

【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】	2022年6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】

2022年6月10日から2022年12月12日までとします。

- ・上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。

（８）【申込取扱場所】

販売会社につきましては、委託会社の照会先にお問い合わせください。

< 委託会社の照会先 >

楽天投信投資顧問株式会社

お客様窓口：電話番号03-6432-7746

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

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

（ 9 ） 【 払込期日 】

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

（ 1 0 ） 【 払込取扱場所 】

申込金額は、販売会社にお支払いいただきます。

（ 1 1 ） 【 振替機関に関する事項 】

振替機関は、株式会社証券保管振替機構とします。

（ 1 2 ） 【 その他 】

該当事項はありません。

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの目的

当ファンドは、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。

ファンドの基本的性格

1) 商品分類

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

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

2) 属性区分

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

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

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

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

<商品分類の定義>

1. 単位型投信・追加型投信の区分

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

2. 投資対象地域による区分

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

3. 投資対象資産による区分

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

4. 独立した区分

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

<補足として使用する商品分類>

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

<属性区分の定義>

1. 投資対象資産による属性区分

(1) 株式

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

(2)債券

一般：次の公債、社債、その他債券属性にあてはまらない全てのものをいう。

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

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

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

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

(3)不動産投信

これ以上の詳細な分類は行わないものとする。

(4)その他資産

組入れている資産を記載するものとする。

(5)資産複合

以下の小分類に該当する場合には当該小分類を併記することができる。

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

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

2. 決算頻度による属性区分

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

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

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

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

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

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

その他：上記属性にあてはまらない全てのものをいう。

3. 投資対象地域による属性区分(重複使用可能)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. 投資形態による属性区分

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

るものを除く。)を投資対象として投資するものをいう。

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

5. 為替ヘッジによる属性区分

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

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

6. インデックスファンドにおける対象インデックスによる属性区分

日経225

TOPIX

その他の指数：前記指数にあてはまらない全てのものをいう。

7. 特殊型

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

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

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

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

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

ファンドの特色

1 先進国の中小型バリュー株式に分散投資

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

*当ファンドの主要投資対象である「ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ターゲットド・バリュー・ファンド」(以下「外国投資信託」ということがあります。)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

※2022年3月31日現在、1米ドル=121.69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、学术界や顧客との継続的な対話により、常に新たな運用手法を模索しています。



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

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

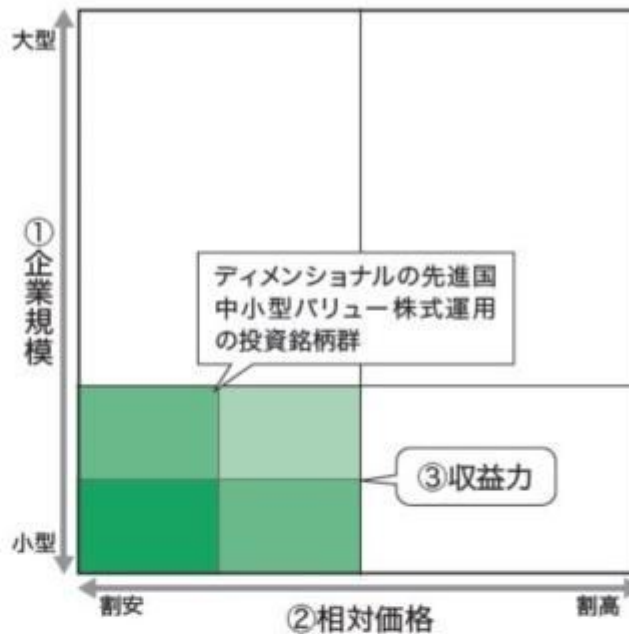
【ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズの先進国中小型バリュー株式運用の特徴】

◆ 学術的研究により、持続性や信頼性が確認された収益源に着目します。

● 三つのポイント

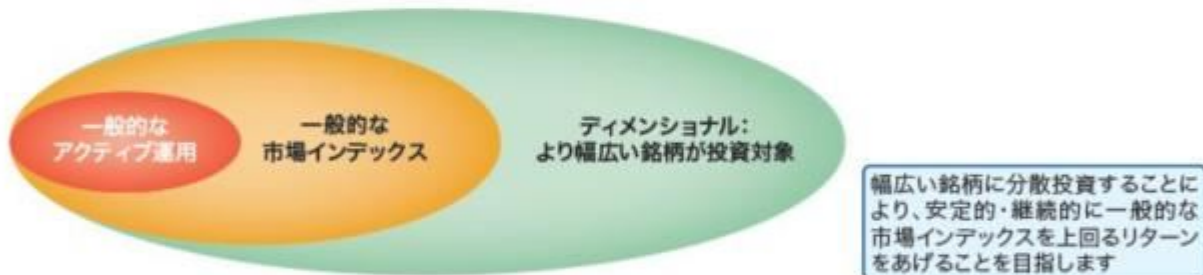
- ① 企業規模
企業規模の相対的に小さい銘柄の比重を高めます
- ② 相対価格
相対的に割安な銘柄の比重を高めます
- ③ 収益力
相対的に収益力の優れた銘柄の比重を高めます

〈ディメンショナルの先進国中小型バリュー株式運用のポートフォリオイメージ〉



◆ 幅広い銘柄に分散投資します。

〈投資対象銘柄のイメージ〉



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

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

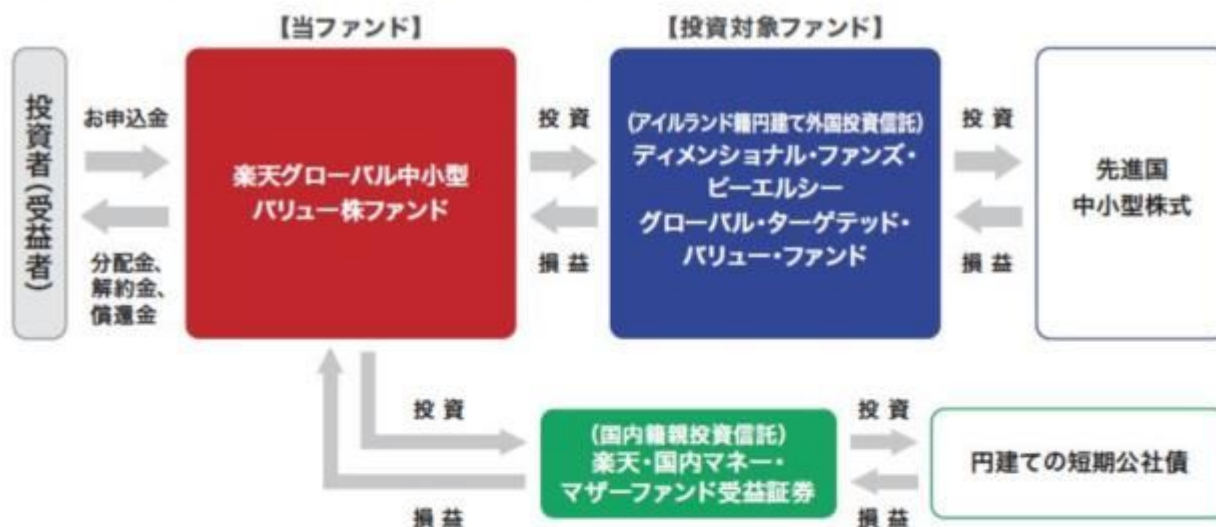
従来のアクティブ運用	ディメンショナルの運用	インデックス運用
個別銘柄選定やファンダメンタルズ分析を重視するため、個別銘柄や景気分析にかかる人的コストや高い売買回転率に伴う取引コストがかさむ傾向があります	学術的実証データに基づいたポートフォリオ構築と柔軟かつ先進的なトレード手法により、取引コストなどの経費を抑制します	特定の指数に追随することを目指すため、指数の銘柄入れ替えに伴う直接、間接の取引コストがかさむ傾向があります

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

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

ファンドの仕組み

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



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

主な投資制限

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

分配方針

- 毎年9月10日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づき分配を行います。ただし、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
- 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・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。

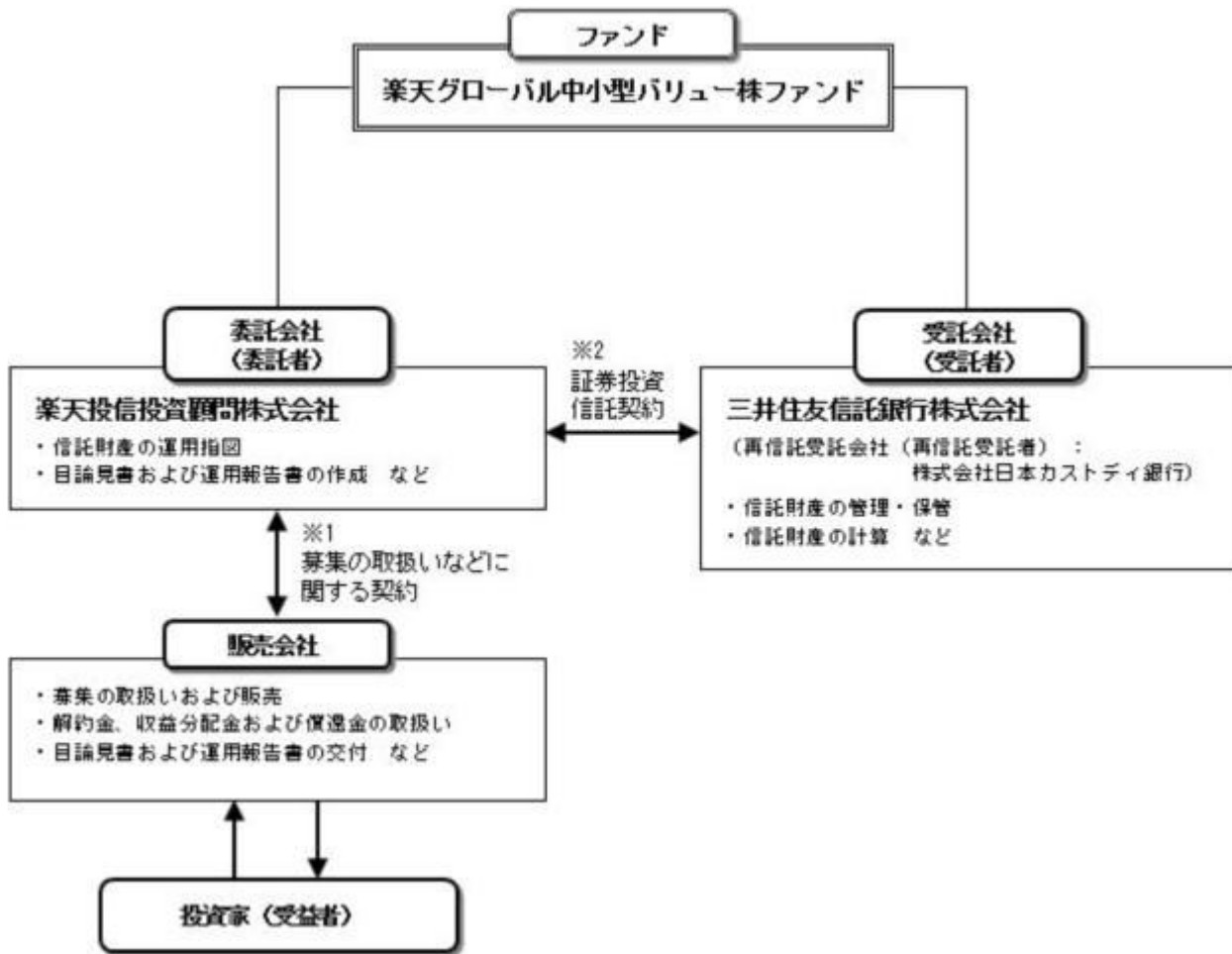
(2) 【ファンドの沿革】

2018年9月25日

・ファンドの信託契約締結、運用開始

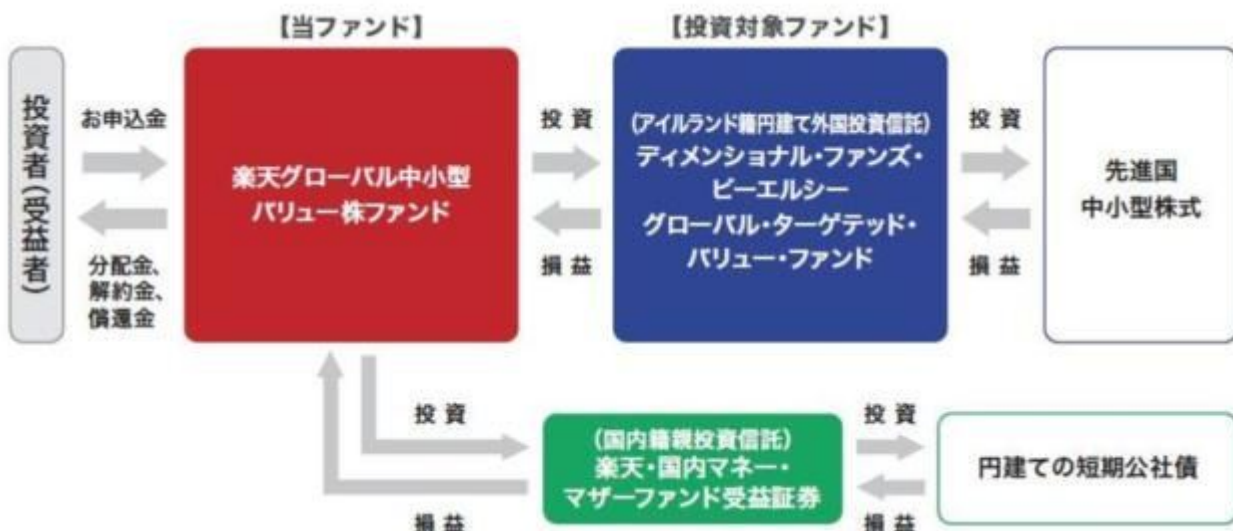
(3) 【ファンドの仕組み】

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（2022年3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。

2022年4月1日現在「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、2022年4月1日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0.44%（2022年4月1日現在）</p> <table border="1"> <tr> <td>運用報酬</td> <td>年0.40%*</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0.40%*	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0.40%*					
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					

* 2022年4月1日付で、運用報酬が引下げとなりました。
上記の内容は、今後変更になる場合があります。

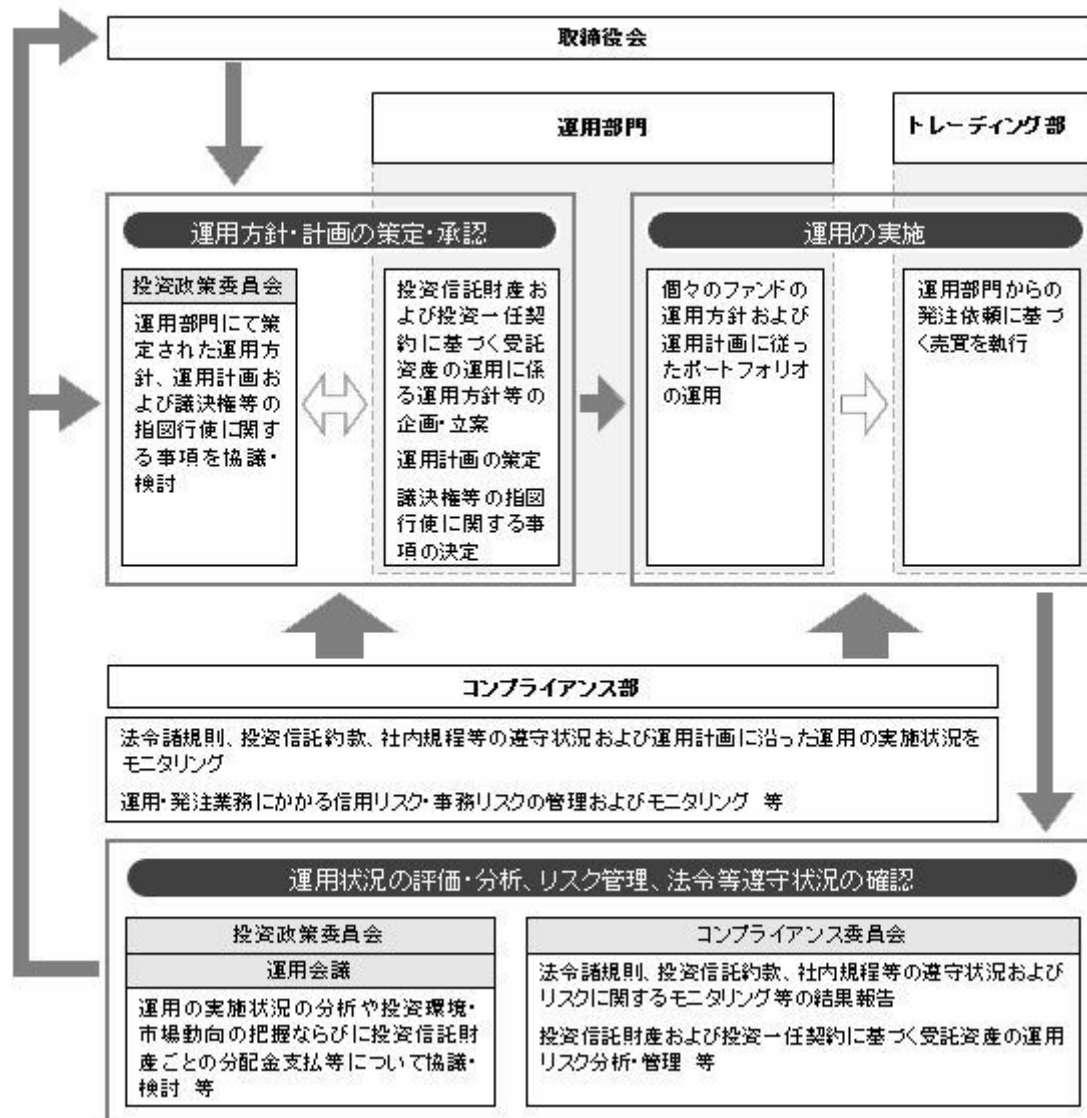
< 楽天・国内マネー・マザーファンド >

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2022年3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。

また、これらにより、換金の申込みの受付が中止となる可能性や換金代金の支払いが遅延する可能性があります。

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。

当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要がある場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待で

きる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。

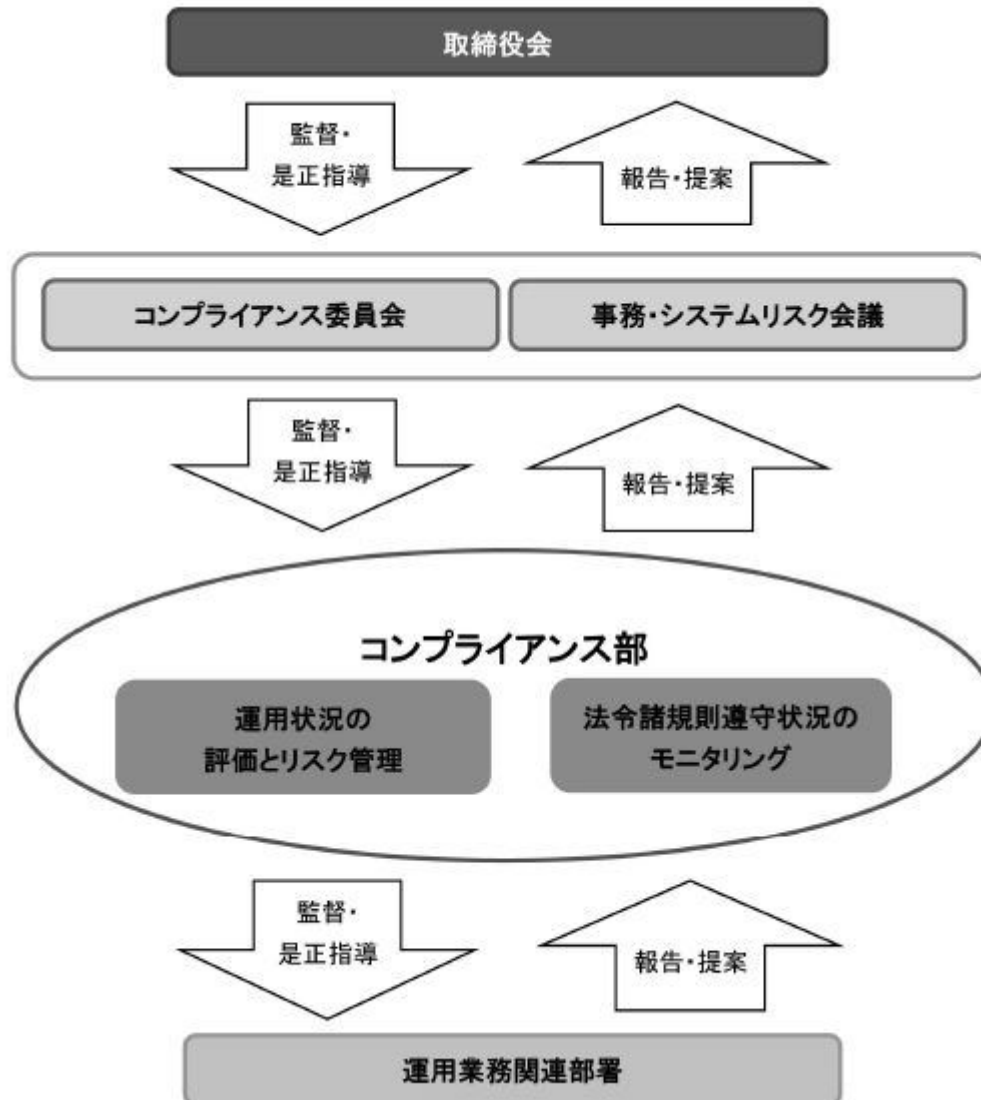
これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受付が中止となる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。

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を及ぼす場合があります。

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。



*全社的リスク管理

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。

取締役会は、コンプライアンス部による流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢の監督を行います。

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、流動性リスク管理に関する規程を定め、投資信託財産の流動性リスクのモニタリングを実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証等を行います。取締役会はこれらの監督を行います。

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2022年3月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

参考情報

■ ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

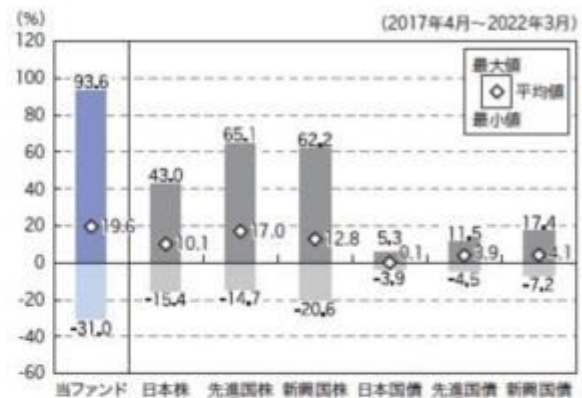


※上記5年間の各月末における直近1年間の騰落率および分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。(当ファンドの設定日以降で、算出可能な期間についてのみ表示しています。)

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

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

■ ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較



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

当ファンドの対象期間：2019年9月～2022年3月

代表的な資産クラスの対象期間：2017年4月～2022年3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0.726%（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	0.44% ^{（注）}
楽天・国内マネー・マザーファンド	なし

（注）2022年4月1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。

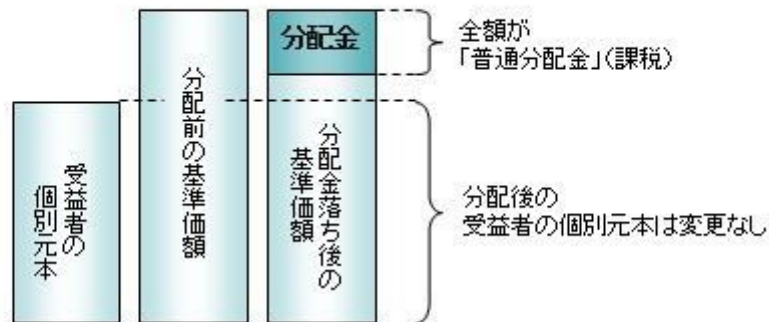
ロ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本を下回っている場合には、収益

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。

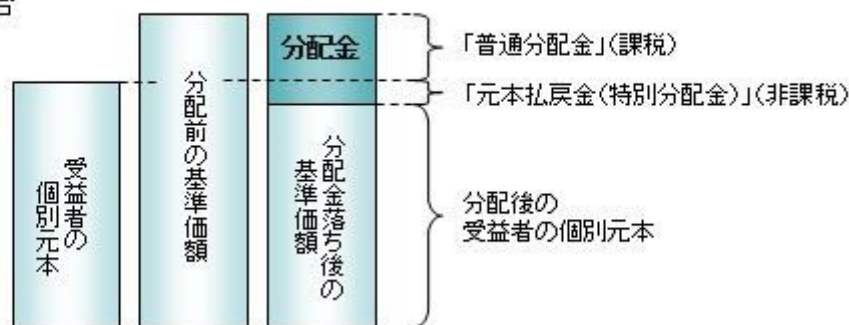
八) 収益分配金発生時に、その個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の受益者の個別元本となります。

<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2022年3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2022年 3月31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	52,328,453	98.86
親投資信託受益証券	日本	8,977	0.02
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		596,312	1.13
合計(純資産総額)		52,933,742	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	38,117.491	1,224.9	46,690,233	1,372.82	52,328,453	98.86
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	0.9991	8,977	0.02

ロ. 種類別の投資比率

種類	投資比率 (%)
投資信託受益証券	98.86
親投資信託受益証券	0.02
合計	98.87

【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
2021年 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	
10月末日	656		1.2491	
11月末日	42		1.2142	
12月末日	45		1.2636	

2022年 1月末日	45		1.2139
2月末日	49		1.2468
3月末日	52		1.3341

【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
当中間期	2021年 9月11日～2022年 3月10日	

【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
当中間期	2021年 9月11日～2022年 3月10日	3.45

(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
当中間期	2021年 9月11日～2022年 3月10日	47,692,998	500,957,532

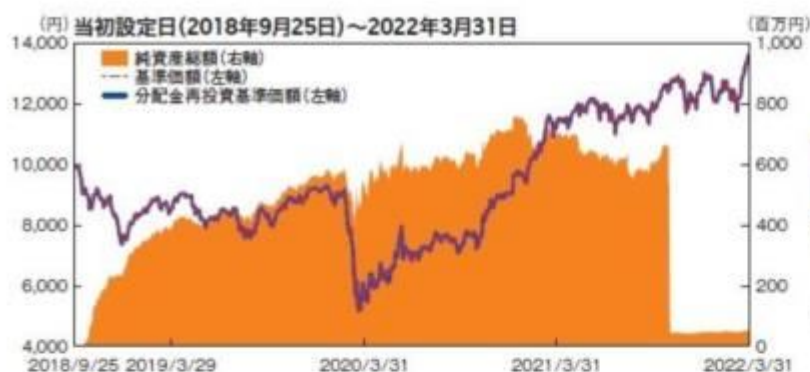
(注)第1計算期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

参考情報

運用実績

2022年3月31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	13,341円
純資産総額	52百万円

※「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・バリュー・ファンド	投資信託証券	アイルランド	円	98.9%
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				1.1%
合計				100.0%

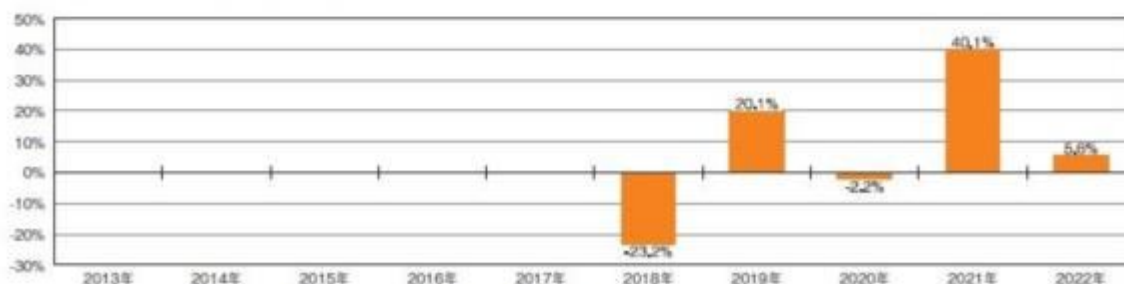
※投資比率は、純資産総額に対する各資産の評価額の比率です。

※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、2022年は3月末までの騰落率を表しています。

最新の運用状況については、委託会社のホームページでご確認いただけます。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

(1) 申込方法

販売会社所定の方法でお申し込みください。

(2) コースの選択

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

＜分配金再投資コース（自動けいぞく投資コース）＞

収益分配金を自動的に再投資するコースです。

＜分配金受取りコース（一般コース）＞

収益分配金を再投資せず、その都度受け取るコースです。

販売会社によっては、取扱コースの名称が異なる場合があります。

(3) 申込みの受付

販売会社の営業日に受け付けます。

(4) 取扱時間

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

(5) 取得申込不可日

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

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

(6) 申込金額

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

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

(7) 申込単位

販売会社が定める単位とします。

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(8) 申込代金の支払い

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

(9) 受付の中止および取消

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

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

2【換金（解約）手続等】

＜解約請求による換金＞

(1) 解約の受付

販売会社の営業日に受け付けます。

(2) 取扱時間

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

(3) 解約請求不可日

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

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

（４）解約制限

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

（５）解約価額

解約請求受付日の翌営業日の基準価額とします。

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

< 委託会社の照会先 >

楽天投信投資顧問株式会社

お客様窓口：電話番号03-6432-7746

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

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

（６）手取額

1口当たりの手取額は、解約価額から解約に係る所定の税金を差し引いた金額となります。

税法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。

詳しくは、「課税上の取扱い」をご覧ください。

（７）解約単位

販売会社が定める単位とします。

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

（８）解約代金の支払い

原則として、解約請求受付日から起算して7営業日目からお支払いします。

（９）受付の中止および取消

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

3【資産管理等の概要】**（１）【資産の評価】**

基準価額の算出

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

<基準価額算出の流れ>



有価証券などの評価基準

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

<主な資産の評価方法>

投資信託証券

原則として、基準価額計算日に知りうる直近の日の基準価額で評価します。

基準価額の照会方法

販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

<委託会社の照会先>

楽天投信投資顧問株式会社

お客様窓口：電話番号03-6432-7746

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

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

(2) 【保管】

該当事項はありません。

(3) 【信託期間】

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

(4) 【計算期間】

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

(5) 【その他】

信託の終了（繰上償還）

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

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

償還金について

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

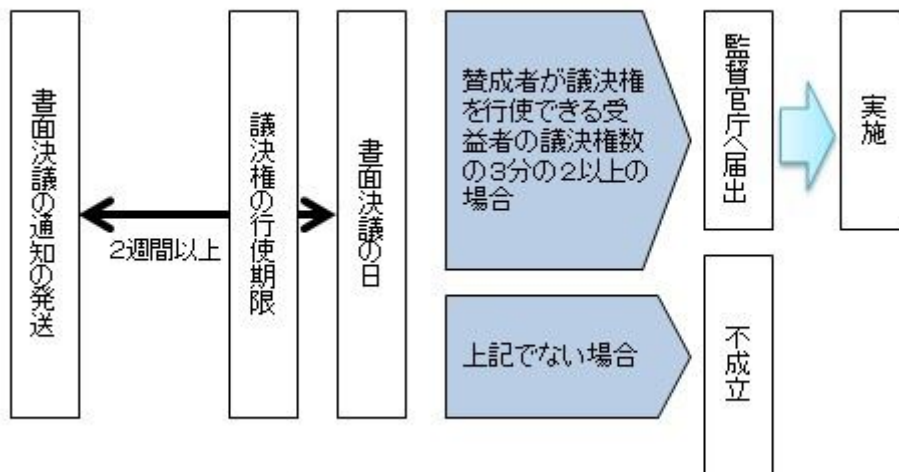
信託約款の変更など

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

書面決議

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

＜書面決議の主な流れ＞



公告

公告は電子公告により行ない、委託会社のホームページに掲載します。

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

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

運用報告書の作成

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

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

関係法人との契約について

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

他の受益者の氏名などの開示の請求の制限

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

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

4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

(1) 収益分配金・償還金受領権

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

(2) 解約請求権

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

(3) 帳簿閲覧権

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

第3【ファンドの経理状況】

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

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2)当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第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株ファンド】

(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 米ドル	2019年11月30日 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 米ドル	2019年11月30日 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・ターゲットド・バリュアー・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'iereen 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 DIRT 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・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	(%)	千米ドル	(%)		
普通株式(続き)			普通株式(続き)				
カナダ 3.54%(続き)			デンマーク 0.82%(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	(%)		千円	(%)
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%			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	イタリア 1.26%				
イスラエル 0.35%			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・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)		
イタリア 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)

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

英国 5.06% (続表)			英国 5.06% (続表)				
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	Whitbread 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)				
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・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)				
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)			
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)				
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)		
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・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

100.00

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口当たり純資産額 1.0002円 (10,000口当たり純資産額) (10,002円)	1口当たり純資産額 0.9995円 (10,000口当たり純資産額) (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。

【中間財務諸表】

(1)当ファンドの中間財務諸表は、「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年大蔵省令第38号)」並びに同規則第38条の3及び第57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、中間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4期中間計算期間(2021年9月11日から2022年3月10日まで)の中間財務諸表については、EY新日本有限責任監査法人より中間監査を受けております。

