,252,496	3,186,234
負債合計	1,252,496	3,186,234
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	567,207,726	814,463,940
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金 ( )	102,994,756	200,892,664
元本等合計	464,212,970	613,571,276
純資産合計	464,212,970	613,571,276
負債純資産合計	465,465,466	616,757,510



## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第1期		第2期	
	自	2018年 9月25日 至 2019年 9月10日	自	2019年 9月11日 至 2020年 9月10日
営業収益				
有価証券売買等損益		15,559,737		6,389,148
営業収益合計		15,559,737		6,389,148
営業費用				
支払利息		6,737		6,849
受託者報酬		83,455		151,094
委託者報酬		784,303		1,420,156
その他費用		721,903		979,319
営業費用合計		1,596,398		2,557,418
営業利益又は営業損失（ ）		17,156,135		8,946,566
経常利益又は経常損失（ ）		17,156,135		8,946,566
当期純利益又は当期純損失（ ）		17,156,135		8,946,566
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）		129,927		10,468,457
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		-		102,994,756
剰余金増加額又は欠損金減少額		4,906,632		48,330,496
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		4,906,632		48,330,496
剰余金減少額又は欠損金増加額		90,875,180		147,750,295
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		90,875,180		147,750,295
分配金		-		-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		102,994,756		200,892,664

## (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、投資信託受益証券の市場価格又は基準価額に基づいて評価しております。</p> <p>親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。</p>
2. 収益及び費用の計上基準	<p>有価証券売買等損益の計上基準 約定日基準で計上しております。</p>

(貸借対照表に関する注記)

項目	第1期 2019年 9月10日現在		第2期 2020年 9月10日現在	
	1. 計算期間末日における受益権の総数	567,207,726口		814,463,940口
2. 元本の欠損	102,994,756円		200,892,664円	
3. 計算期間末日における1口当たり純資産額	1口当たり純資産額	0.8184円	1口当たり純資産額	0.7533円
	(10,000口当たり純資産額)	(8,184円)	(10,000口当たり純資産額)	(7,533円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第1期 自 2018年 9月25日 至 2019年 9月10日			第2期 自 2019年 9月11日 至 2020年 9月10日		
分配金の計算過程			分配金の計算過程		
項目			項目		
費用控除後の配当等収益額	A	- 円	費用控除後の配当等収益額	A	- 円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	- 円	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	- 円
収益調整金額	C	- 円	収益調整金額	C	- 円
分配準備積立金額	D	- 円	分配準備積立金額	D	- 円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	- 円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	- 円
当ファンドの期末残存口数	F	567,207,726口	当ファンドの期末残存口数	F	814,463,940口

第1期 自 2018年 9月25日 至 2019年 9月10日			第2期 自 2019年 9月11日 至 2020年 9月10日		
10,000口当たり収益分配対象額	$G=E/F \times 10,000$	- 円	10,000口当たり収益分配対象額	$G=E/F \times 10,000$	- 円
10,000口当たり分配金額	H	- 円	10,000口当たり分配金額	H	- 円
収益分配金金額	$I=F \times H/10,000$	- 円	収益分配金金額	$I=F \times H/10,000$	- 円

## (金融商品に関する注記)

## 金融商品の状況に関する事項

	第2期 自 2019年 9月11日 至 2020年 9月10日
1.金融商品に対する取組方針	当ファンドは投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託として、信託約款に規定する「運用の基本方針」に基づき金融商品を保有しております。
2.金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドは、売買目的有価証券のほか、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務を保有しております。当該金融商品は価格変動リスク、株価変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、流動性リスク等に晒されております。
3.金融商品に係るリスクの管理体制	複数の部署と会議体が連携する組織的な体制によりリスク管理を行っております。信託財産全体としてのリスク管理を金融商品、リスクの種類ごとに行っております。
4.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	第1期 2019年 9月10日現在	第2期 2020年 9月10日現在
1.貸借対照表計上額と時価との差額	貸借対照表計上額は原則として時価で計上されているため、差額はありません。	貸借対照表計上額は原則として時価で計上されているため、差額はありません。
2.時価の算定方法	(1) 有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。	(1) 有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。

項目	第1期	第2期
	2019年 9月10日現在	2020年 9月10日現在
	(2) デリバティブ取引 該当事項はありません。	(2) デリバティブ取引 該当事項はありません。
	(3) 上記以外の金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。	(3) 上記以外の金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。

## (有価証券に関する注記)

## 売買目的有価証券

種類	第1期	第2期
	2019年 9月10日現在	2020年 9月10日現在
	当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)	当計算期間の損益に含まれた評価差額 (円)
投資信託受益証券	15,509,810	682,306
親投資信託受益証券	7	6
合計	15,509,817	682,300

## (デリバティブ取引等に関する注記)

## 取引の時価等に関する事項

該当事項はありません。

## (関連当事者との取引に関する注記)

第1期	第2期
自 2018年 9月25日 至 2019年 9月10日	自 2019年 9月11日 至 2020年 9月10日
市場価格その他当該取引に係る価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はありません。	市場価格その他当該取引に係る価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はありません。

## (その他の注記)

## 元本の移動

項目	第1期	第2期
	自 2018年 9月25日 至 2019年 9月10日	自 2019年 9月11日 至 2020年 9月10日
投資信託財産に係る元本の状況		
期首元本額	1,100,000円	567,207,726円
期中追加設定元本額	599,575,508円	459,177,327円
期中一部解約元本額	33,467,782円	211,921,113円

## (4) 【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

種類	銘柄	券面総額	評価額(円)	備考
投資信託受益証券	グローバル・ターゲットド・バリュール・ファンド	802,712.919	611,041,128	
投資信託受益証券合計		802,712.919	611,041,128	
親投資信託受益証券	楽天・国内マネー・マザーファンド	8,986	8,987	
親投資信託受益証券合計		8,986	8,987	
合計			611,050,115	

券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## (参考)

当ファンドは投資信託受益証券、親投資信託受益証券を投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上されている投資信託受益証券、親投資信託受益証券の状況は次の通りです。

投資信託受益証券については、当ファンドの作成期末において入手可能な直前計算期間の年次報告書の情報を基に掲載しています。

なお、以下に記載した情報は、監査の対象外です。

ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ターゲットド・バリュール・ファンド

## 貸借対照表

2019年11月30日現在および2018年11月30日現在

	グローバル・ターゲット・バリュース・ファンド	
	2019年11月30日 米ドル	2018年11月30日 米ドル
<b>資産</b>		
損益を通じて公正価値で測定される金融資産	3,169,503,168	2,731,632,819
現金及び現金同等物	12,690,285	11,132,771
現金担保の受取金	18,989,253	23,795,311
売却株式の未収代金	4,384,673	3,879,190
売却証券の未収代金	2,009,866	1,688,372
未収配当及び未収還付税金	6,351,759	4,928,725
前払手数料	10,752	10,544
<b>資産合計</b>	<b>3,213,939,756</b>	<b>2,777,067,732</b>
<b>負債</b>		
証券担保ローン契約に基づく未払代金	(18,989,253)	(23,795,311)
未払管理報酬	(3,807,240)	(2,309,839)
買戻し株式の未払代金	(4,784,398)	(1,538,919)
買戻し証券の未払代金	(398,763)	(5,047)
未払分配金	(16,211,971)	(12,608,674)
未払費用	(1,046,842)	(587,736)
<b>負債合計</b>	<b>(45,238,467)</b>	<b>(40,845,526)</b>
(買戻し可能株式の所有者に帰属する 純資産を除く)		
<b>買戻し可能株式の所有者に帰属する純資産</b>	<b>3,168,701,289</b>	<b>2,736,222,206</b>

## 包括利益計算書

2019年11月30日および2018年11月30日に終了する計算期間

	グローバル・ターゲット・バリュース・ファンド	
	2019年11月30日 米ドル	2018年11月30日 米ドル
<b>収益</b>		
受取利息	53,874	46,181
配当金	67,622,054	54,171,284
有価証券賃貸料収入	2,544,709	2,735,608
損益を通じて公正価値で測定される 金融資産の純（損失）/収益	96,804,821	(286,449,250)
<b>純（損失）/収益</b>	<b>167,025,458</b>	<b>(229,496,177)</b>
<b>費用</b>		
管理報酬	(14,260,448)	(13,991,575)
管理事務及び預託報酬	(975,509)	(1,233,271)
監査及び法務報酬	(126,258)	(159,709)

その他の費用	(214,699)	(210,795)
権利放棄前の営業費用合計	(15,576,914)	(15,595,350)
権利放棄及び弁済費用合計	-	-
金融費用控除前の営業活動から生じた純(損失)/収益	151,448,544	(245,091,527)
費用		
支払利息	(4,460)	(4,913)
買戻可能株式の所有者への分配費用合計	(18,603,852)	(13,981,521)
	(18,608,312)	(13,986,434)
税引前の営業活動から生じた純(損失)/収益	132,840,232	(259,077,961)
配当に対する源泉税及びその他の課税	(11,702,904)	(8,836,549)
税引後の営業活動から生じた純(損失)/収益	121,137,328	(267,914,510)
買戻し可能株式の所有者に帰属する純資産の(減少)/増加	121,137,328	(267,914,510)

損益は継続事業のみから生じたものです。

包括利益計算書に記載されているもの以外の損益はありません。

\* 前会計年度の数値は、今会計年度の表示に対応するように再分類されています。特に、買戻可能参加型株式に対する分配は、包括利益計算書において金融コストとして表示されています。

## グローバル・ターゲットド・バリュアー・ファンド 投資明細表 2019年11月30日現在

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産	
	価格 千米ドル	総額比率 (%)		価格 千米ドル	総額比率 (%)
普通株式			普通株式(続き)		
<b>オーストラリア 2.82%</b>			<b>オーストラリア 2.82%(続き)</b>		
77 A2B Australia Ltd	82	-	362 G8 Education Ltd	482	0.02
272 Accent Group Ltd	313	0.01	146 Galaxy Resources Ltd	95	-
58 Adairs Ltd	72	-	216 Genworth Mortgage Insurance Australia Ltd	537	0.02
233 Adelaide Brighton Ltd	555	0.02	192 GrainCorp Ltd	1,056	0.03
109 Ainsworth Game Technology Ltd	51	-	276 Grange Resources Ltd	42	-
208 Alkane Resources Ltd	78	-	238 Greenland Minerals Ltd	17	-
20 Alliance Aviation Services Ltd	35	-	145 GWA Group Ltd	324	0.01
1,272 AMP Ltd	1,684	0.05	371 Harvey Norman Holdings Ltd	1,081	0.03
93 Ansell Ltd	1,860	0.06	399 Healius Ltd	829	0.03
95 AP Eagers Ltd	633	0.02	15 Helloworld Travel Ltd	44	-
521 Arafura Resources Ltd	31	-	146 Horizon Oil Ltd	13	-
329 Ardent Leisure Group Ltd	262	0.01	201 HT&E Ltd	220	0.01
96 ARQ Group Ltd	25	-	10 Huon Aquaculture Group Ltd	31	-

10 AUB Group Ltd	81	-	221 Imdex Ltd	243	0.01
395 Aurelia Metals Ltd	115	-	1,270 Incitec Pivot Ltd	2,776	0.09
224 Austral Ltd	636	0.02	429 Independence Group NL	1,699	0.05
408 Australian Agricultural Co Ltd	290	0.01	178 Intega Group Ltd	60	-
381 Australian Pharmaceutical Industries Ltd	339	0.01	255 IOOF Holdings Ltd	1,349	0.04
110 Australian Vintage Ltd	38	-	128 iSelect Ltd	47	-
6 Auswide Bank Ltd	23	-	71 iSentia Group Ltd	13	-
344 Bank of Queensland Ltd	1,824	0.06	96 IVE Group Ltd	145	0.01
134 Bapcor Ltd	618	0.02	220 Japara Healthcare Ltd	169	0.01
193 Base Resources Ltd	29	-	695 Jupiter Mines Ltd	117	-
1,184 Beach Energy Ltd	1,921	0.06	566 Karoon Energy Ltd	426	0.01
177 Bega Cheese Ltd	452	0.02	95 Kingsgate Consolidated Ltd	26	-
46 Bell Financial Group Ltd	32	-	396 Lendlease Group	5,187	0.16
420 Bendigo & Adelaide Bank Ltd	2,855	0.09	295 Link Administration Holdings Ltd	1,156	0.04
259 Bingo Industries Ltd	504	0.02	101 Lucapa Diamond Co Ltd	8	-
409 BlueScope Steel Ltd	4,029	0.13	200 MACA Ltd	156	0.01
932 Boral Ltd	3,244	0.10	547 Macmahon Holdings Ltd	89	-
58 Brickworks Ltd	735	0.02	117 MaxiTRANS Industries Ltd	18	-
71 BWX Ltd	203	0.01	1,211 Mayne Pharma Group Ltd	381	0.01
173 Caltex Australia Ltd	4,046	0.13	88 McPherson's Ltd	144	0.01
200 Capral Ltd	16	-	126 Medusa Mining Ltd	58	-
178 Cardno Ltd	58	-	299 Mesoblast Ltd	366	0.01
360 Cash Converters International Ltd	58	-	303 Metals X Ltd	23	-
61 Castille Resources Ltd	-	-	637 Metcash Ltd	1,294	0.04
42 Cedar Woods Properties Ltd	211	0.01	27 Michael Hill International Ltd (Australia listing)	12	-
262 Challenger Ltd	1,446	0.05	108 Millennium Minerals Ltd	4	-
38 Clean TeQ Holdings Ltd	6	-	103 Mineral Resources Ltd	1,084	0.03
1,239 Cleanaway Waste Management Ltd	1,778	0.06	412 MMA Offshore Ltd	50	-
103 Collection House Ltd	79	-	128 Monash IVF Group Ltd	91	-
66 Collins Foods Ltd	462	0.02	155 Money3 Corp Ltd	229	0.01
1,163 Cooper Energy Ltd	421	0.01	34 Mortgage Choice Ltd	32	-
90 Costa Group Holdings Ltd	159	0.01	6 Mosaic Brands Ltd	10	-
16 Crown Resorts Ltd	138	0.01	11 MotorCycle Holdings Ltd	17	-
126 CSG Ltd	26	-	543 Mount Gibson Iron Ltd	295	0.01
345 CSR Ltd	1,110	0.04	984 Myer Holdings Ltd	340	0.01
30 CuDeco Ltd	1	-	32 MyState Ltd	102	-
179 Decmil Group Ltd	112	-	102 Navigator Global Investments Ltd	199	0.01
183 Domain Holdings Australia Ltd	432	0.01	230 New Hope Corp Ltd	338	0.01
32 Dongfang Modern Agriculture Holding Group Ltd	18	-	1,244 Nine Entertainment Co Holdings Ltd	1,486	0.05
403 Downer EDI Ltd	2,286	0.07	232 Nufarm Ltd	777	0.03
235 Eclix Group Ltd	254	0.01	34 Onevue Holdings Ltd	9	-
93 Elders Ltd	406	0.01	154 oOh!media Ltd	327	0.01
239 Energy World Corp Ltd	14	-	48 Orora Ltd	106	-
213 Estia Health Ltd	388	0.01	277 OZ Minerals Ltd	1,977	0.06
57 EVENT Hospitality and Entertainment Ltd	515	0.02	40 Pacific Current Group Ltd	179	0.01
63 Finbar Group Ltd	36	-	69 Pact Group Holdings Ltd	119	-
63 Fleetwood Corp Ltd	88	-	150 Panoramic Resources Ltd	38	-
259 FlexiGroup Ltd	342	0.01	166 Paragon Care Ltd	51	-
67 Freedom Foods Group Ltd	238	0.01	212 Peet Ltd	183	0.01



## 投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産	
	価格 千米ドル	総額比率 (%)		価格 千米ドル	総額比率 (%)
普通株式(続き)			普通株式(続き)		
<b>オーストラリア 2.82%(続き)</b>			<b>オーストリア 0.27%</b>		
598 Perenti Global Ltd	786	0.03	1 Mayr Melnhof Karton AG	145	0.01
917 Perseus Mining Ltd	541	0.02	5 Porr AG	85	-
23 Pioneer Credit Ltd	39	-	94 Raiffeisen Bank International AG	2,212	0.07
64 Premier Investments Ltd	849	0.03	3 Semperit AG Holding	38	-
157 Prime Media Group Ltd	20	-	9 Strabag SE	322	0.01
11 Propel Funeral Partners Ltd	23	-	1 UBM Development AG	38	-
120 QMS Media Ltd	99	-	87 UNIQA Insurance Group AG	871	0.03
621 Qube Holdings Ltd	1,414	0.05	24 Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	677	0.02
417 Ramelius Resources Ltd	286	0.01	50 Voestalpine AG	1,317	0.04
167 Red 5 Ltd	32	-	65 Wienerberger AG	1,771	0.06
19 Reject Shop Ltd	27	-	15 Zumtobel Group AG	119	-
505 Reliance Worldwide Corp Ltd	1,400	0.04		<b>8,565</b>	<b>0.27</b>
744 Resolute Mining Ltd	582	0.02	<b>ベルギー 0.69%</b>		
177 Ridley Corp Ltd	130	-	14 Ackermans & van Haaren NV	2,106	0.07
37 RXP Services Ltd	12	-	113 Ageas	6,756	0.21
16 Salmat Ltd	7	-	104 AGFA Gevaert NV	532	0.02
126 Sandfire Resources NL	477	0.02	3 Atenor	223	0.01
79 Select Harvests Ltd	412	0.01	- Banque Nationale de Belgique	128	-
1,210 Senex Energy Ltd	278	0.01	1 Barco NV	174	0.01
42 Servcorp Ltd	125	-	33 Bekaert SA	868	0.03
49 Seven Group Holdings Ltd	630	0.02	53 bpost SA	632	0.02
536 Seven West Media Ltd	134	-	5 Cie d'Entreprises CFE	469	0.01
9 SG Fleet Group Ltd	16	-	46 Deceuninck NV	94	-
851 Sigma Healthcare Ltd	399	0.01	20 D'iereren SA	1,282	0.04
547 Silver Lake Resources Ltd	411	0.01	118 Euronav NV	1,287	0.04
236 Silver Mines Ltd	13	-	9 EVS Broadcast Equipment SA	199	0.01
132 Sims Metal Management Ltd	964	0.03	28 Exmar NV	166	0.01
15 Siv Capital Ltd	6	-	4 Gimv NV	276	0.01
449 Southern Cross Media Group Ltd	292	0.01	3 Immobil SA	194	0.01
148 SpeedCast International Ltd	81	-	1 Jensen Group NV	42	-
109 SRG Global Ltd	28	-	59 Nyrstar NV	12	-
267 St Barbara Ltd	474	0.02	49 Ontex Group NV	936	0.03
655 Star Entertainment Grp Ltd	2,114	0.07	22 Orange Belgium SA	481	0.02
240 Strike Energy Ltd	28	-	28 Oxurion NV	83	-
59 Sunland Group Ltd	64	-	1 Picanol	65	-
118 Super Retail Group Ltd	797	0.03	52 Proximus SADP	1,557	0.05
102 Superloop Ltd	67	-	33 Recticel SA	295	0.01
261 Syrah Resources Ltd	62	-	1 Resilux	105	-
180 Tassal Group Ltd	530	0.02	2 Roularta Media Group NV	33	-
124 Thorn Group Ltd	20	-	5 Sioen Industries NV	118	-
1,005 Tiger Resources Ltd	-	-	5 Sipef NV	265	0.01
215 TPG Telecom Ltd	1,017	0.03	13 Solvay SA	1,507	0.05
106 Troy Resources Ltd	8	-	- TER Beke SA	39	-
87 Village Roadshow Ltd	190	0.01			

995 Virgin Australia Holdings Ltd	104	-	19 Tessengerlo Group SA	672	0.02
365 Virgin Australia International Holdings	-	-	1 Van de Velde NV	25	-
61 Virtus Health Ltd	169	0.01	31 Viohalco SA	124	-
89 Vita Group Ltd	64	-		<b>21,745</b>	<b>0.69</b>
494 Vocus Group Ltd	1,058	0.03	<b>カナダ 3.61%</b>		
57 Webjet Ltd	485	0.02	31 5N Plus Inc	50	-
6 Webster Ltd	7	-	7 Acadian Timber Corp	91	-
244 Western Areas Ltd	458	0.02	155 Advantage Oil & Gas Ltd	285	0.01
245 Westgold Resources Ltd	332	0.01	48 Aecon Group Inc	661	0.02
563 Whitehaven Coal Ltd	1,198	0.04	165 Africa Oil Corp	151	0.01
194 Worley Ltd	1,972	0.06	75 AGF Management Ltd	355	0.01
293 WPP AUNZ Ltd	102	-	73 Aimia Inc	214	0.01
	<b>89,402</b>	<b>2.82</b>	6 Air Canada	237	0.01
<b>オーストリア 0.27%</b>			2 AirBoss of America Corp	9	-
9 Agrana Beteiligungs AG	182	0.01	1 AKITA Drilling Ltd	1	-
18 AT&S AG	358	0.01	263 Alacer Gold Corp	1,414	0.05
22 EVN AG	402	0.01	315 Alamos Gold Inc	1,783	0.06
1 Kapsch TrafficCom AG	28	-	42 Alaris Royalty Corp	693	0.02

グローバル・ターゲット・バリュー・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産	
	価格 千米ドル	総額比率 (%)		価格 千米ドル	総額比率 (%)
普通株式(続き)			普通株式(続き)		
<b>カナダ 3.61%(続き)</b>			<b>カナダ 3.61%(続き)</b>		
8 Algoma Central Corp	79	-	20 Exco Technologies Ltd	126	-
12 Alio Gold Inc	7	-	- EXFO Inc	-	-
221 AltaGas Ltd	3,276	0.10	24 Finning International Inc	439	0.01
32 Altius Minerals Corp	264	0.01	20 Firm Capital Mortgage Investment Corp	226	0.01
4 Americas Gold & Silver Corp	11	-	50 First Mining Gold Corp	8	-
22 Amerigo Resources Ltd	8	-	532 First Quantum Minerals Ltd	4,862	0.15
231 ARC Resources Ltd	1,156	0.04	301 Fission Uranium Corp	61	-
162 Argonaut Gold Inc	226	0.01	133 Fortuna Silver Mines Inc	437	0.01
110 Asanko Gold Inc	96	-	74 Freehold Royalties Ltd	372	0.01
371 Athabasca Oil Corp	106	-	31 Frontera Energy Corp	222	0.01
15 AutoCanada Inc	153	0.01	1 GDI Integrated Facility Services Inc	41	-
226 B2Gold Corp	837	0.03	127 Gear Energy Ltd	41	-
28 Barrick Gold Corp (Canada listing)	462	0.02	2 Genesis Land Development Corp	5	-
454 Baytex Energy Corp	492	0.02	30 Genworth MI Canada Inc	1,279	0.04
215 Birchcliff Energy Ltd	356	0.01	2 Glacier Media Inc	1	-
39 Black Diamond Group Ltd	53	-	27 GMP Capital Inc	41	-
221 BlackBerry Ltd	1,218	0.04	19 GoldMoney Inc	27	-
292 Bonavista Energy Corp	102	-	262 Gran Tierra Energy Inc	270	0.01
21 Bonterra Energy Corp	50	-	11 Guardian Capital Group Ltd	233	0.01
3 Boralex Inc	54	-	122 Guyana Goldfields Inc	52	-
75 Calfrac Well Services Ltd	46	-	24 Heroux Devtek Inc	339	0.01
303 Cameco Corp	2,758	0.09	15 High Arctic Energy Services Inc	22	-
102 Canaccord Genuity Group Inc	378	0.01	14 High Liner Foods Inc	97	-
63 Canadian Western Bank	1,675	0.05	65 Home Capital Group Inc	1,696	0.05

46	Canfor Corp	551	0.02	124	Horizon North Logistics Inc	103	-
21	Canfor Pulp Products Inc	134	-	208	Hudbay Minerals Inc	677	0.02
47	CanWel Building Materials Group Ltd	198	0.01	21	iA Financial Corp Inc	1,052	0.03
290	Capstone Mining Corp	127	-	388	IAMGOLD Corp	1,414	0.05
90	Cardinal Energy Ltd	138	-	24	Imperial Metals Corp	30	-
61	Cascades Inc	572	0.02	7	Indigo Books & Music Inc	23	-
87	Celestica Inc	674	0.02	54	Interfor Corp	640	0.02
182	Centerra Gold Inc	1,556	0.05	5	Intertain Group Ltd	42	-
4	Cervus Equipment Corp	21	-	19	IPL Plastics Inc	113	-
194	CES Energy Solutions Corp	273	0.01	249	Ivanhoe Mines Ltd	658	0.02
8	Chesswood Group Ltd	63	-	2	K Bro Linen Inc	51	-
185	China Gold International Resources Corp Ltd	141	-	103	Kelt Exploration Ltd	299	0.01
11	Cogeco Communications Inc	929	0.03	1,005	Kinross Gold Corp	4,342	0.14
5	Cogeco Inc	411	0.01	88	Knight Therapeutics Inc	514	0.02
90	Continental Gold Inc	329	0.01	8	KP Tissue Inc	61	-
108	Copper Mountain Mining Corp	47	-	43	Laurentian Bank of Canada	1,504	0.05
20	Corridor Resources Inc	11	-	31	Leagold Mining Corp	51	-
129	Corus Entertainment Inc	559	0.02	19	Leon's Furniture Ltd	230	0.01
101	Cott Corp	1,352	0.04	78	Lightstream Resources Ltd	-	-
448	Crescent Point Energy Corp	1,556	0.05	38	Linamar Corp	1,287	0.04
120	Crew Energy Inc	39	-	70	Lucara Diamond Corp	43	-
146	Detour Gold Corp	2,703	0.09	317	Lundin Mining Corp	1,715	0.05
111	DHX Media Ltd	140	-	12	Magellan Aerospace Corp	139	-
23	Dorel Industries Inc	102	-	73	Major Drilling Group International Inc	295	0.01
61	DREAM Unlimited Corp	531	0.02	-	Manitok Energy Inc	-	-
116	Dundee Precious Metals Inc	442	0.01	39	Maple Leaf Foods Inc	716	0.02
264	ECN Capital Corp	884	0.03	80	Martinrea International Inc	746	0.02
1	E L Financial Corp Ltd	540	0.02	3	Mav Beauty Brands Inc	10	-
152	Eldorado Gold Corp	1,193	0.04	1	Mediagrif Interactive Technologies Inc	4	-
309	Element Fleet Management Corp	2,664	0.08	194	MEG Energy Corp	811	0.03
776	Encana Corp (Canada listing)	3,044	0.10	2	Melcor Developments Ltd	21	-
43	Endeavour Mining Corp	825	0.03	7	Methanex Corp	253	0.01
64	Enerflex Ltd	578	0.02	34	Mountain Province Diamonds Inc	28	-
172	Enerplus Corp	1,067	0.03	74	Mullen Group Ltd	457	0.01
117	Ensign Energy Services Inc	203	0.01	5	Neo Performance Materials Inc	45	-
12	Equitable Group Inc	968	0.03	24	Nevada Copper Corp	5	-
120	Essential Energy Services Ltd	25	-	565	New Gold Inc	485	0.02
6	Exchange Income Corp	195	0.01	19	NFI Group Inc	391	0.01

グローバル・ターゲテッド・バリュース・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産			
	価格	総額比率		価格	総額比率		
千米ドル	(%)	千米ドル	(%)	千米ドル	(%)		
普通株式(続き)			普通株式(続き)				
<b>カナダ 3.61%(続き)</b>			<b>カナダ 3.61%(続き)</b>				
124	NuVista Energy Ltd	233	0.01	54	Transcontinental Inc	596	0.02
48	Obsidian Energy Ltd	23	-	60	TransGlobe Energy Corp	64	-
436	OceanaGold Corp	869	0.03	374	Trevali Mining Corp	56	-
16	Onex Corp	940	0.03	279	Trican Well Service Ltd	196	0.01

25	Osisko Gold Royalties Ltd	220	0.01	135	Turquoise Hill Resources Ltd	62	-
90	Painted Pony Energy Ltd	43	-	39	Uni Select Inc	307	0.01
146	Pan American Silver Corp	2,803	0.09	108	Vermilion Energy Inc	1,546	0.05
49	Paramount Resources Ltd	224	0.01	14	Wajax Corp	161	0.01
94	Parex Resources Inc	1,389	0.04	38	West Fraser Timber Co Ltd	1,636	0.05
21	Park Lawn Corp	482	0.02	303	Western Forest Products Inc	276	0.01
45	Pengrowth Energy Corp	2	-	2	WestJet Airlines Ltd	39	-
90	Peyto Exploration & Development Corp	189	0.01	342	Whitecap Resources Inc	1,057	0.03
29	PHX Energy Services Corp	61	-	792	Yamana Gold Inc	2,874	0.09
10	Pinnacle Renewable Energy Inc	65	-	51	Yangarra Resources Ltd	43	-
20	Pizza Pizza Royalty Corp	142	0.01			<b>114,507</b>	<b>3.61</b>
12	Polaris Infrastructure Inc	106	-	<b>中国 0.00%</b>			
9	PolyMet Mining Corp	3	-	222	APT Satellite Holdings Ltd	83	-
128	PrairieSky Royalty Ltd	1,319	0.04	252	China Flavors & Fragrances Co Ltd	48	-
266	Precision Drilling Corp	282	0.01			<b>131</b>	-
169	Premier Gold Mines Ltd	257	0.01	<b>デンマーク 0.62%</b>			
116	Pretium Resources Inc	1,167	0.04	43	Agat Ejendomme AS	22	-
150	Quarterhill Inc	201	0.01	60	Alm Brand AS	493	0.02
44	Questerre Energy Corp	5	-	29	Bang & Olufsen AS	165	-
19	Reitmans Canada Ltd	27	-	3	BankNordik P/F	54	-
13	Rocky Mountain Dealerships Inc	63	-	2	Brodrene Hartmann AS	100	-
74	Rogers Sugar Inc	271	0.01	73	Columbus AS	99	-
4	Roots Corp	7	-	31	D/S Norden AS	478	0.01
34	Roxgold Inc	22	-	30	Dfds AS	1,260	0.04
44	Russel Metals Inc	743	0.02	38	FLSmith & Co AS	1,395	0.04
132	Sabina Gold & Silver Corp	167	0.01	-	GronlandsBANKEN AS	3	-
132	Sandstorm Gold Ltd	886	0.03	31	H Lundbeck AS	1,199	0.04
125	Secure Energy Services Inc	400	0.01	20	H&H International AS	318	0.01
273	SEMAFO Inc	574	0.02	2	Harboes Bryggeri AS	15	-
215	Seven Generations Energy Ltd	1,164	0.04	30	ISS AS	690	0.02
47	ShawCor Ltd	457	0.01	59	Jyske Bank AS	1,948	0.06
28	Sierra Wireless Inc (Canada listing)	245	0.01	12	Maersk Drilling AS	703	0.02
1	Sierra Wireless Inc (US listing)	8	-	32	Matas AS	236	0.01
97	SSR Mining Inc	1,504	0.05	19	NKT AS	405	0.01
38	Stantec Inc	1,011	0.03	8	NNIT AS	118	-
103	Stars Group Inc	2,476	0.08	37	Pandora AS	1,481	0.05
24	Stelco Holdings Inc	190	0.01	2	Parken Sport & Entertainment AS	32	-
15	STEP Energy Services Ltd	11	-	20	Per Aarsleff Holding AS	618	0.02
4	Storm Resources Ltd	5	-	22	Ringkjoebing Landbobank AS	1,621	0.05
229	Stornoway Diamond Corp	-	-	2	Rockwool International AS, Class A	490	0.02
7	Strad Inc	8	-	7	Rockwool International AS, Class B	1,486	0.05
21	Stuart Olson Inc	23	-	6	RTX AS	159	-
111	Superior Plus Corp	1,052	0.03	47	Scandinavian Tobacco Group AS	542	0.02
19	Supremex Inc	33	-	12	Schouw & Co AS	904	0.03
213	Surge Energy Inc	162	0.01	6	Solar AS	219	0.01
172	Tamarack Valley Energy Ltd	234	0.01	75	Spar Nord Bank AS	673	0.02
133	Taseko Mines Ltd	55	-	62	Sydbank AS	1,170	0.04
79	Teranga Gold Corp	337	0.01	26	TORM PLC	257	0.01
3	Tervita Corp	15	-	1	United International Enterprises	225	0.01
191	Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd	152	0.01	462	Vestjysk Bank AS	224	0.01
32	Timbercreek Financial Corp	234	0.01			<b>19,802</b>	<b>0.62</b>
12	TMAC Resources Inc	32	-	<b>フィンランド 0.74%</b>			

16	TMX Group Ltd	1,303	0.04	13	Afarak Group Oyj	7	-
138	TORC Oil & Gas Ltd	384	0.01	16	Ahlstrom Munksjo Oyj	259	0.01
65	Torex Gold Resources Inc	975	0.03	32	Aktia Bank Oyj	313	0.01
33	Total Energy Services Inc	138	-	1	Apetit Oyj	9	-
210	Tourmaline Oil Corp	1,953	0.06	-	Asiakastieto Group Oyj	15	-
223	TransAlta Corp	1,504	0.05	13	Aspo Oyj	110	-

