

【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】	2021年12月9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】

2021年12月10日から2022年6月9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

単位型投信・追加型投信	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)
単位型投信	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・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

※2021年3月31日現在、1米ドル=110.71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おけ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。

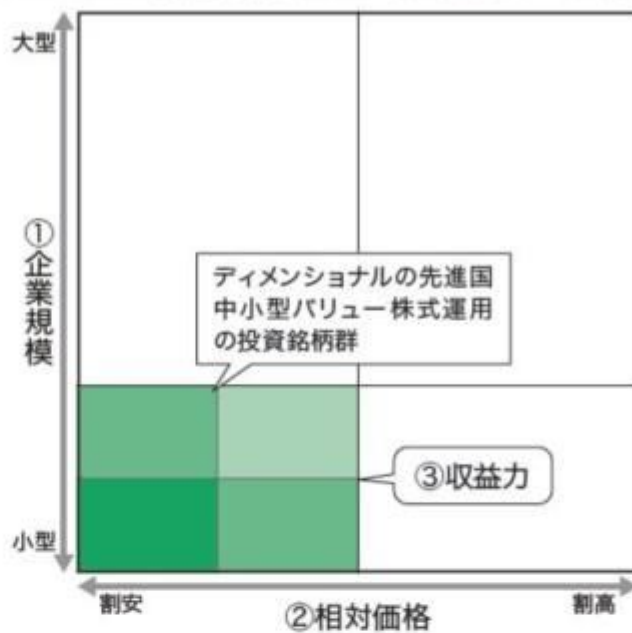
【ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズの先進国中小型バリュー株式運用の特徴】

◆ 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

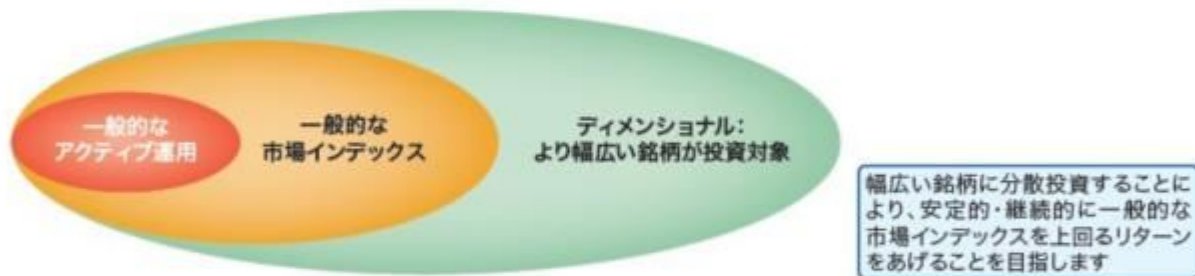
- ① 企業規模
企業規模の相対的に小さい銘柄の比重を高めます
- ② 相対価格
相対的に割安な銘柄の比重を高めます
- ③ 収益力
相対的に収益力の優れた銘柄の比重を高めます

〈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。

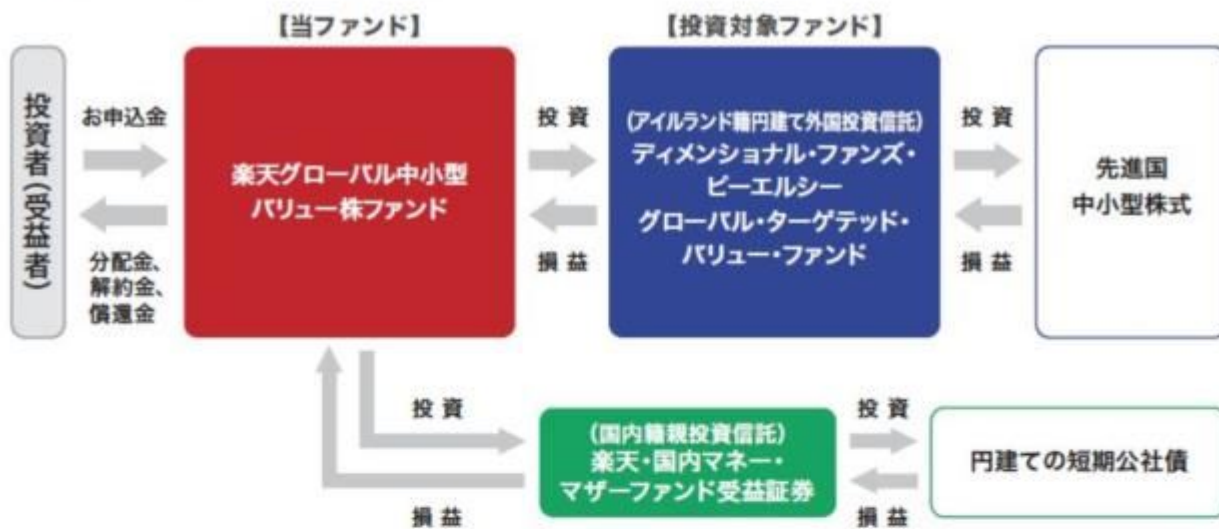
従来のアクティブ運用	ディメンショナルの運用	インデックス運用
個別銘柄選定やファンダメンタルズ分析を重視するため、個別銘柄や景気分析にかかる人的コストや高い売買回転率に伴う取引コストがかさむ傾向があります	学術的実証データに基づいたポートフォリオ構築と柔軟かつ先進的なトレード手法により、取引コストなどの経費を抑制します	特定の指数に追随することを目指すため、指数の銘柄入れ替えに伴う直接、間接の取引コストがかさむ傾向があります

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子・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。

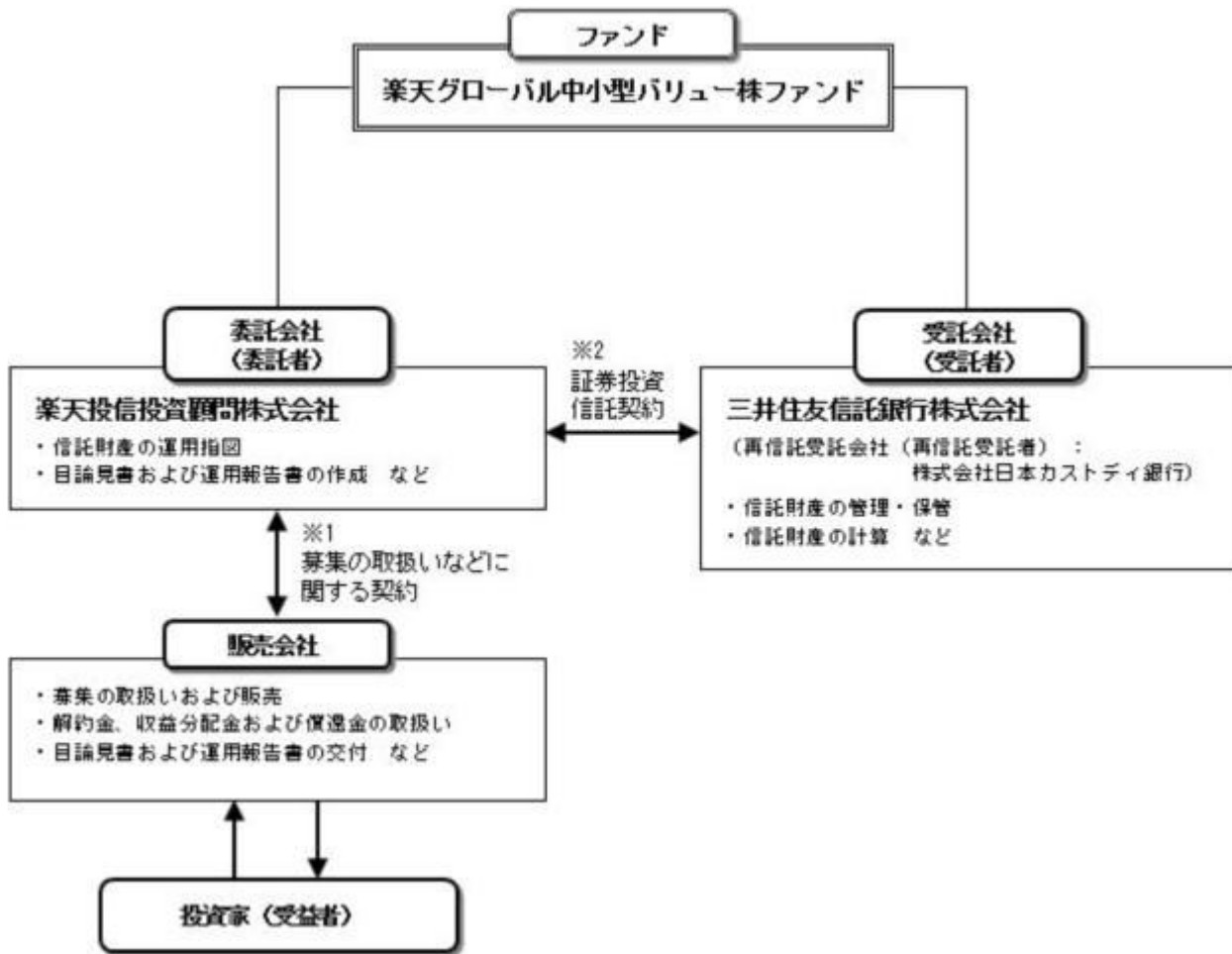
(2) 【ファンドの沿革】

2018年9月25日

・ファンドの信託契約締結、運用開始

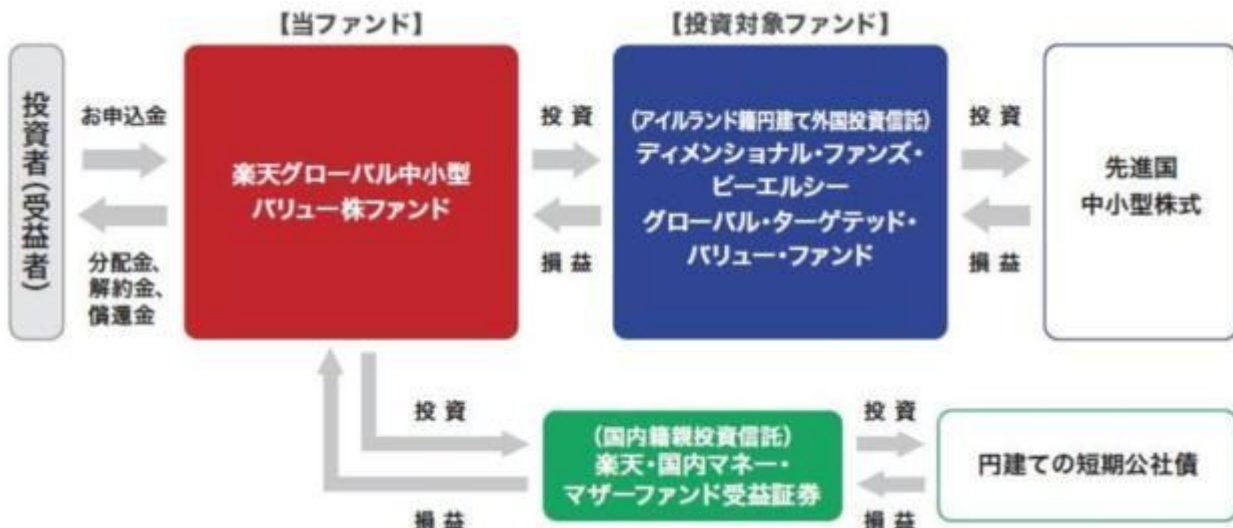
(3) 【ファンドの仕組み】

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（2021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。

2021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、2021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"> ・ 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。 ・ 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。 ・ 原則として、為替ヘッジは行いません。 					
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0.49%（2021年9月30日現在）</p> <table border="1"> <tr> <td>運用報酬</td> <td>年0.45%</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0.45%	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0.45%					
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・ファンド・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。

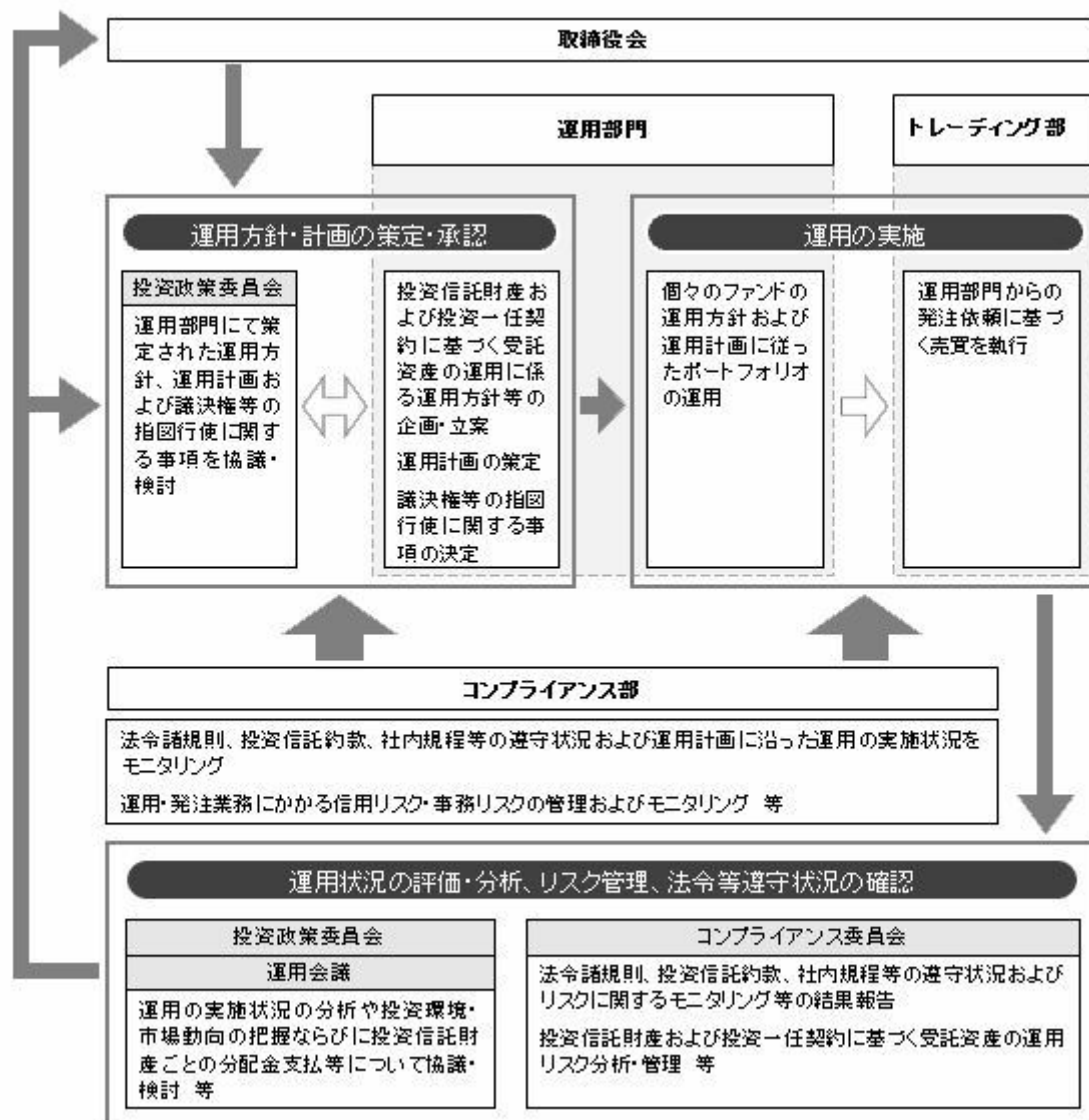
< 楽天・国内マネー・マザーファンド >

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2021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 >

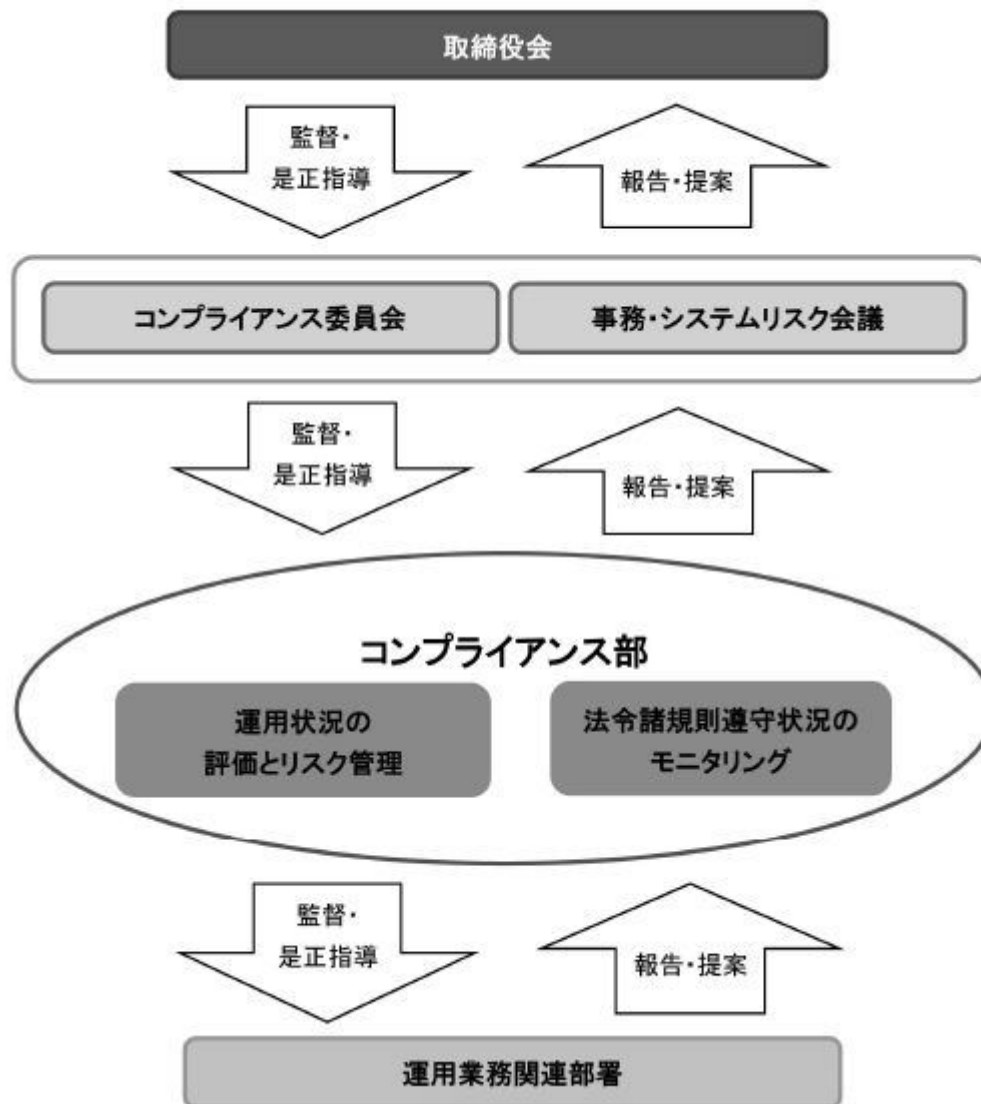
当ファンドの取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリングオフ）の適用はありません。

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。

市況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2021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、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～2021年9月

代表的な資産クラスの対象期間：2016年10月～2021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・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・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0.776%（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・バリュース・ファン ド	0.49% ^{（注）}
楽天・国内マネー・マザーファンド	なし

（注）2021年9月30日現在。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）*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。

* 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せん。）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せん。）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せん。）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）」および未成年者少額投資非課税制度「愛称：ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額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一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、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。なお、他の口座で生じた配当所得・譲渡所得との損益通算はできません。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

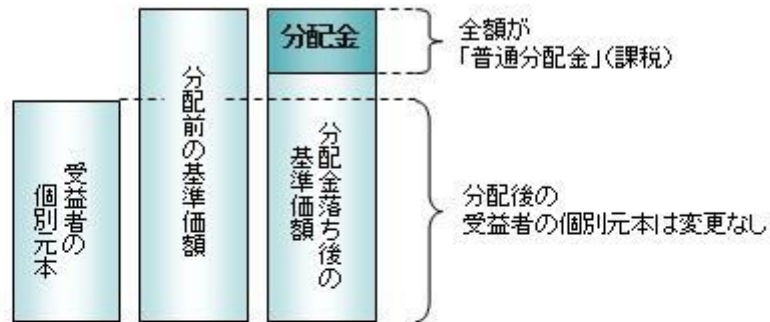
イ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本と同額かまたは上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。

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。

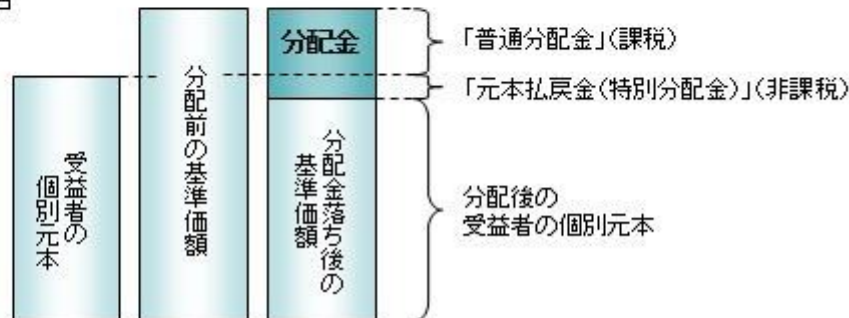
ハ) 収益分配金発生時に、その個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の受益者の個別元本となります。

<分配金に関するイメージ図>

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2021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ストックファンド】

以下の運用状況は2021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	607,336,339	99.63
親投資信託受益証券	日本	8,980	0.00
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		2,250,850	0.37
合計(純資産総額)		609,596,169	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	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・バリュール・ファンド	498,544.056	1,192.12	594,329,239	1,218.22	607,336,339	99.63
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	0.9995	8,981	0.9994	8,980	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	99.63
親投資信託受益証券	0.00
合計	99.63

【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
第3計算期間末 (2021年 9月10日)	576	576	1.1725	1.1725
2020年 9月末日	598		0.7276	
10月末日	590		0.7314	
11月末日	695		0.8742	
12月末日	709		0.9022	
2021年 1月末日	735		0.9513	
2月末日	657		1.0475	
3月末日	694		1.1361	
4月末日	695		1.1703	
5月末日	640		1.2028	
6月末日	621		1.1767	
7月末日	620		1.1611	
8月末日	582		1.1903	
9月末日	609		1.1976	

【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
第3期	2020年 9月11日～2021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
第3期	2020年 9月11日～2021年 9月10日	55.65

(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
第3期	2020年 9月11日～2021年 9月10日	146,491,681	469,043,710

(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

2021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	11,976円
純資産総額	609百万円

※「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	第3期 2021年9月	設定来累計
分配金	0円	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・バリュエーション・ファンド	投資信託証券	アイルランド	円	99.6%
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				0.4%
合計				100.0%

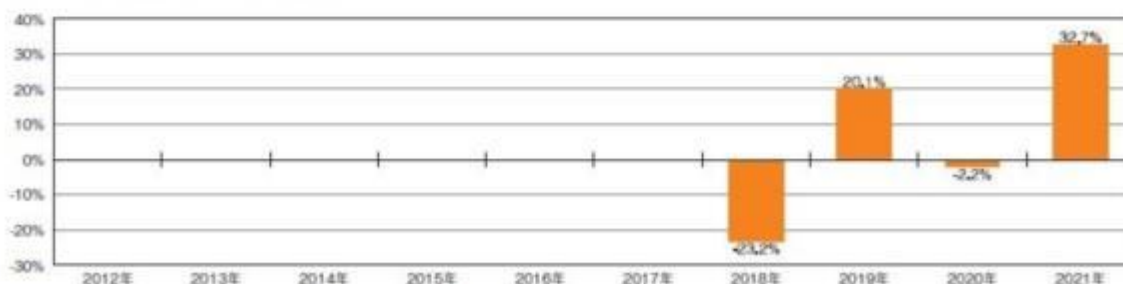
※投資比率は、純資産総額に対する各資産の評価額の比率です。

※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、2021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。

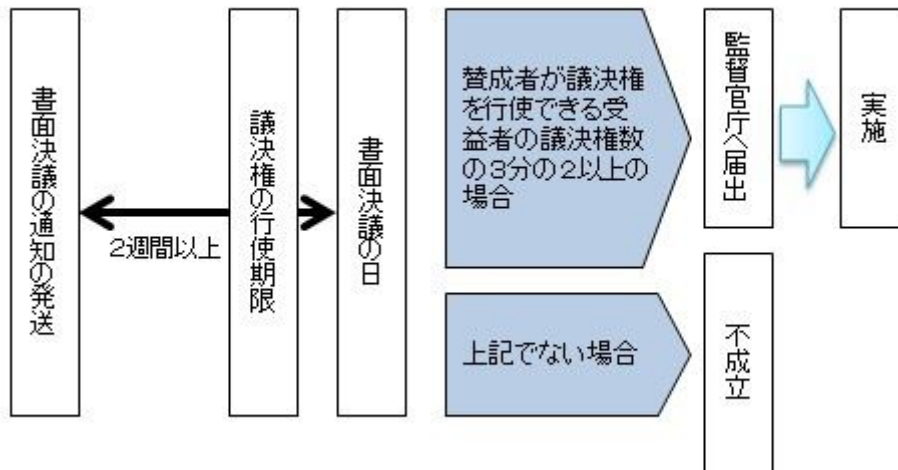
信託約款の変更など

- 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3期計算期間(2020年9月11日から2021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ストックファンド】

(1) 【貸借対照表】

(単位：円)

	第2期 2020年 9月10日現在	第3期 2021年 9月10日現在
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	5,707,395	4,726,141
投資信託受益証券	611,041,128	574,329,239
親投資信託受益証券	8,987	8,981
流動資産合計	616,757,510	579,064,361
資産合計	616,757,510	579,064,361
負債の部		
流動負債		
未払解約金	1,735,733	576,101
未払受託者報酬	79,378	88,856
未払委託者報酬	746,116	835,216
未払利息	16	12
その他未払費用	624,991	807,888
流動負債合計	3,186,234	2,308,073
負債合計	3,186,234	2,308,073
純資産の部		
元本等		
元本	814,463,940	491,911,911
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	200,892,664	84,844,377
（分配準備積立金）	-	169,892,309
元本等合計	613,571,276	576,756,288
純資産合計	613,571,276	576,756,288
負債純資産合計	616,757,510	579,064,361

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第2期		第3期	
	自	2019年 9月11日	自	2020年 9月11日
	至	2020年 9月10日	至	2021年 9月10日
営業収益				
有価証券売買等損益		6,389,148		305,288,105
営業収益合計		6,389,148		305,288,105
営業費用				
支払利息		6,849		10,479
受託者報酬		151,094		180,347
委託者報酬		1,420,156		1,695,152
その他費用		979,319		1,437,389
営業費用合計		2,557,418		3,323,367
営業利益又は営業損失（ ）		8,946,566		301,964,738
経常利益又は経常損失（ ）		8,946,566		301,964,738
当期純利益又は当期純損失（ ）		8,946,566		301,964,738
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（ ）		10,468,457		126,623,264
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		102,994,756		200,892,664
剰余金増加額又は欠損金減少額		48,330,496		110,395,567
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		48,330,496		107,541,458
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		-		2,854,109
剰余金減少額又は欠損金増加額		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		147,750,295		-
分配金		-		-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		200,892,664		84,844,377

(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>

(重要な会計上の見積りに関する注記)

該当事項はありません。

(貸借対照表に関する注記)

項目	第2期 2020年 9月10日現在	第3期 2021年 9月10日現在
1. 計算期間末日における受益権の総数	814,463,940口	491,911,911口
2. 元本の欠損	200,892,664円	- 円
3. 計算期間末日における1口当たり純資産額	0.7533円	1.1725円
10,000口当たり純資産額	(7,533円)	(11,725円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第2期 自 2019年 9月11日 至 2020年 9月10日			第3期 自 2020年 9月11日 至 2021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	169,892,309円
収益調整金額	C	- 円	収益調整金額	C	- 円

第2期 自 2019年 9月11日 至 2020年 9月10日			第3期 自 2020年 9月11日 至 2021年 9月10日		
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	169,892,309円
当ファンドの期末残存口数	F	814,463,940口	当ファンドの期末残存口数	F	491,911,911口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F × 10,000	- 円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F × 10,000	3,453.71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 × H/10,000	- 円	収益分配金金額	I=F × 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3期 自 2020年 9月11日 至 2021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2期 2020年 9月10日現在	第3期 2021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	(1) 有価証券

項目	第2期 2020年 9月10日現在	第3期 2021年 9月10日現在
		<p>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。</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)

売買目的有価証券

種類	第2期 2020年 9月10日現在	第3期 2021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	682,306	198,329,330
親投資信託受益証券	6	6
合計	682,300	198,329,324

(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2期 自 2019年 9月11日 至 2020年 9月10日	第3期 自 2020年 9月11日 至 2021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2期	第3期
	自 2019年 9月11日 至 2020年 9月10日	自 2020年 9月11日 至 2021年 9月10日
投資信託財産に係る元本の状況		
期首元本額	567,207,726円	814,463,940円
期中追加設定元本額	459,177,327円	146,491,681円
期中一部解約元本額	211,921,113円	469,043,710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	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・バリュール・ファンド	481,799.622	574,329,239	
投資信託受益証券合計		481,799.622	574,329,239	
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	8,981	
親投資信託受益証券合計		8,986	8,981	
合計			574,338,220	

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・ターゲテッド・バリュース・ファンド

貸借対照表

2020年11月30日現在および2019年11月30日現在

	グローバル・ターゲテッド・バリュース・ファンド	
	2020年11月30日	2019年11月30日
	米ドル	米ドル
資産		
損益を通じて公正価値で測定される金融資産	3,089,306	3,169,503
現金及び現金同等物	7,418	12,690
現金担保の受取金	13,842	18,989
売却株式の未収代金	10,937	4,385
売却証券の未収代金	189	2,010
未収配当及び未収還付税金	5,893	6,352
前払手数料	17	11
資産合計	<u>3,127,602</u>	<u>3,213,940</u>
負債		
証券担保ローン契約に基づく未払代金	(13,842)	(18,989)
未払管理報酬	(3,519)	(3,807)
買戻し株式の未払代金	(7,890)	(4,785)
買戻し証券の未払代金	(60)	(399)
未払分配金	(9,780)	(16,212)
未払費用	(644)	(1,047)
負債合計	<u>(35,735)</u>	<u>(45,239)</u>
(買戻し可能株式の所有者に帰属する 純資産を除く)		
買戻し可能株式の所有者に帰属する純資産	<u>3,091,867</u>	<u>3,168,701</u>

包括利益計算書

2020年11月30日および2019年11月30日に終了する計算期間

	グローバル・ターゲテッド・バリュース・ファンド	
	2020年11月30日	2019年11月30日
	米ドル	米ドル
収益		
受取利息	15	54
配当金	60,022	67,622
有価証券賃貸料収入	2,507	2,545
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	(28,931)	96,804
純収益	<u>33,613</u>	<u>167,025</u>

費用		
管理報酬	(13,939)	(14,260)
管理事務及び預託報酬	(880)	(976)
監査及び法務報酬	(137)	(126)
その他の費用	(169)	(215)
権利放棄前の営業費用合計	(15,125)	(15,577)
費用合計	(15,125)	(15,577)
金融費用控除前の営業活動から生じた純収益	18,488	151,448
費用		
支払利息	(6)	(4)
買戻可能株式の所有者への分配*	(14,914)	(18,604)
費用合計	(14,920)	(18,608)
税引前の営業活動から生じた純収益	3,568	132,840
配当に対する源泉税及びその他の課税	(12,539)	(11,703)
税引後の営業活動から生じた純（損失）/収益	(8,971)	121,137
買戻し可能株式の所有者に帰属する純資産の（減少）/増加	(8,971)	121,137