【楽天グローバル中小型バリューストックファンド】

(1) 【中間貸借対照表】

(単位：円)

	第3期 2021年 9月10日現在	第4期中間計算期間末 2022年 3月10日現在
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	4,726,141	1,466,589
投資信託受益証券	574,329,239	46,128,240
親投資信託受益証券	8,981	8,977
流動資産合計	579,064,361	47,603,806
資産合計	579,064,361	47,603,806
負債の部		
流動負債		
未払解約金	576,101	-
未払受託者報酬	88,856	28,524
未払委託者報酬	835,216	268,066
未払利息	12	4
その他未払費用	807,888	427,400
流動負債合計	2,308,073	723,994
負債合計	2,308,073	723,994
純資産の部		
元本等		
元本	491,911,911	38,647,377
剰余金		
中間剰余金又は中間欠損金 ()	84,844,377	8,232,435
(分配準備積立金)	169,892,309	10,355,347
元本等合計	576,756,288	46,879,812
純資産合計	576,756,288	46,879,812
負債純資産合計	579,064,361	47,603,806

（２）【中間損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第3期中間計算期間 自 2020年 9月11日 至 2021年 3月10日	第4期中間計算期間 自 2021年 9月11日 至 2022年 3月10日
営業収益		
有価証券売買等損益	264,222,261	38,663,941
営業収益合計	264,222,261	38,663,941
営業費用		
支払利息	5,327	12,072
受託者報酬	91,491	28,524
委託者報酬	859,936	268,066
その他費用	629,494	427,404
営業費用合計	1,586,248	736,066
営業利益又は営業損失（ ）	262,636,013	37,927,875
経常利益又は経常損失（ ）	262,636,013	37,927,875
中間純利益又は中間純損失（ ）	262,636,013	37,927,875
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額又は一部解約に伴う中間純損失金額の分配額（ ）	47,600,524	36,852,189
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	200,892,664	84,844,377
剰余金増加額又は欠損金減少額	64,347,555	10,108,942
中間一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	64,347,555	-
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	10,108,942
剰余金減少額又は欠損金増加額	9,403,622	87,796,570
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	87,796,570
中間追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	9,403,622	-
分配金	-	-
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	69,086,758	8,232,435

(3) 【中間注記表】

(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>
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>金融商品の時価に関する補足情報 金融商品の時価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。</p> <p>剰余金又は欠損金 中間貸借対照表における剰余金又は欠損金について、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第3条の2に基づき、当中間計算期間末の中間剰余金又は中間欠損金の比較情報として、前計算期間末の剰余金又は欠損金を開示しております。</p>

(中間貸借対照表に関する注記)

項目	第3期 2021年 9月10日現在	第4期中間計算期間末 2022年 3月10日現在
1. 計算期間末日における受益権の総数	491,911,911口	38,647,377口
2. 計算期間末日における1口当たり純資産額	1.1725円 (10,000口当たり純資産額) (11,725円)	1.2130円 (10,000口当たり純資産額) (12,130円)

(中間損益及び剰余金計算書に関する注記)

該当事項はありません。

(金融商品に関する注記)

金融商品の時価等に関する事項

項目	第3期 2021年 9月10日現在	第4期中間計算期間末 2022年 3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。	中間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 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>	<p>(1) 有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。</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>

（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。

（その他の注記）

元本の移動

項目	第3期 自 2020年 9月11日 至 2021年 9月10日	第4期中間計算期間 自 2021年 9月11日 至 2022年 3月10日
投資信託財産に係る元本の状況		
期首元本額	814,463,940円	491,911,911円
期中追加設定元本額	146,491,681円	47,692,998円
期中一部解約元本額	469,043,710円	500,957,532円

（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、中間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

2021年11月30日現在および2020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	
	2021年11月30日	2020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	3,744,778	3,089,306
現金及び現金同等物	8,409	7,418
現金担保の受取金	14,152	13,842
売却株式の未収代金	8,168	10,937
売却証券の未収代金	4,528	189
未収配当及び未収還付税金	6,883	5,893
前払手数料	36	17
資産合計	3,786,954	3,127,602
負債		
証券担保ローン契約に基づく未払代金	(14,152)	(13,842)
未払管理報酬	(1,447)	(3,519)
買戻し株式の未払代金	(7,026)	(7,890)
買戻し証券の未払代金	(1,981)	(60)
未払分配金	(12,320)	(9,780)
未払費用	(1,111)	(644)
負債合計	(38,037)	(35,735)
(買戻し可能株式の保有者に帰属する 純資産を除く)		
買戻し可能株式の保有者に帰属する純資産	3,748,917	3,091,867

包括利益計算書

2021年11月30日および2020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	
	2021年11月30日	2020年11月30日
	米ドル	米ドル
収益		
受取利息	2	15
配当金	75,738	60,022
有価証券賃貸料収入	1,631	2,507

損益を通じて公正価値で測定される 金融資産の純収益 / (損失)	814,981	(28,931)
純収益	892,352	33,613
費用		
管理報酬	(17,408)	(13,939)
管理事務及び預託報酬	(1,144)	(880)
監査及び法務報酬	(144)	(137)
その他の費用	(324)	(169)
権利放棄前の営業費用合計	(19,020)	(15,125)
費用合計	(19,020)	(15,125)
金融費用控除前の営業活動から生じた 純収益	873,332	18,488
費用		
支払利息	(5)	(6)
買戻可能株式の所有者への分配	(15,478)	(14,914)
費用合計	(15,483)	(14,920)
税引前の営業活動から生じた 純収益	857,849	3,568
配当に対する源泉税及びその他の課税	(14,348)	(12,539)
税引後の営業活動から生じた 純収益 / (損失)	843,501	(8,971)
買戻し可能株式の所有者に帰属する 純資産の増加 / (減少)	843,501	(8,971)

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・ターゲテッド・バリュース・ファンド 投資明細表 2021年11月30日現在

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			普通株式(続き)					
オーストラリア 2.25%			オーストラリア 2.25% (続き)					
	77	A2B Australia Ltd	75	-	55	EVENT Hospitality and Entertainment Ltd	593	0.02
	249	Accent Group Ltd	449	0.01	164	Evolution Mining Ltd	468	0.01
	224	Adelaide Brighton Ltd	455	0.01	63	Finbar Group Ltd	35	-
	109	Ainsworth Game Technology Ltd	100	-	68	Fleetwood Corp Ltd	113	-

55	Alkane Resources Ltd	31	-	633	G8 Education Ltd	475	0.01
42	Alliance Aviation Services Ltd	127	-	253	Genworth Mortgage Insurance Australia Ltd	402	0.01
165	AMA Group Ltd	47	-	648	Gold Road Resources Ltd	669	0.02
1,800	AMP Ltd	1,320	0.04	145	GrainCorp Ltd	698	0.02
9	Ampol Ltd	187	0.01	325	Grange Resources Ltd	143	-
64	Ansell Ltd	1,455	0.04	238	Greenland Minerals Ltd	13	-
6	Appen Ltd	38	-	49	GUD Holdings Ltd	420	0.01
847	Arafura Resources Ltd	119	-	142	GWA Group Ltd	259	0.01
352	Ardent Leisure Group Ltd	363	0.01	325	Harvey Norman Holdings Ltd	1,166	0.03
711	Aurelia Metals Ltd	217	0.01	339	Healius Ltd	1,158	0.03
710	Aurizon Holdings Ltd	1,699	0.05	30	Helloworld Travel Ltd	48	-
215	Austral Ltd	279	0.01	13	Hot Chili Ltd	19	-
218	Australian Agricultural Co Ltd	233	0.01	111	HT&E Ltd	141	-
264	Australian Pharmaceutical Industries Ltd	282	0.01	263	Humm Group Ltd	136	-
70	Australian Strategic Materials Ltd	663	0.02	361	IGO Ltd	2,671	0.07
99	Australian Vintage Ltd	56	-	212	Iluka Resources Ltd	1,291	0.04
6	Auswide Bank Ltd	28	-	99	Imdex Ltd	197	0.01
379	Bank of Queensland Ltd	2,049	0.06	1,287	Incitec Pivot Ltd	2,919	0.08
198	Bapcor Ltd	1,002	0.03	178	Intega Group Ltd	113	-
193	Base Resources Ltd	43	-	32	InvoCare Ltd	259	0.01
46	BCI Minerals Ltd	16	-	390	IOOF Holdings Ltd	1,022	0.03
957	Beach Energy Ltd	802	0.02	52	IVE Group Ltd	67	-
708	Beacon Minerals Ltd	16	-	395	Jupiter Mines Ltd	52	-
163	Bega Cheese Ltd	632	0.02	404	Karoo Energy Ltd	480	0.01
325	Bendigo & Adelaide Bank Ltd	1,970	0.05	11	Kelsian Group Ltd	49	-
187	Bravura Solutions Ltd	337	0.01	259	Link Administration Holdings Ltd	907	0.02

47	Brickworks Ltd	761	0.02	4	Lycopodium Ltd	16	-
100	BWX Ltd	309	0.01	126	MACA Ltd	70	-
7	Capral Ltd	40	-	626	Macmahon Holdings Ltd	82	-
178	Cardno Ltd	208	0.01	3	Maggie Beer Holdings Ltd	1	-
117	Carnarvon Petroleum Ltd	25	-	1,058	Mayne Pharma Group Ltd	199	0.01
350	Cash Converters International Ltd	63	-	63	McPherson's Ltd	40	-
44	Cedar Woods Properties Ltd	169	0.01	153	Medusa Mining Ltd	83	-
317	Challenger Ltd	1,446	0.04	258	Mesoblast Ltd	311	0.01
66	Champion Iron Ltd	209	0.01	303	Metals X Ltd	85	-
979	Cleanaway Waste Management Ltd	2,007	0.05	520	Metcash Ltd	1,496	0.04
103	Collection House Ltd	11	-	27	Michael Hill International Ltd (Australia listing)	23	-
976	Cooper Energy Ltd	170	0.01	23	Mineral Resources Ltd	732	0.02
192	Costa Group Holdings Ltd	391	0.01	161	MMA Offshore Ltd	42	-
155	Crown Resorts Ltd	1,215	0.03	61	Monadelphous Group Ltd	407	0.01
298	CSR Ltd	1,230	0.03	212	Monash IVF Group Ltd	140	-
30	Danakali Ltd	9	-	160	Money3 Corp Ltd	351	0.01
52	Decmil Group Ltd	12	-	5	MotorCycle Holdings Ltd	12	-
134	Domain Holdings Australia Ltd	502	0.01	374	Mount Gibson Iron Ltd	97	-
32	Dongfang Modern Agriculture Holding Group Ltd	-	-	566	Myer Holdings Ltd	209	0.01
458	Downer EDI Ltd	1,834	0.05	73	MyState Ltd	243	0.01
34	Earlypay Ltd	11	-	102	Navigator Global Investments Ltd	123	-
226	Eclixp Group Ltd	351	0.01	9	New Energy Solar Ltd	5	-
60	Elanor Investor Group	95	-	282	New Hope Corp Ltd	413	0.01
83	Elders Ltd	655	0.02	368	Nickel Mines Ltd	368	0.01
25	Electro Optic Systems Holdings Ltd	44	-	809	Nine Entertainment Co Holdings Ltd	1,678	0.05

9	Elmo Software Ltd	35	-	310	NRW Holdings Ltd	382	0.01
202	Emeco Holdings Ltd	135	-	157	Nufarm Ltd	512	0.01
12	EML Payments Ltd	30	-	694	Oil Search Ltd	1,866	0.05
347	Energy World Corp Ltd	22	-	33	OM Holdings Ltd	23	-
5	Enero Group Ltd	13	-	31	Omni Bridgeway Ltd	72	-
2	EQT Holdings Ltd	28	-	423	oOh!media Ltd	488	0.01
151	Estia Health Ltd	231	0.01	181	Orica Ltd	1,815	0.05

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 2021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)				
オーストラリア 2.25% (続き)			オーストリア 0.28% (続き)				
142	Orocobre Ltd	1,021	0.03	17	BAWAG Group AG	978	0.03
378	Orora Ltd	893	0.02	27	EVN AG	773	0.02
2	Over the Wire Holdings Ltd	8	-	7	POLYTEC Holding AG	57	-
204	OZ Minerals Ltd	3,749	0.10	8	Porr AG	108	-
27	Pacific Current Group Ltd	133	-	102	Raiffeisen Bank International AG	3,024	0.08
151	Pact Group Holdings Ltd	282	0.01	-	Rosenbauer International AG	22	-
471	Panoramic Resources Ltd	73	-	1	Semperit AG Holding	24	-
212	Peet Ltd	162	-	7	Strabag SE	296	0.01
466	Perenti Global Ltd	271	0.01	42	Telekom Austria AG	353	0.01
23	Perpetual Ltd	546	0.02	-	UBM Development AG	12	-
792	Perseus Mining Ltd	919	0.03	94	UNIQA Insurance Group AG	823	0.02
46	Premier Investments Ltd	990	0.03	32	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	894	0.03
35	Propel Funeral Partners Ltd	111	-	78	Voestalpine AG	2,645	0.07
860	Qube Holdings Ltd	1,942	0.05	9	Zumtobel Group AG	85	-
608	Ramelius Resources Ltd	683	0.02			10,347	0.28
272	Red 5 Ltd	52	-	ベルギー 0.65%			
169	Regis Resources Ltd	215	0.01	17	Ackermans & van Haaren NV	2,848	0.08
12	Reject Shop Ltd	64	-	118	Ageas	6,104	0.16
386	Reliance Worldwide Corp Ltd	1,675	0.05	95	AGFA-Gevaert NV	384	0.01
666	Resolute Mining Ltd	168	0.01	3	Atenor	162	-
210	Ridley Corp Ltd	206	0.01	-	Banque Nationale de Belgique	90	-
256	Sandfire Resources NL	1,088	0.03	28	Bekaert SA	1,125	0.03
78	Select Harvests Ltd	361	0.01	9	bpost SA	69	-
146	Senex Energy Ltd	445	0.01	6	Cie d'Entreprises CFE	586	0.02
28	Servcorp Ltd	86	-	53	Deceuninck NV	207	0.01
180	Service Stream Ltd	105	-	15	D'ieren SA	2,796	0.08
65	SG Fleet Group Ltd	112	-	27	Econocom Group SA	103	-
42	Shaver Shop Group Ltd	36	-				

14 Shriro Holdings Ltd	10	-	116 Euronav NV (Belgium listing)	1,093	0.03
733 Sigma Healthcare Ltd	272	0.01	7 EVS Broadcast Equipment SA	163	-
614 Silver Lake Resources Ltd	721	0.02	28 Exmar NV	127	-
21 Silver Mines Ltd	3	-	11 Galapagos NV	538	0.01
96 Sims Metal Management Ltd	960	0.03	11 Gimv NV	670	0.02
50 Southern Cross Electrical Engineering Ltd	22	-	3 Greenyard NV	32	-
190 Southern Cross Media Group Ltd	274	0.01	2 Immobel SA	176	0.01
148 SpeedCast International Ltd	-	-	2 Jensen-Group NV	52	-
109 SRG Global Ltd	36	-	71 Ontex Group NV	599	0.02
387 St Barbara Ltd	370	0.01	1 Picanol	67	-
502 Star Entertainment Grp Ltd	1,257	0.03	120 Proximus SADP	2,173	0.06
40 Sunland Group Ltd	82	-	29 Recticel SA	548	0.02
101 Super Retail Group Ltd	893	0.02	1 Resilux	117	-
183 Superloop Ltd	162	-	2 Roularta Media Group NV	37	-
3 Symbio Holdings Ltd	16	-	5 Sipef NV	326	0.01
353 Syrah Resources Ltd	298	0.01	21 Solvay SA	2,380	0.06
148 Tassal Group Ltd	347	0.01	- TER Beke SA	47	-
1,005 Tiger Resources Ltd	-	-	15 Tessenderlo Group SA	571	0.02
3 Tribune Resources Ltd	11	-	31 Viohalco SA	166	-
107 Tuas Ltd	132	-		24,356	0.65
183 United Malt Group Ltd	537	0.01	カナダ 3.32%		
239 Uniti Group Ltd	748	0.02	31 5N Plus Inc	57	-
365 Virgin Australia International Holdings	-	-	7 Acadian Timber Corp	100	-
62 Virtus Health Ltd	235	0.01	159 Advantage Energy Ltd	885	0.02
97 Vita Group Ltd	28	-	40 Aecon Group Inc	506	0.01
402 Viva Energy Group Ltd	625	0.02	165 Africa Oil Corp	235	0.01
263 Western Areas Ltd	529	0.01	7 Ag Growth International Inc	187	0.01
260 Westgold Resources Ltd	374	0.01	55 AGF Management Ltd	334	0.01
609 Whitehaven Coal Ltd	1,045	0.03	56 Aimia Inc	204	0.01
189 Worley Ltd	1,277	0.03	254 Alamos Gold Inc (Canada listing)	1,939	0.05
	84,378	2.25	10 Alamos Gold Inc (US listing)	77	-
オーストリア 0.28%			16 Alaris Equity Partners Income	228	0.01
4 Addiko Bank AG	64	-	10 Algoma Central Corp	124	-
10 Agrana Beteiligungs AG	189	0.01	181 AltaGas Ltd	3,437	0.09

グローバル・ターゲットド・バリュー・ファンド
投資明細表 2021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 3.32%(続き)					
36 Altius Minerals Corp	455	0.01	262 Gran Tierra Energy Inc	176	-
22 Amerigo Resources Ltd	22	-	11 Guardian Capital Group Ltd	304	0.01
18 Andrew Peller Ltd	110	-	4 Hardwoods Distribution Inc	141	-

424	ARC Resources Ltd	3,721	0.10	25	Heroux- Devtek Inc	343	0.01
183	Argonaut Gold Inc	501	0.01	11	HEXO Corp	12	-
371	Athabasca Oil Corp	345	0.01	14	High Liner Foods Inc	149	-
14	AutoCanada Inc	366	0.01	35	Home Capital Group Inc	1,121	0.03
277	B2Gold Corp (Canada listing)	1,098	0.03	158	Hudbay Minerals Inc (Canada listing)	1,066	0.03
90	B2Gold Corp (US listing)	354	0.01	59	i-80 Gold Corp	123	-
206	Birchcliff Energy Ltd	1,049	0.03	35	iA Financial Corp Inc	1,885	0.05
3	Bird Construction Inc	19	-	280	IAMGOLD Corp (Canada listing)	862	0.02
39	Black Diamond Group Ltd	135	-	24	Imperial Metals Corp	62	-
21	Bonterra Energy Corp	93	-	49	Interfor Corp	1,235	0.03
3	Brookfield Infrastructure	170	-	16	Karora Resources Inc	53	-
2	Calian Group Ltd	87	-	1	K-Bro Linen Inc	35	-
74	Canaccord Genuity Group Inc	822	0.02	106	Kelt Exploration Ltd	357	0.01
29	Canacol Energy Ltd	71	-	86	Keyera Corp	1,886	0.05
60	Canadian Western Bank	1,725	0.05	679	Kinross Gold Corp (Canada listing)	4,030	0.11
51	Canfor Corp	1,085	0.03	128	Kinross Gold Corp (US listing)	763	0.02
21	Canfor Pulp Products Inc	104	-	59	Knight Therapeutics Inc	244	0.01
290	Capstone Mining Corp	1,424	0.04	8	KP Tissue Inc	67	-
90	Cardinal Energy Ltd	286	0.01	1	Lassonde Industries Inc	96	-
68	Cascades Inc	714	0.02	30	Laurentian Bank of Canada	869	0.02
79	Celestica Inc	805	0.02	19	Leon's Furniture Ltd	359	0.01
127	Centerra Gold Inc	932	0.03	78	Lightstream Resources Ltd	-	-
194	CES Energy Solutions Corp	270	0.01	30	Linamar Corp	1,711	0.05

178	China Gold International Resources Corp Ltd	432	0.01	70	Lucara Diamond Corp	32	-
3	Cogeco Communications Inc	237	0.01	369	Lundin Mining Corp	2,894	0.08
4	Cogeco Inc	236	0.01	12	Magellan Aerospace Corp	86	-
108	Copper Mountain Mining Corp	299	0.01	58	Major Drilling Group International Inc	389	0.01
142	Corus Entertainment Inc	547	0.01	-	Manitok Energy Inc	-	-
391	Crescent Point Energy Corp (Canada listing)	1,683	0.05	46	Maple Leaf Foods Inc	1,011	0.03
120	Crew Energy Inc	287	0.01	56	Martinrea International Inc	429	0.01
2	Cronos Group Inc (Canada listing)	10	-	3	Mav Beauty Brands Inc	3	-
25	Dexterra Group Inc	167	-	6	MDF Commerce Inc	23	-
49	Doman Building Materials Group	258	0.01	26	Medical Facilities Corp	161	-
23	Dorel Industries Inc	348	0.01	186	MEG Energy Corp	1,516	0.04
22	DREAM Unlimited Corp	585	0.02	2	Melcor Developments Ltd	25	-
115	Dundee Precious Metals Inc	729	0.02	37	Methanex Corp (Canada listing)	1,472	0.04
103	ECN Capital Corp	857	0.02	3	Methanex Corp (US listing)	124	-
1	E-L Financial Corp Ltd	618	0.02	34	Mountain Province Diamonds Inc	17	-
119	Eldorado Gold Corp (Canada listing)	1,070	0.03	7	MTY Food Group Inc	286	0.01
24	Empire Co Ltd	689	0.02	77	Mullen Group Ltd	698	0.02
64	Endeavour Mining PLC	1,495	0.04	14	Neo Performance Materials Inc	234	0.01
70	Enerflex Ltd	401	0.01	2	Nevada Copper Corp	1	-

166	Enerplus Corp (Canada listing)	1,564	0.04	493	New Gold Inc (Canada listing)	717	0.02
117	Ensign Energy Services Inc	144	-	36	NFI Group Inc	586	0.02
29	Equinox Gold Corp (Canada listing)	207	0.01	16	North American Construction Group Ltd (Canada listing)	233	0.01
17	Equitable Group Inc	966	0.03	149	NuVista Energy Ltd	722	0.02
10	Exchange Income Corp	336	0.01	436	OceanaGold Corp	791	0.02
20	Exco Technologies Ltd	140	-	49	Onex Corp	3,548	0.09
96	Finning International Inc	2,448	0.07	32	Osisko Gold Royalties Ltd (Canada listing)	391	0.01
20	Firm Capital Mortgage Investment Corp	222	0.01	19	Osisko Gold Royalties Ltd (US listing)	232	0.01
33	First Majestic Silver Corp (Canada listing)	390	0.01	24	Osisko Mining Inc	58	-
13	First Majestic Silver Corp (US listing)	155	-	49	Paramount Resources Ltd	821	0.02
50	First Mining Gold Corp	12	-	84	Parex Resources Inc	1,352	0.04
301	Fission Uranium Corp	198	0.01	18	Park Lawn Corp	581	0.02
123	Fortuna Silver Mines Inc	429	0.01	40	Pason Systems Inc	333	0.01
78	Freehold Royalties Ltd	663	0.02	93	Peyto Exploration & Development Corp	758	0.02
46	Frontera Energy Corp	245	0.01	29	PHX Energy Services Corp	101	-
110	Galiano Gold Inc	79	-	20	Pizza Pizza Royalty Corp	177	-
19	GoldMoney Inc	34	-				

グローバル・ターゲット・バリュー・ファンド
投資明細表 2021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 3.32%(続き)			デンマーク 0.75%(続き)		

14	Polaris Infrastructure Inc	181	0.01	25	D/S Norden AS	582	0.02
1	PolyMet Mining Corp	3	-	27	Dfds AS	1,226	0.03
121	PrairieSky Royalty Ltd	1,324	0.04	37	FLSmith & Co AS	1,248	0.03
13	Precision Drilling Corp	406	0.01	-	GronlandsBANKEN AS	4	-
108	Pretium Resources Inc (Canada listing)	1,456	0.04	47	H Lundbeck AS	1,180	0.03
5	Pretium Resources Inc (US listing)	71	-	16	H&H International AS	495	0.01
82	Primo Water Corp (Canada listing)	1,369	0.04	2	Harboes Bryggeri AS	23	-
4	Primo Water Corp (US listing)	68	-	50	ISS AS	898	0.02
81	Quarterhill Inc	163	-	47	Jyske Bank AS	2,341	0.06
44	Questerre Energy Corp	5	-	13	Maersk Drilling AS	452	0.01
81	Rogers Sugar Inc	370	0.01	27	Matas AS	501	0.01
49	Russel Metals Inc	1,273	0.03	-	MT Hoejgaard Holding	12	-
127	Sabina Gold & Silver Corp	155	-	16	Nilfisk Holding AS	551	0.02
63	Sandstorm Gold Ltd (Canada listing)	389	0.01	31	NKT AS	1,439	0.04
8	Sandstorm Gold Ltd (US listing)	48	-	9	NNIT AS	151	0.01
120	Secure Energy Services Inc	491	0.01	3	North Media AS	50	-
98	Shaw Communications Inc	2,840	0.08	2	Parken Sport & Entertainment AS	28	-
56	ShawCor Ltd	209	0.01	17	Per Aarsleff Holding AS	712	0.02
47	Sienna Senior Living Inc	503	0.01	20	Ringkjoebing Landbobank AS	2,690	0.07
23	Sierra Wireless Inc (Canada listing)	396	0.01	2	Rockwool International AS, Class A	640	0.02
154	SSR Mining Inc (Canada listing)	2,799	0.07	4	Rockwool International AS, Class B	1,727	0.05
40	Stella-Jones Inc	1,262	0.03	6	RTX AS	156	0.01
13	Storm Resources Ltd	65	-	48	Scandinavian Tobacco Group AS	881	0.02
97	Superior Plus Corp	1,012	0.03	9	Schouw & Co AS	754	0.02
172	Tamarack Valley Energy Ltd	461	0.01	6	Solar AS	595	0.02
158	Taseko Mines Ltd	326	0.01	1	SP Group AS	65	-
191	Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd	187	0.01	74	Spar Nord Bank AS	950	0.03
52	Timbercreek Financial Corp	370	0.01	49	Sydbank AS	1,602	0.04
49	Torex Gold Resources Inc	540	0.01	1	TCM Group	12	-
33	Total Energy Services Inc	139	-	1	Tivoli AS	101	-
192	Tourmaline Oil Corp	6,388	0.17	29	TORM PLC	219	0.01
177	TransAlta Corp	1,804	0.05	1	United International Enterprises	353	0.01
49	Transcontinental Inc	711	0.02			28,144	0.75
2	Treasury Metals Inc	1	-	フィンランド 0.76%			
374	Trevalli Mining Corp	48	-	29	Aktia Bank Oyj	405	0.01
189	Trican Well Service Ltd	433	0.01	2	Alandsbanken Abp	66	-
35	Turquoise Hill Resources Ltd (Canada listing)	525	0.01	6	Altia Oyj	76	-
7	Turquoise Hill Resources Ltd (US listing)	112	-	1	Apetit Oyj	15	-
37	Uni-Select Inc	711	0.02	2	Asiakastieto Group Oyj	80	-
94	Vermilion Energy Inc (Canada listing)	937	0.03	12	Aspo Oyj	135	0.01
17	Wajax Corp	299	0.01	8	Atria Oyj	98	-
61	West Fraser Timber Co Ltd	5,008	0.13	12	Bittium Oyj	67	-
337	Western Forest Products Inc	446	0.01	28	Cargotec Oyj	1,323	0.04
36	Westshore Terminals Investment Corp	729	0.02	9	Digja Oyj	69	-
364	Whitecap Resources Inc	1,940	0.05	488	Finnair Oyj	313	0.01
10	Winpak Ltd	278	0.01	15	Fiskars Oyj Abp	353	0.01
518	Yamana Gold Inc (Canada listing)	2,068	0.06	16	Glaston Oyj Abp	21	-
52	Yamana Gold Inc (US listing)	207	0.01	20	HKScan Oyj	37	-
51	Yangarra Resources Ltd	58	-	43	Huhtamaki Oyj	1,848	0.05
		124,591	3.32	2	Ilkka-Yhtyma Oyj	8	-
				81	Kemira Oyj	1,201	0.03
				43	Konecranes Oyj	1,668	0.05
中国 0.00%							
1,290	FIH Mobile Ltd	188	-				

	188	-			
デンマーク 0.75%			21	Lassila & Tikanoja Oyj	307 0.01
44 Alm Brand AS	76	-	128	Metsa Board Oyj, Class B	1,237 0.03
395 Alm. Brand	685	0.02	88	Nokian Renkaat Oyj	3,262 0.09
90 Bang & Olufsen AS	391	0.01	5	Olvi Oyj	289 0.01
3 BankNordik P/F	71	-	63	Oriola Oyj, Class B	140 0.01
46 Bavarian Nordic AS	2,279	0.06	268	Outokumpu Oyj	1,561 0.04
2 Brodrene Hartmann AS	100	-	43	Outotec Oyj	429 0.01
25 Chr Hansen Holding AS	1,838	0.05	4	Pihlajalinna Oyj	61 -
46 Columbus AS	66	-	96	Raisio Oyj	374 0.01
			8	Rapala VMC Oyj	78 -

グローバル・ターゲット・バリュー・ファンド
投資明細表 2021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)		
フィンランド 0.76%(続き)			フランス 2.03%(続き)		
- Raute Oyj	8	-	11	Jacquet Metal Service SA	251 0.01
17 Rovio Entertainment Oyj	128	-	49	Korian SA	1,466 0.04
53 Sanoma Oyj	805	0.02	2	Laurent-Perrier	211 0.01
5 Scanfil Oyj	46	-	-	LDC SA	19 -
30 SRV Group Oyj	18	-	1	Linedata Services	32 -
17 Stockmann Oyj Abp	37	-	15	LISI	379 0.01
315 Stora Enso Oyj	5,324	0.14	1	Lumibird	25 -
2 Taaleri Oyj	29	-	33	Maisons du Monde SA	763 0.02
8 Teleste Oyj	43	-	9	Manitou BF SA	267 0.01
34 Terveystalo Oyj	426	0.01	1	Manutan International	76 -
68 Tieto Oyj	1,971	0.05	14	Mersen SA	512 0.01
32 Uponor Oyj	745	0.02	8	METabolic EXplorer SA	53 -
202 Wartsila Oyj Abp	2,802	0.08	13	Metropole Television SA	254 0.01
111 YIT Oyj	555	0.02	16	Nexans SA	1,450 0.04
	28,458	0.76	27	Nexity SA	1,172 0.03
フランス 2.03%			3	Nicox	10 -
2 Akka Technologies	112	-	9	NRJ Group	62 -
7 AKWEL	158	-	11	OL Groupe SA	26 -
12 Albioma SA	439	0.01	13	Orpea	1,239 0.03
32 ALD SA	455	0.01	6	Plastivaloire	39 -
3 Amplitude Surgical SAS	7	-	26	Quadient	559 0.02
34 Arkema SA	4,415	0.12	17	Rallye SA	86 -
5 Assystem SA	186	0.01	126	Renault SA	4,064 0.11
53 Atos SE	2,281	0.06	169	Rexel SA	3,099 0.08
4 Axway Software SA	126	-	16	Rothschild & Co	680 0.02
37 Beneteau SA	540	0.01	3	Savencia SA	219 0.01
11 Bigben Interactive	184	0.01	97	SCOR SE	3,058 0.08
3 Boiron SA	141	-	3	Seche Environnement SA	189 0.01
180 Bolllore SA	965	0.03	208	SES SA	1,623 0.04
14 Bonduelle SCA	310	0.01	21	SMCP SA	179 -
143 Bouygues SA	4,844	0.13	13	Societe BIC SA	693 0.02

- Burelle SA	57	-	- Societe Marseillaise du Tunnel Prado-Carenage SA	13	-
407 Carrefour SA	6,736	0.18	8 Sopra Steria Group	1,424	0.04
29 Casino Guichard Perrachon SA	660	0.02	53 SPIE SA	1,322	0.04
1 Catering International Services	11	-	10 SRP Groupe SA	24	-
4 Cegedim SA	101	-	3 Stef SA	317	0.01
521 CGG SA	347	0.01	5 Synergie SA	184	0.01
8 Chargeurs SA	237	0.01	46 Technip Energies NV	627	0.02
14 Cie des Alpes	199	0.01	35 Television Francaise 1	340	0.01
36 Cie Plastic Omnium SA	889	0.02	1 Total Gabon	83	-
94 CNP Assurances	2,290	0.06	1 Touax SCA-SGTR-CITE-SGT-CMTE-TAF-SLM		
90 Coface SA	1,220	0.03	Touage Investissements Reunies	8	-
83 Derichebourg SA	871	0.02	89 Valeo SA	2,566	0.07
45 Eiffage SA	4,205	0.11	35 Vallourec SA	302	0.01
3 Ekinops	26	-	1 Vetoquinol SA	207	0.01
90 Elior Group SA	575	0.02	14 Vicat SA	544	0.01
131 Elis SA	2,055	0.06	3 VIEL & Cie SA	20	-
2 Esso SA Francaise	25	-	5 Vilmorin & Cie SA	329	0.01
41 Etablissements Maurel et Prom SA	105	-	1 Vranken-Pommery Monopole SA	13	-
7 Eurazeo SA	536	0.01	26 X-Fab Silicon Foundries SE	276	0.01
215 Europcar Mobility Group	125	-		75,996	2.03
110 Eutelsat Communications SA	1,397	0.04	ドイツ 2.36%		
1 Exel Industries	71	-	29 1&1 Drillisch AG	810	0.02
73 Faurecia SE	3,158	0.08	2 3U Holding AG	12	-
13 Fnac Darty SA	769	0.02	21 7C Solarparken AG	101	-
8 GL Events	151	-	54 Aareal Bank AG	1,784	0.05
2 Groupe Crit	116	-	34 ADVA Optical Networking SE	488	0.01
6 Guerbet	230	0.01	4 Allgeier SE	187	-
8 Haulotte Group SA	43	-	3 Aumann AG	42	-
3 Hexaom	114	-	20 Aurubis AG	1,742	0.05
21 Imerys SA	825	0.02	9 Bauer AG	106	-
29 IPSOS	1,335	0.04	10 BayWa AG	416	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 2021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 2.36%(続き)			ドイツ 2.36%(続き)					
	4	Bertrandt AG	286	0.01	42	MLP SE	380	0.01
	3	Bijou Brigitte AG	65	-	4	Nagarro SE	762	0.02
	19	Bilfinger SE	612	0.02	70	Nordex SE	1,244	0.03
	54	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA	251	0.01	20	Norma Group SE	721	0.02
	19	CANCOM SE	1,392	0.04	1	OHB SE	19	-
	103	Ceconomy AG	408	0.01	25	Patrizia AG	573	0.02
	1	CENIT AG	21	-	56	PNE AG	492	0.01