グローバル・ターゲット・バリュー・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産			
	価格 千米ドル	総額比率 (%)		価格 千米ドル	総額比率 (%)		
普通株式(続き)			普通株式(続き)				
<b>フィンランド 0.74% (続き)</b>			<b>フランス 2.27% (続き)</b>				
9	Atria Oyj	90	-	75	Elior Group SA	964	0.03
12	Bittium Oyj	80	-	139	Elis SA	2,772	0.09
25	Cargotec Oyj	811	0.03	8	Eramet	379	0.01
25	Cramo Oyj	362	0.01	2	Erytech Pharma SA	10	-
41	Finnair Oyj	269	0.01	2	Esso SA Francaise	44	-
20	Fiskars Oyj Abp	264	0.01	34	Etablissements Maurel et Prom SA	97	-
16	Glaston OYJ ABP	20	-	80	Europcar Mobility Group	364	0.01
20	HKScan Oyj	58	-	117	Eutelsat Communications SA	1,925	0.06
50	Huhtamaki Oyj	2,191	0.07	1	Exel Industries	41	-
2	Ilkka Yhtyma Oyj	6	-	54	Faurecia SE	2,870	0.09
75	Kemira Oyj	1,167	0.04	1	Fleury Michon SA	20	-
10	Kesko Oyj, Class A	642	0.02	13	Fnac Darty SA	742	0.02
36	Kesko Oyj, Class B	2,429	0.08	10	GL Events	252	0.01
48	Konecranes Oyj	1,531	0.05	3	Groupe Crit	193	0.01
19	Lassila & Tikanoja Oyj	302	0.01	5	Groupe Open	57	-
117	Metsa Board Oyj	766	0.03	4	Guerbet	241	0.01
78	Nokian Renkaat Oyj	2,119	0.07	9	Haulotte Group SA	53	-
8	Olvi Oyj	348	0.01	2	Hexaom	64	-
76	Oriola Oyj, Class B	176	0.01	23	Iliad SA	2,967	0.09
232	Outokumpu Oyj	664	0.02	16	Imerys SA	631	0.02
101	Outotec Oyj	596	0.02	37	IPSOS	1,175	0.04
3	Pihlajalinna Oyj	54	-	14	Jacquet Metal Service SA	220	0.01
83	Raisio Oyj	317	0.01	42	Korian SA	1,850	0.06
3	Rapala VMC Oyj	10	-	57	Lagardere SCA	1,235	0.04
-	Raute Oyj	9	-	56	Latecoere SACA	237	0.01
50	Sanoma Oyj	512	0.02	2	Laurent Perrier	162	-
16	SRV Group Oyj	25	-	2	Le Belier	53	-
2	Stockmann Oyj Abp, Class A	4	-	1	Linedata Services	21	-
17	Stockmann Oyj Abp, Class B	40	-	13	LISI	474	0.01
386	Stora Enso Oyj	5,186	0.16	34	Maisons du Monde SA	494	0.02
6	Teleste Oyj	39	-	7	Manitou BF SA	146	-
29	Tokmanni Group Corp	389	0.01	1	Manutan International	65	-
31	Uponor Oyj	393	0.01	15	Mersen SA	501	0.02
8	Wartsila Oyj Abp	81	-	19	METabolic EXplorer SA	24	-
113	YIT Oyj	753	0.02	24	Nexans SA	948	0.03
		<b>23,416</b>	<b>0.74</b>	31	Nexity SA	1,573	0.05

フランス 2.27%					
7 Actia Group	32	-	3 Nicox	13	-
11 AKWEL	251	0.01	9 NRJ Group	62	-
24 Albioma SA	606	0.02	11 OL Groupe SA	36	-
117 Altran Technologies SA	1,822	0.06	36 Onxeo SA	22	-
3 Amplitude Surgical SAS	5	-	4 Pierre & Vacances SA	74	-
31 Arkema SA	3,210	0.10	6 Plastivaloire	47	-
6 Assystem SA	204	0.01	1 PSB Industries SA	19	-
84 Atos SE	7,138	0.23	43 Publicis Groupe SA	1,905	0.06
4 Axway Software SA	51	-	34 Quadiant	715	0.02
28 Beneteau SA	329	0.01	17 Rallye SA	125	-
17 Bigben Interactive	287	0.01	226 Rexel SA	2,762	0.09
2 Boiron SA	77	-	14 Rothschild & Co	394	0.01
13 Bonduelle SCA	338	0.01	4 Savencia SA	277	0.01
2 Bourbon Corp (France listing)	10	-	13 SCOR SE	540	0.02
- Burelle SA	59	-	4 Seche Environnement SA	142	-
37 Casino Guichard Perrachon SA	1,628	0.05	204 SES SA	2,711	0.09
1 Catering International Services	9	-	12 Societe BIC SA	811	0.03
4 Cegedim SA	121	-	- Societe Marseillaise du Tunnel Prado Carenage SA	11	-
603 CGG SA	1,577	0.05	8 Sopra Steria Group	1,162	0.04
14 Chargeurs SA	242	0.01	72 SPIE SA	1,455	0.05
13 Cie des Alpes	405	0.01	4 SRP Groupe SA	7	-
38 Cie Plastic Omnium SA	1,021	0.03	2 Stef SA	233	0.01
77 Coface SA	846	0.03	4 Sword Group	163	0.01
77 Derichebourg SA	267	0.01	2 Synergie SA	56	-
31 Eiffage SA	3,438	0.11	23 Tarkett SA	338	0.01
			61 Television Francaise 1	490	0.02

グローバル・ターゲット・バリュース・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産	
	価格 千米ドル	総額比率 (%)		価格 千米ドル	総額比率 (%)
普通株式(続き)			普通株式(続き)		
<b>フランス 2.27%(続き)</b>			<b>ドイツ 2.67%(続き)</b>		
1 Total Gabon	92	-	8 Hornbach Baumarkt AG	174	0.01
3 Trigano SA	371	0.01	6 Hornbach Holding AG & Co KGaA	382	0.01
182 Valeo SA	7,158	0.23	14 Indus Holding AG	614	0.02
246 Vallourec SA	633	0.02	5 IVU Traffic Technologies AG	60	-
3 Vetoquinol SA	227	0.01	7 Jenoptik AG	218	0.01
16 Vicat SA	678	0.02	145 K&S AG	1,636	0.05
3 VIEL & Cie SA	16	-	49 KION Group AG	3,265	0.10
5 Vilmorin & Cie SA	295	0.01	64 Kloeckner & Co SE	404	0.01
1 Vranken Pommery Monopole SA	15	-	11 Koenig & Bauer AG	383	0.01
	<b>71,892</b>	<b>2.27</b>	11 Kronos AG	732	0.02
<b>ドイツ 2.67%</b>			- KSB SE & Co KGaA	29	-
36 1&1 Drillisch AG	964	0.03	7 KWS Saat SE & Co KGaA	472	0.02
47 Aareal Bank AG	1,440	0.05	59 Lanxess AG	3,953	0.13
5 Adler Modemaerkte AG	23	-	5 Leifheit AG	133	-
41 ADVA Optical Networking SE	364	0.01	22 Leoni AG	281	0.01
55 Aixtron SE	518	0.02	3 Manz AG	66	-

5	Allgeier SE	147	0.01	130	METRO AG	2,093	0.07
28	Aurubis AG	1,312	0.04	52	MLP SE	273	0.01
32	Axel Springer SE	2,219	0.07	53	Nordex SE	724	0.02
8	Bauer AG	127	-	14	Norma Group SE	562	0.02
12	BayWa AG	373	0.01	67	OSRAM Licht AG	2,882	0.09
4	Bertrandt AG	252	0.01	-	Paragon GmbH & Co KGaA	2	-
4	Bijou Brigitte AG	207	0.01	37	Patrizia AG	740	0.02
25	Bilfinger SE	895	0.03	58	PNE AG	255	0.01
47	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA	431	0.01	1	Progress Werk Oberkirch AG	42	-
61	Ceconomy AG	294	0.01	78	QSC AG	102	-
5	Centrotec Sustainable AG	86	-	-	R Stahl AG	10	-
3	Cewe Stiftung & Co KGAA	352	0.01	30	Rheinmetall AG	3,143	0.10
23	comdirect bank AG	316	0.01	26	Rhoen Klinikum AG	525	0.02
530	Commerzbank AG	3,061	0.10	22	RIB Software SE	581	0.02
8	Corestate Capital Holding SA	293	0.01	55	Rocket Internet SE	1,380	0.04
129	Covestro AG	6,049	0.19	21	RTL Group SA	985	0.03
21	CropEnergies AG	197	0.01	40	SAF Holland SA	316	0.01
11	Deutsche Beteiligungs AG	478	0.02	31	Salzgitter AG	603	0.02
172	Deutsche Lufthansa AG	3,260	0.10	1	Schaltbau Holding AG	23	-
110	Deutsche Pfandbriefbank AG	1,662	0.05	2	Senvion SA	-	-
109	Deutz AG	654	0.02	37	SGL Carbon SE	178	0.01
53	Dialog Semiconductor PLC	2,676	0.08	9	Sixt Leasing SE	110	-
5	DMG Mori AG	219	0.01	8	SMA Solar Technology AG	264	0.01
2	Draegerwerk AG & Co KGaA	111	-	2	SMT Scharf AG	27	-
18	Duerr AG	565	0.02	2	Softing AG	23	-
2	Eckert & Ziegler Strahlen und Medizintechnik AG	436	0.01	33	Software AG	1,124	0.04
3	EDAG Engineering Group AG	40	-	2	Stabilus SA	117	-
9	Elmos Semiconductor AG	280	0.01	54	Suedzucker AG	814	0.03
28	ElringKlinger AG	239	0.01	14	SUESS MicroTec SE	181	0.01
5	First Sensor AG	178	0.01	7	Surteco Group SE	154	0.01
-	FORTEC Elektronik AG	9	-	35	Takkt AG	447	0.01
9	Francotyp Postalia Holding AG	33	-	38	Talanx AG	1,815	0.06
20	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	1,700	0.05	1	Technotrans SE	25	-
100	Freenet AG	2,327	0.07	24	Tele Columbus AG	77	-
110	GEA Group AG	3,523	0.11	594	Telefonica Deutschland Holding AG	1,812	0.06
22	Gerresheimer AG	1,602	0.05	5	Traffic Systems SE	119	-
7	Gesco AG	135	-	82	United Internet AG	2,770	0.09
14	GFT Technologies SE	172	0.01	17	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	192	0.01
-	Grammer AG	18	-	8	Vossloh AG	303	0.01
9	H&R GmbH & Co KGaA	50	-	13	Wacker Chemie AG	870	0.03
10	Hamburger Hafen und Logistik AG	273	0.01	24	Wacker Neuson SE	428	0.01
21	Hapag Lloyd AG	1,715	0.05	19	Wuestenrot & Wuerttembergische AG	400	0.01
216	Heidelberger Druckmaschinen AG	297	0.01	7	Zeal Network SE	174	0.01
25	Hella GmbH & Co KGaA	1,364	0.04			<b>84,478</b>	<b>2.67</b>
1	Highlight Communications AG	6	-	<b>香港 0.91%</b>			
25	HolidayCheck Group AG	69	-	74	Aeon Credit Service Asia Co Ltd	59	-

グローバル・ターゲットド・バリュース・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産	
	価格	総額比率		価格	総額比率
千米ドル	(%)	千米ドル	(%)		
<b>普通株式(続き)</b>			<b>普通株式(続き)</b>		
<b>香港 0.91%(続き)</b>			<b>香港 0.91%(続き)</b>		
9 Aeon Stores Hong Kong Co Ltd	4	-	550 Giordano International Ltd	169	0.01
695 Agritrade Resources Ltd	55	-	363 Global Brands Group Holding Ltd	28	-
12 Allied Group Ltd	61	-	334 Glorious Sun Enterprises Ltd	36	-
803 Allied Properties HK Ltd	154	0.01	910 Good Resources Holdings Ltd	9	-
965 Applied Development Holdings Ltd	22	-	583 Goodbaby International Holdings Ltd	112	0.01
10 Arts Optical International Holdings Ltd	2	-	82 Grand Ming Group Holdings Ltd	50	-
128 Asia Financial Holdings Ltd	65	-	153 Great Eagle Holdings Ltd	513	0.02
384 Asia Standard International Group Ltd	61	-	20,533 G Resources Group Ltd	142	0.01
28 Associated International Hotels Ltd	71	-	242 Guangan Holdings Ltd	24	-
115 Automated Systems Holdings Ltd	15	-	23 Guoco Group Ltd	382	0.01
25 Bank of East Asia Ltd	56	-	2,719 Guotai Junan International Holdings Ltd	434	0.02
119 BOC Aviation Ltd	1,126	0.04	1,771 Haitong International Securities Group Ltd	502	0.02
182 BOCOM International Holdings Co Ltd	27	-	92 Hang Fung Gold Technology Ltd	-	-
342 BOE Varitronix Ltd	95	-	557 Hang Lung Group Ltd	1,347	0.04
238 Bright Smart Securities & Commodities Group Ltd	39	-	311 Hanison Construction Holdings Ltd	46	-
243 Brightoil Petroleum Holdings Ltd	47	-	960 Hao Tian Development Group Ltd	25	-
1,860 Burwill Holdings Ltd	17	-	74 Harbour Centre Development Ltd	114	0.01
355 Cathay Pacific Airways Ltd	475	0.02	676 HKR International Ltd	283	0.01
138 CCT Fortis Holdings Ltd	8	-	58 Hon Kwok Land Investment Co Ltd	24	-
905 Century City International Holdings Ltd	65	-	72 Hong Kong Ferry Holdings Co Ltd	64	-
38 Chen Hsong Holdings	11	-	896 Hong Kong Finance Investment Holding Group	95	-
112 Cheuk Nang Holdings Ltd	50	-	356 Hongkong & Shanghai Hotels Ltd	408	0.01
44 Chevalier International Holdings Ltd	64	-	360 Hongkong Chinese Ltd	41	-
650 China Best Group Holding Ltd	16	-	1,330 Hsin Chong Group Holdings Ltd	59	-
4,950 China Energy Development Holdings Ltd	105	-	314 Hung Hing Printing Group Ltd	42	-
432 China Star Entertainment Ltd	63	-	1,246 Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings		
8,865 China Strategic Holdings Ltd	44	-	Ltd	247	0.01
305 Chinese Estates Holdings Ltd	238	0.01	255 IPE Group Ltd	26	-
33 Chong Hing Bank Ltd	56	-	4,516 IRC Ltd	64	-
285 Chow Sang Sang Holdings International Ltd	329	0.01	354 IT Ltd	86	-
650 Chuang's China Investments Ltd	36	-	393 ITC Properties Group Ltd	59	-
659 Chuang's Consortium International Ltd	125	0.01	428 Jacobson Pharma Corp Ltd	71	-
1,203 CITIC Telecom International Holdings Ltd	437	0.02	204 Johnson Electric Holdings Ltd	458	0.02
526 CK Life Sciences Int'l Holdings Inc	47	-	192 Kader Holdings Co Ltd	22	-
312 CNQC International Holdings Ltd	49	-	50 Kam Hing International Holdings Ltd	3	-
3,030 Convoy Global Holdings Ltd	12	-	46 Keck Seng Investments	26	-
339 Cowell e Holdings Inc	51	-	347 Kerry Logistics Network Ltd	535	0.02
277 Crocodile Garments	19	-	455 Kerry Properties Ltd	1,470	0.05
3,755 CSI Properties Ltd	134	0.01	142 Kingmaker Footwear Holdings Ltd	17	-
21,168 CST Group Ltd	65	-	250 Kowloon Development Co Ltd	298	0.01
303 CW Group Holdings Ltd	2	-	46 Kwoon Chung Bus Holdings Ltd	18	-
285 Dah Sing Banking Group Ltd	363	0.01	181 Lai Sun Development Co Ltd	250	0.01
110 Dah Sing Financial Holdings Ltd	400	0.01	77 Lai Sun Garment International Ltd	96	-
107 Dickson Concepts International Ltd	51	-	833 Landing International Development Ltd	82	-
150 Eagle Nice International Holdings Ltd	56	-	392 Landsea Green Group Co Ltd	41	-
228 EcoGreen International Group Ltd	41	-	290 Langham Hospitality Investments and Langham		



2,538 Emperor Capital Group Ltd	61	-	Hospitality Investments Ltd	83	-
530 Emperor Entertainment Hotel Ltd	107	-	820 Lerado Financial Group Co Ltd	2	-
924 Emperor International Holdings Ltd	223	0.01	4,672 Li & Fung Ltd	537	0.02
2,890 Emperor Watch & Jewellery Ltd	62	-	916 Lippo China Resources Ltd	20	-
1,462 Esprit Holdings Ltd	289	0.01	124 Lippo Ltd	41	-
1,090 Eternity Investment Ltd	24	-	130 Liu Chong Hing Investment Ltd	178	0.01
1,079 Far East Consortium International Ltd	501	0.02	215 Luk Fook Holdings International Ltd	598	0.02
153 Far East Holdings International Ltd	4	-	60 Luks Group Vietnam Holdings Co Ltd	13	-
2,944 FIH Mobile Ltd	493	0.02	100 Lung Kee Bermuda Holdings	33	-
1,666 First Pacific Co Ltd	613	0.02	1,455 Macau Legend Development Ltd	184	0.01
608 First Shanghai Investments Ltd	29	-	822 Magnificent Hotel Investment Ltd	17	-
482 Fountain SET Holdings Ltd	78	-	17,041 Mason Group Holdings Ltd	109	-
634 Freeman FinTech Corp Ltd	8	-	259 Midland Holdings Ltd	38	-
336 Genting Hong Kong Ltd	31	-	66 Ming Fai International Holdings Ltd	7	-
237 Get Nice Financial Group Ltd	24	-	112 Miramar Hotel & Investment	215	0.01
5,404 Get Nice Holdings Ltd	160	0.01	297 Modern Dental Group Ltd	56	-

グローバル・ターゲテッド・バリュース・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産	
	価格	総額比率		価格	総額比率
千米ドル	(%)	千米ドル	(%)	千米ドル	(%)
普通株式(続き)			普通株式(続き)		
<b>香港 0.91%(続き)</b>			<b>香港 0.91%(続き)</b>		
294 Mongolian Mining Corp	28	-	19 YGM Trading Ltd	11	-
328 Nameson Holdings Ltd	27	-	409 Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	1,210	0.04
66 National Electronics Holdings Ltd	9	-		<b>28,693</b>	<b>0.91</b>
125 Neo Neon Holdings Ltd	9	-	<b>アイルランド 0.36%</b>		
560 NewOcean Energy Holdings Ltd	81	-	230 AIB Group PLC	752	0.03
60 OP Financial Ltd	11	-	1,028 Bank of Ireland Group PLC	5,155	0.16
190 Orange Sky Golden Harvest Entertainment Holdings Ltd	7	-	250 C&C Group PLC	1,265	0.04
522 Oriental Watch Holdings	138	0.01	230 Cairn Homes PLC	307	0.01
946 Pacific Andes International Holdings Ltd	3	-	6 FBD Holdings PLC	53	-
3,259 Pacific Basin Shipping Ltd	678	0.02	31 Flutter Entertainment PLC	3,570	0.11
180 Paliburg Holdings Ltd	59	-	22 Glanbia PLC	250	0.01
112 PC Partner Group Ltd	28	-	41 Permanent TSB Group Holdings PLC	47	-
630 Playmates Holdings Ltd	88	-		<b>11,399</b>	<b>0.36</b>
192 Playmates Toys Ltd	10	-	<b>イスラエル 0.37%</b>		
821 Polytec Asset Holdings Ltd	101	-	1 Afcon Holdings Ltd	55	-
933 PT International Development Co Ltd	50	-	1 Albaad Massuot Yitzhak Ltd	9	-
234 Public Financial Holdings Ltd	93	-	3 Alrov Properties and Lodgings Ltd	114	-
2,125 PYI Corp Ltd	21	-	19 Ashtrom Group Ltd	239	0.01
560 Rare Earth Magnesium Technology Group Holdings	20	-	31 Ashtrom Properties Ltd	193	0.01
291 Regal Hotels International Holdings Ltd	150	0.01	55 Azorim Investment Development & Construction Co Ltd	104	-
1,100 Regent Pacific Group Ltd	18	-	18 Carasso Motors Ltd	89	-
24 Safety Godown Co Ltd	38	-	35 Cellcom Israel Ltd (Israel listing)	100	-
210 SAS Dragon Holdings Ltd	66	-	23 Ceragon Networks Ltd	45	-

43 SEA Holdings Ltd	41	-	37 Clal Insurance Enterprises Holdings Ltd	602	0.02
894 Shangri La Asia Ltd	927	0.03	2 Delek Group Ltd	330	0.01
295 Shenwan Hongyuan HK Ltd	40	-	6 Delta Galil Industries Ltd	181	0.01
14 Shun Ho Property Investments Ltd	4	-	5 Dor Alon Energy in Israel 1988 Ltd	115	-
1,077 Shun Tak Holdings Ltd	438	0.02	283 El Al Israel Airlines	82	-
156 Sing Tao News Corp Ltd	29	-	5 Electra Consumer Products 1970 Ltd	94	-
1,446 Singamas Container Holdings Ltd	159	0.01	38 Energix Renewable Energies Ltd	105	-
199 Sitoy Group Holdings Ltd	30	-	12 Equital Ltd	358	0.01
56 SOCAM Development Ltd	17	-	39 First International Bank Of Israel Ltd	1,201	0.04
42 Soundwill Holdings Ltd	50	-	6 Formula Systems 1985 Ltd	390	0.01
460 South China Holdings Co Ltd	9	-	3 Gilat Satellite Networks Ltd	28	-
263 Stella International Holdings Ltd	433	0.02	2 Hadera Paper Ltd	75	-
544 Sun Hung Kai & Co Ltd	238	0.01	90 Harel Insurance Investments & Financial Services Ltd	754	0.03
218 TAI Cheung Holdings Ltd	174	0.01	7 Israel Land Development Urban Renewal Ltd	68	-
2,355 Talent Property Group Ltd	10	-	1 Isras Investment Co Ltd	228	0.01
42 Tan Chong International Ltd	11	-	17 Kamada Ltd	125	0.01
163 Tao Heung Holdings Ltd	26	-	5 Kenon Holdings Ltd	111	-
151 Television Broadcasts Ltd	246	0.01	20 Magic Software Enterprises Ltd (Israel listing)	204	0.01
554 Texwinca Holdings Ltd	159	0.01	46 Mediterranean Towers Ltd	147	0.01
948 Town Health International Medical Group Ltd	83	-	- Mehadrin Ltd	15	-
124 Transport International Holdings Ltd	323	0.01	25 Meitav Dash Investments Ltd	100	-
798 Trinity Ltd	24	-	21 Menora Mivtachim Holdings Ltd	327	0.01
426 Tsui Wah Holdings Ltd	24	-	336 Migdal Insurance & Financial Holdings Ltd	344	0.01
568 United Laboratories International Holdings Ltd	348	0.01	- Minrav Holdings Ltd	13	-
676 Up Energy Development Group Ltd	2	-	5 Mivtach Shamir Holdings Ltd	90	-
210 Vantage International Holdings Ltd	15	-	- Municipal Bank Ltd	32	-
344 Vedan International Holdings Ltd	34	-	14 Naphtha Israel Petroleum Corp Ltd	85	-
464 Victory City International Holdings Ltd	21	-	18 Nawi Brothers Ltd	127	0.01
664 VSTECs Holdings Ltd	340	0.01	1 Neto ME Holdings Ltd	120	0.01
68 Wai Kee Holdings Ltd	40	-	1,257 Oil Refineries Ltd	615	0.02
3,460 Wang On Group Ltd	37	-	63 Partner Communications Co Ltd	291	0.01
843 Wharf Holdings Ltd	2,041	0.07	6 Paz Oil Co Ltd	868	0.03
232 Win Hanverky Holdings Ltd	16	-	11 Perion Network Ltd	56	-
39 Wing On Co International Ltd	112	-	74 Phoenix Holdings Ltd	462	0.02
229 Wing Tai Properties Ltd	142	0.01	2 Plasson Industries Ltd	101	-
174 Wonderful Sky Financial Group Holdings Ltd	15	-	119 Shikun & Binui Ltd	521	0.02
62 Wong's International Holdings Ltd	21	-	56 Tower Semiconductor Ltd	1,253	0.04
186 Wong's Kong King International	16	-			

グローバル・ターゲットド・バリュウ・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産	
	価格	総額比率		価格	総額比率
千米ドル	(%)	千米ドル	(%)		
普通株式(続き)			普通株式(続き)		
<b>イスラエル 0.37%(続き)</b>			<b>イタリア 1.57%(続き)</b>		
17 Union Bank of Israel	102	-	309 Poste Italiane SpA	3,597	0.11
4 YH Dimri Construction & Development Ltd	111	-	122 Prysman SpA	2,772	0.09
	<b>11,779</b>	<b>0.37</b>	149 Reno de Medici SpA	149	0.01
<b>イタリア 1.57%</b>			101 Retelit SpA	197	0.01

1,088	A2A SpA	2,045	0.07	61	Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	69	-
37	ACEA SpA	767	0.03	5	Sabaf SpA	68	-
28	Aeffe SpA	61	-	3	SAES Getters SpA	104	-
271	Anima Holding SpA	1,387	0.04	122	Safilo Group SpA	195	0.01
67	Arnoldo Mondadori Editore SpA	161	0.01	483	Saipem SpA	2,206	0.07
53	Ascopiave SpA	234	0.01	153	Salini Impregilo SpA	297	0.01
1	Autostrade Meridionali SpA	51	-	400	Saras SpA	704	0.02
13	Avio SpA	201	0.01	8	Servizi Italia SpA	30	-
16,439	Banca Carige SpA	11	-	3	Sesa SpA	124	-
19	Banca IFIS SpA	281	0.01	134	Societa Cattolica di Assicurazioni SC	1,078	0.03
23	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	37	-	28	Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	467	0.02
289	Banca Popolare di Sondrio SCPA	682	0.02	16	SOL SpA	203	0.01
235	Banca Profilo SpA	51	-	7	Tod's SpA	296	0.01
54	Banca Sistema SpA	111	-	-	TREVI Finanziaria Industriale SpA	3	-
1,230	Banco BPM SpA	2,731	0.09	3	TXT e solutions SpA	34	-
25	Banco di Desio e della Brianza SpA	61	-	813	Unione di Banche Italiane SpA	2,624	0.08
4	Biesse SpA	63	-	352	Unipol Gruppo SpA	2,059	0.07
316	BPER Banca	1,527	0.05	61	UnipolSai Assicurazioni SpA	178	0.01
55	Buzzi Unicem SpA	1,348	0.04			<b>49,846</b>	<b>1.57</b>
60	Cairo Communication SpA	184	0.01		<b>日本 9.76%</b>		
39	Cementir Holding NV	302	0.01	46	77 Bank Ltd	738	0.02
287	CIR Compagnie Industriali Riunite SpA	331	0.01	3	A&A Material Corp	34	-
65	Credito Emiliano SpA	381	0.01	12	A&D Co Ltd	86	-
5,584	Credito Valtellinese SpA	431	0.01	10	Achilles Corp	165	0.01
320	d'Amico International Shipping SA	48	-	110	AD Works Co Ltd	31	-
10	Danieli&C Officine Meccaniche SpA	187	0.01	64	ADEKA Corp	954	0.03
2	Datalogic SpA	48	-	1	Advanex Inc	14	-
3	De' Longhi SpA	64	-	19	AEON Financial Service Co Ltd	292	0.01
71	DeA Capital SpA	109	-	4	AFC HD AMS Life Science Co Ltd	22	-
8	El.En. SpA	302	0.01	4	Agro Kanesho Co Ltd	53	-
15	Elica SpA	56	-	2	AGS Corp	12	-
65	Emak SpA	64	-	17	Ahresty Corp	81	-
45	ERG SpA	985	0.03	6	Aichi Bank Ltd	215	0.01
26	Esprinet SpA	132	0.01	26	Aichi Corp	171	0.01
20	Eurotech SpA	182	0.01	8	Aichi Steel Corp	280	0.01
116	Falck Renewables SpA	619	0.02	2	Aichi Tokei Denki Co Ltd	75	-
450	Fincantieri SpA	448	0.01	36	Aida Engineering Ltd	329	0.01
136	FNM SpA	99	-	170	Aiful Corp	386	0.01
141	GEDI Gruppo Editoriale SpA	44	-	9	Aigan Co Ltd	20	-
4	Gefran SpA	32	-	7	Aiphone Co Ltd	123	-
86	Geox SpA	113	-	25	Air Water Inc	410	0.01
10	Guala Closures SpA	84	-	17	Airport Facilities Co Ltd	85	-
563	Hera SpA	2,485	0.08	6	Airtech Japan Ltd	36	-
34	Illimity Bank SpA	386	0.01	26	Aisan Industry Co Ltd	207	0.01
96	IMMSI SpA	60	-	24	Aizawa Securities Co Ltd	160	0.01
169	Intek Group SpA	54	-	21	Akatsuki Corp	64	-
10	Italmobiliare SpA	273	0.01	12	Akita Bank Ltd	233	0.01
8	IVS Group SA	81	-	4	Albis Co Ltd	88	-
15	La Doria SpA	156	0.01	16	Alconix Corp	206	0.01
249	Leonardo SpA	2,906	0.09	9	Alinco Inc	96	-
2	LU VE SpA	33	-	14	Alpen Co Ltd	232	0.01
12	Massimo Zanetti Beverage Group SpA	78	-	5	Alpha Corp	59	-

342 Mediaset SpA	1,031	0.03	4 Alpha Systems Inc	108	-
477 Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	5,327	0.17	10 Alps Logistics Co Ltd	76	-
6 Openjobmetis Spa agenzia per il lavoro	55	-	8 Altech Co Ltd	18	-
273 OVS SpA	627	0.02	3 Amiyaki Tei Co Ltd	97	-
52 Piaggio & C SpA	166	0.01	1 Anabuki Kosan Inc	36	-
286 Pirelli & C SpA	1,619	0.05	3 AOI Electronics Co Ltd	78	-

グローバル・ターゲット・バリュー・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産	
	価格	総額比率		価格	総額比率
千米ドル	(%)	千米ドル	(%)		
<b>普通株式(続き)</b>			<b>普通株式(続き)</b>		
<b>日本 9.76%(続き)</b>			<b>日本 9.76%(続き)</b>		
14 AOI TYO Holdings Inc	86	-	106 Chugoku Bank Ltd	1,066	0.03
27 AOKI Holdings Inc	276	0.01	36 Chugoku Marine Paints Ltd	338	0.01
14 Aomori Bank Ltd	354	0.01	8 Chukyo Bank Ltd	160	0.01
32 Aoyama Trading Co Ltd	493	0.02	2 Chuo Spring Co Ltd	56	-
89 Aozora Bank Ltd	2,278	0.07	5 Chuo Warehouse Co Ltd	54	-
13 Arakawa Chemical Industries Ltd	180	0.01	25 CI Takiron Corp	155	0.01
9 Arata Corp	347	0.01	217 Citizen Watch Co Ltd	1,203	0.04
3 Araya Industrial Co Ltd	42	-	30 CKD Corp	500	0.02
22 Arcland Sakamoto Co Ltd	262	0.01	- CK San Etsu Co Ltd	8	-
27 Arcs Co Ltd	568	0.02	16 Cleanup Corp	105	-
6 Arealink Co Ltd	71	-	34 CMK Corp	203	0.01
25 Arisawa Manufacturing Co Ltd	236	0.01	1 Coco's Japan Co Ltd	14	-
13 Artnature Inc	94	-	11 Corona Corp	121	-
8 Asahi Broadcasting Group Holdings Corp	54	-	16 Cosel Co Ltd	178	0.01
10 Asahi Co Ltd	120	-	45 Cosmo Energy Holdings Co Ltd	979	0.03
41 Asahi Diamond Industrial Co Ltd	247	0.01	8 Cosmos Initia Co Ltd	49	-
3 Asahi Kogyosha Co Ltd	101	-	4 Create Medic Co Ltd	38	-
2 Asahi Printing Co Ltd	17	-	114 Credit Saison Co Ltd	1,884	0.06
11 Asahi Yukizai Corp	176	0.01	1 Cross Plus Inc	9	-
5 Asanuma Corp	199	0.01	8 CTI Engineering Co Ltd	149	0.01
2 Asax Co Ltd	11	-	16 Dai Nippon Toryo Co Ltd	173	0.01
3 Ashimori Industry Co Ltd	39	-	184 Daicel Corp	1,807	0.06
21 Asia Pile Holdings Corp	105	-	9 Dai Dan Co Ltd	223	0.01
17 ASKA Pharmaceutical Co Ltd	207	0.01	5 Daido Kogyo Co Ltd	41	-
2 Asti Corp	26	-	31 Daido Metal Co Ltd	205	0.01
12 Atsugi Co Ltd	86	-	20 Daido Steel Co Ltd	898	0.03
35 Autobacs Seven Co Ltd	566	0.02	19 Daidoh Ltd	50	-
19 Avex Inc	232	0.01	14 Daihatsu Diesel Manufacturing Co Ltd	80	-
25 Awa Bank Ltd	617	0.02	12 Daihen Corp	412	0.01
6 Axell Corp	37	-	12 Daiho Corp	320	0.01
27 Bando Chemical Industries Ltd	222	0.01	2 Dai Ichi Cutter Kogyo KK	26	-
12 Bank of Iwate Ltd	328	0.01	6 Daiichi Jitsugyo Co Ltd	215	0.01
5 Bank of Kochi Ltd	46	-	3 Daiichi Kensetsu Corp	47	-
9 Bank of Nagoya Ltd	280	0.01	14 Daiichi Kigenso Kagaku Kogyo Co Ltd	111	-
16 Bank of Okinawa Ltd	525	0.02	7 Dai ichi Seiko Co Ltd	173	0.01
11 Bank of Saga Ltd	168	0.01	9 Daiken Corp	159	0.01