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。

グローバル・ターゲット・バリュース・ファンド 投資明細表 2020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)		
オーストラリア 2.66%			オーストラリア 2.66%(続き)		
77 A2B Australia Ltd	80	-	122 GrainCorp Ltd	392	0.01
154 Accent Group Ltd	245	0.01	276 Grange Resources Ltd	52	-
233 Adelaide Brighton Ltd	527	0.02	238 Greenland Minerals Ltd	45	-
109 Ainsworth Game Technology Ltd	25	-	145 GWA Group Ltd	307	0.01
315 Alkane Resources Ltd	235	0.01	8 Hansen Technologies Ltd	23	-
20 Alliance Aviation Services Ltd	50	-	271 Harvey Norman Holdings Ltd	913	0.03
1,242 AMP Ltd	1,558	0.05	410 Healius Ltd	1,102	0.04
132 Ampol Ltd	2,970	0.10	30 Helloworld Travel Ltd	68	-
67 Ansell Ltd	1,828	0.06	111 HT&E Ltd	126	-
95 AP Eagers Ltd	908	0.03	228 Humm Group Ltd	212	0.01
659 Arafura Resources Ltd	47	-	13 Huon Aquaculture Group Ltd	26	-
352 Ardent Leisure Group Ltd	212	0.01	291 IGO Ltd	1,001	0.03
533 Aurelia Metals Ltd	162	0.01	221 Imdex Ltd	220	0.01

224	Austal Ltd	479	0.02	1,073	Incitec Pivot Ltd	1,796	0.06
197	Australian Agricultural Co Ltd	155	0.01	178	Intega Group Ltd	39	-
264	Australian Pharmaceutical Industries Ltd	233	0.01	470	IOOF Holdings Ltd	1,280	0.04
63	Australian Strategic Materials Ltd	177	0.01	33	IVE Group Ltd	31	-
110	Australian Vintage Ltd	49	-	137	Japara Healthcare Ltd	75	-
6	Auswide Bank Ltd	25	-	395	Jupiter Mines Ltd	81	-
280	Bank of Queensland Ltd	1,584	0.05	356	Karoo Energy Ltd	263	0.01
157	Bapcor Ltd	807	0.03	46	Kingsgate Consolidated Ltd	27	-
193	Base Resources Ltd	43	-	267	Link Administration Holdings Ltd	962	0.03
860	Beach Energy Ltd	1,098	0.04	297	Lynas Corp Ltd	825	0.03
112	Bega Cheese Ltd (voting rights)	450	0.02	99	MACA Ltd	72	-
45	Bell Financial Group Ltd	48	-	626	Macmahon Holdings Ltd	117	-
293	Bendigo & Adelaide Bank Ltd	1,908	0.06	994	Mayne Pharma Group Ltd	254	0.01
165	Bingo Industries Ltd	318	0.01	63	McPherson's Ltd	85	-
314	BlueScope Steel Ltd	3,927	0.13	153	Medusa Mining Ltd	81	-
715	Boral Ltd	2,570	0.08	269	Mesoblast Ltd	817	0.03
49	Brickworks Ltd	689	0.02	303	Metals X Ltd	20	-
87	BWX Ltd	258	0.01	541	Metcash Ltd	1,169	0.04
7	Capral Ltd	26	-	27	Michael Hill International Ltd	10	-
178	Cardno Ltd	43	-	93	Mineral Resources Ltd	2,196	0.07
350	Cash Converters International Ltd	57	-	1,611	MMA Offshore Ltd	40	-
42	Cedar Woods Properties Ltd	201	0.01	7	Monadelphous Group Ltd	63	-
329	Challenger Ltd	1,385	0.05	212	Monash IVF Group Ltd	114	-
1,018	Cleanaway Waste Management Ltd	1,778	0.06	58	Money3 Corp Ltd	125	-
103	Collection House Ltd	31	-	34	Mortgage Choice Ltd	30	-
1,015	Cooper Energy Ltd	267	0.01	360	Mount Gibson Iron Ltd	198	0.01
32	Corporate Travel Management Ltd	466	0.02	537	Myer Holdings Ltd	143	0.01
173	Costa Group Holdings Ltd	509	0.02	32	MyState Ltd	116	-
109	Crown Resorts Ltd	774	0.03	102	Navigator Global Investments Ltd	132	-
310	CSR Ltd	1,099	0.04	52	New Energy Solar Ltd	35	-
93	Decmil Group Ltd	46	-	293	New Hope Corp Ltd	283	0.01
123	Domain Holdings Australia Ltd	404	0.01	935	Nine Entertainment Co Holdings Ltd	1,573	0.05
32	Dongfang Modern Agriculture Holding Group Ltd	-	-	126	NRW Holdings Ltd	244	0.01
426	Downer EDI Ltd	1,620	0.05	147	Nufarm Ltd	432	0.01
235	Eclipx Group Ltd	331	0.01	856	Oil Search Ltd	2,260	0.07
60	Elanor Investor Group	78	-	33	OM Holdings Ltd	8	-
86	Elders Ltd	660	0.02	410	oOh!media Ltd	498	0.02
116	Emeco Holdings Ltd	88	-	35	Orocobre Ltd	107	-
239	Energy World Corp Ltd	13	-	309	Orora Ltd	598	0.02
151	Estia Health Ltd	187	0.01	215	OZ Minerals Ltd	2,577	0.08
57	EVENT Hospitality and Entertainment Ltd	446	0.02	27	Pacific Current Group Ltd	123	-
63	Finbar Group Ltd	38	-	111	Pact Group Holdings Ltd	200	0.01
63	Fleetwood Corp Ltd	97	-	471	Panoramic Resources Ltd	45	-
33	Flight Centre Travel Group Ltd	410	0.01	212	Peet Ltd	160	0.01
72	Freedom Foods Group Ltd	120	-	468	Perenti Global Ltd	450	0.02
658	G8 Education Ltd	567	0.02	824	Perseus Mining Ltd	676	0.02
34	Galaxy Resources Ltd (non - voting rights)	53	-	58	Premier Investments Ltd	965	0.03
146	Galaxy Resources Ltd (voting rights)	232	0.01	31	Propel Funeral Partners Ltd	68	-
153	Genworth Mortgage Insurance Australia Ltd	296	0.01	246	Qube Holdings Ltd	515	0.02

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 2020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)		
オーストラリア 2.86%(続き)			ベルギー 0.50%(続き)		
15 Regis Healthcare Ltd	20	-	109 Ageas	5,342	0.17
26 Reject Shop Ltd	132	-	2 Atenor	161	0.01
453 Reliance Worldwide Corp Ltd	1,377	0.05	- Banque Nationale de Belgique	99	-
693 Resolute Mining Ltd	389	0.01	29 Bekaert SA	889	0.03
193 Ridley Corp Ltd	132	-	5 Cie d'Entreprises CFE	445	0.02
16 Salmat Ltd	-	-	47 Deceuninck NV	96	-
103 Sandfire Resources NL	332	0.01	15 D'ieren SA	1,032	0.03
62 Select Harvests Ltd	267	0.01	13 Econocom Group SA	36	-
1,210 Senex Energy Ltd	316	0.01	113 Euronav NV	889	0.03
28 Servcorp Ltd	69	-	5 EVS Broadcast Equipment SA	80	-
44 Seven Group Holdings Ltd	704	0.02	28 Exmar NV	83	-
50 SG Fleet Group Ltd	79	-	3 Gimv NV	168	0.01
762 Sigma Healthcare Ltd	313	0.01	1 Immobel SA	78	-
492 Silver Lake Resources Ltd	640	0.02	2 Jensen - Group NV	52	-
236 Silver Mines Ltd	32	-	43 Ontex Group NV	525	0.02
100 Sims Metal Management Ltd	831	0.03	22 Orange Belgium SA	429	0.01
151 Southern Cross Media Group Ltd	256	0.01	5 Oxurion NV	18	-
148 SpeedCast International Ltd	16	-	1 Picanol	66	-
109 SRG Global Ltd	28	-	28 Proximus SADP	582	0.02
243 St Barbara Ltd	438	0.01	30 Recticel SA	344	0.01
522 Star Entertainment Grp Ltd	1,440	0.05	- Resilux	90	-
40 Sunland Group Ltd	62	-	2 Roularta Media Group NV	35	-
96 Super Retail Group Ltd	696	0.02	5 Sioen Industries NV	131	0.01
102 Superloop Ltd	79	-	5 Sipef NV	307	0.01
261 Syrah Resources Ltd	170	0.01	7 Solvay SA	805	0.03
1,221 Tabcorp Holdings Ltd	3,419	0.11	- TER Beke SA	47	-
130 Tassal Group Ltd	345	0.01	14 Tessengerlo Group SA	519	0.02
1,005 Tiger Resources Ltd	1	-	31 Viohalco SA	127	-
3 Tribune Resources Ltd	15	-		15,503	0.50
107 Tuas Ltd	52	-	カナダ 3.54%		
182 United Malt Group Ltd	590	0.02	31 5N Plus Inc	60	-
87 Village Roadshow Ltd	187	0.01	7 Acadian Timber Corp	87	-
995 Virgin Australia Holdings Ltd	-	-	159 Advantage Oil & Gas Ltd	253	0.01
365 Virgin Australia International Holdings	-	-	39 Aeon Group Inc	484	0.02
61 Virtus Health Ltd	238	0.01	165 Africa Oil Corp	139	0.01
91 Vita Group Ltd	70	-	5 Ag Growth International Inc	111	-
225 Viva Energy Group Ltd	320	0.01	62 AGF Management Ltd	265	0.01
351 Vocus Group Ltd	1,057	0.03	56 Aimia Inc	170	0.01
144 Webjet Ltd	607	0.02	3 AirBoss of America Corp	42	-
158 Western Areas Ltd	261	0.01	261 Alamos Gold Inc	2,159	0.07
257 Westgold Resources Ltd	435	0.01	31 Alaris Equity Partners Income	349	0.01
505 Whitehaven Coal Ltd	490	0.02	10 Algoma Central Corp	93	-
196 Worley Ltd	1,851	0.06	188 AltaGas Ltd	2,697	0.09
298 WPP AUNZ Ltd	121	-	32 Altius Minerals Corp	277	0.01

	82,329	2.66			
オーストリア 0.32%			22	Amerigo Resources Ltd	13 -
10 Agrana Beteiligungs AG	190	0.01	18	Andrew Peller Ltd	147 0.01
13 AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	317	0.01	209	ARC Resources Ltd	1,036 0.03
60 Erste Group Bank AG	1,716	0.06	170	Argonaut Gold Inc	305 0.01
22 EVN AG	383	0.01	371	Athabasca Oil Corp	44 -
20 OMV AG	669	0.02	15	AutoCanada Inc	345 0.01
5 Porr AG	75	-	9	B2Gold Corp	53 -
128 Raiffeisen Bank International AG	2,452	0.08	454	Baytex Energy Corp	231 0.01
3 Semperit AG Holding	88	-	215	Birchcliff Energy Ltd	339 0.01
7 Strabag SE	237	0.01	39	Black Diamond Group Ltd	53 -
41 UNIQA Insurance Group AG	309	0.01	281	BlackBerry Ltd	1,654 0.05
31 Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	735	0.02	21	Bonterra Energy Corp	26 -
83 Voestalpine AG	2,661	0.09	261	Cameco Corp	2,608 0.08
	9,832	0.32	77	Canaccord Genuity Group Inc	529 0.02
ベルギー 0.50%			57	Canadian Western Bank	1,319 0.04
14 Ackermans & van Haaren NV	2,028	0.07	46	Canfor Corp	675 0.02
			21	Canfor Pulp Products Inc	96 -
			47	CanWel Building Materials Group Ltd	257 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 2020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)		
カナダ 3.54%(続き)			カナダ 3.54%(続き)		
290	Capstone Mining Corp	440 0.01	33	Inter Pipeline Ltd	327 0.01
90	Cardinal Energy Ltd	42 -	51	Interfor Corp	773 0.03
55	Cascades Inc	623 0.02	242	Ivanhoe Mines Ltd	1,134 0.04
79	Celestica Inc	592 0.02	1	K - Bro Linen Inc	39 -
313	Cenovus Energy Inc	1,553 0.05	106	Kelt Exploration Ltd	155 0.01
129	Centerra Gold Inc	1,260 0.04	90	Keyera Corp	1,551 0.05
4	Cervus Equipment Corp	33 -	369	Kinross Gold Corp	2,629 0.09
194	CES Energy Solutions Corp	168 0.01	59	Knight Therapeutics Inc	251 0.01
185	China Gold International Resources Corp Ltd	259 0.01	8	KP Tissue Inc	76 -
2	Cogeco Communications Inc	167 0.01	1	Lassonde Industries Inc	102 -
4	Cogeco Inc	232 0.01	25	Laurentian Bank of Canada	635 0.02
108	Copper Mountain Mining Corp	132 -	20	Leon's Furniture Ltd	317 0.01
129	Corus Entertainment Inc	427 0.01	78	Lightstream Resources Ltd	- -
406	Crescent Point Energy Corp	729 0.02	31	Linamar Corp	1,427 0.05
120	Crew Energy Inc	42 -	70	Lucara Diamond Corp	27 -
26	CRH Medical Corp	73 -	383	Lundin Mining Corp	3,063 0.10
25	Dexterra Group Inc	113 -	12	Magellan Aerospace Corp	85 -
13	DIRTT Environmental Solutions	21 -	47	Major Drilling Group International Inc	218 0.01
23	Dorel Industries Inc	257 0.01	-	Manitok Energy Inc	- -
20	DREAM Unlimited Corp	305 0.01	29	Maple Leaf Foods Inc	596 0.02
105	Dundee Precious Metals Inc	687 0.02	58	Martinrea International Inc	633 0.02
153	ECN Capital Corp	710 0.02	3	Mav Beauty Brands Inc	13 -
1	E - L Financial Corp Ltd	495 0.02	6	MDF Commerce Inc	39 -
119	Eldorado Gold Corp	1,400 0.05	21	Medical Facilities Corp	117 -

177	Element Fleet Management Corp	1,805	0.06	176	MEG Energy Corp	495	0.02
11	Endeavour Mining Corp	265	0.01	2	Melcor Developments Ltd	14	-
72	Enerflex Ltd	383	0.01	33	Methanex Corp	1,373	0.05
172	Enerplus Corp	438	0.01	34	Mountain Province Diamonds Inc	11	-
117	Ensign Energy Services Inc	78	-	10	MTY Food Group Inc	410	0.01
9	Equitable Group Inc	630	0.02	74	Mullen Group Ltd	572	0.02
6	Exchange Income Corp	174	0.01	5	Neo Performance Materials Inc	49	-
20	Exco Technologies Ltd	125	-	25	Nevada Copper Corp	2	-
-	EXFO Inc	-	-	512	New Gold Inc	943	0.03
9	Fairfax Financial Holdings Ltd	3,235	0.11	22	NFI Group Inc	339	0.01
60	Finning International Inc	1,220	0.04	7	Nighthawk Gold Corp	6	-
20	Firm Capital Mortgage Investment Corp	193	0.01	16	North American Construction Group Ltd	168	0.01
50	First Mining Gold Corp	15	-	149	NuVista Energy Ltd	112	-
381	First Quantum Minerals Ltd	5,410	0.18	395	OceanaGold Corp	493	0.02
301	Fission Uranium Corp	65	-	17	Onex Corp	925	0.03
121	Fortuna Silver Mines Inc	768	0.03	25	Osisko Gold Royalties Ltd	271	0.01
74	Freehold Royalties Ltd	289	0.01	168	Ovintiv Inc	2,145	0.07
46	Frontera Energy Corp	99	-	43	Pan American Silver Corp	1,261	0.04
110	Galiano Gold Inc	127	-	49	Paramount Resources Ltd	144	0.01
92	Gear Energy Ltd	18	-	85	Parex Resources Inc	1,166	0.04
27	Genworth MI Canada Inc	921	0.03	17	Park Lawn Corp	360	0.01
2	Glacier Media Inc	-	-	5	Pason Systems Inc	28	-
22	GoGold Resources Inc	25	-	93	Peyto Exploration & Development Corp	204	0.01
19	GoldMoney Inc	35	-	29	PHX Energy Services Corp	44	-
262	Gran Tierra Energy Inc	75	-	15	Pinnacle Renewable Energy Inc	93	-
11	Guardian Capital Group Ltd	214	0.01	20	Pizza Pizza Royalty Corp	138	0.01
4	Hardwoods Distribution Inc	81	-	12	Polaris Infrastructure Inc	157	0.01
59	Headwater Exploration Inc	85	-	1	PolyMet Mining Corp	3	-
24	Heroux - Devtek Inc	272	0.01	118	PrairieSky Royalty Ltd	938	0.03
44	HEXO Corp	48	-	13	Precision Drilling Corp	257	0.01
14	High Liner Foods Inc	124	-	154	Premier Gold Mines Ltd	303	0.01
32	Home Capital Group Inc	729	0.02	95	Pretium Resources Inc	1,040	0.03
164	Hudbay Minerals Inc	1,040	0.03	82	Primo Water Corp	1,235	0.04
159	Husky Energy Inc	644	0.02	81	Quarterhill Inc	165	0.01
37	iA Financial Corp Inc	1,639	0.05	44	Questerre Energy Corp	4	-
291	IAMGOLD Corp	985	0.03	6	Recipe Unlimited Corp	74	-
7	IGM Financial Inc	179	0.01	17	RF Capital Group Inc	22	-
24	Imperial Metals Corp	62	-	13	Rocky Mountain Dealerships Inc	72	-

グローバル・ターゲットド・バリュウ・ファンド
投資明細表 2020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)							
カナダ 3.54%(続き)							
72	Rogers Sugar Inc	310	0.01	325	Danske Bank AS	5,345	0.17
34	Roxgold Inc	44	-	5	Demant AS	199	0.01
43	Russel Metals Inc	682	0.02	27	Dfds AS	1,163	0.04
132	Sabina Gold & Silver Corp	236	0.01	30	FLSmith & Co AS	997	0.03

47 Sandstorm Gold Ltd	344	0.01	- GronlandsBANKEN AS	3	-
125 Secure Energy Services Inc	209	0.01	42 H Lundbeck AS	1,267	0.04
195 Seven Generations Energy Ltd	811	0.03	15 H&H International AS	333	0.01
91 Shaw Communications Inc	1,581	0.05	2 Harboes Bryggeri AS	18	-
56 ShawCor Ltd	138	0.01	46 ISS AS	843	0.03
32 Sienna Senior Living Inc	330	0.01	44 Jyske Bank AS	1,638	0.05
24 Sierra Wireless Inc	346	0.01	13 Maersk Drilling AS	372	0.01
15 Sleep Country Canada Holdings Inc	268	0.01	26 Matas AS	331	0.01
44 SNC - Lavalin Group Inc	811	0.03	15 Nilfisk Holding AS	321	0.01
160 SSR Mining Inc	2,969	0.10	16 NKT AS	587	0.02
35 Stantec Inc	1,041	0.03	9 NNIT AS	166	0.01
24 Stelco Holdings Inc	306	0.01	2 Parken Sport & Entertainment AS	25	-
21 Stella - Jones Inc	711	0.02	17 Per Aarsleff Holding AS	718	0.02
13 Storm Resources Ltd	23	-	21 Ringkjoebing Landbobank AS	1,834	0.06
229 Stornoway Diamond Corp	1	-	2 Rockwool International AS, Class A	637	0.02
101 Superior Plus Corp	944	0.03	2 Rockwool International AS, Class B	692	0.02
168 Surge Energy Inc	38	-	11 Royal Unibrew AS	1,109	0.04
172 Tamarack Valley Energy Ltd	125	-	6 RTX AS	224	0.01
133 Taseko Mines Ltd	127	-	49 Scandinavian Tobacco Group AS	759	0.03
189 Teck Resources Ltd	2,979	0.10	9 Schouw & Co AS	916	0.03
79 Teranga Gold Corp	867	0.03	5 Solar AS	295	0.01
191 Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd	106	-	73 Spar Nord Bank AS	714	0.02
36 Timbercreek Financial Corp	245	0.01	47 Sydbank AS	960	0.03
138 TORC Oil & Gas Ltd	227	0.01	1 Tivoli AS	91	-
51 Torex Gold Resources Inc	707	0.02	3 Topdanmark AS	137	0.01
33 Total Energy Services Inc	79	-	29 TORM PLC	210	0.01
169 Tourmaline Oil Corp	2,358	0.08	1 United International Enterprises	291	0.01
189 TransAlta Corp	1,312	0.04	462 Vestjysk Bank AS	216	0.01
49 Transcontinental Inc	724	0.02		25,240	0.82
60 TransGlobe Energy Corp	30	-	フィンランド 0.71%		
374 Trevali Mining Corp	56	-	31 Ahlstrom - Munksjo Oyj	667	0.02
189 Trican Well Service Ltd	192	0.01	21 Aktia Bank Oyj	254	0.01
23 Turquoise Hill Resources Ltd	221	0.01	6 Altia Oyj	74	-
37 Uni - Select Inc	240	0.01	1 Apetit Oyj	13	-
98 Vermilion Energy Inc	391	0.01	2 Asiakastieto Group Oyj	83	-
15 Wajax Corp	190	0.01	9 Aspo Oyj	71	-
30 West Fraser Timber Co Ltd	1,677	0.05	6 Atria Oyj	70	-
303 Western Forest Products Inc	224	0.01	12 Bittium Oyj	78	-
16 Westshore Terminals Investment Corp	204	0.01	23 Cargotec Oyj	913	0.03
300 Whitecap Resources Inc	906	0.03	5 Digia Oyj	36	-
36 WildBrain Ltd	48	-	263 Finnair Oyj	195	0.01
4 Winpak Ltd	119	-	10 Fiskars Oyj Abp	168	0.01
496 Yamana Gold Inc	2,591	0.08	16 Glaston Oyj Abp	12	-
51 Yangarra Resources Ltd	24	-	20 HKScan Oyj	45	-
	109,526	3.54	45 Huhtamaki Oyj	2,243	0.07
中国 0.03%			2 Ilkka - Yhtyma Oyj	6	-
98 China Boton Group Co Ltd	22	-	42 Kemira Oyj	594	0.02
308 Wharf Holdings Ltd	762	0.03	37 Kesko Oyj, Class A	920	0.03
	784	0.03	50 Kesko Oyj, Class B	1,318	0.04
デンマーク 0.82%			35 Konecranes Oyj	1,182	0.04
- ALK - Abello AS	117	-	17 Lassila & Tikanoja Oyj	275	0.01
46 Alm Brand AS	538	0.02	84 Metsa Board Oyj	761	0.03

86 Bang & Olufsen AS	302	0.01	17 Neles Oyj	220	0.01
3 BankNordik P/F	70	-	59 Nokian Renkaat Oyj	2,078	0.07
4 Bavarian Nordic AS	125	-	5 Olvi Oyj	304	0.01
3 Brodrene Hartmann AS	239	0.01	63 Oriola Oyj, Class B	142	0.01
46 Columbus AS	80	-	141 Outokumpu Oyj	430	0.01
20 D/S Norden AS	358	0.01	73 Outotec Oyj	656	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 2020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)		
フィンランド 0.71%(続き)			フランス 2.18%(続き)		
3 Pihlajalinna Oyj	35	-	22 Imerys SA	902	0.03
60 Raisio Oyj	229	0.01	26 IPSOS	840	0.03
7 Rapala VMC Oyj	31	-	11 Jacquet Metal Service SA	150	0.01
- Raute Oyj	8	-	43 Korian SA	1,423	0.05
6 Rovio Entertainment Oyj	32	-	37 Lagardere SCA	868	0.03
44 Sanoma Oyj	639	0.02	2 Laurent - Perrier	168	0.01
18 Stockmann Oyj Abp	18	-	1 Linedata Services	23	-
209 Stora Enso Oyj	3,527	0.11	15 LISI	394	0.01
6 Teleste Oyj	32	-	34 Maisons du Monde SA	562	0.02
9 Terveystalo Oyj	102	-	8 Manitou BF SA	198	0.01
33 Tieto Oyj	1,060	0.04	1 Manutan International	71	-
35 Uponor Oyj	717	0.02	15 Mersen SA	426	0.01
9 Valmet Oyj	213	0.01	19 METabolic EXplorer SA	50	-
136 Wartsila Oyj Abp	1,278	0.04	319 Natixis SA	979	0.03
64 YIT Oyj	373	0.01	16 Nexans SA	1,028	0.03
	22,102	0.71	28 Nexity SA	1,102	0.04
フランス 2.18%			3 Nicox	19	-
6 AKWEL	156	0.01	9 NRJ Group	65	-
23 Albioma SA	1,181	0.04	11 OL Groupe SA	27	-
5 ALD SA	67	-	36 Onxeo SA	32	-
3 Amplitude Surgical SAS	7	-	4 Pierre & Vacances SA	69	-
18 Arkema SA	2,095	0.07	6 Plastivaloire	42	-
5 Assystem SA	137	-	46 Publicis Groupe SA	2,068	0.07
55 Atos SE	5,067	0.16	21 Quadiant	381	0.01
4 Axway Software SA	111	-	17 Rallye SA	100	-
32 Beneteau SA	328	0.01	98 Renault SA	3,901	0.13
10 Bigben Interactive	216	0.01	176 Rexel SA	2,377	0.08
3 Boiron SA	157	0.01	14 Rothschild & Co	447	0.02
44 Bollore SA	171	0.01	3 Savencia SA	210	0.01
13 Bonduelle SCA	304	0.01	93 SCOR SE	3,166	0.10
2 Bourbon Corp	-	-	3 Seche Environnement SA	121	-
- Burelle SA	71	-	204 SES SA	1,848	0.06
30 Casino Guichard Perrachon SA	869	0.03	14 Societe BIC SA	828	0.03
1 Catering International Services	9	-	- Societe Marseillaise du Tunnel Prado - Carenage SA	9	-
4 Cegedim SA	124	-	6 Sopra Steria Group	934	0.03

541	CGG SA	590	0.02	74	SPIE SA	1,511	0.05
8	Chargeurs SA	159	0.01	10	SRP Groupe SA	21	-
7	Cie des Alpes	153	0.01	3	Stef SA	222	0.01
37	Cie Plastic Omnium SA	1,274	0.04	2	Sword Group	76	-
36	CNP Assurances	567	0.02	3	Synergie SA	110	-
66	Coface SA	665	0.02	23	Tarkett SA	399	0.01
86	Derichebourg SA	339	0.01	24	Television Francaise 1	185	0.01
32	Eiffage SA	3,147	0.10	-	Total Gabon	74	-
75	Elior Group SA	430	0.01	4	Trigano SA	717	0.02
134	Elis SA	2,173	0.07	125	Valeo SA	4,813	0.16
5	Eramet	200	0.01	6	Vallourec SA	208	0.01
2	Erytech Pharma SA	19	-	3	Vetoquinol SA	273	0.01
2	Esso SA Francaise	27	-	15	Vicat SA	596	0.02
41	Etablissements Maurel et Prom SA	76	-	3	VIEL & Cie SA	20	-
80	Europcar Mobility Group	85	-	6	Vilmorin & Cie SA	332	0.01
115	Eutelsat Communications SA	1,262	0.04	1	Vranken - Pommery Monopole SA	12	-
1	Exel Industries	47	-	8	X - Fab Silicon Foundries SE	42	-
49	Faurecia SE	2,408	0.08			67,375	2.18
1	Fleury Michon SA	18	-		ドイツ 2.29%		
13	Fnac Darty SA	706	0.02	28	1&1 Drillisch AG	667	0.02
8	GL Events	93	-	20	7C Solarparken AG	102	-
2	Groupe Crit	122	-	38	Aareal Bank AG	917	0.03
5	Groupe Open	85	-	25	ADVA Optical Networking SE	214	0.01
5	Guerbet	175	0.01	1	Aixtron SE	10	-
8	Haulotte Group SA	48	-	5	Allgeier SE	444	0.01
3	Hexaom	110	-	21	Aurubis AG	1,560	0.05
29	Iliad SA	5,888	0.19	6	Bauer AG	69	-

グローバル・ターゲットド・バリュウ・ファンド
投資明細表 2020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)				
ドイツ 2.29%(続き)			ドイツ 2.29%(続き)				
10	BayWa AG	380	0.01	20	Norma Group SE	893	0.03
4	Bertrand AG	196	0.01	25	Patrizia AG	714	0.02
3	Bijou Brigitte AG	64	-	58	PNE AG	531	0.02
19	Bilfinger SE	530	0.02	1	Progress - Werk Oberkirch AG	36	-
47	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA	316	0.01	57	ProSiebenSat.1 Media SE	829	0.03
107	Ceconomy AG	526	0.02	89	QSC AG	173	0.01
2	Centrotec Sustainable AG	42	-	27	Rheinmetall AG	2,353	0.08
3	Cewe Stiftung & Co KGaA	357	0.01	22	RTL Group SA	1,034	0.03
546	Commerzbank AG	3,370	0.11	40	SAF - Holland SE	485	0.02
8	Corestate Capital Holding SA	163	0.01	21	Salzgitter AG	429	0.01
29	Covestro AG	1,636	0.05	37	SGL Carbon SE	173	0.01
21	CropEnergies AG	349	0.01	7	Sixt SE	827	0.03
8	Deutsche Beteiligungs AG	295	0.01	2	SMT Scharf AG	24	-
162	Deutsche Lufthansa AG	1,868	0.06	2	Softing AG	17	-
84	Deutsche Pfandbriefbank AG	837	0.03	30	Software AG	1,285	0.04

78 Deutz AG	447	0.01	2 Stabilus SA	141	-
38 Dialog Semiconductor PLC	2,033	0.07	43 Suedzucker AG	679	0.02
4 DMG Mori AG	218	0.01	14 SUESS MicroTec SE	313	0.01
3 Draegerwerk AG & Co KGaA	182	0.01	6 Surteco Group SE	166	0.01
29 Duerr AG	1,072	0.03	23 Takkt AG	300	0.01
3 EDAG Engineering Group AG	36	-	14 Talanx AG	527	0.02
5 Elmos Semiconductor AG	147	-	2 Technotrans SE	64	-
13 ElringKlinger AG	206	0.01	28 Tele Columbus AG	78	-
4 First Sensor AG	210	0.01	538 Telefonica Deutschland Holding AG	1,485	0.05
- FORTEC Elektronik AG	8	-	3 Traffic Systems SE	122	-
9 Francotyp - Postalia Holding AG	35	-	41 Uniper SE	1,401	0.05
20 Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	1,121	0.04	62 United Internet AG	2,466	0.08
78 Freenet AG	1,583	0.05	17 VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	516	0.02
79 GEA Group AG	2,694	0.09	5 Vossloh AG	229	0.01
20 Gerresheimer AG	2,281	0.07	9 Wacker Chemie AG	1,181	0.04
7 Gesco AG	118	-	24 Wacker Neuson SE	464	0.01
14 GFT Technologies SE	204	0.01	13 Wuestenrot & Wuerttembergische AG	260	0.01
1 Grammer AG	12	-	7 Zeal Network SE	341	0.01
9 H&R GmbH & Co KGaA	58	-		70,833	2.29
3 Hamburger Hafen und Logistik AG	67	-	香港 0.83%		
17 Hapag - Lloyd AG	1,345	0.04	74 AEON Credit Service Asia Co Ltd	50	-
52 HeidelbergCement AG	3,664	0.12	240 Allied Group Ltd	87	-
216 Heidelberger Druckmaschinen AG	206	0.01	965 Applied Development Holdings Ltd	25	-
23 Hella GmbH & Co KGaA	1,302	0.04	10 Arts Optical International Holdings Ltd	1	-
1 Highlight Communications AG	6	-	58 Asia Financial Holdings Ltd	28	-
22 HolidayCheck Group AG	54	-	384 Asia Standard International Group Ltd	44	-
9 Hornbach Baumarkt AG	407	0.01	28 Associated International Hotels Ltd	52	-
9 Hornbach Holding AG & Co KGaA	906	0.03	115 Automated Systems Holdings Ltd	17	-
19 Hugo Boss AG	576	0.02	183 Bank of East Asia Ltd	406	0.01
13 Indus Holding AG	499	0.02	108 BOC Aviation Ltd	966	0.03
2 Instone Real Estate Group AG	60	-	182 BOCOM International Holdings Co Ltd	25	-
28 Jenoptik AG	840	0.03	342 BOE Varitronix Ltd	127	0.01
3 JOST Werke AG	140	-	243 Brightoil Petroleum Holdings Ltd	9	-
107 K&S AG	958	0.03	1,860 Burwill Holdings Ltd	3	-
41 KION Group AG	3,170	0.10	597 Cathay Pacific Airways Ltd	560	0.02
40 KloECKner & Co SE	342	0.01	905 Century City International Holdings Ltd	48	-
11 Koenig & Bauer AG	306	0.01	38 Chen Hsong Holdings	10	-
10 Kronen AG	717	0.02	122 Cheuk Nang Holdings Ltd	43	-
- KSB SE & Co KGaA	28	-	44 Chevalier International Holdings Ltd	54	-
7 KWS Saat SE & Co KGaA	497	0.02	130 China Best Group Holding Ltd	8	-
52 Lanxess AG	3,595	0.12	4,950 China Energy Development Holdings Ltd	76	-
5 Leifheit AG	238	0.01	432 China Star Entertainment Ltd	83	-
22 Leoni AG	163	-	8,865 China Strategic Holdings Ltd	156	0.01
3 Manz AG	133	-	399 Chinese Estates Holdings Ltd	202	0.01
117 METRO AG	1,069	0.03	33 Chong Hing Bank Ltd	40	-
32 MLP SE	197	0.01	197 Chow Sang Sang Holdings International Ltd	239	0.01
53 Nordex SE	1,235	0.04	650 Chuang's China Investments Ltd	36	-