4	Cewe Stiftung & Co KGaA	562	0.02	2	Progress-Werk Oberkirch AG	53	-
592	Commerzbank AG	4,159	0.11	103	ProSiebenSat.1 Media SE	1,506	0.04
12	Corestate Capital Holding SA	108	-	82	QSC AG	175	-
120	Covestro AG	6,741	0.18	25	Rheinmetall AG	2,260	0.06
20	CropEnergies AG	271	0.01	22	RTL Group SA	1,111	0.03
12	Deutsche Beteiligungs AG	504	0.01	6	S&T AG	131	-
87	Deutsche Lufthansa AG	525	0.01	38	SAF-Holland SE	482	0.01
124	Deutsche Pfandbriefbank AG	1,445	0.04	22	Salzgitter AG	636	0.02
80	Deutz AG	538	0.01	23	Scout24 AG	1,500	0.04
4	DMG Mori AG	211	0.01	37	SGL Carbon SE	324	0.01
3	Draegerwerk & Co KGaA	148	-	7	Sixt SE	1,127	0.03
28	Duerr AG	1,126	0.03	2	Softing AG	18	-
6	DWS Group SE	248	0.01	39	Software AG	1,635	0.04
3	EDAG Engineering Group AG	44	-	6	Stabilus SA	399	0.01
-	Elmos Semiconductor AG	16	-	45	Suedzucker AG	651	0.02
13	ElringKlinger AG	163	-	14	SUESS MicroTec SE	322	0.01
110	Evonik Industries AG	3,322	0.09	5	Surteco Group SE	193	0.01
4	First Sensor AG	201	0.01	26	Takkt AG	420	0.01
-	FORTEC Elektronik AG	8	-	30	Talanx AG	1,334	0.04
9	FrancoTyp-Postalia Holding AG	30	-	2	Technotrans SE	59	-
23	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	1,444	0.04	623	Telefonica Deutschland Holding AG	1,663	0.04
96	Freenet AG	2,441	0.07	165	thyssenkrupp AG	1,807	0.05
10	Fuchs Petrolub SE	340	0.01	25	Uniper SE	1,069	0.03
26	Gerresheimer AG	2,410	0.06	63	United Internet AG	2,344	0.06
7	Gesco AG	188	0.01	13	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	1,030	0.03
14	GFT Technologies SE	592	0.02	6	Vossloh AG	325	0.01
1	Grammer AG	12	-	23	Wacker Neuson SE	677	0.02
1	GRENKE AG	38	-	16	Wuestenrot & Wuerttembergische AG	306	0.01
9	H&R GmbH & Co KGaA	69	-	7	Zeal Network SE	310	0.01
15	Hamburger Hafen und Logistik AG	325	0.01			88,475	2.36
36	HeidelbergCement AG	2,419	0.06		香港 0.87%		

216	Heidelberger Druckmaschinen AG	589	0.02	960	Aceso Life Science Group Ltd	24	-
22	Hella GmbH & Co KGaA	1,476	0.04	110	AEON Credit Service Asia Co Ltd	69	-
1	Highlight Communications AG	6	-	262	Allied Group Ltd	97	-
22	HolidayCheck Group AG	68	-	140	APAC Resources Ltd	23	-
5	Hornbach Baumarkt AG	205	0.01	288	Apollo Future Mobility Group Ltd	18	-
8	Hornbach Holding AG & Co KGaA	1,027	0.03	965	Applied Development Holdings Ltd	17	-
24	Hugo Boss AG	1,389	0.04	58	Asia Financial Holdings Ltd	27	-
12	Indus Holding AG	416	0.01	384	Asia Standard International Group Ltd	42	-
23	Instone Real Estate Group AG	472	0.01	28	Associated International Hotels Ltd	46	-
28	Jenoptik AG	1,125	0.03	115	Automated Systems Holdings Ltd	19	-
7	JOST Werke AG	346	0.01	379	Bank of East Asia Ltd	546	0.02
120	K&S AG	2,040	0.05	425	Blue River Holdings Ltd	8	-
44	KION Group AG	4,751	0.13	111	BOC Aviation Ltd	779	0.02
49	Kloeckner & Co SE	531	0.01	486	BOCOM International Holdings Co Ltd	108	-
10	Koenig & Bauer AG	335	0.01	243	Brightoil Petroleum Holdings Ltd	9	-
4	KPS AG	19	-	905	Century City International Holdings Ltd	50	-
9	Krones AG	957	0.03	84	Chen Hsong Holdings	30	-
-	KSB SE & Co KGaA	45	-	124	Cheuk Nang Holdings Ltd	40	-
7	KWS Saat SE & Co KGaA	550	0.01	44	Chevalier International Holdings Ltd	57	-
52	Lanxess AG	3,001	0.08	195	China Best Group Holding Ltd	11	-
5	Leifheit AG	185	-	4,950	China Energy Development Holdings Ltd	91	-
22	Leoni AG	258	0.01	432	China Star Entertainment Ltd	53	-
3	Manz AG	169	-	10,040	China Strategic Holdings Ltd	64	-
96	METRO AG	1,086	0.03	399	Chinese Estates Holdings Ltd	198	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 2021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)							
香港 0.87%(続き)							
197	Chow Sang Sang	279	0.01	327	Kerry Logistics Network Ltd	932	0.03
	Holdings International Ltd						

650	Chuang's Investments Ltd	China	33	-	385	Kerry Properties Ltd	1,001	0.03
451	Chuang's Consortium International Ltd		50	-	142	Kingmaker Footwear Holdings Ltd	16	-
1,020	CITIC International Holdings Ltd	Telecom	343	0.01	261	Kowloon Development Co Ltd	338	0.01
312	CNQC International Holdings Ltd		26	-	46	Kwoon Chung Bus Holdings Ltd	13	-
84	Crystal International Group Ltd		29	-	173	Lai Sun Development Co Ltd	87	-
3,755	CSI Properties Ltd		104	-	116	Lai Sun Garment International Ltd	51	-
303	CW Group Holdings Ltd		-	-	1,136	Landing International Development Ltd	34	-
300	Dah Sing Banking Group Ltd		260	0.01	392	Landsea Green Group Co Ltd	20	-
109	Dah Sing Financial Holdings Ltd		325	0.01	723	Langham Hospitality Investments and Langham Hospitality Investments Ltd	79	-
107	Dickson Concepts International Ltd		58	-	820	Lerado Financial Group Co Ltd	3	-
150	Eagle International Holdings Ltd	Nice	88	-	916	Lippo China Resources Ltd	14	-
228	EcoGreen International Group Ltd		48	-	124	Lippo Ltd	39	-
2,538	Emperor Capital Group Ltd		34	-	130	Liu Chong Hing Investment Ltd	128	0.01
345	Emperor Entertainment Hotel Ltd		39	-	207	Luk Fook Holdings International Ltd	604	0.02
842	Emperor International Holdings Ltd		107	-	100	Lung Kee Bermuda Holdings	49	-
1,830	Emperor Watch & Jewellery Ltd		47	-	822	Magnificent Hotel Investment Ltd	14	-
2,193	Esprit Holdings Ltd		183	0.01	17,041	Mason Group Holdings Ltd	52	-
1,090	Eternity Investment Ltd		27	-	402	Meilleure Health International Industry Group Ltd	22	-
999	Far Consortium International Ltd	East	307	0.01	329	Midland Holdings Ltd	47	-
1,590	First Pacific Co Ltd		571	0.02				

608	First Investments Ltd	Shanghai	17	-	66	Ming International Holdings Ltd	Fai	4	-
73	FIT Hon Teng Ltd		15	-	135	Miramar Hotel & Investment		217	0.01
348	Fountain Holdings Ltd	SET	60	-	222	Mongolian Mining Corp		52	-
242	GDH Holdings Ltd	Guangnan	21	-	328	Nameson Holdings Ltd		22	-
336	Genting Hong Kong Ltd		36	-	66	National Electronics Holdings Ltd		9	-
237	Get Nice Financial Group Ltd		26	-	126	Neo-Neon Holdings Ltd		8	-
812	Giordano International Ltd		154	0.01	768	New World Development Co Ltd		3,032	0.08
334	Glorious Enterprises Ltd	Sun	35	-	560	NewOcean Energy Holdings Ltd		5	-
528	Golden Resources Development International Ltd		35	-	123	Nissin Foods Co Ltd		89	-
910	Good Resources Holdings Ltd		2	-	902	NWS Holdings Ltd		840	0.02
821	Goodbaby International Holdings Ltd		120	-	19	Orient Overseas International		362	0.01
288	GR Properties Ltd		39	-	231	Oriental Watch Holdings		152	0.01
159	Great Holdings Ltd	Eagle	403	0.01	946	Pacific International Holdings Ltd	Andes	3	-
237	G-Resources Group Ltd		87	-	1,175	Pacific Basin Shipping Ltd		446	0.01
23	Guoco Group Ltd		265	0.01	125	Pacific Textiles Holdings Ltd		66	-
1,872	Guotai International Holdings Ltd	Junan	264	0.01	180	Paliburg Holdings Ltd		48	-
1,602	Haitong International Securities Group Ltd		331	0.01	194	Pico Far East Holdings Ltd		31	-
92	Hang Fung Technology Ltd	Gold	-	-	626	Playmates Holdings Ltd		63	-
546	Hang Lung Group Ltd		1,213	0.03	501	PT International Development Co Ltd		18	-
411	Hang Properties Ltd	Lung	813	0.02	260	Public Financial Holdings Ltd		81	-
311	Hanison Construction Holdings Ltd		51	-	223	Regal Hotels International Holdings Ltd		88	-

74	Harbour Centre Development Ltd	67	-	72	Safety Godown Co Ltd	30	-
143	HKBN Ltd	179	0.01	124	SAS Dragon Holdings Ltd	76	-
580	HKR International Ltd	217	0.01	97	SEA Holdings Ltd	75	-
785	HKT Trust & HKT1,063 Ltd	0.03		627	Shangri-La Asia Ltd	496	0.01
58	Hon Kwok Land Investment Co Ltd	21	-	295	Shenwan Hongyuan HK Ltd	34	-
72	Hong Kong Ferry Holdings Co Ltd	50	-	14	Shun Ho Property Investments Ltd	2	-
320	Hongkong & Shanghai Hotels Ltd	298	0.01	799	Shun Tak Holdings Ltd	213	0.01
360	Hongkong Chinese Ltd	27	-	156	Sing Tao News Corp Ltd	10	-
1,330	Hsin Chong Group Holdings Ltd	11	-	722	Singamas Container Holdings Ltd	109	-
260	Hung Hing Printing Group Ltd	44	-	1,871	Sino Land Co Ltd	2,228	0.06
1,246	Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings Ltd	201	0.01	181	SmarTone Telecommunications Holdings Ltd	96	-
255	IPE Group Ltd	26	-	42	Soundwill Holdings Ltd	41	-
2,884	IRC Ltd	85	-	460	South China Holdings Co Ltd	5	-
250	ITC Properties Group Ltd	41	-	270	Stella International Holdings Ltd	289	0.01
356	Jacobson Pharma Corp Ltd	23	-	345	Sun Hung Kai & Co Ltd	216	0.01
233	Johnson Electric Holdings Ltd	507	0.02	279	Swire Pacific Ltd, Class A	1,541	0.04
351	K Wah International Holdings Ltd	136	0.01	486	Swire Pacific Ltd, Class B	461	0.01
192	Kader Holdings Co Ltd	11	-	218	TAI Cheung Holdings Ltd	133	0.01
46	Keck Seng Investments	18	-	42	Tan Chong International Ltd	11	-
				163	Tao Heung Holdings Ltd	18	-

グローバル・ターゲット・バリュース・ファンド
投資明細表 2021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)		
香港 0.87%(続き)			イスラエル 0.53%(続き)		

129	Television Broadcasts Ltd	74	-	2	Hadera Paper Ltd	157	-
81	Texhong Textile Group Ltd	115	-	2	Hamat Group Ltd	13	-
574	Texwinca Holdings Ltd	123	0.01	79	Harel Insurance Investments & Financial Services Ltd	835	0.02
948	Town Health International Medical Group Ltd	54	-	1	IDI Insurance Co Ltd	45	-
146	Transport International Holdings Ltd	245	0.01	-	IES Holdings Ltd	15	-
597	United Laboratories International Holdings Ltd	340	0.01	1	Ilex Medical Ltd	42	-
3,030	Untrade Convoy	12	-	89	Isracard Ltd	388	0.01
1,860	Untrade.Burwill	3	-	49	Israel Canada T.R Ltd	256	0.01
676	Up Energy Development Group Ltd	2	-	8	Israel Land Development - Urban Renewal Ltd	117	-
344	Vedan International Holdings Ltd	33	-	1	Isras Investment Co Ltd	285	0.01
442	VPower Group International Holdings Ltd	69	-	1	Issta Lines Ltd	32	-
438	VSTECs Holdings Ltd	394	0.01	22	Kamada Ltd	138	-
148	Wai Kee Holdings Ltd	71	-	12	Kenon Holdings Ltd	541	0.02
3,460	Wang On Group Ltd	31	-	3	Kerur Holdings Ltd	109	-
60	Wealthking Investments Ltd	6	-	-	Klil Industries Ltd	34	-
3,554	WH Group Ltd	2,236	0.06	19	Magic Software Enterprises Ltd (Israel listing)	412	0.01
39	Wing On Co International Ltd	88	-	104	Mediterranean Towers Ltd	325	0.01
229	Wing Tai Properties Ltd	124	0.01	-	Mehadrin Ltd	22	-
62	Wong's International Holdings Ltd	16	-	18	Meitav Dash Investments Ltd	93	-
395	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	687	0.02	18	Menora Mivtachim Holdings Ltd	408	0.01
50	Yunfeng Financial Group Ltd	11	-	281	Migdal Insurance & Financial Holdings Ltd	440	0.01
323	Zensun Enterprises Ltd	180	0.01	4	Mivtach Shamir Holdings Ltd	132	-
		32,573	0.87	24	Naphtha Israel Petroleum Corp Ltd	149	-
アイルランド 0.15%				18	Nawi Brothers Ltd	169	0.01
370	AIB Group PLC	810	0.02	1	Neto Malinda Trading Ltd	28	-
567	Bank of Ireland Group PLC	3,101	0.08	1	Neto ME Holdings Ltd	77	-
205	Cairn Homes PLC	257	0.01	11	NR Spuntech Industries Ltd	24	-
19	Contra Strongbridge Bi	3	-	1,209	Oil Refineries Ltd	310	0.01
6	FBD Holdings PLC	56	-	26	OPC Energy Ltd	265	0.01
68	Glanbia PLC	881	0.02	2	Palram Industries 1990 Ltd	37	-
171	Glenveagh Properties PLC	220	0.01	87	Partner Communications Co Ltd	547	0.02
31	Permanent TSB Group Holdings PLC	54	-	5	Paz Oil Co Ltd	665	0.02
3	Smurfit Kappa Group PLC	152	0.01	9	Perion Network Ltd	208	0.01
		5,534	0.15	94	Phoenix Holdings Ltd	1,158	0.03
イスラエル 0.53%				3	Plasson Industries Ltd	181	0.01
1	Afcon Holdings Ltd	84	-	2	Prashkovsky Investments and Construction Ltd	73	-
2	Africa Israel Residences Ltd	103	-	2	Priortech Ltd	81	-
2	Albaad Massuot Yitzhak Ltd	15	-	8	Raval Ics Ltd	17	-
3	Alrov Properties and Lodgings Ltd	165	0.01	5	Scope Metals Group Ltd	206	0.01
2	Arad Ltd	24	-	130	Shikun & Binui Ltd	809	0.02
26	Ashtrom Group Ltd	638	0.02	76	Shufersal Ltd	615	0.02
13	Aura Investments Ltd	21	-	30	Summit Real Estate Holdings Ltd	582	0.02
31	Avgol Industries 1953 Ltd	26	-	34	Suny Cellular Communication	17	-
56	Azorim-Investment Development & Construction Co Ltd	291	0.01	18	Tera Light Ltd	44	-
3	Bet Shemesh Engines Holdings 1997 Ltd	71	-	30	Tower Semiconductor Ltd (Israel listing)	1,050	0.03
23	Carasso Motors Ltd	152	-	6	Vitania Ltd	59	-
73	Cellcom Israel Ltd	308	0.01	5	YH Dimri Construction & Development Ltd	432	0.01
23	Ceragon Networks Ltd	60	-			20,041	0.53
36	Clal Insurance Enterprises Holdings Ltd	894	0.02	イタリア 1.18%			

24	Delek Automotive Systems Ltd	341	0.01	1,099	A2A SpA	2,144	0.06
5	Delek Group Ltd	415	0.01	30	ACEA SpA	615	0.02
6	Delta Galil Industries Ltd	384	0.01	29	Aeffe SpA	88	-
3	Dor Alon Energy in Israel 1988 Ltd	93	-	249	Anima Holding SpA	1,174	0.03
1	Duniec Brothers Ltd	70	-	7	Aquafil SpA	56	-
1	Ellomay Capital Ltd	35	-	75	Arnoldo Mondadori Editore SpA	169	0.01
14	Equital Ltd	493	0.01	57	Ascopiave SpA	222	0.01
34	First International Bank Of Israel Ltd	1,357	0.04	1	Autostrade Meridionali SpA	41	-
-	FMS Enterprises Migun Ltd	13	-	15	Avio SpA	188	0.01
5	Formula Systems 1985 Ltd	646	0.02	16	Banca Carige SpA	11	-
4	Fox Wizel Ltd	598	0.02	22	Banca IFIS SpA	369	0.01
15	Gilat Satellite Networks Ltd	102	-	23	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	21	-

グローバル・ターゲットド・バリュウ・ファンド
投資明細表 2021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)			
イタリア 1.18%(続き)				イタリア 1.18%(続き)			
403	Banca Popolare di Sondrio SCpA	1,558	0.04	327	Unipol Gruppo SpA	1,699	0.05
235	Banca Profilo SpA	56	-	171	UnipolSai Assicurazioni SpA	462	0.01
57	Banca Sistema SpA	129	-			44,089	1.18
1,204	Banco BPM SpA	3,355	0.09	日本 7.49%			
25	Banco di Desio e della Brianza SpA	85	-	39	77 Bank Ltd	393	0.01
936	BPER Banca	1,779	0.05	3	A&A Material Corp	20	-
64	Buzzi Unicem SpA	1,340	0.04	9	A&D Co Ltd	92	-
37	Cairo Communication SpA	75	-	10	Achilles Corp	104	-
35	Cementir Holding NV	328	0.01	19	AD Works Co Ltd	26	-
554	CIR SpA-Compagnie Industriali	306	0.01	52	ADEKA Corp	1,088	0.03
75	Credito Emiliano SpA	483	0.01	11	Advan Co Ltd	87	-
320	d'Amico International Shipping SA	33	-	7	Advanced Media Inc	41	-
9	Danieli&C Officine Meccaniche SpA	252	0.01	1	Advanex Inc	9	-
3	De' Longhi SpA	112	-	78	AEON Financial Service Co Ltd	835	0.02
52	DeA Capital SpA	75	-	7	AFC-HD AMS Life Science Co Ltd	47	-
11	Elica SpA	43	-	4	Agro-Kanesho Co Ltd	39	-
42	Emak SpA	109	-	2	AGS Corp	12	-
92	Enav SpA	383	0.01	17	Ahresty Corp	53	-
34	ERG SpA	1,124	0.03	7	Aichi Bank Ltd	204	0.01
25	Esprinet SpA	338	0.01	27	Aichi Corp	185	0.01
20	Eurotech SpA	109	-	8	Aichi Steel Corp	179	0.01
17	Fila SpA	165	-	2	Aichi Tokei Denki Co Ltd	87	-
326	Fincantieri SpA	217	0.01	37	Aida Engineering Ltd	296	0.01
98	FNM SpA	68	-	7	Aiphone Co Ltd	130	-
73	Freni Brembo SpA	969	0.03	106	Air Water Inc	1,553	0.04
4	Gefran SpA	46	-	17	Airport Facilities Co Ltd	78	-
67	Geox SpA	78	-	4	Airtech Japan Ltd	41	-
575	Hera SpA	2,209	0.06	26	Aisan Industry Co Ltd	176	0.01
33	Illimity Bank SpA	475	0.01	16	Aizawa Securities Co Ltd	138	-
136	IMMSI SpA	70	-	21	Akatsuki Corp	62	-

194	Intek Group SpA	80	-	4	Akatsuki Inc	94	-
10	Italmobiliare SpA	355	0.01	63	Akebono Brake Industry Co Ltd	108	-
8	IVS Group SA	49	-	12	Akita Bank Ltd	154	0.01
10	La Doria SpA	185	0.01	5	Albis Co Ltd	90	-
269	Leonardo SpA	1,821	0.05	16	Alconix Corp	161	0.01
5	LU-VE SpA	121	-	123	Alfresa Holdings Corp	1,670	0.05
117	Maire Tecnimont SpA	519	0.01	10	Alinco Inc	86	-
412	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	4,554	0.12	11	Alpen Co Ltd	209	0.01
329	MFE-MediaForEurope N.V.	890	0.02	5	Alpha Corp	46	-
16	Mondo TV SpA	22	-	138	Alps Alpine Co Ltd	1,238	0.03
7	Openjobmetis Spa agenzia per il lavoro	87	-	12	Alps Logistics Co Ltd	99	-
1	Orsero SpA	16	-	8	Altech Co Ltd	22	-
188	OVS SpA	568	0.02	36	Amada Holdings Co Ltd	334	0.01
111	Piaggio & C SpA	343	0.01	3	Amiyaki Tei Co Ltd	74	-
281	Pirelli & C SpA	1,726	0.05	8	Amuse Inc	127	-
3	Prima Industrie SpA	54	-	3	Anabuki Kosan Inc	53	-
61	Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	56	-	4	Anest Iwata Corp	32	-
4	Sabaf SpA	99	-	3	AOI Electronics Co Ltd	72	-
121	Safilo Group SpA	206	0.01	28	AOKI Holdings Inc	152	-
321	Saipem SpA	637	0.02	1	Aoki Super Co Ltd	23	-
153	Salini Impregilo SpA	344	0.01	15	Aomori Bank Ltd	204	0.01
415	Saras SpA	260	0.01	34	Aoyama Trading Co Ltd	213	0.01
8	Servizi Italia SpA	20	-	85	Aozora Bank Ltd	1,847	0.05
2	Sesa SpA	461	0.01	13	Arakawa Chemical Industries Ltd	126	-
8	Sogefi SpA	11	-	10	Arata Corp	332	0.01
22	SOL SpA	522	0.01	3	Araya Industrial Co Ltd	48	-
5,421	Telecom Italia SpA	2,816	0.08	27	Arcs Co Ltd	500	0.01
261	Tenaris SA	2,554	0.07	6	Arealink Co Ltd	74	-
-	Tenaris SA, ADR	9	-	25	Arisawa Manufacturing Co Ltd	207	0.01
10	Tod's SpA	597	0.02	13	Artnature Inc	74	-
3	TXT e-solutions SpA	32	-	9	Asahi Broadcasting Group Holdings Corp	54	-
20	Unieuro SpA	447	0.01	13	Asahi Co Ltd	143	-

グローバル・ターゲット・バリュー・ファンド
投資明細表 2021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 7.49%(続き)			日本 7.49%(続き)		
41	Asahi Diamond Industrial Co Ltd	231 0.01	9	CONEXIO Corp	117 -
3	Asahi Kogyosha Co Ltd	69 -	8	Corona Corp	60 -
2	Asahi Printing Co Ltd	13 -	19	Cosel Co Ltd	148 -
11	Asahi Yukizai Corp	148 -	39	Cosmo Energy Holdings Co Ltd	764 0.02
5	Asanuma Corp	232 0.01	8	Cosmos Initia Co Ltd	28 -
8	Asax Co Ltd	49 -	4	Create Medic Co Ltd	34 -
3	Ashimori Industry Co Ltd	25 -	94	Credit Saison Co Ltd	933 0.03
24	Asia Pile Holdings Corp	88 -	8	CTI Engineering Co Ltd	171 0.01
14	ASKA Pharmaceutical Holdings	120 -	13	Dai Nippon Toryo Co Ltd	89 -
2	Asti Corp	35 -	144	Daicel Corp	987 0.03

11	Atsugi Co Ltd	68	-	9	Dai-Dan Co Ltd	168	0.01
41	Autobacs Seven Co Ltd	468	0.01	5	Daido Kogyo Co Ltd	40	-
23	Awa Bank Ltd	416	0.01	31	Daido Metal Co Ltd	157	0.01
4	Axell Corp	31	-	18	Daido Steel Co Ltd	636	0.02
8	Axial Retailing Inc	219	0.01	19	Daidoh Ltd	27	-
27	Bando Chemical Industries Ltd	200	0.01	14	Daihatsu Diesel Manufacturing Co Ltd	60	-
11	Bank of Iwate Ltd	150	-	9	Daihen Corp	342	0.01
7	Bank of Kochi Ltd	42	-	11	Daiho Corp	353	0.01
9	Bank of Nagoya Ltd	176	0.01	5	Dai-ichi Cutter Kogyo KK	51	-
9	Bank of Saga Ltd	105	-	6	Daiichi Jitsugyo Co Ltd	272	0.01
37	Bank of the Ryukyus Ltd	229	0.01	3	Daiichi Kensetsu Corp	51	-
2	Bank of Toyama Ltd	24	-	14	Daiichi Kigenso Kagaku-Kogyo Co Ltd	155	0.01
35	Belluna Co Ltd	203	0.01	7	Dai-ichi Seiko Co Ltd	123	-
31	Bic Camera Inc	259	0.01	9	Daiken Corp	167	0.01
1	Bourbon Corp	16	-	3	Daiki Aluminium Industry Co Ltd	40	-
3	Broccoli Co Ltd	32	-	6	Daikoku Denki Co Ltd	65	-
35	Bunka Shutter Co Ltd	310	0.01	32	Daikyonishikawa Corp	153	0.01
7	C Uyemura & Co Ltd	319	0.01	9	Dainichi Co Ltd	59	-
9	CAC Holdings Corp	112	-	9	Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co Ltd	168	0.01
2	Canare Electric Co Ltd	29	-	40	Daio Paper Corp	629	0.02
15	Canon Electronics Inc	194	0.01	25	Daishi Hokuetsu Financial Group Inc	502	0.01
15	Carlit Holdings Co Ltd	85	-	6	Daisue Construction Co Ltd	55	-
10	Cawachi Ltd	194	0.01	6	Daito Bank Ltd	37	-
25	Central Glass Co Ltd	420	0.01	3	Daito Chemix Corp	24	-
1	Central Security Patrols Co Ltd	11	-	9	Daito Pharmaceutical Co Ltd	236	0.01
4	Central Sports Co Ltd	76	-	6	Daitron Co Ltd	101	-
212	Chiba Bank Ltd	1,232	0.03	22	Daiwa Industries Ltd	232	0.01
41	Chiba Kogyo Bank Ltd	89	-	83	DCM Holdings Co Ltd	768	0.02
11	Chilled & Frozen Logistics Holdings Co Ltd	149	-	46	DeNA Co Ltd	675	0.02
5	Chino Corp	58	-	45	Denka Co Ltd	1,306	0.04
12	Chiyoda Co Ltd	76	-	7	Denki Kogyo Co Ltd	160	0.01
8	Chiyoda Integre Co Ltd	153	0.01	12	Denyo Co Ltd	172	0.01
14	Chofu Seisakusho Co Ltd	247	0.01	55	DIC Corp	1,361	0.04
9	Chori Co Ltd	137	-	6	Digital Holdings Inc	73	-
16	Chubu Shiryo Co Ltd	136	-	6	DKK-Toa Corp	42	-
20	Chudenko Corp	356	0.01	6	DKS Co Ltd	166	0.01
6	Chuetsu Pulp & Paper Co Ltd	50	-	15	Doshisha Co Ltd	192	0.01
5	Chugai Ro Co Ltd	63	-	21	Doutor Nichires Holdings Co Ltd	283	0.01
90	Chugoku Bank Ltd	664	0.02	30	Dowa Holdings Co Ltd	1,115	0.03
38	Chugoku Marine Paints Ltd	286	0.01	23	Duskin Co Ltd	534	0.02
8	Chukyo Bank Ltd	82	-	7	DyDo Group Holdings Inc	311	0.01
8	Chuo Spring Co Ltd	62	-	4	Dynic Corp	25	-
5	Chuo Warehouse Co Ltd	40	-	21	Eagle Industry Co Ltd	191	0.01
31	CI Takiron Corp	141	-	4	Ebara Foods Industry Inc	84	-
191	Citizen Watch Co Ltd	873	0.02	5	Eco's Co Ltd	69	-
16	Cleanup Corp	74	-	56	EDION Corp	490	0.01
7	CMIC Holdings Co Ltd	98	-	8	EF-ON Inc	47	-
34	CMK Corp	153	0.01	24	Ehime Bank Ltd	153	0.01
85	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc	940	0.03	15	Eidai Co Ltd	37	-
13	COLOPL Inc	80	-	10	Eizo Corp	361	0.01
7	Computer Institute of Japan Ltd	48	-	6	EJ Holdings Inc	59	-
701	Concordia Financial Group Ltd	2,544	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 2021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 7.49%(続き)			日本 7.49%(続き)		
13 Elematec Corp	112	-	10 Gecoss Corp	68	-
8 Endo Lighting Corp	71	-	27 Geo Holdings Corp	284	0.01
3 Enomoto Co Ltd	46	-	8 Geostr Corp	27	-
7 Enplas Corp	153	0.01	1 GL Sciences Inc	34	-
15 Ensuiko Sugar Refining Co Ltd	29	-	34 Glory Ltd	624	0.02
6 Eslead Corp	89	-	11 Glosel Co Ltd	38	-
13 ESPEC Corp	241	0.01	8 Godo Steel Ltd	90	-
3 ESTELLE Holdings Co Ltd	15	-	13 Goldcrest Co Ltd	171	0.01
20 Exedy Corp	286	0.01	10 Grandy House Corp	42	-
8 Ezaki Glico Co Ltd	247	0.01	41 GS Yuasa Corp	824	0.02
6 Faith Inc	34	-	6 GSI Creos Corp	57	-
6 Falco Holdings Co Ltd	96	-	18 G-Tekt Corp	212	0.01
24 FCC Co Ltd	303	0.01	3 Gun-Ei Chemical Industry Co Ltd	95	-
17 Feed One Co Ltd	105	-	250 Gunma Bank Ltd	729	0.02
4 Felissimo Corp	44	-	11 Gunze Ltd	375	0.01
2 Fenwal Controls of Japan Ltd	27	-	64 H2O Retailing Corp	446	0.01
15 FIDEA Holdings Co Ltd	159	0.01	253 Hachijuni Bank Ltd	792	0.02
14 Fields Corp	65	-	9 Hagihara Industries Inc	99	-
38 First Bank of Toyama Ltd	89	-	6 Hagiwara Electric Holdings Co Ltd	100	-
5 First Juken Co Ltd	54	-	10 Hakuto Co Ltd	201	0.01
14 FJ Next Co Ltd	120	-	11 Hamakyorex Co Ltd	270	0.01
17 Foster Electric Co Ltd	106	-	24 Hanwa Co Ltd	655	0.02
20 France Bed Holdings Co Ltd	148	-	12 Happinet Corp	151	-
5 Freund Corp	34	-	7 Hard Off Corp Co Ltd	40	-
10 F-Tech Inc	44	-	10 Harima Chemicals Group Inc	67	-
12 Fudo Tetra Corp	166	0.01	6 Haruyama Holdings Inc	29	-
14 Fuji Co Ltd	237	0.01	156 Haseko Corp	1,848	0.05
2 Fuji Corp	24	-	1 Hashimoto Sogyo Holdings Co Ltd	15	-
36 Fuji Corp (Aichi)	792	0.02	2 Hayashikane Sangyo Co Ltd	9	-
20 Fuji Corp Ltd	120	-	123 Hazama Ando Corp	910	0.03
7 Fuji Die Co Ltd	37	-	39 Heiwa Corp	639	0.02
1 Fuji Kosan Co Ltd	13	-	23 Heiwa Real Estate Co Ltd	681	0.02
28 Fuji Media Holdings Inc	279	0.01	21 Heiwado Co Ltd	339	0.01
25 Fuji Oil Co Ltd	54	-	12 Helios Techno Holding Co Ltd	29	-
6 Fuji Oil Holdings Inc	122	-	12 Hibiya Engineering Ltd	202	0.01
9 Fuji Pharma Co Ltd	89	-	16 HI-LEX Corp	227	0.01
14 Fuji Seal International Inc	257	0.01	3 Himaraya Co Ltd	22	-
6 Fujibo Holdings Inc	212	0.01	8 Hirakawa Hewtech Corp	81	-
14 Fujicco Co Ltd	221	0.01	3 Hirano Tecseed Co Ltd	60	-
15 Fujikura Composites Inc	102	-	2 Hirata Corp	84	-
18 Fujikura Kasei Co Ltd	79	-	161 Hirogin Holdings Inc	882	0.02
156 Fujikura Ltd	781	0.02	1 Hiroshima Electric Railway Co Ltd	4	-

