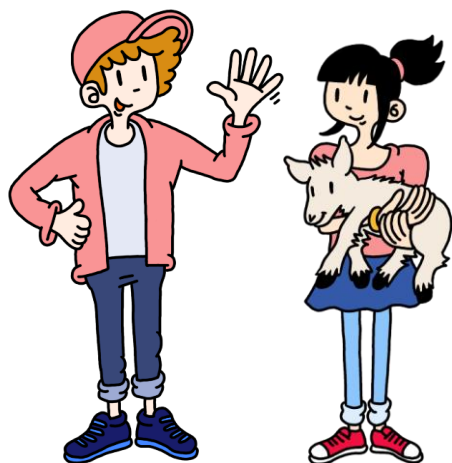


# コドモファンド

追加型投信／内外／株式／ファンド・オブ・ファンズ



## 運用報告書(全体版)

第8期(決算日 2021年2月25日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式／ファンド・オブ・ファンズ
信託期間	無期限
運用方針	ファンド・オブ・ファンズ方式により、信託財産の長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。
主要投資対象	国内外の投資信託証券(投資信託または外国投資信託の受益証券(振替投資信託受益権を含みます)および投資法人または外国投資法人の投資証券(振替投資口を含みます。以下同じ。)を主要投資対象とします。
組入制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、原則として信託財産の純資産総額の50%未満とします。但し、信託約款又は規約等においてファンド・オブ・ファンズにのみ取得されることが定められている投資信託証券については制限を設けません。 ③外貨建資産への投資には制限を設けません。 ④株式への直接投資は行いません。 ⑤デリバティブの直接利用は行いません。
分配方針	毎決算時に、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案し決定します。(分配を行わないことがあります。)当ファンドは分配金再投資専用とします。

### 受益者の皆さまへ

平素は「コドモファンド」に格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

今期、当ファンドに、らくちんファンド、かいたくファンドを併合いたしました。(6,7 ページ参照)

当ファンドは、第8期決算を行いましたので、当期の運用状況をまとめております。当ファンドは、第8期決算を行いましたので、当期の運用状況をまとめております。

当期間も信託財産の長期的な成長を図ることを目的とした運用を行って参りましたこと、合わせてご報告申し上げます。

今後も、皆さまの長期投資の充実のため、努めて参りますので、より一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

clover  
asset management

### ■お問合せ先

クローバー・アセットマネジメント株式会社

〒104-0031 東京都中央区京橋三丁目3-4 京橋日英ビル3階

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

[電話] 03-6262-3923 / [通話料無料ダイヤル] 0800-5000-968

[営業時間] 9:00~17:00 (土日祝日・年末年始を除く)

## 運用担当者の紹介

コドモファンドは、さまざまなジャンルの実業経験者と金融専門家が、それぞれの経験を活かしファンド運営を行っています。週一回の運用会議と月一回の投資政策委員会は、東京⇄ジュネーブのネット会議となります。グローバルなネットワークに基づいた独特の視点は、数ある国内ファンドの中でもユニークなものであると自負しております。

### ■代表取締役社長 運用部長

多根 幹雄



スイス、ジュネーブに1999年から9年間駐在し、グループ企業の資金運用を担当してきました。その間、多くのプライベートバンクやファミリーオフィスからの情報により、世界18カ国100を超えるファンドマネージャーを訪問。実際投資を行う中で、良いファンドを見極める選択眼を磨くことが出来ました。また当時築いたスイスでのネットワークが現在の運用に大いに役立っています。

また、大手のメガネ専門店チェーンの役員として実際の企業の盛衰も経験し、どんな時に組織が良くなり、また悪くなるかを身をもって体験しました。そこから、どんな企業やファンドにも旬や寿命があるというのが持論です。その為、常に新しいファンドを発掘し、旬のファンドに入れ替えを行うことで、長期で高いパフォーマンスを目指しています。

### ■専務取締役 運用担当

磯野 昌彦



さわかみ投資顧問株式会社(現さわかみ投信株式会社)のスタートアップメンバーとしての2年間の経験他、グループ企業のIR担当(インベスター・リレーションズ、投資家とのコミュニケーションをする仕事です)を10年間にわたって担当。評価される企業側として、ファンドマネージャーやアナリストから厳しい質問を受ける立場でしたが、当時、「この人は手ごわい」「この人は勉強不足」などと、各人を個別評価することで、どんなファンドマネージャーやアナリストが優秀かを見極める力がつきました。今は逆の立場で厳しい目でファンドを評価しています。

