

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2022年6月9日提出
【計算期間】	第4期中(自 2021年9月11日至 2022年3月10日)
【ファンド名】	楽天グローバル中小型バリュー株ファンド
【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21号
【事務連絡者氏名】	石舘 真
【連絡場所】	東京都港区南青山二丁目6番21号
【電話番号】	03-6432-7746
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

1【ファンドの運用状況】

【楽天グローバル中小型バリュー株ファンド】

以下の運用状況は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)【運用実績】

①【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	—

②【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	—

③【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。

2【設定及び解約の実績】

【楽天グローバル中小型バリュー株ファンド】

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。

3【ファンドの経理状況】

(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株ファンド】

（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	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。 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。
2.収益及び費用の計上基準	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。
3.その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	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。 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。

（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	1.2130円
(10,000口当たり純資産額)	(11,725円)	(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	(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。 (2) デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3) 上記以外の金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。	(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。 (2) デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3) 上記以外の金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。

（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	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）

純収益

814,981

(28,931)

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・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					
オーストラリア 2.25%					
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	Austal 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	Navigato 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・バリュー・ファンド
投資明細表 2021年11月30日現在 (続き)

純資産			純資産				
株式数 (千)	価格 千米ドル	総額比率 (%)	株式数 (千)	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'ieteren 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・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)		
カナダ 3.32% (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
3	Cogeco Communications Inc	237	0.01
4	Cogeco Inc	236	0.01
108	Copper Mountain Mining Corp	299	0.01
142	Corus Entertainment Inc	547	0.01
391	Crescent Point Energy Corp (Canada listing)	1,683	0.05
120	Crew Energy Inc	287	0.01
2	Cronos Group Inc (Canada listing)	10	—
25	Dexterra Group Inc	167	—
49	Doman Building Materials Group	258	0.01
23	Dorel Industries Inc	348	0.01
22	DREAM Unlimited Corp	585	0.02
115	Dundee Precious Metals Inc	729	0.02
103	ECN Capital Corp	857	0.02
1	E-L Financial Corp Ltd	618	0.02
119	Eldorado Gold Corp (Canada listing)	1,070	0.03
24	Empire Co Ltd	689	0.02
64	Endeavour Mining PLC	1,495	0.04
70	Enerflex Ltd	401	0.01

70	Lucara Diamond Corp	32	—
369	Lundin Mining Corp	2,894	0.08
12	Magellan Aerospace Corp	86	—
58	Major Drilling Group International Inc	389	0.01
—	Manitok Energy Inc	—	—
46	Maple Leaf Foods Inc	1,011	0.03
56	Martinrea International Inc	429	0.01
3	Mav Beauty Brands Inc	3	—
6	MDF Commerce Inc	23	—
26	Medical Facilities Corp	161	—
186	MEG Energy Corp	1,516	0.04
2	Melcor Developments Ltd	25	—
37	Methanex Corp (Canada listing)	1,472	0.04
3	Methanex Corp (US listing)	124	—
34	Mountain Province Diamonds Inc	17	—
7	MTY Food Group Inc	286	0.01
77	Mullen Group Ltd	698	0.02
14	Neo Performance Materials Inc	234	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	
	価格 千米ドル	総額比率 (%)
普通株式 (続き)		
カナダ 3.32% (続き)		

株式数 (千)	純資産	
	価格 千米ドル	総額比率 (%)
普通株式 (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	Trevali 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	Digia 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	—
中国 0.00%				81	Kemira Oyj	1,201	0.03
1,290	FIH Mobile Ltd	188	—	43	Konecranes Oyj	1,668	0.05

	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)

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)		
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 Bolloré 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・ターゲットッド・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		率 (%)	千米ドル		(%)
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 AG & 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	ErlingKlinger 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・バリュー・ファンド
投資明細表 2021年11月30日現在 (続き)

					純資産							純資産			
					価格	総額比						価格	総額比		
株式数 (千)					千米ドル	率	株式数 (千)					千米ドル	率		
						(%)							(%)		
普通株式 (続き)							普通株式 (続き)								
香港 0.87% (続き)							香港 0.87% (続き)								
					197	Chow Sang Sang Holdings International Ltd	279	0.01				327	Kerry Logistics Network Ltd	932	0.03