1 Fujimak Corp	10	-	17 Hisaka Works Ltd	117	-
13 Fujimori Kogyo Co Ltd	401	0.01	101 Hitachi Zosen Corp	743	0.02
67 Fujisash Co Ltd	43	-	8 Hochiki Corp	83	-
5 Fujishoji Co Ltd	39	-	5 Hodogaya Chemical Co Ltd	191	0.01
8 Fujiya Co Ltd	154	0.01	15 Hoky Medical Co Ltd	406	0.01
7 FuKoKu Co Ltd	58	-	1 Hokkaido Coca-Cola Bottling Co Ltd	29	-
5 Fukuda Corp	174	0.01	7 Hokkan Holdings Ltd	84	-
3 Fukuda Denshi Co Ltd	240	0.01	16 Hokko Chemical Industry Co Ltd	117	-
14 Fukui Bank Ltd	170	0.01	15 Hokkoku Financial Holdings	286	0.01
109 Fukuoka Financial Group Inc	1,765	0.05	76 Hokuetsu Corp	522	0.01
15 Fukushima Bank Ltd	27	-	6 Hokuetsu Industries Co Ltd	46	-
17 Fukuyama Transporting Co Ltd	562	0.02	86 Hokuoku Financial Group Inc	579	0.02
23 Furukawa Co Ltd	238	0.01	5 Hokuriku Electric Industry Co Ltd	58	-
44 Furukawa Electric Co Ltd	865	0.02	8 Hokuriku Electrical Construction Co Ltd	70	-
18 Furuno Electric Co Ltd	180	0.01	16 Hokuto Corp	258	0.01
6 Fuso Pharmaceutical Industries Ltd	115	-	11 Honda Tsushin Kogyo Co Ltd	41	-
27 Futaba Corp	166	0.01	14 H-One Co Ltd	79	-
43 Futaba Industrial Co Ltd	146	-	11 Honeys Holdings Co Ltd	98	-
11 Fuyo General Lease Co Ltd	724	0.02	19 Hoosiers Holdings	103	-
19 Gakken Holdings Co Ltd	168	0.01	40 Hosiden Corp	415	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 2021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 7.49% (続き)			日本 7.49% (続き)		
9 Hosokawa Micron Corp	230	0.01	27 Japan Transcity Corp	133	-
8 Howa Machinery Ltd	56	-	32 Japan Wool Textile Co Ltd	239	0.01
7 Hurxley Corp	29	-	8 Jastec Co Ltd	75	-
159 Hyakugo Bank Ltd	446	0.01	13 JDC Corp	59	-
17 Hyakujushi Bank Ltd	197	0.01	3 JFE Systems Inc	48	-
3 Ichiken Co Ltd	51	-	145 JGC Holdings Corp	1,220	0.03
16 Ichinen Holdings Co Ltd	183	0.01	16 Jimoto Holdings Inc	84	-
24 Ichiyoshi Securities Co Ltd	129	-	10 JK Holdings Co Ltd	91	-
6 Icom Inc	122	-	13 JMS Co Ltd	70	-
3 IDEA Consultants Inc	51	-	3 Joban Kosan Co Ltd	32	-
2 Ihara Science Corp	37	-	15 J-Oil Mills Inc	223	0.01
76 IHI Corp	1,426	0.04	12 Joshin Denki Co Ltd	219	0.01
65 Iino Kaiun Kaisha Ltd	293	0.01	17 Joyful Honda Co Ltd	240	0.01
16 IJTT Co Ltd	73	-	11 JSP Corp	146	-
4 Ikegami Tsushinki Co Ltd	27	-	139 JTEKT Corp	1,213	0.03
12 Imagica Group Inc	86	-	23 Juki Corp	184	0.01
4 Imagineer Co Ltd	32	-	22 Juroku Financial Group Inc	377	0.01
10 Imasen Electric Industrial	47	-	142 JVCKenwood Corp	206	0.01
2 Imura Envelope Co Inc	11	-	11 K&O Energy Group Inc	148	-
30 Inaba Denki Sangyo Co Ltd	651	0.02	12 Kaga Electronics Co Ltd	314	0.01
7 Inaba Seisakusho Co Ltd	81	-	17 Kamei Corp	151	-
30 Inabata & Co Ltd	407	0.01	48 Kamigumi Co Ltd	894	0.02

13	Ines Corp	158	0.01	14	Kanaden Corp	122	-
133	INFRONEER Holdings Inc	1,106	0.03	4	Kanagawa Chuo Kotsu Co Ltd	111	-
9	Innotech Corp	106	-	19	Kanamoto Co Ltd	367	0.01
5	I-O Data Device Inc	32	-	66	Kandenko Co Ltd	471	0.01
2	Ise Chemicals Corp	51	-	30	Kaneka Corp	988	0.03
14	Iseki & Co Ltd	177	0.01	8	Kaneko Seeds Co Ltd	90	-
38	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	263	0.01	48	Kanematsu Corp	515	0.01
8	Ishihara Chemical Co Ltd	85	-	1	Kanemi Co Ltd	15	-
26	Ishihara Sangyo Kaisha Ltd	262	0.01	11	Kansai Super Market Ltd	180	0.01
1	Ishii Iron Works Co Ltd	26	-	28	Kanto Denka Kogyo Co Ltd	248	0.01
3	Ishizuka Glass Co Ltd	44	-	21	Kasai Kogyo Co Ltd	48	-
9	Isolite Insulating Products Co Ltd	69	-	3	Katakura & Co-op Agri Corp	35	-
30	Itochu Enex Co Ltd	248	0.01	18	Katakura Industries Co Ltd	343	0.01
4	Itochu-Shokuhin Co Ltd	173	0.01	15	Kato Sangyo Co Ltd	428	0.01
99	Itoham Yonekyu Holdings Inc	558	0.02	8	Kato Works Co Ltd	54	-
29	Itoki Corp	88	-	4	Kawada Technologies Inc	117	-
15	IwaiCosmo Holdings Inc	169	0.01	1	Kawagishi Bridge Works Co Ltd	25	-
23	Iwaki & Co Ltd	100	-	4	Kawai Musical Instruments Manufacturing Co Ltd	113	-
6	Iwaki Co Ltd	53	-	1	Kawanishi Holdings Inc	12	-
4	Iwasaki Electric Co Ltd	77	-	89	Kawasaki Heavy Industries Ltd	1,477	0.04
6	Iwatsu Electric Co Ltd	42	-	1	Kawata Manufacturing Co Ltd	10	-
3	Iwatsuka Confectionery Co Ltd	105	-	2	Keihin Co Ltdnato-Ku Tokyo Japan	24	-
163	Iyo Bank Ltd	749	0.02	71	Keiyo Bank Ltd	265	0.01
22	Izumi Co Ltd	607	0.02	24	Keiyo Co Ltd	173	0.01
165	J Front Retailing Co Ltd	1,352	0.04	3	KEL Corp	28	-
38	J Trust Co Ltd	181	0.01	9	Kenko Mayonnaise Co Ltd	96	-
17	Jaccs Co Ltd	400	0.01	1	KFC Ltd	10	-
16	Jafco Co Ltd	1,014	0.03	23	Kimoto Co Ltd	42	-
3	Jalux Inc	72	-	12	Kimura Chemical Plants Co Ltd	102	-
13	Janome Sewing Machine Co Ltd	72	-	5	Kimura Unity Co Ltd	50	-
7	Japan Asia Investment Co Ltd	11	-	84	Kinden Corp	1,213	0.03
29	Japan Aviation Electronics Industry Ltd	458	0.01	5	King Co Ltd	26	-
16	Japan Cash Machine Co Ltd	96	-	4	King Jim Co Ltd	28	-
291	Japan Display Inc	95	-	2	Kinki Sharyo Co Ltd	21	-
3	Japan Electronic Materials Corp	62	-	21	Kintetsu World Express Inc	513	0.01
15	Japan Foundation Engineering Co Ltd	73	-	18	Kissei Pharmaceutical Co Ltd	364	0.01
1	Japan Oil Transportation Co Ltd	28	-	7	Kitagawa Corp	82	-
8	Japan Pulp & Paper Co Ltd	267	0.01	5	Kita-Nippon Bank Ltd	67	-
2	Japan Pure Chemical Co Ltd	34	-	3	Kitano Construction Corp	49	-
64	Japan Securities Finance Co Ltd	459	0.01	7	Kito Corp	113	-

グローバル・ターゲットド・バリュウ・ファンド
投資明細表 2021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)				
日本 7.49% (続き)			日本 7.49% (続き)				
49	Kitz Corp	303	0.01	9	Maezawa Kasei Industries Co Ltd	98	-
42	Kiyo Bank Ltd	500	0.01	14	Maezawa Kyuso Industries Co Ltd	120	-

18	Koa Corp	246	0.01	16	Makino Milling Machine Co Ltd	487	0.01
24	Koatsu Gas Kogyo Co Ltd	156	0.01	3	Mamiya-Op Co Ltd	18	-
224	Kobe Steel Ltd	1,067	0.03	11	Mandom Corp	134	-
1	Koei Chemical Co Ltd	15	-	9	Mars Group Holdings Corp	126	-
19	Kohnan Shoji Co Ltd	564	0.02	11	Marubun Corp	84	-
8	Kohsoku Corp	99	-	13	Marudai Food Co Ltd	171	0.01
18	Kojima Co Ltd	88	-	2	Marufuji Sheet Piling Co Ltd	28	-
3	Kokusai Co Ltd	19	-	28	Maruha Nichiro Corp	567	0.02
5	Kokusai Pulp & Paper Co Ltd	13	-	27	Maruichi Steel Tube Ltd	571	0.02
52	Kokuyo Co Ltd	766	0.02	13	Maruka Furusato Corp	237	0.01
2	Komaihaltec Inc	32	-	26	Marusan Securities Co Ltd	115	-
22	Komatsu Matere Co Ltd	226	0.01	3	Maruyama Manufacturing Co Inc	35	-
6	Komatsu Wall Industry Co Ltd	93	-	11	Maruzen CHI Holdings Co Ltd	36	-
5	Komehyo Co Ltd	59	-	7	Maruzen Co Ltd	130	-
23	Komeri Co Ltd	505	0.01	10	Maruzen Showa Unyu Co Ltd	277	0.01
34	Komori Corp	187	0.01	11	Matsuda Sangyo Co Ltd	268	0.01
16	Konaka Co Ltd	44	-	14	Matsui Construction Co Ltd	89	-
13	Kondotec Inc	107	-	4	Matsuoka Corp	40	-
308	Konica Minolta Inc	1,269	0.03	18	Max Co Ltd	283	0.01
21	Konishi Co Ltd	291	0.01	35	Maxell Holdings Ltd	402	0.01
20	Konoike Transport Co Ltd	190	0.01	1	Maxvalu Nishinon Co Ltd	15	-
11	Kosaido Co Ltd	82	-	5	Maxvalu Tokai Co Ltd	106	-
4	Krosaki Harima Corp	120	-	719	Mebuki Financial Group Inc	1,417	0.04
9	KRS Corp	70	-	33	Megmilk Snow Brand Co Ltd	559	0.02
104	K's Holdings Corp	1,051	0.03	22	Meidensha Corp	503	0.01
9	KU Holdings Co Ltd	72	-	6	Meiji Electric Industries Co Ltd	64	-
24	Kumagai Gumi Co Ltd	549	0.02	11	Meiji Shipping Co Ltd	64	-
44	Kumiai Chemical Industry Co Ltd	311	0.01	28	Meisei Industrial Co Ltd	159	0.01
5	Kunimine Industries Co Ltd	42	-	6	Meito Sangyo Co Ltd	92	-
12	Kurabo Industries Ltd	195	0.01	15	Meiwa Corp	110	-
192	Kuraray Co Ltd	1,593	0.04	9	Meiwa Estate Co Ltd	45	-
10	Kureha Corp	694	0.02	13	Michinoku Bank Ltd	84	-
6	Kurimoto Ltd	83	-	29	Mie Kotsu Group Holdings Inc	116	-
11	Kuriyama Holdings Corp	108	-	16	Mikuni Corp	42	-
1	Kuroda Precision Industries Ltd	25	-	11	Mimasu Semiconductor Industry Co Ltd	227	0.01
8	KYB Corp	194	0.01	11	Ministop Co Ltd	127	-
6	Kyodo Printing Co Ltd	141	-	10	Miraca Holdings Inc	252	0.01
16	Kyoei Steel Ltd	179	0.01	4	Mirai Industry Co Ltd	54	-
4	Kyokuto Boeki Kaisha Ltd	90	-	4	Miraial Co Ltd	63	-
24	Kyokuto Kaihatsu Kogyo Co Ltd	290	0.01	54	Mirait Holdings Corp	942	0.03
16	Kyokuto Securities Co Ltd	106	-	14	Mitani Corp	216	0.01
7	Kyokuyo Co Ltd	176	0.01	21	Mitani Sangyo Co Ltd	55	-
26	KYORIN Holdings Inc	394	0.01	32	Mito Securities Co Ltd	75	-
20	Kyoritsu Printing Co Ltd	24	-	26	Mitsuba Corp	106	-
31	Kyosan Electric Manufacturing Co Ltd	120	-	5	Mitsubishi Kakoki Kaisha Ltd	105	-
15	Kyowa Electronic Instruments Co Ltd	52	-	12	Mitsubishi Logistics Corp	286	0.01
9	Kyowa Leather Cloth Co Ltd	50	-	76	Mitsubishi Materials Corp	1,302	0.04
24	Kyudenko Corp	708	0.02	22	Mitsubishi Paper Mills Ltd	60	-
250	Kyushu Financial Group Inc	835	0.02	12	Mitsubishi Pencil Co Ltd	133	-
6	Kyushu Leasing Service Co Ltd	30	-	5	Mitsubishi Research Institute Inc	173	0.01
23	Laox Co Ltd	34	-	11	Mitsubishi Shokuhin Co Ltd	271	0.01
15	LEC Inc	105	-	10	Mitsubishi Steel Manufacturing Co Ltd	89	-

44 Lifull Co Ltd	100	-	17 Mitsuboshi Belting Ltd	282	0.01
26 Lintec Corp	563	0.02	55 Mitsui E&S Holdings Co Ltd	181	0.01
2 Lonseal Corp	26	-	10 Mitsui Matsushima Holdings Co Ltd	115	-
5 Look Holdings Inc	60	-	40 Mitsui Mining & Smelting Co Ltd	1,026	0.03
20 Mabuchi Motor Co Ltd	667	0.02	6 Mitsui Sugar Co Ltd	103	-
30 Macnica Fuji Electronics Holdings Inc	665	0.02	13 Mitsui-Soko Holdings Co Ltd	265	0.01
30 Macromill Inc	243	0.01	22 Mitsuuroko Group Holdings Co Ltd	223	0.01
8 Maezawa Industries Inc	43	-	27 Mixi Inc	475	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 2021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 7.49%(続き)			日本 7.49%(続き)		
5 Miyaji Engineering Group Inc	115	-	4 Nihon Denkei Co Ltd	60	-
12 Miyazaki Bank Ltd	199	0.01	1 Nihon Flush Co Ltd	12	-
5 Miyoshi Oil & Fat Co Ltd	57	-	31 Nihon House Holdings Co Ltd	96	-
18 Mizuho Leasing Co Ltd	479	0.01	8 Nihon Kagaku Sangyo Co Ltd	94	-
14 Mizuno Corp	257	0.01	28 Nihon Nohyaku Co Ltd	115	-
7 Mochida Pharmaceutical Co Ltd	202	0.01	50 Nihon Parkerizing Co Ltd	461	0.01
14 Modec Inc	171	0.01	11 Nihon Plast Co Ltd	50	-
10 Molitec Steel Co Ltd	31	-	9 Nihon Tokushu Toryo Co Ltd	60	-
13 Money Partners Group Co Ltd	25	-	5 Nihon Yamamura Glass Co Ltd	31	-
5 MORESCO Corp	44	-	2 Niitaka Co Ltd	38	-
15 Morinaga Milk Industry Co Ltd	725	0.02	5 Nikkato Corp	30	-
4 Morioku Holdings Co Ltd	60	-	39 Nikkiso Co Ltd	292	0.01
18 Morita Holdings Corp	202	0.01	19 Nikko Co Ltd	102	-
13 Morito Co Ltd	76	-	42 Nikkon Holdings Co Ltd	725	0.02
1 Morozoff Ltd	42	-	1 Nippi Inc	38	-
3 Mory Industries Inc	73	-	29 Nippo Corp	1,016	0.03
8 MRK Holdings Inc	9	-	4 Nippon Air Conditioning Services Co Ltd	27	-
16 MrMax Holdings Ltd	76	-	8 Nippon Beet Sugar Manufacturing Co Ltd	114	-
10 Mugen Estate Co Ltd	43	-	5 Nippon Carbide Industries Co Inc	52	-
5 Murakami Corp	126	-	8 Nippon Carbon Co Ltd	288	0.01
20 Musashino Bank Ltd	277	0.01	6 Nippon Chemical Industrial Co Ltd	131	-
2 Mutoh Holdings Co Ltd	26	-	13 Nippon Chemi-Con Corp	204	0.01
3 NAC Co Ltd	25	-	1 Nippon Chemiphar Co Ltd	25	-
9 Nachi-Fujikoshi Corp	320	0.01	117 Nippon Coke & Engineering Co Ltd	125	-
3 Nadex Co Ltd	20	-	6 Nippon Commercial Development Co Ltd	82	-
10 Nafco Co Ltd	142	-	29 Nippon Concrete Industries Co Ltd	64	-
6 Nagano Bank Ltd	62	-	98 Nippon Denko Co Ltd	251	0.01
10 Nagano Keiki Co Ltd	152	-	24 Nippon Densetsu Kogyo Co Ltd	321	0.01
71 Nagase & Co Ltd	1,043	0.03	3 Nippon Dry-Chemical Co Ltd	48	-
3 Nagatanien Holdings Co Ltd	55	-	57 Nippon Electric Glass Co Ltd	1,474	0.04
14 Nakabayashi Co Ltd	60	-	2 Nippon Felt Co Ltd	8	-
4 Nakamoto Packs Co Ltd	51	-	6 Nippon Filcon Co Ltd	28	-
3 Nakamura Co Ltd	80	-	9 Nippon Fine Chemical Co Ltd	162	0.01
1 Nakanishi Manufacturing Co Ltd	10	-	33 Nippon Flour Mills Co Ltd	456	0.01

13 Nakano Corp	40	-	14 Nippon Hume Corp	82	-
17 Nakayama Steel Works Ltd	62	-	66 Nippon Kayaku Co Ltd	650	0.02
6 Nakayamafuku Co Ltd	19	-	9 Nippon Koei Co Ltd	243	0.01
2 Nakayo Inc	21	-	39 Nippon Light Metal Holdings Co Ltd	575	0.02
37 Namura Shipbuilding Co Ltd	66	-	70 Nippon Paper Industries Co Ltd	658	0.02
20 Nanto Bank Ltd	319	0.01	15 Nippon Pillar Packing Co Ltd	415	0.01
1 Nanyo Corp	12	-	6 Nippon Piston Ring Co Ltd	66	-
3 Narasaki Sangyo Co Ltd	56	-	5 Nippon Rietec Co Ltd	55	-
1 Nasu Denki Tekko Co Ltd	39	-	5 Nippon Road Co Ltd	313	0.01
8 Natori Co Ltd	126	-	32 Nippon Seiki Co Ltd	290	0.01
7 NEC Capital Solutions Ltd	114	-	2 Nippon Seisen Co Ltd	88	-
26 Neturen Co Ltd	125	-	4 Nippon Sharyo Ltd	76	-
22 New Japan Chemical Co Ltd	48	-	28 Nippon Sheet Glass Co Ltd	122	-
100 NGK Spark Plug Co Ltd	1,662	0.05	14 Nippon Shokubai Co Ltd	623	0.02
146 NHK Spring Co Ltd	1,085	0.03	31 Nippon Signal Company Ltd	235	0.01
5 Nicca Chemical Co Ltd	37	-	16 Nippon Soda Co Ltd	455	0.01
4 Nice Holdings Inc	61	-	11 Nippon Steel Trading Corp	435	0.01
15 Nichia Steel Works Ltd	35	-	204 Nippon Suisan Kaisha Ltd	1,030	0.03
9 Nichias Corp	196	0.01	1 Nippon Systemware Co Ltd	11	-
8 Nichiban Co Ltd	122	-	48 Nippon Thompson Co Ltd	290	0.01
33 Nichicon Corp	338	0.01	6 Nippon Yakin Kogyo Co Ltd	107	-
11 Nichiden Corp	205	0.01	43 Nipro Corp	403	0.01
15 Nichiha Corp	373	0.01	3 Nireco Corp	20	-
39 Nichi-iko Pharmaceutical Co Ltd	232	0.01	6 Nishikawa Rubber Co Ltd	79	-
20 Nichireki Co Ltd	235	0.01	37 Nishimatsu Construction Co Ltd	1,097	0.03
7 Nichirin Co Ltd	105	-	4 Nishimoto Co Ltd	119	-
11 Nihon Chouzai Co Ltd	121	-	86 Nishi-Nippon Financial Holdings Inc	516	0.01
1 Nihon Dengi Co Ltd	27	-	13 Nishio Rent All Co Ltd	279	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 2021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 7.49%(続き)			日本 7.49%(続き)		
43 Nissan Shatai Co Ltd	257	0.01	101 Oriental Shiraishi Corp	203	0.01
21 Nissan Tokyo Sales Holdings Co Ltd	41	-	3 Origin Co Ltd	38	-
- Nissei Corp	6	-	9 Osaka Soda Co Ltd	211	0.01
10 Nissei Plastic Industrial Co Ltd	90	-	10 Osaka Steel Co Ltd	86	-
21 Nissha Co Ltd	286	0.01	9 Osaka Titanium Technologies Co Ltd	62	-
24 Nisshin Fudosan Co	100	-	31 Osaki Electric Co Ltd	119	-
17 Nisshin Oillio Group Ltd	419	0.01	29 OSG Corp	424	0.01
96 Nisshinbo Holdings Inc	692	0.02	2 OUG Holdings Inc	45	-
11 Nissin Corp	149	-	12 Oyo Corp	215	0.01
30 Nissin Electric Co Ltd	379	0.01	1 Ozu Corp	15	-
10 Nissin Sugar Co Ltd	144	-	31 Pacific Industrial Co Ltd	282	0.01
8 Nissui Pharmaceutical Co Ltd	65	-	14 Pacific Metals Co Ltd	252	0.01
15 Nitta Corp	348	0.01	6 Pack Corp	142	-
9 Nitta Gelatin Inc	46	-	24 Paramount Bed Holdings Co Ltd	408	0.01

11 Nittan Valve Co Ltd	27	-	16 Paris Miki Holdings Inc	33	-
4 Nittetsu Mining Co Ltd	238	0.01	21 PC Depot Corp	59	-
- Nitto Boseki Co Ltd	9	-	16 Pegasus Sewing Machine Manufacturing Co Ltd	62	-
2 Nitto Fuji Flour Milling Co Ltd	67	-	133 Penta-Ocean Construction Co Ltd	763	0.02
19 Nitto Kogyo Corp	246	0.01	6 People Dreams & Technologies Group	94	-
7 Nitto Kohki Co Ltd	113	-	22 Piolax Inc	311	0.01
19 Nitto Seiko Co Ltd	99	-	70 Press Kogyo Co Ltd	229	0.01
6 Nittoc Construction Co Ltd	35	-	14 Pressance Corp	204	0.01
4 NJS Co Ltd	75	-	3 Prima Meat Packers Ltd	65	-
6 Noda Corp	39	-	7 Pronexus Inc	60	-
12 Nohmi Bosai Ltd	218	0.01	18 Prospect Co Ltd	38	-
16 Nojima Corp	312	0.01	21 PS Mitsubishi Construction Co Ltd	112	-
62 NOK Corp	662	0.02	12 Punch Industry Co Ltd	56	-
70 Nomura Real Estate Holdings Inc	1,526	0.04	19 Qol Holdings Co Ltd	229	0.01
7 Noritake Co Ltd Japan	297	0.01	2 Raito Kogyo Co Ltd	37	-
13 Noritsu Koki Co Ltd	316	0.01	23 Raiznext Corp	227	0.01
21 Noritz Corp	303	0.01	7 Rasa Corp	50	-
181 North Pacific Bank Ltd	367	0.01	6 Rasa Industries Ltd	86	-
5 Nozawa Corp	28	-	12 Raysum Co Ltd	57	-
7 NS United Kaiun Kaisha Ltd	193	0.01	1 Regal Corp	9	-
245 NSK Ltd	1,653	0.05	121 Rengo Co Ltd	817	0.02
261 NTN Corp	479	0.01	16 Restar Holdings Corp	253	0.01
1 Ochi Holdings Co Ltd	16	-	15 Retail Partners Co Ltd	164	0.01
1 Odawara Engineering Co Ltd	14	-	4 Rheon Automatic Machinery Co Ltd	47	-
28 Oenon Holdings Inc	87	-	4 Rhythm Watch Co Ltd	40	-
25 Ogaki Kyoritsu Bank Ltd	394	0.01	6 Riberesute Corp	39	-
4 Ohara Inc	47	-	11 Ricoh Leasing Co Ltd	341	0.01
7 Ohashi Technica Inc	92	-	7 Riken Corp	148	-
1 Ohki Healthcare Holdings Co Ltd	8	-	4 Riken Keiki Co Ltd	194	0.01
1 Ohmoto Gumi Co Ltd	38	-	29 Riken Technos Corp	124	-
15 Oiles Corp	210	0.01	15 Riken Vitamin Co Ltd	219	0.01
11 Oita Bank Ltd	166	0.01	4 Rion Co Ltd	79	-
26 Okabe Co Ltd	158	0.01	1 Riso Kagaku Corp	16	-
2 Okada Aiyon Corp	27	-	1 Rix Corp	17	-
4 Okamoto Industries Inc	133	-	8 Rokko Butter Co Ltd	109	-
37 Okamura Corp	410	0.01	8 Roland DG Corp	184	0.01
103 Okasan Securities Group Inc	335	0.01	20 Ryobi Ltd	181	0.01
53 Oki Electric Industry Co Ltd	394	0.01	10 Ryoden Corp	153	-
16 Okinawa Financial Group Inc	296	0.01	15 Ryosan Co Ltd	274	0.01
17 OKUMA Corp	707	0.02	12 S Foods Inc	346	0.01
20 Okumura Corp	544	0.02	4 S LINE CO Ltd	31	-
6 Okura Industrial Co Ltd	101	-	15 Sac's Bar Holdings Inc	68	-
18 Okuwa Co Ltd	151	-	10 Sakai Chemical Industry Co Ltd	186	0.01
3 Olympic Group Corp	17	-	3 Sakai Heavy Industries Ltd	68	-
5 ONO Sokki Co Ltd	19	-	32 Sakata INX Corp	271	0.01
11 Onoken Co Ltd	158	0.01	44 Sala Corp	222	0.01
77 Onward Holdings Co Ltd	193	0.01	20 SAMTY Co Ltd	412	0.01
5 Organo Corp	270	0.01	7 San Holdings Inc	85	-

株式数(千)	純資産	
	価格 千円ドル	総額比率 (%)
普通株式(続き)		
日本 7.49%(続き)		
16 San ju San Financial Group Inc	195	0.01
12 San-A Co Ltd	436	0.01
43 San-Ai Oil Co Ltd	447	0.01
6 Sanei Architecture Planning Co Ltd	90	-
28 Sangetsu Corp	372	0.01
111 San-In Godo Bank Ltd	548	0.02
27 Sanki Engineering Co Ltd	331	0.01
18 Sanko Gosei Ltd	59	-
2 Sanko Metal Industrial Co Ltd	43	-
32 Sankyo Co Ltd	822	0.02
2 Sankyo Frontier Co Ltd	80	-
27 Sankyo Seiko Co Ltd	130	-
19 Sankyo Tateyama Inc	116	-
23 Sankyu Inc	895	0.02
17 Sanoh Industrial Co Ltd	144	-
16 Sanoyas Holdings Corp	17	-
4 Sansei Landic Co Ltd	26	-
7 Sansei Technologies Inc	41	-
7 Sansha Electric Manufacturing Co Ltd	63	-
7 Sanshin Electronics Co Ltd	81	-
1 Sanyei Corp	19	-
8 Sanyo Chemical Industries Ltd	336	0.01
6 Sanyo Denki Co Ltd	293	0.01
6 Sanyo Engineering & Construction Inc	36	-
8 Sanyo Housing Nagoya Co Ltd	58	-
9 Sanyo Shokai Ltd	65	-
16 Sanyo Special Steel Co Ltd	258	0.01
14 Sanyo Trading Co Ltd	120	-
46 Sapporo Holdings Ltd	878	0.02
9 Sata Construction Co Ltd	37	-
10 Sato Shoji Corp	96	-
9 Satori Electric Co Ltd	74	-
3 Satudora Holdings Co Ltd	16	-
18 Sawada Holdings Co Ltd	187	0.01
26 Sawai Group Holdings Co Ltd	970	0.03
3 Saxa Holdings Inc	40	-
4 SBI Insurance Group Co Ltd	39	-
24 Scroll Corp	162	0.01
1 SEC Carbon Ltd	44	-
7 Seika Corp	97	-
18 Seikagaku Corp	147	-
23 Seikitokyu Kogyo Co Ltd	164	0.01
20 Seiko Holdings Corp	381	0.01
8 Seiko PMC Corp	50	-
92 Seino Holdings Co Ltd	927	0.03
16 Sekisui Jushi Corp	283	0.01

株式数(千)	純資産	
	価格 千円ドル	総額比率 (%)
普通株式(続き)		
日本 7.49%(続き)		
6 Shindengen Electric Manufacturing Co Ltd	181	0.01
30 Shin-Etsu Polymer Co Ltd	247	0.01
17 Shinko Shoji Co Ltd	132	-
38 Shinmaywa Industries Ltd	282	0.01
19 Shinnihon Corp	128	-
15 Shin-Nihon Tatemono Co Ltd	53	-
12 Shinoken Group Co Ltd	117	-
106 Shinsei Bank Ltd	1,787	0.05
3 Shinsho Corp	80	-
3 Shinwa Co Ltd	49	-
7 Shinwa Co Ltd, Gifu	49	-
10 Shizuki Electric Co Inc	52	-
288 Shizuoka Bank Ltd	2,023	0.05
32 Shizuoka Gas Co Ltd	276	0.01
7 Shobunsha Publications Inc	29	-
9 Shofu Inc	154	0.01
96 Showa Denko KK	2,095	0.06
11 Showa Sangyo Co Ltd	254	0.01
2 Showa Shinku Co Ltd	23	-
4 Sigma Koki Co Ltd	60	-
21 Siix Corp	245	0.01
6 Sinanen Holdings Co Ltd	178	0.01
16 Sinfonia Technology Co Ltd	181	0.01
12 Sinko Industries Ltd	202	0.01
33 Sintokogio Ltd	195	0.01
6 SK-Electronics Co Ltd	57	-
95 SKY Perfect JSAT Holdings Inc	338	0.01
3 SMK Corp	62	-
20 SNT Corp	38	-
12 Soda Nikka Co Ltd	71	-
31 Sodick Co Ltd	211	0.01
6 Soft99 Corp	61	-
170 Sojitz Corp	2,397	0.06
6 Soken Chemical & Engineering Co Ltd	86	-
2 Sotoh Co Ltd	17	-
9 Space Co Ltd	68	-
21 Space Value Holdings Co Ltd	212	0.01
5 SPK Corp	54	-
6 ST Corp	77	-
11 St Marc Holdings Co Ltd	138	-
8 Star Mica Holdings Co Ltd	86	-
12 Star Micronics Co Ltd	157	0.01
15 Starts Corp Inc	330	0.01
10 Starzen Co Ltd	169	0.01
9 Stella Chemifa Corp	193	0.01
6 Step Co Ltd	86	-