33 Bank of the Ryukyus Ltd	368	0.01	19 Daiki Aluminium Industry Co Ltd	137	0.01
2 Bank of Toyama Ltd	38	-	6 Daikoku Denki Co Ltd	95	-
39 Belluna Co Ltd	252	0.01	28 Daikyonishikawa Corp	219	0.01
3 Biofermin Pharmaceutical Co Ltd	60	-	7 Dainichi Co Ltd	42	-
2 Broccoli Co Ltd	23	-	9 Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co Ltd	283	0.01
34 Bunka Shutter Co Ltd	301	0.01	44 Daio Paper Corp	598	0.02
3 C Uyemura & Co Ltd	216	0.01	30 Daishi Hokuetsu Financial Group Inc	810	0.03
9 CAC Holdings Corp	121	-	6 Daishinku Corp	76	-
2 Canare Electric Co Ltd	33	-	7 Daisue Construction Co Ltd	56	-
12 Canon Electronics Inc	224	0.01	6 Daito Bank Ltd	37	-
15 Carlit Holdings Co Ltd	84	-	6 Daitron Co Ltd	87	-
12 Cawachi Ltd	244	0.01	22 Daiwa Industries Ltd	258	0.01
2 C'BON Cosmetics Co Ltd	42	-	12 Daiwabo Holdings Co Ltd	569	0.02
28 Central Glass Co Ltd	679	0.02	75 DCM Holdings Co Ltd	731	0.02
42 Chiba Kogyo Bank Ltd	130	-	54 Denka Co Ltd	1,600	0.05
9 Chilled & Frozen Logistics Holdings Co Ltd	118	-	7 Denki Kogyo Co Ltd	191	0.01
4 Chino Corp	47	-	12 Denyo Co Ltd	225	0.01
9 Chiyoda Co Ltd	135	0.01	44 Dexerials Corp	431	0.01
8 Chiyoda Integre Co Ltd	175	0.01	50 DIC Corp	1,372	0.04
4 Chodai Co Ltd	46	-	5 DKK Toa Corp	42	-
14 Chofu Seisakusho Co Ltd	302	0.01	6 DKS Co Ltd	205	0.01
9 Chori Co Ltd	162	0.01	16 Doshisha Co Ltd	257	0.01
16 Chubu Shiryo Co Ltd	204	0.01	18 Doutor Nichires Holdings Co Ltd	371	0.01
22 Chudenko Corp	517	0.02	31 Dowa Holdings Co Ltd	1,120	0.04
6 Chuetsu Pulp & Paper Co Ltd	87	-	8 DSB Co Ltd	49	-
5 Chugai Ro Co Ltd	72	-			

グローバル・ターゲット・バリュース・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産	
	価格 千円	総額比率 (%)		価格 千円	総額比率 (%)
<b>普通株式(続き)</b>			<b>普通株式(続き)</b>		
<b>日本 9.76%(続き)</b>			<b>日本 9.76%(続き)</b>		
25 Duskin Co Ltd	704	0.02	127 Fukuoka Financial Group Inc	2,425	0.08
7 DyDo Group Holdings Inc	307	0.01	15 Fukushima Bank Ltd	43	-
4 Dynic Corp	29	-	20 Fukuyama Transporting Co Ltd	731	0.02
19 Eagle Industry Co Ltd	191	0.01	16 Funai Electric Co Ltd	107	-
37 Ebara Corp	1,107	0.04	6 Furukawa Battery Co Ltd	41	-
3 Ebara Foods Industry Inc	56	-	23 Furukawa Co Ltd	325	0.01
4 Ebara Jitsugyo Co Ltd	85	-	49 Furukawa Electric Co Ltd	1,353	0.04
63 EDION Corp	687	0.02	18 Furuno Electric Co Ltd	205	0.01
10 EF ON Inc	67	-	8 Furusato Industries Ltd	117	-
23 Ehime Bank Ltd	257	0.01	5 Fuso Pharmaceutical Industries Ltd	95	-
20 Eidai Co Ltd	63	-	26 Futaba Corp	332	0.01
10 Eizo Corp	391	0.01	38 Futaba Industrial Co Ltd	291	0.01
11 Elematec Corp	105	-	13 Fuyo General Lease Co Ltd	865	0.03
8 Endo Lighting Corp	51	-	10 Gecoss Corp	88	-
3 Enomoto Co Ltd	32	-	24 Geo Holdings Corp	286	0.01
6 Enplas Corp	190	0.01	4 Geomatec Co Ltd	26	-

15 Ensui Sugar Refining Co Ltd	31	-	8 Geostr Corp	40	-
6 Eslead Corp	124	-	2 GL Sciences Inc	33	-
13 ESPEC Corp	252	0.01	5 Global Ltd	20	-
3 ESTELLE Holdings Co Ltd	16	-	33 Glory Ltd	988	0.03
5 Excel Co Ltd	54	-	11 Glosel Co Ltd	45	-
20 Exedy Corp	455	0.02	7 Godo Steel Ltd	165	0.01
6 Faith Inc	46	-	13 Goldcrest Co Ltd	257	0.01
5 Falco Holdings Co Ltd	86	-	14 Grandy House Corp	60	-
22 FCC Co Ltd	485	0.02	73 Gree Inc	349	0.01
83 Feed One Co Ltd	128	-	43 GS Yuasa Corp	867	0.03
2 Felissimo Corp	21	-	4 GSI Creos Corp	46	-
2 Fenwal Controls of Japan Ltd	25	-	18 G Tekt Corp	285	0.01
28 Ferrotec Holdings Corp	238	0.01	3 Gun Ei Chemical Industry Co Ltd	72	-
141 FIDEA Holdings Co Ltd	171	0.01	251 Gunma Bank Ltd	890	0.03
14 Fields Corp	62	-	10 Gunze Ltd	492	0.02
31 First Bank of Toyama Ltd	97	-	66 H2O Retailing Corp	738	0.02
6 First Juken Co Ltd	74	-	99 Hachijuni Bank Ltd	424	0.01
11 FJ Next Co Ltd	106	-	9 Hagihara Industries Inc	125	-
17 Foster Electric Co Ltd	318	0.01	5 Hagiwara Electric Holdings Co Ltd	134	0.01
16 France Bed Holdings Co Ltd	145	0.01	4 Hakudo Co Ltd	57	-
5 Freund Corp	35	-	10 Hakuto Co Ltd	124	-
10 F Tech Inc	68	-	10 Hamakyorex Co Ltd	335	0.01
12 Fudo Tetra Corp	161	0.01	26 Hanwa Co Ltd	653	0.02
13 Fuji Co Ltd	239	0.01	11 Happinet Corp	141	0.01
47 Fuji Corp (Aichi)	827	0.03	8 Hard Off Corp Co Ltd	60	-
20 Fuji Corp Ltd	132	0.01	10 Harima Chemicals Group Inc	108	-
7 Fuji Die Co Ltd	40	-	6 Haruyama Holdings Inc	45	-
34 Fuji Media Holdings Inc	460	0.02	178 Haseko Corp	2,285	0.07
41 Fuji Oil Co Ltd	91	-	1 Hashimoto Sogyo Holdings Co Ltd	14	-
9 Fuji Pharma Co Ltd	120	-	2 Hayashikane Sangyo Co Ltd	13	-
6 Fujibo Holdings Inc	203	0.01	115 Hazama Ando Corp	930	0.03
14 Fujicco Co Ltd	256	0.01	31 Heiwa Corp	642	0.02
13 Fujikura Composites Inc	56	-	20 Heiwa Real Estate Co Ltd	478	0.02
18 Fujikura Kasei Co Ltd	95	-	22 Heiwado Co Ltd	417	0.01
176 Fujikura Ltd	756	0.02	12 Helios Techno Holding Co Ltd	56	-
1 Fujimak Corp	11	-	12 Hibiya Engineering Ltd	218	0.01
10 Fujimori Kogyo Co Ltd	329	0.01	13 HI LEX Corp	223	0.01
67 Fujisash Co Ltd	54	-	1 Himaraya Co Ltd	11	-
5 Fujishoji Co Ltd	44	-	8 Hirakawa Hewtech Corp	103	-
24 Fujitec Co Ltd	381	0.01	2 Hirano Tecseed Co Ltd	26	-
9 Fujitsu Frontech Ltd	96	-	174 Hiroshima Bank Ltd	860	0.03
7 Fujiya Co Ltd	147	0.01	1 Hiroshima Electric Railway Co Ltd	5	-
7 FuKoKu Co Ltd	47	-	16 Hisaka Works Ltd	148	0.01
5 Fukuda Corp	210	0.01	37 Hitachi Capital Corp	914	0.03
3 Fukuda Denshi Co Ltd	191	0.01	129 Hitachi Zosen Corp	496	0.02
15 Fukui Bank Ltd	227	0.01	2 Hochiki Corp	24	-

グローバル・ターゲット・バリュー・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産			
	価格	総額比率		価格	総額比率		
千米ドル	(%)	千米ドル	(%)				
普通株式(続き)			普通株式(続き)				
<b>日本 9.76% (続き)</b>			<b>日本 9.76% (続き)</b>				
5	Hodogaya Chemical Co Ltd	169	0.01	148	J Front Retailing Co Ltd	1,949	0.06
15	Hogy Medical Co Ltd	493	0.02	51	J Trust Co Ltd	216	0.01
1	Hokkaido Coca Cola Bottling Co Ltd	29	-	17	Jaccs Co Ltd	424	0.01
7	Hokkan Holdings Ltd	122	-	20	Jafoo Co Ltd	775	0.03
14	Hokko Chemical Industry Co Ltd	75	-	13	Janome Sewing Machine Co Ltd	49	-
15	Hokkoku Bank Ltd	487	0.02	18	Japan Asia Group Ltd	61	-
98	Hokuetsu Corp	514	0.02	7	Japan Asia Investment Co Ltd	18	-
90	Hokuhoku Financial Group Inc	938	0.03	28	Japan Aviation Electronics Industry Ltd	534	0.02
5	Hokuriku Electric Industry Co Ltd	54	-	12	Japan Cash Machine Co Ltd	98	-
7	Hokuriku Electrical Construction Co Ltd	70	-	386	Japan Display Inc	250	0.01
15	Hokuto Corp	269	0.01	5	Japan Electronic Materials Corp	36	-
11	Honda Tsushin Kogyo Co Ltd	54	-	18	Japan Foundation Engineering Co Ltd	65	-
14	H One Co Ltd	99	-	2	Japan Oil Transportation Co Ltd	51	-
12	Honeys Holdings Co Ltd	151	0.01	8	Japan Pulp & Paper Co Ltd	308	0.01
3	Honshu Chemical Industry Co Ltd	38	-	74	Japan Securities Finance Co Ltd	367	0.01
34	Hoosiers Holdings	216	0.01	30	Japan Steel Works Ltd	630	0.02
39	Hosiden Corp	477	0.02	27	Japan Transcity Corp	138	0.01
5	Hosokawa Micron Corp	184	0.01	36	Japan Wool Textile Co Ltd	347	0.01
8	Howa Machinery Ltd	56	-	8	Jastec Co Ltd	80	-
4	Hurxley Corp	35	-	118	Jimoto Holdings Inc	115	-
158	Hyakugo Bank Ltd	513	0.02	10	JK Holdings Co Ltd	58	-
18	Hyakujushi Bank Ltd	380	0.01	13	JMS Co Ltd	89	-
4	Ichiken Co Ltd	67	-	4	Joban Kosan Co Ltd	57	-
14	Ichinen Holdings Co Ltd	185	0.01	8	J Oil Mills Inc	303	0.01
24	Ichiyoshi Securities Co Ltd	147	0.01	13	Joshin Denki Co Ltd	285	0.01
8	Icom Inc	177	0.01	10	JSP Corp	167	0.01
2	IDEA Consultants Inc	49	-	23	Juki Corp	189	0.01
49	IDOM Inc	234	0.01	22	Juroku Bank Ltd	527	0.02
4	Ihara Science Corp	50	-	133	JVCKenwood Corp	339	0.01
95	IHI Corp	2,225	0.07	10	K&O Energy Group Inc	150	0.01
65	Iino Kaiun Kaisha Ltd	211	0.01	37	Kadokawa Dwango	561	0.02
18	IJTT Co Ltd	109	-	13	Kaga Electronics Co Ltd	283	0.01
4	Ikegami Tsushinki Co Ltd	41	-	16	Kamei Corp	179	0.01
10	Imagica Group Inc	59	-	12	Kanaden Corp	149	0.01
2	Imagineer Co Ltd	21	-	4	Kanagawa Chuo Kotsu Co Ltd	131	-
14	Imasen Electric Industrial	117	-	20	Kanamoto Co Ltd	573	0.02
30	Inaba Denki Sangyo Co Ltd	723	0.02	64	Kandenko Co Ltd	610	0.02
6	Inaba Seisakusho Co Ltd	81	-	31	Kaneka Corp	1,017	0.03
31	Inabata & Co Ltd	452	0.02	5	Kaneko Seeds Co Ltd	74	-
11	Ines Corp	137	0.01	48	Kanematsu Corp	614	0.02
13	Innotech Corp	129	-	43	Kansai Mirai Financial Group Inc	283	0.01
2	Intellex Co Ltd	12	-	11	Kansai Super Market Ltd	108	-
6	I O Data Device Inc	54	-	27	Kanto Denka Kogyo Co Ltd	265	0.01
2	Ise Chemicals Corp	48	-	19	Kasai Kogyo Co Ltd	147	0.01
14	Iseki & Co Ltd	211	0.01	5	Katakura & Co op Agri Corp	50	-
249	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	2,217	0.07	17	Katakura Industries Co Ltd	210	0.01
4	Ishihara Chemical Co Ltd	65	-	14	Kato Sangyo Co Ltd	476	0.02

26	Ishihara Sangyo Kaisha Ltd	275	0.01	8	Kato Works Co Ltd	133	0.01
1	Ishii Iron Works Co Ltd	11	-	4	Kawada Technologies Inc	222	0.01
3	Ishizuka Glass Co Ltd	54	-	1	Kawagishi Bridge Works Co Ltd	22	-
36	Itochu Enex Co Ltd	297	0.01	3	Kawai Musical Instruments Manufacturing Co Ltd	115	-
4	Itochu Shokuhin Co Ltd	189	0.01	94	Kawasaki Heavy Industries Ltd	2,103	0.07
84	Itoham Yonekyu Holdings Inc	543	0.02	57	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	943	0.03
27	Itoki Corp	128	-	12	Kawasumi Laboratories Inc	98	-
13	IwaiCosmo Holdings Inc	154	0.01	1	Kawata Manufacturing Co Ltd	14	-
24	Iwaki & Co Ltd	104	-	2	Keihin Co Ltdnato Ku Tokyo Japan	25	-
2	Iwaki Co Ltd	23	-	30	Keihin Corp	706	0.02
5	Iwasaki Electric Co Ltd	63	-	74	Keiyo Bank Ltd	424	0.01
23	Iwatani Corp	782	0.03	29	Keiyo Co Ltd	143	0.01
9	Iwatsu Electric Co Ltd	65	-	3	KEL Corp	21	-
2	Iwatsuka Confectionery Co Ltd	83	-	7	Kenko Mayonnaise Co Ltd	168	0.01
169	Iyo Bank Ltd	927	0.03	29	Kimoto Co Ltd	51	-

グローバル・ターゲット・バリュー・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産			
	価格 千円ドル	総額比率 (%)		価格 千円ドル	総額比率 (%)		
普通株式(続き)			普通株式(続き)				
<b>日本 9.76%(続き)</b>			<b>日本 9.76%(続き)</b>				
12	Kimura Chemical Plants Co Ltd	67	-	15	LIXIL VIVA Corp	259	0.01
5	Kimura Unity Co Ltd	48	-	2	Lonseal Corp	33	-
96	Kinden Corp	1,436	0.05	5	Look Holdings Inc	56	-
5	King Co Ltd	26	-	34	Macnica Fuji Electronics Holdings Inc	580	0.02
2	Kinki Sharyo Co Ltd	33	-	103	Maeda Corp	925	0.03
22	Kintetsu World Express Inc	393	0.01	39	Maeda Road Construction Co Ltd	924	0.03
20	Kissei Pharmaceutical Co Ltd	539	0.02	4	Maezawa Industries Inc	13	-
6	Kitagawa Corp	127	-	9	Maezawa Kasei Industries Co Ltd	97	-
5	Kita Nippon Bank Ltd	105	-	7	Maezawa Kyuso Industries Co Ltd	133	0.01
3	Kitano Construction Corp	80	-	17	Makino Milling Machine Co Ltd	854	0.03
51	Kitz Corp	356	0.01	3	Mamiya Op Co Ltd	29	-
46	Kiyo Bank Ltd	716	0.02	8	Mars Group Holdings Corp	152	0.01
17	Koa Corp	222	0.01	14	Marubun Corp	74	-
22	Koatsu Gas Kogyo Co Ltd	162	0.01	16	Marudai Food Co Ltd	337	0.01
233	Kobe Steel Ltd	1,189	0.04	2	Marufuji Sheet Piling Co Ltd	32	-
3	Kobelco Eco Solutions Co Ltd	43	-	26	Maruha Nichiro Corp	686	0.02
20	Kohnan Shoji Co Ltd	460	0.02	4	Maruka Corp	93	-
7	Kohsoku Corp	74	-	3	Maruyama Manufacturing Co Inc	31	-
24	Kojima Co Ltd	98	-	4	Maruzen CHI Holdings Co Ltd	12	-
54	Kokuyo Co Ltd	822	0.03	7	Maruzen Co Ltd	128	-
3	Komaihaltec Inc	44	-	9	Maruzen Showa Unyu Co Ltd	258	0.01
20	Komatsu Matere Co Ltd	151	0.01	10	Matsuda Sangyo Co Ltd	144	0.01
6	Komatsu Wall Industry Co Ltd	125	-	13	Matsui Construction Co Ltd	91	-
5	Komehyo Co Ltd	46	-	18	Max Co Ltd	347	0.01
23	Komeri Co Ltd	494	0.02	36	Maxell Holdings Ltd	487	0.02
38	Komori Corp	396	0.01	5	Maxvalu Tokai Co Ltd	94	-
21	Konaka Co Ltd	77	-	655	Mebuki Financial Group Inc	1,695	0.05



11	Kondotec Inc	113	-	32	Megmilk Snow Brand Co Ltd	767	0.03
335	Konica Minolta Inc	2,197	0.07	23	Meidensha Corp	451	0.02
20	Konishi Co Ltd	267	0.01	6	Meiji Electric Industries Co Ltd	84	-
16	Konoike Transport Co Ltd	236	0.01	11	Meiji Shipping Co Ltd	33	-
11	Kosaido Co Ltd	98	-	24	Meisei Industrial Co Ltd	207	0.01
4	Kosei Securities Co Ltd	26	-	7	Meito Sangyo Co Ltd	87	-
4	Krosaki Harima Corp	183	0.01	20	Meiwa Corp	111	-
5	KRS Corp	77	-	9	Meiwa Estate Co Ltd	50	-
74	K's Holdings Corp	910	0.03	4	Melco Holdings Inc	120	-
9	KU Holdings Co Ltd	75	-	6	Mercuria Investment Co Ltd	42	-
23	Kumagai Gumi Co Ltd	679	0.02	13	Michinoku Bank Ltd	187	0.01
61	Kumiai Chemical Industry Co Ltd	579	0.02	29	Mie Kotsu Group Holdings Inc	159	0.01
5	Kunimine Industries Co Ltd	52	-	16	Mikuni Corp	51	-
13	Kurabo Industries Ltd	300	0.01	14	Mimaki Engineering Co Ltd	64	-
11	Kureha Corp	658	0.02	12	Mimasu Semiconductor Industry Co Ltd	213	0.01
7	Kurimoto Ltd	129	-	11	Ministop Co Ltd	143	0.01
9	Kuriyama Holdings Corp	70	-	6	Miraial Co Ltd	75	-
14	KYB Corp	424	0.01	49	Mirait Holdings Corp	726	0.02
6	Kyodo Printing Co Ltd	154	0.01	15	Misawa Homes Co Ltd	164	0.01
15	Kyoei Steel Ltd	285	0.01	7	Mitani Corp	342	0.01
4	Kyokuto Boeki Kaisha Ltd	88	-	10	Mitani Sangyo Co Ltd	32	-
22	Kyokuto Kaihatsu Kogyo Co Ltd	323	0.01	43	Mito Securities Co Ltd	111	-
16	Kyokuto Securities Co Ltd	118	-	26	Mitsuba Corp	175	0.01
6	Kyokuyo Co Ltd	165	0.01	119	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	1,856	0.06
32	KYORIN Holdings Inc	553	0.02	4	Mitsubishi Kakoki Kaisha Ltd	76	-
20	Kyoritsu Printing Co Ltd	30	-	35	Mitsubishi Logistics Corp	892	0.03
31	Kyosan Electric Manufacturing Co Ltd	147	0.01	84	Mitsubishi Materials Corp	2,243	0.07
15	Kyowa Electronic Instruments Co Ltd	62	-	22	Mitsubishi Paper Mills Ltd	101	-
9	Kyowa Leather Cloth Co Ltd	68	-	3	Mitsubishi Pencil Co Ltd	43	-
157	Kyushu Financial Group Inc	704	0.02	5	Mitsubishi Research Institute Inc	176	0.01
6	Kyushu Leasing Service Co Ltd	33	-	9	Mitsubishi Shokuhin Co Ltd	250	0.01
5	Land Business Co Ltd	33	-	11	Mitsubishi Steel Manufacturing Co Ltd	108	-
23	Laox Co Ltd	62	-	16	Mitsuboshi Belting Ltd	300	0.01
179	Leopalace21 Corp	467	0.02	60	Mitsui E&S Holdings Co Ltd	497	0.02
28	Lintec Corp	616	0.02	14	Mitsui High Tec Inc	266	0.01

グローバル・ターゲット・バリュース・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産			
	価格 千円ドル	総額比率 (%)		価格 千円ドル	総額比率 (%)		
普通株式(続き)			普通株式(続き)				
<b>日本 9.76%(続き)</b>			<b>日本 9.76%(続き)</b>				
10	Mitsui Matsushima Holdings Co Ltd	111	-	3	Nihon Dengi Co Ltd	94	-
39	Mitsui Mining & Smelting Co Ltd	989	0.03	3	Nihon Denkei Co Ltd	33	-
85	Mitsui OSK Lines Ltd	2,232	0.07	26	Nihon House Holdings Co Ltd	114	-
12	Mitsui Sugar Co Ltd	258	0.01	8	Nihon Kagaku Sangyo Co Ltd	71	-
15	Mitsui Soko Holdings Co Ltd	276	0.01	28	Nihon Nohyaku Co Ltd	148	0.01
23	Mitsuuroko Group Holdings Co Ltd	295	0.01	53	Nihon Parkerizing Co Ltd	559	0.02
28	Mixi Inc	533	0.02	12	Nihon Plast Co Ltd	74	-

5 Miyaji Engineering Group Inc	85	-	9 Nihon Tokushu Toryo Co Ltd	110	-
12 Miyazaki Bank Ltd	278	0.01	6 Nihon Yamamura Glass Co Ltd	75	-
5 Miyoshi Oil & Fat Co Ltd	60	-	1 Niitaka Co Ltd	11	-
19 Mizuho Leasing Co Ltd	555	0.02	5 Nikkato Corp	35	-
14 Mizuno Corp	368	0.01	40 Nikkiso Co Ltd	489	0.02
13 Modec Inc	301	0.01	17 Nikko Co Ltd	115	-
7 Molitec Steel Co Ltd	26	-	36 Nikkon Holdings Co Ltd	889	0.03
116 Monex Group Inc	301	0.01	1 Nippi Inc	42	-
13 Money Partners Group Co Ltd	29	-	39 Nippo Corp	791	0.03
5 MORESCO Corp	58	-	8 Nippon Beet Sugar Manufacturing Co Ltd	157	0.01
21 Morinaga Milk Industry Co Ltd	860	0.03	6 Nippon Carbide Industries Co Inc	82	-
14 Morito Co Ltd	99	-	6 Nippon Chemical Industrial Co Ltd	173	0.01
2 Morozoff Ltd	72	-	11 Nippon Chemi Con Corp	211	0.01
4 Mory Industries Inc	90	-	1 Nippon Chemiphar Co Ltd	22	-
16 MrMax Holdings Ltd	74	-	117 Nippon Coke & Engineering Co Ltd	87	-
10 Mugen Estate Co Ltd	70	-	30 Nippon Concrete Industries Co Ltd	75	-
5 Murakami Corp	118	-	85 Nippon Denko Co Ltd	137	0.01
29 Musashi Seimitsu Industry Co Ltd	406	0.01	22 Nippon Densetsu Kogyo Co Ltd	449	0.02
22 Musashino Bank Ltd	392	0.01	2 Nippon Dry Chemical Co Ltd	28	-
3 Mutoh Holdings Co Ltd	41	-	61 Nippon Electric Glass Co Ltd	1,292	0.04
9 Nachi Fujikoshi Corp	430	0.01	2 Nippon Felt Co Ltd	9	-
3 Nadex Co Ltd	24	-	7 Nippon Filcon Co Ltd	35	-
6 Nafco Co Ltd	87	-	8 Nippon Fine Chemical Co Ltd	94	-
6 Nagano Bank Ltd	89	-	33 Nippon Flour Mills Co Ltd	511	0.02
10 Nagano Keiki Co Ltd	69	-	16 Nippon Hume Corp	124	-
76 Nagase & Co Ltd	1,122	0.04	8 Nippon Kayaku Co Ltd	100	-
14 Nakabayashi Co Ltd	73	-	3 Nippon Kinzoku Co Ltd	26	-
2 Nakamoto Packs Co Ltd	30	-	9 Nippon Koei Co Ltd	268	0.01
3 Nakamura Co Ltd	101	-	5 Nippon Koshuha Steel Co Ltd	18	-
1 Nakanishi Manufacturing Co Ltd	10	-	424 Nippon Light Metal Holdings Co Ltd	864	0.03
14 Nakano Corp	59	-	74 Nippon Paper Industries Co Ltd	1,297	0.04
17 Nakayama Steel Works Ltd	75	-	15 Nippon Pillar Packing Co Ltd	202	0.01
6 Nakayamafuku Co Ltd	30	-	5 Nippon Piston Ring Co Ltd	60	-
2 Nakayo Inc	28	-	3 Nippon Rietec Co Ltd	34	-
37 Namura Shipbuilding Co Ltd	96	-	5 Nippon Road Co Ltd	325	0.01
22 Nanto Bank Ltd	547	0.02	33 Nippon Seiki Co Ltd	554	0.02
4 Narasaki Sangyo Co Ltd	68	-	3 Nippon Seisen Co Ltd	78	-
5 Natori Co Ltd	79	-	3 Nippon Sharyo Ltd	72	-
7 NEC Capital Solutions Ltd	153	0.01	76 Nippon Sheet Glass Co Ltd	450	0.02
24 Neturen Co Ltd	195	0.01	11 Nippon Shokubai Co Ltd	705	0.02
22 New Japan Chemical Co Ltd	43	-	37 Nippon Signal Company Ltd	437	0.01
9 NGK Spark Plug Co Ltd	170	0.01	18 Nippon Soda Co Ltd	481	0.02
143 NHK Spring Co Ltd	1,266	0.04	11 Nippon Steel Trading Corp	514	0.02
5 Nicca Chemical Co Ltd	42	-	43 Nippon Thompson Co Ltd	194	0.01
5 Nice Holdings Inc	53	-	12 Nippon Yakin Kogyo Co Ltd	263	0.01
19 Nichia Steel Works Ltd	60	-	114 Nippon Yusen KK	1,956	0.06
36 Nichias Corp	867	0.03	1 Nireco Corp	13	-
7 Nichiban Co Ltd	115	-	4 Nishikawa Rubber Co Ltd	73	-
34 Nichicon Corp	381	0.01	40 Nishimatsu Construction Co Ltd	882	0.03
9 Nichiden Corp	175	0.01	33 Nishimatsuya Chain Co Ltd	304	0.01
14 Nichiha Corp	361	0.01	3 Nishimoto Co Ltd	96	-
37 Nichi iko Pharmaceutical Co Ltd	452	0.02	95 Nishi Nippon Financial Holdings Inc	735	0.02

17 Nichireki Co Ltd	207	0.01	12 Nishio Rent All Co Ltd	332	0.01
6 Nichirin Co Ltd	107	-	49 Nissan Shatai Co Ltd	492	0.02
14 Nihon Dempa Kogyo Co Ltd	80	-	21 Nissan Tokyo Sales Holdings Co Ltd	53	-

グローバル・ターゲット・バリュー・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産	
	価格 千米ドル	総額比率 (%)		価格 千米ドル	総額比率 (%)
普通株式(続き)			普通株式(続き)		
<b>日本 9.76%(続き)</b>			<b>日本 9.76%(続き)</b>		
- Nissei Corp	5	-	9 Osaka Soda Co Ltd	262	0.01
10 Nissei Plastic Industrial Co Ltd	98	-	10 Osaka Steel Co Ltd	127	-
28 Nissha Co Ltd	289	0.01	31 Osaki Electric Co Ltd	209	0.01
24 Nisshin Fudosan Co	110	-	81 OSJB Holdings Corp	199	0.01
17 Nisshin Oillio Group Ltd	622	0.02	2 OUG Holdings Inc	50	-
109 Nisshinbo Holdings Inc	999	0.03	17 Oyo Corp	214	0.01
10 Nissin Corp	162	0.01	1 Ozu Corp	15	-
29 Nissin Electric Co Ltd	302	0.01	29 Pacific Industrial Co Ltd	406	0.01
29 Nissin Kogyo Co Ltd	584	0.02	12 Pacific Metals Co Ltd	255	0.01
9 Nissin Sugar Co Ltd	172	0.01	8 Pack Corp	281	0.01
8 Nissui Pharmaceutical Co Ltd	93	-	4 Paltek Corp	17	-
12 Nitta Corp	354	0.01	9 Paramount Bed Holdings Co Ltd	350	0.01
9 Nitta Gelatin Inc	56	-	13 Parco Co Ltd	162	0.01
11 Nittan Valve Co Ltd	27	-	16 Paris Miki Holdings Inc	42	-
4 Nittetsu Mining Co Ltd	181	0.01	20 PC Depot Corp	88	-
15 Nitto Boseki Co Ltd	571	0.02	14 Pegasus Sewing Machine Manufacturing Co Ltd	63	-
1 Nitto Fuji Flour Milling Co Ltd	64	-	18 Piolax Inc	361	0.01
18 Nitto Kogyo Corp	417	0.01	4 Plant Co Ltd	24	-
7 Nitto Kohki Co Ltd	130	-	12 Plenus Co Ltd	218	0.01
19 Nitto Seiko Co Ltd	114	-	70 Press Kogyo Co Ltd	283	0.01
11 Nittoc Construction Co Ltd	79	-	20 Pressance Corp	318	0.01
5 NJS Co Ltd	76	-	252 Prospect Co Ltd	71	-
6 Noda Corp	45	-	21 PS Mitsubishi Construction Co Ltd	136	0.01
3 Nojima Corp	71	-	10 Punch Industry Co Ltd	55	-
65 NOK Corp	1,020	0.03	25 Raiznext Corp	278	0.01
59 Nomura Real Estate Holdings Inc	1,427	0.05	7 Rasa Corp	53	-
7 Noritake Co Ltd Japan	306	0.01	6 Rasa Industries Ltd	83	-
14 Noritsu Koki Co Ltd	237	0.01	12 Raysum Co Ltd	112	-
22 Noritz Corp	278	0.01	1 Regal Corp	12	-
198 North Pacific Bank Ltd	433	0.01	131 Rengo Co Ltd	976	0.03
5 Nozawa Corp	27	-	39 Renown Inc	41	-
7 NS United Kaiun Kaisha Ltd	144	0.01	14 Restar Holdings Corp	257	0.01
298 NTN Corp	925	0.03	12 Retail Partners Co Ltd	100	-
3 Odelic Co Ltd	114	-	4 Rhythm Watch Co Ltd	33	-
36 Oenon Holdings Inc	135	0.01	6 Riberesute Corp	44	-
26 Ogaki Kyoritsu Bank Ltd	595	0.02	11 Ricoh Leasing Co Ltd	366	0.01
4 Ohara Inc	52	-	10 Right On Co Ltd	56	-
8 Ohashi Technica Inc	108	-	7 Riken Corp	269	0.01
1 Ohki Healthcare Holdings Co Ltd	11	-	10 Riken Keiki Co Ltd	207	0.01