650	Chuang's Investments Ltd	China	33	—
451	Chuang's Consortium International Ltd		50	—
1,020	CITIC International Holdings Ltd	Telecom	343	0.01
312	CNQC International Holdings Ltd		26	—
84	Crystal International Group Ltd		29	—
3,755	CSI Properties Ltd		104	—
303	CW Group Holdings Ltd		—	—
300	Dah Sing Banking Group Ltd		260	0.01
109	Dah Sing Financial Holdings Ltd		325	0.01
107	Dickson International Ltd	Concepts	58	—
150	Eagle International Holdings Ltd	Nice	88	—
228	EcoGreen International Group Ltd		48	—
2,538	Emperor Group Ltd	Capital	34	—
345	Emperor Entertainment Hotel Ltd		39	—
842	Emperor International Holdings Ltd		107	—
1,830	Emperor Watch & Jewellery Ltd		47	—
2,193	Esprit Holdings Ltd		183	0.01
1,090	Eternity Investment Ltd		27	—
999	Far Consortium International Ltd	East	307	0.01
1,590	First Pacific Co Ltd		571	0.02

385	Kerry Properties Ltd		1,001	0.03
142	Kingmaker Footwear Holdings Ltd		16	—
261	Kowloon Development Co Ltd		338	0.01
46	Kwoon Chung Bus Holdings Ltd		13	—
173	Lai Sun Development Co Ltd		87	—
116	Lai Sun Garment International Ltd		51	—
1,136	Landing International Development Ltd		34	—
392	Landsea Green Group Co Ltd		20	—
723	Langham Hospitality Investments and Langham Hospitality Investments Ltd		79	—
820	Lerado Financial Group Co Ltd		3	—
916	Lippo China Resources Ltd		14	—
124	Lippo Ltd		39	—
130	Liu Chong Hing Investment Ltd		128	0.01
207	Luk Fook Holdings International Ltd		604	0.02
100	Lung Kee Bermuda Holdings		49	—
822	Magnificent Hotel Investment Ltd		14	—
17,041	Mason Group Holdings Ltd		52	—
402	Meilleure Health International Industry Group Ltd		22	—
329	Midland Holdings Ltd		47	—

608	First Investments Ltd	Shanghai	17	—
73	FIT Hon Teng Ltd		15	—
348	Fountain Holdings Ltd	SET	60	—
242	GDH Holdings Ltd	Guangnan	21	—
336	Genting Ltd	Hong Kong	36	—
237	Get Nice Group Ltd	Financial	26	—
812	Giordano International Ltd		154	0.01
334	Glorious Enterprises Ltd	Sun	35	—
528	Golden Development International Ltd	Resources	35	—
910	Good Holdings Ltd	Resources	2	—
821	Goodbaby International Holdings Ltd		120	—
288	GR Properties Ltd		39	—
159	Great Holdings Ltd	Eagle	403	0.01
237	G-Resources Ltd	Group	87	—
23	Guoco Group Ltd		265	0.01
1,872	Guotai International Holdings Ltd	Junan	264	0.01
1,602	Haitong International Securities Group Ltd		331	0.01
92	Hang Fung Technology Ltd	Gold	—	—
546	Hang Lung Ltd	Group	1,213	0.03
411	Hang Properties Ltd	Lung	813	0.02
311	Hanison Construction Holdings Ltd		51	—

66	Ming International Holdings Ltd	Fai	4	—
135	Miramar Hotel & Investment		217	0.01
222	Mongolian Corp	Mining	52	—
328	Nameson Holdings Ltd		22	—
66	National Electronics Holdings Ltd		9	—
126	Neo-Neon Holdings Ltd		8	—
768	New World Development Ltd	World Co	3,032	0.08
560	NewOcean Holdings Ltd	Energy	5	—
123	Nissin Foods Ltd	Co	89	—
902	NWS Holdings Ltd		840	0.02
19	Orient International	Overseas	362	0.01
231	Oriental Holdings	Watch	152	0.01
946	Pacific International Holdings Ltd	Andes	3	—
1,175	Pacific Shipping Ltd	Basin	446	0.01
125	Pacific Holdings Ltd	Textiles	66	—
180	Paliburg Ltd	Holdings	48	—
194	Pico Holdings Ltd	Far East	31	—
626	Playmates Ltd	Holdings	63	—
501	PT International Development Ltd	Co	18	—
260	Public Holdings Ltd	Financial	81	—
223	Regal International Holdings Ltd	Hotels	88	—