17 Sekisui Plastics Co Ltd	73	-	1 Subaru Enterprise Co Ltd	56	-
67 Senko Group Holdings Co Ltd	549	0.02	7 Sugimoto & Co Ltd	134	-
5 Senshu Electric Co Ltd	215	0.01	18 Sumida Corp	175	0.01
165 Senshu Ikeda Holdings Inc	217	0.01	2 Suminoe Textile Co Ltd	33	-
22 Senshukai Co Ltd	76	-	37 Sumiseki Holdings Inc	41	-
7 Shibusawa Warehouse Co Ltd	133	-	22 Sumitomo Bakelite Co Ltd	1,016	0.03
4 Shibuya Corp	88	-	12 Sumitomo Densetsu Co Ltd	210	0.01
26 Shiga Bank Ltd	399	0.01	72 Sumitomo Forestry Co Ltd	1,445	0.04
8 Shikibo Ltd	61	-	75 Sumitomo Heavy Industries Ltd	1,662	0.05
26 Shikoku Bank Ltd	162	0.01	113 Sumitomo Mitsui Construction Co Ltd	411	0.01
22 Shikoku Chemicals Corp	270	0.01	24 Sumitomo Osaka Cement Co Ltd	713	0.02
18 Shima Seiki Manufacturing Ltd	299	0.01	2 Sumitomo Precision Products Co Ltd	42	-
8 Shimizu Bank Ltd	100	-	27 Sumitomo Riko Co Ltd	138	-
8 Shimojima Co Ltd	75	-	116 Sumitomo Rubber Industries Ltd	1,160	0.03
8 Shin Nippon Air Technologies Co Ltd	140	-	7 Sumitomo Seika Chemicals Co Ltd	182	0.01
5 Shinagawa Refractories Co Ltd	144	-	38 Sumitomo Warehouse Co Ltd	610	0.02

グローバル・ターゲットド・バリュー・ファンド
投資明細表 2021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 7.49% (続き)			日本 7.49% (続き)		
22 Sun Frontier Fudousan Co Ltd	182	0.01	7 Teraoka Seisakusho Co Ltd	21	-
13 Suncall Corp	50	-	10 Tigers Polymer Corp	37	-
10 Sun-Wa Technos Corp	143	-	12 Toa Corp (non-voting rights)	253	0.01
119 Suruga Bank Ltd	495	0.01	16 Toa Corp (voting rights)	104	-
5 Suzuden Corp	70	-	4 Toa Oil Co Ltd	108	-
11 Suzuken Co Ltd Japan	299	0.01	4 Toa Road Corp	147	-
8 Suzuki Co Ltd	66	-	3 Toabo Corp	11	-
17 SWCC Showa Holdings Co Ltd	287	0.01	68 Toagosei Co Ltd	699	0.02
21 T Hasegawa Co Ltd	524	0.01	2 Toba Inc	34	-
5 T RAD Co Ltd	128	-	16 Tobishima Corp	137	-
15 T&K Toka Co Ltd	98	-	30 TOC Co Ltd	145	-
11 Tachibana Eletech Co Ltd	148	-	74 Tochigi Bank Ltd	113	-
8 Tachikawa Corp	78	-	124 Toda Corp	724	0.02
23 Tachi-S Co Ltd	235	0.01	6 Toenec Corp	170	0.01
60 Tadano Ltd	529	0.02	2 Togami Electric Manufacturing Co Ltd	34	-
10 Taihei Dengyo Kaisha Ltd	249	0.01	151 Toho Bank Ltd	258	0.01
77 Taiheiyu Cement Corp	1,491	0.04	5 Toho Co	66	-
6 Taiheiyu Kouhatsu Inc	32	-	35 Toho Holdings Co Ltd	528	0.02
13 Taiho Kogyo Co Ltd	82	-	8 Toho Zinc Co Ltd	151	-
15 Taikisha Ltd	379	0.01	8 Tohoku Bank Ltd	64	-
6 Taiko Bank Ltd	67	-	2 Tohoku Steel Co Ltd	32	-
4 Taisei Lamick Co Ltd	89	-	12 Tohokushinsha Film Corp	74	-
1 Taisei Oncho Co Ltd	12	-	14 Tokai Corp	235	0.01
24 Taisho Pharmaceutical Holdings Co Ltd	1,163	0.03	2 Tokai Lease Co Ltd	32	-
4 Takachiho Koheki Co Ltd	46	-	37 Tokai Rika Co Ltd	485	0.01
12 Takamatsu Construction Group Co Ltd	195	0.01	140 Tokai Tokyo Financial Holdings Inc	458	0.01

1 Takamatsu Machinery Co Ltd	4	-	5 Token Corp	371	0.01
5 Takamiya Co Ltd	19	-	6 Tokushu Tokai Paper Co Ltd	202	0.01
5 Takano Co Ltd	30	-	41 Tokuyama Corp	638	0.02
8 Takaoka Toko Co Ltd	94	-	9 Tokyo Broadcasting System Holdings Inc	137	-
66 Takara Leben Co Ltd	156	0.01	16 Tokyo Energy & Systems Inc	150	-
6 Takara Printing Co Ltd	98	-	9 Tokyo Keiki Inc	76	-
21 Takara Standard Co Ltd	253	0.01	19 Tokyo Kiraboshi Financial Group Inc	238	0.01
9 Takasago International Corp	227	0.01	1 Tokyo Printing Ink Manufacturing Co Ltd	12	-
25 Takasago Thermal Engineering Co Ltd	422	0.01	5 Tokyo Radiator Manufacturing Co Ltd	24	-
3 Takashima & Co Ltd	55	-	2 Tokyo Rakutenchi Co Ltd	81	-
95 Takashimaya Co Ltd	838	0.02	3 Tokyo Rope Manufacturing Co Ltd	18	-
7 Takasho Co Ltd	43	-	14 Tokyo Sangyo Co Ltd	89	-
6 Takebishi Corp	71	-	58 Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd	613	0.02
3 Takemoto Yohki Co Ltd	23	-	105 Tokyo Tatemono Co Ltd	1,482	0.04
18 Takeuchi Manufacturing Co Ltd	417	0.01	8 Tokyo Tekko Co Ltd	90	-
- Takigami Steel Construction Co Ltd	15	-	5 Tokyo Theatres Co Inc	52	-
4 Takihyo Co Ltd	57	-	65 Tokyu Construction Co Ltd	366	0.01
5 Takisawa Machine Tool Co Ltd	45	-	417 Tokyu Fudosan Holdings Corp	2,146	0.06
10 Tamron Co Ltd	230	0.01	2 Tokyu Recreation Co Ltd	77	-
52 Tamura Corp	315	0.01	28 Toli Corp	54	-
4 Tanabe Engineering Corp	33	-	5 Tomato Bank Ltd	46	-
21 Tanseisha Co Ltd	147	-	2 Tomen Devices Corp	124	-
29 Tatsuta Electric Wire and Cable Co Ltd	120	-	18 Tomoe Corp	68	-
14 Tayca Corp	139	-	5 Tomoe Engineering Co Ltd	95	-
16 TBK Co Ltd	56	-	3 Tomoegawa Co Ltd	21	-
1 Techno Associe Co Ltd	12	-	8 Tomoku Co Ltd	127	-
4 Techno Medica Co Ltd	59	-	107 TOMONY Holdings Inc	274	0.01
5 Techno Ryowa Ltd	41	-	33 Tomy Co Ltd	292	0.01
7 Techno Smart Corp	75	-	4 Tonami Holdings Co Ltd	133	-
4 Technoflex Corp	33	-	32 Toppan Forms Co Ltd	437	0.01
114 Teijin Ltd	1,297	0.04	25 Topre Corp	238	0.01
13 Teikoku Sen-I Co Ltd	227	0.01	11 Topy Industries Ltd	101	-
6 Teikoku Tsushin Kogyo Co Ltd	59	-	9 Torigoe Co Ltd	59	-
10 Tekken Corp	157	0.01	10 Torii Pharmaceutical Co Ltd	245	0.01
13 Tenma Corp	267	0.01	13 Torishima Pump Manufacturing Co Ltd	101	-
4 Tenox Corp	25	-	22 Tosei Corp	188	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 2021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 7.49%(続き)			日本 7.49%(続き)		
13 Toshiba Machine Co Ltd	393	0.01	28 Wacoal Holdings Corp	491	0.01
3 Totech Corp	70	-	9 Wakachiku Construction Co Ltd	157	0.01
13 Totetsu Kogyo Co Ltd	263	0.01	24 Wakita & Co Ltd	219	0.01
2 Totoku Electric Co Ltd	37	-	10 Warabeya Nichiyo Holdings Co Ltd	169	0.01
6 Tottori Bank Ltd	61	-	4 Watahan & Co Ltd	44	-
25 Towa Bank Ltd	106	-	7 Watts Co Ltd	42	-

13	Towa Pharmaceutical Co Ltd	305	0.01	4	Wavelock Holdings Co Ltd	24	-
57	Toyo Construction Co Ltd	264	0.01	5	Wood One Co Ltd	44	-
14	Toyo Corp	134	-	17	World Co Ltd	181	0.01
5	Toyo Denki Seizo KK	44	-	4	Wowow Inc	74	-
9	Toyo Engineering Corp	58	-	20	Xebio Holdings Co Ltd	153	0.01
26	Toyo Ink SC Holdings Co Ltd	421	0.01	7	YAC Holdings Co Ltd	60	-
6	Toyo Kanetsu KK	127	-	7	Yachiyo Industry Co Ltd	41	-
5	Toyo Logistics Co Ltd	12	-	1	Yagi & Co Ltd	10	-
12	Toyo Machinery & Metal Co Ltd	52	-	23	Yahagi Construction Co Ltd	143	-
47	Toyo Securities Co Ltd	59	-	5	Yaizu Suisankagaku Industry Co Ltd	40	-
88	Toyo Seikan Group Holdings Ltd	1,071	0.03	26	Yamabiko Corp	291	0.01
9	Toyo Tanso Co Ltd	259	0.01	432	Yamada Denki Co Ltd	1,510	0.04
58	Toyo Tire Corp	881	0.02	6	Yamae Group Holdings Co Ltd	52	-
4	Toyo Wharf & Warehouse Co Ltd	51	-	18	Yamagata Bank Ltd	131	-
58	Toyobo Co Ltd	605	0.02	139	Yamaguchi Financial Group Inc	757	0.02
41	Toyoda Gosei Co Ltd	821	0.02	22	Yamanashi Chuo Bank Ltd	153	0.01
38	Toyota Boshoku Corp	745	0.02	40	Yamashina Corp	26	-
18	TPR Co Ltd	219	0.01	6	Yamatane Corp	82	-
17	TRE Holdings Corp	267	0.01	12	Yamato Corp	80	-
2	Trinity Industrial Corp	15	-	11	Yamato International Inc	28	-
8	Trusco Nakayama Corp	178	0.01	29	Yamato Kogyo Co Ltd	886	0.02
58	TS Tech Co Ltd	678	0.02	3	Yamaya Corp	56	-
41	TSI Holdings Co Ltd	125	-	2	Yamazawa Co Ltd	25	-
29	Tsubaki Nakashima Co Ltd	353	0.01	36	Yamazen Corp	309	0.01
18	Tsubakimoto Chain Co	462	0.01	12	Yashima Denki Co Ltd	95	-
3	Tsubakimoto Kogyo Co Ltd	99	-	11	Yasuda Logistics Corp	91	-
3	Tsudakoma Corp	18	-	20	Yellow Hat Ltd	273	0.01
12	Tsukada Global Holdings Inc	31	-	16	Yodogawa Steel Works Ltd	318	0.01
16	Tsukishima Kikai Co Ltd	152	-	20	Yokogawa Bridge Holdings Corp	374	0.01
66	Tsukuba Bank Ltd	91	-	37	Yokohama Reito Co Ltd	260	0.01
14	Tsumura & Co	396	0.01	80	Yokohama Rubber Co Ltd	1,248	0.03
12	Tsurumi Manufacturing Co Ltd	159	0.01	5	Yomeishu Seizo Co Ltd	78	-
3	Tsutsumi Jewelry Co Ltd	58	-	6	Yondenko Corp	83	-
1	Tsuzuki Denki Co Ltd	18	-	9	Yondoshi Holdings Inc	128	-
16	TV Asahi Holdings Corp	216	0.01	13	Yorozu Corp	121	-
4	Tv Tokyo Holdings Corp	79	-	15	Yotai Refractories Co Ltd	158	0.01
15	TYK Corp	38	-	2	Yuasa Funashoku Co Ltd	56	-
24	UACJ Corp	481	0.01	13	Yuasa Trading Co Ltd	310	0.01
72	Ube Industries Ltd	1,203	0.03	2	Yuken Kogyo Co Ltd	30	-
6	Uchida Yoko Co Ltd	229	0.01	30	Yurtec Corp	157	0.01
3	Ueki Corp	36	-	9	Yushin Precision Equipment Co Ltd	60	-
4	Uniden Holdings Corp	118	-	8	Yushiro Chemical Industry Co Ltd	69	-
6	Union Tool Co	204	0.01	3	Yutaka Giken Co Ltd	50	-
28	Unipres Corp	177	0.01	3	Zaoh Co Ltd	56	-
8	UNITED Inc	135	-	2	Zenitaka Corp	60	-
38	United Super Markets Holdings Inc	334	0.01	4	Zuiko Corp	30	-
40	Unitika Ltd	103	-			280,862	7.49
18	Universal Entertainment Corp	366	0.01		オランダ 0.90%		
36	Ushio Inc	663	0.02	43	Aalberts NV	2,621	0.07
11	Utoc Corp	51	-	300	ABN AMRO Bank NV	4,285	0.11
1	V Technology Co Ltd	15	-	13	Accell Group NV	570	0.02
23	Valor Holdings Co Ltd	424	0.01	696	Aegon NV (Netherlands listing)	3,070	0.08

5 Valqua Ltd	110	-	30 APERAM SA	1,433	0.04
4 Vertex Corp	116	-	20 Arcadis NV	909	0.02
29 Vital KSK Holdings Inc	197	0.01	118 ASR Nederland NV	5,032	0.13
54 VT Holdings Co Ltd	198	0.01	1 B&S Group	10	-

グローバル・ターゲットド・バリュアー・ファンド
投資明細表 2021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)		
オランダ 0.90%(続き)			ノルウェー 0.28%(続き)		
57 Boskalis Westminster	1,533	0.04	32 FLEX LNG Ltd	752	0.02
19 Brunel International NV	224	0.01	63 Frontline Ltd	423	0.01
26 ForFarmers NV	102	-	45 Golden Ocean Group Ltd (Norway listing)	414	0.01
47 Fugro NV	342	0.01	9 Golden Ocean Group Ltd (US listing)	83	-
23 Heijmans NV	340	0.01	26 Grieg Seafood ASA	229	0.01
3 Hunter Douglas NV	321	0.01	24 Komplet Bank ASA	19	-
36 Intertrust NV	834	0.02	307 Kongsberg Automotive ASA	95	-
10 Kendrion NV	229	0.01	36 Kongsberg Gruppen ASA	1,058	0.03
221 Koninklijke BAM Groep NV	661	0.02	11 Norske Skog ASA	53	-
34 Koninklijke Vopak NV	1,287	0.03	3 Norway Royal Salmon ASA	61	-
6 Lucas Bols BV	72	-	6 NRC Group ASA	14	-
69 Ordina NV	271	0.01	59 Odfjell Drilling Ltd	113	-
46 Randstad NV	2,925	0.08	4 Odfjell SE	16	-
112 SBM Offshore NV	1,581	0.04	80 Otello Corp ASA	230	0.01
74 Signify NV	3,366	0.09	9 Pareto Bank ASA	57	-
19 Sligro Food Group NV	413	0.01	370 PGS ASA	135	-
- SNS REAAL NV	-	-	62 Sbanken ASA	651	0.02
17 TKH Group NV	969	0.03	29 Selvaag Bolig ASA	147	-
16 Van Lanschot Kempen NV	382	0.01	2 Solon Eiendom ASA	11	-
	33,782	0.90	1 Sparebank 1 Oestlandet	18	-
ニュージーランド 0.13%			22 Stolt-Nielsen Ltd	316	0.01
338 Air New Zealand Ltd	348	0.01	91 Subsea 7 SA	638	0.02
182 Arvida Group Ltd	240	0.01	84 TGS NOPEC Geophysical Co ASA	772	0.02
139 Chorus Ltd	636	0.02	41 Treasure ASA	71	-
8 Comvita Ltd	18	-	83 Wallenius Wilhelmsen ASA	382	0.01
312 Heartland Group Holdings Ltd	469	0.01	10 Wih Wilhelmsen Holding ASA (voting rights)	200	0.01
336 Kathmandu Holdings Ltd	336	0.01	83 XXL ASA	133	-
20 Napier Port Holdings Ltd	43	-		10,631	0.28
5 New Zealand King Salmon Investments Ltd	5	-	ポルトガル 0.14%		
117 New Zealand Refining Co Ltd	70	-	8,002 Banco Comercial Portugues SA	1,302	0.04
72 NZME Ltd (Australia listing)	71	-	961 Banco Espirito Santo SA	-	-
167 Oceania Healthcare Ltd	149	0.01	3 Corticeira Amorim SGPS SA	33	-
11 PGG Wrightson Ltd	33	-	88 Galp Energia SGPS SA	825	0.02
26 Sanford Ltd	89	-	213 Navigator Co SA	754	0.02
50 Scales Corp Ltd	183	0.01	279 NOS SGPS SA	1,066	0.03
8 Skellerup Holdings Ltd	32	-	1,075 Sonae SGPS SA	1,152	0.03
101 SKY Network Television Ltd	117	0.01		5,132	0.14
346 SKYCITY Entertainment Group Ltd	708	0.02	シンガポール 0.27%		

65 Steel & Tube Holdings Ltd	62	-	48 Amara Holdings Ltd	13	-
54 Summerset Group Holdings Ltd	467	0.01	174 Banyan Tree Holdings Ltd	42	-
13 Synlait Milk Ltd	28	-	154 Boustead Singapore Ltd	112	-
55 Tourism Holdings Ltd	104	-	78 Bukit Sembawang Estates Ltd	287	0.01
155 Tower Ltd	72	-	147 China Aviation Oil Singapore Corp Ltd	100	-
12 Turners Automotive Group Ltd	37	-	186 China Sunline Chemical Holdings Ltd	67	-
170 Z Energy Ltd	405	0.01	197 Chip Eng Seng Corp Ltd	61	-
	4,722	0.13	96 Chuan Hup Holdings Ltd	16	-
ノルウェー 0.28%			649 COSCO Shipping International Singapore Co Ltd	112	0.01
6 2020 Bulkers Ltd	73	-	183 Del Monte Pacific Ltd	49	-
154 Akastor ASA	95	-	223 DMX Technologies Group Ltd	-	-
192 Aker Solutions ASA	507	0.01	1,894 Ezion Holdings Ltd	11	-
44 American Shipping Co ASA	156	0.01	1,374 Ezra Holdings Ltd	2	-
48 Austevoll Seafood ASA	528	0.02	83 Far East Orchard Ltd	66	-
118 Axactor SE	92	-	106 Food Empire Holdings Ltd	61	-
161 B2Holding ASA	177	0.01	7 Fraser and Neave Ltd	7	-
22 Belships ASA	32	-	297 Frasers Property Ltd	248	0.01
17 Bonheur ASA	552	0.02	207 Fu Yu Corp Ltd	42	-
34 Borr Drilling Ltd	33	-	64 GK Goh Holdings Ltd	52	-
49 BW Energy Ltd	112	-	3,356 Golden Agri-Resources Ltd	639	0.02
75 BW LPG Ltd	376	0.01	189 GuocoLand Ltd	215	0.01
93 BW Offshore Ltd	262	0.01	152 Hanwell Holdings Ltd	47	-
425 DNO ASA	492	0.01	49 Haw Par Corp Ltd	405	0.01
11 Fjordkraft Holding ASA	53	-	23 Hiap Hoe Ltd	11	-

グローバル・ターゲットド・バリュウ・ファンド
投資明細表 2021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)		
シンガポール 0.27% (続き)			スペイン 0.56% (続き)		
81 Ho Bee Land Ltd	165	0.01	73 Gestamp Automocion SA	320	0.01
203 Hong Fok Corp Ltd	112	-	22 Grupo Catalana Occidente SA	691	0.02
188 Hong Leong Asia Ltd	111	-	6 Iberpapel Gestion SA	125	-
133 Hong Leong Finance Ltd	232	0.01	64 Indra Sistemas SA	750	0.02
36 Hotel Grand Central Ltd	27	-	366 Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	634	0.02
47 Hour Glass Ltd	74	-	588 Mapfre SA	1,210	0.03
2,547 Hutchison Port Holdings Trust	572	0.02	81 Mediaset Espana Comunicacion SA	393	0.01
359 Hyflux Ltd	11	-	8 Metrovacesa SA	67	-
189 Indofood Agri Resources Ltd	45	-	14 Miquel y Costas & Miquel SA	208	0.01
223 Japfa Ltd	98	-	10 Neinor Homes SA	123	-
89 KSH Holdings Ltd	22	-	117 Obrascun Huarte Lain SA	94	-
51 LG Innotek Co Ltd	28	-	119 Prosegur Cia de Seguridad SA	302	0.01
72 Low Keng Huat Singapore Ltd	23	-	7 Renta Corp Real Estate SA	16	-
15 Mandarin Oriental International Ltd	33	-	62 Tubacex SA	111	-
201 Metro Holdings Ltd	112	0.01	831 Unicaja Banco SA	729	0.02
828 Midas Holdings Ltd	22	-	39 Vocento SA	43	-
386 NetLink NBN Trust	285	0.01			
111 OUE Ltd	111	-			
				21,205	0.56

502 Oxley Holdings Ltd	71	-	スウェーデン 1.18%		
116 QAF Ltd	73	-	51 AcadeMedia AB	312	0.01
373 Raffles Education Corp Ltd	18	-	55 AF POYRY AB	1,553	0.04
429 Sembcorp Industries Ltd	589	0.02	19 Alimak Group AB	228	0.01
107 SHS Holdings Ltd	12	-	31 Ambea AB	191	0.01
11 SIA Engineering Co Ltd	18	-	22 Annehem Fastigheter	90	-
596 SIIC Environment Holdings Ltd	98	-	3 AQ Group AB	82	-
508 Sinarmas Land Ltd	95	-	11 Arise AB	52	-
76 Sing Holdings Ltd	21	-	127 Arjo AB	1,601	0.04
32 Sing Investments & Finance Ltd	34	-	62 Attendo AB	228	0.01
735 Singapore Post Ltd	355	0.01	1 Balco Group AB	14	-
714 Singapore Press Holdings Ltd	1,216	0.03	13 Beijer Electronics Group AB	112	-
176 Stamford Land Corp Ltd	62	-	21 Bergman & Beving AB	349	0.01
46 Straits Trading Co Ltd	111	-	2 Besqab AB	42	-
137 Swiber Holdings Ltd	2	-	71 Betsson AB	392	0.01
299 Tuan Sing Holdings Ltd	103	-	30 BHG Group AB	332	0.01
90 United Industrial Corp Ltd	174	0.01	53 Bilia AB	889	0.02
146 UOB-Kay Hian Holdings Ltd	166	0.01	119 BillerudKorsnas AB	2,470	0.07
215 UOL Group Ltd	1,081	0.03	55 Bonava AB	479	0.01
140 Valuetronics Holdings Ltd	54	-	4 Boule Diagnostics AB	21	-
216 Wing Tai Holdings Ltd	291	0.01	85 Bravida Holding AB	1,131	0.03
793 Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	753	0.02	16 Bufab AB	769	0.02
	10,145	0.27	7 Bulten AB	63	-
スペイン 0.56%			34 Bure Equity AB	1,640	0.04
80 Acerinox SA	895	0.02	57 Byggmax Group AB	546	0.02
109 ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	2,621	0.07	40 Catena Media PLC	226	0.01
9 Adveo Group International SA	-	-	21 Cavotec SA	49	-
7 Aedas Homes SA	183	-	23 Clas Ohlson AB	281	0.01
61 Almirall SA	736	0.02	166 Cloetta AB	456	0.01
92 Applus Services SA	815	0.02	37 Collector AB	162	0.01
51 Atresmedia Corp de Medios de Comunicacion SA	204	0.01	43 Coor Service Management Holding AB	370	0.01
6 Azkoyen SA	36	-	137 Dometic Group AB	1,877	0.05
3,491 Banco de Sabadell SA	2,357	0.06	15 Doro AB	115	-
420 Bankinter SA	2,064	0.06	21 Duni AB	277	0.01
13 Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	521	0.01	43 Dustin Group AB	532	0.02
39 Ebro Foods SA	755	0.02	8 Eastnine AB	139	-
45 eDreams ODIGEO SA	363	0.01	10 Elanders AB	181	0.01
16 Elecnor SA	173	-	23 Eltel AB	40	-
123 Enagas SA	2,808	0.08	13 Enea AB	361	0.01
98 Ence Energia y Celulosa SA	241	0.01	8 Eolus Vind AB	114	-
45 Ercros SA	146	-	31 Fagerhult AB	219	0.01
58 Faes Farma SA	217	0.01	3 FormPipe Software AB	13	-
2 Fluidra SA	57	-	24 GHP Specialty Care AB	66	-
18 Fomento de Construcciones y Contratas SA	197	0.01	78 Granges AB	819	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 2021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)		
スウェーデン 1.18% (続き)		
44	Haldex AB	259 0.01
96	Hexpol AB	1,145 0.03
55	Hoist Finance AB	168 0.01
29	Humana AB	227 0.01
1	IAR Systems Group AB	15 -
44	International Petroleum Corp (Canada listing)	219 0.01
7	International Petroleum Corp (Sweden listing)	33 -
44	Intrum AB	1,105 0.03
43	Inwido AB	772 0.02
35	JM AB	1,560 0.04
14	Karnov Group AB	82 -
2	Karo Pharma AB	15 -
4	Kindred Group PLC, SDR	50 -
9	KNOW IT AB	377 0.01
20	LeoVegas AB	67 -
50	Lindab International AB	1,644 0.05
48	Loomis AB	1,235 0.03
1	Medcap AB	30 -
36	Mekonomen AB	621 0.02
7	Midsona AB	37 -
64	Millicom International Cellular SA	2,013 0.05
59	Modern Times Group MTG AB	586 0.02
17	Momentum Group AB	368 0.01
53	Munters Group AB	376 0.01
47	NCC AB	803 0.02
4	Nederman Holding AB	84 -
144	Net Insight AB	93 -
30	New Wave Group AB	561 0.02
70	Nobia AB	386 0.01
50	Nobina AB	436 0.01
14	Nordic Waterproofing Holding AB	330 0.01
56	Padox AB	811 0.02
107	Peab AB	1,264 0.03
82	Pricer AB	228 0.01
11	Proact IT Group AB	104 -
174	Ratos AB	1,019 0.03
9	RaySearch Laboratories AB	52 -
3	Rejlers AB	38 -
97	Resurs Holding AB	412 0.01
56	Rottneros AB	64 -
42	Saab AB	1,099 0.03
31	Scandi Standard AB	137 -
7	Semcon AB	101 -
127	Sensys Gatso Group AB	13 -
12	SkiStar AB	213 0.01
10	Solid Forsakring AB	34 -
167	SSAB AB, Class A	822 0.02
364	SSAB AB, Class B	1,583 0.04
42	Systemair AB	393 0.01
6	VBG Group AB	116 -

普通株式(続き)		
スイス 2.26% (続き)		
2	Bellevue Group AG	71 -
3	Berner Kantonalbank AG	691 0.02
6	Bobst Group SA	522 0.01
4	Bucher Industries AG	1,935 0.05
4	Calida Holding AG	202 0.01
-	Carlo Gavazzi Holding AG	94 -
1	Cicor Technologies Ltd	81 -
1	Cie Financiere Tradition SA	122 -
116	Clariant AG	2,278 0.06
1	Conzeta AG	1,170 0.03
25	DKSH Holding AG	1,962 0.05
72	EFG International AG	519 0.01
4	Energiedienst Holding AG	182 0.01
179	Evolva Holding SA	27 -
2	Feintool International Holding AG	89 -
9	Flughafen Zurich AG	1,511 0.04
28	Galenica AG	1,945 0.05
141	GAM Holding AG	208 0.01
2	Georg Fischer AG	2,378 0.06
28	Helvetia Holding AG	3,046 0.08
1	HOCHDORF Holding AG	28 -
9	Huber & Suhner AG	803 0.02
13	Implenia AG	264 0.01
2	Ina Invest Holding AG	44 -
2	Investis Holding SA	271 0.01
74	Julius Baer Group Ltd	4,594 0.12
4	Jungfraubahn Holding AG	509 0.01
-	Komax Holding AG	11 -
20	Kudelski SA	75 -
19	Landis&Gyr Group AG	1,199 0.03
1	Lastminute.com NV	35 -
9	Liechtensteinische Landesbank AG	523 0.01
2	Luzerner Kantonalbank AG	973 0.03
13	Medmix AG	621 0.02
4	Meier Tobler Group AG	81 -
-	Metall Zug AG	307 0.01
3	Mikron Holding AG	21 -
6	Mobimo Holding AG	1,922 0.05
141	OC Oerlikon Corp AG	1,370 0.04
8	Orascom Development Holding AG	89 -
-	Orell Fuessli Holding AG	27 -
-	Phoenix Mecano AG	216 0.01
-	Plazza AG	73 -
3	Rieter Holding AG	505 0.01
345	Schmolz & Bickenbach AG	131 -
1	Schweiter Technologies AG	995 0.03
1	SFS Group AG	99 -
2	St Galler Kantonalbank AG	1,022 0.03
13	Sulzer AG	1,233 0.03
15	Swatch Group AG (Bearer)	4,476 0.12

	44,083	1.18			
スイス 2.26%			12 Swatch Group AG (Registered)	657	0.02
86 Adecco Group AG	3,966	0.11	21 Swiss Life Holding AG	12,177	0.32
9 Allreal Holding AG	1,855	0.05	58 Swiss Prime Site AG	5,464	0.15
1 ALSO Holding AG	179	-	1 Swissquote Group Holding SA	192	0.01
149 ams AG	2,658	0.07	2 Tamedia AG	401	0.01
43 Arbonia AG	909	0.02	1 Thurgauer Kantonalbank	90	-
615 Arysza AG	717	0.02	1 Tornos Holding AG	10	-
2 Autoneum Holding AG	357	0.01	6 u-blox Holding AG	397	0.01
30 Baloise Holding AG	4,481	0.12	14 Valiant Holding AG	1,319	0.04
2 Banque Cantonale de Geneve	272	0.01	3 Valora Holding AG	561	0.02
2 Bell Food Group AG	584	0.02	1 Vaudoise Assurances Holding SA	355	0.01
			10 Vetropack Holding AG	568	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 2021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	(%)		
スイス 2.26% (続き)			英国 4.41% (続き)		
14 Vifor Pharma AG	1,564	0.04	45 DiscoverIE Group PLC	595	0.02
17 Vontobel Holding AG	1,404	0.04	299 Diversified Gas & Oil PLC	394	0.01
3 VP Bank AG	291	0.01	691 Dixons Carphone PLC	1,198	0.03
1 V-ZUG Holding AG	187	0.01	285 Drax Group PLC	2,081	0.06
1 Walliser Kantonalbank	108	-	794 DS Smith PLC	3,784	0.10
7 Zehnder Group AG	685	0.02	467 Elementis PLC	838	0.02
- Zug Estates Holding AG	344	0.01	3 Energean PLC	38	-
- Zuger Kantonalbank AG	453	0.01	1,180 EnQuest PLC	281	0.01
	84,755	2.26	277 Equiniti Group PLC	661	0.02
英国 4.41%			53 Euromoney Institutional Investor PLC	667	0.02
18 Accsys Technologies PLC	39	-	216 Ferrexpo PLC	831	0.02
64 Advanced Medical Solutions Group PLC	271	0.01	187 Filtrona PLC	756	0.02
45 AG Barr PLC	318	0.01	914 Firstgroup PLC	1,144	0.03
183 Airtel Africa PLC	301	0.01	105 Forterra PLC	345	0.01
297 Alliance Pharma PLC	403	0.01	195 Foxtons Group PLC	106	-
68 Allied Minds PLC	20	-	19 Fuller Smith & Turner PLC	163	-
138 Anglo Pacific Group PLC	238	0.01	90 Galliford Try Holdings PLC	201	0.01
13 Anglo-Eastern Plantations PLC	125	-	96 Gem Diamonds Ltd	63	-
35 Ascential PLC	201	0.01	77 Genel Energy PLC	132	-
329 Babcock International Group PLC	1,294	0.03	27 Georgia Capital PLC	223	0.01
64 Bakkavor Group PLC	102	-	25 Go-Ahead Group PLC	225	0.01
469 Balfour Beatty PLC	1,456	0.04	1 Gooch & Housego PLC	20	-
31 Bank of Georgia Group PLC	639	0.02	159 Grafton Group PLC	2,476	0.07
144 Beazley PLC	766	0.02	409 Grainger PLC	1,627	0.04
53 Begbies Traynor Group PLC	93	-	187 Greencore Group PLC	309	0.01
86 Bellway PLC	3,594	0.10	167 Gulf Keystone Petroleum Ltd	387	0.01
61 Berkeley Group Holdings	3,474	0.09	261 GVC Holdings PLC	5,790	0.15
155 Biffa PLC	720	0.02	82 Gym Group PLC	257	0.01
67 Bloomsbury Publishing PLC	331	0.01	15 H&T Group PLC	52	-
138 Bodycote PLC	1,502	0.04	152 Halfords Group PLC	617	0.02