### ■取締役 運用担当

峯岸 秀孝



かつて1980年代パリ在住の時から、実務と並行してグループ会社創業オーナーの秘書として、一緒に多くの国々を廻り様々な人と出会い、貴重な体験をすることが出来ました。また2000年に金融のメッカ、スイスのジュネーブに赴任後は、世界各国のファンドマネージャーを訪問、実際に投資にも携わってきました。そして2008年のリーマンショックによる急転直下、奈落の底への暗夜行路。地獄の顔もチラッと垣間見ました。今にして思えばこれら諸々の経験が、本物のファンドを見極めるのに随分と役立ってくれていると思います。

現在はグループ会社のジュネーブ・オフィスに在籍しており、ヨーロッパを中心とする新規ファンドの開拓を行うと共に、投資政策の会議にネットシステムを通じて積極的に参加。現地ヨーロッパで肌で感じる独自の視点を提供しています。

## ■チーフ・ストラテジスト

樋口 恭信



1959年にジュネーブに渡り、現在もスイス在住。1982年から野村証券の債券トレーダーとして東京、ロンドンで勤務した後、アジアファンドや債券ファンドの運用に従事。1996年からスイスのピゲ銀行にて国際分散投資ファンド、ヘッジファンドのファンド・オブ・ファンドや、日本株式ファンド、インカム・ファンドなど幅広い商品の運用に従事し、その経験を銀行の資産運用部門でも活かしてきた金融のスペシャリスト。世界の流れが変化し、規制が強化される中で運用の仕方も変わってきている。変化が生まれるということは新たな機会が生まれるということ。それも楽しみです。

## ■運用部 アナリスト

韓 栄淑



2005年よりみずほ証券香港にて、香港と台湾の機関投資家向けの日本株営業に従事。2007年に東京に戻り、三菱UFJモルガン・スタンレー証券にてエコノミストとして日本経済の分析に携わる。資産管理会社、マッキンゼーを経て、2018年よりクローバー・アセットマネジメントにて運用部アナリストとして勤務。刻一刻と変化する世界経済の動きを、金融市場を通してより身近に感じられることがこの仕事の最大の魅力だと思います。これまでの経験をファンド運用に活かしていけたらうれしいです。

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク(参考指数等)		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
4期 2017年2月27日	14,630	0	20.7			84.8	2.3	5,006
5期 2018年2月26日	18,477	0	26.3			84.7	8.4	7,435
6期 2019年2月25日	16,942	0	△8.3			77.5	13.0	7,072
7期 2020年2月25日	18,364	0	8.4			75.2	8.7	7,764
8期 2021年2月25日	21,242	0	15.7			74.7	14.8	9,701

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

## 当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク(参考指数等)		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2020年2月25日	18,364	-			75.2	8.7
2月末	17,278	△5.9			83.0	4.5
3月末	15,634	△14.9			83.3	0.1
4月末	16,581	△9.7			75.9	5.0
5月末	17,604	△4.1			76.8	5.0
6月末	17,948	△2.3			77.4	4.9
7月末	18,352	△0.1			77.8	10.0
8月末	18,882	2.8			78.6	9.6
9月末	19,513	6.3			79.1	8.7
10月末	19,102	4.0			79.7	8.2
11月末	20,288	10.5			81.4	9.0
12月末	20,754	13.0			76.7	12.7
1月末	21,182	15.3			75.2	14.3
(期末)2021年2月25日	21,242	15.7			74.7	14.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

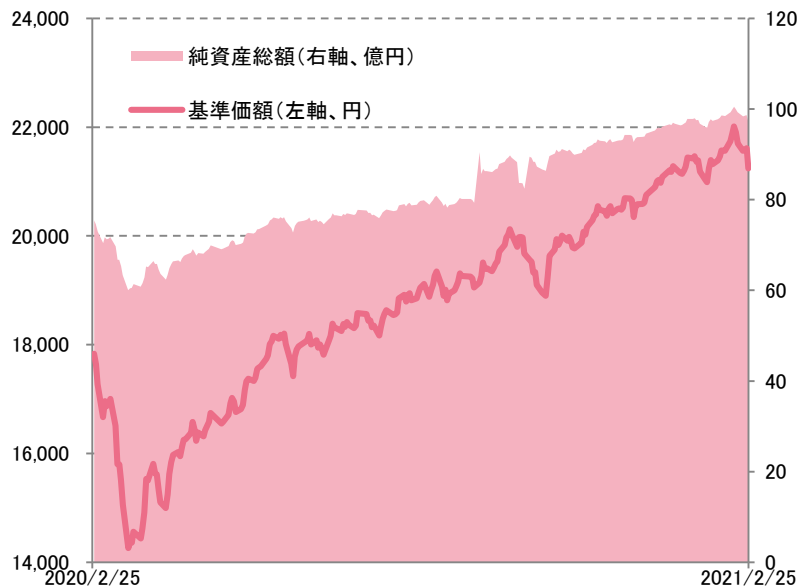
(注2) 当ファンドは、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