グローバル・ターゲットド・バリュウ・ファンド
投資明細表 2020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
	千円ドル	(%)		千円ドル	(%)
普通株式(続き)			普通株式(続き)		
香港 0.83%(続き)			香港 0.83%(続き)		
659 Chuang's Consortium International Ltd	79	-	340 Kerry Logistics Network Ltd	746	0.03
1,029 CITIC Telecom International Holdings Ltd	342	0.01	393 Kerry Properties Ltd	1,008	0.03
312 CNQC International Holdings Ltd	25	-	142 Kingmaker Footwear Holdings Ltd	14	-
3,030 Convoy Global Holdings Ltd	12	-	261 Kowloon Development Co Ltd	252	0.01
339 Cowell e Holdings Inc	209	0.01	46 Kwoon Chung Bus Holdings Ltd	13	-
3,755 CSI Properties Ltd	105	0.01	115 Lai Sun Development Co Ltd	96	-
303 CW Group Holdings Ltd	2	-	77 Lai Sun Garment International Ltd	62	-
312 Dah Sing Banking Group Ltd	335	0.01	1,136 Landing International Development Ltd	33	-
110 Dah Sing Financial Holdings Ltd	323	0.01	392 Landsea Green Group Co Ltd	32	-
107 Dickson Concepts International Ltd	51	-	651 Langham Hospitality Investments and Langham Hospitality Investments Ltd	90	-
150 Eagle Nice International Holdings Ltd	82	-	820 Lerado Financial Group Co Ltd	3	-
228 EcoGreen International Group Ltd	38	-	916 Lippo China Resources Ltd	16	-
2,538 Emperor Capital Group Ltd	43	-	124 Lippo Ltd	37	-
345 Emperor Entertainment Hotel Ltd	50	-	130 Liu Chong Hing Investment Ltd	114	0.01
842 Emperor International Holdings Ltd	114	0.01	215 Luk Fook Holdings International Ltd	543	0.02
2,890 Emperor Watch & Jewellery Ltd	40	-	60 Luks Group Vietnam Holdings Co Ltd	10	-
1,462 Esprit Holdings Ltd	191	0.01	100 Lung Kee Bermuda Holdings	32	-
1,090 Eternity Investment Ltd	25	-	1,455 Macau Legend Development Ltd	193	0.01
1,024 Far East Consortium International Ltd	338	0.01	822 Magnificent Hotel Investment Ltd	11	-
2,221 FIH Mobile Ltd	238	0.01	17,041 Mason Group Holdings Ltd	70	-
1,654 First Pacific Co Ltd	505	0.02	402 Meilleure Health International Industry Group Ltd	25	-
608 First Shanghai Investments Ltd	24	-	305 Melco International Development Ltd	576	0.02
73 FIT Hon Teng Ltd	24	-	259 Midland Holdings Ltd	24	-
284 Fountain SET Holdings Ltd	33	-	220 Midland IC&I Ltd	3	-
242 GDH Guangnan Holdings Ltd	21	-	66 Ming Fai International Holdings Ltd	6	-
336 Genting Hong Kong Ltd	13	-	128 Miramar Hotel & Investment	214	0.01
237 Get Nice Financial Group Ltd	20	-	288 Modern Dental Group Ltd	52	-
812 Giordano International Ltd	123	0.01	328 Nameson Holdings Ltd	22	-
334 Glorious Sun Enterprises Ltd	34	-	66 National Electronics Holdings Ltd	9	-
528 Golden Resources Development International Ltd	40	-	126 Neo - Neon Holdings Ltd	8	-
910 Good Resources Holdings Ltd	10	-	560 NewOcean Energy Holdings Ltd	53	-
738 Goodbaby International Holdings Ltd	96	-	379 NWS Holdings Ltd	362	0.01
156 Great Eagle Holdings Ltd	416	0.02	60 OP Financial Ltd	7	-
14,236 G - Resources Group Ltd	77	-	326 Oriental Watch Holdings	115	0.01
23 Guoco Group Ltd	291	0.01	946 Pacific Andes International Holdings Ltd	3	-
1,947 Guotai Junan International Holdings Ltd	277	0.01	3,441 Pacific Basin Shipping Ltd	564	0.02
1,477 Haitong International Securities Group Ltd	381	0.01	47 Pacific Textiles Holdings Ltd	32	-
92 Hang Fung Gold Technology Ltd	-	-	180 Paliburg Holdings Ltd	46	-
568 Hang Lung Group Ltd	1,432	0.05	112 PC Partner Group Ltd	28	-
311 Hanison Construction Holdings Ltd	40	-	74 Pico Far East Holdings Ltd	14	-
960 Hao Tian Development Group Ltd	30	-	626 Playmates Holdings Ltd	73	-
74 Harbour Centre Development Ltd	70	-	1,178 Polytec Asset Holdings Ltd	108	0.01
580 HKR International Ltd	273	0.01	501 PT International Development Co Ltd	15	-
107 HKT Trust & HKT Ltd	140	0.01	260 Public Financial Holdings Ltd	69	-
58 Hon Kwok Land Investment Co Ltd	19	-	425 PYI Corp Ltd	17	-
72 Hong Kong Ferry Holdings Co Ltd	57	-			

311	Hongkong & Shanghai Hotels Ltd	281	0.01	223	Regal Hotels International Holdings Ltd	78	-
360	Hongkong Chinese Ltd	31	-	72	Safety Godown Co Ltd	34	-
1,330	Hsin Chong Group Holdings Ltd	11	-	728	Samsonite International SA	1,177	0.04
330	Hung Hing Printing Group Ltd	44	-	124	SAS Dragon Holdings Ltd	44	-
1,246	Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings Ltd	198	0.01	43	SEA Holdings Ltd	41	-
255	IPE Group Ltd	23	-	380	Shangri - La Asia Ltd	348	0.01
2,884	IRC Ltd	40	-	295	Shenwan Hongyuan HK Ltd	35	-
354	IT Ltd	89	-	14	Shun Ho Property Investments Ltd	3	-
388	ITC Properties Group Ltd	39	-	631	Shun Tak Holdings Ltd	199	0.01
356	Jacobson Pharma Corp Ltd	52	-	156	Sing Tao News Corp Ltd	20	-
235	Johnson Electric Holdings Ltd	554	0.02	846	Singamas Container Holdings Ltd	52	-
166	K Wah International Holdings Ltd	83	-	838	Sino Land Co Ltd	1,144	0.04
192	Kader Holdings Co Ltd	12	-	181	SmarTone Telecommunications Holdings Ltd	100	0.01
50	Kam Hing International Holdings Ltd	2	-	56	SOCAM Development Ltd	9	-
46	Keck Seng Investments	21	-	42	Soundwill Holdings Ltd	38	-
				460	South China Holdings Co Ltd	6	-

グローバル・ターゲットド・バリュウ・ファンド
投資明細表 2020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	(%)	千円	千円	(%)		
普通株式(続き)			普通株式(続き)				
香港 0.83%(続き)			イスラエル 0.35%(続き)				
281	Stella International Holdings Ltd	323	0.01	49	Israel Canada T.R Ltd	109	-
302	Sun Hung Kai & Co Ltd	135	0.01	8	Israel Land Development - Urban Renewal Ltd	76	-
208	Swire Pacific Ltd, Class A	1,189	0.04	1	Isras Investment Co Ltd	228	0.01
300	Swire Pacific Ltd, Class B	298	0.01	1	Issta Lines Ltd	8	-
218	TAI Cheung Holdings Ltd	132	0.01	22	Kamada Ltd	148	0.01
2,355	Talent Property Group Ltd	7	-	9	Kenon Holdings Ltd	239	0.01
42	Tan Chong International Ltd	11	-	3	Kerur Holdings Ltd	95	-
163	Tao Heung Holdings Ltd	17	-	-	Klil Industries Ltd	19	-
89	Television Broadcasts Ltd	91	-	20	Magic Software Enterprises Ltd	335	0.01
436	Texwinca Holdings Ltd	87	-	-	Malam - Team Ltd	2	-
948	Town Health International Medical Group Ltd	16	-	62	Mediterranean Towers Ltd	164	0.01
130	Transport International Holdings Ltd	255	0.01	-	Mehadrin Ltd	16	-
442	United Laboratories International Holdings Ltd	331	0.01	15	Meitav Dash Investments Ltd	63	-
676	Up Energy Development Group Ltd	2	-	18	Menora Mivtachim Holdings Ltd	313	0.01
344	Vedan International Holdings Ltd	34	-	276	Migdal Insurance & Financial Holdings Ltd	246	0.01
456	VSTECs Holdings Ltd	383	0.01	-	Minrav Holdings Ltd	23	-
68	Wai Kee Holdings Ltd	35	-	3	Mivtach Shamir Holdings Ltd	88	-
3,460	Wang On Group Ltd	27	-	5	Mizrahi Tefahot Bank Ltd	99	-
39	Wing On Co International Ltd	86	-	24	Naphtha Israel Petroleum Corp Ltd	107	-
229	Wing Tai Properties Ltd	106	0.01	18	Nawi Brothers Ltd	91	-
174	Wonderful Sky Financial Group Holdings Ltd	14	-	1	Neto ME Holdings Ltd	63	-
62	Wong's International Holdings Ltd	19	-	11	NR Spuntech Industries Ltd	34	-
19	YGM Trading Ltd	6	-	1,257	Oil Refineries Ltd	272	0.01
411	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	844	0.03	91	Partner Communications Co Ltd	456	0.02
530	Zensun Enterprises Ltd	33	-	3	Paz Oil Co Ltd	270	0.01
		25,592	0.83	14	Perion Network Ltd	105	-

アイルランド 0.19%			イタリヤ 1.26%		
			87 Phoenix Holdings Ltd	582	0.02
62 AIB Group PLC	111	-	3 Plasson Industries Ltd	127	0.01
136 Bank of Ireland Group PLC	424	0.01	1 Priortech Ltd	18	-
88 Cairn Homes PLC	98	-	4 Scope Metals Group Ltd	78	-
5 FBD Holdings PLC	43	-	129 Shikun & Binui Ltd	662	0.02
23 Flutter Entertainment PLC	4,241	0.14	31 Tower Semiconductor Ltd	769	0.03
20 Glanbia PLC	242	0.01	5 YH Dimri Construction & Development Ltd	195	0.01
18 Smurfit Kappa Group PLC	772	0.03		10,922	0.35
	5,931	0.19			
イスラエル 0.35%			イタリヤ 1.26%		
			917 A2A SpA	1,402	0.05
1 Afcon Holdings Ltd	40	-	31 ACEA SpA	667	0.02
1 Africa Israel Residences Ltd	22	-	38 Aeffe SpA	51	-
3 Alrov Properties and Lodgings Ltd	95	-	196 Anima Holding SpA	865	0.03
27 Ashtrom Group Ltd	436	0.01	20 Arnoldo Mondadori Editore SpA	35	-
31 Avgol Industries 1953 Ltd	30	-	47 Ascopiave SpA	200	0.01
55 Azorim - Investment Development & Construction			6 Autogrill SpA	36	-
Co Ltd	132	0.01	1 Autostrade Meridionali SpA	33	-
23 Carasso Motors Ltd	86	-	13 Avio SpA	180	0.01
76 Cellcom Israel Ltd	343	0.01	16,439 Banca Carige SpA	6	-
23 Ceragon Networks Ltd	62	-	11 Banca IFIS SpA	118	-
37 Clal Insurance Enterprises Holdings Ltd	494	0.02	23 Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	32	-
23 Delek Automotive Systems Ltd	150	0.01	207 Banca Popolare di Sondrio SCpA	559	0.02
2 Delek Group Ltd	80	-	235 Banca Profilo SpA	60	-
6 Delta Galil Industries Ltd	136	0.01	37 Banca Sistema SpA	77	-
3 Dor Alon Energy in Israel 1988 Ltd	66	-	931 Banco BPM SpA	2,068	0.07
1 Duniec Brothers Ltd	41	-	25 Banco di Desio e della Brianza SpA	72	-
198 El Al Israel Airlines	38	-	10 BasicNet SpA	45	-
9 Electra Consumer Products 1970 Ltd	260	0.01	10 Biesse SpA	194	0.01
15 Equital Ltd	332	0.01	667 BPER Banca	1,172	0.04
16 First International Bank Of Israel Ltd	409	0.01	37 Buzzi Unicem SpA	911	0.03
6 Formula Systems 1985 Ltd	457	0.02	37 Cairo Communication SpA	52	-
5 Fox Wizel Ltd	406	0.01	37 Cementir Holding NV	304	0.01
9 Gilat Satellite Networks Ltd	52	-	576 CIR SpA - Compagnie Industriali	327	0.01
1 Hadera Paper Ltd	60	-	326 CNH Industrial NV	3,546	0.12
69 Harel Insurance Investments & Financial Services			59 Credito Emiliano SpA	329	0.01
Ltd	595	0.02	38 Credito Valtellinese SpA	506	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 2020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)		
イタリヤ 1.26% (続き)			日本 8.23% (続き)		
320 d'Amico International Shipping SA	37	-	51 ADEKA Corp	811	0.03
5 Danieli&C Officine Meccaniche SpA	85	-	1 Advanex Inc	11	-
10 Datalogic SpA	156	0.01	32 AEON Financial Service Co Ltd	346	0.01
21 De' Longhi SpA	745	0.02	4 AFC - HD AMS Life Science Co Ltd	25	-

33	DeA Capital SpA	45	-	3	Agro - Kanesho Co Ltd	47	-
11	Elica SpA	38	-	2	AGS Corp	13	-
37	Emak SpA	43	-	17	Ahresty Corp	51	-
13	Enav SpA	59	-	6	Aichi Bank Ltd	183	0.01
40	ERG SpA	976	0.03	25	Aichi Corp	221	0.01
26	Esprinet SpA	260	0.01	8	Aichi Steel Corp	204	0.01
20	Eurotech SpA	106	-	2	Aichi Tokei Denki Co Ltd	93	-
48	Falck Renewables SpA	316	0.01	36	Aida Engineering Ltd	304	0.01
6	Fila SpA	60	-	7	Aiphone Co Ltd	104	-
326	Fincantieri SpA	256	0.01	61	Air Water Inc	1,009	0.03
98	FNM SpA	70	-	17	Airport Facilities Co Ltd	75	-
4	Gefran SpA	24	-	26	Aisan Industry Co Ltd	112	-
67	Geox SpA	63	-	16	Aizawa Securities Co Ltd	110	-
16	Guala Closures SpA	130	0.01	21	Akatsuki Corp	57	-
349	Hera SpA	1,270	0.04	12	Akita Bank Ltd	162	0.01
34	Illimity Bank SpA	356	0.01	5	Albis Co Ltd	117	-
114	IMMSI SpA	59	-	16	Alconix Corp	206	0.01
194	Intek Group SpA	78	-	9	Alinco Inc	78	-
10	Italmobiliare SpA	349	0.01	6	Alpen Co Ltd	134	0.01
8	IVS Group SA	45	-	5	Alpha Corp	46	-
5	La Doria SpA	80	-	33	Alps Alpine Co Ltd	419	0.01
225	Leonardo SpA	1,635	0.05	12	Alps Logistics Co Ltd	85	-
4	LU - VE SpA	68	-	8	Altech Co Ltd	24	-
41	Maire Tecnimont SpA	77	-	37	Amada Holdings Co Ltd	358	0.01
10	Massimo Zanetti Beverage Group SpA	63	-	3	Amiyaki Tei Co Ltd	79	-
342	Mediaset SpA	810	0.03	3	Anabuki Kosan Inc	51	-
370	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	3,318	0.11	3	AOI Electronics Co Ltd	69	-
6	Openjobmetis Spa agenzia per il lavoro	47	-	16	AOI TYO Holdings Inc	63	-
100	OVS SpA	127	-	28	AOKI Holdings Inc	110	-
115	Piaggio & C SpA	366	0.01	13	Aomori Bank Ltd	290	0.01
246	Pirelli & C SpA	1,323	0.04	34	Aoyama Trading Co Ltd	144	0.01
3	Prima Industrie SpA	47	-	77	Aozora Bank Ltd	1,389	0.05
97	Prysmian SpA	3,206	0.10	13	Arakawa Chemical Industries Ltd	136	0.01
149	Reno de Medici SpA	171	0.01	9	Arata Corp	418	0.01
61	Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	42	-	3	Araya Industrial Co Ltd	35	-
4	Sabaf SpA	60	-	15	Arcland Sakamoto Co Ltd	255	0.01
1	SAES Getters SpA	19	-	26	Arcs Co Ltd	539	0.02
81	Safilo Group SpA	68	-	6	Arealink Co Ltd	50	-
322	Saipem SpA	792	0.03	25	Arisawa Manufacturing Co Ltd	223	0.01
153	Salini Impregilo SpA	234	0.01	13	Artnature Inc	83	-
400	Saras SpA	259	0.01	6	Asahi Broadcasting Group Holdings Corp	42	-
8	Servizi Italia SpA	22	-	41	Asahi Diamond Industrial Co Ltd	168	0.01
3	Sesa SpA	266	0.01	3	Asahi Kogyosha Co Ltd	87	-
95	Societa Cattolica di Assicurazioni SC	570	0.02	2	Asahi Printing Co Ltd	17	-
16	SOL SpA	245	0.01	11	Asahi Yukizai Corp	157	0.01
5,637	Telecom Italia SpA	2,657	0.09	5	Asanuma Corp	190	0.01
144	Tenaris SA	1,116	0.04	4	Asax Co Ltd	26	-
7	Tod's SpA	208	0.01	3	Ashimori Industry Co Ltd	29	-
3	TXT e - solutions SpA	27	-	24	Asia Pile Holdings Corp	106	-
283	Unipol Gruppo SpA	1,366	0.05	14	ASKA Pharmaceutical Co Ltd	233	0.01
61	UnipolSai Assicurazioni SpA	163	0.01	2	Asti Corp	25	-
		38,925	1.26	12	Atsugi Co Ltd	58	-

日本 8.23%					
30 77 Bank Ltd	424	0.01	41 Autobacs Seven Co Ltd	513	0.02
3 A&A Material Corp	26	-	24 Avex Inc	217	0.01
12 A&D Co Ltd	102	-	23 Awa Bank Ltd	566	0.02
10 Achilles Corp	134	0.01	27 Bando Chemical Industries Ltd	147	0.01
11 AD Works Co Ltd	16	-	11 Bank of Iwate Ltd	226	0.01
			7 Bank of Kochi Ltd	50	-

グローバル・ターゲット・バリュー・ファンド
投資明細表 2020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)		
日本 8.23% (続き)			日本 8.23% (続き)		
9 Bank of Nagoya Ltd	235	0.01	7 Dai - ichi Seiko Co Ltd	135	0.01
15 Bank of Okinawa Ltd	410	0.01	9 Daiken Corp	166	0.01
6 Bank of Saga Ltd	75	-	19 Daiki Aluminium Industry Co Ltd	125	-
31 Bank of the Ryukyus Ltd	262	0.01	6 Daikoku Denki Co Ltd	52	-
2 Bank of Toyama Ltd	53	-	32 Daikyonishikawa Corp	212	0.01
33 Belluna Co Ltd	305	0.01	7 Dainichi Co Ltd	62	-
3 Biofermin Pharmaceutical Co Ltd	64	-	9 Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co Ltd	199	0.01
8 Brother Industries Ltd	151	0.01	20 Daio Paper Corp	339	0.01
34 Bunka Shutter Co Ltd	297	0.01	22 Daishi Hokuetsu Financial Group Inc	490	0.02
4 C Uyemura & Co Ltd	264	0.01	2 Daishinku Corp	49	-
9 CAC Holdings Corp	119	-	6 Daisue Construction Co Ltd	48	-
2 Canare Electric Co Ltd	32	-	6 Daito Bank Ltd	38	-
12 Canon Electronics Inc	167	0.01	6 Daitron Co Ltd	80	-
15 Carlit Holdings Co Ltd	85	-	22 Daiwa Industries Ltd	215	0.01
9 Cawachi Ltd	261	0.01	65 DCM Holdings Co Ltd	742	0.02
20 Central Glass Co Ltd	431	0.01	46 Denka Co Ltd	1,432	0.05
84 Chiba Bank Ltd	473	0.02	7 Denki Kogyo Co Ltd	186	0.01
32 Chiba Kogyo Bank Ltd	81	-	10 Denyo Co Ltd	201	0.01
10 Chilled & Frozen Logistics Holdings Co Ltd	181	0.01	36 Deterials Corp	437	0.01
4 Chino Corp	49	-	41 DIC Corp	995	0.03
9 Chiyoda Co Ltd	78	-	4 DKK - Toa Corp	28	-
8 Chiyoda Integre Co Ltd	117	-	9 Doshisha Co Ltd	180	0.01
6 Chodai Co Ltd	74	-	18 Doutor Nichires Holdings Co Ltd	252	0.01
14 Chofu Seisakusho Co Ltd	265	0.01	29 Dowa Holdings Co Ltd	947	0.03
9 Chori Co Ltd	134	0.01	23 Duskin Co Ltd	602	0.02
15 Chubu Shiryo Co Ltd	198	0.01	6 DyDo Group Holdings Inc	304	0.01
16 Chudenko Corp	326	0.01	4 Dynic Corp	35	-
6 Chuetsu Pulp & Paper Co Ltd	76	-	21 Eagle Industry Co Ltd	183	0.01
5 Chugai Ro Co Ltd	71	-	31 Ebara Corp	998	0.03
94 Chugoku Bank Ltd	826	0.03	3 Ebara Foods Industry Inc	64	-
18 Chugoku Marine Paints Ltd	174	0.01	4 Ebara Jitsugyo Co Ltd	130	-
8 Chukyo Bank Ltd	159	0.01	55 EDION Corp	515	0.02
2 Chuo Spring Co Ltd	59	-	11 EF - ON Inc	125	-
5 Chuo Warehouse Co Ltd	55	-	24 Ehime Bank Ltd	248	0.01
25 CI Takiron Corp	169	0.01	12 Eidai Co Ltd	32	-
160 Citizen Watch Co Ltd	420	0.01			

16 Cleanup Corp	73	-	10 Eizo Corp	349	0.01
2 CMIC Holdings Co Ltd	25	-	11 Elematec Corp	100	-
34 CMK Corp	132	0.01	8 Endo Lighting Corp	43	-
24 Coca - Cola Bottlers Japan Holdings Inc	361	0.01	3 Enomoto Co Ltd	38	-
303 Concordia Financial Group Ltd	1,069	0.04	6 Enplas Corp	168	0.01
6 Corona Corp	54	-	15 Ensuiiko Sugar Refining Co Ltd	33	-
16 Cosel Co Ltd	168	0.01	5 EPS Holdings Inc	50	-
40 Cosmo Energy Holdings Co Ltd	669	0.02	6 Eslead Corp	79	-
8 Cosmos Initia Co Ltd	33	-	13 ESPEC Corp	241	0.01
4 Create Medic Co Ltd	36	-	3 ESTELLE Holdings Co Ltd	15	-
96 Credit Saison Co Ltd	1,103	0.04	20 Exedy Corp	238	0.01
8 CTI Engineering Co Ltd	166	0.01	6 Faith Inc	47	-
10 Dai Nippon Toryo Co Ltd	85	-	5 Falco Holdings Co Ltd	74	-
138 Daicel Corp	969	0.03	20 FCC Co Ltd	382	0.01
9 Dai - Dan Co Ltd	247	0.01	17 Feed One Co Ltd	142	0.01
5 Daido Kogyo Co Ltd	34	-	2 Felissimo Corp	29	-
31 Daido Metal Co Ltd	140	0.01	2 Fenwal Controls of Japan Ltd	25	-
18 Daido Steel Co Ltd	757	0.03	28 Ferrotec Holdings Corp	336	0.01
19 Daidoh Ltd	37	-	150 FIDEA Holdings Co Ltd	157	0.01
14 Daihatsu Diesel Manufacturing Co Ltd	55	-	14 Fields Corp	49	-
9 Daihen Corp	385	0.01	38 First Bank of Toyama Ltd	106	-
9 Daiho Corp	282	0.01	5 First Juken Co Ltd	53	-
2 Dai - Ichi Cutter Kogyo KK	49	-	14 FJ Next Co Ltd	131	0.01
6 Daiichi Jitsugyo Co Ltd	243	0.01	17 Foster Electric Co Ltd	184	0.01
3 Daiichi Kensetsu Corp	52	-	17 France Bed Holdings Co Ltd	139	0.01
14 Daiichi Kigenso Kagaku - Kogyo Co Ltd	92	-	5 Freund Corp	34	-

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 2020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)		
日本 8.23%(続き)			日本 8.23%(続き)		
10 F - Tech Inc	55	-	6 Haruyama Holdings Inc	38	-
12 Fudo Tetra Corp	187	0.01	149 Haseko Corp	1,611	0.05
13 Fuji Co Ltd	237	0.01	1 Hashimoto Sogyo Holdings Co Ltd	20	-
37 Fuji Corp	904	0.03	2 Hayashikane Sangyo Co Ltd	11	-
20 Fuji Corp Ltd	120	-	101 Hazama Ando Corp	667	0.02
7 Fuji Die Co Ltd	42	-	27 Heiwa Corp	367	0.01
21 Fuji Media Holdings Inc	221	0.01	18 Heiwa Real Estate Co Ltd	582	0.02
25 Fuji Oil Co Ltd	44	-	16 Heiwado Co Ltd	335	0.01
9 Fuji Pharma Co Ltd	111	-	12 Helios Techno Holding Co Ltd	35	-
6 Fujibo Holdings Inc	221	0.01	12 Hibiya Engineering Ltd	216	0.01
12 Fujicco Co Ltd	232	0.01	16 HI - LEX Corp	181	0.01
15 Fujikura Composites Inc	55	-	1 Himaraya Co Ltd	12	-
18 Fujikura Kasei Co Ltd	89	-	146 Hino Motors Ltd	1,261	0.04
162 Fujikura Ltd	631	0.02	8 Hirakawa Hewtech Corp	84	-
1 Fujimak Corp	11	-	2 Hirano Tecseed Co Ltd	28	-
10 Fujimori Kogyo Co Ltd	461	0.02	132 Hirogin Holdings Inc	732	0.02

67 Fujisash Co Ltd	51	-	1 Hiroshima Electric Railway Co Ltd	5	-
5 Fujishoji Co Ltd	36	-	15 Hisaka Works Ltd	120	-
7 Fujiya Co Ltd	158	0.01	27 Hitachi Capital Corp	621	0.02
7 FuKoKu Co Ltd	48	-	105 Hitachi Zosen Corp	402	0.01
5 Fukuda Corp	243	0.01	5 Hodogaya Chemical Co Ltd	207	0.01
2 Fukuda Denshi Co Ltd	158	0.01	9 Hogy Medical Co Ltd	263	0.01
13 Fukui Bank Ltd	256	0.01	1 Hokkaido Coca - Cola Bottling Co Ltd	31	-
99 Fukuoka Financial Group Inc	1,744	0.06	7 Hokkan Holdings Ltd	90	-
15 Fukushima Bank Ltd	33	-	14 Hokko Chemical Industry Co Ltd	151	0.01
17 Fukuyama Transporting Co Ltd	747	0.02	14 Hokkoku Bank Ltd	396	0.01
16 Funai Electric Co Ltd	64	-	61 Hokuetsu Corp	206	0.01
23 Furukawa Co Ltd	255	0.01	80 Hokuohoku Financial Group Inc	786	0.03
42 Furukawa Electric Co Ltd	1,051	0.03	5 Hokuriku Electric Industry Co Ltd	46	-
18 Furuno Electric Co Ltd	203	0.01	8 Hokuriku Electrical Construction Co Ltd	87	-
8 Furusato Industries Ltd	92	-	11 Honda Tsushin Kogyo Co Ltd	49	-
4 Fuso Pharmaceutical Industries Ltd	119	-	14 H - One Co Ltd	97	-
27 Futaba Corp	226	0.01	9 Honeys Holdings Co Ltd	80	-
38 Futaba Industrial Co Ltd	186	0.01	3 Honshu Chemical Industry Co Ltd	58	-
11 Fuyo General Lease Co Ltd	676	0.02	19 Hoosiers Holdings	120	-
10 Gecoss Corp	93	-	39 Hosiden Corp	328	0.01
21 Geo Holdings Corp	260	0.01	3 Hosokawa Micron Corp	175	0.01
8 Geostr Corp	25	-	8 Howa Machinery Ltd	63	-
1 GL Sciences Inc	37	-	4 Hurxley Corp	32	-
30 Glory Ltd	596	0.02	119 Hyakugo Bank Ltd	359	0.01
11 Glosel Co Ltd	44	-	12 Hyakujushi Bank Ltd	189	0.01
8 Godo Steel Ltd	138	0.01	2 Ichiken Co Ltd	40	-
13 Goldcrest Co Ltd	174	0.01	3 Ichikoh Industries Ltd	17	-
10 Grandy House Corp	38	-	14 Ichinen Holdings Co Ltd	180	0.01
63 Gree Inc	351	0.01	24 Ichiyoshi Securities Co Ltd	107	-
37 GS Yuasa Corp	882	0.03	3 Icom Inc	79	-
3 GSI Creos Corp	55	-	2 IDEA Consultants Inc	40	-
18 G - Tekt Corp	240	0.01	2 Ihara Science Corp	31	-
2 Gun - Ei Chemical Industry Co Ltd	58	-	78 IHI Corp	1,152	0.04
207 Gunma Bank Ltd	643	0.02	65 Iino Kaiun Kaisha Ltd	239	0.01
10 Gunze Ltd	357	0.01	16 IJTT Co Ltd	73	-
64 H2O Retailing Corp	391	0.01	4 Ikegami Tsushinki Co Ltd	39	-
144 Hachijuni Bank Ltd	511	0.02	12 Imagica Group Inc	48	-
9 Hagihara Industries Inc	125	-	12 Imasen Electric Industrial	97	-
6 Hagiwara Electric Holdings Co Ltd	132	0.01	27 Inaba Denki Sangyo Co Ltd	625	0.02
4 Hakudo Co Ltd	59	-	6 Inaba Seisakusho Co Ltd	81	-
10 Hakuto Co Ltd	104	-	30 Inabata & Co Ltd	394	0.01
11 Hamakyorex Co Ltd	302	0.01	11 Ines Corp	152	0.01
20 Hanwa Co Ltd	472	0.02	10 Innotech Corp	86	-
12 Happinet Corp	164	0.01	5 I - O Data Device Inc	44	-
7 Hard Off Corp Co Ltd	42	-	2 Ise Chemicals Corp	46	-
10 Harima Chemicals Group Inc	94	-	14 Iseki & Co Ltd	187	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 2020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)				
日本 8.23%(続き)			日本 8.23%(続き)				
38	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	207	0.01	27	Kanto Denka Kogyo Co Ltd	181	0.01
4	Ishihara Chemical Co Ltd	76	-	21	Kasai Kogyo Co Ltd	69	-
26	Ishihara Sangyo Kaisha Ltd	141	0.01	3	Katakura & Co - op Agri Corp	41	-
1	Ishii Iron Works Co Ltd	27	-	18	Katakura Industries Co Ltd	233	0.01
3	Ishizuka Glass Co Ltd	48	-	12	Kato Sangyo Co Ltd	404	0.01
5	Isolite Insulating Products Co Ltd	20	-	8	Kato Works Co Ltd	77	-
25	Itochu Enex Co Ltd	243	0.01	4	Kawada Technologies Inc	145	0.01
3	Itochu - Shokuhin Co Ltd	162	0.01	1	Kawagishi Bridge Works Co Ltd	23	-
84	Itoham Yonekyu Holdings Inc	528	0.02	3	Kawai Musical Instruments Manufacturing Co Ltd	88	-
29	Itoki Corp	95	-	88	Kawasaki Heavy Industries Ltd	1,269	0.04
15	IwaiCosmo Holdings Inc	190	0.01	31	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	500	0.02
12	Iwaki & Co Ltd	60	-	1	Kawata Manufacturing Co Ltd	11	-
2	Iwaki Co Ltd	17	-	2	Keihin Co Ltdnato - Ku Tokyo Japan	28	-
3	Iwasaki Electric Co Ltd	40	-	69	Keiyo Bank Ltd	303	0.01
20	Iwatani Corp	1,101	0.04	3	Keiyo Co Ltd	22	-
6	Iwatsu Electric Co Ltd	45	-	3	KEL Corp	21	-
3	Iwatsuka Confectionery Co Ltd	98	-	125	Kenedix Inc	897	0.03
136	Iyo Bank Ltd	899	0.03	7	Kenko Mayonnaise Co Ltd	121	-
12	Izumi Co Ltd	423	0.01	29	Kimoto Co Ltd	50	-
149	J Front Retailing Co Ltd	1,193	0.04	12	Kimura Chemical Plants Co Ltd	57	-
27	J Trust Co Ltd	52	-	5	Kimura Unity Co Ltd	47	-
17	Jaccs Co Ltd	299	0.01	68	Kinden Corp	1,093	0.04
17	Jafco Co Ltd	740	0.02	5	King Co Ltd	28	-
3	Jalux Inc	41	-	2	Kinki Sharyo Co Ltd	30	-
6	Jamco Corp	37	-	22	Kintetsu World Express Inc	462	0.02
13	Janome Sewing Machine Co Ltd	107	-	17	Kissei Pharmaceutical Co Ltd	336	0.01
18	Japan Asia Group Ltd	143	0.01	7	Kitagawa Corp	82	-
7	Japan Asia Investment Co Ltd	15	-	5	Kita - Nippon Bank Ltd	105	-
23	Japan Aviation Electronics Industry Ltd	303	0.01	3	Kitano Construction Corp	70	-
16	Japan Cash Machine Co Ltd	82	-	51	Kitz Corp	275	0.01
386	Japan Display Inc	184	0.01	40	Kiyo Bank Ltd	601	0.02
12	Japan Foundation Engineering Co Ltd	54	-	19	Koa Corp	261	0.01
1	Japan Oil Transportation Co Ltd	30	-	24	Koatsu Gas Kogyo Co Ltd	175	0.01
9	Japan Pulp & Paper Co Ltd	290	0.01	178	Kobe Steel Ltd	857	0.03
43	Japan Securities Finance Co Ltd	205	0.01	3	Kobelco Eco - Solutions Co Ltd	52	-
31	Japan Steel Works Ltd	766	0.03	13	Kohnan Shoji Co Ltd	411	0.01
27	Japan Transcity Corp	148	0.01	7	Kohsoku Corp	102	-
30	Japan Wool Textile Co Ltd	308	0.01	10	Kojima Co Ltd	69	-
121	JGC Holdings Corp	1,082	0.04	3	Kokusai Co Ltd	22	-
13	Jimoto Holdings Inc	110	-	47	Kokuyo Co Ltd	605	0.02
10	JK Holdings Co Ltd	78	-	2	Komaihaltec Inc	33	-
13	JMS Co Ltd	120	-	20	Komatsu Matere Co Ltd	182	0.01
5	Joban Kosan Co Ltd	63	-	6	Komatsu Wall Industry Co Ltd	95	-
7	J - Oil Mills Inc	239	0.01	5	Komehyo Co Ltd	34	-
12	Joshin Denki Co Ltd	307	0.01	20	Komeri Co Ltd	549	0.02
11	JSP Corp	157	0.01	34	Komori Corp	230	0.01