1 Ohmoto Gumi Co Ltd	37	-	32 Riken Technos Corp	146	0.01
15 Oiles Corp	224	0.01	7 Riken Vitamin Co Ltd	249	0.01
11 Oita Bank Ltd	278	0.01	1 Rix Corp	19	-
25 Okabe Co Ltd	213	0.01	8 Roland DG Corp	156	0.01
2 Okada Aiyon Corp	25	-	18 Ryobi Ltd	354	0.01
1 Okamoto Machine Tool Works Ltd	16	-	10 Ryoden Corp	156	0.01
38 Okamura Corp	377	0.01	15 Ryosan Co Ltd	401	0.01
110 Okasan Securities Group Inc	410	0.01	13 Ryoyo Electro Corp	241	0.01
3 Okaya Electric Industries Co Ltd	9	-	8 S Foods Inc	216	0.01
18 Oki Electric Industry Co Ltd	255	0.01	4 S LINE CO Ltd	35	-
2 Okinawa Cellular Telephone Co	57	-	12 Sac's Bar Holdings Inc	99	-
5 OKK Corp	32	-	11 Sakai Chemical Industry Co Ltd	247	0.01
16 OKUMA Corp	913	0.03	3 Sakai Heavy Industries Ltd	77	-
20 Okumura Corp	565	0.02	4 Sakai Ovex Co Ltd	68	-
6 Okura Industrial Co Ltd	101	-	28 Sakata INX Corp	303	0.01
19 Okuwa Co Ltd	244	0.01	42 Sala Corp	235	0.01
3 Olympic Group Corp	19	-	19 SAMTY Co Ltd	367	0.01
5 ONO Sokki Co Ltd	22	-	7 San Holdings Inc	87	-
12 Onoken Co Ltd	141	0.01	14 San ju San Financial Group Inc	224	0.01
77 Onward Holdings Co Ltd	443	0.01	5 San A Co Ltd	229	0.01
5 Organo Corp	279	0.01	42 San Ai Oil Co Ltd	409	0.01
4 Origin Co Ltd	61	-	17 Sanden Holdings Corp	116	-
10 Osaka Organic Chemical Industry Ltd	124	-	7 Sanei Architecture Planning Co Ltd	106	-

グローバル・ターゲテッド・バリュー・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産	
	価格 千米ドル	総額比率 (%)		価格 千米ドル	総額比率 (%)
普通株式(続き)			普通株式(続き)		
<b>日本 9.76%(続き)</b>			<b>日本 9.76%(続き)</b>		
26 Sangetsu Corp	496	0.02	25 Shinko Shoji Co Ltd	200	0.01
107 San In Godo Bank Ltd	661	0.02	29 Shinmaywa Industries Ltd	382	0.01
15 Sanken Electric Co Ltd	425	0.01	19 Shinnihon Corp	166	0.01
30 Sanki Engineering Co Ltd	403	0.01	12 Shinoken Group Co Ltd	138	0.01
13 Sanko Gosei Ltd	49	-	144 Shinsei Bank Ltd	2,280	0.07
2 Sanko Metal Industrial Co Ltd	50	-	3 Shinsho Corp	78	-
- Sankyo Frontier Co Ltd	7	-	10 Shizuki Electric Co Inc	57	-
27 Sankyo Seiko Co Ltd	147	0.01	39 Shizuoka Gas Co Ltd	322	0.01
19 Sankyo Tateyama Inc	217	0.01	7 Shobunsha Publications Inc	26	-
16 Sanoyas Holdings Corp	27	-	7 Shofu Inc	100	-
4 Sansei Landic Co Ltd	30	-	5 Showa Aircraft Industry Co Ltd	99	-
7 Sansei Technologies Inc	56	-	30 Showa Corp	636	0.02
7 Sansha Electric Manufacturing Co Ltd	48	-	13 Showa Sangyo Co Ltd	374	0.01
10 Sanshin Electronics Co Ltd	145	0.01	1 Showa Shinku Co Ltd	16	-
1 Sanyei Corp	35	-	3 Sigma Koki Co Ltd	40	-
8 Sanyo Chemical Industries Ltd	397	0.01	1 Siix Corp	7	-
6 Sanyo Denki Co Ltd	287	0.01	5 Sinanen Holdings Co Ltd	94	-
6 Sanyo Engineering & Construction Inc	39	-	16 Sinfonia Technology Co Ltd	205	0.01
8 Sanyo Housing Nagoya Co Ltd	72	-	11 Sinko Industries Ltd	187	0.01

9 Sanyo Shokai Ltd	114	-	31 Sintokogio Ltd	291	0.01
16 Sanyo Special Steel Co Ltd	221	0.01	6 SK Electronics Co Ltd	120	-
6 Sanyo Trading Co Ltd	138	0.01	99 SKY Perfect JSAT Holdings Inc	422	0.01
33 Sapporo Holdings Ltd	812	0.03	4 SMK Corp	97	-
9 Sata Construction Co Ltd	33	-	22 SNT Corp	93	-
10 Sato Shoji Corp	85	-	12 Soda Nikka Co Ltd	67	-
12 Satori Electric Co Ltd	99	-	31 Sodick Co Ltd	293	0.01
18 Sawada Holdings Co Ltd	144	0.01	5 Soft99 Corp	43	-
3 Saxa Holdings Inc	61	-	364 Sojitz Corp	1,146	0.04
21 Scroll Corp	66	-	6 Soken Chemical & Engineering Co Ltd	78	-
1 SEC Carbon Ltd	74	-	7 Soshin Electric Co Ltd	31	-
1 Secom Joshinetsu Co Ltd	33	-	2 Sotoh Co Ltd	21	-
6 Seika Corp	82	-	9 Space Co Ltd	103	-
23 Seikitokyu Kogyo Co Ltd	180	0.01	25 Space Value Holdings Co Ltd	119	-
18 Seiko Holdings Corp	474	0.02	2 SPK Corp	49	-
8 Seiko PMC Corp	76	-	10 St Marc Holdings Co Ltd	214	0.01
107 Seino Holdings Co Ltd	1,463	0.05	5 Starzen Co Ltd	216	0.01
10 Seiren Co Ltd	140	0.01	5 St Care Holding Corp	23	-
17 Sekisui Jushi Corp	340	0.01	2 Stella Chemifa Corp	66	-
17 Sekisui Plastics Co Ltd	127	-	3 Step Co Ltd	43	-
68 Senko Group Holdings Co Ltd	560	0.02	1 Subaru Enterprise Co Ltd	57	-
6 Senshu Electric Co Ltd	159	0.01	7 Sugimoto & Co Ltd	128	-
169 Senshu Ikeda Holdings Inc	325	0.01	15 Sumida Corp	181	0.01
25 Senshukai Co Ltd	102	-	4 Suminoe Textile Co Ltd	102	-
2 Shibaura Electronics Co Ltd	69	-	47 Sumiseki Holdings Inc	65	-
3 Shibaura Mechatronics Corp	91	-	20 Sumitomo Bakelite Co Ltd	778	0.03
7 Shibusawa Warehouse Co Ltd	137	0.01	11 Sumitomo Densetsu Co Ltd	259	0.01
30 Shiga Bank Ltd	751	0.02	93 Sumitomo Forestry Co Ltd	1,348	0.04
7 Shikibo Ltd	61	-	16 Sumitomo Heavy Industries Ltd	461	0.02
25 Shikoku Bank Ltd	234	0.01	102 Sumitomo Mitsui Construction Co Ltd	562	0.02
23 Shikoku Chemicals Corp	272	0.01	24 Sumitomo Osaka Cement Co Ltd	993	0.03
20 Shima Seiki Manufacturing Ltd	512	0.02	2 Sumitomo Precision Products Co Ltd	73	-
30 Shimachu Co Ltd	812	0.03	27 Sumitomo Riko Co Ltd	250	0.01
15 Shimamura Co Ltd	1,195	0.04	129 Sumitomo Rubber Industries Ltd	1,636	0.05
3 Shimane Bank Ltd	18	-	7 Sumitomo Seika Chemicals Co Ltd	225	0.01
8 Shimizu Bank Ltd	150	0.01	43 Sumitomo Warehouse Co Ltd	596	0.02
7 Shimojima Co Ltd	76	-	20 Sun Frontier Fudousan Co Ltd	229	0.01
9 Shin Nippon Air Technologies Co Ltd	184	0.01	13 Suncall Corp	55	-
14 Shin Nippon Biomedical Laboratories Ltd	97	-	8 Sun Wa Technos Corp	86	-
4 Shinagawa Refractories Co Ltd	117	-	2 Suzuden Corp	25	-
5 Shindengen Electric Manufacturing Co Ltd	177	0.01	8 Suzuki Co Ltd	61	-
31 Shin Etsu Polymer Co Ltd	270	0.01	18 SWCC Showa Holdings Co Ltd	169	0.01
48 Shinko Electric Industries Co Ltd	482	0.02	18 T Hasegawa Co Ltd	319	0.01

グローバル・ターゲット・バリュー・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産	
	価格	総額比率		価格	総額比率
	千円	(%)		千円	(%)
普通株式(続き)			普通株式(続き)		

日本 9.76% (続き)			日本 9.76% (続き)				
5	T RAD Co Ltd	95	-	3	Toda Kogyo Corp	58	-
15	T&K Toka Co Ltd	136	0.01	-	Toei Co Ltd	47	-
11	Tachibana Eletech Co Ltd	177	0.01	6	Toenec Corp	206	0.01
8	Tachikawa Corp	105	-	2	Togami Electric Manufacturing Co Ltd	39	-
23	Tachi S Co Ltd	296	0.01	144	Toho Bank Ltd	371	0.01
72	Tadano Ltd	704	0.02	5	Toho Co Ltd (Kobe)	91	-
11	Taihei Dengyo Kaisha Ltd	232	0.01	32	Toho Holdings Co Ltd	729	0.02
79	Taiheiyu Cement Corp	2,283	0.07	10	Toho Zinc Co Ltd	201	0.01
6	Taiheiyu Kouhatsu Inc	45	-	6	Tohoku Bank Ltd	60	-
13	Taiho Kogyo Co Ltd	101	-	2	Tohoku Steel Co Ltd	27	-
15	Taikisha Ltd	514	0.02	8	Tohokushinsha Film Corp	53	-
5	Taiko Bank Ltd	81	-	2	Tohto Suisan Co Ltd	39	-
4	Taisei Lamick Co Ltd	97	-	123	Tokai Carbon Co Ltd	1,213	0.04
1	Taisei Oncho Co Ltd	13	-	2	Tokai Lease Co Ltd	35	-
4	Takachiho Koheki Co Ltd	42	-	39	Tokai Rika Co Ltd	761	0.02
10	Takamatsu Construction Group Co Ltd	245	0.01	157	Tokai Tokyo Financial Holdings Inc	483	0.02
1	Takamatsu Machinery Co Ltd	5	-	5	Token Corp	307	0.01
5	Takano Co Ltd	40	-	6	Tokushu Tokai Paper Co Ltd	218	0.01
8	Takaoka Toko Co Ltd	87	-	32	Tokuyama Corp	875	0.03
54	Takara Leben Co Ltd	241	0.01	62	Tokyo Dome Corp	581	0.02
24	Takara Standard Co Ltd	444	0.01	5	Tokyo Electron Device Ltd	101	-
10	Takasago International Corp	244	0.01	16	Tokyo Energy & Systems Inc	141	0.01
27	Takasago Thermal Engineering Co Ltd	468	0.02	9	Tokyo Keiki Inc	82	-
3	Takashima & Co Ltd	45	-	21	Tokyo Kiraboshi Financial Group Inc	300	0.01
107	Takashimaya Co Ltd	1,265	0.04	22	Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	805	0.03
7	Take And Give Needs Co Ltd	90	-	1	Tokyo Printing Ink Manufacturing Co Ltd	13	-
5	Takebishi Corp	66	-	5	Tokyo Radiator Manufacturing Co Ltd	39	-
14	Takeei Corp	157	0.01	2	Tokyo Rakutenchi Co Ltd	113	-
24	Takeuchi Manufacturing Co Ltd	369	0.01	10	Tokyo Rope Manufacturing Co Ltd	104	-
-	Takigami Steel Construction Co Ltd	14	-	14	Tokyo Sangyo Co Ltd	70	-
4	Takihyo Co Ltd	67	-	24	Tokyo Seimitsu Co Ltd	874	0.03
4	Takisawa Machine Tool Co Ltd	47	-	65	Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd	499	0.02
3	Takuma Co Ltd	34	-	133	Tokyo Tatemono Co Ltd	2,026	0.06
10	Tamron Co Ltd	243	0.01	7	Tokyo Tekko Co Ltd	92	-
49	Tamura Corp	300	0.01	6	Tokyo Theatres Co Inc	75	-
4	Tanabe Engineering Corp	32	-	52	Tokyu Construction Co Ltd	367	0.01
32	Tatsuta Electric Wire and Cable Co Ltd	173	0.01	2	Tokyu Recreation Co Ltd	83	-
11	Tayca Corp	201	0.01	32	Toli Corp	90	-
15	TBK Co Ltd	59	-	5	Tomato Bank Ltd	51	-
3	Techno Medica Co Ltd	56	-	2	Tomen Devices Corp	53	-
5	Techno Ryowa Ltd	41	-	18	Tomoe Corp	65	-
7	Techno Smart Corp	64	-	5	Tomoe Engineering Co Ltd	108	-
116	Teijin Ltd	2,188	0.07	3	Tomoegawa Co Ltd	24	-
12	Teikoku Sen I Co Ltd	213	0.01	8	Tomoku Co Ltd	132	-
6	Teikoku Tsushin Kogyo Co Ltd	69	-	112	TOMONY Holdings Inc	424	0.01
10	Tekken Corp	245	0.01	4	Tonami Holdings Co Ltd	171	0.01
12	Tenma Corp	215	0.01	35	Toppa Forms Co Ltd	379	0.01
4	Tenox Corp	27	-	24	Topre Corp	381	0.01
7	Teraoka Seisakusho Co Ltd	30	-	11	Topy Industries Ltd	209	0.01
2	TESEC Corp	23	-	4	Torex Semiconductor Ltd	58	-
10	Tigers Polymer Corp	52	-	11	Torigoe Co Ltd	95	-

16 Toa Corp (Hyogo)	162	0.01	11 Torii Pharmaceutical Co Ltd	283	0.01
13 Toa Corp (Tokyo)	185	0.01	12 Torishima Pump Manufacturing Co Ltd	107	-
6 Toa Oil Co Ltd	128	-	23 Tosei Corp	280	0.01
4 Toa Road Corp	114	-	14 Toshiba Machine Co Ltd	352	0.01
3 Toabo Corp	15	-	14 Toshiba Plant Systems & Services Corp	329	0.01
79 Toagosei Co Ltd	902	0.03	1 Totech Corp	13	-
2 Toba Inc	40	-	1 Totoku Electric Co Ltd	21	-
14 Tobishima Corp	188	0.01	6 Tottori Bank Ltd	79	-
35 TOC Co Ltd	280	0.01	3 Toukei Computer Co Ltd	90	-
74 Tochigi Bank Ltd	155	0.01	25 Towa Bank Ltd	204	0.01
169 Toda Corp	1,038	0.03	15 Towa Corp	166	0.01

## グローバル・ターゲットド・バリュウ・ファンド 投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産	
	価格 千米ドル	総額比率 (%)		価格 千米ドル	総額比率 (%)
普通株式(続き)			普通株式(続き)		
<b>日本 9.76%(続き)</b>			<b>日本 9.76%(続き)</b>		
57 Toyo Construction Co Ltd	263	0.01	21 Yamabiko Corp	221	0.01
14 Toyo Corp	146	0.01	20 Yamagata Bank Ltd	290	0.01
5 Toyo Denki Seizo KK	66	-	144 Yamaguchi Financial Group Inc	994	0.03
15 Toyo Engineering Corp	94	-	3 Yamaha Motor Robotics Holdings Co Ltd	15	-
26 Toyo Ink SC Holdings Co Ltd	636	0.02	21 Yamanashi Chuo Bank Ltd	216	0.01
6 Toyo Kanetsu KK	121	-	40 Yamashina Corp	25	-
5 Toyo Logistics Co Ltd	14	-	7 Yamatane Corp	92	-
12 Toyo Machinery & Metal Co Ltd	62	-	12 Yamato Corp	80	-
47 Toyo Securities Co Ltd	73	-	11 Yamato International Inc	38	-
107 Toyo Seikan Group Holdings Ltd	1,860	0.06	30 Yamato Kogyo Co Ltd	747	0.02
10 Toyo Tanso Co Ltd	208	0.01	3 Yamaya Corp	54	-
71 Toyo Tire Corp	1,020	0.03	2 Yamazawa Co Ltd	26	-
4 Toyo Wharf & Warehouse Co Ltd	53	-	35 Yamazen Corp	333	0.01
61 Toyobo Co Ltd	892	0.03	11 Yashima Denki Co Ltd	86	-
43 Toyoda Gosei Co Ltd	1,005	0.03	11 Yasuda Logistics Corp	101	-
43 Toyota Boshoku Corp	672	0.02	21 Yellow Hat Ltd	375	0.01
17 TPR Co Ltd	331	0.01	16 Yodogawa Steel Works Ltd	303	0.01
2 Trinity Industrial Corp	15	-	20 Yokogawa Bridge Holdings Corp	345	0.01
28 TS Tech Co Ltd	873	0.03	36 Yokohama Reito Co Ltd	351	0.01
51 TSI Holdings Co Ltd	256	0.01	78 Yokohama Rubber Co Ltd	1,614	0.05
19 Tsubakimoto Chain Co	653	0.02	5 Yomeishu Seizo Co Ltd	91	-
3 Tsubakimoto Kogyo Co Ltd	106	-	3 Yondenko Corp	86	-
3 Tsudakoma Corp	36	-	15 Yorozu Corp	191	0.01
12 Tsukada Global Holdings Inc	71	-	12 Yotai Refractories Co Ltd	77	-
19 Tsukishima Kikai Co Ltd	285	0.01	2 Yuasa Funashoku Co Ltd	70	-
66 Tsukuba Bank Ltd	145	0.01	11 Yuasa Trading Co Ltd	351	0.01
11 Tsurumi Manufacturing Co Ltd	209	0.01	2 Yuken Kogyo Co Ltd	31	-
5 Tsutsumi Jewelry Co Ltd	101	-	28 Yurtec Corp	170	0.01
4 Tsuzuki Denki Co Ltd	47	-	8 Yushiro Chemical Industry Co Ltd	95	-
17 TV Asahi Holdings Corp	273	0.01	2 Yutaka Giken Co Ltd	31	-
11 Tv Tokyo Holdings Corp	224	0.01	3 Zaoh Co Ltd	45	-

15 TYK Corp	46	-	2 Zenitaka Corp	66	-
24 UACJ Corp	535	0.02	15 Zojirushi Corp	246	0.01
75 Ube Industries Ltd	1,616	0.05	3 Zuiko Corp	95	-
6 Uchida Yoko Co Ltd	257	0.01		<b>309,380</b>	<b>9.76</b>
8 Uchiyama Holdings Co Ltd	42	-	<b>オランダ 0.89%</b>		
2 Ueki Corp	34	-	10 Aalberts NV	415	0.01
7 UMC Electronics Co Ltd	34	-	13 Accell Group NV	371	0.01
4 Uniden Holdings Corp	66	-	711 Aegon NV	3,203	0.10
3 UNIMAT Retirement Community Co Ltd	44	-	34 APERAM SA	1,027	0.03
6 Union Tool Co	176	0.01	56 Arcadis NV	1,132	0.04
29 Unipres Corp	445	0.01	32 ASM International NV	3,551	0.11
3 UNITED Inc	38	-	106 ASR Nederland NV	3,925	0.12
35 United Super Markets Holdings Inc	315	0.01	58 Boskalis Westminster	1,355	0.04
72 Ushio Inc	1,076	0.03	13 Brunel International NV	129	-
11 Utoc Corp	54	-	22 ForFarmers NV	137	-
28 Valor Holdings Co Ltd	512	0.02	51 Fugro NV	473	0.02
4 Vertex Corp	64	-	16 Heijmans NV	131	-
33 Vital KSK Holdings Inc	330	0.01	3 Hunter Douglas NV	188	0.01
34 Wacoal Holdings Corp	930	0.03	42 Intertrust NV	789	0.03
9 Wakachiku Construction Co Ltd	145	0.01	8 Kendrion NV	179	0.01
29 Wakita & Co Ltd	293	0.01	175 Koninklijke BAM Groep NV	478	0.02
10 Warabeya Nichiyo Holdings Co Ltd	174	0.01	36 Koninklijke Vopak NV	1,887	0.06
7 Watts Co Ltd	36	-	64 Ordina NV	146	0.01
4 Wavelock Holdings Co Ltd	28	-	64 Randstad NV	3,742	0.12
6 Wood One Co Ltd	66	-	125 SBM Offshore NV	2,100	0.07
18 Xebio Holdings Co Ltd	223	0.01	68 Signify NV	2,036	0.06
7 YAC Holdings Co Ltd	49	-	2 Sligro Food Group NV	39	-
5 Yachiyo Industry Co Ltd	29	-	- SNS REAAL NV	-	-
1 Yagi & Co Ltd	12	-	42 TomTom NV	438	0.01
19 Yahagi Construction Co Ltd	131	-	8 Van Lanschot Kempen NV	197	0.01
4 Yaizu Suisankagaku Industry Co Ltd	35	-		<b>28,068</b>	<b>0.89</b>

グローバル・ターゲットド・バリュウ・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産	
	価格	総額比率		価格	総額比率
千米ドル	(%)	千米ドル	(%)		
<b>普通株式(続き)</b>					
<b>ニュージーランド 0.20%</b>					
341 Air New Zealand Ltd	620	0.02	10 Wilh Wilhelmsen Holding ASA, Class A	159	0.01
90 Arvida Group Ltd	94	-	73 XXL ASA	126	-
290 Chorus Ltd	1,098	0.04		<b>11,763</b>	<b>0.37</b>
5 Comvita Ltd	10	-	<b>ポルトガル 0.14%</b>		
135 Fletcher Building Ltd	454	0.02	52 Altri SGPS SA	324	0.01
291 Heartland Group Holdings Ltd	317	0.01	5,552 Banco Comercial Portugues SA	1,198	0.04
111 Kathmandu Holdings Ltd	214	0.01	961 Banco Espirito Santo SA	-	-
97 Metlifecare Ltd	363	0.01	82 CTT Correios de Portugal SA	277	0.01
48 Metro Performance Glass Ltd	9	-	54 EDP Renovaveis SA	586	0.02
5 New Zealand King Salmon Investments Ltd	7	-	153 Navigator Co SA	589	0.02
117 New Zealand Refining Co Ltd	149	0.01	71 NOS SGPS SA	383	0.01



72	NZME Ltd	18	-	20	Semapa - Sociedade de Investimento e Gestao	308	0.01
76	Oceania Healthcare Ltd	53	-	92	Sonae Capital SGPS SA	82	-
11	PGG Wrightson Ltd	17	-	785	Sonae SGPS SA	788	0.02
26	Sanford Ltd	127	0.01			<b>4,535</b>	<b>0.14</b>
5	Scales Corp Ltd	16	-		<b>シンガポール 0.37%</b>		
67	Skellerup Holdings Ltd	101	-	369	Accordia Golf Trust	189	0.01
221	SKY Network Television Ltd	120	-	48	Amara Holdings Ltd	16	-
426	SKYCITY Entertainment Group Ltd	1,093	0.04	174	Banyan Tree Holdings Ltd	51	-
65	Steel & Tube Holdings Ltd	34	-	122	Boustead Singapore Ltd	68	-
134	Summerset Group Holdings Ltd	663	0.02	74	Bukit Sembawang Estates Ltd	263	0.01
55	Tourism Holdings Ltd	114	-	136	China Aviation Oil Singapore Corp Ltd	123	0.01
155	Tower Ltd	76	-	55	China Sunshin Chemical Holdings Ltd	21	-
39	Warehouse Group Ltd	72	-	267	Chip Eng Seng Corp Ltd	122	0.01
106	Z Energy Ltd	349	0.01	96	Chuan Hup Holdings Ltd	17	-
		<b>6,188</b>	<b>0.20</b>	66	CITIC Envirotech Ltd	26	-
	<b>ノルウェー 0.37%</b>			223	DMX Technologies Group Ltd	-	-
137	Akastor ASA	132	-	9	Elec & Eltek International Co Ltd	14	-
96	Aker Solutions ASA	229	0.01	1,894	Ezion Holdings Ltd	22	-
34	American Shipping Co ASA	118	-	1,374	Ezra Holdings Ltd	10	-
69	Archer Ltd	21	-	105	Far East Orchard Ltd	89	-
79	Austevoll Seafood ASA	752	0.02	7	Fraser and Neave Ltd	8	-
44	Avance Gas Holding Ltd	232	0.01	171	Frasers Property Ltd	215	0.01
86	Axactor SE	153	-	329	Fu Yu Corp Ltd	57	-
203	B2Holding ASA	189	0.01	64	GK Goh Holdings Ltd	40	-
15	Bonheur ASA	315	0.01	151	GL Ltd	88	-
73	BW LPG Ltd	630	0.02	3,551	Golden Agri Resources Ltd	558	0.02
81	BW Offshore Ltd	538	0.02	157	GuocoLand Ltd	233	0.01
442	DNO ASA	503	0.02	152	Hanwell Holdings Ltd	25	-
107	DOF ASA	16	-	67	Haw Par Corp Ltd	654	0.02
27	FLEX LNG Ltd	255	0.01	23	Hiap Hoe Ltd	13	-
50	Frontline Ltd	552	0.02	122	Ho Bee Land Ltd	211	0.01
42	Hoegh LNG Holdings Ltd	153	-	241	Hong Fok Corp Ltd	143	0.01
206	Kongsberg Automotive ASA	108	-	203	Hong Leong Asia Ltd	97	-
6	Kongsberg Gruppen ASA	88	-	118	Hong Leong Finance Ltd	227	0.01
108	Kvaerner ASA	143	-	36	Hotel Grand Central Ltd	34	-
68	Norwegian Air Shuttle ASA	289	0.01	47	Hour Glass Ltd	28	-
45	Ocean Yield ASA	236	0.01	2,868	Hutchison Port Holdings Trust	453	0.02
95	Odfjell Drilling Ltd	262	0.01	33	Hwa Hong Corp Ltd	8	-
4	Odfjell SE	13	-	359	Hyflux Ltd	14	-
124	Otello Corp ASA	219	0.01	189	Indofood Agri Resources Ltd	45	-
305	PGS ASA	514	0.02	203	Japfa Ltd	87	-
16	Prosafe SE	6	-	89	KSH Holdings Ltd	29	-
13	Q Free ASA	8	-	232	Lian Beng Group Ltd	84	-
48	Sbanken ASA	357	0.01	72	Low Keng Huat Singapore Ltd	22	-
27	Selvaag Bolig ASA	184	0.01	33	Lum Chang Holdings Ltd	8	-
68	SpareBank 1 SR Bank ASA	713	0.02	281	Metro Holdings Ltd	193	0.01
22	Stolt Nielsen Ltd	268	0.01	828	Midas Holdings Ltd	22	-
200	Storebrand ASA	1,430	0.05	194	OUE Ltd	213	0.01
156	Subsea 7 SA	1,634	0.05	452	Oxley Holdings Ltd	117	-
41	Treasure ASA	60	-	135	Pacc Offshore Services Holdings Ltd	21	-
69	Wallenius Wilhelmsen ASA	158	-	101	Penguin International Ltd	51	-

グローバル・ターゲットド・バリュース・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産	
	価格 千米ドル	総額比率 (%)		価格 千米ドル	総額比率 (%)
<b>普通株式(続き)</b>			<b>普通株式(続き)</b>		
<b>シンガポール 0.37%(続き)</b>			<b>スウェーデン 1.09%(続き)</b>		
87 QAF Ltd	51	-	5 BE Group AB	17	-
373 Raffles Education Corp Ltd	24	-	13 Beijer Electronics Group AB	80	-
590 Sembcorp Industries Ltd	945	0.03	21 Bergman & Beving AB	177	0.01
107 SHS Holdings Ltd	13	-	2 Besqab AB	33	-
520 SIIC Environment Holdings Ltd	97	-	76 Betsson AB	349	0.01
508 Sinarmas Land Ltd	94	-	59 Billia AB	597	0.02
76 Sing Holdings Ltd	22	-	115 BillerudKorsnas AB	1,308	0.04
32 Sing Investments & Finance Ltd	34	-	14 Bjorn Borg AB	31	-
891 Singapore Press Holdings Ltd	1,435	0.05	53 Bonava AB	532	0.02
176 Stamford Land Corp Ltd	64	-	27 Bufab AB	354	0.01
122 Sunningdale Tech Ltd	114	-	14 Bulten AB	95	-
137 Swiber Holdings Ltd	2	-	48 Bure Equity AB	882	0.03
337 Tuan Sing Holdings Ltd	82	-	48 Byggmax Group AB	127	-
267 United Engineers Ltd	526	0.02	7 Cavotec SA	13	-
85 United Industrial Corp Ltd	181	0.01	9 Clas Ohlson AB	92	-
133 UOB Kay Hian Holdings Ltd	121	-	141 Cloetta AB	450	0.02
254 UOL Group Ltd	1,441	0.05	16 Collector AB	80	-
9 Vibrant Group Ltd	1	-	216 Dometic Group AB	2,161	0.07
271 Wing Tai Holdings Ltd	389	0.01	15 Doro AB	69	-
1,411 Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	1,062	0.03	35 Duni AB	452	0.02
293 Yongnam Holdings Ltd	32	-	46 Dustin Group AB	366	0.01
	<b>11,759</b>	<b>0.37</b>	15 Eastnine AB	205	0.01
			10 Elanders AB	87	-
<b>スペイン 0.69%</b>			19 Eltel AB	39	-
18 Acciona SA	1,907	0.06	8 Enea AB	146	0.01
116 Acerinox SA	1,216	0.04	2 Fagerhult AB	11	-
9 Adveo Group International SA	1	-	145 Getinge AB	2,517	0.08
64 Applus Services SA	773	0.03	18 GHP Specialty Care AB	33	-
42 Atresmedia Corp de Medios de Comunicacion SA	182	0.01	65 Granges AB	653	0.02
6 Azkoyen SA	46	-	47 Gunnebo AB	119	-
3,535 Banco de Sabadell SA	3,915	0.12	26 Haldex AB	128	-
445 Bankia SA	860	0.03	14 Hexpol AB	127	-
372 Bankinter SA	2,596	0.08	55 Hoist Finance AB	258	0.01
9 Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	375	0.01	80 Holmen AB	2,379	0.08
55 Ebro Foods SA	1,214	0.04	17 Humana AB	105	-
80 eDreams ODIGEO SA	360	0.01	44 International Petroleum Corp	193	0.01
11 Elecnor SA	133	-	57 Intrum AB	1,441	0.05
97 Ence Energia y Celulosa SA	371	0.01	53 Inwido AB	369	0.01
80 Ercros SA	214	0.01	46 JM AB	1,268	0.04
59 Euskaltel SA	600	0.02	7 KNOW IT AB	132	0.01
26 Grupo Catalana Occidente SA	924	0.03	62 Lindab International AB	739	0.02
6 Iberpapel Gestion SA	162	0.01	14 Loomis AB	590	0.02
1,680 Liberbank SA	565	0.02	33 Mekonomen AB	307	0.01
386 Mapfre SA	1,087	0.03			

74 Melia Hotels International SA	616	0.02	30 Modern Times Group MTG AB	310	0.01
5 Miquel y Costas & Miquel SA	98	-	18 Momentum Group AB	214	0.01
88 Obrascon Huarte Lain SA	99	-	1 Nederman Holding AB	13	-
74 Quabit Inmobiliaria SA	75	-	52 New Wave Group AB	335	0.01
327 Sacyr SA	888	0.03	93 Nobia AB	632	0.02
122 Siemens Gamesa Renewable Energy SA	1,943	0.06	11 Nordic Waterproofing Holding AS	110	-
85 Tubacex SA	267	0.01	197 Opus Group AB	123	-
395 Unicaja Banco SA	398	0.01	59 Pandox AB	1,279	0.04
39 Vocento SA	53	-	121 Peab AB	1,033	0.03
	<b>21,938</b>	<b>0.69</b>	85 Pricer AB	144	0.01
<b>スウェーデン 1.09%</b>			177 Ratios AB	622	0.02
52 AcadeMedia AB	274	0.01	9 Recipharm AB	134	0.01
25 Adapteo Oyj	296	0.01	70 Resurs Holding AB	405	0.01
3 AddNode Group AB	44	-	102 Rottneros AB	117	-
58 AF POYRY AB	1,247	0.04	148 SAS AB	309	0.01
29 Alimak Group AB	396	0.01	39 Scandi Standard AB	295	0.01
4 Arise AB	13	-	52 Scandic Hotels Group AB	476	0.02
132 Arjo AB	587	0.02	12 Semcon AB	82	-
74 Attendo AB	370	0.01	157 SSAB AB, Class A	490	0.02

グローバル・ターゲット・バリュース・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産	
	価格 千円ドル	総額比率 (%)		価格 千円ドル	総額比率 (%)
<b>普通株式(続き)</b>			<b>普通株式(続き)</b>		
<b>スウェーデン 1.09%(続き)</b>			<b>スイス 1.96%(続き)</b>		
429 SSAB AB, Class B	1,207	0.04	1 Schweiter Technologies AG	812	0.03
2 Systemair AB	33	-	2 St Galler Kantonalbank AG	763	0.02
161 Trelleborg AB	2,652	0.08	14 Sulzer AG	1,501	0.05
3 VBG Group AB	54	-	21 Sunrise Communications Group AG	1,653	0.05
	<b>34,407</b>	<b>1.09</b>	56 Swiss Prime Site AG	5,921	0.19
<b>スイス 1.96%</b>			8 Swissquote Group Holding SA	361	0.01
83 Adecco Group AG	5,120	0.16	2 Tamedia AG	177	0.01
12 Allreal Holding AG	2,285	0.07	1 Thurgauer Kantonalbank	84	-
4 ALSO Holding AG	567	0.02	1 Tornos Holding AG	9	-
52 ams AG	2,509	0.08	5 u blox Holding AG	484	0.02
45 Arbonia AG	562	0.02	14 Valiant Holding AG	1,328	0.04
622 Aryzta AG	656	0.02	3 Valora Holding AG	707	0.02
2 Autoneum Holding AG	251	0.01	1 Vaudoise Assurances Holding SA	494	0.02
32 Baloise Holding AG	5,618	0.18	- Vetropack Holding AG	449	0.01
1 Banque Cantonale de Geneve	244	0.01	23 Vontobel Holding AG	1,467	0.05
2 Banque Cantonale Vaudoise	1,214	0.04	3 VP Bank AG	471	0.02
2 Bell Food Group AG	456	0.02	1 Walliser Kantonalbank	101	-
6 Bellevue Group AG	153	0.01	10 Zehnder Group AG	455	0.01
3 Berner Kantonalbank AG	610	0.02	- Zug Estates Holding AG	302	0.01
5 Bobst Group SA	273	0.01	- Zuger Kantonalbank AG	244	0.01
1 Bucher Industries AG	414	0.01		<b>62,064</b>	<b>1.96</b>
4 Calida Holding AG	127	-	<b>英国 5.62%</b>		
- Carlo Gavazzi Holding AG	83	-	8 4D Pharma PLC	10	-