52	Boot Henry PLC	186	0.01	14	Harworth Group PLC	34	-
14	Braemar Shipping Services PLC	37	-	492	Hays PLC	963	0.03
188	Breedon Group PLC	241	0.01	68	Headlam Group PLC	393	0.01
124	Burford Capital Ltd	1,260	0.03	89	Helical PLC	527	0.01
267	C&C Group PLC	803	0.02	187	Hochschild Mining PLC	329	0.01
394	Cairn Energy PLC	962	0.03	39	Hostelworld Group PLC	33	-
43	CareTech Holdings PLC	330	0.01	97	HSS Hire Group PLC	21	-
31	Carr's Group PLC	61	-	104	Hunting PLC	205	0.01
6	Castings PLC	29	-	56	Hyve Group PLC	66	-
750	Centamin PLC	970	0.03	292	Ibstock PLC	750	0.02
17	Centaur Media PLC	12	-	255	Inchcape PLC	2,819	0.08
91	Central Asia Metals PLC	293	0.01	192	International Personal Finance PLC	312	0.01
3,430	Centrica PLC	2,949	0.08	468	Investec PLC	2,349	0.06
214	Chemring Group PLC	783	0.02	3	iomart Group PLC	7	-
82	Chesnara PLC	300	0.01	556	IP Group PLC	857	0.02
312	Cineworld Group PLC	195	0.01	129	IQE PLC	60	-
130	Circassia Pharmaceuticals PLC	65	-	1,085	J Sainsbury PLC	3,986	0.11
17	Clarkson PLC	837	0.02	17	James Fisher & Sons PLC	72	-
65	Clinigen Healthcare Ltd	512	0.01	435	John Wood Group PLC	1,165	0.03
100	Close Brothers Group PLC	1,719	0.05	194	Johnson Service Group PLC	331	0.01
24	Coats Group PLC	19	-	221	Jupiter Fund Management PLC	689	0.02
184	Costain Group PLC	131	-	722	Just Group PLC	748	0.02
218	Countryside Properties PLC	1,196	0.03	49	Keller Group PLC	586	0.02
25	Cranswick PLC	1,193	0.03	221	Kier Group PLC	315	0.01
185	Crest Nicholson Holdings PLC	785	0.02	15	Kin & Carta PLC	59	-
95	Daily Mail & General Trust PLC	1,363	0.04	216	Lamprell PLC	93	-
1	DCC PLC	76	-	118	Lancashire Holdings Ltd	797	0.02
648	Debenhams PLC	-	-	226	Lookers PLC	175	-
8	Devro PLC	22	-	64	LSL Property Services PLC	348	0.01
166	DFS Furniture PLC	542	0.01	1,500	M&G PLC	3,723	0.10
3	Dialight PLC	11	-	19	Macfarlane Group PLC	33	-
756	Direct Line Insurance Group PLC	2,711	0.07	890	Man Group PLC	2,541	0.07

グローバル・ターゲット・バリュー・ファンド
投資明細表 2021年11月30日現在(続き)

株式数(千)	価格 千米ドル	純資産 総額比率 (%)	株式数(千)	価格 千米ドル	純資産 総額比率 (%)
普通株式(続き)			普通株式(続き)		
英国 4.41%(続き)			英国 4.41%(続き)		
1,260	Marks & Spencer Group PLC	3,952 0.11	33	Spectris PLC	1,563 0.04
502	Marston's PLC	436 0.01	377	Speedy Hire PLC	314 0.01
78	McBride PLC	67 -	204	Spire Healthcare Group PLC	626 0.02
85	Mears Group PLC	210 0.01	17	Sportech PLC	8 -
280	Mediclinic International PLC	1,070 0.03	141	Sports Direct International PLC	1,278 0.03
414	Meggitt PLC	4,050 0.11	1,239	Standard Life Aberdeen PLC	3,831 0.10
189	Micro Focus International PLC	877 0.02	67	SuperGroup PLC	227 0.01
221	Mitchells & Butlers PLC	685 0.02	58	Synthomer PLC	362 0.01
707	Mitie Group PLC	604 0.02	272	Tate & Lyle PLC	2,280 0.06
28	MJ Gleeson PLC	268 0.01	2,146	Taylor Wimpey PLC	4,507 0.12

26	Morgan Sindall Group PLC	834	0.02	11	TBC Bank Group PLC	229	0.01
22	Morses Club PLC	17	-	14	TClarke PLC	31	-
208	N Brown Group PLC	104	-	47	Ted Baker PLC	70	-
259	National Express Group PLC	732	0.02	47	TI Fluid Systems PLC	138	-
158	NCC Group PLC	477	0.01	540	TP ICAP Group PLC	918	0.02
38	Norcros PLC	148	-	141	Travis Perkins PLC	2,718	0.07
127	Northgate PLC	665	0.02	5	Tremor International Ltd	39	-
186	OSB Group PLC	1,242	0.03	78	Trifast PLC	146	-
485	Pan African Resources PLC	116	-	119	TT Electronics plc	358	0.01
178	Paragon Group of Cos PLC	1,224	0.03	1,086	Tullow Oil PLC	599	0.02
22	Parkmead Group PLC	11	-	100	Tyman PLC	512	0.01
440	Pearson PLC	3,476	0.09	88	U & I Group PLC	173	-
840	Pendragon PLC	206	0.01	9	Ultra Electronics Holdings PLC	359	0.01
160	Petrofac Ltd	232	0.01	310	Vertu Motors PLC	253	0.01
1,774	Petropavlovsk PLC	500	0.01	151	Vesuvius PLC	828	0.02
350	Pets at Home Group PLC	2,167	0.06	691	Virgin Money UK PLC	1,552	0.04
191	Pharos Energy PLC	54	-	168	Vistry Group PLC	2,394	0.06
383	Phoenix Group Holdings PLC	3,254	0.09	50	Vivo Energy PLC	88	-
180	Photo-Me International PLC	139	-	76	Volution Group PLC	502	0.01
241	Playtech PLC	2,406	0.06	4	Vp PLC	52	-
150	Polypipe Group PLC	1,156	0.03	10	Watkin Jones PLC	32	-
6	Porvair PLC	56	-	76	Xaar PLC	151	-
10	PPHE Hotel Group Ltd	176	0.01	8	Young & Co's Brewery PLC	159	-
482	Premier Foods PLC	658	0.02	12	Zotefoams PLC	72	-
164	Provident Financial PLC	773	0.02			165,213	4.41
120	PZ Cussons PLC	309	0.01	米国 66.92%			
339	QinetiQ Group PLC	1,168	0.03	24	1-800-Flowers.com Inc	716	0.02
887	Quilter PLC	1,658	0.04	6	1st Constitution Bancorp	140	-
132	Rank Group PLC	241	0.01	18	1st Source Corp	828	0.02
5	Rathbone Brothers PLC	126	-	3	2seventy bio Inc	76	-
243	Reach PLC	829	0.02	23	AAR Corp	741	0.02
16	Redcentric PLC	27	-	19	Aaron's Holdings Co Inc	427	0.01
160	Redrow PLC	1,374	0.04	47	Abercrombie & Fitch Co	1,705	0.05
67	Renewi PLC	682	0.02	44	ABM Industries Inc	2,002	0.05
385	Restaurant Group PLC	408	0.01	39	Acacia Research Corp	191	0.01
15	Rhi Magnesita NV (UK listing)	612	0.02	67	Acadia Healthcare Co Inc	3,746	0.10
31	Ricardo PLC	172	-	62	ACCO Brands Corp	514	0.01
2	Robert Walters PLC	24	-	113	Achillion Pharmaceuticals Inc	164	-
43	Rockhopper Exploration PLC	3	-	52	ACI Worldwide Inc	1,501	0.04
619	Royal Mail PLC	4,124	0.11	4	Acme United Corp	124	-
195	RPS Group PLC	314	0.01	6	ACNB Corp	170	-
75	RWS Holdings PLC	627	0.02	25	Acuity Brands Inc	4,953	0.13
1	S&U PLC	48	-	50	Acushnet Holdings Corp	2,733	0.07
68	Saga PLC	231	0.01	3	Adams Resources & Energy Inc	91	-
58	Savills PLC	1,035	0.03	9	Addus HomeCare Corp	780	0.02
11	ScS Group PLC	33	-	67	Adient PLC	2,849	0.08
317	Senior PLC	551	0.02	180	ADT Inc	1,497	0.04
409	Serco Group PLC	712	0.02	35	Adtalem Global Education Inc	1,046	0.03
77	Serica Energy PLC	217	0.01	32	ADTRAN Inc	661	0.02
212	Severfield PLC	194	0.01	32	Advance Auto Parts Inc	6,989	0.19
601	SIG PLC	396	0.01	18	Advanced Energy Industries Inc	1,591	0.04
52	Smart Metering Systems PLC	560	0.02	22	AdvanSix Inc	988	0.03

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 2021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 66.92%(続き)			米国 66.92%(続き)		
11 Adverum Biotechnologies Inc	19	-	10 ANI Pharmaceuticals Inc	407	0.01
88 AECOM	6,045	0.16	11 Anika Therapeutics Inc	422	0.01
13 AeroVironment Inc	1,083	0.03	229 Antero Midstream Corp	2,222	0.06
28 Affiliated Managers Group Inc	4,706	0.13	214 Antero Resources Corp	3,764	0.10
52 AGCO Corp	5,749	0.15	214 APA Corp	5,526	0.15
4 Agios Pharmaceuticals Inc	127	-	14 API Group Inc	335	0.01
12 AgroFresh Solutions Inc	21	-	21 Apogee Enterprises Inc	876	0.02
79 Air Lease Corp	3,206	0.09	26 Applied Industrial Technologies Inc	2,439	0.07
47 Air Transport Services Group Inc	1,156	0.03	3 AptarGroup Inc	383	0.01
52 Akebia Therapeutics Inc	141	-	38 Aptinyx Inc	88	-
8 Alamo Group Inc	1,125	0.03	130 Aramark	4,338	0.12
60 Alaska Air Group Inc	2,909	0.08	6 Aravive Inc	19	-
9 Albany International Corp	699	0.02	17 ArcBest Corp	1,703	0.05
33 Albemarle Corp	8,731	0.23	214 Arch Capital Group Ltd	8,634	0.23
123 Alcoa Corp	5,736	0.15	11 Arch Resources Inc	876	0.02
6 Alerus Financial Corp	194	0.01	114 Archrock Inc	842	0.02
7 Alico Inc	244	0.01	86 Arconic Corp	2,296	0.06
11 Alithya Group Inc	26	-	34 Arcosa Inc	1,717	0.05
22 Alkermes PLC	474	0.01	29 Ardmore Shipping Corp	105	-
9 Allegheny Corp	6,015	0.16	24 Arena Pharmaceuticals Inc	1,306	0.04
81 Allegheny Technologies Inc	1,155	0.03	9 Argan Inc	359	0.01
13 Allegiance Bancshares Inc	508	0.01	25 Argo Group International Holdings Ltd	1,373	0.04
2 Allegiant Travel Co	405	0.01	2 Ark Restaurants Corp	39	-
15 Alliance Data Systems Corp	991	0.03	18 Armstrong Flooring Inc	36	-
8 Allied Motion Technologies Inc	308	0.01	55 Arrow Electronics Inc	6,654	0.18
124 Allscripts Healthcare Solutions Inc	2,066	0.06	12 Arrow Financial Corp	405	0.01
279 Ally Financial Inc	12,779	0.34	13 Asbury Automotive Group Inc	2,162	0.06
17 Alpha & Omega Semiconductor Ltd	838	0.02	33 ASGN Inc	4,003	0.11
11 Alpha Pro Tech Ltd	59	-	41 Ashland Global Holdings Inc	4,140	0.11
30 Alto Ingredients Inc	157	-	11 Aspen Aerogels Inc	655	0.02
49 Altra Industrial Motion Corp	2,578	0.07	4 Assembly Biosciences Inc	8	-
6 A-Mark Precious Metals Inc	448	0.01	2 Assetmark Financial Holdings Inc	58	-
26 Ambac Financial Group Inc	390	0.01	109 Associated Banc-Corp	2,394	0.06
14 AMC Networks Inc	554	0.02	3 Associated Capital Group Inc	131	-
- AMCON Distributing Co	63	-	39 Assurant Inc	5,886	0.16
725 Amcor PLC	8,202	0.22	53 Assured Guaranty Ltd	2,612	0.07
51 Amdocs Ltd	3,561	0.10	16 Astec Industries Inc	1,027	0.03
12 Amerco	8,652	0.23	18 Astronics Corp, Class A	189	0.01
7 Ameresco Inc	629	0.02	2 Astronics Corp, Class B	24	-
77 American Axle & Manufacturing Holdings Inc	679	0.02	6 AstroNova Inc	94	-
109 American Eagle Outfitters Inc	2,815	0.08	9 Asure Software Inc	76	-
51 American Equity Investment Life Holding Co	1,727	0.05	127 Athene Holding Ltd	10,362	0.28

32	American Financial Group Inc	4,294	0.11	17	Atlantic Capital Bancshares Inc	462	0.01
9	American National Bankshares Inc	320	0.01	56	Atlantic Union Bankshares Corp	1,830	0.05
17	American National Group Inc	3,144	0.08	20	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	1,735	0.05
9	American Outdoor Brands Inc	207	0.01	11	ATN International Inc	410	0.01
11	American Public Education Inc	214	0.01	-	Auburn National BanCorp Inc	13	-
6	American Superconductor Corp	78	-	121	Audacy Inc	298	0.01
20	American Vanguard Corp	287	0.01	51	Autoliv Inc	4,925	0.13
12	American Woodmark Corp	711	0.02	63	AutoNation Inc	7,787	0.21
47	Ameris Bancorp	2,302	0.06	36	Avanos Medical Inc	1,083	0.03
11	AMERISAFE Inc	584	0.02	12	Aviat Networks Inc	373	0.01
7	Ames National Corp	174	-	54	Avient Corp	2,963	0.08
161	Amkor Technology Inc	3,480	0.09	65	Avnet Inc	2,363	0.06
11	AMN Healthcare Services Inc	1,229	0.03	16	Aware Inc	46	-
14	Ampco-Pittsburgh Corp	68	-	256	AXA Equitable Holdings Inc	8,069	0.22
31	Amphastar Pharmaceuticals Inc	606	0.02	23	Axcelis Technologies Inc	1,451	0.04
1	AMREP Corp	14	-	58	Axis Capital Holdings Ltd	2,895	0.08
12	Amtech Systems Inc	115	-	41	Axos Financial Inc	2,345	0.06
19	AnaptysBio Inc	615	0.02	37	AXT Inc	308	0.01
23	Andersons Inc	791	0.02	11	AZEK Co Inc	450	0.01
28	AngioDynamics Inc	730	0.02	19	AZZ Inc	974	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 2021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 66.92%(続き)			米国 66.92%(続き)				
3	B Riley Financial Inc	237	0.01	152	Brookdale Senior Living Inc	888	0.02
26	B&G Foods Inc	788	0.02	91	Brookfield Renewable Corp	3,369	0.09
446	Baker Hughes Co	10,418	0.28	60	Brookline Bancorp Inc	926	0.02
14	Ballantyne Strong Inc	40	-	44	Brunswick Corp	4,088	0.11
13	Bally's Corp	515	0.01	13	Bryn Mawr Bank Corp	601	0.02
47	Banc of California Inc	913	0.02	33	Buckle Inc	1,537	0.04
22	BancFirst Corp	1,397	0.04	10	Build-A-Bear Workshop Inc	163	-
54	Bancorp Inc	1,537	0.04	134	Builders FirstSource Inc	9,304	0.25
18	Bank of Hawaii Corp	1,418	0.04	100	Bunge Ltd	8,644	0.23
11	Bank of Marin Bancorp	387	0.01	2	Business First Bancshares Inc	44	-
35	Bank of NT Butterfield & Son Ltd	1,292	0.03	20	Byline Bancorp Inc	511	0.01
6	Bank of Princeton	170	-	3	C&F Financial Corp	153	-
90	Bank OZK	4,044	0.11	38	Cabot Corp	1,980	0.05
14	BankFinancial Corp	147	-	449	Cabot Oil & Gas Corp	9,022	0.24
64	BankUnited Inc	2,538	0.07	16	CACI International Inc	4,046	0.11
7	Bankwell Financial Group Inc	221	0.01	132	Cadence Bank	3,860	0.10
26	Banner Corp	1,468	0.04	22	CalAmp Corp	200	0.01
13	Bar Harbor Bankshares	359	0.01	1	Calavo Growers Inc	26	-
42	Barnes & Noble Education Inc	296	0.01	-	Caledonia Mining Corp PLC	5	-
33	Barnes Group Inc	1,432	0.04	6	Caleres Inc	130	-
1	Barrett Business Services Inc	103	-	20	Callon Petroleum Co	1,041	0.03
2	Bassett Furniture Industries Inc	32	-	32	Cal-Maine Foods Inc	1,143	0.03

6 BayCom Corp	109	-	2 Cambridge Bancorp	163	-
15 BCB Bancorp Inc	221	0.01	12 Camden National Corp	560	0.02
49 Beacon Roofing Supply Inc	2,428	0.07	87 Campbell Soup Co	3,520	0.09
6 Beasley Broadcast Group Inc	11	-	45 Cannae Holdings Inc	1,325	0.04
30 Beazer Homes USA Inc	582	0.02	3 Capital Bancorp Inc	89	-
70 Bed Bath & Beyond Inc	1,289	0.03	14 Capital City Bank Group Inc	363	0.01
10 Bel Fuse Inc	118	-	100 Capitol Federal Financial Inc	1,134	0.03
25 Belden Inc	1,543	0.04	85 Capri Holdings Ltd	5,033	0.13
22 Benchmark Electronics Inc	523	0.01	13 Capstar Financial Holdings Inc	264	0.01
40 Berkshire Hills Bancorp Inc	1,079	0.03	19 Cara Therapeutics Inc	254	0.01
62 Berry Corp	508	0.01	31 Carlisle Cos Inc	6,957	0.19
44 Berry Global Group Inc	3,040	0.08	24 CarMax Inc	3,343	0.09
12 Big 5 Sporting Goods Corp	292	0.01	32 Carpenter Technology Corp	888	0.02
27 Big Lots Inc	1,177	0.03	14 Carriage Services Inc	716	0.02
- Biglari Holdings Inc, Class A	105	-	41 Carrols Restaurant Group Inc	117	-
2 Biglari Holdings Inc, Class B	216	0.01	54 Cars.com Inc	905	0.02
9 BioDelivery Sciences International Inc	26	-	8 Carter's Inc	830	0.02
15 Bio-Rad Laboratories Inc	11,220	0.30	17 Casey's General Stores Inc	3,365	0.09
12 BJ's Restaurants Inc	365	0.01	11 Cass Information Systems Inc	432	0.01
2 BK Technologies Corp	5	-	14 Catalyst Biosciences Inc	16	-
10 Black Knight Inc	684	0.02	18 Catalyst Pharmaceuticals Inc	129	-
26 Blucora Inc	418	0.01	55 Cathay General Bancorp	2,301	0.06
9 Bluebird Bio Inc	88	-	21 Cato Corp	343	0.01
7 Bluegreen Vacations Holding Corp	199	0.01	6 Cavco Industries Inc	1,814	0.05
2 BlueLinx Holdings Inc	166	-	29 CBIZ Inc	1,050	0.03
12 Blueprint Medicines Corp	1,111	0.03	21 CBTX Inc	592	0.02
4 BM Technologies Inc	51	-	- CCUR Holdings Inc	7	-
25 Boise Cascade Co	1,639	0.04	31 CECO Environmental Corp	184	0.01
48 BOK Financial Corp	4,909	0.13	250 Centennial Resource Development Inc	1,560	0.04
20 Boot Barn Holdings Inc	2,491	0.07	31 Central Garden & Pet Co (non-voting rights)	1,331	0.04
146 BorgWarner Inc	6,327	0.17	9 Central Garden & Pet Co (voting rights)	420	0.01
8 Boston Omaha Corp	238	0.01	16 Central Pacific Financial Corp	440	0.01
8 Bottomline Technologies DE Inc	336	0.01	10 Central Valley Community Bancorp	213	0.01
28 Brady Corp	1,421	0.04	63 Century Aluminum Co	838	0.02
7 Bridgewater Bancshares Inc	117	-	22 Century Communities Inc	1,529	0.04
6 Brigham Minerals Inc	118	-	23 Cerence Inc	1,723	0.05
55 Brighthouse Financial Inc	2,689	0.07	6 CEVA Inc	274	0.01
47 BrightView Holdings Inc	641	0.02	93 CF Industries Holdings Inc	5,635	0.15
5 Bristow Group Inc	147	-	110 ChampionX Corp	2,238	0.06
8 Broadwind Energy Inc	19	-	20 ChannelAdvisor Corp	507	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 2021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 66.92%(続き)			米国 66.92%(続き)		
24 Chart Industries Inc	4,231	0.11	290 Conagra Brands Inc	8,845	0.24
20 Chefs' Warehouse Inc	632	0.02	37 Concentrix Corp	6,200	0.17

4	Chemung Financial Corp	207	0.01	5	Concert Pharmaceuticals Inc	18	-
48	Chesapeake Energy Corp	2,842	0.08	158	Conduent Inc	797	0.02
101	Chico's FAS Inc	577	0.02	28	ConnectOne Bancorp Inc	910	0.02
1	Chinook Therapeutics Inc	13	-	22	Conn's Inc	489	0.01
13	Chuy's Holdings Inc	372	0.01	2	Consensus Cloud Solutions Inc	122	-
94	Ciena Corp	5,640	0.15	25	CONSOL Energy Inc	558	0.02
30	Cincinnati Financial Corp	3,430	0.09	62	Consolidated Communications Holdings Inc	465	0.01
16	CIRCOR International Inc	438	0.01	19	Construction Partners Inc	650	0.02
32	Cirrus Logic Inc	2,569	0.07	20	Consumer Portfolio Services Inc	156	-
68	CIT Group Inc	3,348	0.09	13	Container Store Group Inc	152	-
9	Citi Trends Inc	794	0.02	88	Continental Resources Inc	3,880	0.10
9	Citizens & Northern Corp	212	0.01	24	Contra Zagg Inc	2	-
7	Citizens Community Bancorp Inc	96	-	15	Cooper-Standard Holdings Inc	348	0.01
226	Citizens Financial Group Inc	10,661	0.28	19	Copa Holdings SA	1,344	0.04
11	City Holding Co	876	0.02	3	Core Molding Technologies Inc	24	-
10	Civeo Corp	204	0.01	93	Costamare Inc	1,117	0.03
15	Civista Bancshares Inc	352	0.01	6	County Bancorp Inc	193	0.01
15	Civitas Resources Inc	778	0.02	10	Covenant Transportation Group Inc	253	0.01
255	Clarivate PLC	5,956	0.16	67	Covetrus Inc	1,210	0.03
23	Clarus Corp	602	0.02	22	Cowen Inc	773	0.02
136	Clean Energy Fuels Corp	977	0.03	5	CRA International Inc	439	0.01
34	Clean Harbors Inc	3,491	0.09	28	Crane Co	2,730	0.07
2	Clearfield Inc	135	-	19	Crawford & Co, Class A	138	-
9	ClearOne Inc	12	-	9	Crawford & Co, Class B	67	-
11	Clearwater Paper Corp	439	0.01	32	Cross Country Healthcare Inc	842	0.02
119	Cleveland-Cliffs Inc	2,423	0.06	5	Crown Crafts Inc	40	-
19	CMC Materials Inc	2,523	0.07	24	CryoLife Inc	411	0.01
31	CNA Financial Corp	1,285	0.03	12	CSG Systems International Inc	636	0.02
12	CNB Financial Corp	322	0.01	9	CSW Industrials Inc	1,095	0.03
57	CNO Financial Group Inc	1,291	0.03	22	CTS Corp	776	0.02
187	CNX Resources Corp	2,555	0.07	39	Cullen/Frost Bankers Inc	4,933	0.13
3	Coastal Financial Corp	128	-	11	Culp Inc	119	-
7	Codorus Valley Bancorp Inc	157	-	15	Cumberland Pharmaceuticals Inc	73	-
140	Coeur Mining Inc	782	0.02	13	Cumulus Media Inc	156	-
41	Cognyte Software Ltd	834	0.02	2	Curo Group Holdings Corp	32	-
14	Coherent Inc	3,683	0.10	26	Curtiss-Wright Corp	3,217	0.09
26	Cohu Inc	843	0.02	23	Cushman & Wakefield PLC	409	0.01
82	Colfax Corp	3,803	0.10	28	Customers Bancorp Inc	1,596	0.04
16	Collegium Pharmaceutical Inc	284	0.01	85	CVB Financial Corp	1,620	0.04
7	Colony Bancorp Inc	128	-	40	CVR Energy Inc	624	0.02
55	Columbia Banking System Inc	1,798	0.05	6	CyberOptics Corp	238	0.01
51	Columbia Financial Inc	938	0.03	34	Cymabay Therapeutics Inc	112	-
16	Columbia Sportswear Co	1,604	0.04	3	CytomX Therapeutics Inc	20	-
17	Columbus McKinnon Corp	736	0.02	43	Daktronics Inc	208	0.01
97	Comerica Inc	7,996	0.21	4	DallasNews Corp	24	-
24	Comfort Systems USA Inc	2,288	0.06	105	Dana Inc	2,263	0.06
53	Commerce Bancshares Inc	3,677	0.10	112	Darling Ingredients Inc	7,557	0.20
75	Commercial Metals Co	2,329	0.06	20	Dawson Geophysical Co	46	-
22	Commercial Vehicle Group Inc	187	0.01	32	Del Taco Restaurants Inc	244	0.01
8	Communications Systems Inc	23	-	55	Delek US Holdings Inc	859	0.02
32	Community Bank System Inc	2,254	0.06	2	Delta Apparel Inc	65	-
21	Community Bankers Trust Corp	233	0.01	29	Deluxe Corp	977	0.03

5	Community Financial Corp	173	-	19	Denbury Inc	1,478	0.04
13	Community Trust Bancorp Inc	562	0.02	73	Dentsply Sirona Inc	3,577	0.10
11	Computer Programs & Systems Inc	337	0.01	19	Designer Brands Inc	256	0.01
14	Computer Task Group Inc	110	-	409	Devon Energy Corp	17,200	0.46
1	CompX International Inc	14	-	48	DHI Group Inc	247	0.01
50	comScore Inc	173	-	144	DHT Holdings Inc	799	0.02
65	Comstock Resources Inc	526	0.01	2	Diamond Hill Investment Group Inc	442	0.01
19	Comtech Telecommunications Corp	488	0.01	106	Diamondback Energy Inc	11,290	0.30

グローバル・ターゲットド・バリュー・ファンド
投資明細表 2021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)				
米國 66.92%(続き)			米國 66.92%(続き)				
43	Dick's Sporting Goods Inc	5,021	0.13	7	Enterprise Bancorp Inc	277	0.01
19	Digi International Inc	403	0.01	24	Enterprise Financial Services Corp	1,118	0.03
16	Dillard's Inc	4,517	0.12	51	Entravision Communications Corp	377	0.01
34	Dime Community Bancshares Inc	1,152	0.03	11	Envestnet Inc	866	0.02
34	Diodes Inc	3,604	0.10	104	Envista Holdings Corp	4,047	0.11
80	Discovery Inc, Class A	1,858	0.05	38	Enzo Biochem Inc	131	-
196	Discovery Inc, Class C	4,443	0.12	9	ePlus Inc	944	0.03
136	DISH Network Corp	4,261	0.11	6	Epsilon Energy Ltd	35	-
5	DLH Holdings Corp	70	-	257	EQT Corp	4,985	0.13
8	DMC Global Inc	304	0.01	206	Equitrans Midstream Corp	1,981	0.05
36	Dolby Laboratories Inc	3,040	0.08	12	Equity Bancshares Inc	405	0.01
101	Dollar Tree Inc	13,582	0.36	14	Escalade Inc	234	0.01
21	Donegal Group Inc	282	0.01	17	ESCO Technologies Inc	1,386	0.04
22	Donnelley Financial Solutions Inc	1,019	0.03	1	Espey Manufacturing & Electronics Corp	14	-
29	Dorian LPG Ltd	359	0.01	4	Esquire Financial Holdings Inc	121	-
21	Dorman Products Inc	2,364	0.06	7	ESSA Bancorp Inc	118	-
1	Douglas Dynamics Inc	32	-	61	Essent Group Ltd	2,543	0.07
26	Dril-Quip Inc	490	0.01	18	Ethan Allen Interiors Inc	405	0.01
10	DSP Group Inc	227	0.01	7	Euronet Worldwide Inc	681	0.02
7	Ducommun Inc	318	0.01	4	Evans Bancorp Inc	140	-
168	DXC Technology Co	5,028	0.13	25	Everest Re Group Ltd	6,420	0.17
13	DXP Enterprises Inc	364	0.01	64	Evolent Health Inc	1,658	0.04
20	Dycom Industries Inc	1,880	0.05	23	Evolution Petroleum Corp	115	-
2	DZS Inc	28	-	49	EW Scripps Co	900	0.02
22	Eagle Bancorp Inc	1,251	0.03	141	Exelixis Inc	2,361	0.06
5	Eagle Bancorp Montana Inc	105	-	21	ExlService Holdings Inc	2,696	0.07
7	Eagle Bulk Shipping Inc	290	0.01	28	Expro Group Holdings	391	0.01
3	Eagle Materials Inc	423	0.01	26	Exterran Corp	89	-
7	Eagle Pharmaceuticals Inc	325	0.01	42	EZCORP Inc	314	0.01
27	Earthstone Energy Inc	280	0.01	24	Fabrinet	2,685	0.07
86	East West Bancorp Inc	6,607	0.18	17	Farmer Brothers Co	104	-
5	Eastern Co	116	-	4	Farmers & Merchants Bancorp Inc	129	-
83	Eastman Chemical Co	8,646	0.23	18	Farmers National Banc Corp	318	0.01
19	Ebix Inc	572	0.02	8	FARO Technologies Inc	523	0.01

34	EchoStar Corp	942	0.03	32	FB Financial Corp	1,378	0.04
37	Ecovyst Inc	355	0.01	7	Federal Agricultural Mortgage Corp	908	0.02
46	Edgewell Personal Care Co	1,939	0.05	40	Federal Signal Corp	1,711	0.05
10	eHealth Inc	219	0.01	1	Federated Investors Inc	44	-
4	Eiger BioPharmaceuticals Inc	24	-	13	FedNat Holding Co	20	-
26	El Pollo Loco Holdings Inc	331	0.01	54	Ferro Corp	1,147	0.03
3	Elanco Animal Health Inc (non-voting rights)	-	-	108	Ferroglobe PLC	651	0.02
285	Elanco Animal Health Inc (voting rights)	8,205	0.22	29	Ferroglobe Representation & Warrants Insurance Trust	-	-
3	Electromed Inc	41	-	147	Fidelity National Financial Inc	7,189	0.19
177	Element Solutions Inc	4,037	0.11	24	Fiesta Restaurant Group Inc	220	0.01
19	Elevate Credit Inc	60	-	31	Fifth Third Bancorp	1,327	0.04
36	EMCOR Group Inc	4,237	0.11	13	Financial Institutions Inc	409	0.01
26	EMCORE Corp	195	0.01	78	First American Financial Corp	5,774	0.15
8	Emerald Holding Inc	33	-	30	First Bancorp	1,354	0.04
31	Emergent BioSolutions Inc	1,384	0.04	154	First Bancorp (Puerto Rico listing)	2,053	0.06
20	Employers Holdings Inc	779	0.02	7	First Bancorp Inc	222	0.01
12	Enanta Pharmaceuticals Inc	1,086	0.03	13	First Bancshares Inc	499	0.01
17	Encompass Health Corp	999	0.03	8	First Bank	117	-
23	Encore Capital Group Inc	1,358	0.04	41	First Busey Corp	1,054	0.03
13	Encore Wire Corp	1,849	0.05	7	First Business Financial Services Inc	197	0.01
26	Enerpac Tool Group Corp	547	0.01	7	First Citizens BancShares Inc	5,339	0.14
26	EnerSys	1,955	0.05	72	First Commonwealth Financial Corp	1,087	0.03
5	Eneti Inc	39	-	15	First Community Bankshares Inc	503	0.01
340	EnLink Midstream LLC	2,215	0.06	6	First Community Corp	130	-
16	Ennis Inc	311	0.01	71	First Financial Bancorp	1,622	0.04
32	Enova International Inc	1,208	0.03	10	First Financial Corp	447	0.01
13	EnPro Industries Inc	1,364	0.04	8	First Financial Northwest Inc	128	-
12	Enstar Group Ltd	2,766	0.07				