128	JTEKT Corp	992	0.03	16	Konaka Co Ltd	40	-
23	Juki Corp	118	-	11	Kondotec Inc	110	-
15	Juroku Bank Ltd	279	0.01	291	Konica Minolta Inc	931	0.03
142	JVCKenwood Corp	192	0.01	21	Konishi Co Ltd	327	0.01
11	K&O Energy Group Inc	156	0.01	18	Konoike Transport Co Ltd	179	0.01
13	Kaga Electronics Co Ltd	262	0.01	11	Kosaido Co Ltd	69	-
17	Kamei Corp	194	0.01	6	Koshidaka Holdings Co Ltd	22	-
12	Kanaden Corp	153	0.01	4	Krosaki Harima Corp	120	-
4	Kanagawa Chuo Kotsu Co Ltd	144	0.01	5	KRS Corp	71	-
20	Kanamoto Co Ltd	418	0.01	25	K's Holdings Corp	310	0.01
61	Kanden Co Ltd	463	0.02	9	KU Holdings Co Ltd	67	-
32	Kaneka Corp	949	0.03	21	Kumagai Gumi Co Ltd	482	0.02
6	Kaneko Seeds Co Ltd	90	-	5	Kunimine Industries Co Ltd	49	-
43	Kanematsu Corp	500	0.02	12	Kurabo Industries Ltd	215	0.01
69	Kansai Mirai Financial Group Inc	344	0.01	83	Kuraray Co Ltd	823	0.03
11	Kansai Super Market Ltd	133	0.01	10	Kureha Corp	495	0.02

グローバル・ターゲットド・バリュウ・ファンド
投資明細表 2020年11月30日現在(続き)

株式数(千)	価格 千米ドル	純資産		株式数(千)	価格 千米ドル	純資産	
		総額比率 (%)				総額比率 (%)	
普通株式(続き)				普通株式(続き)			
日本 8.23% (続き)				日本 8.23% (続き)			
6	Kurimoto Ltd	105	-	12	Mimasu Semiconductor Industry Co Ltd	309	0.01
9	Kuriyama Holdings Corp	57	-	11	Ministop Co Ltd	137	0.01
8	KYB Corp	183	0.01	4	Miraial Co Ltd	41	-
6	Kyodo Printing Co Ltd	162	0.01	45	Mirait Holdings Corp	673	0.02
16	Kyoei Steel Ltd	233	0.01	4	Mitani Corp	286	0.01
4	Kyokuto Boeki Kaisha Ltd	58	-	21	Mitani Sangyo Co Ltd	85	-
23	Kyokuto Kaihatsu Kogyo Co Ltd	302	0.01	27	Mito Securities Co Ltd	62	-
16	Kyokuto Securities Co Ltd	114	-	26	Mitsuba Corp	129	-
7	Kyokuyo Co Ltd	184	0.01	48	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	1,010	0.03
16	KYORIN Holdings Inc	294	0.01	5	Mitsubishi Kakoki Kaisha Ltd	114	-
20	Kyoritsu Printing Co Ltd	23	-	6	Mitsubishi Logistics Corp	171	0.01
31	Kyosan Electric Manufacturing Co Ltd	127	-	72	Mitsubishi Materials Corp	1,359	0.04
15	Kyowa Electronic Instruments Co Ltd	59	-	96	Mitsubishi Motors Corp	172	0.01
9	Kyowa Leather Cloth Co Ltd	54	-	22	Mitsubishi Paper Mills Ltd	66	-
2	Kyudenko Corp	66	-	8	Mitsubishi Pencil Co Ltd	105	-
151	Kyushu Financial Group Inc	734	0.02	9	Mitsubishi Shokuhin Co Ltd	248	0.01
6	Kyushu Leasing Service Co Ltd	35	-	11	Mitsubishi Steel Manufacturing Co Ltd	56	-
23	Laos Co Ltd	45	-	16	Mitsuboshi Belting Ltd	245	0.01
26	Lintec Corp	534	0.02	39	Mitsui E&S Holdings Co Ltd	127	-
2	Lonseal Corp	29	-	10	Mitsui Matsushima Holdings Co Ltd	71	-
5	Look Holdings Inc	49	-	31	Mitsui Mining & Smelting Co Ltd	881	0.03
30	Macnica Fuji Electronics Holdings Inc	586	0.02	70	Mitsui OSK Lines Ltd	1,815	0.06
19	Macromill Inc	119	-	6	Mitsui Sugar Co Ltd	108	-
93	Maeda Corp	726	0.02	8	Mitsui - Soko Holdings Co Ltd	174	0.01
16	Maeda Road Construction Co Ltd	250	0.01	21	Mitsuuroko Group Holdings Co Ltd	264	0.01
4	Maezawa Industries Inc	16	-	19	Mixi Inc	525	0.02

9	Maezawa Kasei Industries Co Ltd	84	-	5	Miyaji Engineering Group Inc	93	-
7	Maezawa Kyuso Industries Co Ltd	151	0.01	12	Miyazaki Bank Ltd	255	0.01
15	Makino Milling Machine Co Ltd	593	0.02	5	Miyoshi Oil & Fat Co Ltd	60	-
3	Mamiya - Op Co Ltd	20	-	19	Mizuho Leasing Co Ltd	495	0.02
8	Mars Group Holdings Corp	125	-	14	Mizuno Corp	247	0.01
11	Marubun Corp	52	-	14	Modec Inc	233	0.01
10	Marudai Food Co Ltd	154	0.01	10	Molitec Steel Co Ltd	47	-
2	Marufuji Sheet Piling Co Ltd	30	-	116	Monex Group Inc	386	0.01
21	Maruha Nichiro Corp	438	0.01	13	Money Partners Group Co Ltd	25	-
4	Maruka Corp	83	-	5	MORESCO Corp	44	-
3	Maruyama Manufacturing Co Inc	35	-	15	Morinaga Milk Industry Co Ltd	709	0.02
7	Maruzen CHI Holdings Co Ltd	22	-	1	Moriroku Holdings Co Ltd	19	-
7	Maruzen Co Ltd	118	-	9	Morita Holdings Corp	148	0.01
10	Maruzen Showa Unyu Co Ltd	304	0.01	13	Morito Co Ltd	79	-
11	Matsuda Sangyo Co Ltd	186	0.01	3	Mory Industries Inc	58	-
14	Matsui Construction Co Ltd	100	-	16	MrMax Holdings Ltd	133	0.01
1	Matsuoka Corp	17	-	10	Mugen Estate Co Ltd	50	-
18	Max Co Ltd	239	0.01	5	Murakami Corp	122	-
32	Maxell Holdings Ltd	373	0.01	33	Musashi Seimitsu Industry Co Ltd	480	0.02
5	Maxvalu Tokai Co Ltd	115	-	13	Musashino Bank Ltd	195	0.01
310	Mazda Motor Corp	1,830	0.06	3	Mutoh Holdings Co Ltd	35	-
581	Mebuki Financial Group Inc	1,190	0.04	9	Nachi - Fujikoshi Corp	378	0.01
27	Megmilk Snow Brand Co Ltd	583	0.02	3	Nadex Co Ltd	18	-
23	Meidensha Corp	399	0.01	9	Nafco Co Ltd	194	0.01
6	Meiji Electric Industries Co Ltd	80	-	6	Nagano Bank Ltd	89	-
11	Meiji Shipping Co Ltd	41	-	10	Nagano Keiki Co Ltd	76	-
24	Meisei Industrial Co Ltd	182	0.01	59	Nagase & Co Ltd	811	0.03
4	Meito Sangyo Co Ltd	60	-	14	Nakabayashi Co Ltd	79	-
15	Meiwa Corp	59	-	2	Nakamoto Packs Co Ltd	33	-
9	Meiwa Estate Co Ltd	47	-	3	Nakamura Co Ltd	97	-
4	Melco Holdings Inc	126	-	1	Nakanishi Manufacturing Co Ltd	9	-
6	Mercuria Investment Co Ltd	39	-	13	Nakano Corp	53	-
13	Michinoku Bank Ltd	148	0.01	13	Nakayama Steel Works Ltd	46	-
29	Mie Kotsu Group Holdings Inc	129	-	6	Nakayamafuku Co Ltd	29	-
16	Mikuni Corp	44	-	2	Nakayo Inc	25	-
8	Mimaki Engineering Co Ltd	38	-	37	Namura Shipbuilding Co Ltd	54	-

グローバル・ターゲットド・バリュー・ファンド
投資明細表 2020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)				
日本 8.23% (続き)			日本 8.23% (続き)				
15	Nanto Bank Ltd	264	0.01	76	Nippon Sheet Glass Co Ltd	292	0.01
3	Narasaki Sangyo Co Ltd	60	-	11	Nippon Shokubai Co Ltd	569	0.02
4	Natori Co Ltd	78	-	25	Nippon Signal Company Ltd	223	0.01
7	NEC Capital Solutions Ltd	118	-	17	Nippon Soda Co Ltd	440	0.02
26	Neturen Co Ltd	110	-	11	Nippon Steel Trading Corp	379	0.01
22	New Japan Chemical Co Ltd	35	-	130	Nippon Suisan Kaisha Ltd	500	0.02

17	NGK Spark Plug Co Ltd	309	0.01	48	Nippon Thompson Co Ltd	150	0.01
132	NHK Spring Co Ltd	798	0.03	6	Nippon Yakin Kogyo Co Ltd	95	-
5	Nicca Chemical Co Ltd	48	-	100	Nippon Yusen KK	2,179	0.07
4	Nice Holdings Inc	64	-	3	Nireco Corp	19	-
15	Nichia Steel Works Ltd	45	-	4	Nishikawa Rubber Co Ltd	61	-
8	Nichiban Co Ltd	123	-	34	Nishimatsu Construction Co Ltd	635	0.02
34	Nichicon Corp	360	0.01	4	Nishimoto Co Ltd	78	-
9	Nichiden Corp	207	0.01	68	Nishi - Nippon Financial Holdings Inc	466	0.02
13	Nichiha Corp	402	0.01	12	Nishio Rent All Co Ltd	233	0.01
25	Nichi - iko Pharmaceutical Co Ltd	239	0.01	43	Nissan Shatai Co Ltd	368	0.01
17	Nichireki Co Ltd	266	0.01	21	Nissan Tokyo Sales Holdings Co Ltd	50	-
7	Nichirin Co Ltd	98	-	-	Nissei Corp	5	-
1	Nihon Dengi Co Ltd	30	-	10	Nissei Plastic Industrial Co Ltd	86	-
3	Nihon Denkei Co Ltd	34	-	20	Nissha Co Ltd	263	0.01
26	Nihon House Holdings Co Ltd	59	-	24	Nisshin Fudosan Co	88	-
8	Nihon Kagaku Sangyo Co Ltd	78	-	16	Nisshin Oillio Group Ltd	441	0.02
28	Nihon Nohyaku Co Ltd	143	0.01	96	Nisshinbo Holdings Inc	678	0.02
50	Nihon Parkerizing Co Ltd	528	0.02	11	Nissin Corp	129	-
12	Nihon Plast Co Ltd	50	-	29	Nissin Electric Co Ltd	322	0.01
9	Nihon Tokushu Toryo Co Ltd	94	-	10	Nissin Sugar Co Ltd	177	0.01
5	Nihon Yamamura Glass Co Ltd	39	-	8	Nissui Pharmaceutical Co Ltd	74	-
5	Nikkato Corp	35	-	13	Nitta Corp	272	0.01
26	Nikkiso Co Ltd	244	0.01	9	Nitta Gelatin Inc	58	-
17	Nikko Co Ltd	108	-	11	Nittan Valve Co Ltd	21	-
34	Nikkon Holdings Co Ltd	669	0.02	4	Nittetsu Mining Co Ltd	222	0.01
169	Nikon Corp	1,048	0.03	1	Nitto Fuji Flour Milling Co Ltd	69	-
1	Nippi Inc	45	-	18	Nitto Kogyo Corp	323	0.01
30	Nippo Corp	779	0.03	7	Nitto Kohki Co Ltd	103	-
8	Nippon Beet Sugar Manufacturing Co Ltd	124	-	19	Nitto Seiko Co Ltd	78	-
5	Nippon Carbide Industries Co Inc	59	-	3	NJS Co Ltd	62	-
6	Nippon Chemical Industrial Co Ltd	144	0.01	6	Noda Corp	36	-
11	Nippon Chemi - Con Corp	162	0.01	53	NOK Corp	584	0.02
1	Nippon Chemiphar Co Ltd	33	-	70	Nomura Real Estate Holdings Inc	1,515	0.05
117	Nippon Coke & Engineering Co Ltd	79	-	7	Noritake Co Ltd Japan	204	0.01
22	Nippon Concrete Industries Co Ltd	67	-	14	Noritsu Koki Co Ltd	290	0.01
85	Nippon Denko Co Ltd	186	0.01	22	Noritz Corp	338	0.01
22	Nippon Densetsu Kogyo Co Ltd	449	0.02	172	North Pacific Bank Ltd	384	0.01
3	Nippon Dry - Chemical Co Ltd	46	-	5	Nozawa Corp	29	-
53	Nippon Electric Glass Co Ltd	1,149	0.04	7	NS United Kaiun Kaisha Ltd	86	-
2	Nippon Felt Co Ltd	9	-	266	NTN Corp	554	0.02
6	Nippon Filcon Co Ltd	31	-	20	Oenon Holdings Inc	81	-
9	Nippon Fine Chemical Co Ltd	128	-	19	Ogaki Kyoritsu Bank Ltd	436	0.01
30	Nippon Flour Mills Co Ltd	470	0.02	4	Ohara Inc	56	-
11	Nippon Hume Corp	85	-	6	Ohashi Technica Inc	72	-
42	Nippon Kayaku Co Ltd	364	0.01	1	Ohki Healthcare Holdings Co Ltd	17	-
9	Nippon Koei Co Ltd	235	0.01	1	Ohmoto Gumi Co Ltd	37	-
5	Nippon Koshuha Steel Co Ltd	15	-	15	Oiles Corp	221	0.01
39	Nippon Light Metal Holdings Co Ltd	662	0.02	11	Oita Bank Ltd	249	0.01
73	Nippon Paper Industries Co Ltd	785	0.03	26	Okabe Co Ltd	204	0.01
15	Nippon Pillar Packing Co Ltd	229	0.01	2	Okada Aiyon Corp	21	-
5	Nippon Piston Ring Co Ltd	41	-	1	Okamoto Industries Inc	20	-
3	Nippon Rietec Co Ltd	69	-	1	Okamoto Machine Tool Works Ltd	13	-

4 Nippon Road Co Ltd	283	0.01	38 Okamura Corp	340	0.01
31 Nippon Seiki Co Ltd	331	0.01	103 Okasan Securities Group Inc	365	0.01
2 Nippon Seisen Co Ltd	54	-	3 Okaya Electric Industries Co Ltd	11	-
3 Nippon Sharyo Ltd	59	-	52 Oki Electric Industry Co Ltd	453	0.02

グローバル・ターゲットッド・バリュアー・ファンド
投資明細表 2020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 (%)
普通株式(続き)			普通株式(続き)		
日本 8.23%(続き)			日本 8.23%(続き)		
13 OKUMA Corp	747	0.02	3 Sakai Ovex Co Ltd	64	-
16 Okumura Corp	368	0.01	28 Sakata INX Corp	309	0.01
6 Okura Industrial Co Ltd	100	-	44 Sala Corp	239	0.01
10 Okuwa Co Ltd	133	0.01	19 SAMTY Co Ltd	303	0.01
3 Olympic Group Corp	31	-	7 San Holdings Inc	82	-
5 ONO Sokki Co Ltd	22	-	14 San ju San Financial Group Inc	177	0.01
11 Onoken Co Ltd	133	0.01	8 San - A Co Ltd	313	0.01
77 Onward Holdings Co Ltd	135	0.01	45 San - Ai Oil Co Ltd	494	0.02
3 Organo Corp	147	0.01	17 Sanden Holdings Corp	59	-
151 Orient Corp	166	0.01	6 Sanei Architecture Planning Co Ltd	105	-
3 Origin Co Ltd	45	-	26 Sangetsu Corp	360	0.01
9 Osaka Soda Co Ltd	220	0.01	93 San - In Godo Bank Ltd	486	0.02
10 Osaka Steel Co Ltd	111	-	18 Sanki Engineering Co Ltd	199	0.01
9 Osaka Titanium Technologies Co Ltd	73	-	13 Sanko Gosei Ltd	35	-
31 Osaki Electric Co Ltd	162	0.01	2 Sanko Metal Industrial Co Ltd	53	-
12 OSG Corp	212	0.01	9 Sankyo Co Ltd	228	0.01
97 OSJB Holdings Corp	219	0.01	27 Sankyo Seiko Co Ltd	113	-
2 OUG Holdings Inc	54	-	19 Sankyo Tateyama Inc	141	0.01
10 Oyo Corp	114	-	16 Sanoyas Holdings Corp	24	-
32 Pacific Industrial Co Ltd	325	0.01	4 Sansei Landic Co Ltd	27	-
13 Pacific Metals Co Ltd	223	0.01	7 Sansei Technologies Inc	37	-
4 Pack Corp	116	-	7 Sansha Electric Manufacturing Co Ltd	51	-
4 Paltek Corp	17	-	4 Sanshin Electronics Co Ltd	84	-
7 Paramount Bed Holdings Co Ltd	264	0.01	1 Sanyei Corp	23	-
16 Paris Miki Holdings Inc	45	-	8 Sanyo Chemical Industries Ltd	335	0.01
16 Pegasus Sewing Machine Manufacturing Co Ltd	45	-	6 Sanyo Denki Co Ltd	282	0.01
18 Piolax Inc	272	0.01	6 Sanyo Engineering & Construction Inc	40	-
70 Press Kogyo Co Ltd	202	0.01	8 Sanyo Housing Nagoya Co Ltd	61	-
20 Pressance Corp	331	0.01	9 Sanyo Shokai Ltd	45	-
183 Prospect Co Ltd	63	-	16 Sanyo Special Steel Co Ltd	193	0.01
21 PS Mitsubishi Construction Co Ltd	116	-	13 Sanyo Trading Co Ltd	125	-
12 Punch Industry Co Ltd	52	-	36 Sapporo Holdings Ltd	663	0.02
4 QoI Holdings Co Ltd	44	-	9 Sata Construction Co Ltd	38	-
19 Raiznext Corp	208	0.01	10 Sato Shoji Corp	100	-
7 Rasa Corp	57	-	7 Satori Electric Co Ltd	50	-
3 Rasa Industries Ltd	63	-	18 Sawada Holdings Co Ltd	154	0.01
12 Raysum Co Ltd	115	-	5 Sawai Pharmaceutical Co Ltd	216	0.01
1 Regal Corp	10	-	3 Saxa Holdings Inc	47	-

98 Rengo Co Ltd	745	0.02	3 SBI Insurance Group Co Ltd	41	-
48 Resorttrust Inc	740	0.02	21 Scroll Corp	154	0.01
14 Restar Holdings Corp	303	0.01	1 SEC Carbon Ltd	47	-
5 Retail Partners Co Ltd	77	-	1 Secom Joshinetsu Co Ltd	32	-
4 Rhythm Watch Co Ltd	23	-	60 Seibu Holdings Inc	597	0.02
6 Riberesute Corp	41	-	7 Seika Corp	88	-
11 Ricoh Leasing Co Ltd	308	0.01	18 Seikagaku Corp	169	0.01
10 Right On Co Ltd	59	-	23 Seikitokyu Kogyo Co Ltd	175	0.01
7 Riken Corp	147	0.01	18 Seiko Holdings Corp	236	0.01
5 Riken Keiki Co Ltd	145	0.01	8 Seiko PMC Corp	57	-
29 Riken Technos Corp	125	-	79 Seino Holdings Co Ltd	1,098	0.04
3 Riken Vitamin Co Ltd	33	-	16 Seiren Co Ltd	229	0.01
6 Riso Kagaku Corp	73	-	17 Sekisui Jushi Corp	349	0.01
1 Rix Corp	21	-	17 Sekisui Plastics Co Ltd	90	-
2 Rokko Butter Co Ltd	34	-	68 Senko Group Holdings Co Ltd	629	0.02
8 Roland DG Corp	132	0.01	5 Senshu Electric Co Ltd	146	0.01
18 Ryobi Ltd	215	0.01	146 Senshu Ikeda Holdings Inc	212	0.01
10 Ryoden Corp	150	0.01	22 Senshukai Co Ltd	70	-
14 Ryosan Co Ltd	241	0.01	2 Shibaura Electronics Co Ltd	57	-
12 S Foods Inc	346	0.01	3 Shibaura Mechatronics Corp	93	-
4 S LINE CO Ltd	35	-	7 Shibusawa Warehouse Co Ltd	155	0.01
15 Sac's Bar Holdings Inc	76	-	24 Shiga Bank Ltd	551	0.02
10 Sakai Chemical Industry Co Ltd	188	0.01	4 Shikibo Ltd	43	-
3 Sakai Heavy Industries Ltd	67	-	26 Shikoku Bank Ltd	177	0.01

グローバル・ターゲットド・バリュー・ファンド
投資明細表 2020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)		
日本 8.23%(続き)			日本 8.23%(続き)		
23 Shikoku Chemicals Corp	266	0.01	108 Sumitomo Rubber Industries Ltd	956	0.03
12 Shima Seiki Manufacturing Ltd	198	0.01	7 Sumitomo Seika Chemicals Co Ltd	282	0.01
27 Shimachu Co Ltd	1,420	0.05	38 Sumitomo Warehouse Co Ltd	495	0.02
8 Shimizu Bank Ltd	136	0.01	20 Sun Frontier Fudousan Co Ltd	172	0.01
7 Shimojima Co Ltd	85	-	10 Suncall Corp	39	-
6 Shin Nippon Air Technologies Co Ltd	137	0.01	10 Sun - Wa Technos Corp	87	-
5 Shinagawa Refractories Co Ltd	110	-	2 Suzuden Corp	22	-
5 Shindengen Electric Manufacturing Co Ltd	118	-	8 Suzuki Co Ltd	70	-
31 Shin - Etsu Polymer Co Ltd	276	0.01	18 SWCC Showa Holdings Co Ltd	278	0.01
12 Shinko Shoji Co Ltd	90	-	17 T Hasegawa Co Ltd	329	0.01
29 Shinmaywa Industries Ltd	227	0.01	5 T RAD Co Ltd	62	-
19 Shinnihon Corp	158	0.01	15 T&K Toka Co Ltd	122	-
12 Shinoken Group Co Ltd	134	0.01	11 Tachibana Eletech Co Ltd	174	0.01
102 Shinsei Bank Ltd	1,202	0.04	8 Tachikawa Corp	97	-
2 Shinsho Corp	36	-	24 Tachi - S Co Ltd	261	0.01
1 Shinwa Co Ltd	14	-	56 Tadano Ltd	438	0.01
10 Shizuki Electric Co Inc	51	-	11 Taihei Dengyo Kaisha Ltd	251	0.01
59 Shizuoka Bank Ltd	417	0.01	69 Taiheiyo Cement Corp	1,839	0.06

30 Shizuoka Gas Co Ltd	281	0.01	6 Taiheiyō Kouhatsu Inc	36	-
7 Shobunsha Publications Inc	32	-	13 Taiho Kogyo Co Ltd	75	-
7 Shofu Inc	129	-	15 Taikisha Ltd	410	0.01
82 Showa Denko KK	1,523	0.05	6 Taiko Bank Ltd	72	-
7 Showa Sangyo Co Ltd	209	0.01	4 Taisei Lamick Co Ltd	103	-
1 Showa Shinku Co Ltd	14	-	1 Taisei Oncho Co Ltd	13	-
3 Sigma Koki Co Ltd	31	-	4 Takachiho Koheki Co Ltd	44	-
19 Siix Corp	279	0.01	10 Takamatsu Construction Group Co Ltd	191	0.01
6 Sinanen Holdings Co Ltd	167	0.01	1 Takamatsu Machinery Co Ltd	4	-
16 Sinfonia Technology Co Ltd	206	0.01	5 Takano Co Ltd	30	-
11 Sinko Industries Ltd	177	0.01	8 Takaoka Toko Co Ltd	104	-
33 Sintokogio Ltd	222	0.01	54 Takara Leben Co Ltd	153	0.01
6 SK - Electronics Co Ltd	75	-	22 Takara Standard Co Ltd	289	0.01
99 SKY Perfect JSAT Holdings Inc	446	0.02	7 Takasago International Corp	167	0.01
3 SMK Corp	90	-	18 Takasago Thermal Engineering Co Ltd	242	0.01
20 SNT Corp	35	-	3 Takashima & Co Ltd	44	-
12 Soda Nikka Co Ltd	62	-	86 Takashimaya Co Ltd	662	0.02
31 Sodick Co Ltd	249	0.01	7 Take And Give Needs Co Ltd	41	-
5 Soft99 Corp	44	-	5 Takebishi Corp	70	-
763 Sojitz Corp	1,666	0.05	14 Takeei Corp	170	0.01
6 Soken Chemical & Engineering Co Ltd	101	-	16 Takeuchi Manufacturing Co Ltd	371	0.01
7 Soshin Electric Co Ltd	32	-	- Takigami Steel Construction Co Ltd	14	-
2 Sotoh Co Ltd	20	-	4 Takihyo Co Ltd	68	-
9 Space Co Ltd	66	-	5 Takisawa Machine Tool Co Ltd	44	-
21 Space Value Holdings Co Ltd	123	-	10 Tamron Co Ltd	159	0.01
4 SPK Corp	45	-	49 Tamura Corp	253	0.01
11 St Marc Holdings Co Ltd	152	0.01	4 Tanabe Engineering Corp	33	-
11 Star Micronics Co Ltd	152	0.01	29 Tatsuta Electric Wire and Cable Co Ltd	175	0.01
5 Starzen Co Ltd	199	0.01	12 Tayca Corp	163	0.01
2 Stella Chemifa Corp	71	-	13 TBK Co Ltd	56	-
3 Step Co Ltd	45	-	1 Techno Associe Co Ltd	11	-
1 Subaru Enterprise Co Ltd	62	-	3 Techno Medica Co Ltd	41	-
7 Sugimoto & Co Ltd	166	0.01	5 Techno Ryowa Ltd	45	-
18 Sumida Corp	180	0.01	7 Techno Smart Corp	64	-
2 Suminoe Textile Co Ltd	50	-	99 Teijin Ltd	1,681	0.06
37 Sumiseki Holdings Inc	42	-	11 Teikoku Sen - I Co Ltd	265	0.01
18 Sumitomo Bakelite Co Ltd	547	0.02	6 Teikoku Tsushin Kogyo Co Ltd	61	-
11 Sumitomo Densetsu Co Ltd	283	0.01	10 Tekken Corp	180	0.01
75 Sumitomo Forestry Co Ltd	1,358	0.04	13 Tenma Corp	229	0.01
73 Sumitomo Heavy Industries Ltd	1,576	0.05	4 Tenox Corp	28	-
102 Sumitomo Mitsui Construction Co Ltd	420	0.01	7 Teraoka Seisakusho Co Ltd	24	-
20 Sumitomo Osaka Cement Co Ltd	580	0.02	10 Tigers Polymer Corp	39	-
2 Sumitomo Precision Products Co Ltd	44	-	12 Toa Corp (non - voting rights)	230	0.01
27 Sumitomo Riko Co Ltd	134	0.01	16 Toa Corp (voting rights)	135	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 2020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)				
日本 8.23%(続き)			日本 8.23%(続き)				
4	Toa Oil Co Ltd	79	-	3	Totech Corp	82	-
4	Toa Road Corp	127	-	2	Totoku Electric Co Ltd	37	-
3	Toabo Corp	13	-	6	Tottori Bank Ltd	72	-
65	Toagosei Co Ltd	781	0.03	25	Towa Bank Ltd	154	0.01
2	Toba Inc	37	-	3	Towa Corp	50	-
16	Tobishima Corp	164	0.01	57	Toyo Construction Co Ltd	218	0.01
22	TOC Co Ltd	138	0.01	14	Toyo Corp	143	0.01
74	Tochigi Bank Ltd	129	-	5	Toyo Denki Seizo KK	50	-
118	Toda Corp	694	0.02	19	Toyo Engineering Corp	63	-
3	Toda Kogyo Corp	58	-	26	Toyo Ink SC Holdings Co Ltd	482	0.02
6	Toenec Corp	220	0.01	6	Toyo Kanetsu KK	118	-
2	Togami Electric Manufacturing Co Ltd	35	-	5	Toyo Logistics Co Ltd	13	-
129	Toho Bank Ltd	279	0.01	12	Toyo Machinery & Metal Co Ltd	46	-
5	Toho Co (Wholesale)	105	-	47	Toyo Securities Co Ltd	60	-
29	Toho Holdings Co Ltd	533	0.02	85	Toyo Seikan Group Holdings Ltd	815	0.03
17	Toho Titanium Co Ltd	113	-	10	Toyo Tanso Co Ltd	162	0.01
8	Toho Zinc Co Ltd	158	0.01	58	Toyo Tire Corp	911	0.03
8	Tohoku Bank Ltd	77	-	4	Toyo Wharf & Warehouse Co Ltd	56	-
2	Tohoku Steel Co Ltd	30	-	54	Toyobo Co Ltd	674	0.02
12	Tohokushinsha Film Corp	74	-	37	Toyoda Gosei Co Ltd	994	0.03
2	Tohto Suisan Co Ltd	70	-	37	Toyota Boshoku Corp	485	0.02
74	Tokai Carbon Co Ltd	815	0.03	18	TPR Co Ltd	228	0.01
2	Tokai Lease Co Ltd	31	-	2	Trinity Industrial Corp	13	-
33	Tokai Rika Co Ltd	508	0.02	22	TS Tech Co Ltd	638	0.02
120	Tokai Tokyo Financial Holdings Inc	353	0.01	41	TSI Holdings Co Ltd	79	-
5	Token Corp	356	0.01	31	Tsubaki Nakashima Co Ltd	258	0.01
6	Tokushu Tokai Paper Co Ltd	302	0.01	19	Tsubakimoto Chain Co	460	0.02
34	Tokuyama Corp	718	0.02	3	Tsubakimoto Kogyo Co Ltd	101	-
52	Tokyo Dome Corp	667	0.02	3	Tsudakoma Corp	27	-
16	Tokyo Energy & Systems Inc	140	0.01	12	Tsukada Global Holdings Inc	31	-
9	Tokyo Keiki Inc	76	-	12	Tsukishima Kikai Co Ltd	138	0.01
12	Tokyo Kiraboshi Financial Group Inc	134	0.01	66	Tsukuba Bank Ltd	123	-
1	Tokyo Printing Ink Manufacturing Co Ltd	11	-	11	Tsurumi Manufacturing Co Ltd	182	0.01
5	Tokyo Radiator Manufacturing Co Ltd	22	-	3	Tsutsumi Jewelry Co Ltd	65	-
2	Tokyo Rakutenchi Co Ltd	83	-	1	Tsuzuki Denki Co Ltd	18	-
11	Tokyo Rope Manufacturing Co Ltd	78	-	17	TV Asahi Holdings Corp	275	0.01
14	Tokyo Sangyo Co Ltd	73	-	4	Tv Tokyo Holdings Corp	99	-
47	Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd	294	0.01	15	TYK Corp	49	-
109	Tokyo Tatemono Co Ltd	1,490	0.05	25	UACJ Corp	425	0.01
7	Tokyo Tekko Co Ltd	141	0.01	67	Ube Industries Ltd	1,130	0.04
5	Tokyo Theatres Co Inc	60	-	2	Ueki Corp	39	-
67	Tokyu Construction Co Ltd	301	0.01	22	Ulvac Inc	888	0.03
348	Tokyu Fudosan Holdings Corp	1,679	0.06	4	Uniden Holdings Corp	91	-
2	Tokyu Recreation Co Ltd	80	-	3	UNIMAT Retirement Community Co Ltd	30	-
28	Toli Corp	68	-	6	Union Tool Co	170	0.01
5	Tomato Bank Ltd	55	-	26	Unipres Corp	222	0.01
2	Tomen Devices Corp	67	-	8	UNITED Inc	118	-
18	Tomoe Corp	73	-	35	United Super Markets Holdings Inc	365	0.01
5	Tomoe Engineering Co Ltd	87	-	18	Universal Entertainment Corp	356	0.01
3	Tomoegawa Co Ltd	24	-	43	Ushio Inc	534	0.02