- Cham Group AG	21	-	168 Aggreko PLC	1,806	0.06
1 Cicor Technologies Ltd	82	-	155 Alliance Pharma PLC	157	-
1 Cie Financiere Tradition SA	150	0.01	39 Allied Minds PLC	25	-
3 Coltene Holding AG	227	0.01	175 Amerisur Resources PLC	42	-
1 Conzzeta AG	861	0.03	122 Anglo Pacific Group PLC	281	0.01
13 DKSH Holding AG	694	0.02	11 Anglo Eastern Plantations PLC	76	-
- Dottikon Es Holding AG	26	-	108 Arrow Global Group PLC	292	0.01
22 Dufry AG	2,185	0.07	61 Ascential PLC	257	0.01
84 EFG International AG	505	0.02	361 Babcock International Group PLC	2,754	0.09
1 Emmi AG	1,007	0.03	436 Balfour Beatty PLC	1,242	0.04
3 Energiedienst Holding AG	93	-	31 Bank of Georgia Group PLC	599	0.02
179 Evolva Holding SA	31	-	553 Barratt Developments PLC	4,765	0.15
2 Feintool International Holding AG	90	-	20 Begbies Traynor Group PLC	22	-
13 Flughafen Zurich AG	2,298	0.07	93 Bellway PLC	4,017	0.13
138 GAM Holding AG	377	0.01	78 Berkeley Group Holdings PLC	4,599	0.15
24 Helvetia Holding AG	3,302	0.10	55 Biffa PLC	180	0.01
1 HOCHDORF Holding AG	51	-	59 Bloomsbury Publishing PLC	204	0.01
8 Huber & Suhner AG	557	0.02	120 Bodycote PLC	1,353	0.04
13 Implenia AG	494	0.02	106 Bovis Homes Group PLC	1,676	0.05
1 Investis Holding SA	78	-	43 BowLeven PLC	4	-
69 Julius Baer Group Ltd	3,263	0.10	14 Braemar Shipping Services PLC	33	-
3 Jungfraubahn Holding AG	396	0.01	589 Cairn Energy PLC	1,373	0.04
20 Kudelski SA	127	-	36 CareTech Holdings PLC	176	0.01
3 Lastminute.com NV	133	-	31 Carr's Group PLC	60	-
8 Liechtensteinische Landesbank AG	490	0.02	6 Castings PLC	28	-
2 Luzerner Kantonalbank AG	772	0.02	965 Centamin PLC	1,386	0.04
2 Meier Tobler Group AG	31	-	17 Centaur Media PLC	7	-
- Metall Zug AG	236	0.01	26 Central Asia Metals PLC	71	-
96 Meyer Burger Technology AG	41	-	2,347 Centrica PLC	2,435	0.08
3 Mikron Holding AG	17	-	4 Charles Taylor PLC	19	-
7 Mobimo Holding AG	1,904	0.06	231 Chemring Group PLC	601	0.02
138 OC Oerlikon Corp AG	1,540	0.05	69 Chesnara PLC	259	0.01
9 Orascom Development Holding AG	136	-	693 Cineworld Group PLC	1,861	0.06
- Orell Fuessli Holding AG	27	-	130 Circassia Pharmaceuticals PLC	36	-
1 Orior AG	131	-	23 Clarkson PLC	788	0.02
- Phoenix Mecano AG	175	0.01	114 Close Brothers Group PLC	2,192	0.07
1 Piazza AG	176	0.01	84 CMC Markets PLC	159	0.01
2 Rieter Holding AG	340	0.01	21 Computacenter PLC	419	0.01
345 Schmolz & Bickenbach AG	75	-	33 Consort Medical PLC	441	0.01

グローバル・ターゲット・バリュアー・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産	
	価格	総額比率		価格	総額比率
千米ドル	(%)	千米ドル	(%)	千米ドル	(%)
普通株式(続き)			普通株式(続き)		
<b>英国 5.62%(続き)</b>			<b>英国 5.62%(続き)</b>		
827 ConvaTec Group PLC	2,047	0.06	135 John Laing Group PLC	666	0.02
140 Costain Group PLC	351	0.01	411 John Wood Group PLC	1,868	0.06
227 Countryside Properties PLC	1,159	0.04	738 Just Group PLC	633	0.02

184	Countrywide PLC	13	-	33	Kazakhmys PLC	211	0.01
198	Crest Nicholson Holdings PLC	987	0.03	67	Keller Group PLC	546	0.02
74	Daily Mail & General Trust PLC	788	0.02	118	Kier Group PLC	135	-
10	Dart Group PLC	191	0.01	1,547	Kingfisher PLC	4,194	0.13
648	Debenhams PLC	-	-	371	Lamprell PLC	180	0.01
128	Devro PLC	273	0.01	1	Lancashire Holdings Ltd	6	-
157	DFS Furniture PLC	479	0.02	213	Lookers PLC	148	-
3	Dialight PLC	9	-	306	Low & Bonar PLC	53	-
818	Direct Line Insurance Group PLC	3,227	0.10	50	LSL Property Services PLC	157	-
45	DiscoverIE Group PLC	322	0.01	1,011	Man Group PLC	1,982	0.06
676	Dixons Carphone PLC	1,078	0.03	1,276	Marks & Spencer Group PLC	3,205	0.10
283	Drax Group PLC	1,022	0.03	499	Marston's PLC	825	0.03
697	DS Smith PLC	3,436	0.11	1	McBride PLC	1	-
96	easyJet PLC	1,653	0.05	301	McCarthy & Stone PLC	547	0.02
22	Eland Oil & Gas PLC	47	-	32	McColl's Retail Group PLC	17	-
429	Elementis PLC	940	0.03	84	Mears Group PLC	268	0.01
1,244	EnQuest PLC	295	0.01	242	Mediclinic International PLC	1,208	0.04
373	Enterprise Inns PLC	1,357	0.04	480	Meggitt PLC	3,986	0.13
234	Equiniti Group PLC	589	0.02	164	Micro Focus International PLC	2,408	0.08
242	Ferrexpo PLC	449	0.01	166	Mitchells & Butlers PLC	960	0.03
209	Filtrona PLC	1,138	0.04	23	MJ Gleeson PLC	235	0.01
974	Firstgroup PLC	1,517	0.05	30	Morgan Sindall Group PLC	564	0.02
195	Foxtons Group PLC	178	0.01	129	N Brown Group PLC	213	0.01
16	Fuller Smith & Turner PLC	204	0.01	24	Naked Wines PLC	69	-
123	Galliford Try PLC	1,166	0.04	282	National Express Group PLC	1,692	0.05
45	Gamesys Group PLC	414	0.01	164	NCC Group PLC	439	0.01
96	Gem Diamonds Ltd	66	-	15	Norcros PLC	47	-
69	Genel Energy PLC	169	0.01	126	Northgate PLC	513	0.02
27	Georgia Capital PLC	324	0.01	39	Numis Corp PLC	123	-
164	Grafton Group PLC	1,778	0.06	160	OneSavings Bank PLC	800	0.03
381	Grainger PLC	1,396	0.04	250	Paragon Group of Cos PLC	1,604	0.05
167	Gulf Keystone Petroleum Ltd	440	0.01	22	Parkmead Group PLC	14	-
87	Gulf Marine Services PLC	9	-	261	Pearson PLC	2,188	0.07
372	GVC Holdings PLC	4,091	0.13	840	Pendragon PLC	120	-
76	Gym Group PLC	266	0.01	587	Petra Diamonds Ltd	68	-
12	H&T Group PLC	51	-	76	Petrofac Ltd	377	0.01
223	Halfords Group PLC	464	0.01	2,010	Petropavlovsk PLC	278	0.01
8	Hastings Group Holdings PLC	18	-	365	Pets at Home Group PLC	1,185	0.04
62	Headlam Group PLC	364	0.01	191	Pharos Energy PLC	129	-
85	Helical PLC	464	0.01	455	Phoenix Group Holdings PLC	4,382	0.14
47	Henry Boot PLC	167	0.01	37	Photo Me International PLC	42	-
211	Highland Gold Mining Ltd	498	0.02	218	Playtech PLC	1,081	0.03
53	Hiscox Ltd	927	0.03	134	Polypipe Group PLC	850	0.03
208	Hochschild Mining PLC	438	0.01	3	PPHE Hotel Group Ltd	78	-
10	Horizon Discovery Group PLC	21	-	719	Premier Foods PLC	372	0.01
24	Hostelworld Group PLC	41	-	710	Premier Oil PLC	798	0.03
108	Hunting PLC	547	0.02	113	Provident Financial PLC	626	0.02
232	Huntsworth PLC	264	0.01	207	PZ Cussons PLC	545	0.02
293	Ibstock PLC	998	0.03	310	QinetiQ Group PLC	1,341	0.04
275	Inchcape PLC	2,317	0.07	184	Quilter PLC	349	0.01
420	Indivior PLC	220	0.01	138	Rank Group PLC	438	0.01
13	Inmarsat PLC	92	-	1	REA Holdings PLC	2	-

155 Intermediate Capital Group PLC	3,066	0.10	18 Redde PLC	26	-
61 International Ferro Metals Ltd	-	-	185 Redrow PLC	1,583	0.05
192 International Personal Finance PLC	347	0.01	352 Restaurant Group PLC	675	0.02
486 Investec PLC	2,756	0.09	9 Ricardo PLC	82	-
222 IP Group PLC	173	0.01	43 Rockhopper Exploration PLC	8	-
9 IQE PLC	6	-	591 Royal Mail PLC	1,590	0.05
1,293 J Sainsbury PLC	3,581	0.11	188 RPS Group PLC	403	0.01

グローバル・ターゲットド・バリュース・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産	
	価格	総額比率		価格	総額比率
千米ドル	(%)	千米ドル	(%)		
<b>普通株式(続き)</b>			<b>普通株式(続き)</b>		
<b>英国 5.62%(続き)</b>			<b>米国 61.94%(続き)</b>		
1 S&U PLC	19	-	75 Acadia Healthcare Co Inc	2,412	0.08
745 Saga PLC	494	0.02	60 ACCO Brands Corp	545	0.02
98 San Leon Energy PLC	34	-	113 Achillion Pharmaceuticals Inc	703	0.02
101 Savannah Petroleum PLC	30	-	12 ACI Worldwide Inc	459	0.01
14 Savills PLC	181	0.01	4 Acme United Corp	79	-
11 Scapa Group PLC	34	-	6 ACNB Corp	206	0.01
4 ScS Group PLC	12	-	41 Acorda Therapeutics Inc	66	-
58 SDL PLC	446	0.01	45 Actuant Corp	1,111	0.04
329 Senior PLC	770	0.02	28 Acuity Brands Inc	3,686	0.12
195 Severfield PLC	187	0.01	58 Acushnet Holdings Corp	1,731	0.05
466 Shanks Group PLC	177	0.01	3 Adams Resources & Energy Inc	82	-
514 SIG PLC	830	0.03	77 Adient PLC	1,693	0.05
507 Signature Aviation PLC	2,113	0.07	187 ADT Inc	1,725	0.05
14 Smart Metering Systems PLC	101	-	40 Adtalem Global Education Inc	1,362	0.04
79 Sound Energy PLC	4	-	42 ADTRAN Inc	389	0.01
53 Spectris PLC	1,911	0.06	66 Advanced Disposal Services Inc	2,189	0.07
391 Speedy Hire PLC	312	0.01	18 Advanced Energy Industries Inc	1,174	0.04
310 Spire Healthcare Group PLC	495	0.02	23 AdvanSix Inc	459	0.01
304 Spirent Communications PLC	829	0.03	7 Adverum Biotechnologies Inc	80	-
40 Sportech PLC	17	-	128 AECOM	5,537	0.18
149 Sports Direct International PLC	651	0.02	18 Aegion Corp	393	0.01
170 St Modwen Properties PLC	1,001	0.03	14 AeroVironment Inc	839	0.03
77 Stobart Group Ltd	113	-	32 Affiliated Managers Group Inc	2,697	0.09
140 Stock Spirits Group PLC	348	0.01	62 AGCO Corp	4,829	0.15
42 SuperGroup PLC	275	0.01	12 AgroFresh Solutions Inc	28	-
304 Tate & Lyle PLC	2,874	0.09	14 AH Belo Corp	42	-
1,264 Taylor Wimpey PLC	2,848	0.09	90 Air Lease Corp	4,201	0.13
14 TClarke PLC	22	-	1 Air T Inc	22	-
30 Ted Baker PLC	155	-	42 Air Transport Services Group Inc	1,023	0.03
213 Travis Perkins PLC	4,245	0.13	64 Aircastle Ltd	2,057	0.07
64 Trifast PLC	144	-	9 Akebia Therapeutics Inc	54	-
271 Trinity Mirror PLC	337	0.01	21 Akorn Inc	78	-
115 TT Electronics PLC	349	0.01	9 Alamo Group Inc	1,030	0.03
88 TUI AG	1,206	0.04	89 Alaska Air Group Inc	6,149	0.19
384 Tullett Prebon PLC	1,918	0.06	32 Alaska Communications Systems Group Inc	58	-

1,054	Tullow Oil PLC	1,784	0.06	49	Albemarle Corp	3,200	0.10
23	Tyman PLC	76	-	141	Alcoa Corp	2,873	0.09
180	U & I Group PLC	355	0.01	7	Alico Inc	237	0.01
76	UDG Healthcare PLC	811	0.03	11	Alithya Group Inc	25	-
56	Ultra Electronics Holdings PLC	1,520	0.05	4	ALJ Regional Holdings Inc	5	-
47	Urban & Civic PLC	205	0.01	8	Allegheny Corp	5,999	0.19
530	Vectura Group PLC	570	0.02	94	Allegheny Technologies Inc	2,158	0.07
249	Vertu Motors PLC	128	-	16	Allegiance Bancshares Inc	574	0.02
176	Vesuvius PLC	1,032	0.03	6	Allegiant Travel Co	992	0.03
764	Virgin Money UK PLC	1,763	0.06	4	Alliance Data Systems Corp	417	0.01
70	Volution Group PLC	186	0.01	141	Allscripts Healthcare Solutions Inc	1,524	0.05
2	Vp PLC	25	-	319	Ally Financial Inc	10,168	0.32
62	Weir Group PLC	1,123	0.04	12	Alpha & Omega Semiconductor Ltd	138	-
1,769	Wm Morrison Supermarkets PLC	4,535	0.14	11	Alpha Pro Tech Ltd	35	-
40	Xaar PLC	33	-	29	AMAG Pharmaceuticals Inc	314	0.01
-	Young & Co's Brewery PLC	10	-	6	A Mark Precious Metals Inc	61	-
		<b>178,164</b>	<b>5.62</b>	23	Ambac Financial Group Inc	475	0.02
				36	AMC Entertainment Holdings Inc	295	0.01
				-	AMCON Distributing Co	27	-
<b>米国 61.94%</b>				121	Amcort PLC	1,237	0.04
26	1 800 Flowers.com Inc	352	0.01	14	Amerco	5,099	0.16
6	1st Constitution Bancorp	120	-	21	Ameresco Inc	344	0.01
21	1st Source Corp	1,055	0.03	88	American Axle & Manufacturing Holdings Inc	865	0.03
19	AAR Corp	864	0.03	125	American Eagle Outfitters Inc	1,864	0.06
48	Aaron's Inc	2,825	0.09	50	American Equity Investment Life Holding Co	1,476	0.05
54	Abercrombie & Fitch Co	866	0.03	60	American Financial Group Inc	6,557	0.21
61	ABM Industries Inc	2,323	0.07	8	American National Bankshares Inc	312	0.01
5	Abraxas Petroleum Corp	1	-				
56	Acacia Research Corp	168	0.01				

グローバル・ターゲット・バリュー・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産			
	価格 千米ドル	総額比率 (%)		価格 千米ドル	総額比率 (%)		
普通株式(続き)			普通株式(続き)				
<b>米国 61.94%(続き)</b>			<b>米国 61.94%(続き)</b>				
19	American National Insurance Co	2,185	0.07	23	Atlantic Capital Bancshares Inc	437	0.01
39	American Outdoor Brands Corp	338	0.01	67	Atlantic Union Bankshares Corp	2,515	0.08
18	American Public Education Inc	436	0.01	19	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	503	0.02
3	American River Bankshares	41	-	12	ATN International Inc	691	0.02
16	American Software Inc	254	0.01	-	Auburn National Bancorporation Inc	17	-
6	American Superconductor Corp	51	-	58	Autoliv Inc	4,743	0.15
20	American Vanguard Corp	316	0.01	73	AutoNation Inc	3,736	0.12
13	American Woodmark Corp	1,360	0.04	8	AutoWeb Inc	20	-
62	Ameris Bancorp	2,698	0.09	41	Avanos Medical Inc	1,415	0.04
7	Ames National Corp	200	0.01	73	Avaya Holdings Corp	937	0.03
210	Amkor Technology Inc	2,540	0.08	5	Aviat Networks Inc	63	-
10	Ampco Pittsburgh Corp	35	-	90	Avnet Inc	3,664	0.12
15	Amplify Energy Corp	85	-	127	AVX Corp	2,594	0.08
12	Amtech Systems Inc	69	-	10	Aware Inc	34	-
27	Andersons Inc	619	0.02	268	AXA Equitable Holdings Inc	6,642	0.21

29	AngioDynamics Inc	453	0.01	27	Axcelis Technologies Inc	577	0.02
11	Anika Therapeutics Inc	630	0.02	68	Axis Capital Holdings Ltd	4,020	0.13
29	Anixter International Inc	2,507	0.08	47	Axos Financial Inc	1,397	0.04
246	Antero Resources Corp	489	0.02	58	AXT Inc	183	0.01
240	Apache Corp	5,357	0.17	20	AZZ Inc	756	0.02
57	Apergy Corp	1,456	0.05	30	B&G Foods Inc	496	0.02
24	Apogee Enterprises Inc	929	0.03	14	Ballantyne Strong Inc	39	-
18	Applied Genetic Technologies Corp	48	-	47	Banc of California Inc	716	0.02
29	Applied Industrial Technologies Inc	1,828	0.06	25	BancFirst Corp	1,486	0.05
24	AquaVenture Holdings Ltd	529	0.02	53	Bancorp Inc	588	0.02
179	Aramark	7,799	0.25	3	Bancorp of New Jersey Inc	49	-
6	Aravive Inc	58	-	83	BancorpSouth Bank	2,586	0.08
53	ARC Document Solutions Inc	60	-	14	Bank of Commerce Holdings	164	0.01
12	ArcBest Corp	357	0.01	26	Bank of Hawaii Corp	2,369	0.08
262	Arch Capital Group Ltd	11,011	0.35	10	Bank of Marin Bancorp	452	0.01
15	Arch Coal Inc	1,098	0.03	40	Bank of NT Butterfield & Son Ltd	1,388	0.04
111	Archrock Inc	932	0.03	4	Bank of Princeton	101	-
381	Arconic Inc	11,792	0.37	104	Bank OZK	3,074	0.10
37	Arcosa Inc	1,464	0.05	14	BankFinancial Corp	188	0.01
19	Ardelyx Inc	138	-	80	BankUnited Inc	2,795	0.09
27	Ardmore Shipping Corp	213	0.01	4	Bankwell Financial Group Inc	126	-
27	Arena Pharmaceuticals Inc	1,275	0.04	33	Banner Corp	1,790	0.06
13	Argan Inc	466	0.02	10	Bar Harbor Bankshares	248	0.01
30	Argo Group International Holdings Ltd	2,003	0.06	64	Barnes & Noble Education Inc	320	0.01
1	Ark Restaurants Corp	25	-	37	Barnes Group Inc	2,173	0.07
82	Arlo Technologies Inc	285	0.01	2	Bassett Furniture Industries Inc	32	-
18	Armstrong Flooring Inc	73	-	4	Baycom Corp	86	-
23	Arotech Corp	70	-	33	BBX Capital Corp	153	0.01
70	Arrow Electronics Inc	5,565	0.18	13	BCB Bancorp Inc	170	0.01
12	Arrow Financial Corp	413	0.01	65	Beacon Roofing Supply Inc	1,931	0.06
15	Asbury Automotive Group Inc	1,678	0.05	6	Beasley Broadcast Group Inc	16	-
131	Ascena Retail Group Inc	59	-	31	Beazer Homes USA Inc	472	0.02
36	ASGN Inc	2,387	0.08	85	Bed Bath & Beyond Inc	1,236	0.04
51	Ashland Global Holdings Inc	3,671	0.12	5	Bel Fuse Inc	83	-
15	Aspen Aerogels Inc	99	-	36	Belden Inc	1,908	0.06
54	Assertio Therapeutics Inc	41	-	16	Benchmark Electronics Inc	563	0.02
134	Associated Banc Corp	2,879	0.09	42	Berkshire Hills Bancorp Inc	1,326	0.04
3	Associated Capital Group Inc	119	-	48	Berry Petroleum Corp	385	0.01
50	Assurant Inc	6,694	0.21	12	Big 5 Sporting Goods Corp	33	-
85	Assured Guaranty Ltd	4,240	0.13	30	Big Lots Inc	634	0.02
1	Asta Funding Inc	13	-	-	Biglari Holdings Inc, Class A	87	-
19	Astec Industries Inc	707	0.02	2	Biglari Holdings Inc, Class B	171	0.01
18	Astronics Corp, Class A	525	0.02	6	BJ's Restaurants Inc	247	0.01
2	Astronics Corp, Class B	67	-	2	BK Technologies Inc	7	-
6	AstroNova Inc	88	-	27	Blucora Inc	633	0.02
46	At Home Group Inc	392	0.01	7	Blue Capital Reinsurance Holdings Ltd	51	-
132	Athene Holding Ltd	5,960	0.19	59	BMC Stock Holdings Inc	1,759	0.06

グローバル・ターゲットド・バリュウ・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)



株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産	
	価格	総額比率		価格	総額比率
千米ドル	(%)	千米ドル	(%)		
普通株式(続き)			普通株式(続き)		
<b>米国 61.94%(続き)</b>			<b>米国 61.94%(続き)</b>		
32 Boise Cascade Co	1,228	0.04	4 CCUR Holdings Inc	15	-
54 BOK Financial Corp	4,541	0.14	35 CECO Environmental Corp	276	0.01
23 Bonanza Creek Energy Inc	394	0.01	19 Celadon Group Inc	11	-
21 Boot Barn Holdings Inc	843	0.03	5 Celldex Therapeutics Inc	13	-
156 BorgWarner Inc	6,555	0.21	196 Centennial Resource Development Inc	606	0.02
77 Boston Private Financial Holdings Inc	899	0.03	106 CenterState Bank Corp	2,702	0.09
35 Brady Corp	1,999	0.06	34 Central Garden & Pet Co, Class A	840	0.03
15 Bridge Bancorp Inc	501	0.02	10 Central Garden & Pet Co, Class B	256	0.01
2 Bridgewater Bancshares Inc	28	-	17 Central Pacific Financial Corp	496	0.02
44 Briggs & Stratton Corp	235	0.01	10 Central Valley Community Bancorp	214	0.01
95 Brighthouse Financial Inc	3,897	0.12	103 Century Aluminum Co	725	0.02
29 BrightView Holdings Inc	467	0.02	3 Century Bancorp Inc	277	0.01
8 Broadwind Energy Inc	11	-	16 Century Casinos Inc	132	-
112 Brookdale Senior Living Inc	803	0.03	24 Century Communities Inc	685	0.02
75 Brookline Bancorp Inc	1,207	0.04	617 CenturyLink Inc	8,936	0.28
51 Brooks Automation Inc	2,296	0.07	24 Cerence Inc	371	0.01
55 Brunswick Corp	3,256	0.10	23 Chart Industries Inc	1,263	0.04
19 Bryn Mawr Bank Corp	742	0.02	21 Chefs' Warehouse Inc	752	0.02
9 BSQUARE Corp	11	-	3 Chemung Financial Corp	157	0.01
9 Buckle Inc	239	0.01	101 Chico's FAS Inc	481	0.02
10 Build A Bear Workshop Inc	29	-	50 Chimerix Inc	110	-
72 Builders FirstSource Inc	1,819	0.06	14 Chuy's Holdings Inc	389	0.01
115 Bunge Ltd	6,152	0.19	106 Ciena Corp	4,019	0.13
15 Byline Bancorp Inc	284	0.01	69 Cimarex Energy Co	3,164	0.10
3 C&F Financial Corp	149	0.01	4 Cincinnati Financial Corp	448	0.01
42 Cabot Corp	1,976	0.06	84 Cinemark Holdings Inc	2,833	0.09
21 Cabot Microelectronics Corp	2,772	0.09	17 CIRCOR International Inc	766	0.02
18 CACI International Inc	4,277	0.14	46 Cirrus Logic Inc	3,290	0.10
107 Cadence BanCorp	1,761	0.06	86 CIT Group Inc	3,929	0.12
489 Caesars Entertainment Corp	6,381	0.20	10 Citi Trends Inc	200	0.01
12 CAI International Inc	291	0.01	9 Citizens & Northern Corp	226	0.01
23 CalAmp Corp	239	0.01	5 Citizens Community Bancorp Inc	56	-
24 Caleres Inc	536	0.02	13 City Holding Co	1,017	0.03
75 Callaway Golf Co	1,549	0.05	115 Civeo Corp	104	-
183 Callon Petroleum Co	669	0.02	12 Civista Bancshares Inc	270	0.01
33 Cal Maine Foods Inc	1,442	0.05	26 Clarus Corp	321	0.01
24 Cambrex Corp	1,442	0.05	177 Clean Energy Fuels Corp	346	0.01
1 Cambridge Bancorp	92	-	39 Clean Harbors Inc	3,258	0.10
12 Camden National Corp	525	0.02	7 Clearfield Inc	93	-
62 Cannae Holdings Inc	2,315	0.07	8 ClearOne Inc	14	-
15 Capital City Bank Group Inc	421	0.01	10 Clearwater Paper Corp	213	0.01
130 Capitol Federal Financial Inc	1,846	0.06	31 CNA Financial Corp	1,379	0.04
97 Capri Holdings Ltd	3,615	0.11	12 CNB Financial Corp	387	0.01
11 Capstar Financial Holdings Inc	183	0.01	59 CNO Financial Group Inc	1,074	0.03
66 Cardinal Health Inc	3,652	0.12	180 CNX Resources Corp	1,245	0.04
53 Career Education Corp	886	0.03	2 Cocrystal Pharma Inc	1	-
42 Carlisle Cos Inc	6,562	0.21	6 Codorus Valley Bancorp Inc	139	-

57	CarMax Inc	5,524	0.17	145	Coeur Mining Inc	953	0.03
21	Carolina Financial Corp	869	0.03	16	Coherent Inc	2,460	0.08
30	Carpenter Technology Corp	1,568	0.05	93	Colfax Corp	3,129	0.10
14	Carriage Services Inc	346	0.01	5	Colony Bankcorp Inc	85	-
17	Carrizo Oil & Gas Inc	108	-	65	Columbia Banking System Inc	2,541	0.08
33	Carrols Restaurant Group Inc	263	0.01	35	Columbia Financial Inc	583	0.02
56	Cars.com Inc	750	0.02	18	Columbus McKinnon Corp	719	0.02
8	Cass Information Systems Inc	462	0.01	97	Comerica Inc	6,812	0.22
11	Catalyst Biosciences Inc	58	-	5	Comfort Systems USA Inc	261	0.01
65	Cathay General Bancorp	2,399	0.08	77	Commerce Bancshares Inc	5,140	0.16
21	Cato Corp	398	0.01	58	Commercial Metals Co	1,244	0.04
7	Cavco Industries Inc	1,400	0.04	-	Commercial National Financial Corp	6	-
31	CBIZ Inc	842	0.03	22	Commercial Vehicle Group Inc	159	0.01
115	CBS Corp, Class B	4,628	0.15	122	CommScope Holding Co Inc	1,666	0.05
14	CBTX Inc	407	0.01	9	Communications Systems Inc	67	-

グローバル・ターゲットド・バリュウ・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産			
	価格 千米ドル	総額比率 (%)		価格 千米ドル	総額比率 (%)		
普通株式(続き)			普通株式(続き)				
<b>米国 61.94%(続き)</b>			<b>米国 61.94%(続き)</b>				
37	Community Bank System Inc	2,479	0.08	20	Dawson Geophysical Co	45	-
21	Community Bankers Trust Corp	180	0.01	57	Dean Foods Co	6	-
4	Community Financial Corp	155	0.01	31	Del Taco Restaurants Inc	229	0.01
17	Community Trust Bancorp Inc	744	0.02	58	Delek US Holdings Inc	1,989	0.06
6	Computer Programs & Systems Inc	148	-	2	Delta Apparel Inc	61	-
14	Computer Task Group Inc	85	-	34	Deluxe Corp	1,752	0.06
5	comScore Inc	21	-	313	Denbury Resources Inc	308	0.01
9	Comtech Telecommunications Corp	337	0.01	56	Designer Brands Inc	932	0.03
5	Concert Pharmaceuticals Inc	40	-	33	Destination XL Group Inc	41	-
49	Concho Resources Inc	3,520	0.11	281	Devon Energy Corp	6,152	0.19
164	Conduent Inc	1,114	0.04	43	DHI Group Inc	147	-
21	CONMED Corp	2,329	0.07	115	DHT Holdings Inc	844	0.03
33	ConnectOne Bancorp Inc	838	0.03	2	Diamond Hill Investment Group Inc	327	0.01
23	Conn's Inc	509	0.02	82	Diamond Offshore Drilling Inc	461	0.01
12	CONSOL Energy Inc	155	0.01	54	Diamondback Energy Inc	4,153	0.13
62	Consolidated Communications Holdings Inc	223	0.01	56	Dick's Sporting Goods Inc	2,569	0.08
5	Consolidated Tomoka Land Co	297	0.01	16	Digi International Inc	289	0.01
10	Construction Partners Inc	195	0.01	1	Digirad Corp	2	-
20	Consumer Portfolio Services Inc	68	-	17	Dillard's Inc	1,231	0.04
13	Container Store Group Inc	54	-	29	Dime Community Bancshares Inc	591	0.02
19	Contango Oil & Gas Co	62	-	39	Diodes Inc	1,791	0.06
28	Continental Building Products Inc	1,016	0.03	53	Diplomat Pharmacy Inc	275	0.01
47	Continental Resources Inc	1,450	0.05	9	DISH Network Corp	324	0.01
40	Cooper Tire & Rubber Co	1,165	0.04	1	Dixie Group Inc	2	-
13	Cooper Standard Holdings Inc	371	0.01	5	DLH Holdings Corp	24	-
22	Copa Holdings SA	2,297	0.07	4	DNB Financial Corp	171	0.01
3	Core Molding Technologies Inc	10	-	46	Dolby Laboratories Inc	3,164	0.10

36	CoreLogic Inc	1,476	0.05	47	Domtar Corp	1,771	0.06
36	Core Mark Holding Co Inc	973	0.03	22	Donegal Group Inc	315	0.01
97	Costamare Inc	795	0.03	26	Donnelley Financial Solutions Inc	264	0.01
451	Coty Inc	5,206	0.16	46	Dorian LPG Ltd	663	0.02
5	County Bancorp Inc	118	-	4	Dorman Products Inc	319	0.01
10	Covenant Transportation Group Inc	136	-	14	Douglas Dynamics Inc	750	0.02
22	Covetrus Inc	320	0.01	31	Dril Quip Inc	1,311	0.04
23	Cowen Inc	348	0.01	6	Ducommun Inc	309	0.01
12	CPI Aerostructures Inc	82	-	96	DXC Technology Co	3,593	0.11
5	CRA International Inc	254	0.01	14	DXP Enterprises Inc	528	0.02
15	Craft Brew Alliance Inc	255	0.01	23	Dycom Industries Inc	1,181	0.04
25	Crane Co	2,059	0.07	*		3,802	0.12
71	Cree Inc	3,159	0.10	86	E TRADE Financial Corp		
5	Crimson Wine Group Ltd	36	-	27	Eagle Bancorp Inc	1,189	0.04
33	Cross Country Healthcare Inc	404	0.01	2	Eagle Bancorp Montana Inc	32	-
5	Crown Crafts Inc	35	-	51	Eagle Bulk Shipping Inc	242	0.01
12	CryoLife Inc	302	0.01	18	Earthstone Energy Inc	80	-
2	CSS Industries Inc	10	-	95	East West Bancorp Inc	4,340	0.14
12	CSW Industrials Inc	853	0.03	5	Eastern Co	127	-
26	CTS Corp	699	0.02	99	Eastman Chemical Co	7,778	0.25
23	Cubic Corp	1,387	0.04	5	Eastman Kodak Co	14	-
45	Cullen/Frost Bankers Inc	4,200	0.13	19	Ebix Inc	677	0.02
11	Culp Inc	181	0.01	21	Echo Global Logistics Inc	421	0.01
9	Cumberland Pharmaceuticals Inc	43	-	40	EchoStar Corp	1,696	0.05
5	Cumulus Media Inc	90	-	47	Edgewell Personal Care Co	1,459	0.05
29	Curtiss Wright Corp	4,022	0.13	30	El Pollo Loco Holdings Inc	485	0.02
29	Customers Bancorp Inc	673	0.02	3	Elanco Animal Health Inc (non voting rights)	-	-
97	CVB Financial Corp	2,074	0.07	19	Eldorado Resorts Inc	1,029	0.03
7	CVR Energy Inc	313	0.01	3	Electromed Inc	34	-
268	Cypress Semiconductor Corp	6,278	0.20	225	Element Solutions Inc	2,630	0.08
39	Daktronics Inc	241	0.01	13	Elevate Credit Inc	53	-
121	Dana Inc	2,044	0.06	1	elf Beauty Inc	17	-
128	Darling Ingredients Inc	3,051	0.10	41	EMCOR Group Inc	3,617	0.11
11	DASAN Zhone Solutions Inc	91	-	26	EMCORE Corp	83	-
119	DaVita Inc	8,508	0.27	28	Emerald Expositions Events Inc	277	0.01
				36	Emergent BioSolutions Inc	1,972	0.06