74	Harbour Centre Development Ltd	67	—
143	HKBN Ltd	179	0.01
580	HKR International Ltd	217	0.01
785	HKT Trust & HKT1,063 Ltd	0.03	
58	Hon Kwok Land Investment Co Ltd	21	—
72	Hong Kong Ferry Holdings Co Ltd	50	—
320	Hongkong & Shanghai Hotels Ltd	298	0.01
360	Hongkong Chinese Ltd	27	—
1,330	Hsin Chong Group Holdings Ltd	11	—
260	Hung Hing Printing Group Ltd	44	—
1,246	Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings Ltd	201	0.01
255	IPE Group Ltd	26	—
2,884	IRC Ltd	85	—
250	ITC Properties Group Ltd	41	—
356	Jacobson Pharma Corp Ltd	23	—
233	Johnson Electric Holdings Ltd	507	0.02
351	K Wah International Holdings Ltd	136	0.01
192	Kader Holdings Co Ltd	11	—
46	Keck Seng Investments	18	—

72	Safety Godown Co Ltd	30	—
124	SAS Dragon Holdings Ltd	76	—
97	SEA Holdings Ltd	75	—
627	Shangri-La Asia Ltd	496	0.01
295	Shenwan Hongyuan HK Ltd	34	—
14	Shun Ho Property Investments Ltd	2	—
799	Shun Tak Holdings Ltd	213	0.01
156	Sing Tao News Corp Ltd	10	—
722	Singamas Container Holdings Ltd	109	—
1,871	Sino Land Co Ltd	2,228	0.06
181	SmarTone Telecommunications Holdings Ltd	96	—
42	Soundwill Holdings Ltd	41	—
460	South China Holdings Co Ltd	5	—
270	Stella International Holdings Ltd	289	0.01
345	Sun Hung Kai & Co Ltd	216	0.01
279	Swire Pacific Ltd, Class A	1,541	0.04
486	Swire Pacific Ltd, Class B	461	0.01
218	TAI Cheung Holdings Ltd	133	0.01
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)

	純資産
価格 総額比率	
株式数 (千)	千米ドル (%)
普通株式 (続き)	
香港 0.87% (続き)	

	純資産
価格 総額比率	
株式数 (千)	千米ドル (%)
普通株式 (続き)	
イスラエル 0.53% (続き)	

				十期報告書（内国役員）			
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)		
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・ターゲットッド・バリュース・ファンド 投資明細表 2021年11月30日現在 (続き)

純資産			純資産				
	価格	総額比率		価格	総額比率		
株式数 (千)	千米ドル	(%)	株式数 (千)	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)				
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・ターゲットッド・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)		
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 Ensui 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・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)					
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・ターゲットッド・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)					
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 Nishinohon 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・ターゲットッド・バリュー・ファンド
投資明細表 2021年11月30日現在 (続き)

純資産			純資産				
	価格	総額比率		価格	総額比率		
株式数 (千)	千米ドル	(%)	株式数 (千)	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	Moriroku 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・ターゲットッド・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)					
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 Sansei 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・ターゲットッド・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)					
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 Taiheiyo Cement Corp	1,491	0.04	5 Toho Co	66	—
6 Taiheiyo 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 Takiho 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・ターゲットッド・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)					
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・ターゲットッド・バリュース・ファンド
投資明細表 2021年11月30日現在 (続き)

			純資産					純資産	
			価格	総額比率				価格	総額比率
株式数 (千)			千米ドル	(%)	株式数 (千)			千米ドル	(%)
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	Komplett 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	Odffell Drilling Ltd		113	—
46	Randstad NV		2,925	0.08	4	Odffell 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	Wilh 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 Sunsine 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 Bulkera 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・ターゲテッド・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 価格 総額比率		株式数 (千)	純資産 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		
47 Hour Glass Ltd	74	—	Reaseguros	634	0.02
2,547 Hutchison Port Holdings Trust	572	0.02	588 Mapfre SA	1,210	0.03
359 Hyflux Ltd	11	—	81 Mediaset Espana Comunicacion SA	393	0.01
189 Indofood Agri Resources Ltd	45	—	8 Metrovacesa SA	67	—
223 Japfa Ltd	98	—	14 Miquel y Costas & Miquel SA	208	0.01
89 KSH Holdings Ltd	22	—	10 Neinor Homes SA	123	—
51 LG Innotek Co Ltd	28	—	117 Obrascun Huarte Lain SA	94	—
72 Low Keng Huat Singapore Ltd	23	—	119 Prosegur Cia de Seguridad SA	302	0.01
15 Mandarin Oriental International Ltd	33	—	7 Renta Corp Real Estate SA	16	—
201 Metro Holdings Ltd	112	0.01	62 Tubacex SA	111	—
828 Midas Holdings Ltd	22	—	831 Unicaja Banco SA	729	0.02
386 NetLink NBN Trust	285	0.01	39 Vocento SA	43	—
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 Bygghmax 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 Atramedia 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・バリュー・ファンド
投資明細表 2021年11月30日現在 (続き)