8 Tomoku Co Ltd	136	0.01	11 Utoc Corp	50	-
88 TOMONY Holdings Inc	282	0.01	22 Valor Holdings Co Ltd	548	0.02
4 Tonami Holdings Co Ltd	225	0.01	4 Vertex Corp	65	-
32 Toppan Forms Co Ltd	301	0.01	21 Vital KSK Holdings Inc	175	0.01
24 Topre Corp	301	0.01	37 VT Holdings Co Ltd	133	0.01
11 Topy Industries Ltd	112	-	24 Wacoal Holdings Corp	453	0.02
4 Torex Semiconductor Ltd	53	-	9 Wakachiku Construction Co Ltd	103	-
8 Torigoe Co Ltd	84	-	18 Wakita & Co Ltd	202	0.01
8 Torii Pharmaceutical Co Ltd	236	0.01	10 Warabeya Nichiyo Holdings Co Ltd	139	0.01
13 Torishima Pump Manufacturing Co Ltd	107	-	7 Watts Co Ltd	51	-
23 Tosei Corp	255	0.01	4 Wavelock Holdings Co Ltd	28	-
14 Toshiba Machine Co Ltd	303	0.01	4 Wood One Co Ltd	46	-

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 2020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)		
日本 8.23%(続き)			オランダ 0.64%(続き)		
8 World Co Ltd	94	-	64 Ordina NV	223	0.01
20 Xebio Holdings Co Ltd	144	0.01	98 SBM Offshore NV	1,818	0.06
7 YAC Holdings Co Ltd	61	-	63 Signify NV	2,652	0.08
7 Yachiyo Industry Co Ltd	36	-	11 Sligro Food Group NV	241	0.01
1 Yagi & Co Ltd	11	-	- SNS REAAL NV	-	-
20 Yahagi Construction Co Ltd	175	0.01	8 Van Lanschot Kempen NV	198	0.01
5 Yaizu Suisankagaku Industry Co Ltd	46	-		19,677	0.64
21 Yamabiko Corp	289	0.01	ニュージーランド 0.21%		
18 Yamagata Bank Ltd	207	0.01	341 Air New Zealand Ltd	436	0.02
118 Yamaguchi Financial Group Inc	729	0.02	152 Arvida Group Ltd	184	0.01
22 Yamanashi Chuo Bank Ltd	156	0.01	164 Chorus Ltd	945	0.03
40 Yamashina Corp	26	-	8 Comvita Ltd	17	-
4 Yamatane Corp	55	-	363 Fletcher Building Ltd	1,424	0.05
12 Yamato Corp	87	-	308 Heartland Group Holdings Ltd	313	0.01
11 Yamato International Inc	34	-	349 Kathmandu Holdings Ltd	299	0.01
26 Yamato Kogyo Co Ltd	651	0.02	5 New Zealand King Salmon Investments Ltd	6	-
3 Yamaya Corp	54	-	117 New Zealand Refining Co Ltd	48	-
2 Yamazawa Co Ltd	28	-	72 NZME Ltd	36	-
35 Yamazen Corp	336	0.01	77 Oceania Healthcare Ltd	70	-
11 Yashima Denki Co Ltd	96	-	11 PGG Wrightson Ltd	23	-
11 Yasuda Logistics Corp	105	-	26 Sanford Ltd	93	-
21 Yellow Hat Ltd	320	0.01	22 Scales Corp Ltd	74	-
16 Yodogawa Steel Works Ltd	311	0.01	16 Skellerup Holdings Ltd	35	-
20 Yokogawa Bridge Holdings Corp	376	0.01	884 SKY Network Television Ltd	104	0.01
34 Yokohama Reito Co Ltd	279	0.01	360 SKYCITY Entertainment Group Ltd	770	0.03
71 Yokohama Rubber Co Ltd	1,027	0.03	65 Steel & Tube Holdings Ltd	34	-
5 Yomeishu Seizo Co Ltd	90	-	119 Summerset Group Holdings Ltd	887	0.03
2 Yomiuri Land Co Ltd	104	-	13 Synlait Milk Ltd	49	-
3 Yondenken Corp	72	-	55 Tourism Holdings Ltd	99	-
13 Yorozu Corp	141	0.01	155 Tower Ltd	66	-

15 Yotai Refractories Co Ltd	116	-	14 Vista Group International Ltd	17	-
2 Yuasa Funashoku Co Ltd	55	-	46 Warehouse Group Ltd	83	-
11 Yuasa Trading Co Ltd	348	0.01	140 Z Energy Ltd	314	0.01
2 Yuken Kogyo Co Ltd	29	-		6,426	0.21
30 Yurtec Corp	188	0.01	ノルウェー 0.35%		
4 Yushin Precision Equipment Co Ltd	30	-	137 Akastor ASA	117	-
8 Yushiro Chemical Industry Co Ltd	84	-	185 Aker Solutions ASA	300	0.01
3 Yutaka Giken Co Ltd	52	-	44 American Shipping Co ASA	140	-
3 Zaoh Co Ltd	43	-	60 Austevoll Seafood ASA	546	0.02
2 Zenitaka Corp	79	-	44 Avance Gas Holding Ltd	197	0.01
3 Zuiko Corp	29	-	91 Axactor SE	94	-
	254,435	8.23	252 B2Holding ASA	191	0.01
オランダ 0.64%			17 Bonheur ASA	439	0.01
16 Aalberts NV	707	0.02	34 Borr Drilling Ltd	26	-
54 ABN AMRO Bank NV	555	0.02	37 BW Energy Ltd	87	-
2 Accell Group NV	48	-	82 BW LPG Ltd	521	0.02
655 Aegon NV	2,423	0.08	97 BW Offshore Ltd	374	0.01
31 APERAM SA	1,170	0.04	442 DNO ASA	295	0.01
43 Arcadis NV	1,317	0.04	33 FLEX LNG Ltd	254	0.01
1 ASM International NV	205	0.01	65 Frontline Ltd	416	0.01
90 ASR Nederland NV	3,338	0.11	9 Golden Ocean Group Ltd	38	-
50 Boskalis Westminster	1,151	0.04	46 Hoegh LNG Holdings Ltd	71	-
13 Brunel International NV	116	-	1,653 Kongsberg Automotive ASA	54	-
26 ForFarmers NV	167	-	51 Norwegian Finans Holding ASA	407	0.01
51 Fugro NV	278	0.01	62 Ocean Yield ASA	182	0.01
16 Heijmans NV	181	-	108 Odfjell Drilling Ltd	179	0.01
3 Hunter Douglas NV	189	0.01	4 Odfjell SE	12	-
14 Intertrust NV	234	0.01	73 Otello Corp ASA	185	0.01
10 Kendrion NV	183	0.01	370 PGS ASA	173	0.01
175 Koninklijke BAM Groep NV	376	0.01	59 Sbanken ASA	472	0.02
35 Koninklijke Vopak NV	1,843	0.06	27 Selvaag Bolig ASA	155	-
6 Lucas Bols BV	64	-	106 SpareBank 1 SR-Bank ASA	1,057	0.03

グローバル・ターゲット・バリュース・ファンド
投資明細表 2020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 (%)
普通株式(続き)			普通株式(続き)		
ノルウェー 0.35% (続き)			シンガポール 0.26% (続き)		
22 Stolt-Nielsen Ltd	235	0.01	469 Oxley Holdings Ltd	83	-
129 Storebrand ASA	910	0.03	101 Penguin International Ltd	35	-
113 Subsea 7 SA	1,071	0.03	92 QAF Ltd	61	-
62 TGS NOPEC Geophysical Co ASA	857	0.03	373 Raffles Education Corp Ltd	36	-
41 Treasure ASA	75	-	431 Sembcorp Industries Ltd	584	0.02
79 Wallenius Wilhelmsen ASA	189	0.01	2,118 Sembcorp Marine Ltd	254	0.01
10 Wilh Wilhelmsen Holding ASA (voting rights)	171	0.01	107 SHS Holdings Ltd	13	-
142 XXL ASA	313	0.01	11 SIA Engineering Co Ltd	16	-
	10,803	0.35	596 SIIC Environment Holdings Ltd	77	-
ポルトガル 0.09%			508 Sinarmas Land Ltd	69	-

4,985	Banco Comercial Portugues SA	706	0.02	76	Sing Holdings Ltd	21	-
961	Banco Espirito Santo SA	-	-	32	Sing Investments & Finance Ltd	31	-
13	EDP Renovaveis SA	281	0.01	562	Singapore Post Ltd	300	0.01
123	Navigator Co SA	365	0.01	742	Singapore Press Holdings Ltd	654	0.02
147	NOS SGPS SA	564	0.02	176	Stamford Land Corp Ltd	43	-
18	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	191	0.01	21	Straits Trading Co Ltd	28	-
681	Sonae SGPS SA	548	0.02	43	Sunningdale Tech Ltd	49	-
		2,655	0.09	137	Swiber Holdings Ltd	2	-
シンガポール 0.26%				295	Tuan Sing Holdings Ltd	66	-
369	Accordia Golf Trust	6	-	90	United Industrial Corp Ltd	153	0.01
48	Amara Holdings Ltd	13	-	127	UOB-Kay Hian Holdings Ltd	134	0.01
174	Banyan Tree Holdings Ltd	35	-	137	UOL Group Ltd	746	0.03
154	Boustead Singapore Ltd	90	-	64	Valuetronics Holdings Ltd	28	-
78	Bukit Sembawang Estates Ltd	231	0.01	194	Wing Tai Holdings Ltd	268	0.01
148	China Aviation Oil Singapore Corp Ltd	115	0.01	1,017	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	661	0.02
186	China Sunshine Chemical Holdings Ltd	70	-			8,157	0.26
197	Chip Eng Seng Corp Ltd	58	-	スペイン 0.58%			
96	Chuan Hup Holdings Ltd	14	-	11	Acciona SA	1,405	0.05
649	COSCO Shipping International Singapore Co Ltd	130	0.01	83	Acerinox SA	863	0.03
223	DMX Technologies Group Ltd	-	-	12	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	390	0.01
1,895	Ezion Holdings Ltd	11	-	9	Adveo Group International SA	1	-
1,374	Ezra Holdings Ltd	2	-	59	Applus Services SA	570	0.02
83	Far East Orchard Ltd	64	-	51	Atresmedia Corp de Medios de Comunicacion SA	181	0.01
106	Food Empire Holdings Ltd	47	-	6	Azkoyen SA	36	-
7	Fraser and Neave Ltd	7	-	3,512	Banco de Sabadell SA	1,369	0.04
217	Frasers Property Ltd	198	0.01	692	Bankia SA	1,189	0.04
207	Fu Yu Corp Ltd	38	-	381	Bankinter SA	1,888	0.06
64	GK Goh Holdings Ltd	35	-	11	Construccion y Auxiliar de Ferrocarriles SA	472	0.02
229	GL Ltd	98	0.01	38	Ebro Foods SA	891	0.03
3,366	Golden Agri-Resources Ltd	390	0.01	45	eDreams ODIGEO SA	204	0.01
189	GuocoLand Ltd	225	0.01	12	Elecnor SA	140	-
152	Hanwell Holdings Ltd	33	-	44	Enagas SA	1,071	0.04
47	Haw Par Corp Ltd	356	0.01	102	Ence Energia y Celulosa SA	354	0.01
23	Hiap Hoe Ltd	10	-	45	Ercros SA	119	-
73	Ho Bee Land Ltd	129	0.01	58	Euskaltel SA	628	0.02
223	Hong Fok Corp Ltd	116	0.01	18	Fluidra SA	399	0.01
113	Hong Leong Asia Ltd	55	-	10	Gestamp Automocion SA	42	-
133	Hong Leong Finance Ltd	235	0.01	44	Global Dominion Access SA	183	0.01
36	Hotel Grand Central Ltd	27	-	21	Grupo Catalana Occidente SA	678	0.02
47	Hour Glass Ltd	27	-	6	Iberpapel Gestion SA	125	-
2,021	Hutchison Port Holdings Trust	379	0.01	1,019	Liberbank SA	308	0.01
359	Hyflux Ltd	5	-	602	Mapfre SA	1,155	0.04
189	Indofood Agri Resources Ltd	41	-	46	Melia Hotels International SA	294	0.01
153	Japfa Ltd	84	-	8	Miquel y Costas & Miquel SA	142	0.01
89	KSH Holdings Ltd	22	-	3	Neinor Homes SA	40	-
147	Lian Beng Group Ltd	46	-	88	Obrascon Huarte Lain SA	75	-
72	Low Keng Huat Singapore Ltd	21	-	74	Quabit Inmobiliaria SA	36	-
33	Lum Chang Holdings Ltd	9	-	7	Renta Corp Real Estate SA	17	-
176	Metro Holdings Ltd	90	-	169	Repsol SA	1,619	0.05

828 Midas Holdings Ltd	22	-	244 Sacyr SA	571	0.02
58 Olam International Ltd	66	-	4 Sacyr SA	11	-
111 OUE Ltd	95	-	62 Tubacex SA	105	-

グローバル・ターゲットド・バリュウ・ファンド
投資明細表 2020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)		
スペイン 0.58% (続き)			スウェーデン 1.13% (続き)		
362 Unicaja Banco SA	285	0.01	111 Peab AB	1,203	0.04
39 Vocento SA	33	-	85 Pricer AB	364	0.01
	17,889	0.58	4 Proact IT Group AB	103	-
スウェーデン 1.13%			135 Ratos AB	581	0.02
53 AcadeMedia AB	523	0.02	36 Recipharm AB	724	0.02
31 Adapteo Oyj	327	0.01	77 Resurs Holding AB	385	0.01
58 AF POYRY AB	1,638	0.05	56 Rottneros AB	55	-
20 Alimak Group AB	283	0.01	14 Saab AB	362	0.01
20 Ambea AB	134	0.01	1,260 SAS AB	241	0.01
11 Arise AB	53	-	29 Scandi Standard AB	227	0.01
132 Arjo AB	920	0.03	26 Securitas AB	423	0.01
59 Attendo AB	309	0.01	7 Semcon AB	59	-
3 Beijer Alma AB	46	-	4 SkiStar AB	48	-
13 Beijer Electronics Group AB	62	-	106 SSAB AB, Class A	334	0.01
21 Bergman & Beving AB	217	0.01	286 SSAB AB, Class B	787	0.03
2 Besqab AB	33	-	6 Systemair AB	175	0.01
74 Betsson AB	636	0.02	154 Trelleborg AB	3,186	0.10
55 Bilia AB	623	0.02	6 VBG Group AB	91	-
120 BillerudKorsnas AB	1,934	0.06		34,995	1.13
57 Bonava AB	494	0.02	スイス 1.75%		
30 Bravida Holding AB	362	0.01	59 Adecco Group AG	3,546	0.12
17 Bufab AB	319	0.01	9 Allreal Holding AG	1,865	0.06
7 Bulten AB	67	-	3 ALSO Holding AG	647	0.02
32 Bure Equity AB	1,028	0.03	117 ams AG	2,999	0.10
59 Byggmax Group AB	323	0.01	33 Arbonia AG	466	0.02
21 Cavotec SA	49	-	614 Aryzta AG	451	0.02
9 Clas Ohlson AB	90	-	2 Autoneum Holding AG	423	0.01
154 Cloetta AB	434	0.01	20 Baloise Holding AG	3,486	0.11
16 Collector AB	37	-	2 Banque Cantonale de Geneve	277	0.01
3 Coor Service Management Holding AB	27	-	2 Banque Cantonale Vaudoise	240	0.01
150 Dometic Group AB	1,890	0.06	2 Bell Food Group AG	464	0.02
15 Doro AB	76	-	6 Bellevue Group AG	182	0.01
22 Duni AB	254	0.01	3 Berner Kantonalbank AG	808	0.03
39 Dustin Group AB	269	0.01	6 Bobst Group SA	324	0.01
8 Eastnine AB	110	-	4 Bucher Industries AG	1,862	0.06
10 Elanders AB	96	-	4 Calida Holding AG	115	-
19 Eltel AB	49	-	- Carlo Gavazzi Holding AG	66	-
13 Enea AB	256	0.01	1 Cicor Technologies Ltd	74	-
11 Fagerhult AB	59	-	1 Cie Financiere Tradition SA	128	-

18	GHP Specialty Care AB	43	-	19	Clariant AG	384	0.01
58	Granges AB	638	0.02	1	Conzeta AG	1,026	0.03
37	Haldex AB	169	0.01	23	DKSH Holding AG	1,561	0.05
98	Hexpol AB	1,022	0.03	-	Dottikon Es Holding AG	92	-
55	Hoist Finance AB	233	0.01	41	Dufry AG	2,303	0.08
3	Holmen AB	140	0.01	65	EFG International AG	423	0.01
24	Humana AB	149	0.01	-	Emmi AG	327	0.01
1	IAR Systems Group AB	23	-	3	Energiedienst Holding AG	90	-
44	International Petroleum Corp	92	-	179	Evolva Holding SA	40	-
46	Intrum AB	1,199	0.04	2	Feintool International Holding AG	95	-
42	Inwido AB	519	0.02	12	Flughafen Zurich AG	1,969	0.06
36	JM AB	1,163	0.04	87	GAM Holding AG	188	0.01
10	KNOW IT AB	301	0.01	2	Georg Fischer AG	2,539	0.08
47	Lindab International AB	821	0.03	24	Helvetia Holding AG	2,386	0.08
47	Loomis AB	1,345	0.04	1	HOCHDORF Holding AG	44	-
38	Mekonomen AB	397	0.01	8	Huber & Suhner AG	619	0.02
36	Millicom International Cellular SA, SDR	1,451	0.05	14	Implenia AG	356	0.01
40	Modern Times Group MTG AB	588	0.02	3	Ina Invest Holding AG	56	-
17	Momentum Group AB	244	0.01	2	Investis Holding SA	187	0.01
26	New Wave Group AB	153	0.01	21	Julius Baer Group Ltd	1,231	0.04
73	Nobia AB	504	0.02	3	Jungfrau Holding AG	501	0.02
13	Nordic Waterproofing Holding AB	200	0.01	20	Kudelski SA	78	-
13	Padox AB	226	0.01	14	Landis&Gyr Group AG	990	0.03

グローバル・ターゲットド・バリュウ・ファンド
投資明細表 2020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)				
スイス 1.75%(続き)			英国 5.06%(続き)				
3	Lastminute.com NV	94	-	220	C&C Group PLC	643	0.02
8	Liechtensteinische Landesbank AG	489	0.02	485	Cairn Energy PLC	1,030	0.03
2	Luzerner Kantonalbank AG	918	0.03	36	CareTech Holdings PLC	223	0.01
4	Meier Tobler Group AG	61	-	31	Carr's Group PLC	52	-
-	Metall Zug AG	218	0.01	6	Castings PLC	28	-
273	Meyer Burger Technology AG	119	-	780	Centamin PLC	1,182	0.04
3	Mikron Holding AG	16	-	17	Centaur Media PLC	6	-
4	Mobimo Holding AG	1,257	0.04	86	Central Asia Metals PLC	248	0.01
129	OC Oerlikon Corp AG	1,218	0.04	3,367	Centrica PLC	1,955	0.06
5	Orascom Development Holding AG	53	-	204	Chemring Group PLC	668	0.02
-	Orell Fuessli Holding AG	29	-	82	Chesnara PLC	295	0.01
-	Phoenix Mecano AG	233	0.01	654	Cineworld Group PLC	499	0.02
1	Plazza AG	192	0.01	130	Circassia Pharmaceuticals PLC	51	-
3	Rieter Holding AG	286	0.01	18	Clarkson PLC	613	0.02
345	Schmolz & Bickenbach AG	93	-	19	Clinigen Healthcare Ltd	164	0.01
1	Schweiter Technologies AG	1,104	0.04	100	Close Brothers Group PLC	1,720	0.06
2	St Galler Kantonalbank AG	881	0.03	85	CMC Markets PLC	441	0.01
12	Sulzer AG	1,191	0.04	184	Costain Group PLC	139	-
1	Swatch Group AG	334	0.01	226	Countryside Properties PLC	1,277	0.04

2 Swatch Group AG	90	-	193 Crest Nicholson Holdings PLC	754	0.02
1 Swiss Life Holding AG	632	0.02	98 Daily Mail & General Trust PLC	889	0.03
30 Swiss Prime Site AG	2,706	0.09	55 Dart Group PLC	1,015	0.03
3 Swissquote Group Holding SA	272	0.01	648 Debenhams PLC	-	-
2 Tamedia AG	172	0.01	163 DFS Furniture PLC	491	0.02
1 Thurgauer Kantonalbank	87	-	3 Dialight PLC	9	-
1 Tornos Holding AG	7	-	351 Direct Line Insurance Group PLC	1,378	0.04
4 u-blox Holding AG	256	0.01	45 DiscoverIE Group PLC	382	0.01
10 Valiant Holding AG	953	0.03	29 Diversified Gas & Oil PLC	42	-
3 Valora Holding AG	525	0.02	718 Dixons Carphone PLC	1,053	0.03
1 Vaudoise Assurances Holding SA	354	0.01	296 Drax Group PLC	1,294	0.04
9 Vetropack Holding AG	606	0.02	568 DS Smith PLC	2,485	0.08
18 Vontobel Holding AG	1,350	0.04	96 easyJet PLC	1,024	0.03
3 VP Bank AG	327	0.01	485 Elementis PLC	775	0.03
1 V-ZUG Holding AG	128	-	1,118 EnQuest PLC	170	0.01
1 Walliser Kantonalbank	116	-	288 Equiniti Group PLC	418	0.01
6 Zehnder Group AG	307	0.01	3 Euromoney Institutional Investor PLC	44	-
- Zug Estates Holding AG	320	0.01	225 Ferrexpo PLC	631	0.02
- Zuger Kantonalbank AG	304	0.01	194 Filtrona PLC	790	0.03
	54,206	1.75	951 Firstgroup PLC	767	0.03
英国 5.06%			195 Foxtons Group PLC	106	-
22 AG Barr PLC	148	-	19 Fuller Smith & Turner PLC	168	0.01
160 Aggreko PLC	1,185	0.04	82 Galliford Try Holdings PLC	118	-
214 Alliance Pharma PLC	212	0.01	49 Gamesys Group PLC	725	0.02
68 Allied Minds PLC	34	-	96 Gem Diamonds Ltd	61	-
137 Anglo Pacific Group PLC	185	0.01	69 Genel Energy PLC	124	-
13 Anglo-Eastern Plantations PLC	107	-	27 Georgia Capital PLC	169	0.01
51 Arrow Global Group PLC	116	-	21 Go-Ahead Group PLC	229	0.01
342 Babcock International Group PLC	1,533	0.05	147 Grafton Group PLC	1,667	0.05
46 Bakkavor Group PLC	50	-	414 Grainger PLC	1,553	0.05
487 Balfour Beatty PLC	1,645	0.05	167 Gulf Keystone Petroleum Ltd	204	0.01
32 Bank of Georgia Group PLC	482	0.02	363 GVC Holdings PLC	4,989	0.16
228 Barratt Developments PLC	1,866	0.06	82 Gym Group PLC	231	0.01
22 Beazley PLC	103	-	12 H&T Group PLC	42	-
39 Begbies Traynor Group PLC	45	-	158 Halfords Group PLC	560	0.02
90 Bellway PLC	3,363	0.11	64 Headlam Group PLC	306	0.01
58 Berkeley Group Holdings PLC	3,535	0.11	91 Helical PLC	445	0.01
76 Biffa PLC	226	0.01	195 Hochschild Mining PLC	557	0.02
60 Bloomsbury Publishing PLC	210	0.01	13 Horizon Discovery Group PLC	34	-
125 Bodycote PLC	1,176	0.04	39 Hostelworld Group PLC	41	-
52 Boot Henry PLC	177	0.01	108 Hunting PLC	250	0.01
14 Braemar Shipping Services PLC	28	-	272 Istock PLC	699	0.02
127 Burford Capital Ltd	1,263	0.04	265 Inchcape PLC	2,112	0.07

グローバル・ターゲットド・バリュー・ファンド
投資明細表 2020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)					

英国 5.06% (続々)			英国 5.06% (続々)				
345	Indivior PLC	466	0.02	352	QinetiQ Group PLC	1,370	0.04
79	Informa PLC	556	0.02	27	Quilter PLC	50	-
192	International Personal Finance PLC	225	0.01	138	Rank Group PLC	264	0.01
486	Investec PLC	1,197	0.04	283	Reach PLC	523	0.02
480	IP Group PLC	550	0.02	166	Redrow PLC	1,144	0.04
10	IQE PLC	9	-	352	Restaurant Group PLC	302	0.01
1,242	J Sainsbury PLC	3,467	0.11	16	Rhi Magnesita NV	694	0.02
5	James Fisher & Sons PLC	69	-	21	Ricardo PLC	97	-
233	John Laing Group PLC	981	0.03	43	Rockhopper Exploration PLC	4	-
453	John Wood Group PLC	1,772	0.06	644	Royal Mail PLC	2,610	0.08
69	Jupiter Fund Management PLC	221	0.01	195	RPS Group PLC	194	0.01
751	Just Group PLC	557	0.02	183	RSA Insurance Group PLC	1,626	0.05
143	Kazakhmys PLC	1,203	0.04	78	RWS Holdings PLC	585	0.02
49	Keller Group PLC	409	0.01	1	S&U PLC	17	-
118	Kier Group PLC	109	-	57	Saga PLC	188	0.01
15	Kin & Carta PLC	22	-	101	Savannah Petroleum PLC	12	-
1,507	Kingfisher PLC	5,473	0.18	45	Savills PLC	552	0.02
216	Lamprell PLC	114	-	77	Scapa Group PLC	162	0.01
39	Lancashire Holdings Ltd	384	0.01	11	ScS Group PLC	27	-
226	Lookers PLC	47	-	329	Senior PLC	315	0.01
54	LSL Property Services PLC	166	0.01	212	Severfield PLC	190	0.01
1,550	M&G PLC	3,847	0.12	692	Shanks Group PLC	307	0.01
925	Man Group PLC	1,447	0.05	643	SIG PLC	279	0.01
1,310	Marks & Spencer Group PLC	2,180	0.07	484	Signature Aviation PLC	1,520	0.05
522	Marston's PLC	423	0.01	14	Smart Metering Systems PLC	123	-
1	McBride PLC	1	-	48	Spectris PLC	1,708	0.06
317	McCarthy & Stone PLC	498	0.02	392	Speedy Hire PLC	363	0.01
85	Mears Group PLC	173	0.01	181	Spire Healthcare Group PLC	321	0.01
291	Mediclinic International PLC	1,077	0.04	129	Spirent Communications PLC	439	0.01
431	Meggitt PLC	2,227	0.07	40	Sportech PLC	15	-
1,369	Melrose Industries PLC	2,740	0.09	147	Sports Direct International PLC	818	0.03
165	Micro Focus International PLC	762	0.02	139	St Modwen Properties PLC	673	0.02
166	Mitchells & Butlers PLC	466	0.02	438	Standard Life Aberdeen PLC	1,560	0.05
29	MJ Gleeson PLC	254	0.01	112	Stobart Group Ltd	33	-
12	Morgan Crucible Co PLC	45	-	144	Stock Spirits Group PLC	451	0.01
25	Morgan Sindall Group PLC	469	0.02	47	SuperGroup PLC	161	0.01
129	N Brown Group PLC	103	-	283	Tate & Lyle PLC	2,391	0.08
24	Naked Wines PLC	186	0.01	84	Taylor Wimpey PLC	170	0.01
269	National Express Group PLC	792	0.03	7	TBC Bank Group PLC	116	-
164	NCC Group PLC	432	0.01	14	TClarke PLC	18	-
243	Ninety One PLC	683	0.02	47	Ted Baker PLC	86	-
27	Norcros PLC	73	-	6	TEN Entertainment Group PLC	17	-
132	Northgate PLC	426	0.01	5	TI Fluid Systems PLC	14	-
14	Numis Corp PLC	66	-	165	Travis Perkins PLC	2,801	0.09
149	OSB Group PLC	772	0.03	78	Trifast PLC	156	0.01
181	Paragon Group of Cos PLC	971	0.03	123	TT Electronics plc	339	0.01
22	Parkmead Group PLC	11	-	191	TUI AG	1,265	0.04
481	Pearson PLC	4,098	0.13	401	Tullett Prebon PLC	1,127	0.04
840	Pendragon PLC	143	-	1,129	Tullow Oil PLC	416	0.01
133	Petrofac Ltd	269	0.01	38	Tyman PLC	166	0.01
1,746	Petropavlovsk PLC	637	0.02	88	U & I Group PLC	75	-