グローバル・ターゲテッド・バリュース・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産			
	価格	総額比率		価格	総額比率		
千米ドル	(%)	千米ドル	(%)	千米ドル	(%)		
普通株式(続き)			普通株式(続き)				
<b>米国 61.94%(続き)</b>			<b>米国 61.94%(続き)</b>				
29	Employers Holdings Inc	1,250	0.04	6	First Bank	65	-
7	Enanta Pharmaceuticals Inc	471	0.02	50	First Busey Corp	1,318	0.04
24	Encore Capital Group Inc	885	0.03	7	First Business Financial Services Inc	172	0.01
12	Encore Wire Corp	720	0.02	5	First Choice Bancorp	104	-
29	EnerSys	2,011	0.06	9	First Citizens BancShares Inc	4,532	0.14
357	EnLink Midstream LLC	1,694	0.05	88	First Commonwealth Financial Corp	1,251	0.04

15	Ennis Inc	301	0.01	14	First Community Bankshares Inc	434	0.01
30	Enova International Inc	689	0.02	6	First Community Corp	127	-
19	EnPro Industries Inc	1,275	0.04	16	First Defiance Financial Corp	484	0.02
15	Enstar Group Ltd	2,975	0.09	89	First Financial Bancorp	2,165	0.07
4	Entegra Financial Corp	128	-	6	First Financial Corp	276	0.01
125	Entercom Communications Corp	593	0.02	8	First Financial Northwest Inc	114	-
7	Enterprise Bancorp Inc	224	0.01	35	First Foundation Inc	574	0.02
24	Enterprise Financial Services Corp	1,082	0.03	1	First Guaranty Bancshares Inc	13	-
51	Entravision Communications Corp	144	-	109	First Hawaiian Inc	3,111	0.10
38	Enzo Biochem Inc	100	-	258	First Horizon National Corp	4,154	0.13
10	ePlus Inc	858	0.03	9	First Internet Bancorp	199	0.01
6	Epsilon Energy Ltd	21	-	33	First Interstate BancSystem Inc	1,376	0.04
19	EQT Corp	163	0.01	49	First Merchants Corp	1,983	0.06
119	Equitrans Midstream Corp	1,183	0.04	12	First Mid Bancshares Inc	407	0.01
12	Equity Bancshares Inc	346	0.01	100	First Midwest Bancorp Inc	2,162	0.07
12	Era Group Inc	116	-	11	First Northwest Bancorp	187	0.01
14	Escalade Inc	156	0.01	22	First of Long Island Corp	534	0.02
19	ESCO Technologies Inc	1,711	0.05	1	First Savings Financial Group Inc	52	-
1	Espey Manufacturing & Electronics Corp	20	-	86	First Solar Inc	4,751	0.15
2	Esquire Financial Holdings Inc	59	-	7	First United Corp	167	0.01
7	ESSA Bancorp Inc	118	-	1	First US Bancshares Inc	13	-
70	Essent Group Ltd	3,828	0.12	2	First Western Financial Inc	28	-
19	Ethan Allen Interiors Inc	335	0.01	-	FirstCash Inc	29	-
4	Evans Bancorp Inc	144	-	94	Fitbit Inc	651	0.02
66	Evolent Health Inc	478	0.02	31	Five Prime Therapeutics Inc	122	-
11	Evolution Petroleum Corp	59	-	51	Flagstar Bancorp Inc	1,906	0.06
33	EW Scripps Co	490	0.02	344	Flex Ltd	4,079	0.13
24	ExlService Holdings Inc	1,692	0.05	7	Flexsteel Industries Inc	123	-
17	Expedia Group Inc	1,767	0.06	36	Flotek Industries Inc	63	-
75	Express Inc	294	0.01	14	Fluent Inc	23	-
106	Extended Stay America Inc	1,562	0.05	97	Fluor Corp	1,699	0.05
26	Exterran Corp	140	-	24	Flushing Financial Corp	504	0.02
106	Extraction Oil & Gas Inc	152	0.01	262	FNB Corp	3,258	0.10
42	EZCORP Inc	217	0.01	6	FONAR Corp	117	-
29	Fabrinet	1,751	0.06	86	Foot Locker Inc	3,445	0.11
13	Farmer Brothers Co	192	0.01	27	Forestar Group Inc	560	0.02
3	Farmers & Merchants Bancorp Inc	78	-	63	FormFactor Inc	1,448	0.05
18	Farmers National Banc Corp	277	0.01	101	Fortune Brands Home & Security Inc	6,417	0.20
12	FARO Technologies Inc	607	0.02	88	Forum Energy Technologies Inc	115	-
23	FB Financial Corp	902	0.03	20	Forward Air Corp	1,435	0.05
7	FBL Financial Group Inc	401	0.01	45	Fossil Group Inc	340	0.01
9	Federal Agricultural Mortgage Corp	731	0.02	2	Franklin Covey Co	81	-
46	Federal Signal Corp	1,506	0.05	20	Franklin Electric Co Inc	1,093	0.03
11	FedNat Holding Co	170	0.01	13	Franklin Financial Network Inc	429	0.01
34	Ferro Corp	497	0.02	1	Franklin Financial Services Corp	48	-
108	Ferroglobe PLC	69	-	47	Franklin Resources Inc	1,303	0.04
29	Ferroglobe Representation & Warrants Insurance Trust	-	-	185	Frank's International NV	945	0.03
				607	Freeport McMoRan Inc	6,910	0.22
43	Fiesta Restaurant Group Inc	430	0.01	9	FreightCar America Inc	18	-
14	Financial Institutions Inc	472	0.02	8	Frequency Electronics Inc	81	-
18	Finjan Holdings Inc	37	-	26	Fresh Del Monte Produce Inc	848	0.03
89	First American Financial Corp	5,672	0.18	4	Friedman Industries Inc	25	-

177	First Bancorp (Puerto Rico)	1,857	0.06	42	Frontier Communications Corp	29	-
27	First Bancorp (Southern Pines NC)	1,053	0.03	8	FRP Holdings Inc	397	0.01
7	First Bancorp Inc	209	0.01	3	FS Bancorp Inc	202	0.01
10	First Bancshares Inc	336	0.01	28	FTI Consulting Inc	3,089	0.10

グローバル・ターゲット・バリュース・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産			
	価格 千米ドル	総額比率 (%)		価格 千米ドル	総額比率 (%)		
普通株式(続き)			普通株式(続き)				
<b>米国 61.94%(続き)</b>			<b>米国 61.94%(続き)</b>				
17	Full House Resorts Inc	60	-	67	Hain Celestial Group Inc	1,654	0.05
99	Fulton Financial Corp	1,704	0.05	27	Hallador Energy Co	82	-
42	FutureFuel Corp	466	0.02	14	Hallmark Financial Services Inc	270	0.01
30	GAIN Capital Holdings Inc	126	-	73	Hancock Whitney Corp	2,947	0.09
64	GameStop Corp	408	0.01	29	Hanmi Financial Corp	575	0.02
100	Gannett Co Inc	638	0.02	33	Hanover Insurance Group Inc	4,474	0.14
265	Gap Inc	4,408	0.14	17	HarborOne Bancorp Inc	184	0.01
138	Gardner Denver Holdings Inc	4,662	0.15	117	Harley Davidson Inc	4,256	0.13
62	GasLog Ltd	577	0.02	68	Harmonic Inc	562	0.02
47	Gates Industrial Corp PLC	553	0.02	3	Harte Hanks Inc	8	-
20	GATX Corp	1,603	0.05	26	Harvard Bioscience Inc	75	-
60	GCI Liberty Inc, Class A	4,292	0.14	10	Haverty Furniture Cos Inc	196	0.01
25	GCP Applied Technologies Inc	570	0.02	46	Hawaiian Holdings Inc	1,385	0.04
36	Genco Shipping & Trading Ltd	376	0.01	8	Hawkins Inc	339	0.01
12	Gencor Industries Inc	145	-	5	Hawthorn Bancshares Inc	115	-
12	Genesco Inc	437	0.01	7	Haynes International Inc	275	0.01
48	Genesee & Wyoming Inc	5,320	0.17	38	HB Fuller Co	1,920	0.06
18	Genie Energy Ltd	145	-	6	HCI Group Inc	296	0.01
181	Gentex Corp	5,136	0.16	25	HealthStream Inc	722	0.02
27	Gentherm Inc	1,117	0.04	62	Heartland Express Inc	1,319	0.04
184	Genworth Financial Inc	730	0.02	31	Heartland Financial USA Inc	1,463	0.05
13	Geospace Technologies Corp	186	0.01	470	Hecla Mining Co	1,160	0.04
19	German American Bancorp Inc	638	0.02	15	Heidrick & Struggles International Inc	455	0.01
24	Gibraltar Industries Inc	1,264	0.04	19	Helen of Troy Ltd	3,051	0.10
37	G III Apparel Group Ltd	1,081	0.03	23	Helios Technologies Inc	1,040	0.03
39	Glacier Bancorp Inc	1,722	0.05	105	Helix Energy Solutions Group Inc	870	0.03
8	Global Indemnity Ltd	227	0.01	89	Helmerich & Payne Inc	3,532	0.11
74	Globe Life Inc	7,580	0.24	14	Hemisphere Media Group Inc	197	0.01
38	GMS Inc	1,181	0.04	5	Hennessy Advisors Inc	59	-
35	Gold Resource Corp	156	0.01	21	Herc Holdings Inc	972	0.03
9	Golden Ocean Group Ltd	53	-	34	Heritage Commerce Corp	430	0.01
25	Goldfield Corp	66	-	28	Heritage Financial Corp	773	0.02
7	Goodrich Petroleum Corp	65	-	23	Heritage Insurance Holdings Inc	315	0.01
191	Goodyear Tire & Rubber Co	3,054	0.10	17	Heritage Crystal Clean Inc	522	0.02
20	Gorman Rupp Co	741	0.02	43	Herman Miller Inc	2,056	0.07
17	GP Strategies Corp	214	0.01	101	Hertz Global Holdings Inc	1,565	0.05
4	Graham Holdings Co	2,236	0.07	8	Hibbett Sports Inc	241	0.01
2	Grand Canyon Education Inc	154	0.01	125	HighPoint Resources Corp	156	0.01

40 Granite Construction Inc	1,041	0.03	36 Hill International Inc	114	-
215 Graphic Packaging Holding Co	3,497	0.11	42 Hillenbrand Inc	1,339	0.04
81 Gray Television Inc	1,646	0.05	59 Hilltop Holdings Inc	1,461	0.05
38 Great Lakes Dredge & Dock Corp	402	0.01	2 Hingham Institution for Savings	314	0.01
13 Great Southern Bancorp Inc	773	0.02	64 HMS Holdings Corp	1,944	0.06
53 Great Western Bancorp Inc	1,816	0.06	30 HNI Corp	1,190	0.04
38 Green Brick Partners Inc	432	0.01	140 HollyFrontier Corp	7,221	0.23
8 Green Dot Corp	189	0.01	5 Home Bancorp Inc	199	0.01
34 Green Plains Inc	523	0.02	138 Home BancShares Inc	2,596	0.08
27 Greenbrier Cos Inc	750	0.02	17 HomeStreet Inc	543	0.02
1 Greene County Bancorp Inc	40	-	11 HomeTrust Bancshares Inc	292	0.01
29 Greenlight Capital Re Ltd	300	0.01	12 Hooker Furniture Corp	279	0.01
21 Greif Inc, Class A	885	0.03	111 Hope Bancorp Inc	1,618	0.05
10 Greif Inc, Class B	538	0.02	18 Horace Mann Educators Corp	800	0.03
3 Griffin Industrial Realty Inc	122	-	36 Horizon Bancorp Inc	669	0.02
20 Griffon Corp	415	0.01	95 Horizon Therapeutics PLC	3,110	0.10
11 Group 1 Automotive Inc	1,096	0.03	14 Hornbeck Offshore Services Inc	5	-
3 Grubhub Inc	148	-	94 Hostess Brands Inc	1,268	0.04
11 GSI Technology Inc	79	-	105 Houghton Mifflin Harcourt Co	616	0.02
4 Guaranty Bancshares Inc	138	-	18 Houston Wire & Cable Co	73	-
62 Guess? Inc	1,201	0.04	12 Howard Bancorp Inc	200	0.01
23 Gulf Island Fabrication Inc	128	-	35 Howard Hughes Corp	3,918	0.12
147 Gulfport Energy Corp	349	0.01	25 Hub Group Inc	1,293	0.04
17 Habit Restaurants Inc	182	0.01	1 Hudson Global Inc	10	-

グローバル・ターゲットド・バリュース・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産	
	価格 千米ドル	総額比率 (%)		価格 千米ドル	総額比率 (%)
普通株式(続き)			普通株式(続き)		
<b>米国 61.94%(続き)</b>			<b>米国 61.94%(続き)</b>		
20 Hudson Ltd	278	0.01	40 Jazz Pharmaceuticals PLC	6,037	0.19
- Hudson Technologies Inc	-	-	160 JC Penney Co Inc	181	0.01
330 Huntington Bancshares Inc	4,915	0.16	252 Jefferies Financial Group Inc	5,262	0.17
164 Huntsman Corp	3,702	0.12	76 JELD WEN Holding Inc	1,738	0.06
5 Hurco Cos Inc	179	0.01	248 JetBlue Airways Corp	4,778	0.15
19 Huron Consulting Group Inc	1,298	0.04	67 JM Smucker Co	7,085	0.22
8 Huttig Building Products Inc	14	-	6 John B Sanfilippo & Son Inc	628	0.02
19 Hyatt Hotels Corp	1,509	0.05	36 John Wiley & Sons Inc	1,715	0.05
10 Hyster Yale Materials Handling Inc	568	0.02	7 Johnson Outdoors Inc	443	0.01
45 Iberiabank Corp	3,297	0.10	36 Jones Lang LaSalle Inc	6,015	0.19
11 ICF International Inc	949	0.03	4 Jounce Therapeutics Inc	22	-
17 Ichor Holdings Ltd	522	0.02	7 Juniper Networks Inc	178	0.01
9 ICU Medical Inc	1,754	0.06	23 K12 Inc	448	0.01
5 IEC Electronics Corp	43	-	8 Kadant Inc	804	0.03
8 IES Holdings Inc	175	0.01	6 Kaiser Aluminum Corp	662	0.02
63 II VI Inc	1,832	0.06	56 Kansas City Southern	8,491	0.27
48 IMAX Corp	1,024	0.03	76 KB Home	2,614	0.08
20 Independence Contract Drilling Inc	16	-	130 KBR Inc	3,884	0.12

13 Independence Holding Co	557	0.02	85 Kearny Financial Corp	1,205	0.04
26 Independent Bank Corp (Massachusetts)	2,187	0.07	18 Kelly Services Inc	390	0.01
21 Independent Bank Corp (Michigan)	463	0.01	43 KEMET Corp	1,150	0.04
40 Independent Bank Group Inc	2,279	0.07	46 Kemper Corp	3,406	0.11
158 Infinera Corp	1,008	0.03	58 Kennametal Inc	2,020	0.06
25 Information Services Group Inc	62	-	1 Kewaunee Scientific Corp	22	-
9 InfuSystem Holdings Inc	79	-	6 Key Tronic Corp	31	-
6 Ingles Markets Inc	261	0.01	17 Kimball Electronics Inc	304	0.01
48 Ingredion Inc	4,008	0.13	27 Kimball International Inc	578	0.02
48 InnerWorkings Inc	225	0.01	8 Kingstone Cos Inc	58	-
12 Innodata Inc	14	-	49 Kirby Corp	4,130	0.13
15 Innophos Holdings Inc	492	0.02	9 Kirkland's Inc	14	-
19 Innospec Inc	1,828	0.06	142 Knight Swift Transportation Holdings Inc	5,249	0.17
3 Innovative Solutions & Support Inc	13	-	37 Knoll Inc	1,024	0.03
16 Insight Enterprises Inc	1,071	0.03	72 Knowles Corp	1,577	0.05
18 Insteel Industries Inc	428	0.01	121 Kohl's Corp	5,686	0.18
25 Integer Holdings Corp	1,902	0.06	43 Korn Ferry	1,694	0.05
28 Integra LifeSciences Holdings Corp	1,678	0.05	299 Kosmos Energy Ltd	1,785	0.06
25 InterDigital Inc	1,448	0.05	27 Kraton Corp	615	0.02
33 Interface Inc	559	0.02	46 Kronos Worldwide Inc	632	0.02
61 International Bancshares Corp	2,600	0.08	37 Kulicke & Soffa Industries Inc	922	0.03
153 International Game Technology PLC	2,267	0.07	14 KVH Industries Inc	157	0.01
24 International Seaways Inc	639	0.02	48 Lakeland Bancorp Inc	797	0.03
8 inTEST Corp	49	-	20 Lakeland Financial Corp	936	0.03
21 Intevac Inc	125	-	8 Lakeland Industries Inc	78	-
18 INTL. FCStone Inc	711	0.02	18 Landec Corp	201	0.01
105 Intrepid Potash Inc	239	0.01	2 Landmark Bancorp Inc	47	-
6 IntriCon Corp	109	-	13 Lands' End Inc	154	0.01
33 Invacare Corp	289	0.01	10 Lantronix Inc	34	-
363 Invesco Ltd	6,378	0.20	167 Laredo Petroleum Inc	361	0.01
8 Investar Holding Corp	207	0.01	5 Lattice Semiconductor Corp	98	-
235 Investors Bancorp Inc	2,833	0.09	71 Laureate Education Inc	1,235	0.04
1 Investors Title Co	233	0.01	7 Lawson Products Inc	355	0.01
35 IPG Photonics Corp	4,937	0.16	36 La Z Boy Inc	1,145	0.04
93 Iridium Communications Inc	2,168	0.07	10 LB Foster Co	192	0.01
63 ITT Inc	4,414	0.14	17 LCI Industries	1,782	0.06
13 J Alexander's Holdings Inc	138	-	12 LCNB Corp	219	0.01
17 J. Jill Inc	29	-	45 Lear Corp	5,413	0.17
111 Jabil Inc	4,325	0.14	70 Legg Mason Inc	2,742	0.09
114 Jacobs Engineering Group Inc	10,466	0.33	74 LendingClub Corp	1,025	0.03
91 Jagged Peak Energy Inc	607	0.02	3 Level One Bancorp Inc	62	-
3 JAKKS Pacific Inc	3	-	17 LGI Homes Inc	1,250	0.04
24 James River Group Holdings Ltd	939	0.03	24 LHC Group Inc	3,194	0.10
160 Janus Henderson Group PLC	4,075	0.13	13 Libbey Inc	23	-

グローバル・ターゲットド・バリュース・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産	
	価格	総額比率		価格	総額比率
千ドル	(%)	千ドル	(%)		

普通株式(続き)			
米国 61.94%(続き)			
41	Liberty Latin America Ltd, Class A	725	0.02
104	Liberty Latin America Ltd, Class C	1,857	0.06
84	Liberty Media Corp Liberty SiriusXM, Class A	4,087	0.13
125	Liberty Media Corp Liberty SiriusXM, Class C	6,076	0.19
3	Liberty Oilfield Services Inc	23	-
66	Liberty TripAdvisor Holdings Inc	457	0.01
17	Lifetime Brands Inc	109	-
14	Ligand Pharmaceuticals Inc	1,582	0.05
7	Limbach Holdings Inc	20	-
3	Lincoln Educational Services Corp	5	-
142	Lincoln National Corp	8,384	0.26
64	Lions Gate Entertainment Corp, Class A	595	0.02
97	Lions Gate Entertainment Corp, Class B	842	0.03
28	Liquidity Services Inc	197	0.01
18	Lithia Motors Inc	2,826	0.09
15	Littelfuse Inc	2,683	0.09
25	Live Oak Bancshares Inc	452	0.01
31	Livent Corp	245	0.01
5	LiveRamp Holdings Inc	272	0.01
176	LKQ Corp	6,202	0.20
41	LogMeIn Inc	3,229	0.10
19	Lonestar Resources US Inc	37	-
100	Louisiana Pacific Corp	2,959	0.09
5	LS Starrett Co	31	-
25	LSB Industries Inc	99	-
24	LSC Communications Inc	10	-
26	LSI Industries Inc	141	-
24	Luby's Inc	49	-
53	Lumentum Holdings Inc	3,933	0.12
26	Luminex Corp	557	0.02
24	Luna Innovations Inc	176	0.01
8	Luther Burbank Corp	89	-
16	Lydall Inc	295	0.01
14	M/I Homes Inc	639	0.02
26	Macatawa Bank Corp	275	0.01
10	Mackinac Financial Corp	162	0.01
70	Macquarie Infrastructure Corp	2,943	0.09
314	Macy's Inc	4,814	0.15
14	Magellan Health Inc	1,063	0.03
57	Maiden Holdings Ltd	43	-
68	Mallinckrodt PLC	257	0.01
6	Malvern Bancorp Inc	147	-
8	Mammoth Energy Services Inc	12	-
4	Manitex International Inc	22	-
28	Manitowoc Co Inc	442	0.01
1	Mannatech Inc	13	-
3	Manning & Napier Inc	5	-
44	ManpowerGroup Inc	4,072	0.13
13	ManTech International Corp	1,042	0.03
530	Marathon Oil Corp	6,178	0.20

普通株式(続き)			
米国 61.94%(続き)			
23	Matrix Service Co	488	0.02
32	Matson Inc	1,204	0.04
30	Matthews International Corp	1,147	0.04
20	Maxar Technologies Inc (Canada listing)	218	0.01
11	Maxar Technologies Inc (US listing)	116	-
55	MBIA Inc	509	0.02
18	McGrath RentCorp	1,343	0.04
34	MDC Holdings Inc	1,343	0.04
145	MDU Resources Group Inc	4,210	0.13
6	Medcath Corp	-	-
66	Media General Inc CVR	6	-
72	MEDNAX Inc	1,885	0.06
55	Meet Group Inc	268	0.01
1	Melinta Therapeutics Inc	1	-
2	Menlo Therapeutics Inc	9	-
14	Mercantile Bank Corp	491	0.02
62	Mercer International Inc	781	0.02
3	Merchants Bancorp	63	-
40	Mercury General Corp	1,981	0.06
29	Mercury Systems Inc	2,112	0.07
30	Meredith Corp	1,058	0.03
49	Meridian Bancorp Inc	987	0.03
27	Meridian Bioscience Inc	248	0.01
21	Merit Medical Systems Inc	586	0.02
23	Meritage Homes Corp	1,537	0.05
9	Merrimack Pharmaceuticals Inc	31	-
21	Mesa Air Group Inc	154	0.01
36	Meta Financial Group Inc	1,272	0.04
30	Methode Electronics Inc	1,111	0.04
4	Metropolitan Bank Holding Corp	173	0.01
294	MGIC Investment Corp	4,236	0.13
5	Middlefield Banc Corp	130	-
18	Midland States Bancorp Inc	513	0.02
12	MidWestOne Financial Group Inc	410	0.01
6	Miller Industries Inc	204	0.01
33	Minerals Technologies Inc	1,793	0.06
23	Mistras Group Inc	303	0.01
3	Mitcham Industries Inc	6	-
38	MKS Instruments Inc	3,986	0.13
4	MMA Capital Holdings Inc	112	-
33	Mobile Mini Inc	1,269	0.04
45	Modine Manufacturing Co	333	0.01
59	Mohawk Industries Inc	8,235	0.26
194	Molson Coors Brewing Co	9,807	0.31
1	Monarch Casino & Resort Inc	38	-
1	Monitronics International Inc	8	-
8	Montage Resources Corp	41	-
23	Moog Inc	1,938	0.06
295	Mosaic Co	5,611	0.18
21	Motorcar Parts of America Inc	403	0.01



35 Marchex Inc	140	-	6 Movado Group Inc	120	-
18 Marcus & Millichap Inc	645	0.02	70 Mr Cooper Group Inc	940	0.03
12 Marcus Corp	391	0.01	67 MRC Global Inc	892	0.03
23 MarineMax Inc	375	0.01	3 MSB Financial Corp	45	-
8 Marlin Business Services Corp	178	0.01	30 MSC Industrial Direct Co Inc	2,218	0.07
38 Marriott Vacations Worldwide Corp	4,710	0.15	14 MTS Systems Corp	625	0.02
28 Marten Transport Ltd	584	0.02	42 Mueller Industries Inc	1,327	0.04
20 Masonite International Corp	1,417	0.05	109 Mueller Water Products Inc	1,234	0.04
56 MasTec Inc	3,688	0.12	141 Murphy Oil Corp	3,252	0.10
8 Mastech Digital Inc	73	-	18 Murphy USA Inc	2,132	0.07
93 Matador Resources Co	1,314	0.04	8 MutualFirst Financial Inc	308	0.01
13 Materion Corp	787	0.03	6 MVB Financial Corp	134	-

## グローバル・ターゲット・バリュース・ファンド 投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産	
	価格	総額比率		価格	総額比率
千米ドル	(%)	千米ドル	(%)		
普通株式(続き)			普通株式(続き)		
<b>米国 61.94%(続き)</b>			<b>米国 61.94%(続き)</b>		
301 Mylan NV	5,647	0.18	7 NV5 Global Inc	348	0.01
11 MYR Group Inc	384	0.01	137 nVent Electric PLC	3,385	0.11
57 Myriad Genetics Inc	1,460	0.05	3 Oak Valley Bancorp	59	-
288 Nabors Industries Ltd	594	0.02	245 Oasis Petroleum Inc	574	0.02
2 NACCO Industries Inc	108	-	82 Oceaneering International Inc	1,101	0.04
26 National Bank Holdings Corp	939	0.03	47 OceanFirst Financial Corp	1,118	0.04
2 National Bankshares Inc	74	-	19 Ocwen Financial Corp	29	-
91 National General Holdings Corp	1,941	0.06	454 Office Depot Inc	1,012	0.03
12 National HealthCare Corp	1,017	0.03	45 OFG Bancorp	961	0.03
233 National Oilwell Varco Inc	5,251	0.17	- Ohio Valley Banc Corp	15	-
54 National Vision Holdings Inc	1,644	0.05	47 Oil States International Inc	757	0.02
3 National Western Life Group Inc	724	0.02	4 Oil Dri Corp of America	137	-
7 Natural Alternatives International Inc	52	-	142 Old National Bancorp	2,559	0.08
17 Natural Gas Services Group Inc	187	0.01	2 Old Point Financial Corp	54	-
16 Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc	149	0.01	245 Old Republic International Corp	5,518	0.17
16 Nature's Sunshine Products Inc	163	0.01	23 Old Second Bancorp Inc	286	0.01
22 Nautilus Inc	32	-	136 Olin Corp	2,376	0.08
200 Navient Corp	2,865	0.09	16 Olympic Steel Inc	264	0.01
37 NBT Bancorp Inc	1,493	0.05	65 On Deck Capital Inc	266	0.01
12 NCS Multistage Holdings Inc	26	-	302 ON Semiconductor Corp	6,491	0.21
12 Neenah Inc	867	0.03	110 OneMain Holdings Inc	4,729	0.15
22 Nelnet Inc	1,406	0.04	32 Onto Innovation Inc	1,070	0.03
10 Neoleukin Therapeutics Inc	57	-	379 OPKO Health Inc	602	0.02
27 NETGEAR Inc	678	0.02	8 Oppenheimer Holdings Inc	229	0.01
68 NetScout Systems Inc	1,721	0.05	31 Opus Bank	796	0.03
11 NetSol Technologies Inc	44	-	44 OraSure Technologies Inc	358	0.01
7 Network 1 Technologies Inc	15	-	59 ORBCOMM Inc	236	0.01
16 New Home Co Inc	73	-	12 Origin Bancorp Inc	420	0.01
64 New Jersey Resources Corp	2,726	0.09	48 Orion Group Holdings Inc	265	0.01
386 New York Community Bancorp Inc	4,603	0.15	38 Oritani Financial Corp	707	0.02

335	Newell Brands Inc	6,434	0.20	5	Ormat Technologies Inc (Israel listing)	406	0.01
1	Newmark Group Inc	12	-	37	Ormat Technologies Inc (US listing)	2,819	0.09
315	News Corp, Class A	4,058	0.13	9	Orrstown Financial Services Inc	188	0.01
162	News Corp, Class B	2,136	0.07	14	Orthofix Medical Inc	656	0.02
30	NewStar Financial Inc	21	-	51	Oshkosh Corp	4,588	0.15
23	Nexa Resources SA	199	0.01	13	OSI Systems Inc	1,314	0.04
34	Nexstar Media Group Inc	3,624	0.11	27	Otonomy Inc	67	-
50	NextGen Healthcare Inc	913	0.03	34	Overseas Shipholding Group Inc	60	-
113	NexTier Oilfield Solutions Inc	540	0.02	65	Owens & Minor Inc	429	0.01
8	NI Holdings Inc	135	-	89	Owens Corning	5,960	0.19
6	Nicholas Financial Inc	56	-	41	Owens Illinois Inc	406	0.01
4	Nicolet Bankshares Inc	297	0.01	13	Oxford Industries Inc	976	0.03
249	Nielsen Holdings PLC	4,866	0.15	3	Pacific Drilling SA	9	-
2	Nine Energy Service Inc	11	-	17	Pacific Ethanol Inc	8	-
18	NL Industries Inc	77	-	20	Pacific Mercantile Bancorp	143	-
52	NMI Holdings Inc	1,742	0.06	51	Pacific Premier Bancorp Inc	1,649	0.05
36	NN Inc	315	0.01	100	PacWest Bancorp	3,708	0.12
201	Noble Corp PLC	213	0.01	4	PAM Transportation Services Inc	230	0.01
319	Noble Energy Inc	6,619	0.21	13	Panhandle Oil and Gas Inc	154	0.01
15	Nordic American Tankers Ltd	53	-	38	Par Pacific Holdings Inc	940	0.03
6	Northeast Bank	128	-	22	Park Aerospace Corp	365	0.01
26	Northern Oil and Gas Inc	46	-	13	Park National Corp	1,281	0.04
4	Northern Technologies International Corp	55	-	8	Parke Bancorp Inc	196	0.01
46	Northfield Bancorp Inc	770	0.02	13	Park Ohio Holdings Corp	405	0.01
5	Northrim BanCorp Inc	191	0.01	296	Parsley Energy Inc	4,432	0.14
99	Northwest Bancshares Inc	1,650	0.05	28	Party City Holdco Inc	54	-
6	Northwest Pipe Co	211	0.01	17	Patrick Industries Inc	857	0.03
133	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	7,114	0.22	1	Patriot Transportation Holding Inc	26	-
3	Norwood Financial Corp	98	-	82	Patterson Cos Inc	1,592	0.05
96	NOW Inc	1,079	0.03	175	Patterson UTI Energy Inc	1,561	0.05
40	Nu Skin Enterprises Inc	1,520	0.05	98	PBF Energy Inc	3,080	0.10
191	Nuance Communications Inc	3,419	0.11	13	PC Connection Inc	634	0.02

グローバル・ターゲット・バリュー・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産			
	価格 千米ドル	総額比率 (%)		価格 千米ドル	総額比率 (%)		
普通株式(続き)			普通株式(続き)				
<b>米国 61.94%(続き)</b>			<b>米国 61.94%(続き)</b>				
6	PCB Bancorp	105	-	10	Providence Service Corp	587	0.02
10	PCSB Financial Corp	207	0.01	13	Provident Bancorp Inc	153	0.01
4	PC Tel Inc	31	-	4	Provident Financial Holdings Inc	90	-
56	PDC Energy Inc	1,281	0.04	37	Provident Financial Services Inc	892	0.03
27	PDF Solutions Inc	430	0.01	8	Prudential Bancorp Inc	137	-
114	PDL BioPharma Inc	353	0.01	2	Psychemedics Corp	16	-
95	Peabody Energy Corp	918	0.03	225	PulteGroup Inc	8,931	0.28
18	Peapack Gladstone Financial Corp	531	0.02	61	PVH Corp	5,891	0.19
4	Penn Virginia Corp	92	-	8	Pyxus International Inc	68	-
6	Penns Woods Bancorp Inc	187	0.01	13	QCR Holdings Inc	543	0.02