純資産			純資産		
価格		総額比率	価格		総額比率
株式数 (千)	千米ドル	(%)	株式数 (千)	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 Pandox AB	811	0.02
107 Peab AB	1,264	0.03
82 Pricer AB	228	0.01
11 Proact IT Group AB	104	—
174 Ratios 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 Cikor Technologies Ltd	81	—
1 Cie Financiere Tradition SA	122	—
116 Clariant AG	2,278	0.06
1 Conzzeta 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
— Piazza 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%		
86 Adecco Group AG	3,966	0.11
9 Allreal Holding AG	1,855	0.05
1 ALSO Holding AG	179	—
149 ams AG	2,658	0.07
43 Arbonia AG	909	0.02
615 Aryzta AG	717	0.02
2 Autoneum Holding AG	357	0.01
30 Baloise Holding AG	4,481	0.12
2 Banque Cantonale de Geneve	272	0.01
2 Bell Food Group AG	584	0.02

12 Swatch Group AG (Registered)	657	0.02
21 Swiss Life Holding AG	12,177	0.32
58 Swiss Prime Site AG	5,464	0.15
1 Swissquote Group Holding SA	192	0.01
2 Tamedia AG	401	0.01
1 Thurgauer Kantonalbank	90	—
1 Tornos Holding AG	10	—
6 u-blox Holding AG	397	0.01
14 Valiant Holding AG	1,319	0.04
3 Valora Holding AG	561	0.02
1 Vaudoise Assurances Holding SA	355	0.01
10 Vetropack Holding AG	568	0.02

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

	純資産	
	価格	総額比率
株式数 (千)	千米ドル	(%)
普通株式 (続き)		
スイス 2.26% (続き)		
14 Vifor Pharma AG	1,564	0.04
17 Vontobel Holding AG	1,404	0.04
3 VP Bank AG	291	0.01
1 V-ZUG Holding AG	187	0.01
1 Walliser Kantonalbank	108	—
7 Zehnder Group AG	685	0.02
— Zug Estates Holding AG	344	0.01
— Zuger Kantonalbank AG	453	0.01
	84,755	2.26

英国 4.41%		
18 Accsys Technologies PLC	39	—
64 Advanced Medical Solutions Group PLC	271	0.01
45 AG Barr PLC	318	0.01
183 Airtel Africa PLC	301	0.01
297 Alliance Pharma PLC	403	0.01
68 Allied Minds PLC	20	—
138 Anglo Pacific Group PLC	238	0.01
13 Anglo-Eastern Plantations PLC	125	—
35 Ascential PLC	201	0.01
329 Babcock International Group PLC	1,294	0.03
64 Bakkavor Group PLC	102	—
469 Balfour Beatty PLC	1,456	0.04
31 Bank of Georgia Group PLC	639	0.02
144 Beazley PLC	766	0.02
53 Begbies Traynor Group PLC	93	—
86 Bellway PLC	3,594	0.10
61 Berkeley Group Holdings	3,474	0.09
155 Biffa PLC	720	0.02
67 Bloomsbury Publishing PLC	331	0.01
138 Bodycote PLC	1,502	0.04