364 Pets at Home Group PLC	2,009	0.07	84 UDG Healthcare PLC	881	0.03
191 Pharos Energy PLC	42	-	77 Urban & Civic PLC	354	0.01
419 Phoenix Group Holdings PLC	3,973	0.13	400 Vectura Group PLC	591	0.02
180 Photo-Me International PLC	133	-	310 Vertu Motors PLC	126	-
231 Playtech PLC	1,181	0.04	157 Vesuvius PLC	1,013	0.03
131 Polypipe Group PLC	857	0.03	686 Virgin Money UK PLC	1,145	0.04
10 PPHE Hotel Group Ltd	171	0.01	184 Vistry Group PLC	2,030	0.07
651 Premier Foods PLC	762	0.02	7 Vitec Group PLC	82	-
710 Premier Oil PLC	188	0.01	6 Volex PLC	22	-
171 Provident Financial PLC	631	0.02	76 Volution Group PLC	234	0.01
125 PZ Cussons PLC	378	0.01	3 Vp PLC	33	-

グローバル・ターゲットド・バリュウ・ファンド
投資明細表 2020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)		
英国 5.06%(続き)			米国 65.69%(続き)		
137 Weir Group PLC	3,024	0.10	12 Alpha & Omega Semiconductor Ltd	289	0.01
57 Whittbread PLC	2,291	0.07	11 Alpha Pro Tech Ltd	133	-
1,010 WM Morrison Supermarkets PLC	2,404	0.08	13 Altabancorp	362	0.01
40 Xaar PLC	86	-	1 Altisource Portfolio Solutions SA	20	-
3 Young & Co's Brewery PLC, Class A	48	-	51 Altra Industrial Motion Corp	2,887	0.09
11 Zotefoams PLC	56	-	6 A-Mark Precious Metals Inc	198	0.01
	156,591	5.06	23 Ambac Financial Group Inc	334	0.01
米国 65.69%			15 AMC Networks Inc	483	0.02
25 1-800-Flowers.com Inc	586	0.02	- AMCON Distributing Co	35	-
6 1st Constitution Bancorp	96	-	38 Amdocs Ltd	2,497	0.08
19 1st Source Corp	695	0.02	13 Amerco	5,290	0.17
14 A H Belo Corp	22	-	22 Ameresco Inc	993	0.03
19 AAR Corp	548	0.02	80 American Axle & Manufacturing Holdings Inc	634	0.02
40 Aaron's Holdings Co Inc	2,515	0.08	113 American Eagle Outfitters Inc	2,034	0.07
49 Abercrombie & Fitch Co	1,021	0.03	45 American Equity Investment Life Holding Co	1,185	0.04
46 ABM Industries Inc	1,781	0.06	33 American Financial Group Inc	2,988	0.10
41 Acacia Research Corp	151	0.01	9 American National Bankshares Inc	227	0.01
69 Acadia Healthcare Co Inc	2,944	0.10	17 American National Group Inc	1,465	0.05
60 ACCO Brands Corp	456	0.02	9 American Outdoor Brands Inc	122	-
113 Achillion Pharmaceuticals Inc	161	0.01	12 American Public Education Inc	366	0.01
38 ACI Worldwide Inc	1,248	0.04	3 American River Bankshares	30	-
4 Acme United Corp	117	-	5 American Software Inc	75	-
6 ACNB Corp	146	0.01	6 American Superconductor Corp	122	-
26 Acuity Brands Inc	3,037	0.10	20 American Vanguard Corp	297	0.01
52 Acushnet Holdings Corp	1,970	0.06	12 American Woodmark Corp	1,049	0.03
3 Adams Resources & Energy Inc	67	-	10 Ameriprise Financial Inc	1,909	0.06
9 Addus HomeCare Corp	923	0.03	53 Ameris Bancorp	1,819	0.06
72 Adient PLC	2,262	0.07	7 Ames National Corp	153	0.01
187 ADT Inc	1,455	0.05	168 Amkor Technology Inc	2,474	0.08
37 Adtalem Global Education Inc	1,050	0.03	11 AMN Healthcare Services Inc	689	0.02
33 ADTRAN Inc	413	0.01	10 Ampco-Pittsburgh Corp	43	-

11	Advance Auto Parts Inc	1,553	0.05	29	Amphastar Pharmaceuticals Inc	516	0.02
14	Advanced Energy Industries Inc	1,303	0.04	12	Amtech Systems Inc	72	-
23	AdvanSix Inc	403	0.01	3	AnaptysBio Inc	71	-
83	AECOM	4,305	0.14	24	Andersons Inc	551	0.02
18	Aegion Corp	312	0.01	29	AngioDynamics Inc	419	0.01
14	AeroVironment Inc	1,191	0.04	11	Anika Therapeutics Inc	412	0.01
29	Affiliated Managers Group Inc	2,506	0.08	31	Antero Midstream Corp	210	0.01
54	AGCO Corp	5,018	0.16	223	Antero Resources Corp	874	0.03
12	AgroFresh Solutions Inc	27	-	223	Apache Corp	2,874	0.09
82	Air Lease Corp	3,004	0.10	22	Apogee Enterprises Inc	579	0.02
1	Air T Inc	10	-	18	Applied Genetic Technologies Corp	78	-
41	Air Transport Services Group Inc	1,261	0.04	27	Applied Industrial Technologies Inc	2,087	0.07
4	Airgain Inc	54	-	38	Aptinyx Inc	151	0.01
9	Akebia Therapeutics Inc	28	-	163	Aramark	5,715	0.19
8	Alamo Group Inc	1,104	0.04	6	Aravive Inc	35	-
62	Alaska Air Group Inc	3,175	0.10	53	ARC Document Solutions Inc	77	-
38	Alaska Communications Systems Group Inc	115	-	12	ArcBest Corp	519	0.02
2	Albany International Corp	142	-	174	Arch Capital Group Ltd	5,614	0.18
52	Albemarle Corp	7,071	0.23	14	Arch Resources Inc	484	0.02
128	Alcoa Corp	2,551	0.08	102	Archrock Inc	791	0.03
5	Alerus Financial Corp	115	-	95	Arconic Corp	2,619	0.09
7	Alico Inc	217	0.01	35	Arcosa Inc	1,810	0.06
11	Alithya Group Inc	26	-	8	Ardelyx Inc	48	-
10	Allegheny Corp	5,562	0.18	29	Ardmore Shipping Corp	95	-
85	Allegheny Technologies Inc	1,146	0.04	25	Arena Pharmaceuticals Inc	1,641	0.05
13	Allegiance Bancshares Inc	414	0.01	8	Argan Inc	390	0.01
10	Allegiant Travel Co	1,672	0.05	24	Argo Group International Holdings Ltd	958	0.03
8	Alliance Data Systems Corp	592	0.02	1	Ark Restaurants Corp	18	-
5	Allied Motion Technologies Inc	211	0.01	82	Arlo Technologies Inc	433	0.01
131	Allscripts Healthcare Solutions Inc	1,787	0.06	18	Armstrong Flooring Inc	65	-
290	Ally Financial Inc	8,598	0.28	58	Arrow Electronics Inc	5,296	0.17

グローバル・ターゲットド・バリュー・ファンド
投資明細表 2020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)				
米国 65.69%(続き)			米国 65.69%(続き)				
12	Arrow Financial Corp	353	0.01	77	Bed Bath & Beyond Inc	1,613	0.05
14	Asbury Automotive Group Inc	1,549	0.05	10	Bel Fuse Inc	144	0.01
34	ASGN Inc	2,675	0.09	26	Belden Inc	982	0.03
45	Ashland Global Holdings Inc	3,371	0.11	16	Benchmark Electronics Inc	397	0.01
11	Aspen Aerogels Inc	162	0.01	42	Berkshire Hills Bancorp Inc	689	0.02
54	Assertio Holdings Inc	23	-	48	Berry Corp	185	0.01
114	Associated Banc-Corp	1,742	0.06	12	Big 5 Sporting Goods Corp	117	-
3	Associated Capital Group Inc	126	-	32	Big Lots Inc	1,639	0.05
40	Assurant Inc	5,196	0.17	-	Biglari Holdings Inc, Class A	89	-
61	Assured Guaranty Ltd	1,830	0.06	2	Biglari Holdings Inc, Class B	171	0.01
17	Astec Industries Inc	988	0.03	2	BioSpecifics Technologies Corp	141	-

18	Astronics Corp, Class A	206	0.01	13	BJ's Restaurants Inc	420	0.01
2	Astronics Corp, Class B	26	-	2	BK Technologies Corp	7	-
6	AstroNova Inc	57	-	27	Blucora Inc	350	0.01
46	At Home Group Inc	866	0.03	7	Bluegreen Vacations Holding Corp	85	-
138	Athene Holding Ltd	6,141	0.20	49	BMC Stock Holdings Inc	2,400	0.08
17	Atlantic Capital Bancshares Inc	232	0.01	29	Boise Cascade Co	1,271	0.04
59	Atlantic Union Bankshares Corp	1,751	0.06	49	BOK Financial Corp	3,312	0.11
17	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	976	0.03	16	Bonanza Creek Energy Inc	350	0.01
11	ATN International Inc	546	0.02	21	Boot Barn Holdings Inc	874	0.03
-	Auburn National BanCorp Inc	16	-	152	BorgWarner Inc	5,906	0.19
53	Autoliv Inc	4,731	0.15	8	Boston Omaha Corp	183	0.01
65	AutoNation Inc	4,007	0.13	68	Boston Private Financial Holdings Inc	484	0.02
32	Avanos Medical Inc	1,375	0.04	29	Brady Corp	1,299	0.04
6	Aviat Networks Inc	215	0.01	16	Bridge Bancorp Inc	356	0.01
56	Avient Corp	2,047	0.07	7	Bridgewater Bancshares Inc	80	-
68	Avnet Inc	2,056	0.07	62	Brighthouse Financial Inc	2,175	0.07
10	Aware Inc	31	-	41	BrightView Holdings Inc	561	0.02
277	AXA Equitable Holdings Inc	7,018	0.23	2	Bristow Group Inc	34	-
24	Axcelis Technologies Inc	658	0.02	8	Broadwind Energy Inc	36	-
61	Axis Capital Holdings Ltd	3,036	0.10	158	Brookdale Senior Living Inc	669	0.02
43	Axos Financial Inc	1,443	0.05	63	Brookfield Renewable Corp	4,992	0.16
40	AXT Inc	393	0.01	62	Brookline Bancorp Inc	709	0.02
20	AZZ Inc	871	0.03	47	Brooks Automation Inc	3,399	0.11
27	B&G Foods Inc	753	0.02	45	Brunswick Corp	3,379	0.11
245	Baker Hughes Co	4,585	0.15	14	Bryn Mawr Bank Corp	418	0.01
14	Ballantyne Strong Inc	26	-	9	BSQUARE Corp	13	-
20	Bally's Corp	896	0.03	34	Buckle Inc	911	0.03
38	Banc of California Inc	507	0.02	10	Build-A-Bear Workshop Inc	39	-
23	BancFirst Corp	1,238	0.04	75	Builders FirstSource Inc	2,805	0.09
53	Bancorp Inc	625	0.02	104	Bunge Ltd	6,115	0.20
75	BancorpSouth Bank	1,914	0.06	2	Business First Bancshares Inc	30	-
16	Bank of Commerce Holdings	154	0.01	20	Byline Bancorp Inc	314	0.01
11	Bank of Hawaii Corp	814	0.03	3	C&F Financial Corp	115	-
10	Bank of Marin Bancorp	347	0.01	39	Cabot Corp	1,615	0.05
36	Bank of NT Butterfield & Son Ltd	1,155	0.04	71	Cabot Oil & Gas Corp	1,250	0.04
6	Bank of Princeton	136	-	16	CACI International Inc	3,848	0.12
94	Bank OZK	2,630	0.09	88	Cadence BanCorp	1,233	0.04
14	BankFinancial Corp	111	-	131	Caesars Entertainment Inc	8,915	0.29
67	BankUnited Inc	1,898	0.06	12	CAI International Inc	382	0.01
7	Bankwell Financial Group Inc	131	-	23	CalAmp Corp	208	0.01
27	Banner Corp	1,102	0.04	-	Caledonia Mining Corp PLC	6	-
13	Bar Harbor Bankshares	301	0.01	24	Caleres Inc	288	0.01
45	Barnes & Noble Education Inc	165	0.01	60	Callaway Golf Co	1,277	0.04
33	Barnes Group Inc	1,533	0.05	21	Callon Petroleum Co	202	0.01
2	Bassett Furniture Industries Inc	33	-	27	Cal-Maine Foods Inc	1,061	0.03
6	BayCom Corp	86	-	2	Cambridge Bancorp	124	-
7	BBX Capital Inc	30	-	13	Camden National Corp	436	0.01
15	BCB Bancorp Inc	153	0.01	47	Cannae Holdings Inc	1,837	0.06
55	Beacon Roofing Supply Inc	1,988	0.06	9	Cantel Medical Corp	558	0.02
6	Beasley Broadcast Group Inc	9	-	3	Capital Bancorp Inc	40	-
31	Beazer Homes USA Inc	457	0.02	14	Capital City Bank Group Inc	325	0.01

グローバル・ターゲットド・バリュー・ファンド
投資明細表 2020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)				
米国 65.69%(続き)			米国 65.69%(続き)				
104	Capitol Federal Financial Inc	1,279	0.04	36	Clean Harbors Inc	2,590	0.08
88	Capri Holdings Ltd	3,127	0.10	10	Clearfield Inc	244	0.01
13	Capstar Financial Holdings Inc	153	0.01	8	ClearOne Inc	22	-
13	Cardtronics PLC	316	0.01	10	Clearwater Paper Corp	340	0.01
32	Carlisle Cos Inc	4,653	0.15	18	CMC Materials Inc	2,758	0.09
20	CarMax Inc	1,891	0.06	32	CNA Financial Corp	1,108	0.04
177	Carnival Corp	3,534	0.11	12	CNB Financial Corp	241	0.01
27	Carpenter Technology Corp	662	0.02	59	CNO Financial Group Inc	1,261	0.04
14	Carriage Services Inc	392	0.01	164	CNX Resources Corp	1,539	0.05
42	Carrols Restaurant Group Inc	288	0.01	3	Coastal Financial Corp	58	-
56	Cars.com Inc	630	0.02	7	Codorus Valley Bancorp Inc	121	-
11	Cass Information Systems Inc	475	0.02	145	Coeur Mining Inc	1,029	0.03
14	Catalyst Biosciences Inc	84	-	15	Coherent Inc	1,801	0.06
57	Cathay General Bancorp	1,613	0.05	24	Cohu Inc	668	0.02
21	Cato Corp	168	0.01	85	Colfax Corp	3,073	0.10
6	Cavco Industries Inc	1,141	0.04	7	Colony Bankcorp Inc	101	-
28	CBIZ Inc	689	0.02	55	Columbia Banking System Inc	1,728	0.06
28	Cboe Global Markets Inc	2,583	0.08	52	Columbia Financial Inc	741	0.02
88	CBRE Group Inc	5,377	0.17	16	Columbia Sportswear Co	1,306	0.04
22	CBTX Inc	486	0.02	16	Columbus McKinnon Corp	600	0.02
4	CCUR Holdings Inc	13	-	101	Comerica Inc	4,957	0.16
31	CECO Environmental Corp	229	0.01	25	Comfort Systems USA Inc	1,264	0.04
5	Celldex Therapeutics Inc	119	-	52	Commerce Bancshares Inc	3,441	0.11
196	Centennial Resource Development Inc	231	0.01	53	Commercial Metals Co	1,053	0.03
32	Central Garden & Pet Co (non-voting rights)	1,178	0.04	22	Commercial Vehicle Group Inc	159	0.01
10	Central Garden & Pet Co (voting rights)	392	0.01	-	CommScope Holding Co Inc	3	-
17	Central Pacific Financial Corp	280	0.01	9	Communications Systems Inc	37	-
10	Central Valley Community Bancorp	145	0.01	33	Community Bank System Inc	2,065	0.07
79	Century Aluminum Co	805	0.03	21	Community Bankers Trust Corp	135	-
3	Century Bancorp Inc	235	0.01	5	Community Financial Corp	128	-
22	Century Communities Inc	996	0.03	15	Community Trust Bancorp Inc	508	0.02
848	CenturyLink Inc	8,862	0.29	12	Computer Programs & Systems Inc	338	0.01
24	Cerence Inc	2,163	0.07	14	Computer Task Group Inc	96	-
97	CF Industries Holdings Inc	3,608	0.12	50	comScore Inc	127	-
58	ChampionX Corp	689	0.02	9	Comtech Telecommunications Corp	170	0.01
21	ChannelAdvisor Corp	311	0.01	5	Concert Pharmaceuticals Inc	60	-
18	Charles Schwab Corp	867	0.03	147	Concho Resources Inc	8,450	0.27
25	Chart Industries Inc	2,606	0.08	164	Conduent Inc	694	0.02
19	Cheesecake Factory Inc	712	0.02	15	CONMED Corp	1,514	0.05
21	Chefs' Warehouse Inc	487	0.02	29	ConnectOne Bancorp Inc	516	0.02
82	Chemours Co	2,000	0.07	23	Conn's Inc	258	0.01
4	Chemung Financial Corp	146	0.01	12	CONSOL Energy Inc	64	-
9	Chevron Corp	770	0.03	64	Consolidated Communications Holdings Inc	360	0.01

101	Chico's FAS Inc	152	0.01	20	Construction Partners Inc	515	0.02
50	Chimerix Inc	188	0.01	20	Consumer Portfolio Services Inc	81	-
14	Chuy's Holdings Inc	320	0.01	13	Container Store Group Inc	121	-
96	Ciena Corp	4,307	0.14	63	Continental Resources Inc	964	0.03
63	Cimarex Energy Co	2,259	0.07	39	Cooper Tire & Rubber Co	1,552	0.05
83	Cincinnati Financial Corp	6,319	0.20	13	Cooper-Standard Holdings Inc	443	0.01
76	Cinemark Holdings Inc	1,173	0.04	20	Copa Holdings SA	1,594	0.05
17	CIRCOR International Inc	571	0.02	3	Core Molding Technologies Inc	30	-
33	Cirrus Logic Inc	2,669	0.09	28	CoreLogic Inc	2,147	0.07
71	CIT Group Inc	2,377	0.08	33	Core-Mark Holding Co Inc	1,022	0.03
10	Citi Trends Inc	330	0.01	15	Corteva Inc	560	0.02
9	Citizens & Northern Corp	156	0.01	97	Costamare Inc	695	0.02
7	Citizens Community Bancorp Inc	63	-	410	Coty Inc	2,946	0.10
212	Citizens Financial Group Inc	6,909	0.22	6	County Bancorp Inc	122	-
12	City Holding Co	763	0.03	10	Covenant Transportation Group Inc	187	0.01
10	Civeo Corp	153	0.01	29	Covetrus Inc	796	0.03
15	Civista Bancshares Inc	252	0.01	23	Cowen Inc	545	0.02
24	Clarus Corp	342	0.01	12	CPI Aerostructures Inc	38	-
142	Clean Energy Fuels Corp	645	0.02	5	CRA International Inc	227	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 2020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)				
米国 65.69%(続き)			米国 65.69%(続き)				
29	Crane Co	2,045	0.07	15	DZS Inc	187	0.01
6	Crawford & Co	45	-	25	Eagle Bancorp Inc	925	0.03
63	Cree Inc	5,704	0.18	5	Eagle Bancorp Montana Inc	98	-
33	Cross Country Healthcare Inc	291	0.01	7	Eagle Bulk Shipping Inc	135	-
5	Crown Crafts Inc	40	-	19	Earthstone Energy Inc	72	-
24	CryoLife Inc	507	0.02	89	East West Bancorp Inc	3,812	0.12
9	CSW Industrials Inc	1,017	0.03	5	Eastern Co	102	-
2	CTO Realty Growth Inc	99	-	86	Eastman Chemical Co	8,397	0.27
23	CTS Corp	706	0.02	19	Ebix Inc	662	0.02
21	Cubic Corp	1,238	0.04	21	Echo Global Logistics Inc	586	0.02
41	Cullen/Frost Bankers Inc	3,420	0.11	36	EchoStar Corp	851	0.03
11	Culp Inc	161	0.01	39	Edgewell Personal Care Co	1,347	0.04
15	Cumberland Pharmaceuticals Inc	43	-	30	El Pollo Loco Holdings Inc	471	0.02
7	Cumulus Media Inc	61	-	142	Elanco Animal Health Inc	4,334	0.14
27	Curtiss-Wright Corp	3,064	0.10	3	Elanco Animal Health Inc (non-voting rights)	-	-
19	Cushman & Wakefield PLC	279	0.01	3	Electromed Inc	35	-
29	Customers Bancorp Inc	486	0.02	194	Element Solutions Inc	2,681	0.09
88	CVB Financial Corp	1,675	0.05	13	Elevate Credit Inc	36	-
42	CVR Energy Inc	587	0.02	31	elf Beauty Inc	678	0.02
6	CyberOptics Corp	148	0.01	37	EMCOR Group Inc	3,182	0.10
43	Daktronics Inc	193	0.01	26	EMCORE Corp	115	-
109	Dana Inc	1,844	0.06	28	Emerald Holding Inc	118	-
116	Darling Ingredients Inc	5,620	0.18	33	Emergent BioSolutions Inc	2,674	0.09

10	DaVita Inc	1,101	0.04	21	Employers Holdings Inc	640	0.02
20	Dawson Geophysical Co	39	-	13	Enanta Pharmaceuticals Inc	527	0.02
35	Del Taco Restaurants Inc	307	0.01	24	Encore Capital Group Inc	826	0.03
53	Delek US Holdings Inc	699	0.02	11	Encore Wire Corp	578	0.02
3	Delta Air Lines Inc	129	-	11	Endurance International Group Holdings Inc	109	-
2	Delta Apparel Inc	47	-	25	Enerpac Tool Group Corp	559	0.02
27	Deluxe Corp	690	0.02	26	EnerSys	2,128	0.07
80	Dentsply Sirona Inc	4,089	0.13	324	EnLink Midstream LLC	1,198	0.04
54	Designer Brands Inc	424	0.01	15	Ennis Inc	239	0.01
276	Devon Energy Corp	3,855	0.13	33	Enova International Inc	689	0.02
48	DHI Group Inc	92	-	14	EnPro Industries Inc	985	0.03
121	DHT Holdings Inc	617	0.02	13	Enstar Group Ltd	2,440	0.08
2	Diamond Hill Investment Group Inc	328	0.01	125	Entercom Communications Corp	305	0.01
91	Diamondback Energy Inc	3,635	0.12	7	Enterprise Bancorp Inc	182	0.01
44	Dick's Sporting Goods Inc	2,523	0.08	20	Enterprise Financial Services Corp	665	0.02
16	Digi International Inc	278	0.01	51	Entravision Communications Corp	147	0.01
1	Digirad Corp	2	-	61	Envista Holdings Corp	1,808	0.06
17	Dillard's Inc	802	0.03	38	Enzo Biochem Inc	82	-
29	Dime Community Bancshares Inc	424	0.01	32	EOG Resources Inc	1,491	0.05
35	Diodes Inc	2,395	0.08	9	ePlus Inc	784	0.03
81	Discover Financial Services	6,150	0.20	6	Epsilon Energy Ltd	21	-
71	Discovery Inc, Class A	1,918	0.06	193	EQT Corp	2,867	0.09
137	Discovery Inc, Class C	3,289	0.11	109	Equitrans Midstream Corp	887	0.03
74	DISH Network Corp	2,670	0.09	13	Equity Bancshares Inc	263	0.01
5	DLH Holdings Corp	48	-	14	Escalade Inc	265	0.01
9	DMC Global Inc	354	0.01	18	ESCO Technologies Inc	1,744	0.06
38	Dolby Laboratories Inc	3,353	0.11	1	Espey Manufacturing & Electronics Corp	18	-
81	Dollar Tree Inc	8,806	0.29	4	Esquire Financial Holdings Inc	69	-
38	Domtar Corp	1,147	0.04	7	ESSA Bancorp Inc	108	-
22	Donegal Group Inc	301	0.01	64	Essent Group Ltd	2,789	0.09
26	Donnelley Financial Solutions Inc	428	0.01	19	Ethan Allen Interiors Inc	342	0.01
39	Dorian LPG Ltd	422	0.01	4	Evans Bancorp Inc	95	-
22	Dorman Products Inc	2,046	0.07	26	Everest Re Group Ltd	5,920	0.19
14	Douglas Dynamics Inc	563	0.02	74	Evolent Health Inc	1,082	0.04
27	Dril-Quip Inc	758	0.02	23	Evolution Petroleum Corp	70	-
6	Ducommun Inc	315	0.01	38	EW Scripps Co	483	0.02
174	DXC Technology Co	3,820	0.12	63	Exelixis Inc	1,200	0.04
14	DXP Enterprises Inc	289	0.01	22	ExlService Holdings Inc	1,797	0.06
21	Dycom Industries Inc	1,314	0.04	19	Express Inc	29	-

グローバル・ターゲットド・バリュー・ファンド
投資明細表 2020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)				
米国 65.69%(続き)			米国 65.69%(続き)				
119	Extended Stay America Inc	1,625	0.05	16	FLIR Systems Inc	602	0.02
26	Exterran Corp	110	-	36	Flotek Industries Inc	72	-
42	EZCORP Inc	216	0.01	19	Flowserve Corp	655	0.02

- F5 Networks Inc	30	-	14 Fluent Inc	48	-
25 Fabrinet	1,725	0.06	7 Fluidigm Corp	44	-
17 Farmer Brothers Co	74	-	88 Fluor Corp	1,528	0.05
4 Farmers & Merchants Bancorp Inc	101	-	24 Flushing Financial Corp	338	0.01
18 Farmers National Banc Corp	227	0.01	231 FNB Corp	2,036	0.07
11 FARO Technologies Inc	748	0.02	6 FONAR Corp	113	-
33 FB Financial Corp	1,066	0.03	78 Foot Locker Inc	2,921	0.09
7 FBL Financial Group Inc	363	0.01	39 Forestar Group Inc	768	0.03
8 Federal Agricultural Mortgage Corp	525	0.02	57 FormFactor Inc	2,329	0.08
41 Federal Signal Corp	1,288	0.04	66 Fortune Brands Home & Security Inc	5,518	0.18
13 FedNat Holding Co	72	-	2 Forum Energy Technologies Inc	25	-
57 Ferro Corp	809	0.03	19 Forward Air Corp	1,405	0.05
108 Ferroglobe PLC	138	-	45 Fossil Group Inc	481	0.02
29 Ferroglobe Representation & Warrants Insurance Trust	-	-	166 Fox Corp, Class A	4,795	0.16
			124 Fox Corp, Class B	3,527	0.11
123 Fidelity National Financial Inc	4,409	0.14	1 Franklin Covey Co	32	-
25 Fiesta Restaurant Group Inc	299	0.01	18 Franklin Electric Co Inc	1,209	0.04
420 Fifth Third Bancorp	10,632	0.34	3 Franklin Financial Services Corp	77	-
14 Financial Institutions Inc	290	0.01	344 Franklin Resources Inc	7,563	0.24
81 First American Financial Corp	3,921	0.13	186 Frank's International NV	416	0.01
21 First Bancorp	670	0.02	202 Freeport-McMoRan Inc	4,734	0.15
161 First Bancorp (Puerto Rico listing)	1,275	0.04	9 FreightCar America Inc	25	-
7 First Bancorp Inc	178	0.01	8 Frequency Electronics Inc	85	-
13 First Bancshares Inc	365	0.01	24 Fresh Del Monte Produce Inc	598	0.02
8 First Bank	75	-	4 Friedman Industries Inc	25	-
43 First Busey Corp	853	0.03	9 FRP Holdings Inc	413	0.01
7 First Business Financial Services Inc	130	-	4 FS Bancorp Inc	215	0.01
8 First Choice Bancorp	133	-	26 FTI Consulting Inc	2,701	0.09
7 First Citizens BancShares Inc	3,650	0.12	17 Full House Resorts Inc	60	-
75 First Commonwealth Financial Corp	727	0.02	117 Fulton Financial Corp	1,435	0.05
16 First Community Bankshares Inc	337	0.01	36 FutureFuel Corp	431	0.01
6 First Community Corp	107	-	3 FVCBankcorp Inc	43	-
73 First Financial Bancorp	1,177	0.04	64 GameStop Corp	1,066	0.03
32 First Financial Bankshares Inc	1,071	0.03	100 Gannett Co Inc	285	0.01
12 First Financial Corp	451	0.01	241 Gap Inc	5,051	0.16
8 First Financial Northwest Inc	85	-	62 GasLog Ltd	182	0.01
37 First Foundation Inc	653	0.02	65 Gates Industrial Corp PLC	834	0.03
3 First Guaranty Bancshares Inc	45	-	18 GATX Corp	1,435	0.05
99 First Hawaiian Inc	2,170	0.07	64 GCI Liberty Inc	5,860	0.19
412 First Horizon National Corp	5,037	0.16	49 GCP Applied Technologies Inc	1,157	0.04
9 First Internet Bancorp	224	0.01	9 Genasys Inc	62	-
30 First Interstate BancSystem Inc	1,131	0.04	36 Genco Shipping & Trading Ltd	270	0.01
42 First Merchants Corp	1,397	0.05	12 Gencor Industries Inc	140	-
12 First Mid Bancshares Inc	362	0.01	12 Genesco Inc	369	0.01
84 First Midwest Bancorp Inc	1,170	0.04	19 Genie Energy Ltd	157	0.01
11 First Northwest Bancorp	159	0.01	139 Gentex Corp	4,545	0.15
20 First of Long Island Corp	337	0.01	24 Gentherm Inc	1,377	0.04
1 First Savings Financial Group Inc	49	-	184 Genworth Financial Inc	836	0.03
80 First Solar Inc	7,472	0.24	13 Geospace Technologies Corp	80	-
7 First United Corp	107	-	17 German American Bancorp Inc	549	0.02
1 First US Bancshares Inc	10	-	22 Gibraltar Industries Inc	1,462	0.05
2 First Western Financial Inc	28	-	33 G-III Apparel Group Ltd	676	0.02

4	FirstCash Inc	273	0.01	51	Glacier Bancorp Inc	2,060	0.07
94	Fitbit Inc	672	0.02	24	Glatfelter Corp	389	0.01
31	Five Prime Therapeutics Inc	586	0.02	8	Global Indemnity Group LLC	211	0.01
24	Five Star Senior Living Inc	140	-	64	Globe Life Inc	5,924	0.19
42	Flagstar Bancorp Inc	1,478	0.05	7	Globus Medical Inc	447	0.01
312	Flex Ltd	5,065	0.16	32	GlycoMimetics Inc	120	-
8	Flexsteel Industries Inc	226	0.01	35	GMS Inc	1,081	0.04

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 2020年11月30日現在(続き)