グローバル・ターゲット・バリュー・ファンド
投資明細表 2021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 66.92%(続き)			米国 66.92%(続き)				
35	First Foundation Inc	899	0.02	34	Genco Shipping & Trading Ltd	531	0.01
3	First Guaranty Bancshares Inc	58	-	12	Gencor Industries Inc	137	-
89	First Hawaiian Inc	2,325	0.06	11	Genesco Inc	714	0.02
396	First Horizon National Corp	6,393	0.17	19	Genie Energy Ltd	97	-
8	First Internet Bancorp	362	0.01	3	Genpact Ltd	162	-
29	First Interstate BancSystem Inc	1,166	0.03	134	Gentex Corp	4,616	0.12
37	First Merchants Corp	1,466	0.04	22	Gentherm Inc	1,840	0.05
12	First Mid Bancshares Inc	487	0.01	279	Genworth Financial Inc	1,066	0.03
80	First Midwest Bancorp Inc	1,587	0.04	13	Geospace Technologies Corp	111	-
11	First Northwest Bancorp	194	0.01	17	German American Bancorp Inc	647	0.02
19	First of Long Island Corp	404	0.01	21	Gibraltar Industries Inc	1,458	0.04
2	First Savings Financial Group Inc	60	-	32	G-III Apparel Group Ltd	945	0.03
77	First Solar Inc	7,967	0.21	59	Glacier Bancorp Inc	3,214	0.09
7	First United Corp	130	-	27	Glatfelter Corp	450	0.01

1	First US Bancshares Inc	14	-	8	Global Indemnity Group LLC	206	0.01
2	First Western Financial Inc	49	-	61	Globe Life Inc	5,295	0.14
10	FirstCash Inc	664	0.02	13	Globus Medical Inc	804	0.02
6	Five Point Holdings LLC	32	-	32	GlycoMimetics Inc	54	-
24	Five Star Senior Living Inc	76	-	33	GMS Inc	1,860	0.05
36	Flagstar Bancorp Inc	1,693	0.05	53	Gold Resource Corp	102	-
300	Flex Ltd	5,131	0.14	7	Goodrich Petroleum Corp	152	-
8	Flexsteel Industries Inc	220	0.01	201	Goodyear Tire & Rubber Co	4,039	0.11
36	Flotek Industries Inc	27	-	18	Gorman-Rupp Co	781	0.02
78	Flowers Foods Inc	2,015	0.05	5	Graham Corp	57	-
23	Flowserve Corp	704	0.02	3	Graham Holdings Co	1,744	0.05
14	Fluent Inc	26	-	17	Grand Canyon Education Inc	1,240	0.03
7	Fluidigm Corp	32	-	31	Granite Construction Inc	1,198	0.03
77	Fluor Corp	1,692	0.05	178	Graphic Packaging Holding Co	3,518	0.09
23	Flushing Financial Corp	540	0.01	63	Gray Television Inc	1,306	0.04
63	FMC Corp	6,295	0.17	45	Great Lakes Dredge & Dock Corp	669	0.02
222	FNB Corp	2,585	0.07	10	Great Southern Bancorp Inc	555	0.02
6	FONAR Corp	96	-	40	Great Western Bancorp Inc	1,337	0.04
75	Foot Locker Inc	3,428	0.09	36	Green Brick Partners Inc	909	0.02
36	Forestar Group Inc	723	0.02	30	Green Dot Corp	1,061	0.03
55	FormFactor Inc	2,290	0.06	32	Green Plains Inc	1,244	0.03
15	Fortitude Gold Corp	104	-	23	Greenbrier Cos Inc	930	0.03
61	Fortune Brands Home & Security Inc	6,118	0.16	1	Greene County Bancorp Inc	47	-
3	Forum Energy Technologies Inc	52	-	27	Greenlight Capital Re Ltd	183	0.01
18	Forward Air Corp	1,826	0.05	18	Greif Inc (non-voting rights)	1,086	0.03
44	Fossil Group Inc	522	0.01	10	Greif Inc (voting rights)	565	0.02
198	Fox Corp, Class A	7,056	0.19	32	Griffon Corp	844	0.02
145	Fox Corp, Class B	4,858	0.13	28	Grocery Outlet Holding Corp	812	0.02
17	Franklin Electric Co Inc	1,514	0.04	10	Group 1 Automotive Inc	1,881	0.05
3	Franklin Financial Services Corp	90	-	11	GSI Technology Inc	60	-
331	Franklin Resources Inc	10,715	0.29	5	Guaranty Bancshares Inc	189	0.01
8	Frequency Electronics Inc	79	-	50	Guess? Inc	1,136	0.03
34	Fresh Del Monte Produce Inc	833	0.02	12	Gulf Island Fabrication Inc	50	-
4	Friedman Industries Inc	42	-	29	GXO Logistics Inc	2,822	0.08
9	FRP Holdings Inc	509	0.01	13	Hackett Group Inc	258	0.01
8	FS Bancorp Inc	261	0.01	59	Hain Celestial Group Inc	2,316	0.06
23	FTI Consulting Inc	3,405	0.09	5	Hallador Energy Co	13	-
-	FTS International Inc	5	-	239	Halliburton Co	5,157	0.14
17	Full House Resorts Inc	153	-	14	Hallmark Financial Services Inc	57	-
112	Fulton Financial Corp	1,769	0.05	58	Hancock Whitney Corp	2,748	0.07
35	FutureFuel Corp	261	0.01	22	Hanmi Financial Corp	499	0.01
3	FVCBankcorp Inc	66	-	26	Hanover Insurance Group Inc	3,130	0.08
96	Gannett Co Inc	493	0.01	34	HarborOne Bancorp Inc	476	0.01
112	Gap Inc	1,847	0.05	102	Harley-Davidson Inc	3,742	0.10
62	Gates Industrial Corp PLC	998	0.03	67	Harmonic Inc	716	0.02
24	GATX Corp	2,368	0.06	39	Harsco Corp	572	0.02
49	GCP Applied Technologies Inc	1,150	0.03	171	Hartford Financial Services Group Inc	11,278	0.30
9	Genasys Inc	36	-	31	Harvard Bioscience Inc	205	0.01

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 66.92%(続き)			米国 66.92%(続き)				
10	Haverty Furniture Cos Inc	301	0.01	19	Hyatt Hotels Corp	1,483	0.04
33	Hawaiian Holdings Inc	602	0.02	9	Hyster-Yale Materials Handling Inc	362	0.01
16	Hawkins Inc	524	0.01	12	ICF International Inc	1,182	0.03
5	Hawthorn Bancshares Inc	127	-	17	Ichor Holdings Ltd	803	0.02
9	Haynes International Inc	348	0.01	10	ICU Medical Inc	2,198	0.06
34	HB Fuller Co	2,458	0.07	2	Identiv Inc	39	-
6	HCI Group Inc	624	0.02	9	IES Holdings Inc	410	0.01
26	Healthcare Services Group Inc	460	0.01	8	iHeartMedia Inc	163	-
39	HealthEquity Inc	2,138	0.06	36	II-VI Inc	2,241	0.06
22	HealthStream Inc	502	0.01	42	IMAX Corp	685	0.02
59	Heartland Express Inc	984	0.03	12	Immersion Corp	70	-
26	Heartland Financial USA Inc	1,248	0.03	1	Independence Contract Drilling Inc	3	-
410	Hecla Mining Co	2,273	0.06	13	Independence Holding Co	716	0.02
15	Heidrick & Struggles International Inc	646	0.02	32	Independent Bank Corp (Massachusetts)	2,566	0.07
14	Helen of Troy Ltd	3,427	0.09	19	Independent Bank Corp (Michigan)	436	0.01
21	Helios Technologies Inc	2,127	0.06	33	Independent Bank Group Inc	2,305	0.06
121	Helix Energy Solutions Group Inc	369	0.01	34	Information Services Group Inc	282	0.01
93	Helmerich & Payne Inc	2,077	0.06	158	Ingersoll Rand Inc	9,218	0.25
16	Hemisphere Media Group Inc	125	-	6	Ingles Markets Inc	450	0.01
7	Hennessy Advisors Inc	71	-	46	Ingredion Inc	4,310	0.12
67	Henry Schein Inc	4,795	0.13	15	Innospec Inc	1,238	0.03
18	Herc Holdings Inc	3,092	0.08	1	Innovative Solutions & Support Inc	3	-
47	Heritage Commerce Corp	519	0.01	25	Innoviva Inc	414	0.01
27	Heritage Financial Corp	641	0.02	13	Inogen Inc	402	0.01
23	Heritage Insurance Holdings Inc	154	-	23	Insight Enterprises Inc	2,273	0.06
17	Heritage-Crystal Clean Inc	561	0.02	16	Insteel Industries Inc	690	0.02
49	Herman Miller Inc	1,876	0.05	20	Integer Holdings Corp	1,611	0.04
154	Hess Corp	11,489	0.31	40	Integra LifeSciences Holdings Corp	2,545	0.07
758	Hewlett Packard Enterprise Co	10,873	0.29	9	Inter Parfums Inc	816	0.02
13	Hexcel Corp	661	0.02	22	InterDigital Inc	1,511	0.04
8	Hibbett Sports Inc	635	0.02	41	Interface Inc	588	0.02
40	Hill International Inc	80	-	44	International Bancshares Corp	1,847	0.05
8	Hillenbrand Inc	367	0.01	93	International Game Technology PLC	2,513	0.07
13	Hill-Rom Holdings Inc	2,096	0.06	143	International Paper Co	6,520	0.17
57	Hilltop Holdings Inc	1,931	0.05	24	International Seaways Inc	343	0.01
2	Hingham Institution for Savings	616	0.02	246	Interpublic Group of Cos Inc	8,160	0.22
29	HNI Corp	1,128	0.03	8	inTEST Corp	111	-
113	HollyFrontier Corp	3,663	0.10	21	Intevac Inc	89	-
15	Hologic Inc	1,132	0.03	10	Intrepid Potash Inc	431	0.01
5	Home Bancorp Inc	209	0.01	6	IntriCon Corp	96	-
113	Home BancShares Inc	2,698	0.07	29	Invacare Corp	81	-
16	HomeStreet Inc	807	0.02	325	Invesco Ltd	7,248	0.19
11	HomeTrust Bancshares Inc	336	0.01	8	Investar Holding Corp	149	-
3	Homology Medicines Inc	16	-	168	Investors Bancorp Inc	2,499	0.07
11	Hooker Furniture Corp	258	0.01	1	Investors Title Co	314	0.01
3	Hookipa Pharma Inc	9	-	24	IPG Photonics Corp	3,930	0.11

88	Hope Bancorp Inc	1,268	0.03	81	Iridium Communications Inc	3,123	0.08
23	Horace Mann Educators Corp	845	0.02	5	iRobot Corp	400	0.01
28	Horizon Bancorp Inc	540	0.01	40	Ironwood Pharmaceuticals Inc	444	0.01
105	Hostess Brands Inc	1,783	0.05	12	Itron Inc	714	0.02
105	Houghton Mifflin Harcourt Co	1,626	0.04	55	ITT Inc	5,223	0.14
15	Howard Bancorp Inc	307	0.01	9	J&J Snack Foods Corp	1,167	0.03
31	Howard Hughes Corp	2,539	0.07	6	j2 Global Inc	666	0.02
269	Howmet Aerospace Inc	7,561	0.20	97	Jabil Inc	5,683	0.15
23	Hub Group Inc	1,786	0.05	75	Jacobs Engineering Group Inc	10,646	0.28
1	Hubbell Inc	127	-	21	James River Group Holdings Ltd	548	0.01
1	Hudson Global Inc	23	-	127	Janus Henderson Group PLC	5,436	0.15
928	Huntington Bancshares Inc	13,765	0.37	35	Jazz Pharmaceuticals PLC	4,180	0.11
10	Huntington Ingalls Industries Inc	1,797	0.05	171	Jefferies Financial Group Inc	6,439	0.17
150	Huntsman Corp	4,743	0.13	67	JELD-WEN Holding Inc	1,616	0.04
5	Hurco Cos Inc	151	-	195	JetBlue Airways Corp	2,615	0.07
14	Huron Consulting Group Inc	660	0.02	65	JM Smucker Co	8,267	0.22

グローバル・ターゲットド・バリュウ・ファンド
投資明細表 2021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 66.92% (続き)			米国 66.92% (続き)				
3	John B Sanfilippo & Son Inc	270	0.01	17	Liberty Media Corp-Liberty Formula One, Class A	954	0.03
28	John Wiley & Sons Inc, Class A	1,445	0.04	118	Liberty Media Corp-Liberty Formula One, Class C	7,211	0.19
6	Johnson Outdoors Inc	622	0.02	64	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM, Class A	3,143	0.08
34	Jones Lang LaSalle Inc	8,094	0.22	149	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM, Class C	7,307	0.20
29	Jounce Therapeutics Inc	224	0.01	37	Liberty Oilfield Services Inc	341	0.01
162	Juniper Networks Inc	5,043	0.13	20	Lifetime Brands Inc	326	0.01
8	Kadant Inc	1,777	0.05	7	Lifevantage Corp	44	-
6	Kaiser Aluminum Corp	518	0.01	11	Ligand Pharmaceuticals Inc	1,813	0.05
11	Kansas City Southern	3,195	0.09	7	Limbach Holdings Inc	47	-
81	KAR Auction Services Inc	1,218	0.03	14	Limoneira Co	211	0.01
66	KB Home	2,639	0.07	3	Lincoln Educational Services Corp	19	-
99	KBR Inc	4,359	0.12	126	Lincoln National Corp	8,329	0.22
65	Kearny Financial Corp	821	0.02	60	Lions Gate Entertainment Corp, Class A	878	0.02
26	Kelly Services Inc	431	0.01	99	Lions Gate Entertainment Corp, Class B	1,346	0.04
40	Kemper Corp	2,225	0.06	16	Liquidity Services Inc	369	0.01
52	Kennametal Inc	1,852	0.05	15	Lithia Motors Inc	4,336	0.12
62	Kennedy-Wilson Holdings Inc	1,335	0.04	14	Littelfuse Inc	4,152	0.11
1	Kewaunee Scientific Corp	17	-	7	Livent Corp	224	0.01
9	Key Tronic Corp	53	-	5	LiveRamp Holdings Inc	245	0.01
583	KeyCorp	13,090	0.35	154	LKQ Corp	8,581	0.23
17	Kimball Electronics Inc	353	0.01	193	Loews Corp	10,342	0.28
26	Kimball International Inc	266	0.01	70	Louisiana-Pacific Corp	4,578	0.12
9	Kingstone Cos Inc	45	-	6	Loyalty Ventures Inc	167	-
41	Kirby Corp	2,159	0.06	5	LS Starrett Co	49	-
120	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	6,866	0.18	33	LSB Industries Inc	294	0.01
67	Knowles Corp	1,451	0.04	26	LSI Industries Inc	184	0.01

110 Kohl's Corp	5,621	0.15	7 Lumber Liquidators Holdings Inc	104	-
3 Koppers Holdings Inc	87	-	775 Lumen Technologies Inc	9,561	0.26
38 Korn Ferry	2,738	0.07	47 Lumentum Holdings Inc	4,045	0.11
274 Kosmos Energy Ltd	1,002	0.03	5 Lumos Pharma Inc	41	-
26 Kraton Corp	1,208	0.03	23 Luna Innovations Inc	192	0.01
45 Kratos Defense & Security Solutions Inc	882	0.02	32 Luther Burbank Corp	443	0.01
48 Kronos Worldwide Inc	678	0.02	67 M&T Bank Corp	9,886	0.26
40 Kulicke & Soffa Industries Inc	2,323	0.06	14 M/I Homes Inc	776	0.02
9 Kura Oncology Inc	120	-	26 Macatawa Bank Corp	217	0.01
16 KVH Industries Inc	164	-	61 Macquarie Infrastructure Corp	222	0.01
19 Laboratory Corp of America Holdings	5,450	0.15	227 Macy's Inc	6,470	0.17
41 Lakeland Bancorp Inc	727	0.02	13 Magellan Health Inc	1,246	0.03
17 Lakeland Financial Corp	1,224	0.03	57 Maiden Holdings Ltd	169	-
8 Lakeland Industries Inc	145	-	2 MainStreet Bancshares Inc	55	-
24 Landec Corp	194	0.01	2 Malibu Boats Inc	118	-
3 Landmark Bancorp Inc	82	-	6 Malvern Bancorp Inc	105	-
20 Lands' End Inc	453	0.01	8 Mammoth Energy Services Inc	15	-
30 Lantheus Holdings Inc	803	0.02	13 Manitex International Inc	85	-
10 Lantronix Inc	73	-	27 Manitowoc Co Inc	514	0.01
9 Laredo Petroleum Inc	522	0.01	1 Mannatech Inc	28	-
62 Laureate Education Inc	621	0.02	4 Manning & Napier Inc	39	-
7 Lawson Products Inc	319	0.01	35 ManpowerGroup Inc	3,095	0.08
32 La-Z-Boy Inc	1,056	0.03	17 ManTech International Corp	1,173	0.03
10 LB Foster Co	154	-	531 Marathon Oil Corp	8,227	0.22
17 LCI Industries	2,530	0.07	35 Marchex Inc	87	-
12 LCNB Corp	227	0.01	24 Marcus & Millichap Inc	1,033	0.03
39 Lear Corp	6,590	0.18	16 Marcus Corp	276	0.01
66 Leidos Holdings Inc	5,788	0.15	16 MarineMax Inc	877	0.02
56 LendingClub Corp	1,841	0.05	8 Markel Corp	9,088	0.24
8 LENSAR Inc	53	-	8 Marlin Business Services Corp	190	0.01
5 Level One Bancorp Inc	174	-	29 Marriott Vacations Worldwide Corp	4,400	0.12
15 LGI Homes Inc	2,219	0.06	42 Marten Transport Ltd	683	0.02
1 LGL Group Inc	16	-	16 Masonite International Corp	1,728	0.05
16 LHC Group Inc	1,883	0.05	49 MasTec Inc	4,473	0.12
39 Liberty Latin America Ltd, Class A	445	0.01	8 Mastech Digital Inc	146	-
129 Liberty Latin America Ltd, Class C	1,446	0.04	85 Matador Resources Co	3,327	0.09

グローバル・ターゲットド・バリュウ・ファンド
投資明細表 2021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 66.92%(続き)			米国 66.92%(続き)		
12 Materion Corp	988	0.03	50 Myriad Genetics Inc	1,280	0.03
23 Matrix Service Co	203	0.01	36 N-able Inc	421	0.01
29 Matson Inc	2,375	0.06	5 Nabors Industries Ltd	447	0.01
23 Matthews International Corp	797	0.02	4 NACCO Industries Inc	110	-
20 Maxar Technologies Inc (Canada listing)	541	0.01	20 National Bank Holdings Corp	870	0.02
42 Maxar Technologies Inc (US listing)	1,163	0.03	2 National Bankshares Inc	84	-

6	MAXIMUS Inc	420	0.01	10	National Energy Services Reunited	103	-
1	Mayville Engineering Co Inc	13	-	11	National HealthCare Corp	693	0.02
36	MBIA Inc	427	0.01	49	National Vision Holdings Inc	2,358	0.06
16	McGrath RentCorp	1,235	0.03	3	National Western Life Group Inc	550	0.01
38	MDC Holdings Inc	1,798	0.05	7	Natural Alternatives International Inc	87	-
127	MDU Resources Group Inc	3,469	0.09	13	Natural Gas Services Group Inc	143	-
66	Media General Inc CVR	8	-	18	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc	235	0.01
58	MEDNAX Inc	1,428	0.04	16	Nature's Sunshine Products Inc	276	0.01
13	Mercantile Bank Corp	450	0.01	10	Natus Medical Inc	219	0.01
54	Mercer International Inc	578	0.02	21	Nautilus Inc	145	-
5	Merchants Bancorp	244	0.01	128	Navient Corp	2,530	0.07
35	Mercury General Corp	1,801	0.05	30	NBT Bancorp Inc	1,072	0.03
26	Mercury Systems Inc	1,282	0.03	48	NCR Corp	1,868	0.05
29	Meredith Corp	1,714	0.05	11	Neenah Inc	518	0.01
29	Meridian Bioscience Inc	571	0.02	19	Nelnet Inc	1,679	0.05
39	Merit Medical Systems Inc	2,454	0.07	31	NeoPhotonics Corp	480	0.01
22	Meritage Homes Corp	2,507	0.07	20	NETGEAR Inc	538	0.01
16	Meritor Inc	397	0.01	56	NetScout Systems Inc	1,685	0.05
1	Merrimack Pharmaceuticals Inc	6	-	11	NetSol Technologies Inc	46	-
23	Mesa Air Group Inc	165	-	7	Network-1 Technologies Inc	19	-
1	Mesa Laboratories Inc	218	0.01	65	New Jersey Resources Corp	2,376	0.06
26	Meta Financial Group Inc	1,566	0.04	322	New York Community Bancorp Inc	3,854	0.10
26	Methode Electronics Inc	1,159	0.03	238	Newell Brands Inc	5,112	0.14
4	Metropolitan Bank Holding Corp	416	0.01	62	Newmark Group Inc	992	0.03
231	MGIC Investment Corp	3,254	0.09	64	Newpark Resources Inc	176	-
11	MGP Ingredients Inc	893	0.02	262	News Corp, Class A	5,669	0.15
2	Mid Penn Bancorp Inc	54	-	133	News Corp, Class B	2,876	0.08
17	Middleby Corp	2,895	0.08	30	NewStar Financial Inc CVR	3	-
5	Middlefield Banc Corp	122	-	23	Nexa Resources SA	180	0.01
20	Midland States Bancorp Inc	475	0.01	29	Nexstar Media Group Inc	4,390	0.12
13	MidWestOne Financial Group Inc	405	0.01	49	NextGen Healthcare Inc	753	0.02
6	Miller Industries Inc	198	0.01	151	NexTier Oilfield Solutions Inc	542	0.01
3	MIND Technology Inc	4	-	10	NI Holdings Inc	192	0.01
25	Minerals Technologies Inc	1,641	0.04	6	Nicholas Financial Inc	76	-
23	Mistras Group Inc	183	0.01	8	Nicolet Bankshares Inc	574	0.02
33	MKS Instruments Inc	4,981	0.13	217	Nielsen Holdings PLC	4,164	0.11
43	Modine Manufacturing Co	447	0.01	21	NL Industries Inc	129	-
48	Mohawk Industries Inc	8,115	0.22	4	nLight Inc	96	-
135	Molson Coors Brewing Co	5,987	0.16	45	NMI Holdings Inc	888	0.02
1	Monarch Casino & Resort Inc	57	-	36	NN Inc	161	-
1	Monitronics International Inc	4	-	117	Nordic American Tankers Ltd	232	0.01
22	Monro Inc	1,233	0.03	7	Northeast Bank	231	0.01
20	Moog Inc	1,399	0.04	7	Northern Technologies International Corp	107	-
257	Mosaic Co	8,801	0.24	41	Northfield Bancorp Inc	689	0.02
15	Motorcar Parts of America Inc	237	0.01	5	Northrim BanCorp Inc	207	0.01
9	Movado Group Inc	409	0.01	93	Northwest Bancshares Inc	1,234	0.03
63	Mr Cooper Group Inc	2,465	0.07	6	Northwest Pipe Co	177	0.01
59	MRC Global Inc	407	0.01	90	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	1,754	0.05
26	MSC Industrial Direct Co Inc	2,076	0.06	3	Norwood Financial Corp	74	-
38	Mueller Industries Inc	2,098	0.06	190	NOV Inc	2,267	0.06
106	Mueller Water Products Inc	1,450	0.04	70	NOW Inc	582	0.02
126	Murphy Oil Corp	3,346	0.09	68	NRG Energy Inc	2,441	0.07

46 Mustang Bio Inc	93	-	35 Nu Skin Enterprises Inc	1,552	0.04
7 MVB Financial Corp	291	0.01	35 NuVasive Inc	1,667	0.04
25 Myers Industries Inc	485	0.01	8 NV5 Global Inc	986	0.03
11 MYR Group Inc	1,252	0.03	115 nVent Electric PLC	3,999	0.11

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 2021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 66.92%(続き)			米国 66.92%(続き)		
4 Oak Valley Bancorp	64	-	15 PCSB Financial Corp	270	0.01
4 Oasis Petroleum Inc	421	0.01	13 PC-Tel Inc	71	-
441 Occidental Petroleum Corp	13,083	0.35	76 PDC Energy Inc	3,827	0.10
78 Oceaneering International Inc	835	0.02	26 PDF Solutions Inc	781	0.02
41 OceanFirst Financial Corp	851	0.02	103 PDL BioPharma Inc	267	0.01
1 Ocwen Financial Corp	39	-	112 Peabody Energy Corp	1,116	0.03
36 ODP Corp	1,351	0.04	17 Peapack Gladstone Financial Corp	550	0.01
39 OFG Bancorp	942	0.03	3 Penn National Gaming Inc	177	0.01
1 Ohio Valley Banc Corp	21	-	4 Penn Virginia Corp	102	-
47 Oil States International Inc	240	0.01	6 Penns Woods Bancorp Inc	141	-
4 Oil-Dri Corp of America	126	-	57 Penske Automotive Group Inc	5,697	0.15
115 Old National Bancorp	2,035	0.05	22 Peoples Bancorp Inc	670	0.02
2 Old Point Financial Corp	45	-	3 Peoples Bancorp of North Carolina Inc	72	-
208 Old Republic International Corp	4,983	0.13	6 Peoples Financial Services Corp	288	0.01
25 Old Second Bancorp Inc	314	0.01	298 People's United Financial Inc	5,075	0.14
108 Olin Corp	5,843	0.16	46 Perdoceo Education Corp	457	0.01
17 Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	1,045	0.03	21 Perficient Inc	2,880	0.08
10 Olympic Steel Inc	200	0.01	77 Performance Food Group Co	3,085	0.08
96 OneMain Holdings Inc	4,771	0.13	22 PerkinElmer Inc	4,044	0.11
27 ONEOK Inc	1,640	0.04	4 Perma-Fix Environmental Services Inc	28	-
26 OneSpan Inc	448	0.01	7 Perma-Pipe International Holdings Inc	64	-
1 OneWater Marine Inc	36	-	86 Perrigo Co PLC	3,169	0.08
22 Onto Innovation Inc	2,056	0.06	15 PetIQ Inc	297	0.01
3 Opiant Pharmaceuticals Inc	67	-	1 PetMed Express Inc	21	-
386 OPKO Health Inc	1,516	0.04	3 PFSweb Inc	37	-
3 Oportun Financial Corp	61	-	39 PGT Innovations Inc	811	0.02
12 Oppenheimer Holdings Inc	580	0.02	7 Phibro Animal Health Corp	143	-
27 Option Care Health Inc	691	0.02	39 Photonics Inc	511	0.01
54 OraSure Technologies Inc	501	0.01	21 PHX Minerals Inc	51	-
99 Organon & Co	2,900	0.08	78 Pilgrim's Pride Corp	2,197	0.06
16 Origin Bancorp Inc	692	0.02	23 Ping Identity Holding Corp	547	0.01
10 Orion Engineered Carbons SA	168	-	52 Pinnacle Financial Partners Inc	4,963	0.13
31 Orion Group Holdings Inc	129	-	12 Piper Jaffray Cos	1,949	0.05
5 Ormat Technologies Inc (Israel listing)	382	0.01	91 Playa Hotels & Resorts NV	645	0.02
36 Ormat Technologies Inc (US listing)	2,706	0.07	19 Plexus Corp	1,611	0.04
9 Orrstown Financial Services Inc	201	0.01	4 Plumas Bancorp	133	-
16 Orthofix Medical Inc	488	0.01	3 Ponce de Leon Federal Bank	43	-
44 Oshkosh Corp	4,764	0.13	58 Popular Inc	4,518	0.12

12 OSI Systems Inc	1,083	0.03	49 Post Holdings Inc	4,736	0.13
24 Otonomy Inc	49	-	16 Pottbelly Corp	85	-
75 Overseas Shipholding Group Inc	134	-	10 Powell Industries Inc	247	0.01
161 Ovintiv Inc (Canada listing)	5,602	0.15	29 PRA Group Inc	1,225	0.03
62 Owens & Minor Inc	2,492	0.07	11 Preferred Bank	743	0.02
70 Owens Corning	5,940	0.16	4 Preformed Line Products Co	271	0.01
11 Oxford Industries Inc	1,093	0.03	28 Premier Financial Corp	830	0.02
66 Pacific Premier Bancorp Inc	2,540	0.07	40 Premier Inc	1,464	0.04
17 Pacira BioSciences Inc	880	0.02	39 Prestige Consumer Healthcare Inc	2,161	0.06
44 Packaging Corp of America	5,699	0.15	20 PriceSmart Inc	1,467	0.04
80 PacWest Bancorp	3,571	0.10	- PrimeEnergy Resources Corp	4	-
9 PAM Transportation Services Inc	570	0.02	19 Primis Financial Corp	296	0.01
17 Park Aerospace Corp	222	0.01	34 Primoris Services Corp	763	0.02
11 Park National Corp	1,449	0.04	172 Principal Financial Group Inc	11,812	0.32
9 Parke Bancorp Inc	185	0.01	36 ProAssurance Corp	826	0.02
12 Park-Ohio Holdings Corp	260	0.01	38 PROG Holdings Inc	1,734	0.05
29 Parsons Corp	971	0.03	77 ProPetro Holding Corp	629	0.02
1 Passage Bio Inc	9	-	62 Prosperity Bancshares Inc	4,397	0.12
15 Patrick Industries Inc	1,220	0.03	26 Prothena Corp PLC	1,297	0.03
74 Patterson Cos Inc	2,341	0.06	13 Provident Bancorp Inc	234	0.01
143 Patterson-UTI Energy Inc	1,011	0.03	6 Provident Financial Holdings Inc	105	-
90 PBF Energy Inc	1,125	0.03	45 Provident Financial Services Inc	1,065	0.03
18 PC Connection Inc	782	0.02	8 Prudential Bancorp Inc	109	-
12 PCB Bancorp	269	0.01	2 Psychemedics Corp	14	-

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 2021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 66.92%(続き)			米国 66.92%(続き)		
133 PulteGroup Inc	6,669	0.18	1 Rush Enterprises Inc, Class B	36	-
53 PVH Corp	5,664	0.15	31 Ryder System Inc	2,599	0.07
12 QCR Holdings Inc	647	0.02	26 Ryerson Holding Corp	608	0.02
41 Qorvo Inc	6,062	0.16	30 S&T Bancorp Inc	895	0.02
29 Quad/Graphics Inc	117	-	10 S&W Seed Co	30	-
2 Quaker Chemical Corp	457	0.01	10 Safety Insurance Group Inc	808	0.02
23 Quanex Building Products Corp	489	0.01	3 Saga Communications Inc	78	-
88 Quanta Services Inc	10,045	0.27	6 Sage Therapeutics Inc	228	0.01
81 Quest Diagnostics Inc	12,022	0.32	- Salisbury Bancorp Inc	15	-
9 Quidel Corp	1,392	0.04	14 Sanderson Farms Inc	2,560	0.07
41 QuinStreet Inc	622	0.02	41 SandRidge Energy Inc	433	0.01
244 Qurate Retail Inc	1,951	0.05	29 Sandy Spring Bancorp Inc	1,362	0.04
131 Radian Group Inc	2,676	0.07	43 Sanmina Corp	1,587	0.04
37 Radiant Logistics Inc	275	0.01	132 Santander Consumer USA Holdings Inc	5,517	0.15
4 Rafael Holdings Inc	21	-	17 Sapiens International Corp NV (US listing)	619	0.02
13 Ralph Lauren Corp	1,561	0.04	19 Savara Inc	20	-
76 Rambus Inc	2,035	0.05	4 SB Financial Group Inc	80	-
- Randolph Bancorp Inc	10	-	17 ScanSource Inc	527	0.01