	純資産	
	価格	総額比率
株式数 (千)	千米ドル	(%)
普通株式 (続き)		
英国 4.41% (続き)		
45 DiscoverIE Group PLC	595	0.02
299 Diversified Gas & Oil PLC	394	0.01
691 Dixons Carphone PLC	1,198	0.03
285 Drax Group PLC	2,081	0.06
794 DS Smith PLC	3,784	0.10
467 Elementis PLC	838	0.02
3 Energean PLC	38	—
1,180 EnQuest PLC	281	0.01
277 Equiniti Group PLC	661	0.02
53 Euromoney Institutional Investor PLC	667	0.02
216 Ferrexpo PLC	831	0.02
187 Filtrona PLC	756	0.02
914 Firstgroup PLC	1,144	0.03
105 Forterra PLC	345	0.01
195 Foxtons Group PLC	106	—
19 Fuller Smith & Turner PLC	163	—
90 Galliford Try Holdings PLC	201	0.01
96 Gem Diamonds Ltd	63	—
77 Genel Energy PLC	132	—
27 Georgia Capital PLC	223	0.01
25 Go-Ahead Group PLC	225	0.01
1 Gooch & Housego PLC	20	—
159 Grafton Group PLC	2,476	0.07
409 Grainger PLC	1,627	0.04
187 Greencore Group PLC	309	0.01
167 Gulf Keystone Petroleum Ltd	387	0.01
261 GVC Holdings PLC	5,790	0.15
82 Gym Group PLC	257	0.01
15 H&T Group PLC	52	—
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)	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 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	Tulloy 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・ターゲットッド・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)		
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 Alleghany 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 (続き)

純資産			純資産				
	価格	総額比率		価格	総額比率		
株式数 (千)	千米ドル	(%)	株式数 (千)	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	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 (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)

純資産			純資産				
		価格	総額比率			価格	総額比率
株式数 (千)	千米ドル	(%)	株式数 (千)	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)				
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・バリュース・ファンド
投資明細表 2021年11月30日現在 (続き)

純資産			純資産				
	価格	総額比率		価格	総額比率		
株式数 (千)	千米ドル	(%)	株式数 (千)	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

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	
	価格 千円ドル	総額比率 (%)
普通株式 (続き)		
米国 66.92% (続き)		
10 Haverly Furniture Cos Inc	301	0.01
33 Hawaiian Holdings Inc	602	0.02
16 Hawkins Inc	524	0.01
5 Hawthorn Bancshares Inc	127	—
9 Haynes International Inc	348	0.01
34 HB Fuller Co	2,458	0.07
6 HCI Group Inc	624	0.02
26 Healthcare Services Group Inc	460	0.01
39 HealthEquity Inc	2,138	0.06
22 HealthStream Inc	502	0.01
59 Heartland Express Inc	984	0.03
26 Heartland Financial USA Inc	1,248	0.03
410 Hecla Mining Co	2,273	0.06
15 Heidrick & Struggles International Inc	646	0.02
14 Helen of Troy Ltd	3,427	0.09
21 Helios Technologies Inc	2,127	0.06
121 Helix Energy Solutions Group Inc	369	0.01
93 Helmerich & Payne Inc	2,077	0.06
16 Hemisphere Media Group Inc	125	—
7 Hennessy Advisors Inc	71	—
67 Henry Schein Inc	4,795	0.13
18 Herc Holdings Inc	3,092	0.08
47 Heritage Commerce Corp	519	0.01
27 Heritage Financial Corp	641	0.02
23 Heritage Insurance Holdings Inc	154	—
17 Heritage-Crystal Clean Inc	561	0.02
49 Herman Miller Inc	1,876	0.05
154 Hess Corp	11,489	0.31
758 Hewlett Packard Enterprise Co	10,873	0.29
13 Hexcel Corp	661	0.02
8 Hibbett Sports Inc	635	0.02
40 Hill International Inc	80	—
8 Hillenbrand Inc	367	0.01
13 Hill-Rom Holdings Inc	2,096	0.06
57 Hilltop Holdings Inc	1,931	0.05
2 Hingham Institution for Savings	616	0.02
29 HNI Corp	1,128	0.03
113 HollyFrontier Corp	3,663	0.10
15 Hologic Inc	1,132	0.03
5 Home Bancorp Inc	209	0.01
113 Home BancShares Inc	2,698	0.07
16 HomeStreet Inc	807	0.02
11 HomeTrust Bancshares Inc	336	0.01
3 Homology Medicines Inc	16	—
11 Hooker Furniture Corp	258	0.01
3 Hookipa Pharma Inc	9	—