株式数(千)	価格 千米ドル	純資産		株式数(千)	価格 千米ドル	純資産	
		総額比率 (%)				総額比率 (%)	
普通株式(続き)				普通株式(続き)			
米国 65.69%(続き)				米国 65.69%(続き)			
53	Gold Resource Corp	158	0.01	7	Hennessy Advisors Inc	62	-
25	Goldfield Corp	171	0.01	53	Henry Schein Inc	3,422	0.11
7	Goodrich Petroleum Corp	76	-	19	Herc Holdings Inc	1,080	0.04
173	Goodyear Tire & Rubber Co	1,807	0.06	52	Heritage Commerce Corp	438	0.01
18	Gorman-Rupp Co	597	0.02	28	Heritage Financial Corp	662	0.02
17	GP Strategies Corp	193	0.01	25	Heritage Insurance Holdings Inc	261	0.01
3	Graham Holdings Co	1,430	0.05	18	Heritage-Crystal Clean Inc	350	0.01
18	Grand Canyon Education Inc	1,485	0.05	40	Herman Miller Inc	1,409	0.05
29	Granite Construction Inc	725	0.02	101	Hertz Global Holdings Inc	160	0.01
195	Graphic Packaging Holding Co	2,990	0.10	596	Hewlett Packard Enterprise Co	6,583	0.21
74	Gray Television Inc	1,304	0.04	8	Hibbett Sports Inc	349	0.01
47	Great Lakes Dredge & Dock Corp	531	0.02	2	HighPoint Resources Corp	26	-
10	Great Southern Bancorp Inc	476	0.02	40	Hill International Inc	75	-
41	Great Western Bancorp Inc	681	0.02	59	Hilltop Holdings Inc	1,429	0.05
38	Green Brick Partners Inc	825	0.03	2	Hingham Institution for Savings	359	0.01
30	Green Dot Corp	1,629	0.05	52	HMS Holdings Corp	1,647	0.05
22	Green Plains Inc	330	0.01	29	HNI Corp	1,071	0.03
24	Greenbrier Cos Inc	807	0.03	118	HollyFrontier Corp	2,756	0.09
1	Greene County Bancorp Inc	35	-	5	Home Bancorp Inc	145	0.01
27	Greenlight Capital Re Ltd	209	0.01	117	Home BancShares Inc	2,171	0.07
19	Greif Inc (non-voting rights)	904	0.03	17	HomeStreet Inc	550	0.02
10	Greif Inc (voting rights)	489	0.02	11	HomeTrust Bancshares Inc	191	0.01
3	Griffin Industrial Realty Inc	225	0.01	12	Hooker Furniture Corp	355	0.01
20	Griffon Corp	408	0.01	92	Hope Bancorp Inc	871	0.03
10	Group 1 Automotive Inc	1,145	0.04	24	Horace Mann Educators Corp	946	0.03
35	Grubhub Inc	2,491	0.08	29	Horizon Bancorp Inc	414	0.01
11	GSI Technology Inc	71	-	86	Horizon Therapeutics PLC	6,068	0.20
5	Guaranty Bancshares Inc	135	-	86	Hostess Brands Inc	1,160	0.04
57	Guess? Inc	951	0.03	109	Houghton Mifflin Harcourt Co	327	0.01
12	Gulf Island Fabrication Inc	38	-	17	Houston Wire & Cable Co	44	-
10	H&E Equipment Services Inc	273	0.01	15	Howard Bancorp Inc	183	0.01
6	Hackett Group Inc	83	-	32	Howard Hughes Corp	2,343	0.08
61	Hain Celestial Group Inc	2,339	0.08	294	Howmet Aerospace Inc	6,903	0.22
481	Halliburton Co	7,977	0.26	23	Hub Group Inc	1,255	0.04
14	Hallmark Financial Services Inc	46	-	1	Hubbell Inc	105	-

60	Hancock Whitney Corp	1,680	0.05	1	Hudson Global Inc	8	-
29	Hanmi Financial Corp	286	0.01	22	Hudson Ltd	169	0.01
28	Hanover Insurance Group Inc	3,162	0.10	737	Huntington Bancshares Inc	8,908	0.29
36	HarborOne Bancorp Inc	349	0.01	164	Huntsman Corp	4,056	0.13
106	Harley-Davidson Inc	4,280	0.14	5	Hurco Cos Inc	149	0.01
71	Harmonic Inc	467	0.02	15	Huron Consulting Group Inc	652	0.02
27	Harsco Corp	456	0.02	20	Hyatt Hotels Corp	1,409	0.05
177	Hartford Financial Services Group Inc	7,843	0.25	10	Hyster-Yale Materials Handling Inc	528	0.02
31	Harvard Bioscience Inc	120	-	12	ICF International Inc	905	0.03
7	Hasbro Inc	654	0.02	17	Ichor Holdings Ltd	556	0.02
10	Haverty Furniture Cos Inc	266	0.01	8	ICU Medical Inc	1,600	0.05
34	Hawaiian Holdings Inc	698	0.02	2	Identiv Inc	12	-
8	Hawkins Inc	412	0.01	7	IEC Electronics Corp	67	-
5	Hawthorn Bancshares Inc	108	-	9	IES Holdings Inc	316	0.01
7	Haynes International Inc	159	0.01	43	IMAX Corp	641	0.02
35	HB Fuller Co	1,828	0.06	1	Independence Contract Drilling Inc	3	-
6	HCI Group Inc	334	0.01	13	Independence Holding Co	520	0.02
22	HealthStream Inc	420	0.01	22	Independent Bank Corp (Massachusetts)	1,492	0.05
56	Heartland Express Inc	1,034	0.03	21	Independent Bank Corp (Michigan)	352	0.01
27	Heartland Financial USA Inc	1,065	0.03	35	Independent Bank Group Inc	1,937	0.06
427	Hecla Mining Co	2,039	0.07	49	Infinera Corp	416	0.01
16	Heidrick & Struggles International Inc	406	0.01	34	Information Services Group Inc	103	-
15	Helen of Troy Ltd	2,993	0.10	194	Ingersoll Rand Inc	8,601	0.28
22	Helios Technologies Inc	1,085	0.04	6	Ingles Markets Inc	220	0.01
105	Helix Energy Solutions Group Inc	394	0.01	44	Ingredion Inc	3,376	0.11
73	Helmerich & Payne Inc	1,653	0.05	12	Innodata Inc	62	-
16	Hemisphere Media Group Inc	177	0.01	17	Innospec Inc	1,398	0.05

グローバル・ターゲットド・バリュウ・ファンド
投資明細表 2020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)				
米国 65.69%(続き)			米国 65.69%(続き)				
3	Innovative Solutions & Support Inc	20	-	27	Kimball International Inc	296	0.01
9	Inogen Inc	323	0.01	9	Kingstone Cos Inc	61	-
24	Insight Enterprises Inc	1,713	0.06	43	Kirby Corp	2,175	0.07
17	Insteel Industries Inc	394	0.01	125	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	5,150	0.17
23	Integer Holdings Corp	1,641	0.05	37	Knoll Inc	508	0.02
23	Integra LifeSciences Holdings Corp	1,271	0.04	68	Knowles Corp	1,155	0.04
8	Inter Parfums Inc	434	0.01	114	Kohl's Corp	3,674	0.12
39	Interactive Brokers Group Inc	2,080	0.07	39	Korn Ferry	1,568	0.05
23	InterDigital Inc	1,386	0.05	285	Kosmos Energy Ltd	501	0.02
40	Interface Inc	336	0.01	27	Kraton Corp	737	0.02
49	International Bancshares Corp	1,575	0.05	34	Kratos Defense & Security Solutions Inc	711	0.02
139	International Game Technology PLC	1,746	0.06	50	Kronos Worldwide Inc	692	0.02
158	International Paper Co	7,830	0.25	33	Kulicke & Soffa Industries Inc	1,016	0.03
24	International Seaways Inc	413	0.01	16	KVH Industries Inc	169	0.01
256	Interpublic Group of Cos Inc	5,696	0.18	42	Lakeland Bancorp Inc	508	0.02

12	inTEST Corp	66	-	18	Lakeland Financial Corp	916	0.03
21	Intevac Inc	126	-	8	Lakeland Industries Inc	150	0.01
10	Intrepid Potash Inc	136	-	18	Landec Corp	182	0.01
6	IntriCon Corp	101	-	3	Landmark Bancorp Inc	65	-
31	Invacare Corp	261	0.01	20	Lands' End Inc	510	0.02
338	Invesco Ltd	5,479	0.18	27	Lannett Co Inc	167	0.01
8	Investar Holding Corp	135	-	10	Lantronix Inc	43	-
190	Investors Bancorp Inc	1,837	0.06	9	Laredo Petroleum Inc	105	-
1	Investors Title Co	247	0.01	65	Laureate Education Inc	918	0.03
20	IPG Photonics Corp	4,228	0.14	7	Lawson Products Inc	326	0.01
84	Iridium Communications Inc	2,711	0.09	33	La-Z-Boy Inc	1,219	0.04
1	Itron Inc	110	-	10	LB Foster Co	148	0.01
57	ITT Inc	4,171	0.14	17	LCI Industries	2,173	0.07
13	J Alexander's Holdings Inc	92	-	12	LCNB Corp	175	0.01
1	J&J Snack Foods Corp	98	-	41	Lear Corp	5,839	0.19
6	j2 Global Inc	545	0.02	3	Leidos Holdings Inc	292	0.01
101	Jabil Inc	3,864	0.13	59	LendingClub Corp	467	0.02
78	Jacobs Engineering Group Inc	8,375	0.27	42	Lennar Corp, Class A	3,187	0.10
22	James River Group Holdings Ltd	982	0.03	4	Lennar Corp, Class B	223	0.01
139	Janus Henderson Group PLC	3,964	0.13	8	LENSAR Inc	67	-
36	Jazz Pharmaceuticals PLC	5,102	0.17	5	Level One Bancorp Inc	88	-
178	Jefferies Financial Group Inc	4,050	0.13	16	LGI Homes Inc	1,735	0.06
69	JELD-WEN Holding Inc	1,678	0.05	1	LGL Group Inc	13	-
203	JetBlue Airways Corp	3,058	0.10	20	LHC Group Inc	3,925	0.13
56	JM Smucker Co	6,536	0.21	41	Liberty Latin America Ltd, Class A	462	0.02
1	John B Sanfilippo & Son Inc	106	-	134	Liberty Latin America Ltd, Class C	1,513	0.05
33	John Wiley & Sons Inc	1,138	0.04	9	Liberty Media Corp-Liberty Braves, Class A	214	0.01
6	Johnson Outdoors Inc	520	0.02	28	Liberty Media Corp-Liberty Braves, Class C	697	0.02
36	Jones Lang LaSalle Inc	4,740	0.15	13	Liberty Media Corp-Liberty Formula One, Class A	482	0.02
29	Jounce Therapeutics Inc	206	0.01	36	Liberty Media Corp-Liberty Formula One, Class C	1,491	0.05
109	Juniper Networks Inc	2,379	0.08	71	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM, Class A	2,894	0.09
21	K12 Inc	482	0.02	163	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM, Class C	6,704	0.22
8	Kadant Inc	1,008	0.03	3	Liberty Oilfield Services Inc	24	-
6	Kaiser Aluminum Corp	471	0.02	52	Liberty TripAdvisor Holdings Inc	142	-
1	Kansas City Southern	194	0.01	21	Lifetime Brands Inc	281	0.01
76	KAR Auction Services Inc	1,373	0.04	10	Ligand Pharmaceuticals Inc	811	0.03
69	KB Home	2,416	0.08	7	Limbach Holdings Inc	78	-
103	KBR Inc	2,861	0.09	2	Limoneira Co	35	-
67	Kearny Financial Corp	664	0.02	3	Lincoln Educational Services Corp	17	-
18	Kelly Services Inc	364	0.01	131	Lincoln National Corp	6,166	0.20
42	Kemper Corp	3,135	0.10	62	Lions Gate Entertainment Corp, Class A	607	0.02
54	Kennametal Inc	1,885	0.06	103	Lions Gate Entertainment Corp, Class B	921	0.03
63	Kennedy-Wilson Holdings Inc	1,006	0.03	28	Liquidity Services Inc	267	0.01
1	Kewaunee Scientific Corp	13	-	15	Lithia Motors Inc	4,478	0.15
6	Key Tronic Corp	43	-	14	Littelfuse Inc	3,479	0.11
607	KeyCorp	9,379	0.30	5	LivaNova PLC	269	0.01
17	Kimball Electronics Inc	267	0.01	31	Live Oak Bancshares Inc	1,288	0.04

投資明細表 2020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
	千円ドル	(%)		千円ドル	(%)
普通株式(続き)			普通株式(続き)		
米国 65.69%(続き)			米国 65.69%(続き)		
93 Livent Corp	1,416	0.05	60 MEDNAX Inc	1,207	0.04
5 LiveRamp Holdings Inc	318	0.01	14 Mercantile Bank Corp	346	0.01
160 LKQ Corp	5,622	0.18	57 Mercer International Inc	469	0.02
201 Loews Corp	8,431	0.27	5 Merchants Bancorp	136	-
81 Louisiana-Pacific Corp	2,768	0.09	37 Mercury General Corp	1,633	0.05
5 LS Starrett Co	20	-	27 Mercury Systems Inc	1,939	0.06
25 LSB Industries Inc	63	-	30 Meredith Corp	615	0.02
26 LSI Industries Inc	203	0.01	42 Meridian Bancorp Inc	580	0.02
24 Luby's Inc	72	-	30 Meridian Bioscience Inc	564	0.02
48 Lumentum Holdings Inc	4,188	0.14	37 Merit Medical Systems Inc	2,030	0.07
24 Luminex Corp	568	0.02	23 Meritage Homes Corp	2,082	0.07
5 Lumos Pharma Inc	80	-	8 Merrimack Pharmaceuticals Inc	30	-
24 Luna Innovations Inc	239	0.01	21 Mesa Air Group Inc	135	-
33 Luther Burbank Corp	328	0.01	29 Meta Financial Group Inc	974	0.03
16 Lydall Inc	434	0.01	27 Methode Electronics Inc	949	0.03
24 LyondellBasell Industries NV	2,042	0.07	4 Metropolitan Bank Holding Corp	145	0.01
41 M&T Bank Corp	4,756	0.15	253 MGIC Investment Corp	3,026	0.10
14 M/I Homes Inc	656	0.02	12 MGP Ingredients Inc	510	0.02
26 Macatawa Bank Corp	200	0.01	4 MicroStrategy Inc	1,468	0.05
10 Mackinac Financial Corp	125	-	2 Mid Penn Bancorp Inc	40	-
64 Macquarie Infrastructure Corp	2,061	0.07	17 Middleby Corp	2,344	0.08
250 Macy's Inc	2,549	0.08	5 Middlefield Banc Corp	101	-
14 Magellan Health Inc	1,081	0.04	21 Midland States Bancorp Inc	362	0.01
56 Maiden Holdings Ltd	120	-	14 MidWestOne Financial Group Inc	318	0.01
2 MainStreet Bancshares Inc	37	-	6 Miller Industries Inc	186	0.01
10 Malibu Boats Inc	553	0.02	3 MIND Technology Inc	6	-
6 Malvern Bancorp Inc	101	-	26 Minerals Technologies Inc	1,576	0.05
8 Mammoth Energy Services Inc	15	-	23 Mistras Group Inc	120	-
10 Manitex International Inc	44	-	34 MKS Instruments Inc	4,697	0.15
28 Manitowoc Co Inc	311	0.01	4 MMA Capital Holdings Inc	109	-
1 Mannatech Inc	14	-	45 Modine Manufacturing Co	490	0.02
3 Manning & Napier Inc	13	-	52 Mohawk Industries Inc	6,539	0.21
40 ManpowerGroup Inc	3,458	0.11	140 Molson Coors Brewing Co	6,445	0.21
16 ManTech International Corp	1,252	0.04	1 Monarch Casino & Resort Inc	46	-
581 Marathon Oil Corp	3,442	0.11	1 Monitronics International Inc	8	-
109 Marathon Petroleum Corp	4,223	0.14	23 Monro Inc	1,076	0.04
35 Marchex Inc	75	-	21 Moog Inc	1,627	0.05
22 Marcus & Millichap Inc	789	0.03	- Morgan Group Holding Co	1	-
14 Marcus Corp	169	0.01	163 Morgan Stanley	10,084	0.33
23 MarineMax Inc	743	0.02	267 Mosaic Co	5,874	0.19
3 Markel Corp	2,799	0.09	17 Motorcar Parts of America Inc	349	0.01
8 Marlin Business Services Corp	86	-	6 Movado Group Inc	104	-
30 Marriott Vacations Worldwide Corp	3,827	0.12	65 Mr Cooper Group Inc	1,740	0.06
38 Marten Transport Ltd	664	0.02	67 MRC Global Inc	387	0.01
18 Masonite International Corp	1,792	0.06	27 MSC Industrial Direct Co Inc	2,285	0.07

50	MasTec Inc	2,862	0.09	1	MTBC Inc	8	-
8	Mastech Digital Inc	147	0.01	14	MTS Systems Corp	482	0.02
3	MasterCraft Boat Holdings Inc	74	-	39	Mueller Industries Inc	1,283	0.04
88	Matador Resources Co	899	0.03	109	Mueller Water Products Inc	1,291	0.04
12	Materion Corp	707	0.02	112	Murphy Oil Corp	1,130	0.04
23	Matrix Service Co	223	0.01	5	Murphy USA Inc	638	0.02
29	Matson Inc	1,683	0.05	7	MVB Financial Corp	133	-
24	Matthews International Corp	639	0.02	25	Myers Industries Inc	426	0.01
20	Maxar Technologies Inc (Canada listing)	569	0.02	11	MYR Group Inc	572	0.02
44	Maxar Technologies Inc (US listing)	1,221	0.04	51	Myriad Genetics Inc	903	0.03
23	MaxLinear Inc	730	0.02	6	Nabors Industries Ltd	326	0.01
55	MBIA Inc	348	0.01	2	NACCO Industries Inc	62	-
17	McGrath RentCorp	1,057	0.03	25	National Bank Holdings Corp	789	0.03
31	MDC Holdings Inc	1,487	0.05	2	National Bankshares Inc	69	-
132	MDU Resources Group Inc	3,304	0.11	85	National General Holdings Corp	2,893	0.09
6	Medcath Corp	-	-	11	National HealthCare Corp	675	0.02
66	Media General Inc CVR	6	-	196	National Oilwell Varco Inc	2,397	0.08

グローバル・ターゲット・バリュー・ファンド
投資明細表 2020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)				
米国 65.69%(続き)			米国 65.69%(続き)				
51	National Vision Holdings Inc	2,185	0.07	108	O-I Glass Inc	1,219	0.04
3	National Western Life Group Inc	523	0.02	47	Oil States International Inc	211	0.01
7	Natural Alternatives International Inc	66	-	4	Oil-Dri Corp of America	130	-
13	Natural Gas Services Group Inc	155	0.01	120	Old National Bancorp	1,897	0.06
18	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc	266	0.01	2	Old Point Financial Corp	32	-
16	Nature's Sunshine Products Inc	202	0.01	216	Old Republic International Corp	3,876	0.13
1	Natus Medical Inc	19	-	26	Old Second Bancorp Inc	255	0.01
22	Nautilus Inc	466	0.02	112	Olin Corp	2,447	0.08
150	Navient Corp	1,404	0.05	11	Olympic Steel Inc	164	0.01
34	NBT Bancorp Inc	1,015	0.03	-	Omnicell Inc	26	-
50	NCR Corp	1,382	0.05	247	ON Semiconductor Corp	7,103	0.23
12	Neenah Inc	562	0.02	100	OneMain Holdings Inc	3,886	0.13
20	Nelnet Inc	1,375	0.04	27	OneSpan Inc	540	0.02
28	NeoPhotonics Corp	222	0.01	15	Onto Innovation Inc	642	0.02
20	NETGEAR Inc	646	0.02	401	OPKO Health Inc	1,862	0.06
59	NetScout Systems Inc	1,373	0.04	12	Oppenheimer Holdings Inc	363	0.01
11	NetSol Technologies Inc	37	-	48	OraSure Technologies Inc	574	0.02
7	Network-1 Technologies Inc	20	-	59	ORBCOMM Inc	337	0.01
16	New Home Co Inc	92	-	17	Origin Bancorp Inc	438	0.01
60	New Jersey Resources Corp	1,994	0.06	31	Orion Group Holdings Inc	125	-
335	New York Community Bancorp Inc	3,242	0.11	5	Ormat Technologies Inc (Israel listing)	414	0.01
248	Newell Brands Inc	5,264	0.17	34	Ormat Technologies Inc (US listing)	2,655	0.09
64	Newmark Group Inc	451	0.01	9	Orrstown Financial Services Inc	138	-
273	News Corp, Class A	4,813	0.16	13	Orthofix Medical Inc	483	0.02
141	News Corp, Class B	2,515	0.08	46	Oshkosh Corp	3,706	0.12

30	NewStar Financial Inc CVR	3	-	12	OSI Systems Inc	1,092	0.04
23	Nexa Resources SA	185	0.01	24	Otonomy Inc	108	-
31	Nexstar Media Group Inc	3,214	0.10	40	Overseas Shipholding Group Inc	80	-
50	NextGen Healthcare Inc	896	0.03	65	Owens & Minor Inc	1,669	0.05
119	NexTier Oilfield Solutions Inc	333	0.01	82	Owens Corning	5,976	0.19
10	NI Holdings Inc	177	0.01	12	Oxford Industries Inc	664	0.02
6	Nicholas Financial Inc	49	-	20	Pacific Mercantile Bancorp	100	-
6	Nicolet Bankshares Inc	400	0.01	68	Pacific Premier Bancorp Inc	1,965	0.06
226	Nielsen Holdings PLC	3,655	0.12	42	Packaging Corp of America	5,426	0.18
2	Nine Energy Service Inc	4	-	83	PacWest Bancorp	1,930	0.06
18	NL Industries Inc	85	-	4	PAM Transportation Services Inc	203	0.01
47	NMI Holdings Inc	1,032	0.03	38	Par Pacific Holdings Inc	430	0.01
36	NN Inc	227	0.01	17	Park Aerospace Corp	219	0.01
122	Nordic American Tankers Ltd	388	0.01	12	Park National Corp	1,171	0.04
8	Northeast Bank	169	0.01	9	Parke Bancorp Inc	129	-
7	Northern Technologies International Corp	67	-	13	Park-Ohio Holdings Corp	360	0.01
46	Northfield Bancorp Inc	507	0.02	291	Parsley Energy Inc	3,641	0.12
5	Northrim BanCorp Inc	162	0.01	16	Patrick Industries Inc	989	0.03
97	Northwest Bancshares Inc	1,143	0.04	1	Patriot Transportation Holding Inc	15	-
6	Northwest Pipe Co	177	0.01	70	Patterson Cos Inc	1,943	0.06
130	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	2,966	0.10	149	Patterson-UTI Energy Inc	642	0.02
3	Norwood Financial Corp	76	-	93	PBF Energy Inc	678	0.02
72	NOW Inc	404	0.01	18	PC Connection Inc	823	0.03
37	Nu Skin Enterprises Inc	1,895	0.06	12	PCB Bancorp	131	-
173	Nuance Communications Inc	7,469	0.24	15	PCSB Financial Corp	227	0.01
193	Nucor Corp	10,366	0.34	13	PC-Tel Inc	79	-
8	NuVasive Inc	352	0.01	79	PDC Energy Inc	1,320	0.04
7	NV5 Global Inc	529	0.02	27	PDF Solutions Inc	599	0.02
119	nVent Electric PLC	2,746	0.09	103	PDL BioPharma Inc	260	0.01
4	Oak Valley Bancorp	67	-	74	Peabody Energy Corp	99	-
116	Occidental Petroleum Corp	1,829	0.06	18	Peapack Gladstone Financial Corp	391	0.01
75	Oceaneering International Inc	453	0.01	49	Penn National Gaming Inc	3,460	0.11
48	OceanFirst Financial Corp	756	0.02	4	Penn Virginia Corp	34	-
1	Ocwen Financial Corp	29	-	6	Penns Woods Bancorp Inc	151	0.01
37	ODP Corp	1,067	0.03	58	PennyMac Financial Services Inc	3,364	0.11
41	OFG Bancorp	681	0.02	59	Penske Automotive Group Inc	3,275	0.11
1	Ohio Valley Banc Corp	17	-	16	Peoples Bancorp Inc	398	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 2020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)				
米国 65.69%(続き)			米国 65.69%(続き)				
3	Peoples Bancorp of North Carolina Inc	62	-	23	Quest Diagnostics Inc	2,835	0.09
6	Peoples Financial Services Corp	230	0.01	39	QuinStreet Inc	688	0.02
310	People's United Financial Inc	3,841	0.12	2	Qumu Corp	10	-
10	Perceptron Inc	71	-	254	Qurate Retail Inc	2,655	0.09
48	Perdoceo Education Corp	547	0.02	145	Radian Group Inc	2,733	0.09

22	Perficient Inc	995	0.03	37	Radiant Logistics Inc	216	0.01
33	Performance Food Group Co	1,447	0.05	10	Rafael Holdings Inc	205	0.01
4	Perma-Fix Environmental Services Inc	26	-	30	Ralph Lauren Corp	2,613	0.08
9	Perma-Pipe International Holdings Inc	51	-	79	Rambus Inc	1,237	0.04
90	Perrigo Co PLC	4,329	0.14	-	Randolph Bancorp Inc	7	-
98	Perspecta Inc	2,192	0.07	175	Range Resources Corp	1,280	0.04
12	PetIQ Inc	338	0.01	11	Raven Industries Inc	265	0.01
3	PFSweb Inc	20	-	63	Raymond James Financial Inc	5,755	0.19
38	PGT Innovations Inc	707	0.02	70	Rayonier Advanced Materials Inc	451	0.01
40	Photronics Inc	466	0.02	13	RBB Bancorp	188	0.01
15	PHX Minerals Inc	25	-	4	RCI Hospitality Holdings Inc	114	-
15	PICO Holdings Inc	127	-	2	RCM Technologies Inc	4	-
81	Pilgrim's Pride Corp	1,537	0.05	16	RE/MAX Holdings Inc	496	0.02
54	Pinnacle Financial Partners Inc	2,930	0.10	14	Reading International Inc	49	-
86	Pioneer Natural Resources Co	8,639	0.28	25	RealNetworks Inc	39	-
11	Piper Jaffray Cos	1,049	0.03	77	Realogy Holdings Corp	946	0.03
84	Playa Hotels & Resorts NV	428	0.01	16	Red Lion Hotels Corp	39	-
20	Plexus Corp	1,488	0.05	8	Red Robin Gourmet Burgers Inc	167	0.01
4	Plumas Bancorp	92	-	6	Red Rock Resorts Inc	122	-
3	Ponce de Leon Federal Bank	31	-	29	Regal Beloit Corp	3,457	0.11
64	Popular Inc	3,084	0.10	9	Regional Management Corp	251	0.01
45	Post Holdings Inc	4,257	0.14	650	Regions Financial Corp	9,922	0.32
20	Potbelly Corp	93	-	27	Regis Corp	231	0.01
11	Powell Industries Inc	272	0.01	48	Reinsurance Group of America Inc	5,486	0.18
34	PQ Group Holdings Inc	436	0.01	47	Reliance Steel & Aluminum Co	5,567	0.18
30	PRA Group Inc	1,249	0.04	26	RenaissanceRe Holdings Ltd	4,202	0.14
11	Preferred Bank	417	0.01	43	Renasant Corp	1,328	0.04
4	Preformed Line Products Co	270	0.01	30	Renewable Energy Group Inc	1,749	0.06
11	Premier Financial Bancorp Inc	147	0.01	38	Rent-A-Center Inc	1,285	0.04
29	Premier Financial Corp	608	0.02	16	Republic Bancorp Inc	556	0.02
35	Premier Inc	1,245	0.04	18	Republic First Bancorp Inc	55	-
38	Prestige Consumer Healthcare Inc	1,361	0.04	62	Resideo Technologies Inc	1,144	0.04
10	PRGX Global Inc	66	-	80	Resolute Forest Products Inc	440	0.01
21	PriceSmart Inc	1,729	0.06	26	Resources Connection Inc	317	0.01
-	PrimeEnergy Resources Corp	4	-	53	REV Group Inc	489	0.02
34	Primoris Services Corp	817	0.03	4	REX American Resources Corp	290	0.01
186	Principal Financial Group Inc	9,259	0.30	67	Rexnord Corp	2,509	0.08
41	ProAssurance Corp	652	0.02	6	RF Industries Ltd	27	-
69	ProPetro Holding Corp	400	0.01	95	Ribbon Communications Inc	655	0.02
68	Prosperity Bancshares Inc	4,242	0.14	10	Richardson Electronics Ltd	45	-
1	Protagonist Therapeutics Inc	16	-	19	Ring Energy Inc	12	-
8	Protective Insurance Corp	112	-	44	Rite Aid Corp	577	0.02
27	Prothena Corp PLC	311	0.01	20	Riverview Bancorp Inc	108	-
9	Providence Service Corp	1,258	0.04	1	RMR Group Inc	22	-
13	Provident Bancorp Inc	131	-	3	Rocky Brands Inc	96	-
6	Provident Financial Holdings Inc	91	-	13	Rogers Corp	1,856	0.06
47	Provident Financial Services Inc	737	0.02	27	Royal Caribbean Cruises Ltd	2,137	0.07
8	Prudential Bancorp Inc	99	-	4	Royal Gold Inc	475	0.02
2	Psychemedics Corp	8	-	51	RPC Inc	157	0.01
58	PulteGroup Inc	2,552	0.08	25	Rush Enterprises Inc, Class A	948	0.03
55	PVH Corp	4,385	0.14	1	Rush Enterprises Inc, Class B	25	-
14	QCR Holdings Inc	477	0.02	33	Ryder System Inc	1,926	0.06

191 QEP Resources Inc	308	0.01	27 Ryerson Holding Corp	290	0.01
10 Qorvo Inc	1,627	0.05	31 S&T Bancorp Inc	697	0.02
29 Quad/Graphics Inc	90	-	10 S&W Seed Co	26	-
19 Quanex Building Products Corp	384	0.01	11 Safety Insurance Group Inc	775	0.03
104 Quanta Services Inc	7,087	0.23	3 Saga Communications Inc	59	-

グローバル・ターゲットド・バリュウ・ファンド
投資明細表 2020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)		
米国 65.69%(続き)			米国 65.69%(続き)		
17 Saia Inc	3,049	0.10	6 Southern First Bancshares Inc	183	0.01
- Salisbury Bancorp Inc	11	-	7 Southern Missouri Bancorp Inc	201	0.01
15 Sanderson Farms Inc	2,086	0.07	19 Southern National Bancorp of Virginia Inc	212	0.01
41 SandRidge Energy Inc	109	-	24 Southside Bancshares Inc	720	0.02
30 Sandy Spring Bancorp Inc	889	0.03	94 Southwest Airlines Co	4,365	0.14
37 Sanmina Corp	1,179	0.04	465 Southwestern Energy Co	1,447	0.05
137 Santander Consumer USA Holdings Inc	3,037	0.10	17 SP Plus Corp	470	0.02
19 Savara Inc	25	-	26 SpartanNash Co	491	0.02
4 SB Financial Group Inc	73	-	31 Spectrum Brands Holdings Inc	2,099	0.07
15 ScanSource Inc	373	0.01	50 Spirit Airlines Inc	1,128	0.04
330 Schlumberger Ltd	6,864	0.22	7 Spirit of Texas Bancshares Inc	102	-
60 Schneider National Inc	1,253	0.04	13 Spok Holdings Inc	123	-
23 Schnitzer Steel Industries Inc	580	0.02	19 Sportsman's Warehouse Holdings Inc	265	0.01
16 Scholastic Corp	379	0.01	10 Sprouts Farmers Market Inc	215	0.01
21 Schweitzer-Mauduit International Inc	747	0.02	33 SPX FLOW Inc	1,788	0.06
21 Science Applications International Corp	1,908	0.06	3 SS&C Technologies Holdings Inc	187	0.01
5 Scorpio Bulkers Inc	79	-	41 St Joe Co	1,347	0.04
46 Scorpio Tankers Inc	534	0.02	11 Stamps.com Inc	2,115	0.07
1 Seaboard Corp	1,653	0.05	1 Standard AVB Financial Corp	41	-
29 Seachange International Inc	28	-	16 Standard Motor Products Inc	744	0.02
31 Seacoast Banking Corp of Florida	772	0.03	10 Standex International Corp	718	0.02
17 SEACOR Holdings Inc	569	0.02	15 StarTek Inc	120	-
19 SEACOR Marine Holdings Inc	39	-	33 State Auto Financial Corp	495	0.02
10 Security National Financial Corp	79	-	9 Steel Connect Inc	9	-
16 Select Bancorp Inc	142	-	150 Steel Dynamics Inc	5,440	0.18
44 Select Energy Services Inc	188	0.01	60 Steelcase Inc	728	0.02
13 Select Interior Concepts Inc	98	-	15 Stepan Co	1,792	0.06
87 Select Medical Holdings Corp	2,087	0.07	46 Stericycle Inc	3,244	0.11
38 Selective Insurance Group Inc	2,355	0.08	144 Sterling Bancorp	2,297	0.07
5 Seneca Foods Corp	230	0.01	8 Sterling Bancorp Inc	32	-
103 Sensata Technologies Holding PLC	5,017	0.16	21 Sterling Construction Co Inc	338	0.01
29 Sensient Technologies Corp	2,087	0.07	57 Steven Madden Ltd	1,800	0.06
28 ServiceSource International Inc	44	-	19 Stewart Information Services Corp	807	0.03
28 ServisFirst Bancshares Inc	1,063	0.03	53 Stifel Financial Corp	3,662	0.12
8 Severn Bancorp Inc	53	-	16 Stock Yards Bancorp Inc	639	0.02
86 SFL Corp Ltd	584	0.02	20 Stoneridge Inc	537	0.02
9 Shoe Carnival Inc	345	0.01	16 StoneX Group Inc	993	0.03