47	PennyMac Financial Services Inc	1,620	0.05	191	QEP Resources Inc	625	0.02
69	Penske Automotive Group Inc	3,481	0.11	29	Quad/Graphics Inc	131	-
16	Peoples Bancorp Inc	521	0.02	19	Quanex Building Products Corp	362	0.01
2	Peoples Bancorp of North Carolina Inc	63	-	119	Quanta Services Inc	4,954	0.16
5	Peoples Financial Services Corp	235	0.01	20	QuinStreet Inc	316	0.01
359	People's United Financial Inc	5,930	0.19	2	Qumu Corp	5	-
13	People's Utah Bancorp	388	0.01	266	Qurate Retail Inc	2,516	0.08
7	Perceptron Inc	33	-	172	Radian Group Inc	4,456	0.14
27	Perficient Inc	1,143	0.04	37	Radiant Logistics Inc	195	0.01
68	Performance Food Group Co	3,185	0.10	10	Rafael Holdings Inc	162	0.01
14	Performant Financial Corp	14	-	27	Ralph Lauren Corp	2,905	0.09
9	Perma Pipe International Holdings Inc	81	-	97	Rambus Inc	1,265	0.04
111	Perrigo Co PLC	5,674	0.18	193	Range Resources Corp	674	0.02
130	Perspecta Inc	3,587	0.11	70	Rayonier Advanced Materials Inc	273	0.01
16	PetIQ Inc	378	0.01	6	RBB Bancorp	113	-
7	Pfenex Inc	70	-	4	RCI Hospitality Holdings Inc	71	-
3	PFSweb Inc	11	-	2	RCM Technologies Inc	7	-
42	PGT Innovations Inc	601	0.02	16	RE/MAX Holdings Inc	607	0.02
24	PH Glatfelter Co	432	0.01	14	Reading International Inc	151	0.01
40	Photronics Inc	473	0.02	34	RealNetworks Inc	47	-
15	PICO Holdings Inc	160	0.01	85	Realogy Holdings Corp	886	0.03
2	Pier 1 Imports Inc	19	-	16	Red Lion Hotels Corp	57	-
90	Pilgrim's Pride Corp	2,823	0.09	8	Red Robin Gourmet Burgers Inc	227	0.01
63	Pinnacle Financial Partners Inc	3,847	0.12	1	Red Violet Inc	13	-
13	Piper Jaffray Cos	1,015	0.03	35	Regal Beloit Corp	2,867	0.09
84	Playa Hotels & Resorts NV	662	0.02	9	Regional Management Corp	306	0.01
20	Plexus Corp	1,493	0.05	27	Regis Corp	439	0.01
4	Plumas Bancorp	99	-	51	Reinsurance Group of America Inc	8,414	0.27
33	PolyOne Corp	1,043	0.03	57	Reliance Steel & Aluminum Co	6,755	0.21
3	Ponce de Leon Federal Bank	41	-	33	RenaissanceRe Holdings Ltd	6,129	0.19
81	Popular Inc	4,468	0.14	52	Renasant Corp	1,847	0.06
52	Post Holdings Inc	5,506	0.17	23	Renewable Energy Group Inc	390	0.01
20	Potbelly Corp	100	-	28	Rent A Center Inc	722	0.02
9	Powell Industries Inc	388	0.01	15	Republic Bancorp Inc	670	0.02
18	PQ Group Holdings Inc	279	0.01	12	Republic First Bancorp Inc	49	-
40	PRA Group Inc	1,481	0.05	68	Resideo Technologies Inc	666	0.02
11	Preferred Bank	625	0.02	80	Resolute Forest Products Inc	322	0.01
4	Preformed Line Products Co	321	0.01	20	Resources Connection Inc	305	0.01
11	Premier Financial Bancorp Inc	200	0.01	53	REV Group Inc	688	0.02
35	Premier Inc	1,252	0.04	4	REX American Resources Corp	339	0.01
57	Presidio Inc	942	0.03	74	Rexnord Corp	2,327	0.07
42	Prestige Consumer Healthcare Inc	1,592	0.05	6	RF Industries Ltd	35	-
1	PRGX Global Inc	6	-	95	Ribbon Communications Inc	280	0.01
23	PriceSmart Inc	1,687	0.05	10	Richardson Electronics Ltd	55	-
-	PrimeEnergy Resources Corp	9	-	42	Ring Energy Inc	80	-
37	Primoris Services Corp	818	0.03	20	Riverview Bancorp Inc	147	-
50	ProAssurance Corp	1,864	0.06	3	Rocky Brands Inc	92	-
69	ProPetro Holding Corp	598	0.02	13	Rogers Corp	1,625	0.05
76	Prosperity Bancshares Inc	5,366	0.17	3	Royal Gold Inc	326	0.01
1	Protagonist Therapeutics Inc	6	-	51	RPC Inc	195	0.01
8	Protective Insurance Corp	132	-	56	RTI Surgical Holdings Inc	104	-
34	Prothena Corp PLC	438	0.01	45	RTW RetailWinds Inc	60	-

グローバル・ターゲットド・バリュウ・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産	
	価格 千ドル	総額比率 (%)		価格 千ドル	総額比率 (%)
普通株式(続き)			普通株式(続き)		
<b>米国 61.94%(続き)</b>			<b>米国 61.94%(続き)</b>		
41 Rubicon Project Inc	335	0.01	26 SkyWest Inc	1,616	0.05
18 Rush Enterprises Inc, Class A	833	0.03	36 Skyworks Solutions Inc	3,545	0.11
1 Rush Enterprises Inc, Class B	23	-	310 SLM Corp	2,648	0.08
34 Ryder System Inc	1,760	0.06	93 SM Energy Co	777	0.02
27 Ryerson Holding Corp	288	0.01	16 SMART Global Holdings Inc	488	0.02
31 S&T Bancorp Inc	1,182	0.04	8 SmartFinancial Inc	191	0.01
10 S&W Seed Co	23	-	41 Snap on Inc	6,586	0.21
12 Safety Insurance Group Inc	1,172	0.04	3 Solaris Oilfield Infrastructure Inc	29	-
3 Saga Communications Inc	79	-	4 SolarWinds Corp	80	-
19 Saia Inc	1,827	0.06	20 Sonic Automotive Inc	641	0.02
21 Salem Media Group Inc	31	-	57 Sonoco Products Co	3,444	0.11
- Salisbury Bancorp Inc	14	-	32 South State Corp	2,645	0.08
19 Sanderson Farms Inc	3,068	0.10	6 Southern First Bancshares Inc	246	0.01
41 SandRidge Energy Inc	134	-	7 Southern Missouri Bancorp Inc	249	0.01
33 Sandy Spring Bancorp Inc	1,176	0.04	15 Southern National Bancorp of Virginia Inc	234	0.01
41 Sanmina Corp	1,298	0.04	30 Southside Bancshares Inc	1,061	0.03
230 Santander Consumer USA Holdings Inc	5,405	0.17	477 Southwestern Energy Co	868	0.03
6 Sapiens International Corp NV (US listing)	142	-	17 SP Plus Corp	725	0.02
3 SB Financial Group Inc	46	-	27 Spartan Motors Inc	471	0.02
6 SB One Bancorp	142	-	29 SpartanNash Co	406	0.01
15 ScanSource Inc	526	0.02	43 Spectrum Brands Holdings Inc	2,666	0.08
66 Schneider National Inc	1,503	0.05	54 Spirit Airlines Inc	2,118	0.07
28 Schnitzer Steel Industries Inc	599	0.02	4 Spirit of Texas Bancshares Inc	93	-
16 Scholastic Corp	594	0.02	13 Spok Holdings Inc	154	0.01
24 Schweitzer Mauduit International Inc	1,038	0.03	11 Sportsman's Warehouse Holdings Inc	82	-
42 Science Applications International Corp	3,601	0.11	34 SPX FLOW Inc	1,624	0.05
46 Scorpio Bulkers Inc	283	0.01	193 SRC Energy Inc	691	0.02
50 Scorpio Tankers Inc	1,711	0.05	45 St Joe Co	854	0.03
1 Seaboard Corp	2,154	0.07	15 Stage Stores Inc	73	-
29 Seachange International Inc	101	-	12 Stamps.com Inc	1,033	0.03
34 Seacoast Banking Corp of Florida	1,002	0.03	- Standard AVB Financial Corp	6	-
9 SEACOR Holdings Inc	380	0.01	17 Standard Motor Products Inc	866	0.03
19 SEACOR Marine Holdings Inc	223	0.01	10 Standex International Corp	734	0.02
9 Security National Financial Corp	48	-	8 StarTek Inc	67	-
16 Select Bancorp Inc	185	0.01	33 State Auto Financial Corp	1,066	0.03
44 Select Energy Services Inc	342	0.01	24 Steel Connect Inc	34	-
13 Select Interior Concepts Inc	133	-	165 Steel Dynamics Inc	5,580	0.18
101 Select Medical Holdings Corp	2,237	0.07	66 Steelcase Inc	1,196	0.04
42 Selective Insurance Group Inc	2,779	0.09	17 Stepan Co	1,648	0.05
61 SemGroup Corp	939	0.03	56 Stericycle Inc	3,492	0.11
5 Seneca Foods Corp	215	0.01	179 Sterling Bancorp	3,663	0.12
113 Sensata Technologies Holding PLC	5,827	0.18	8 Sterling Bancorp Inc	79	-

29 Sensient Technologies Corp	1,821	0.06	20 Sterling Construction Co Inc	287	0.01
65 ServiceMaster Global Holdings Inc	2,539	0.08	53 Steven Madden Ltd	2,267	0.07
28 ServiceSource International Inc	43	-	15 Stewart Information Services Corp	647	0.02
31 ServisFirst Bancshares Inc	1,127	0.04	58 Stifel Financial Corp	3,639	0.12
8 Severn Bancorp Inc	69	-	18 Stock Yards Bancorp Inc	732	0.02
94 SFL Corp Ltd	1,335	0.04	22 Stoneridge Inc	650	0.02
16 Shiloh Industries Inc	62	-	39 Strasys Ltd	711	0.02
9 Shoe Carnival Inc	335	0.01	8 Strategic Education Inc	1,183	0.04
10 Shore Bancshares Inc	169	0.01	2 Strattec Security Corp	56	-
13 Sierra Bancorp	350	0.01	5 Stratus Properties Inc	144	-
1 SIFCO Industries Inc	3	-	8 Summit Financial Group Inc	223	0.01
42 Signature Bank	5,195	0.16	95 Summit Materials Inc	2,257	0.07
43 Signet Jewelers Ltd	786	0.03	1 Summit State Bank	9	-
4 SilverBow Resources Inc	37	-	42 SunCoke Energy Inc	213	0.01
90 Simmons First National Corp	2,323	0.07	5 Sundance Energy Inc	54	-
67 Simply Good Foods Co	1,856	0.06	19 Super Micro Computer Inc	405	0.01
32 Simpson Manufacturing Co Inc	2,582	0.08	28 Superior Energy Services Inc	8	-
51 Sinclair Broadcast Group Inc	1,793	0.06	12 Superior Group of Cos Inc	161	0.01
96 Skechers U.S.A. Inc	3,875	0.12	13 Superior Industries International Inc	37	-
6 Skyline Champion Corp	215	0.01	27 Supernus Pharmaceuticals Inc	626	0.02

グローバル・ターゲット・バリュース・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産	
	価格	総額比率		価格	総額比率
千米ドル	(%)	千米ドル	(%)		
普通株式(続き)			普通株式(続き)		
<b>米国 61.94%(続き)</b>			<b>米国 61.94%(続き)</b>		
5 Surgery Partners Inc	68	-	34 TriMas Corp	1,060	0.03
18 SVB Financial Group	4,127	0.13	122 Trinity Industries Inc	2,576	0.08
28 Sykes Enterprises Inc	977	0.03	28 Trinseo SA	1,049	0.03
7 Synalloy Corp	93	-	11 TripAdvisor Inc	308	0.01
26 Synaptics Inc	1,501	0.05	21 Triple S Management Corp	406	0.01
2 Synchronoss Technologies Inc	10	-	24 TriState Capital Holdings Inc	575	0.02
83 Syneos Health Inc	4,569	0.14	70 Triton International Ltd	2,641	0.08
41 SYNEX Corp	5,058	0.16	23 Triumph Bancorp Inc	830	0.03
124 Synovus Financial Corp	4,738	0.15	84 Tronox Holdings PLC	977	0.03
36 Talos Energy Inc	844	0.03	38 TrueBlue Inc	877	0.03
4 Tandy Leather Factory Inc	19	-	8 TrueCar Inc	43	-
175 Tapestry Inc	4,696	0.15	79 TrustCo Bank Corp	694	0.02
17 Targa Resources Corp	609	0.02	59 Trustmark Corp	2,027	0.06
24 Taro Pharmaceutical Industries Ltd	2,287	0.07	57 TTM Technologies Inc	763	0.02
100 Taylor Morrison Home Corp	2,313	0.07	21 Tuesday Morning Corp	34	-
122 TCF Financial Corp	5,193	0.16	41 Tutor Perini Corp	645	0.02
30 Team Inc	477	0.02	12 Twin Disc Inc	123	-
28 Tech Data Corp	3,993	0.13	25 Twin River Worldwide Holdings Inc	607	0.02
187 TechnipFMC PLC	3,532	0.11	7 Two River Bancorp	157	0.01
5 Tecnoglass Inc	42	-	6 UFP Technologies Inc	270	0.01
14 Teekay Corp	66	-	26 Ultra Clean Holdings Inc	574	0.02
8 Teekay Tankers Ltd	160	0.01	14 Ultralife Corp	121	-

160	TEGNA Inc	2,462	0.08	38	UMB Financial Corp	2,570	0.08
25	Tejon Ranch Co	409	0.01	175	Umpqua Holdings Corp	2,861	0.09
87	Telephone & Data Systems Inc	2,074	0.07	6	Unifi Inc	137	-
61	Terex Corp	1,718	0.05	11	UniFirst Corp	2,204	0.07
135	TerraForm Power Inc	2,087	0.07	4	Unique Fabricating Inc	14	-
7	Territorial Bancorp Inc	237	0.01	68	Unit Corp	59	-
7	TESSCO Technologies Inc	78	-	83	United Bankshares Inc	3,158	0.10
92	TETRA Technologies Inc	113	-	71	United Community Banks Inc	2,192	0.07
38	Texas Capital Bancshares Inc	2,203	0.07	44	United Community Financial Corp	487	0.02
48	Textainer Group Holdings Ltd	440	0.01	23	United Fire Group Inc	996	0.03
62	TFS Financial Corp	1,252	0.04	37	United Insurance Holdings Corp	467	0.02
24	Thermon Group Holdings Inc	635	0.02	51	United Rentals Inc	7,834	0.25
82	Third Point Reinsurance Ltd	785	0.03	12	United Security Bancshares	129	-
41	Thor Industries Inc	2,625	0.08	32	United States Cellular Corp	1,078	0.03
18	Tidewater Inc	274	0.01	4	United States Lime & Minerals Inc	411	0.01
17	Tilly's Inc	164	0.01	133	United States Steel Corp	1,742	0.06
7	Timberland Bancorp Inc	203	0.01	34	United Therapeutics Corp	3,170	0.10
54	Timken Co	2,856	0.09	8	Unity Bancorp Inc	183	0.01
35	TimkenSteel Corp	205	0.01	112	Univar Solutions Inc	2,630	0.08
32	Tiptree Inc	249	0.01	11	Universal Corp	558	0.02
51	Titan International Inc	150	0.01	11	Universal Electronics Inc	591	0.02
17	Titan Machinery Inc	224	0.01	53	Universal Forest Products Inc	2,646	0.08
71	TiVo Corp	555	0.02	50	Universal Health Services Inc	6,939	0.22
119	Toll Brothers Inc	4,786	0.15	25	Universal Insurance Holdings Inc	722	0.02
12	Tompkins Financial Corp	1,025	0.03	8	Universal Logistics Holdings Inc	150	0.01
20	Tootsie Roll Industries Inc	674	0.02	7	Universal Stainless & Alloy Products Inc	102	-
27	TopBuild Corp	3,009	0.10	22	Universal Technical Institute Inc	128	-
66	Towne Bank	1,845	0.06	27	Univest Financial Corp	695	0.02
11	Townsquare Media Inc	87	-	177	Unum Group	5,447	0.17
-	Trans World Entertainment Corp	1	-	76	Urban Outfitters Inc	1,947	0.06
4	TransAct Technologies Inc	47	-	12	US Concrete Inc	510	0.02
5	Transcat Inc	171	0.01	161	US Foods Holding Corp	6,394	0.20
341	Transocean Ltd	1,698	0.05	62	US Silica Holdings Inc	307	0.01
5	TravelCenters of America Inc	46	-	5	USA Truck Inc	40	-
21	Trecora Resources	163	0.01	153	Valaris PLC	650	0.02
19	Tredegar Corp	404	0.01	268	Valley National Bancorp	3,102	0.10
45	TreeHouse Foods Inc	2,218	0.07	16	Valmont Industries Inc	2,234	0.07
106	TRI Pointe Group Inc	1,658	0.05	38	Vanda Pharmaceuticals Inc	638	0.02
24	Tribune Publishing Co	298	0.01	27	Varex Imaging Corp	823	0.03
26	TriCo Bancshares	1,020	0.03	10	Vectrus Inc	525	0.02

グローバル・ターゲット・バリュー・ファンド  
投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産		株式数(千)	純資産			
	価格	総額比率		価格	総額比率		
千ドル	(%)	千ドル	(%)				
普通株式(続き)			普通株式(続き)				
<b>米国 61.94%(続き)</b>			<b>米国 61.94%(続き)</b>				
43	Veeco Instruments Inc	583	0.02	43	Worthington Industries Inc	1,655	0.05
6	Venator Materials PLC	22	-	349	WPX Energy Inc	3,430	0.11

54	Veoneer Inc	882	0.03	57	Wright Medical Group NV	1,707	0.05
25	Vera Bradley Inc	274	0.01	49	WSFS Financial Corp	2,205	0.07
47	Verint Systems Inc	2,280	0.07	199	Xerox Holdings Corp	7,739	0.24
49	Veritex Holdings Inc	1,267	0.04	36	Xperi Corp	714	0.02
12	Veritiv Corp	223	0.01	77	XPO Logistics Inc	6,380	0.20
30	Verso Corp	552	0.02	54	Yelp Inc	1,880	0.06
10	Viacom Inc, Class A	268	0.01	24	ZAGG Inc	185	0.01
222	Viacom Inc, Class B	5,335	0.17	148	Zions Bancorp NA	7,388	0.23
14	Viad Corp	865	0.03	32	Zovio Inc	65	-
44	ViaSat Inc	3,245	0.10	14	Zumiez Inc	413	0.01
11	Victory Capital Holdings Inc	221	0.01			<b>1,962,596</b>	<b>61.94</b>
9	Village Super Market Inc	249	0.01		<b>普通株式合計 99.93% (2018年11月30日:99.73%)</b>	<b>3,166,517</b>	<b>99.93</b>
2	Virco Manufacturing Corp	9	-				
6	Virtus Investment Partners Inc	725	0.02		<b>優先株</b>		
4	Virtusa Corp	179	0.01		<b>ドイツ 0.08%</b>		
99	Vishay Intertechnology Inc	1,968	0.06	7	Biotest AG	155	-
6	Vishay Precision Group Inc	216	0.01	7	Draegerwerk AG & Co KGaA	399	0.01
42	Vista Outdoor Inc	345	0.01	33	Jungheinrich AG	856	0.03
346	Vistra Energy Corp	9,178	0.29	76	Schaeffler AG	832	0.03
21	Vitamin Shoppe Inc	135	-	2	STO SE & Co KGaA	220	0.01
10	Volt Information Sciences Inc	26	-	6	Villeroy & Boch AG	102	-
11	VOXX International Corp	51	-			<b>2,564</b>	<b>0.08</b>
126	Voya Financial Inc	7,342	0.23		<b>米国 0.00%</b>		
10	VSE Corp	410	0.01	-	Air T Funding	1	-
39	Wabash National Corp	607	0.02			<b>1</b>	<b>-</b>
59	Waddell & Reed Financial Inc	959	0.03		<b>優先株合計 0.08% (2018年11月30日:0.08%)</b>	<b>2,565</b>	<b>0.08</b>
24	Walker & Dunlop Inc	1,550	0.05				
34	Warrior Met Coal Inc	708	0.02		<b>不動産投資信託</b>		
50	Washington Federal Inc	1,855	0.06		<b>イスラエル 0.01%</b>		
14	Washington Trust Bancorp Inc	710	0.02	25	Summit Real Estate Holdings Ltd	330	0.01
25	Waterstone Financial Inc	476	0.02			<b>330</b>	<b>0.01</b>
18	Watts Water Technologies Inc	1,783	0.06		<b>日本 0.00%</b>		
2	Wayside Technology Group Inc	34	-	10	Urbanet Corp Co Ltd	32	-
66	Webster Financial Corp	3,201	0.10			<b>32</b>	<b>-</b>
23	Weis Markets Inc	918	0.03		<b>不動産投資信託合計 0.01%</b>		
53	Werner Enterprises Inc	1,959	0.06		<b>(2018年11月30日:0.02%)</b>	<b>362</b>	<b>0.01</b>
61	WesBanco Inc	2,236	0.07				
82	Wesco Aircraft Holdings Inc	901	0.03		<b>新株予約権</b>		
40	WESCO International Inc	2,126	0.07		<b>オーストリア 0.00%</b>		
12	West Bancorporation Inc	289	0.01	11	Intercell AG	-	-
17	Westamerica Bancorporation	1,085	0.03			<b>-</b>	<b>-</b>
75	Western Alliance Bancorp	3,901	0.12		<b>カナダ 0.01%</b>		
25	Western New England Bancorp Inc	243	0.01	204	Pan American Silver Corp	58	0.01
40	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	3,168	0.10			<b>58</b>	<b>0.01</b>
71	Westlake Chemical Corp	4,869	0.15		<b>ノルウェー 0.00%</b>		
208	Westrock Co	8,398	0.27	7	XXL ASA	1	-
7	Westwood Holdings Group Inc	211	0.01			<b>1</b>	<b>-</b>
8	Weyco Group Inc	206	0.01		<b>米国 0.00%</b>		
9	Whirlpool Corp	1,294	0.04	1	DISH Network Corp	-	-

3	White Mountains Insurance Group Ltd	3,074	0.10				
72	Whiting Petroleum Corp	328	0.01	<b>新株予約権合計</b>	<b>0.01%</b>	<b>(2018年11月30日:0.00%)</b>	<b>59 0.01</b>
19	William Lyon Homes	394	0.01				
2	Willis Lease Finance Corp	93	-	<b>ワラント</b>			
72	WillScot Corp	1,281	0.04	<b>カナダ</b>	<b>0.00%</b>		
25	Winnebago Industries Inc	1,174	0.04				
46	Wintrust Financial Corp	3,098	0.10				
75	WisdomTree Investments Inc	366	0.01				
68	Wolverine World Wide Inc	2,168	0.07				
8	World Acceptance Corp	718	0.02				
50	World Fuel Services Corp	2,107	0.07				
				2	Tervita Corp		- -
							- -

## グローバル・ターゲテッド・バリュース・ファンド 投資明細表 2019年11月30日現在(続き)

株式数(千)	純資産	
	価格 千米ドル	総額比率 (%)
<b>ワラント(続き)</b>		
<b>シンガポール 0.00%</b>		
581	Ezion Holdings Ltd	- -
		- -
<b>スウェーデン 0.00%</b>		
2	Anoto Group AB	- -
		- -
<b>ワラント合計 0.00%(2018年11月30日:0.00%)</b>		
<b>投資合計 100.03% (2018年11月30日:99.83%)</b>		
		<b>3,169,503 100.03</b>

	純資産	
	価格 千米ドル	総額比率 (%)
<b>現金及び現金同等物 0.40% (2018年11月30日:0.41%)</b>	12,690	0.40
<b>資産超過におけるその他の負債 (0.43)% (2018年11月30日:(0.24)%)</b>	(13,492)	(0.43)
<b>純資産合計</b>	<b>3,168,701</b>	<b>100.00</b>

「-」で表示される数字は0米ドル、500米ドル未満、あるいは500株未満のいずれかを示します。

Amounts designated as “-” are either \$0, less than \$500 or less than 500 shares.

	純資産	
	総額比率 (%)	
<b>総資産の分析(未監査)</b>		
正式な取引所に上場が認められた譲渡可能有価証券	98.62	
流動資産	1.38	
<b>資産合計</b>	<b>100.00</b>	

楽天・国内マネー・マザーファンド



## 貸借対照表

（単位：円）

	2019年 9月10日現在	2020年 9月10日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	444,077,315	528,232,887
現先取引勘定	2,000,289,736	1,501,414,945
流動資産合計	2,444,367,051	2,029,647,832
資産合計	2,444,367,051	2,029,647,832
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払解約金	-	40,707,000
未払利息	1,216	1,548
その他未払費用	-	7,345
流動負債合計	1,216	40,715,893
負債合計	1,216	40,715,893
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	2,442,316,595	1,988,562,151
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	2,049,240	369,788
元本等合計	2,444,365,835	1,988,931,939
純資産合計	2,444,365,835	1,988,931,939
負債純資産合計	2,444,367,051	2,029,647,832

## 注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	現先取引 現先取引の会計処理については、「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準委員会 平成20年3月10日）の規定によっております。
-------------------------	---

（貸借対照表に関する注記）

項目	2019年 9月10日現在	2020年 9月10日現在
1. 計算期間末日における受益権の総数	2,442,316,595口	1,988,562,151口
2. 計算期間末日における1口当たり純資産額	1.0008円	1.0002円
(10,000口当たり純資産額)	(10,008円)	(10,002円)

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

	自 2019年 9月11日 至 2020年 9月10日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託として、信託約款に規定する「運用の基本方針」に基づき金融商品を保有しております。
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドは、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務を保有しております。当該金融商品は金利変動リスク、価格変動リスク及び信用リスク等に晒されております。
3. 金融商品に係るリスクの管理体制	複数の部署と会議体が連携する組織的な体制によりリスク管理を行っております。信託財産全体としてのリスク管理を金融商品、リスクの種類ごとに行っております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	2019年 9月10日現在	2020年 9月10日現在
1. 貸借対照表計上額と時価との差額	貸借対照表計上額は原則として時価で計上されているため、差額はありません。	貸借対照表計上額は原則として時価で計上されているため、差額はありません。
2. 時価の算定方法	<p>(1) 有価証券 該当事項はありません。</p> <p>(2) デリバティブ取引 該当事項はありません。</p> <p>(3) 上記以外の金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。</p>	<p>(1) 有価証券 該当事項はありません。</p> <p>(2) デリバティブ取引 該当事項はありません。</p> <p>(3) 上記以外の金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。</p>

(有価証券に関する注記)

該当事項はありません。

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の時価等に関する事項

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

自 2018年 9月25日 至 2019年 9月10日	自 2019年 9月11日 至 2020年 9月10日
市場価格その他当該取引に係る価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はありません。	市場価格その他当該取引に係る価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はありません。

（その他の注記）

元本の移動

項目	自 2018年 9月25日 至 2019年 9月10日	自 2019年 9月11日 至 2020年 9月10日
投資信託財産に係る元本の状況		
期首	2018年 9月25日	2019年 9月11日
期首元本額	3,420,754,436円	2,442,316,595円
期中追加設定元本額	11,941,174,266円	6,432,954,920円
期中一部解約元本額	12,919,612,107円	6,886,709,364円
元本の内訳		
楽天ブルーベア・マネープール	2,437,801,546円	1,984,027,112円
楽天USリート・トリプルエンジン・プラス （リアル）毎月分配型	2,492,274円	2,492,274円
新ホリコ・フォーカス・ファンド	996,910円	996,910円
楽天グローバル・プレミア・ファンド（ロボット自動運用型）	997,905円	997,905円
楽天グローバル中小型バリュー株ファンド	8,986円	8,986円
楽天・スタイル・リスク・プレミア戦略ファンド	8,986円	8,986円
楽天・全世界債券インデックス（為替ヘッジ） ファンド	9,988円	9,988円
楽天・ポジティブ・インパクト株式ファンド	- 円	9,994円
楽天・グロース・ワールド株式ファンド（ラップ向け）	- 円	9,996円

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

該当事項はありません。

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## 2【ファンドの現況】

以下のファンドの現況は2020年 9月30日現在です。

### 【楽天グローバル中小型バリュー株ファンド】

#### 【純資産額計算書】

資産総額	599,646,398円
負債総額	1,386,310円
純資産総額（ - ）	598,260,088円
発行済口数	822,279,168口
1口当たり純資産額（ / ）	0.7276円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

### （1）名義書換

受益者は、委託会社がやむを得ない事情などにより受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求を行なわないものとします。

### （2）受益者に対する特典

該当事項はありません。

### （3）譲渡制限の内容

譲渡制限はありません。

#### 受益権の譲渡

- ・受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。
- ・前述の申請のある場合には、振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社債、株式等の振替に関する法律の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行なわれるよう通知するものとします。
- ・前述の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合などにおいて、委託会社が必要と認めるときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

#### 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

### （4）受益証券の再発行

受益者は、委託会社がやむを得ない事情などにより受益証券を発行する場合を除き、受益証券の再発行の請求を行なわないものとします。

### （5）受益権の再分割

- ・委託会社は、受託会社と協議のうえ、社債、株式等の振替に関する法律に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。
- ・受益権の再分割を行うにあたり、各受益者が保有する受益権口数に1口未満の端数が生じることとなる場合には、当該端数を切り捨てるものとし、当該端数処理は口座管理機関ごとに行います。また、各受益者が保有することとなる受益権口数の合計数と、受益権の再分割の比率に基づき委託会社が計算する受

益権口数の合計数との間に差が生じることとなる場合には、委託会社が計算する受益権口数を当該差分減らし、当該口数にかかる金額については益金として計上することとします。

(6) 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、解約請求の受付、解約金および償還金の支払いなどについては、約款の規定によるほか、民法その他の法令などにしたがって取り扱われます。

### 第三部【委託会社等の情報】

#### 第1【委託会社等の概況】

##### 1【委託会社等の概況】

###### (1) 資本金の額（2020年9月末現在）

資本金の額	: 150百万円
発行可能株式総数	: 30,000株
発行済株式総数	: 13,000株
過去5年間における主な資本金の増減	: 該当事項はありません。

###### (2) 委託会社の機構（2020年9月末現在）

###### 取締役会

取締役の任期は、選任後1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結のときまでとし、補欠のために選任された取締役の任期は、前任者の残任期間とします。

取締役会は、その決議をもって、取締役中より取締役会長、取締役社長、取締役副社長各1名、専務取締役および常務取締役若干名を選任することができます。またその決議をもって、代表取締役を選任します。

取締役会は、取締役会長または取締役社長が招集し、招集者がその議長となります。取締役会長および取締役社長に事故があるときは、あらかじめ取締役会の決議により定められた順序により、他の取締役がこれに代わります。

取締役会の招集通知は、会日から原則として1週間前までにこれを発します。ただし、緊急のときなどは、この期間を短縮することができます。また各取締役および監査役全員の同意があるときは、これを省略することができます。

取締役会は、会社の業務執行を決定し、取締役の職務の執行について監督します。その決議は、取締役の過半数が出席し、その出席取締役の過半数の賛成をもって行います。

###### 監査役

経営のチェック機能として、業務監査および会計監査による違法または著しく不当な職務執行行為の監査を行います。

###### (3) 投資運用の意思決定プロセス（2020年9月末現在）

投資政策委員会において、国内外の経済見通し、市況見通しを検討し、これを基に資産配分の基本方針を決定します。

運用部門は、投資政策委員会の決定に基づき、具体的な運用方針を決定します。

運用部門のファンドマネジャーは、上記運用方針および運用にかかる諸規則等に従って、ポートフォリオを構築・管理します。

コンプライアンス部は、投資信託財産の運用にかかるコンプライアンス状況のモニタリングを行い、これを運用部門にフィードバックします。

#### 2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに、「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者として、その運用（投資運用業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める第二種金融商品取引業にかかる業務の一部および投資助言・代理業務を行っています。

2020年9月末現在における委託会社の運用する証券投資信託は以下の通りです。

ファンドの種類	本数	純資産総額（百万円）
追加型株式投資信託	55	340,910
合計	55	340,910

### 3【委託会社等の経理状況】

- 委託会社である楽天投信投資顧問株式会社（以下「当社」といいます。）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」といいます。）、並びに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号）により作成しております。  
当社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年8月30日大蔵省令第38号、以下「中間財務諸表等規則」という）、並びに同規則第38条及び第57条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号）により作成しております。
- 財務諸表及び中間財務諸表に記載している金額は、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。
- 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第14期事業年度（2019年1月1日から2019年12月31日まで）の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による監査を受けており、中間会計期間（2020年1月1日から2020年6月30日まで）の中間財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による中間監査を受けております。

#### （1）【貸借対照表】

（単位：千円）

	前事業年度 (2018年12月31日現在)		当事業年度 (2019年12月31日現在)	
<b>資産の部</b>				
<b>流動資産</b>				
現金・預金		749,355		677,158
金銭の信託		1,300,000		1,400,000
前払費用		6,087		6,720
未収入金		-		2,622
未収委託者報酬		118,904		151,985
立替金		12,980		16,949
その他		5,000		7,331
流動資産計		2,192,328		2,262,767
<b>固定資産</b>				
有形固定資産	1	34,138	1	28,585
建物（純額）		20,816		14,479
器具備品（純額）		13,321		14,105
無形固定資産		19,448		79,461
ソフトウェア		19,448		79,461
投資その他の資産		51,609		30,115
投資有価証券		39,373		2,017
長期前払費用		405		229
繰延税金資産		11,830		27,868
固定資産計		105,195		138,162
資産合計		2,297,524		2,400,929
<b>負債の部</b>				
<b>流動負債</b>				
預り金		5,949		5,163
未払費用		86,606		120,042
未払消費税等		11,091		1,897
未払法人税等		6,212		10,750