169	Range Resources Corp	3,298	0.09	58	Schneider National Inc	1,418	0.04
11	Ranpak Holdings Corp	434	0.01	22	Schnitzer Steel Industries Inc	1,047	0.03
10	Raven Industries Inc	586	0.02	24	Scholastic Corp	895	0.02
91	Raymond James Financial Inc	8,970	0.24	21	Schweitzer-Mauduit International Inc	593	0.02
67	Rayonier Advanced Materials Inc	367	0.01	20	Science Applications International Corp	1,664	0.04
13	RBB Bancorp	310	0.01	52	Scorpio Tankers Inc	721	0.02
1	RBC Bearings Inc	211	0.01	1	Seaboard Corp	1,945	0.05
4	RCI Hospitality Holdings Inc	244	0.01	29	Seacoast Banking Corp of Florida	993	0.03
2	RCM Technologies Inc	19	-	19	SEACOR Marine Holdings Inc	70	-
15	RE/MAX Holdings Inc	408	0.01	1	SeaSpine Holdings Corp	20	-
14	Reading International Inc	57	-	10	Security National Financial Corp	92	-
25	RealNetworks Inc	30	-	83	Select Energy Services Inc	473	0.01
74	Realogy Holdings Corp	1,122	0.03	83	Select Medical Holdings Corp	2,235	0.06
1	Red River Bancshares Inc	37	-	37	Selective Insurance Group Inc	2,767	0.07
8	Red Robin Gourmet Burgers Inc	136	-	5	Seneca Foods Corp, Class A	234	0.01
41	Regal Beloit Corp	6,509	0.17	99	Sensata Technologies Holding PLC	5,503	0.15
9	Regional Management Corp	532	0.01	28	Sensient Technologies Corp	2,722	0.07
594	Regions Financial Corp	13,503	0.36	28	ServiceSource International Inc	31	-
46	Reinsurance Group of America Inc	4,343	0.12	26	ServisFirst Bancshares Inc	2,119	0.06
45	Reliance Steel & Aluminum Co	6,754	0.18	101	SFL Corp Ltd	842	0.02
25	RenaissanceRe Holdings Ltd	3,782	0.10	18	Shoe Carnival Inc	709	0.02
38	Renasant Corp	1,370	0.04	10	Shore Bancshares Inc	198	0.01
30	Renewable Energy Group Inc	1,427	0.04	5	Shyft Group Inc	228	0.01
26	Rent-A-Center Inc	1,170	0.03	13	Sierra Bancorp	316	0.01
15	Republic Bancorp Inc	776	0.02	1	SIFCO Industries Inc	8	-
37	Republic First Bancorp Inc	124	-	19	SIGA Technologies Inc	153	-
67	Resideo Technologies Inc	1,742	0.05	37	Signature Bank	11,290	0.30
77	Resolute Forest Products Inc	873	0.02	43	Signet Jewelers Ltd	4,173	0.11
25	Resources Connection Inc	433	0.01	9	Silgan Holdings Inc	373	0.01
51	REV Group Inc	799	0.02	11	SilverBow Resources Inc	248	0.01
4	REX American Resources Corp	323	0.01	78	Simmons First National Corp	2,279	0.06
2	Reynolds Consumer Products Inc	57	-	69	Simply Good Foods Co	2,551	0.07
6	RF Industries Ltd	39	-	25	Simpson Manufacturing Co Inc	2,913	0.08
5	Rhythm Pharmaceuticals Inc	47	-	5	Sio Gene Therapies Inc	8	-
92	Ribbon Communications Inc	500	0.01	69	SiriusPoint Ltd	533	0.01
10	Richardson Electronics Ltd	109	-	84	Skechers U.S.A. Inc	3,779	0.10
57	Rite Aid Corp	707	0.02	9	Skyline Champion Corp	721	0.02
20	Riverview Bancorp Inc	152	-	32	SkyWest Inc	1,260	0.03
4	RMR Group Inc	121	-	247	SLM Corp	4,392	0.12
3	Rocky Brands Inc	117	-	91	SM Energy Co	2,636	0.07
12	Rogers Corp	3,313	0.09	18	SMART Global Holdings Inc	1,006	0.03
22	Royal Gold Inc	2,186	0.06	12	SmartFinancial Inc	312	0.01
141	RPC Inc	567	0.02	34	Smith & Wesson Brands Inc	768	0.02
30	Rush Enterprises Inc	1,506	0.04	8	Smith Micro Software Inc	41	-

グローバル・ターゲットド・バリュウ・ファンド
投資明細表 2021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)		
米国 66.92%(続き)		
33	Snap-on Inc	6,719 0.18
23	Solaris Oilfield Infrastructure Inc	159 -
36	SolarWinds Corp	513 0.01
17	Sonic Automotive Inc	766 0.02
52	Sonoco Products Co	3,039 0.08
48	South State Corp	3,773 0.10
6	Southern First Bancshares Inc	337 0.01
7	Southern Missouri Bancorp Inc	356 0.01
24	Southside Bancshares Inc	959 0.03
333	Southwestern Energy Co	1,493 0.04
13	SP Plus Corp	350 0.01
29	SpartanNash Co	691 0.02
28	Spectrum Brands Holdings Inc	2,793 0.07
69	Spirit Airlines Inc	1,435 0.04
7	Spirit of Texas Bancshares Inc	182 0.01
13	Spok Holdings Inc	121 -
19	Sportsman's Warehouse Holdings Inc	324 0.01
66	Sprouts Farmers Market Inc	1,740 0.05
8	SPX Corp	448 0.01
32	SPX FLOW Inc	2,680 0.07
124	SS&C Technologies Holdings Inc	9,449 0.25
39	St Joe Co	1,872 0.05
15	Standard Motor Products Inc	773 0.02
9	Standex International Corp	891 0.02
1	Star Equity Holdings Inc	2 -
15	StarTek Inc	62 -
32	State Auto Financial Corp	1,631 0.04
144	Steel Dynamics Inc	8,638 0.23
60	Steelcase Inc	674 0.02
15	Stepan Co	1,672 0.04
46	Stericycle Inc	2,593 0.07
3	STERIS PLC	666 0.02
138	Sterling Bancorp	3,429 0.09
29	Sterling Bancorp Inc	154 -
20	Sterling Construction Co Inc	524 0.01
51	Steven Madden Ltd	2,405 0.06
20	Stewart Information Services Corp	1,448 0.04
76	Stifel Financial Corp	5,412 0.14
15	Stock Yards Bancorp Inc	923 0.02
19	Stoneridge Inc	419 0.01
16	StoneX Group Inc	871 0.02
36	Stratasys Ltd	969 0.03
13	Strategic Education Inc	693 0.02
2	Strattec Security Corp	87 -
5	Stratus Properties Inc	178 0.01
22	Stride Inc	745 0.02
8	Summit Financial Group Inc	207 0.01
83	Summit Materials Inc	3,079 0.08
1	Summit State Bank	13 -
57	SunCoke Energy Inc	345 0.01

普通株式(続き)		
米国 66.92%(続き)		
37	SYNNEX Corp	3,864 0.10
103	Synovus Financial Corp	4,673 0.12
7	Syros Pharmaceuticals Inc	28 -
70	Talos Energy Inc	699 0.02
4	Tandy Leather Factory Inc	18 -
166	Tapestry Inc	6,641 0.18
77	Targa Resources Corp	3,987 0.11
20	Taro Pharmaceutical Industries Ltd	1,080 0.03
89	Taylor Morrison Home Corp	2,755 0.07
17	TCR2 Therapeutics Inc	85 -
28	Team Inc	38 -
247	TechnipFMC PLC	1,402 0.04
7	Tecnoglass Inc	204 0.01
14	Teekay Corp	45 -
28	Teekay Tankers Ltd	310 0.01
140	TEGNA Inc	2,766 0.07
22	Tejon Ranch Co	396 0.01
9	Teladoc Health Inc	924 0.02
1	Teledyne Technologies Inc	451 0.01
77	Telephone & Data Systems Inc	1,367 0.04
5	Tennant Co	360 0.01
47	Terex Corp	1,986 0.05
72	Terminix Global Holdings Inc	2,674 0.07
9	Territorial Bancorp Inc	215 0.01
7	TESSCO Technologies Inc	37 -
74	TETRA Technologies Inc	194 0.01
35	Texas Capital Bancshares Inc	1,960 0.05
48	Textainer Group Holdings Ltd	1,563 0.04
25	Thermon Group Holdings Inc	426 0.01
36	Thor Industries Inc	3,799 0.10
33	Tidewater Inc	340 0.01
17	Tilly's Inc	250 0.01
8	Timberland Bancorp Inc	222 0.01
47	Timken Co	3,121 0.08
35	TimkenSteel Corp	504 0.01
28	Tiptree Inc	369 0.01
49	Titan International Inc	340 0.01
16	Titan Machinery Inc	530 0.01
85	Toll Brothers Inc	5,426 0.15
10	Tompkins Financial Corp	806 0.02
21	Tootsie Roll Industries Inc	667 0.02
23	TopBuild Corp	6,104 0.16
53	Towne Bank	1,620 0.04
7	Townsquare Media Inc	94 -
4	TransAct Technologies Inc	46 -
5	Transcat Inc	463 0.01
375	Transocean Ltd	1,133 0.03
6	TravelCenters of America Inc	334 0.01
21	Trecora Resources	182 0.01
19	Tredegar Corp	207 0.01

98 Sunrun Inc	4,531	0.12	43 TreeHouse Foods Inc	1,576	0.04
36 Super Micro Computer Inc	1,505	0.04	93 TRI Pointe Group Inc	2,320	0.06
12 Superior Group of Cos Inc	257	0.01	22 TriCo Bancshares	938	0.03
45 Supernus Pharmaceuticals Inc	1,356	0.04	26 TriMas Corp	844	0.02
6 Surface Oncology Inc	33	-	81 Trinity Industries Inc	2,137	0.06
63 Surgalign Holdings Inc	51	-	24 Trinseo PLC	1,139	0.03
13 Sylvamo Corp	394	0.01	18 Triple-S Management Corp	646	0.02
7 Synalloy Corp	101	-	23 TriState Capital Holdings Inc	684	0.02
23 Synaptics Inc	6,352	0.17	50 Triton International Ltd	2,777	0.07
272 Synchrony Financial	12,166	0.32	19 Triumph Bancorp Inc	2,431	0.07
63 Syneos Health Inc	6,115	0.16	101 Tronox Holdings PLC	2,219	0.06
27 Synlogic Inc	68	-	29 TrueBlue Inc	754	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 2021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 66.92%(続き)			米国 66.92%(続き)		
93 TrueCar Inc	305	0.01	251 Viacom Inc, Class B	7,756	0.21
17 TrustCo Bank Corp NY	556	0.02	39 ViaSat Inc	1,726	0.05
44 Trustmark Corp	1,338	0.04	738 Viatris Inc	9,082	0.24
76 TTM Technologies Inc	1,041	0.03	15 Vidler Water Resouces Inc	167	-
10 Turtle Beach Corp	278	0.01	9 Village Super Market Inc	187	0.01
42 Tutor Perini Corp	541	0.01	2 Virco Manufacturing Corp	8	-
12 Twin Disc Inc	145	-	5 Virtus Investment Partners Inc	1,595	0.04
41 UFP Industries Inc	3,386	0.09	96 Vishay Intertechnology Inc	1,957	0.05
6 UFP Technologies Inc	374	0.01	9 Vishay Precision Group Inc	317	0.01
29 Ultra Clean Holdings Inc	1,599	0.04	45 Vista Outdoor Inc	1,975	0.05
14 Ultralife Corp	76	-	354 Vistra Energy Corp	7,040	0.19
33 UMB Financial Corp	3,291	0.09	10 Volt Information Sciences Inc	28	-
155 Umpqua Holdings Corp	2,948	0.08	18 VOXX International Corp	186	0.01
10 Unifi Inc	204	0.01	85 Voya Financial Inc	5,306	0.14
9 UniFirst Corp	1,786	0.05	10 VSE Corp	529	0.01
4 Unique Fabricating Inc	9	-	35 W R Berkley Corp	2,695	0.07
88 United Bankshares Inc	3,134	0.08	37 Wabash National Corp	619	0.02
56 United Community Banks Inc	1,919	0.05	21 Walker & Dunlop Inc	2,899	0.08
21 United Fire Group Inc	434	0.01	33 Warrior Met Coal Inc	712	0.02
39 United Insurance Holdings Corp	162	-	44 Washington Federal Inc	1,430	0.04
45 United Natural Foods Inc	2,244	0.06	13 Washington Trust Bancorp Inc	704	0.02
19 United Rentals Inc	6,372	0.17	23 Waterstone Financial Inc	470	0.01
12 United Security Bancshares	95	-	16 Watts Water Technologies Inc	3,027	0.08
28 United States Cellular Corp	808	0.02	3 Wayside Technology Group Inc	104	-
4 United States Lime & Minerals Inc	489	0.01	2 Weatherford International PLC	63	-
116 United States Steel Corp	2,621	0.07	57 Webster Financial Corp	3,093	0.08
29 United Therapeutics Corp	5,539	0.15	21 Weis Markets Inc	1,346	0.04
8 Unity Bancorp Inc	214	0.01	47 Werner Enterprises Inc	2,099	0.06
98 Univar Solutions Inc	2,541	0.07	45 WesBanco Inc	1,459	0.04
17 Universal Corp	795	0.02	39 WESCO International Inc	4,815	0.13

10 Universal Electronics Inc	370	0.01	12 West Bancorporation Inc	370	0.01
43 Universal Health Services Inc	5,156	0.14	15 Westamerica Bancorporation	826	0.02
25 Universal Insurance Holdings Inc	374	0.01	65 Western Alliance Bancorp	7,168	0.19
9 Universal Logistics Holdings Inc	175	-	182 Western Digital Corp	10,521	0.28
7 Universal Stainless & Alloy Products Inc	56	-	25 Western New England Bancorp Inc	218	0.01
22 Universal Technical Institute Inc	182	0.01	121 Westinghouse Air Brake Technologies Corp	10,763	0.29
23 Univest Financial Corp	621	0.02	63 Westlake Chemical Corp	5,868	0.16
135 Unum Group	3,118	0.08	188 Westrock Co	8,166	0.22
8 Upland Software Inc	165	-	7 Westwood Holdings Group Inc	111	-
2 Urban One Inc (voting rights)	10	-	14 WEX Inc	1,716	0.05
61 Urban Outfitters Inc	1,923	0.05	8 Weyco Group Inc	207	0.01
2 US Ecology Inc	55	-	39 Whirlpool Corp	8,455	0.23
149 US Foods Holding Corp	4,672	0.12	2 White Mountains Insurance Group Ltd	2,227	0.06
60 US Silica Holdings Inc	581	0.02	21 Whiting Petroleum Corp	1,389	0.04
10 US Xpress Enterprises Inc	79	-	5 Willdan Group Inc	204	0.01
7 USA Truck Inc	116	-	2 Willis Lease Finance Corp	53	-
1 Utah Medical Products Inc	100	-	136 WillScot Mobile Mini Holdings Corp	5,185	0.14
24 Vaalco Energy Inc	73	-	26 Winnebago Industries Inc	1,884	0.05
279 Valley National Bancorp	3,747	0.10	40 Wintrust Financial Corp	3,486	0.09
14 Valmont Industries Inc	3,254	0.09	95 WisdomTree Investments Inc	584	0.02
42 Vanda Pharmaceuticals Inc	687	0.02	7 Wolverine World Wide Inc	226	0.01
29 Varex Imaging Corp	817	0.02	27 Woodward Inc	2,892	0.08
9 Vectrus Inc	376	0.01	6 World Acceptance Corp	1,166	0.03
32 Veeco Instruments Inc	846	0.02	54 World Fuel Services Corp	1,359	0.04
16 Venator Materials PLC	42	-	34 Worthington Industries Inc	1,652	0.04
48 Veoneer Inc	1,693	0.05	34 WSFS Financial Corp	1,693	0.05
31 Vera Bradley Inc	294	0.01	141 Xerox Holdings Corp	2,605	0.07
41 Verint Systems Inc	1,949	0.05	66 Xperi Holding Corp	1,179	0.03
34 Veritex Holdings Inc	1,346	0.04	23 XPO Logistics Inc	1,683	0.05
12 Veritiv Corp	1,532	0.04	47 Yelp Inc	1,622	0.04
29 Verso Corp	608	0.02	116 Zions Bancorp NA	7,331	0.20
8 Viacom Inc, Class A	251	0.01	32 Zovio Inc	44	-

グローバル・ターゲット・バリュース・ファンド
投資明細表 2021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)			新株予約権		
米国 66.92%(続き)			オーストリア 0.00%		
13 Zumiez Inc	615	0.02	11 Intercell AG	-	-
64 Zurn Water Solutions Corp	2,255	0.06		-	-
317 Zynga Inc	1,909	0.05	日本 0.00%		
2,508,747	66.92		1 Fuji Kosan Co Ltd	-	-
普通株式合計 99.67% (2020年11月30日: 99.67%)	3,736,447	99.67		-	-
優先株			新株予約権合計 0.00% (2020年11月30日: 0.01%)		
ドイツ 0.14%				-	-

6 Biotest AG	291	0.01
6 Draegerwerk AG & Co KGaA	361	0.01
36 Fuchs Petrolub SE	1,618	0.04
29 Jungheinrich AG	1,341	0.04
66 Schaeffler AG	509	0.01
4 Sixt SE	407	0.01
2 STO SE & Co KGaA	438	0.01
6 Villerooy & Boch AG	149	0.01
	5,114	0.14
イタリア 0.05%		
30 Danieli&C Officine Meccaniche SpA	529	0.01
1 SAES Getters SpA	23	-
2,994 Telecom Italia SpA	1,462	0.04
	2,014	0.05
米国 0.02%		
2 Qurate Retail Inc	252	0.01
18 WESCO International Inc	541	0.01
	793	0.02
優先株合計 0.21% (2020年11月30日: 0.22%)	7,921	0.21

不動産投資信託**日本 0.00%**

10 Urbanet Corp Co Ltd	26	-
	26	-

米国 0.01%

1 CTO Realty Growth Inc	75	-
3 Indus Realty Trust Inc	237	0.01
	312	0.01

不動産投資信託合計 0.01%

(2020年11月30日: 0.02%)	338	0.01
-----------------------------	------------	-------------

ワラント**オーストラリア 0.00%**

5 Decmil Grpl Ltd	-	-
	-	-

カナダ 0.00%

10 Cenovus Energy Inc	72	-
- Treasury Metals Inc	-	-
	72	-

香港 0.00%

28 APAC Resources Ltd	-	-
	-	-

イタリア 0.00%

14 Webuild SpA	-	-
	-	-

シンガポール 0.00%

581 Ezion Holdings Ltd	-	-
	-	-

ワラント合計 0.00%(2020年11月30日:0.00%)	72	-
--	-----------	----------

投資合計 99.89% (2020年11月30日: 99.92%)	3,744,778	99.89
--	------------------	--------------

	純資産 価格 千米ドル	総額比率 (%)
現金及び現金同等物 0.22% (2020年11月30日: 0.24%)	8,409	0.22
資産超過におけるその他の負債 (0.11)% (2020年11月30日:(0.16)%)	(4,270)	(0.11)
純資産合計	3,748,917	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.

	純資産 総額比率 (%)
総資産の分析 (未監査)	(%)
正式な取引所に上場が認められた譲渡可能有価証券	98.88
規則68(1)(a), (b), (c)で言及されている種類の他の譲渡可能証券	0.01
流動資産	1.11
資産合計	100.00

楽天・国内マネー・マザーファンド

貸借対照表

（単位：円）		
	2021年 9月10日現在	2022年 3月10日現在
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	114,214,086	336,131,334
現先取引勘定	1,500,045,871	1,000,146,373
流動資産合計	1,614,259,957	1,336,277,707
資産合計	1,614,259,957	1,336,277,707
負債の部		
流動負債		
未払解約金	27,071,000	80,588,000
未払利息	312	920
流動負債合計	27,071,312	80,588,920
負債合計	27,071,312	80,588,920
純資産の部		
元本等		
元本	1,587,995,354	1,256,760,486
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	806,709	1,071,699
元本等合計	1,587,188,645	1,255,688,787
純資産合計	1,587,188,645	1,255,688,787
負債純資産合計	1,614,259,957	1,336,277,707

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。 金融商品の時価に関する補足情報 金融商品の時価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。
-------------------------	--

（貸借対照表に関する注記）

項目	2021年 9月10日現在	2022年 3月10日現在
1. 計算期間末日における受益権の総数	1,587,995,354口	1,256,760,486口
2. 元本の欠損	806,709円	1,071,699円
3. 計算期間末日における1口当たり純資産額	0.9995円	0.9991円
(10,000口当たり純資産額)	(9,995円)	(10,000口当たり純資産額) (9,991円)

（金融商品に関する注記）

金融商品の時価等に関する事項

項目	2021年 9月10日現在	2022年 3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>

（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。

（その他の注記）

元本の移動

項目	自 2020年 9月11日 至 2021年 9月10日	自 2021年 9月11日 至 2022年 3月10日
投資信託財産に係る元本の状況		
期首	2020年 9月11日	2021年 9月11日
期首元本額	1,988,562,151円	1,587,995,354円
期中追加設定元本額	5,117,873,546円	4,439,643,445円
期中一部解約元本額	5,518,440,343円	4,770,878,313円
元本の内訳		
楽天ブルベア・マネープール	1,583,469,301円	1,252,234,433円
楽天USリート・トリプルエンジン・プラス (レアル) 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

項目	自 2020年 9月11日 至 2021年 9月10日	自 2021年 9月11日 至 2022年 3月10日
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・全世界債券インデックス（為替ヘッジ） ファンド	9,988円	9,988円
楽天・ポジティブ・インパクト株式ファンド	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

2【ファンドの現況】

以下のファンドの現況は2022年 3月31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	53,447,206円
負債総額	513,464円
純資産総額（ - ）	52,933,742円
発行済口数	39,677,689口
1口当たり純資産額（ / ）	1.3341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（2022年3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（2022年3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（2022年3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。

2022年3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	75	1,027,777
合計	75	1,027,777

3【委託会社等の経理状況】

1. 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。
2. 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。
3. 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16期事業年度（2021年1月1日から2021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ます。

（1）【貸借対照表】

	（単位：千円）	
	前事業年度 （2020年12月31日現在）	当事業年度 （2021年12月31日現在）
資産の部		
流動資産		
現金・預金	998,579	1,174,557
金銭の信託	800,000	800,000
前払費用	14,635	28,356
未収入金	1,471	2,504
未収委託者報酬	293,497	523,351
未収運用受託報酬	8,884	12,497
立替金	37,697	67,118
その他	16,553	26,567
流動資産計	2,171,319	2,634,952
固定資産		
有形固定資産	1 35,181	1 38,373
器具備品（純額）	35,181	38,373
無形固定資産	77,137	65,272
ソフトウェア	77,137	65,272
投資その他の資産	464,867	586,283
投資有価証券	432,851	543,654
長期前払費用	623	689
繰延税金資産	31,392	41,939
固定資産計	577,186	689,929
資産合計	2,748,506	3,324,881
負債の部		
流動負債		
預り金	5,959	7,765
未払金	38,423	109,234
未払費用	206,729	349,004
未払消費税等	29,627	50,413
未払法人税等	17,764	29,212
賞与引当金	17,559	25,511
役員賞与引当金	3,000	3,000
流動負債計	319,063	574,142
固定負債		

退職給付引当金	41,069	67,554
固定負債計	41,069	67,554
負債合計	360,132	641,696
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	1,584,464	1,859,505
利益剰余金合計	1,584,464	1,859,505
株主資本合計	2,364,180	2,639,222
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	24,193	43,963
評価・換算差額合計	24,193	43,963
純資産合計	2,388,373	2,683,185
負債・純資産合計	2,748,506	3,324,881

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自2020年1月1日 至2020年12月31日)	当事業年度 (自2021年1月1日 至2021年12月31日)
営業収益		
委託者報酬	1,285,484	1,912,382
運用受託報酬	47,067	117,413
営業収益計	1,332,552	2,029,795
営業費用		
支払手数料	401,314	640,528
委託費	105,827	124,894
広告宣伝費	5,837	19,580
通信費	67,273	86,112
協会費	2,030	2,584
諸会費	82	108
営業費用計	582,385	873,808
一般管理費	1・2	1・2
1・2	598,185	742,223
営業利益	152,000	413,763
営業外収益		
受取利息	8	9
有価証券利息	436	537
投資有価証券売却益	44,379	25,589
為替差益	0	-
雑収入	2,542	-
営業外収益計	47,366	26,136
営業外費用		
為替差損	-	0
営業外費用計	-	0

経常利益	199,367	439,899
特別損失		
固定資産除却損	423	0
事務所移転費	723	-
投資有価証券評価損	-	39,995
特別損失計	1,146	39,995
税引前当期純利益	198,220	399,904
法人税、住民税及び事業税	77,119	144,134
法人税等調整額	14,226	19,271
法人税等合計	62,892	124,862
当期純利益	135,328	275,041

(3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度（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 繰越利益剰余金	利益剰余金 合計				
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

当事業年度（自 2021年1月1日 至 2021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 繰越利益剰余金	利益剰余金 合計				
当期首残高	1,584,464	1,584,464	2,364,180	24,193	24,193	2,388,373
当期変動額						
剰余金の配当						
当期純利益	275,041	275,041	275,041			275,041
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）				19,769	19,769	19,769
当期変動額合計	275,041	275,041	275,041	19,769	19,769	294,811
当期末残高	1,859,505	1,859,505	2,639,222	43,963	43,963	2,683,185

[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。

器具備品 4～20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

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。

（重要な会計上の見積り）

該当事項はありません。

（未適用の会計基準）

- ・「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日）
- ・「収益認識に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第30号 2021年3月26日）

（１）概要

収益認識に関する包括的な会計基準であります。収益は、次の5つのステップを適用し認識されます。

ステップ1：顧客との契約を識別する。

ステップ2：契約における履行義務を識別する。

ステップ3：取引価格を算定する。

ステップ4：契約における履行義務に取引価格を配分する。

ステップ5：履行義務を充足した時に又は充足するにつれて収益を認識する。

（２）適用予定日

2022年12月期の期首より適用予定であります。

（３）当該会計基準等の適用による影響

影響額は、軽微であると見込んでおります。

- ・「時価の算定に関する会計基準」（企業会計基準第30号 2019年7月4日）
- ・「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第31号 2019年7月4日）

- ・「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第10号 2019年7月4日）
- ・「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日）

(1) 概要

国際的な会計基準の定めとの比較可能性を向上させるため、「時価の算定に関する会計基準」及び「時価の算定に関する会計基準の適用指針（以下「時価算定会計基準等」という。）が開発され、時価の算定方法に関するガイダンス等が定められました。時価算定会計基準等は次の項目の時価に適用されます。

- ・「金融商品に関する会計基準」における金融商品
また「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」が改訂され、金融商品の時価のレベルごとの内訳等の注記事項が定められました。

(2) 適用予定日

2022年12月期の期首より適用予定であります。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、軽微であると見込んでおります。

- ・「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第31号 2021年6月17日）

(1) 概要

投資信託の時価の算定及び注記に関する取扱い並びに、貸借対照表に持分相当額を純額で計上する組合等への出資の時価の注記に関する取扱いを定めています。

(2) 適用予定日

2023年12月期の期首より適用予定であります。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

(表示方法の変更)

- ・「会計上の見積りの開示に関する会計基準」の適用

「会計上の見積りの開示に関する会計基準」（企業会計基準第31号 2020年3月31日）を当事業年度末に係る財務諸表から適用し、財務諸表に「重要な会計上の見積り」を記載しております。

ただし、当該注記においては、当該会計基準第11項ただし書きに定める経過的な取扱いに従って、前事業年度に係る内容については記載しておりません。

(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 (2020年12月31日)	当事業年度 (2021年12月31日)
有形固定資産より控除した減価償却累計額	11,630千円	20,177千円

(損益計算書関係)

1. 役員報酬の範囲

	前事業年度 (自2020年1月1日 至2020年12月31日)	当事業年度 (自2021年1月1日 至2021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2020年1月1日 至2020年12月31日)	当事業年度 (自2021年1月1日 至2021年12月31日)
人件費	277,335千円	329,108千円

減価償却費	34,764千円	34,341千円
賞与引当金繰入額	17,559千円	25,511千円
役員賞与引当金繰入額	3,000千円	3,000千円
退職給付費用	18,963千円	22,693千円
経営指導料	60,299千円	79,517千円

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（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。

当事業年度（自 2021年1月1日 至 2021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 (2020年12月31日)	当事業年度 (2021年12月31日)
1年内	28,200千円	31,260千円
1年超	54,700千円	29,050千円
合計	82,900千円	60,310千円

（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（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	-

当事業年度（2021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	1,174,557	1,174,557	-
(2) 金銭の信託	800,000	800,000	-
(3) 未収委託者報酬	523,351	523,351	-
(4) 未収運用受託報酬	12,497	12,497	-
(5) 投資有価証券			
その他有価証券	543,654	543,654	-
資産計	3,054,060	3,054,060	-

負債			
(1) 未払金	109,234	109,234	-
(2) 未払費用	349,004	349,004	-
(3) 未払消費税等	50,413	50,413	-
(4) 未払法人税等	29,212	29,212	-
負債計	537,865	537,865	-

(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（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	-

当事業年度（2021年12月31日）

（単位：千円）

	1年以内	1年超 5年以内
現金・預金	1,174,557	-
金銭の信託	800,000	-
未収委託者報酬	523,351	-
未収運用受託報酬	12,497	-
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	2,510,406	-

(有価証券関係)

1. その他有価証券

前事業年度（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

当事業年度（2021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	296,186	231,115	65,070
小 計	296,186	231,115	65,070
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	247,468	249,173	1,705
小 計	247,468	249,173	1,705
合 計	543,654	480,289	63,365

2. 売却したその他有価証券

前事業年度（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

当事業年度（自 2021年1月1日 至 2021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	215,101	42,335	16,746
合計	215,101	42,335	16,746

3. 減損処理を行った有価証券

当事業年度において、有価証券について39,995千円(その他有価証券の投資信託受益証券39,995千円)減損処理を行っております。

(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2020年1月1日 至2020年12月31日)	当事業年度 (自2021年1月1日 至2021年12月31日)
退職給付債務の期首残高	18,738千円	46,961千円
勤務費用	18,728千円	21,237千円
利息費用	87千円	244千円
数理計算上の差異の発生額	5,318千円	6,015千円
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	3,791千円
退職給付債務の期末残高	46,961千円	78,250千円

(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2020年1月1日 至2020年12月31日)	当事業年度 (自2021年1月1日 至2021年12月31日)
非積立制度の退職給付債務	46,961千円	78,250千円
未積立退職給付債務	46,961千円	78,250千円
未認識数理計算上の差異	5,892千円	10,695千円
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	41,069千円	67,554千円
退職給付引当金	41,069千円	67,554千円
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	41,069千円	67,554千円

(3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

	前事業年度 (自2020年1月1日 至2020年12月31日)	当事業年度 (自2021年1月1日 至2021年12月31日)
勤務費用	18,728千円	21,237千円
利息費用	87千円	244千円
期待運用収益	-	-
数理計算上の差異の費用処理額	148千円	1,211千円
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	18,963千円	22,693千円

(4) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	前事業年度 (自2020年1月1日 至2020年12月31日)	当事業年度 (自2021年1月1日 至2021年12月31日)
割引率	0.5%	0.5%
長期期待運用収益率	-	-
予想昇給率	2.4%	2.5%

(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的主要原因別の内訳

	前事業年度 (2020年12月31日)	当事業年度 (2021年12月31日)
繰延税金資産		
未払費用	11,077千円	12,193千円
未払事業所税	210千円	224千円
未払事業税	3,791千円	6,374千円
賞与引当金	5,376千円	7,811千円
退職給付引当金	12,575千円	20,685千円
減価償却超過額	378千円	1,088千円
繰延資産	30千円	8千円
その他	9,085千円	13,410千円
繰延税金資産小計	42,526千円	61,798千円
評価性引当金	456千円	456千円
繰延税金資産合計	42,069千円	61,341千円
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	10,677千円	19,402千円
繰延税金負債合計	10,677千円	19,402千円
繰延税金資産純額	31,392千円	41,939千円

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 (2020年12月31日)	当事業年度 (2021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	0.96%	0.52%
住民税均等割等	0.19%	0.15%
その他	0.04%	0.07%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	31.73%	31.22%

(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]

前事業年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）及び当事業年度（自 2021年1月1日 至 2021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 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。

当事業年度（自 2021年1月1日 至 2021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	1,912,382	117,413	-	2,029,795

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

財務諸表提出会社の親会社

前事業年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

	資本金又	事業の	議決権等	関係内容

種類	会社等の名称	所在地	は出資金 (百万円)	内容又は職業	の被所有 割合	役員の 兼任等	事業上 の関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親会社	楽天グループ株式会社	東京都世田谷区	205,924 (2020年12月31日現在)	Eコマースサービス業	被所有 間接 100.0%		経営 管理	連結納税に伴う支払	51,979	未払金	38,423

当事業年度(自 2021年1月1日 至 2021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				
親会社	楽天グループ株式会社	東京都世田谷区	289,673 (2021年12月31日現在)	Eコマースサービス業	被所有 間接 100.0%		経営 管理	連結納税に伴う支払	109,234	未払金	109,234

(注) 1. 上記の金額のうち、取引金額及び期末残高には消費税等が含まれておりません。

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 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	223,028	未払費用	67,471
								運用受託報酬	47,067	未収運用受託報酬	8,884
								出向者の人件費等	11,529		

当事業年度(自 2021年1月1日 至 2021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	17,495 (2021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	406,215	未払費用	157,686
								運用受託報酬	117,413	未収運用受託報酬	12,497
								出向者の人件費等	1,018		

(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

楽天グループ株式会社(東京証券取引所に上場)

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2020年1月1日 至2020年12月31日）	当事業年度 （自2021年1月1日 至2021年12月31日）
1株当たり純資産額	183,721円06銭	206,398円85銭
1株当たり当期純利益金額	10,409円90銭	21,157円04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2020年1月1日 至2020年12月31日）	当事業年度 （自2021年1月1日 至2021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）	135,328	275,041
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）	135,328	275,041
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。

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9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स्टディ銀行

資本金の額 : 51,000百万円(2021年9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स्ट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12月末現在)	事業の内容
楽天証券株式会社	17,495百万円	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・計算事務などを行いません。

(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いません。

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

2022年2月21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
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2021年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、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。

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. 上記の監査報告書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

2022年5月18日

楽天投信投資顧問株式会社
取締役会御中

EY新日本有限責任監査法人
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

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、「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株ファンドの2021年9月11日から2022年3月10日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益及び剰余金計算書並びに中間注記表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、楽天グローバル中小型バリュース株ファンドの2022年3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中間計算期間（2021年9月11日から2022年3月10日まで）の損益の状況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、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、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。

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な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、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。

- ・ 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、経営者に対して、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。

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. 上記の中間監査報告書の原本は当社が別途保管しております。
2. XBRLデータは中間監査の対象には含まれていません。