10 Shore Bancshares Inc	140	-	37 Stratasy Ltd	638	0.02
27 Shyft Group Inc	688	0.02	13 Strategic Education Inc	1,264	0.04
13 Sierra Bancorp	287	0.01	2 Strattec Security Corp	105	-
1 SIFCO Industries Inc	4	-	5 Stratus Properties Inc	123	-
39 Signature Bank	4,357	0.14	8 Summit Financial Group Inc	174	0.01
45 Signet Jewelers Ltd	1,353	0.04	86 Summit Materials Inc	1,631	0.05
4 SilverBow Resources Inc	25	-	1 Summit State Bank	10	-
81 Simmons First National Corp	1,587	0.05	55 SunCoke Energy Inc	248	0.01
66 Simply Good Foods Co	1,445	0.05	5 Sundance Energy Inc	10	-
26 Simpson Manufacturing Co Inc	2,414	0.08	40 Super Micro Computer Inc	1,139	0.04
87 Skechers U.S.A. Inc	2,928	0.10	12 Superior Group of Cos Inc	260	0.01
10 Skyline Champion Corp	294	0.01	40 Supernus Pharmaceuticals Inc	859	0.03
23 SkyWest Inc	1,005	0.03	63 Surgalign Holdings Inc	142	-
6 Skyworks Solutions Inc	777	0.03	42 Surgery Partners Inc	1,021	0.03
262 SLM Corp	2,779	0.09	30 SVB Financial Group	10,432	0.34
93 SM Energy Co	395	0.01	25 Sykes Enterprises Inc	949	0.03
18 SMART Global Holdings Inc	563	0.02	7 Synalloy Corp	46	-
12 SmartFinancial Inc	215	0.01	23 Synaptics Inc	1,820	0.06
35 Smith & Wesson Brands Inc	553	0.02	297 Synchrony Financial	9,060	0.29
37 Snap-on Inc	6,552	0.21	69 Syneos Health Inc	4,536	0.15
11 Solaris Oilfield Infrastructure Inc	76	-	27 Synlogic Inc	64	-
74 SolarWinds Corp	1,697	0.06	39 SYNEX Corp	6,227	0.20
18 Sonic Automotive Inc	717	0.02	107 Synovus Financial Corp	3,387	0.11
49 Sonoco Products Co	2,849	0.09	42 Talos Energy Inc	362	0.01
53 South State Corp	3,513	0.11	4 Tandy Leather Factory Inc	12	-

グローバル・ターゲットド・バリュウ・ファンド
投資明細表 2020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	(%)	千ドル	(%)
普通株式(続き)			普通株式(続き)		
米国 65.69%(続き)			米国 65.69%(続き)		
172 Tapestry Inc	4,875	0.16	52 TTM Technologies Inc	674	0.02
18 Targa Resources Corp	430	0.01	39 Tutor Perini Corp	529	0.02
20 Taro Pharmaceutical Industries Ltd	1,433	0.05	12 Twin Disc Inc	74	-
97 Taylor Morrison Home Corp	2,442	0.08	21 Tyson Foods Inc	1,379	0.04
111 TCF Financial Corp	3,728	0.12	42 UFP Industries Inc	2,268	0.07
30 Team Inc	257	0.01	6 UFP Technologies Inc	256	0.01
240 TechnipFMC PLC	1,998	0.06	27 Ultra Clean Holdings Inc	855	0.03
7 Tecnoglass Inc	39	-	14 Ultralife Corp	97	-
14 Teekay Corp	32	-	36 UMB Financial Corp	2,470	0.08
26 Teekay Tankers Ltd	300	0.01	161 Umpqua Holdings Corp	2,234	0.07
146 TEGNA Inc	2,099	0.07	81 Under Armour Inc, Class A	1,346	0.04
22 Tejon Ranch Co	322	0.01	99 Under Armour Inc, Class C	1,437	0.05
80 Telephone & Data Systems Inc	1,526	0.05	6 Unifi Inc	85	-
48 Terex Corp	1,494	0.05	10 UniFirst Corp	1,792	0.06
75 Terminix Global Holdings Inc	3,653	0.12	4 Unique Fabricating Inc	19	-
9 Territorial Bancorp Inc	190	0.01	123 United Airlines Holdings Inc	5,542	0.18
7 TESSCO Technologies Inc	44	-	96 United Bankshares Inc	2,822	0.09

92	TETRA Technologies Inc	74	-	58	United Community Banks Inc	1,392	0.05
36	Texas Capital Bancshares Inc	2,023	0.07	19	United Fire Group Inc	408	0.01
50	Textainer Group Holdings Ltd	916	0.03	39	United Insurance Holdings Corp	174	0.01
3	TFS Financial Corp	53	-	43	United Natural Foods Inc	738	0.02
26	Thermon Group Holdings Inc	363	0.01	46	United Rentals Inc	10,548	0.34
72	Third Point Reinsurance Ltd	686	0.02	12	United Security Bancshares	87	-
37	Thor Industries Inc	3,607	0.12	29	United States Cellular Corp	904	0.03
20	Tidewater Inc	185	0.01	4	United States Lime & Minerals Inc	472	0.02
17	Tilly's Inc	152	0.01	121	United States Steel Corp	1,711	0.06
8	Timberland Bancorp Inc	192	0.01	32	United Therapeutics Corp	4,230	0.14
49	Timken Co	3,621	0.12	8	Unity Bancorp Inc	145	0.01
35	TimkenSteel Corp	166	0.01	102	Univar Solutions Inc	1,825	0.06
32	Tiptree Inc	162	0.01	11	Universal Corp	487	0.02
51	Titan International Inc	258	0.01	11	Universal Electronics Inc	560	0.02
17	Titan Machinery Inc	303	0.01	45	Universal Health Services Inc	5,897	0.19
94	Toll Brothers Inc	4,431	0.14	26	Universal Insurance Holdings Inc	360	0.01
11	Tompkins Financial Corp	682	0.02	9	Universal Logistics Holdings Inc	203	0.01
21	Tootsie Roll Industries Inc	663	0.02	7	Universal Stainless & Alloy Products Inc	53	-
25	TopBuild Corp	4,315	0.14	22	Universal Technical Institute Inc	142	-
55	Towne Bank	1,198	0.04	26	Univest Financial Corp	467	0.02
12	Townsquare Media Inc	79	-	148	Unum Group	3,285	0.11
17	TPI Composites Inc	687	0.02	69	Urban Outfitters Inc	1,887	0.06
4	TransAct Technologies Inc	35	-	12	US Concrete Inc	442	0.01
5	Transcat Inc	165	0.01	161	US Foods Holding Corp	5,061	0.16
390	Transocean Ltd	722	0.02	62	US Silica Holdings Inc	269	0.01
6	TravelCenters of America Inc	208	0.01	4	US Xpress Enterprises Inc	30	-
21	Trecora Resources	144	-	5	USA Truck Inc	47	-
20	Tredegar Corp	313	0.01	130	Valero Energy Corp	7,005	0.23
33	TreeHouse Foods Inc	1,341	0.04	290	Valley National Bancorp	2,650	0.09
97	TRI Pointe Group Inc	1,689	0.05	14	Valmont Industries Inc	2,307	0.07
30	Tribune Publishing Co	365	0.01	42	Vanda Pharmaceuticals Inc	513	0.02
23	TriCo Bancshares	758	0.02	30	Varex Imaging Corp	496	0.02
31	TriMas Corp	830	0.03	9	Vectrus Inc	445	0.01
84	Trinity Industries Inc	1,916	0.06	33	Veeco Instruments Inc	550	0.02
25	Trinseo SA	952	0.03	16	Venator Materials PLC	41	-
60	TripAdvisor Inc	1,577	0.05	49	Veoneer Inc	986	0.03
21	Triple-S Management Corp	462	0.02	25	Vera Bradley Inc	211	0.01
24	TriState Capital Holdings Inc	354	0.01	43	Verint Systems Inc	2,425	0.08
52	Triton International Ltd	2,336	0.08	35	Veritex Holdings Inc	766	0.03
20	Triumph Bancorp Inc	902	0.03	12	Veritiv Corp	226	0.01
94	Tronox Holdings PLC	1,189	0.04	30	Verso Corp	323	0.01
30	TrueBlue Inc	576	0.02	10	Viacom Inc, Class A	359	0.01
100	TrueCar Inc	410	0.01	322	Viacom Inc, Class B	11,375	0.37
79	TrustCo Bank Corp NY	480	0.02	14	Viad Corp	417	0.01
45	Trustmark Corp	1,129	0.04	40	ViaSat Inc	1,362	0.04

グローバル・ターゲットド・バリュー・ファンド
投資明細表 2020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)		
米国 65.69%(続き)			米国 65.69%(続き)		
363 Viatris Inc	6,098	0.20	32 Zovio Inc	119	-
9 Village Super Market Inc	204	0.01	14 Zumiez Inc	518	0.02
2 Virco Manufacturing Corp	6	-		2,030,989	65.69
6 Virtus Investment Partners Inc	998	0.03	普通株式合計 99.67% (2019年11月30日:99.93%)	3,081,717	99.67
20 Virtusa Corp	1,012	0.03			
90 Vishay Intertechnology Inc	1,739	0.06	優先株		
10 Vishay Precision Group Inc	281	0.01	ドイツ 0.11%		
47 Vista Outdoor Inc	970	0.03	7 Biotest AG	201	0.01
368 Vistra Energy Corp	6,880	0.22	5 Draegerwerk AG & Co KGaA	407	0.01
10 Volt Information Sciences Inc	21	-	30 Jungheinrich AG	1,296	0.04
19 VOXX International Corp	245	0.01	69 Schaeffler AG	509	0.02
93 Voya Financial Inc	5,387	0.17	8 Sixt SE	609	0.02
10 VSE Corp	343	0.01	2 STO SE & Co KGaA	279	0.01
39 Wabash National Corp	681	0.02	6 Villeroy & Boch AG	102	-
46 Waddell & Reed Financial Inc	754	0.02		3,403	0.11
21 Walker & Dunlop Inc	1,715	0.06	イタリア 0.07%		
34 Warrior Met Coal Inc	600	0.02	21 Buzzi Unicem SpA	348	0.01
			23 Danieli&C Officine Meccaniche SpA	242	0.01
46 Washington Federal Inc	1,069	0.03	3,012 Telecom Italia SpA	1,541	0.05
14 Washington Trust Bancorp Inc	535	0.02		2,131	0.07
25 Waterstone Financial Inc	431	0.01	米国 0.04%		
17 Watts Water Technologies Inc	1,954	0.06	8 Qurate Retail Inc	747	0.02
3 Wayside Technology Group Inc	67	-	18 WESCO International Inc	570	0.02
60 Webster Financial Corp	2,258	0.07		1,317	0.04
22 Weis Markets Inc	1,025	0.03	優先株合計 0.22% (2019年11月30日:0.08%)	6,851	0.22
48 Werner Enterprises Inc	1,935	0.06	不動産投資信託		
52 WesBanco Inc	1,485	0.05	イスラエル 0.02%		
40 WESCO International Inc	2,631	0.09	31 Summit Real Estate Holdings Ltd	368	0.02
12 West Bancorporation Inc	230	0.01		368	0.02
15 Westamerica Bancorporation	815	0.03	日本 0.00%		
68 Western Alliance Bancorp	3,481	0.11	10 Urbanet Corp Co Ltd	25	-
124 Western Digital Corp	5,545	0.18		25	-
25 Western New England Bancorp Inc	166	0.01	不動産投資信託合計 0.02%		
133 Westinghouse Air Brake Technologies Corp	9,728	0.31	(2019年11月30日:0.01%)		
66 Westlake Chemical Corp	4,935	0.16		393	0.02
196 Westrock Co	8,271	0.27	新株予約権		
7 Westwood Holdings Group Inc	82	-	オーストラリア 0.00%		
			25 Bega Cheese Ltd	-	-
10 WEX Inc	1,651	0.05	10 Galaxy Resources Ltd	-	-
8 Weyco Group Inc	150	0.01		-	-
41 Whirlpool Corp	7,981	0.26	オーストリア 0.00%		
2 White Mountains Insurance Group Ltd	2,217	0.07	11 Intercell AG	-	-
5 Willdan Group Inc	198	0.01		-	-
2 Willis Lease Finance Corp	50	-			
142 WillScot Mobile Mini Holdings Corp	3,045	0.10			
27 Winnebago Industries Inc	1,436	0.05			

41 Wintrust Financial Corp	2,257	0.07	カナダ 0.01%		
75 WisdomTree Investments Inc	322	0.01		204 Pan American Silver Corp	141 0.01
56 Wolverine World Wide Inc	1,624	0.05			141 0.01
26 Woodward Inc	2,934	0.10	デンマーク 0.00%		
6 World Acceptance Corp	666	0.02		16 NKT AS	102 -
45 World Fuel Services Corp	1,282	0.04			102 -
36 Worthington Industries Inc	1,852	0.06	ドイツ 0.00%		
317 WPX Energy Inc	2,254	0.07		41 KION Group AG	15 -
39 WSFS Financial Corp	1,494	0.05			15 -
20 Wyndham Hotels & Resorts Inc	1,127	0.04	イタリア 0.00%		
152 Xerox Holdings Corp	3,329	0.11		3 TXT e-solutions SpA	- -
68 Xperi Holding Corp	1,305	0.04			- -
67 XPO Logistics Inc	7,099	0.23	スウェーデン 0.00%		
49 Yelp Inc	1,572	0.05		58 Granges AB	86 -
24 ZAGG Inc	92	-			86 -
121 Zions Bancorp NA	4,664	0.15	新株予約権合計 0.01% (2019年11月30日:0.01%)		344 0.01
32 Zix Corp	231	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 2020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 (%)
ワラント		
シンガポール 0.00%		
581 Ezion Holdings Ltd	-	-
	-	-
米国 0.00%		
1 LGL Group Inc	1	-
	1	-
ワラント合計 0.00%(2019年11月30日:0.00%)	1	-
投資合計 99.92% (2019年11月30日:100.03%)	3,089,306	99.92

	純資産	
	価格 千米ドル	総額比率 (%)
現金及び現金同等物 0.24% (2019年11月30日:0.40%)	7,418	0.24
資産超過におけるその他の負債 (0.16)% (2019年11月30日:(0.43)%)	(4,857)	(0.16)
純資産合計	3,091,867	100.00

「-」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.

総資産の分析(未監査)	純資産	
	総額比率 (%)	
正式な取引所に上場が認められた譲渡可能有価証券	98.78	
流動資産	1.22	

資産合計

楽天・国内マネー・マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

	2020年 9月10日現在	2021年 9月10日現在
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	528,232,887	114,214,086
現先取引勘定	1,501,414,945	1,500,045,871
流動資産合計	2,029,647,832	1,614,259,957
資産合計	2,029,647,832	1,614,259,957
負債の部		
流動負債		
未払解約金	40,707,000	27,071,000
未払利息	1,548	312
その他未払費用	7,345	-
流動負債合計	40,715,893	27,071,312
負債合計	40,715,893	27,071,312
純資産の部		
元本等		
元本	1,988,562,151	1,587,995,354
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	369,788	806,709
元本等合計	1,988,931,939	1,587,188,645
純資産合計	1,988,931,939	1,587,188,645
負債純資産合計	2,029,647,832	1,614,259,957

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。
-------------------------	---

(重要な会計上の見積りに関する注記)

該当事項はありません。

(貸借対照表に関する注記)

項目	2020年 9月10日現在	2021年 9月10日現在
1. 計算期間末日における受益権の総数	1,988,562,151口	1,587,995,354口
2. 元本の欠損	- 円	806,709円

項目	2020年 9月10日現在	2021年 9月10日現在
3. 計算期間末日における1口当たり純資産額	1.0002円	0.9995円
10,000口当たり純資産額	(10,002円)	(9,995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 2020年 9月11日 至 2021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	2020年 9月10日現在	2021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 2019年 9月11日 至 2020年 9月10日	自 2020年 9月11日 至 2021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 2019年 9月11日 至 2020年 9月10日	自 2020年 9月11日 至 2021年 9月10日
投資信託財産に係る元本の状況		
期首	2019年 9月11日	2020年 9月11日
期首元本額	2,442,316,595円	1,988,562,151円
期中追加設定元本額	6,432,954,920円	5,117,873,546円
期中一部解約元本額	6,886,709,364円	5,518,440,343円
元本の内訳		
楽天ブルベア・マネープール	1,984,027,112円	1,583,469,301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	- 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

項目	自 2019年 9月11日 至 2020年 9月10日	自 2020年 9月11日 至 2021年 9月10日
楽天・ポジティブ・インパクト株式ファンド	9,994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）	9,996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2021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	611,762,972円
負債総額	2,166,803円
純資産総額（ - ）	609,596,169円
発行済口数	508,997,896口
1口当たり純資産額（ / ）	1.1976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（2021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（2021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（2021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。

2021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	67	718,471
合計	67	718,471

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15期事業年度（2020年1月1日から2020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（2021年1月1日から2021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 (2019年12月31日現在)		当事業年度 (2020年12月31日現在)	
資産の部				
流動資産				
現金・預金		677,158		998,579
金銭の信託		1,400,000		800,000
前払費用		6,720		14,635
未収入金		2,622		1,471
未収委託者報酬		151,985		293,497
未収運用受託報酬		-		8,884
立替金		16,949		37,697
その他		7,331		16,553
流動資産計		2,262,767		2,171,319
固定資産				
有形固定資産	1	28,585	1	35,181
建物（純額）		14,479		-
器具備品（純額）		14,105		35,181
無形固定資産		79,461		77,137
ソフトウェア		79,461		77,137
投資その他の資産		30,115		464,867
投資有価証券		2,017		432,851
長期前払費用		229		623
繰延税金資産		27,868		31,392
固定資産計		138,162		577,186
資産合計		2,400,929		2,748,506
負債の部				
流動負債				
預り金		5,163		5,959
未払金		-		38,423
未払費用		120,042		206,729

未払消費税等	1,897	29,627
未払法人税等	10,750	17,764
賞与引当金	13,264	17,559
役員賞与引当金	3,000	3,000
流動負債計	154,119	319,063
固定負債		
退職給付引当金	18,016	41,069
固定負債計	18,016	41,069
負債合計	172,135	360,132
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	1,449,135	1,584,464
利益剰余金合計	1,449,135	1,584,464
株主資本合計	2,228,851	2,364,180
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	57	24,193
評価・換算差額合計	57	24,193
純資産合計	2,228,794	2,388,373
負債・純資産合計	2,400,929	2,748,506

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自2019年1月1日 至2019年12月31日)	当事業年度 (自2020年1月1日 至2020年12月31日)
営業収益		
委託者報酬	1,156,758	1,285,484
運用受託報酬	-	47,067
営業収益計	1,156,758	1,332,552
営業費用		
支払手数料	408,328	401,314
委託費	28,657	105,827
広告宣伝費	4,654	5,837
通信費	89,735	67,273
協会費	2,030	2,030
諸会費	82	82
営業費用計	533,488	582,385
一般管理費	1・2	1・2
	544,199	598,185
営業利益	79,069	152,000
営業外収益		
受取利息	7	8
有価証券利息	403	436
投資有価証券売却益	1,287	44,379

為替差益	0	0
雑収入	-	2,542
営業外収益計	1,699	47,366
経常利益	80,768	199,367
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		
固定資産除却損	-	423
事務所移転費	-	723
特別損失計	-	1,146
税引前当期純利益	83,285	198,220
法人税、住民税及び事業税	36,010	77,119
法人税等調整額	16,715	14,226
法人税等合計	19,294	62,892
当期純利益	63,990	135,328

(3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2019年1月1日 至 2019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	1,385,144	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

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020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	1,449,135	1,449,135	2,228,851	57	57	2,228,794
当期変動額						
剰余金の配当						
当期純利益	135,328	135,328	135,328			135,328
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）				24,250	24,250	24,250
当期変動額合計	135,328	135,328	135,328	24,250	24,250	159,579
当期末残高	1,584,464	1,584,464	2,364,180	24,193	24,193	2,388,373

[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事業年度の費用として処理しております。

(2) 連結納税制度の適用

当事業年度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。

(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 (2019年12月31日)	当事業年度 (2020年12月31日)
有形固定資産より控除した減価償却累計額	27,276千円	11,630千円

(損益計算書関係)

1. 役員報酬の範囲

	前事業年度 (自2019年1月1日 至2019年12月31日)	当事業年度 (自2020年1月1日 至2020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2019年1月1日 至2019年12月31日)	当事業年度 (自2020年1月1日 至2020年12月31日)
人件費	289,853千円	277,335千円
減価償却費	17,296千円	34,764千円
賞与引当金繰入額	13,264千円	17,559千円
役員賞与引当金繰入額	3,000千円	3,000千円
退職給付費用	14,649千円	18,963千円
経営指導料	36,410千円	60,299千円

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(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。

当事業年度(自 2020年1月1日 至 2020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)

<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

	前事業年度 2019年12月31日	当事業年度 2020年12月31日
1年内	28,200千円	28,200千円
1年超	82,900千円	54,700千円
合計	111,100千円	82,900千円

(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。同じく営業債権である未収運用受託報酬は、顧客の信用リスクに晒されておりますが、顧客ごとに決済期日及び残高を管理することにより、回収懸念の早期把握や回収リスクの軽減を図っております。

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、定期的に時価の状況を把握し、その内容を経営に報告いたしております。

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(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	-

当事業年度(2020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	998,579	998,579	-
(2) 金銭の信託	800,000	800,000	-
(3) 未収委託者報酬	293,497	293,497	-
(4) 未収運用受託報酬	8,884	8,884	-
(5) 投資有価証券			
その他有価証券	432,851	432,851	-
資産計	2,533,813	2,533,813	-
負債			
(1) 未払金	38,423	38,423	-
(2) 未払費用	206,729	206,729	-
(3) 未払消費税等	29,627	29,627	-
(4) 未払法人税等	17,764	17,764	-
負債計	292,543	292,543	-

(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 (4)未収運用受託報酬

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。

- (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。

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（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	-

当事業年度（2020年12月31日）

（単位：千円）

	1年以内	1年超 5年以内
現金・預金	998,579	-
金銭の信託	800,000	-
未収委託者報酬	293,497	-
未収運用受託報酬	8,884	-
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	2,100,962	-

（有価証券関係）

1. その他有価証券

前事業年度（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

当事業年度（2020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	383,231	311,000	72,231
小 計	383,231	311,000	72,231
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	49,620	86,981	37,360
小 計	49,620	86,981	37,360
合 計	432,851	397,981	34,870

2. 売却したその他有価証券

前事業年度（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

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020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	268,298	64,367	19,987
合計	268,298	64,367	19,987

(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2019年1月1日 至2019年12月31日)	当事業年度 (自2020年1月1日 至2020年12月31日)
退職給付債務の期首残高	3,461千円	18,738千円
勤務費用	14,609千円	18,728千円
利息費用	20千円	87千円
数理計算上の差異の発生額	646千円	5,318千円
退職給付の支払額	-	-
過去勤務費用の発生額	-	-
転籍にともなう増減額	-	4,089千円
退職給付債務の期末残高	18,738千円	46,961千円

(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2019年1月1日 至2019年12月31日)	当事業年度 (自2020年1月1日 至2020年12月31日)
非積立制度の退職給付債務	18,738千円	46,961千円
未積立退職給付債務	18,738千円	46,961千円
未認識数理計算上の差異	722千円	5,892千円
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	18,016千円	41,069千円
退職給付引当金	18,016千円	41,069千円
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	18,016千円	41,069千円

(3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

	前事業年度 (自2019年1月1日 至2019年12月31日)	当事業年度 (自2020年1月1日 至2020年12月31日)
勤務費用	14,609千円	18,728千円
利息費用	20千円	87千円
期待運用収益	-	-
数理計算上の差異の費用処理額	19千円	148千円
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	14,649千円	18,963千円

(4) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	前事業年度 (自2019年1月1日 至2019年12月31日)	当事業年度 (自2020年1月1日 至2020年12月31日)
割引率	0.4%	0.5%
長期期待運用収益率	-	-
予想昇給率	2.4%	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 (2019年12月31日)	当事業年度 (2020年12月31日)
繰延税金資産		
未払費用	7,418千円	11,077千円
未払事業所税	259千円	210千円
未払事業税	1,245千円	3,791千円
賞与引当金	4,061千円	5,376千円
退職給付引当金	5,516千円	12,575千円
減価償却超過額	1,394千円	378千円
繰延資産	92千円	30千円
その他有価証券評価差額金	25千円	-
その他	8,310千円	9,085千円
繰延税金資産小計	28,324千円	42,526千円
評価性引当金	456千円	456千円
繰延税金資産合計	27,868千円	42,069千円
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	-	10,677千円
繰延税金負債合計	-	10,677千円
繰延税金資産純額	27,868千円	31,392千円

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 (2019年12月31日)	当事業年度 (2020年12月31日)
法定実効税率	30.62%	30.62%
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	1.52%	0.96%
住民税均等割等	0.35%	0.19%
評価性引当額の増減	9.65%	-
その他	0.33%	0.04%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	23.17%	31.73%

(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2019年1月1日 至2019年12月31日)	当事業年度 (自2020年1月1日 至2020年12月31日)
期首残高	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	-	-

4. 当該資産除去債務の見積りの変更

前事業年度において、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 2019年1月1日 至 2019年12月31日）及び当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020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 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。

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020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	1,285,484	47,067	-	1,332,552

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 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

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020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	東京都港区	7,495 (2020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 運用受託報酬 出向者の人件費等	223,028 47,067 11,529	未払費用 未収運用受託報酬	67,471 8,884

(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、運用受託報酬については、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2019年1月1日 至2019年12月31日)	当事業年度 (自2020年1月1日 至2020年12月31日)
1株当たり純資産額	171,445円72銭	183,721円06銭
1株当たり当期純利益金額	4,922円38銭	10,409円90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おりません。

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2019年1月1日 至2019年12月31日)	当事業年度 (自2020年1月1日 至2020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)	63,990	135,328
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)	63,990	135,328
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
(2021年6月30日)

資産の部

流動資産

現金・預金		1,092,528
金銭の信託		800,000
前払費用		20,244
未収入金		1,092
未収委託者報酬		365,583
未収運用受託報酬		10,437
立替金		57,421
その他		18,153
流動資産計		2,365,461

固定資産

有形固定資産	1	35,413
器具備品（純額）		35,413
無形固定資産		68,616
ソフトウェア		68,616
投資その他の資産		455,972
投資有価証券		433,146
長期前払費用		623
繰延税金資産		22,202
固定資産計		560,002

資産合計	2,925,464
------	-----------

(単位：千円)

当中間会計期間
(2021年6月30日)

負債の部	
流動負債	
預り金	14,246
未払金	35,586
未払費用	248,201
未払消費税等	27,098
未払法人税等	15,298
賞与引当金	13,763
役員賞与引当金	1,000
流動負債計	355,194
固定負債	
退職給付引当金	53,876
固定負債計	53,876
負債合計	409,070
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	1,679,054
利益剰余金合計	1,679,054
株主資本合計	2,458,770
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	57,623
評価・換算差額合計	57,623
純資産合計	2,516,393
負債・純資産合計	2,925,464

(2) 中間損益計算書

(単位：千円)

当中間会計期間
(自 2021年1月1日 至 2021年6月30日)

営業収益	
委託者報酬	846,481
運用受託報酬	53,299
営業収益計	899,780
営業費用	
支払手数料	276,363
委託費	51,013
広告宣伝費	12,761
通信費	40,012
協会費	1,128
諸会費	108
営業費用計	381,387

一般管理費	351,653
営業利益	166,739
営業外収益	
受取利息	4
有価証券利息	309
投資有価証券売却益	20,551
為替差益	0
営業外収益計	20,866
経常利益	187,605
特別損失	
固定資産除却損	0
投資有価証券評価損	50,121
特別損失計	50,121
税引前中間純利益	137,484
法人税、住民税及び事業税	48,459
法人税等調整額	5,564
中間純利益	94,589

(3) 中間株主資本等変動計算書

当中間会計期間（自 2021年1月1日 至 2021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	1,584,464	1,584,464	2,364,180	24,193	24,193	2,388,373
当中間期変動額						
剰余金の配当						
中間純利益	94,589	94,589	94,589			94,589
株主資本以外の項目の 当中間期変動額（純額）				33,430	33,430	33,430
当中間期変動額合計	94,589	94,589	94,589	33,430	33,430	128,020
当中間期末残高	1,679,054	1,679,054	2,458,770	57,623	57,623	2,516,393

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

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。

器具備品 4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

連結納税制度を適用しております。

また、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（2021年6月30日）	
有形固定資産の減価償却累計額	15,241千円

（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 2021年1月1日 至 2021年6月30日）	
有形固定資産	5,493千円
無形固定資産	10,799千円
合 計	16,292千円

（中間株主資本等変動計算書関係）

当中間会計期間（自 2021年1月1日 至 2021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 2021年6月30日	
1年内	32,460千円
1年超	46,280千円
合 計	78,740千円

（金融商品関係）

当中間会計期間（自 2021年1月1日 至 2021年6月30日）

金融商品の時価等に関する事項

2021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。

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
資産			
(1) 現金・預金	1,092,528	1,092,528	-
(2) 金銭の信託	800,000	800,000	-
(3) 未収委託者報酬	365,583	365,583	-
(4) 未収運用受託報酬	10,437	10,437	-
(5) 投資有価証券			
その他有価証券	433,146	433,146	-
資産計	2,701,695	2,701,695	-
負債			
(1) 未払金	35,586	35,586	-
(2) 未払費用	248,201	248,201	-
(3) 未払消費税等	27,098	27,098	-
(4) 未払法人税等	15,298	15,298	-
負債計	326,184	326,184	-

（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)未収運用受託報酬

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。

- (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 2021年1月1日 至 2021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	400,691	317,600	83,091
小 計	400,691	317,600	83,091
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	32,454	32,491	37
小 計	32,454	32,491	37
合 計	433,146	350,091	83,054

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50,121千円（その他有価証券の投資信託受益証券50,121千円）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 2021年1月1日 至 2021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 2021年1月1日 至 2021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	投資一任業務	合計
外部顧客への営業収益	846,481	53,299	899,780

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 2021年1月1日 至 2021年6月30日）
1株当たり純資産額	193,568円75銭
1株当たり中間純利益金額	7,276円13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 2021年1月1日 至 2021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)	94,589

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)	94,589
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 (2021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(2021年3月末現在)

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 (2021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

2021年2月22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、「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。

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2020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、会社から独立しており、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及び監査役の責任

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、継続企業の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。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

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、継続企業の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。継続企業の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、企業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、監査役に対して、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

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

2021年10月29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 伊藤 雅人
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2020年9月11日から2021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2021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

2021年8月24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

中間監査意見

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、「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2021年1月1日から2021年12月31日までの第16期事業年度の中間会計期間（2021年1月1日から2021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。

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2021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（2021年1月1日から2021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。

中間監査意見の根拠

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。中間監査の基準における当監査法人の責任は、「中間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、会社から独立しており、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、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。

中間財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

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。

中間財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき中間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中間財務諸表の作成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。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、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て、中間監査報告書にお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。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、中間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中間監査の基準に従って、中間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中間財務諸表の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する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、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する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、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。
- ・ 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中間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、継続企業の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。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間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中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に

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、中間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、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。

- ・ 中間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中間財務諸表の作成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中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役に対して、計画した中間監査の範囲とその実施時期、中間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中間監査上の重要な発見事項、及び中間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。

監査人は、監査役に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

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。