賞与引当金	12,138	13,264
役員賞与引当金	3,195	3,000
流動負債計	125,191	154,119
固定負債		
退職給付引当金	3,366	18,016
資産除去債務	5,699	-
固定負債計	9,065	18,016
負債合計	134,257	172,135
純資産の部		
株主資本		
資本金	150,000	150,000
資本剰余金		
資本準備金	400,000	400,000
その他資本剰余金	229,716	229,716
資本剰余金合計	629,716	629,716
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	1,385,144	1,449,135
利益剰余金合計	1,385,144	1,449,135
株主資本合計	2,164,860	2,228,851
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	1,593	57
評価・換算差額合計	1,593	57
純資産合計	2,163,266	2,228,794
負債・純資産合計	2,297,524	2,400,929

## (2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自2018年4月1日 至2018年12月31日)	当事業年度 (自2019年1月1日 至2019年12月31日)
営業収益		
委託者報酬	924,875	1,156,758
営業収益計	924,875	1,156,758
営業費用		
支払手数料	339,622	408,328
委託費	4,355	28,657
広告宣伝費	3,867	4,654
通信費	61,259	89,735
協会費	1,286	2,030
諸会費	36	82
営業費用計	410,425	533,488
一般管理費	1・2	1・2
	353,691	544,199
営業利益	160,758	79,069
営業外収益		
受取利息	3	7
有価証券利息	231	403
投資有価証券売却益	-	1,287
為替差益	-	0
雑収入	41	-

営業外収益計	276	1,699
営業外費用		
投資有価証券売却損 為替差損	671 128	- -
営業外費用計	800	-
経常利益	160,234	80,768
特別利益		
資産除去債務取崩益	-	2,517
特別利益計	-	2,517
特別損失		
その他特別損失	72	-
特別損失計	72	-
税引前当期純利益	160,161	83,285
法人税、住民税及び事業税	43,786	36,010
法人税等調整額	2,171	16,715
法人税等合計	41,615	19,294
当期純利益	118,546	63,990

## (3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2018年4月1日 至 2018年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本			
	資本金	資本剰余金		
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計
当期首残高	150,000	400,000	229,716	629,716
当期変動額				
剰余金の配当				
当期純利益				
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）				
当期変動額合計	-	-	-	-
当期末残高	150,000	400,000	229,716	629,716

	株主資本			評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金		株主資本 合計	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
	その他利益剰余金	利益剰余金 合計				
	繰越利益剰余金					
当期首残高	1,266,597	1,266,597	2,046,314	491	491	2,045,822
当期変動額						
剰余金の配当						
当期純利益	118,546	118,546	118,546			118,546
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）				1,102	1,102	1,102
当期変動額合計	118,546	118,546	118,546	1,102	1,102	117,444
当期末残高	1,385,144	1,385,144	2,164,860	1,593	1,593	2,163,266

当事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

	株主資本			
	資本金	資本剰余金		
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計
当期首残高	150,000	400,000	229,716	629,716
当期変動額				
剰余金の配当				
当期純利益				
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）				
当期変動額合計	-	-	-	-
当期末残高	150,000	400,000	229,716	629,716

	株主資本			評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金		株主資本 合計	その他有価証券 評価差額金	評価・換算差 額等合計	
	その他利益剰余金	利益剰余金 合計				
	繰越利益剰余金					
当期首残高	1,385,144	1,385,144	2,164,860	1,593	1,593	2,163,266
当期変動額						
剰余金の配当						
当期純利益	63,990	63,990	63,990			63,990
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）				1,536	1,536	1,536
当期変動額合計	63,990	63,990	63,990	1,536	1,536	65,526
当期末残高	1,449,135	1,449,135	2,228,851	57	57	2,228,794

## [注記事項]

## （重要な会計方針）

## 1．資産の評価基準及び評価方法

## （1）有価証券

その他有価証券  
時価のあるもの

当事業年度末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定）を採用しております。

## （2）金銭の信託

時価法によっております。

## 2．固定資産の減価償却の方法

## （1）有形固定資産

定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は、以下の通りであります。

建物 10年  
器具備品 5～20年

また、取得価額が100千円以上200千円未満の減価償却資産につきましては、3年均等償却によっております。

## （2）無形固定資産

定額法を採用しております。

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づいております。

- (3) 長期前払費用  
定額法によっております。

### 3. 引当金の計上基準

#### (1) 貸倒引当金

債権の貸倒による損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上することとしております。

#### (2) 賞与引当金

従業員への賞与の支払いに備えるため、従業員に対する賞与の支給見込額のうち、当事業年度に帰属する額を計上しております。

#### (3) 役員賞与引当金

役員への賞与の支払いに備えるため、役員に対する将来の支給見込額のうち、当事業年度末において負担すべき額を計上しております。

#### (4) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき計上しております。

退職給付見込額の期間帰属方法

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。

数理計算上の差異の費用処理方法

数理計算上の差異については、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（5年）による定額法により按分した額を、それぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。

### 4. その他財務諸表の作成のための基本となる重要な事項

#### 消費税等の会計処理方法

消費税および地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

#### (追加情報)

当社は、2018年6月27日開催の定時株主総会で「定款一部変更の件」が承認されたことを受けまして、決算期を3月31日から12月31日に変更いたしました。したがって第13期事業年度は2018年4月1日から2018年12月31日までとなっております。

#### (貸借対照表関係)

##### 1. 有形固定資産より控除した減価償却累計額

	前事業年度 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
有形固定資産より控除した減価償却累計額	23,495千円	27,276千円

#### (損益計算書関係)

##### 1. 役員報酬の範囲

	前事業年度 (自2018年4月1日 至2018年12月31日)	当事業年度 (自2019年1月1日 至2019年12月31日)
取締役 年額	200,000千円	200,000千円
監査役 年額	30,000千円	30,000千円

## 2. 一般管理費の主なもののうち主要な費目及び金額は、以下のとおりであります。

	前事業年度 (自2018年4月1日 至2018年12月31日)	当事業年度 (自2019年1月1日 至2019年12月31日)
人件費	212,003千円	289,853千円
減価償却費	6,321千円	17,296千円
賞与引当金繰入額	12,138千円	13,264千円
役員賞与引当金繰入額	3,195千円	3,000千円
退職給付費用	3,366千円	14,649千円

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自 2018年4月1日 至 2018年12月31日)

## 1. 発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式	13,000株	-	-	13,000株

## 2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

## 3. 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

## 4. 剰余金の配当に関する事項

該当事項はありません。

当事業年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

## 1. 発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式	13,000株	-	-	13,000株

## 2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

## 3. 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

## 4. 剰余金の配当に関する事項

該当事項はありません。

(リース取引関係)

&lt;借主側&gt;

オペレーティング・リース取引

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

	前事業年度 2018年12月31日	当事業年度 2019年12月31日
1年内	16,800千円	28,200千円
1年超	64,400千円	82,900千円

合 計

81,200千円

111,100千円

## (金融商品関係)

## 1. 金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

当社は、投資信託の運用を業として行っております。

当社では保有する金融資産・負債から生ずる様々なリスクを横断的かつ効率的に管理し、財務の健全性の維持を図っております。

なお、余資運用に関しては、預金等安全性の高い金融資産で運用しております。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

現金・預金は、国内通貨による預金等であり、短期間で決済されるため、為替変動リスクや価格変動リスクは殆どないと認識しております。金銭の信託は、主に債権等を裏付けとした証券化商品を運用対象としておりますが、保有している証券化商品の外部格付機関による格付評価が高いため、価格変動リスクは殆どないと認識しております。

また、営業債権である未収委託者報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産から委託者に対して支払われる信託報酬の未払金額であり、信託財産は受託銀行において分別保管されているため、信用リスクは殆ど無いと認識しております。

投資有価証券は当社運用投資信託であり、当初自己設定および商品性維持を目的に保有しております。当該投資信託は為替変動リスクや価格変動リスクに晒されておりますが、投資金額はその目的に応じた額にとどめられており、リスクは極めて限定的であると認識しています。

未払費用につきましては、そのほとんどが一年以内で決済されます。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価、及びこれらの差額については、次のとおりであります。

前事業年度(2018年12月31日)

(単位:千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
資産			
(1) 現金・預金	749,355	749,355	-
(2) 金銭の信託	1,300,000	1,300,000	-
(3) 未収委託者報酬	118,904	118,904	-
(4) 投資有価証券 その他有価証券	39,373	39,373	-
資産計	2,207,633	2,207,633	-
負債			
(1) 未払費用	86,606	86,606	-
(2) 未払法人税等	6,212	6,212	-
負債計	92,818	92,818	-

当事業年度(2019年12月31日)

(単位:千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
資産			
(1) 現金・預金	677,158	677,158	-
(2) 金銭の信託	1,400,000	1,400,000	-
(3) 未収委託者報酬	151,985	151,985	-
(4) 投資有価証券 その他有価証券	2,017	2,017	-
資産計	2,231,161	2,231,161	-
負債			
(1) 未払費用	120,042	120,042	-
(2) 未払法人税等	10,750	10,750	-

負債計	130,793	130,793	-
-----	---------	---------	---

## (注) 1. 金融商品の時価の算定方法及び有価証券に関する事項

## 資産

## (1)現金・預金 (2)金銭の信託 (3)未収委託者報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と類似していることから、当該帳簿価額によっております。

## (4)投資有価証券

投資信託は公表されている基準価額によっております。

また、保有目的ごとの有価証券に関する事項については、注記事項「有価証券関係」をご参照ください。

## 負債

## (1)未払費用 (2)未払法人税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と類似していることから、当該帳簿価額によっております。

## 2. 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度(2018年12月31日)

(単位:千円)

	1年以内	1年超 5年以内
現金・預金	749,355	-
金銭の信託	1,300,000	-
未収委託者報酬	118,904	-
投資有価証券		
その他有価証券のうち満期があるもの	-	-
合 計	2,168,259	-

当事業年度(2019年12月31日)

(単位:千円)

	1年以内	1年超 5年以内
現金・預金	677,158	-
金銭の信託	1,400,000	-
未収委託者報酬	151,985	-
投資有価証券		
その他有価証券のうち満期があるもの	-	-
合 計	2,229,144	-

(有価証券関係)

## 1. その他有価証券

前事業年度(2018年12月31日)

区分	貸借対照表計上額 (千円)	取得原価 (千円)	差額 (千円)
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの			
(1) 株式	-	-	-
(2) 債券	-	-	-
(3) その他	-	-	-
小 計	-	-	-

貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの			
(1) 株式	-	-	-
(2) 債券	-	-	-
(3) その他	39,373	41,671	2,297
小 計	39,373	41,671	2,297
合 計	39,373	41,671	2,297

## 当事業年度（2019年12月31日）

区分	貸借対照表計上額 (千円)	取得原価 (千円)	差額 (千円)
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの			
(1) 株式	-	-	-
(2) 債券	-	-	-
(3) その他	1,002	1,000	2
小 計	1,002	1,000	2
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの			
(1) 株式	-	-	-
(2) 債券	-	-	-
(3) その他	1,014	1,100	85
小 計	1,014	1,100	85
合 計	2,017	2,100	82

## 2. 売却したその他有価証券

## 前事業年度（自 2018年4月1日 至 2018年12月31日）

種類	売却額 (千円)	売却益の合計額 (千円)	売却損の合計額 (千円)
(1) 株式	-	-	-
(2) 債券	-	-	-
(3) その他	9,328	-	671
合計	9,328	-	671

## 当事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

種類	売却額 (千円)	売却益の合計額 (千円)	売却損の合計額 (千円)
(1) 株式	-	-	-
(2) 債券	-	-	-
(3) その他	57,922	1,652	364
合計	57,922	1,652	364

## （デリバティブ取引関係）

当社はデリバティブ取引を利用していないため、該当事項はありません。

## （退職給付関係）

## 1. 採用している退職給付制度の概略

当社は、確定給付型の制度として、退職一時金制度（非積立型制度）を設けております。



## 2. 確定給付制度

## (1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

	前事業年度 (自2018年4月1日 至2018年12月31日)	当事業年度 (自2019年1月1日 至2019年12月31日)
退職給付債務の期首残高	-	3,461千円
勤務費用	3,366千円	14,609千円
利息費用	-	20千円
数理計算上の差異の発生額	95千円	646千円
退職給付の支払額	-	-
過去勤務費用の発生額	-	-
退職給付債務の期末残高	3,461千円	18,738千円

## (2) 退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

	前事業年度 (自2018年4月1日 至2018年12月31日)	当事業年度 (自2019年1月1日 至2019年12月31日)
非積立制度の退職給付債務	3,461千円	18,738千円
未積立退職給付債務	3,461千円	18,738千円
未認識数理計算上の差異	95千円	722千円
未認識過去勤務費用	-	-
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	3,366千円	18,016千円
退職給付引当金	3,366千円	18,016千円
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	3,366千円	18,016千円

## (3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

	前事業年度 (自2018年4月1日 至2018年12月31日)	当事業年度 (自2019年1月1日 至2019年12月31日)
勤務費用	3,366千円	14,609千円
利息費用	-	20千円
期待運用収益	-	-
数理計算上の差異の費用処理額	-	19千円
過去勤務費用の費用処理額	-	-
確定給付制度に係る退職給付費用	3,366千円	14,649千円

## (4) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	前事業年度 (自2018年4月1日 至2018年12月31日)	当事業年度 (自2019年1月1日 至2019年12月31日)
割引率	0.6%	0.4%
長期期待運用収益率	-	-
予想昇給率	2.3%	2.4%

## (税効果会計関係)

## 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前事業年度 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
繰延税金資産		
未払費用	4,956千円	7,418千円

未払事業所税	201千円	259千円
未払事業税	1,083千円	1,245千円
賞与引当金	3,716千円	4,061千円
退職給付引当金	1,030千円	5,516千円
減価償却超過額	1,084千円	1,394千円
繰延資産	187千円	92千円
資産除去債務	1,745千円	-
その他有価証券評価差額金	703千円	25千円
その他	6,946千円	8,310千円
繰延税金資産小計	21,657千円	28,324千円
評価性引当金	8,692千円	456千円
繰延税金資産合計	12,964千円	27,868千円
繰延税金負債		
建物付属設備	1,134千円	-
繰延税金負債合計	1,134千円	-
繰延税金資産純額	11,830千円	27,868千円

## 2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

	前事業年度 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
法定実効税率	30.62%	30.62%
(調整)		
所得拡大税制の特別控除	4.89%	-
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.64%	1.52%
住民税均等割等	0.14%	0.35%
評価性引当額の増減	0.23%	9.65%
その他	0.75%	0.33%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	25.98%	23.17%

### (資産除去債務関係)

#### 1. 当該資産除去債務の概要

建物賃貸借契約に基づき使用する建物等の、退去時における原状回復義務であります。

#### 2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を10年と見積り、割引率を0%として資産除去債務の金額を計算しております。

#### 3. 当該資産除去債務の総額の増減

	前事業年度 (自2018年4月1日 至2018年12月31日)	当事業年度 (自2019年1月1日 至2019年12月31日)
期首残高	5,699千円	5,699千円
有形固定資産の取得に伴う増加額	-	-
時の経過による調整額	-	-
見積りの変更による調整額	-	5,699千円
資産除去債務の履行による減少額	-	-
期末残高	5,699千円	-

#### 4. 当該資産除去債務の見積りの変更

当事業年度において、当社の不動産賃貸契約に伴う原状回復義務として計算していた資産除去債務について、転居費用等の新たな情報の入手に伴い、原状回復費用に関して見積りの変更を行いました。この見積りの変更による減少額5,699千円を変更前の資産除去債務残高から減算しております。

（セグメント情報等）

[セグメント情報]

前事業年度（自 2018年4月1日 至 2018年12月31日）及び当事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

当社は、投資運用業、投資助言・代理業を主とした金融サービスの提供を行う単一セグメントであるため、記載を省略しております。

[関連情報]

前事業年度（自 2018年4月1日 至 2018年12月31日）

1．製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

	投資信託運用業務	投資一任業務	情報提供業務	合計
外部顧客への営業収益	924,875	-	-	924,875

2．地域ごとの情報

(1) 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載は省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

3．主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

当事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

1．製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

	投資信託運用業務	投資一任業務	情報提供業務	合計
外部顧客への営業収益	1,156,758	-	-	1,156,758

2．地域ごとの情報

(1) 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載は省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

3．主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

[報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報]

該当事項はありません。

[報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報]

該当事項はありません。

## [報告セグメントごとの負のれん発生益に関する情報]

該当事項はありません。

## ( 関連当事者情報 )

## 1. 関連当事者との取引

財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社

前事業年度（自 2018年4月1日 至 2018年12月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は出資金 (百万円)	事業の 内容 又は職業	議決権等 の被所有 割合	関係内容		取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
						役員の 兼任等	事業上 の関係				
兄弟 会社	楽天証券 株式会社	東京都 世田谷区	7,495 (2018年12月 31日現在)	インター ネット証 券取引 サービス 業		兼任 2人	当社投資 信託の募 集の取扱 い等	証券投資信 託の代行手 数料等  出向者の 人件費等	151,731  18,126	未払 費用	25,055

当事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は出資金 (百万円)	事業の 内容 又は職業	議決権等 の被所有 割合	関係内容		取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
						役員の 兼任等	事業上 の関係				
兄弟 会社	楽天証券 株式会社	東京都 世田谷区	7,495 (2019年12月 31日現在)	インター ネット証 券取引 サービス 業		兼任 2人	当社投資 信託の募 集の取扱 い等	証券投資信 託の代行手 数料等  出向者の 人件費等	195,915  20,820	未払 費用	34,350

(注) 1. 上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2. 証券投資信託の代行手数料については、一般取引先に対する取引条件と同様に決定しております。

## 2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

楽天カード株式会社（非上場）

## ( 1株当たり情報 )

	前事業年度 (自2018年4月1日 至2018年12月31日)	当事業年度 (自2019年1月1日 至2019年12月31日)
1株当たり純資産額	166,405円14銭	171,445円72銭
1株当たり当期純利益金額	9,118円97銭	4,922円38銭

(注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載していません。

2. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項 目	前事業年度 (自2018年4月1日 至2018年12月31日)	当事業年度 (自2019年1月1日 至2019年12月31日)

1株当たり当期純利益金額		
当期純利益金額(千円)	118,546	63,990
普通株主に帰属しない金額(千円)	-	-
普通株式に係る当期純利益金額(千円)	118,546	63,990
普通株式の期中平均株式数(株)	13,000.00	13,000.00

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

中間財務諸表

(1) 中間貸借対照表

(単位:千円)

		当中間会計期間 (2020年6月30日)
資産の部		
流動資産		
現金・預金		964,714
金銭の信託		700,000
前払費用		10,216
未収入金		10,891
未収委託者報酬		200,120
立替金		37,371
預け金		50,582
その他		58
流動資産計		1,973,955
固定資産		
有形固定資産	1	28,515
器具備品(純額)		28,515
無形固定資産		86,292
ソフトウェア		86,292
投資その他の資産		469,310
投資有価証券		444,423
長期前払費用		554
繰延税金資産		24,332
固定資産計		584,118
資産合計		2,558,073

(単位:千円)

		当中間会計期間 (2020年6月30日)
負債の部		
流動負債		
預り金		11,209
未払金		23,290
未払費用		163,964
未払消費税等		16,144
未払法人税等		12,466
賞与引当金		11,605
役員賞与引当金		1,000
流動負債計		239,680
固定負債		
退職給付引当金		31,309
固定負債計		31,309
負債合計		270,989

純資産の部	
株主資本	
資本金	150,000
資本剰余金	
資本準備金	400,000
その他資本剰余金	229,716
資本剰余金合計	629,716
利益剰余金	
その他利益剰余金	
繰越利益剰余金	1,489,610
利益剰余金合計	1,489,610
株主資本合計	2,269,327
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	17,756
評価・換算差額合計	17,756
純資産合計	2,287,083
負債・純資産合計	2,558,073

## (2) 中間損益計算書

(単位：千円)

	当中間会計期間
	(自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)
営業収益	
委託者報酬	603,922
営業収益計	603,922
営業費用	
支払手数料	191,024
委託費	44,482
広告宣伝費	1,116
通信費	30,386
協会費	1,062
諸会費	90
営業費用計	268,162
一般管理費	268,760
営業利益	66,999
営業外収益	
受取利息	3
有価証券利息	174
投資有価証券売却益	38,894
雑収入	1,542
営業外収益計	40,615
経常利益	107,615
特別損失	
固定資産除却損	423
事務所移転費	713
投資有価証券評価損	32,709
特別損失計	33,846
税引前中間純利益	73,768
法人税、住民税及び事業税	37,619
法人税等調整額	4,326
中間純利益	40,475

## (3) 中間株主資本等変動計算書

当中間会計期間（自 2020年1月1日 至 2020年6月30日）

（単位：千円）

	株主資本			
	資本金	資本剰余金		
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計
当期首残高	150,000	400,000	229,716	629,716
当中間期変動額				
剰余金の配当				
中間純利益				
株主資本以外の項目の 当中間期変動額(純額)				
当中間期変動額合計	-	-	-	-
当中間期末残高	150,000	400,000	229,716	629,716

	株主資本			評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金		株主資本 合計	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
	その他利益剰余金	利益剰余金 合計				
	繰越利益剰余金					
当期首残高	1,449,135	1,449,135	2,228,851	57	57	2,228,794
当中間期変動額						
剰余金の配当						
中間純利益	40,475	40,475	40,475			40,475
株主資本以外の項目の 当中間期変動額(純額)				17,814	17,814	17,814
当中間期変動額合計	40,475	40,475	40,475	17,814	17,814	58,289
当中間期末残高	1,489,610	1,489,610	2,269,327	17,756	17,756	2,287,083

## 注記事項

(重要な会計方針)

## 1. 資産の評価基準及び評価方法

## (1) 有価証券

その他有価証券

時価のあるもの

当中間会計期間末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定）を採用しております。

## (2) 金銭の信託

時価法によっております。

## 2. 固定資産の減価償却の方法

## (1) 有形固定資産

定額法によっております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物 10年

器具備品 5年～20年

また、取得価額が100千円以上200千円未満の減価償却資産につきましては、3年均等償却によっております。

## (2) 無形固定資産

定額法によっております。

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づいております。

(3) 長期前払費用

定額法によっております。

3. 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金

債権の貸倒による損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上することとしております。

(2) 賞与引当金

従業員への賞与の支払いに備えるため、従業員に対する賞与の支給見込額のうち、当中間会計期間に帰属する額を計上しております。

(3) 役員賞与引当金

役員への賞与の支払いに備えるため、将来の支給見込額のうち当中間会計期間末において負担すべき額を計上しております。

(4) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき、当中間会計期間末において発生していると認められる額を計上しております。

退職給付見込額の期間帰属方法

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当中間会計期間末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。

数理計算上の差異の費用処理方法

数理計算上の差異については、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（5年）による定額法により按分した額を、それぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。

4. その他中間財務諸表作成の為の基本となる重要な事項

(1) 消費税等の会計処理方法

消費税及び地方消費税の会計処理は税抜方式によっており、資産に係る控除対象外消費税及び地方消費税は当中間会計期間の費用として処理しております。

(2) 連結納税制度の適用

当中間会計期間から連結納税制度を適用しております。

なお、当社は、「所得税法等の一部を改正する法律」（2020年法律第8号）において創設されたグループ通算制度への移行及びグループ通算制度への移行にあわせて単体納税制度の見直しが行われた項目については、「連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用に関する取扱い」（実務対応報告第39号 2020年3月31日）第3項の取扱いにより、「税効果会計に係る会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第28号 2018年2月16日）第44項の定めを適用せず、繰延税金資産及び繰延税金負債の額について、改正前の税法の規定に基づいております。

(中間貸借対照表関係)

1 有形固定資産の減価償却累計額

当中間会計期間（2020年6月30日）

有形固定資産の減価償却累計額

11,162千円

(中間損益計算書関係)

1 減価償却実施額

当中間会計期間

(自 2020年1月1日

至 2020年6月30日)



有形固定資産	8,138千円
無形固定資産	10,169千円
合 計	18,308千円

（中間株主資本等変動計算書関係）

当中間会計期間（自 2020年1月1日 至 2020年6月30日）

1．発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当中間会計期間末
普通株式	13,000株	-	-	13,000株

2．自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3．新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

4．剰余金の配当に関する事項

該当事項はありません。

（リース取引関係）

<借主側>

オペレーティング・リース取引

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

当中間会計期間末

2020年6月30日

1年内	28,200千円
1年超	68,800千円
合 計	97,000千円

（金融商品関係）

当中間会計期間（自 2020年1月1日 至 2020年6月30日）

金融商品の時価等に関する事項

2020年6月30日における中間貸借対照表計上額、時価、並びにこれらの差額については次の通りです。

（単位：千円）

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
<b>資産</b>			
(1) 現金・預金			
(2) 金銭の信託	964,714	964,714	-
(3) 未収委託者報酬	700,000	700,000	-
(4) 預け金	200,120	200,120	-
(5) 投資有価証券	50,582	50,582	-
その他有価証券	444,423	444,423	-
資産計	2,359,841	2,359,841	-
<b>負債</b>			
(1) 未払金	23,290	23,290	-
(2) 未払費用	163,964	163,964	-
(3) 未払消費税等	16,144	16,144	-
(4) 未払法人税等	12,466	12,466	-
負債計	215,865	215,865	-

（注）金融商品の時価算定の方法

資産

(1)現金・預金 (2)金銭の信託 (3)未収委託者報酬 (4)預け金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と類似していることから、当該帳簿価額によっております。

(5)投資有価証券

投資信託は公表されている基準価額によっております。

また、保有目的ごとの有価証券に関する事項については、注記事項「有価証券関係」をご参照ください。

負債

(1)未払金 (2)未払費用 (3)未払消費税等 (4)未払法人税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と類似していることから、当該帳簿価額によっております。

(有価証券関係)

1. その他有価証券

当中間会計期間(自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)

区分	中間貸借対照表 計上額(千円)	取得原価 (千円)	差額 (千円)
中間貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの			
(1) 株式	-	-	-
(2) 債券	-	-	-
(3) その他	410,988	385,000	25,988
小 計	410,988	385,000	25,988
中間貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの			
(1) 株式	-	-	-
(2) 債券	-	-	-
(3) その他	33,435	66,539	33,104
小 計	33,435	66,539	33,104
合 計	444,423	451,539	7,116

2. 減損処理を行った有価証券

当中間会計期間において、有価証券について32,709千円(その他有価証券の投資信託受益証券32,709千円)減損処理を行っております。

(デリバティブ取引関係)

該当事項はありません。

(資産除去債務関係)

該当事項はありません。

(セグメント情報等)

[セグメント情報]

当中間会計期間(自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)

当社は、投資運用業、投資助言・代理業を主とした金融サービスの提供を行う単一セグメントであるため、記載を省略しております。

[関連情報]

当中間会計期間(自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)

1. 製品及びサービスごとの情報

(単位:千円)

	投資信託運用業務	合 計
外部顧客への営業収益	603,922	603,922

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益に区分した金額が中間損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載は省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が中間貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、中間損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

[ 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報 ]

該当事項はありません。

[ 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報 ]

該当事項はありません。

[ 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報 ]

該当事項はありません。

( 1 株当たり情報 )

	当中間会計期間 ( 自 2020年1月1日 至 2020年6月30日 )
1 株当たり純資産額	175,929円53銭
1 株当たり中間純利益金額	3,113円48銭

(注) 1. 潜在株式調整後 1 株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載していません。

2. 1 株当たり中間純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	当中間会計期間 ( 自 2020年1月1日 至 2020年6月30日 )
1 株当たり中間純利益金額	
中間純利益金額(千円)	40,475
普通株主に帰属しない金額(千円)	-
普通株式に係る中間純利益金額(千円)	40,475
普通株式の期中平均株式数(株)	13,000.00

( 重要な後発事象 )

該当事項はありません。

4 【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

- ( 1 ) 自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
- ( 2 ) 運用財産相互間において取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。

- (3) 通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)、(5)において同じ。）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引または金融デリバティブ取引を行なうこと。
- (4) 委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行なう投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと。
- (5) 上記(3)、(4)に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

## 5【その他】

- (1) 定款の変更  
委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。
- (2) 訴訟事件その他の重要事項  
委託会社に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される訴訟事件などは発生していません。

## 第2【その他の関係法人の概況】

### 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

#### (1) 受託会社

名 称	資本金の額 (2020年3月末現在)	事業の内容
三井住友信託銀行株式会社	342,037百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

#### < 再信託受託会社の概要 >

- 名称 : 株式会社日本カストディ銀行  
 資本金の額 : 51,000百万円(2020年7月27日現在)  
 事業の内容 : 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。  
 再信託の目的 : 原信託契約にかかる信託業務の一部(信託財産の管理)を原信託受託者から再信託受託者(株式会社日本カストディ銀行)へ委託するため、原信託財産のすべてを再信託受託者へ移管することを目的とします。

#### (2) 販売会社

名 称	資本金の額 (2020年3月末現在)	事業の内容
楽天証券株式会社	7,495百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。

## 2【関係業務の概要】

- (1) 受託会社  
ファンドの信託財産に属する有価証券の管理・計算事務などを行ないます。
- (2) 販売会社  
日本におけるファンドの募集、解約、収益分配金および償還金の取扱いなどを行ないます。

### 3【資本関係】

- (1) 受託会社  
該当事項はありません。
- (2) 販売会社  
該当事項はありません。

### 第3【その他】

- (1) 目論見書の別称として「投資信託説明書（交付目論見書）」または「投資信託説明書（請求目論見書）」という名称を使用します。
- (2) 目論見書の表紙、表紙裏または裏表紙に、以下を記載することがあります。
  - 委託会社の金融商品取引業者登録番号および設立年月日
  - ファンドの基本的性格など
  - 委託会社およびファンドのロゴ・マークや図案など
  - 委託会社のホームページや携帯電話サイトのご案内など
  - 目論見書の使用開始日
- (3) 目論見書の表紙または表紙裏に、以下の趣旨の文章の全部または一部を記載することがあります。
  - 投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではない旨。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはならない旨の記載。
  - 投資信託は、元金および利回りが保証されているものではない旨の記載。
  - 投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託を購入されたお客様が負う旨の記載。
  - 「金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書である。」旨の記載。
  - 「ご購入に際しては、目論見書の内容を十分にお読みください。」という趣旨の記載。
  - 請求目論見書の入手方法（ホームページで閲覧、ダウンロードできるなど）についての記載。
  - 請求目論見書は投資者の請求により販売会社から交付される旨および当該請求を行なった場合にはその旨の記録をしておくべきである旨の記載。
  - 「約款が請求目論見書に掲載されている。」旨の記載。
  - 商品内容に関して重大な変更を行なう場合には、投資信託及び投資法人に関する法律に基づき事前に受益者の意向を確認する旨の記載。
  - 投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨の記載。
  - 有価証券届出書の効力発生およびその確認方法に関する記載。
  - 委託会社の情報として記載することが望ましい事項と判断する事項がある場合は、当該事項の記載。
- (4) 交付目論見書の投資リスクに、以下の趣旨の文章の全部または一部を記載することがあります。
  - ファンドの取引に関して、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用がない旨の記載。
  - 投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではない旨。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはならない旨の記載。
- (5) 有価証券届出書本文「第一部 証券情報」、「第二部 ファンド情報」に記載の内容について、投資者の理解を助けるため、当該内容を説明した図表などを付加して目論見書の当該内容に関連する箇所に記載することがあります。
- (6) 目論見書に約款を掲載し、有価証券届出書本文「第二部 ファンド情報」中「第1 ファンドの状況」「2 投資方針」の詳細な内容につきましては、当該約款を参照する旨を記載することで、目論見書の内容の記載とすることがあります。
- (7) 投信評価機関、投信評価会社などによる評価を取得・使用する場合があります。
- (8) 目論見書は電子媒体などとして使用されるほか、インターネットなどに掲載されることがあります。
- (9) 交付目論見書の手続・手数料等に、以下の趣旨の文章の全部または一部を記載することがあります。
  - 当初元本額についての記載。
  - 基準価額が日本経済新聞に掲載される旨および掲載略称。
  - 所得税には、復興特別所得税が含まれる旨。

## 独立監査人の監査報告書

2020年2月18日

楽天投信投資顧問株式会社

取締役会 御中

## EY新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	伊藤 志保	印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	福村 寛	印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている楽天投信投資顧問株式会社の2019年1月1日から2019年12月31日までの第14期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

## 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

## 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、楽天投信投資顧問株式会社の2019年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注)1. 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の監査報告書

2020年10月30日

楽天投信投資顧問株式会社  
取締役会御中EY新日本有限責任監査法人  
東京事務所指定有限責任社員 公認会計士 福村 寛 印  
業務執行社員

## 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている楽天グローバル中小型バリューストックファンドの2019年9月11日から2020年9月10日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、楽天グローバル中小型バリューストックファンドの2020年9月10日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、楽天投信投資顧問株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業的前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

## 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業的前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業的前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

#### 利害関係

楽天投信投資顧問株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

---

(注)1. 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。



## 独立監査人の中間監査報告書

2020年8月25日

楽天投信投資顧問株式会社

取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 福村 寛 印  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている楽天投信投資顧問株式会社の2020年1月1日から2020年12月31日までの第15期事業年度の中間会計期間（2020年1月1日から2020年6月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

### 中間財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### 中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、楽天投信投資顧問株式会社の2020年6月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2020年1月1日から2020年6月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注)1. 上記は、中間監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは中間監査の対象には含まれていません。