株式数 (千)	純資産	
	価格 千円ドル	総額比率 (%)
普通株式 (続き)		
米国 66.92% (続き)		
19 Hyatt Hotels Corp	1,483	0.04
9 Hyster-Yale Materials Handling Inc	362	0.01
12 ICF International Inc	1,182	0.03
17 Ichor Holdings Ltd	803	0.02
10 ICU Medical Inc	2,198	0.06
2 Identiv Inc	39	—
9 IES Holdings Inc	410	0.01
8 iHeartMedia Inc	163	—
36 II-VI Inc	2,241	0.06
42 IMAX Corp	685	0.02
12 Immersion Corp	70	—
1 Independence Contract Drilling Inc	3	—
13 Independence Holding Co	716	0.02
32 Independent Bank Corp (Massachusetts)	2,566	0.07
19 Independent Bank Corp (Michigan)	436	0.01
33 Independent Bank Group Inc	2,305	0.06
34 Information Services Group Inc	282	0.01
158 Ingersoll Rand Inc	9,218	0.25
6 Ingles Markets Inc	450	0.01
46 Ingredion Inc	4,310	0.12
15 Innospec Inc	1,238	0.03
1 Innovative Solutions & Support Inc	3	—
25 Innoviva Inc	414	0.01
13 Inogen Inc	402	0.01
23 Insight Enterprises Inc	2,273	0.06
16 Insteel Industries Inc	690	0.02
20 Integer Holdings Corp	1,611	0.04
40 Integra LifeSciences Holdings Corp	2,545	0.07
9 Inter Parfums Inc	816	0.02
22 InterDigital Inc	1,511	0.04
41 Interface Inc	588	0.02
44 International Bancshares Corp	1,847	0.05
93 International Game Technology PLC	2,513	0.07
143 International Paper Co	6,520	0.17
24 International Seaways Inc	343	0.01
246 Interpublic Group of Cos Inc	8,160	0.22
8 inTEST Corp	111	—
21 Intevac Inc	89	—
10 Intrepid Potash Inc	431	0.01
6 IntriCon Corp	96	—
29 Invacare Corp	81	—
325 Invesco Ltd	7,248	0.19
8 Investar Holding Corp	149	—
168 Investors Bancorp Inc	2,499	0.07
1 Investors Title Co	314	0.01
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 (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 (続き)

株式数 (千)	純資産	
	価格	総額比率
千米ドル	(%)	
普通株式 (続き)		
米国 66.92% (続き)		
12	Materion Corp	988 0.03
23	Matrix Service Co	203 0.01
29	Matson Inc	2,375 0.06
23	Matthews International Corp	797 0.02
20	Maxar Technologies Inc (Canada listing)	541 0.01
42	Maxar Technologies Inc (US listing)	1,163 0.03

株式数 (千)	純資産	
	価格	総額比率
千米ドル	(%)	
普通株式 (続き)		
米国 66.92% (続き)		
50	Myriad Genetics Inc	1,280 0.03
36	N-able Inc	421 0.01
5	Nabors Industries Ltd	447 0.01
4	NACCO Industries Inc	110 —
20	National Bank Holdings Corp	870 0.02
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	MYB 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・ターゲットッド・バリュース・ファンド
投資明細表 2021年11月30日現在 (続き)

純資産			純資産				
価格		総額比率	価格		総額比率		
株式数 (千)	千米ドル	(%)	株式数 (千)	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)				
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 Potbelly 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 (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)					
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・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)		
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 SYNEX 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・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)		
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・ターゲットッド・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	
	価格	総額比率
千米ドル	(%)	
普通株式 (続き)		
米国 66.92% (続き)		
13 Zumiez Inc	615	0.02
64 Zurn Water Solutions Corp	2,255	0.06
317 Zynga Inc	1,909	0.05
	2,508,747	66.92
普通株式合計 99.67% (2020年11月30日: 99.67%)		
	3,736,447	99.67
優先株		
ドイツ 0.14%		

株式数 (千)	純資産	
	価格	総額比率
千米ドル	(%)	
新株予約権		
オーストリア 0.00%		
11 Intercell AG	—	—
	—	—
日本 0.00%		
新株予約権合計 0.00% (2020年11月30日: 0.01%)		
1 Fuji Kosan Co Ltd	—	—
	—	—
	—	—

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

（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		
楽天ブルーバア・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 （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

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

4【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年間ににおける主な資本金の増減 : 該当事項はありません。

（２）【事業の内容及び営業の状況】

「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）【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。

5【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
	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	利益剰余金				
	繰越利益剰余金	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	利益剰余金 合計				
	繰越利益剰余金					
当期首残高	1,584,464	1,584,464	2,364,180	24,193	24,193	2,388,373
当期変動額						
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。

① 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。

② 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			
① 其他有価証券	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			
① 其他有価証券	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の主な原因別の内訳

	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。

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 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。