## 当期の運用状況と今後の運用方針

### 【期中の基準価額の推移】

当ファンドの第8期(2020年2月26日～2021年2月25日)の年次運用状況をご報告いたします。

当期の基準価額は、2020年3月16日に14,264円の最安値を付け2021年2月17日に22,014円の最高値を付けました。設定から当期末までの基準価額の騰落率は+112.4%、当期の騰落率は+15.7%となりました。



### 【基準価額のハイライト】

	基準価額	日付
安値	14,264円	2020年3月16日
高値	22,014円	2021年2月17日

### 【基準価額の主な変動要因】

世界各国の株式市場や為替の変動その他により、組み入れファンドの基準価額の変動があり、当ファンドの基準価額も変動します。期初から現金比率を10%以上に高め、4月上旬には25%を超えましたが、強力な新型コロナ対策の金融、財政支援と共に株式市場が持ち直す中、現金比率を下げました。秋以降は、感染の拡大鈍化やワクチンの開発期待、追加経済対策等で世界的に株高となりました。

変動要因についての詳細は後述(5頁)の『投資環境』の通りです。

### 【当ファンドのベンチマークとの差異】

当ファンドの目的・特色に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。従って、当ファンドとベンチマークおよび参考指数との対比グラフは表示しておりません。

## 当ファンドの運用経過

期初から、新型コロナウイルスの影響を警戒し、現金比率を少しずつ増やしました。また、前期末からコムジスト・グロースワールドを売却、運用利便性の高い日本国内籍のコムジスト・世界株式ファンドに切り替えました。同時に、マーケットの影響を受けにくいアクティビストファンド サテライトイベントドリブン UCITS ファンドを0.1%程度、新規に組み入れ様子を見ることにしました。4月に入って TOPIX ETF、不調が続いていたユキ・ファンドを全売却、キャッシュ比率は25%を超えましたが、各国政府の新型コロナ対策で株価が急速に上昇に転じる中、コムジスト・世界株式ファンドを追加購入、また、相場の下落にも強いヴァレンセレクション P-EUR ファンドを新規に組み入れました。さらに6月には、スペインのファンド イグネオファンドを新規に組み入れ、9月にはアジア圏のコロナ禍からの経済回復を見越してマッシューズ・アジアディビデンドファンドを新規に組み入れました。11月には、日本株式市場が最高値更新してきたので、日本株ファンドを一部利益確定し、ヨーロッパ市場を中心に運用しているサテライトイベントドリブン UCITS ファンド、ヴァレンセレクション P-EUR ファンドを追加購入しました。

1月には、米国の金利が急上昇、エマージング市場からの投資資金の引き上げを想定し、コムジスト・エマージングマーケット・ファンド 95 を一部売却、サテライトイベントドリブン UCITS ファンドを追加購入しました。

## 投資環境

新型コロナウイルス感染急拡大による世界規模での人的、経済的なダメージに対し、各国政府、中央銀行による金融緩和と財政出動により、想定以上に株式市場が上昇しました。米国において個人へのかつてない規模の現金給付が行われ、低コストの売買を売り物にしたネット証券の存在も加わり、新たな個人投資家集団も生まれました。秋以降、米国では史上最高値更新が相次ぎました。さらに 2021 年初頭、バイデン政権になって更なる追加経済対策により、株価はさらに上昇、その一方インフレ懸念が強まり、長期金利が上昇傾向となり、新型コロナワクチンの接種拡大状況や、政府による経済対策の規模により、経済の回復に世界各地で温度差が際立ってきました。

## 今後の運用方針

インドでは新型コロナの変異種が猛威を振り、日本国内でもワクチン接種の遅れが指摘されていますが、イギリスやアメリカのケースでも、ワクチン接種が人口の 30 パーセントを過ぎた時期から感染拡大にブレーキがかかるなど、時間の経過とともに収まることが予想されます。

それに伴い、現在の財政出動や金融緩和による過剰流動性相場の見直しが行われる可能性があり、株式市場を中心とする大幅な調整が予想されます。調整幅の大きさは今後のインフレ動向にもよりますが、極端なインフレや金利の上昇には至らないとの予想から、現在のところはリーマンショック級の調整には至らないと考えています。

今後は第一段階として、株式の組み入れ比率を維持したまま、相場の影響を受けにくいファンドの比率を上げ、その後、株式の比率を徐々に減らしながら、高格付け債ファンドやキャッシュの比率を上げ、株式相場の調整局面に対応したいと考えています。

## 分配金

基準価額の水準、並びに市場環境等を考慮し、当期の分配については 0 円とさせていただきました。なお、収益分配に充てなかった利益(留保益)につきましては、元本部分と同様に運用いたします。

### ■分配原資の内訳(1 万口当り)

項 目	当 期	
	(2020 年 2 月 26 日～2021 年 2 月 25 日)	
当期分配金(税込み)	0 円	
	当期の収益	-
	当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	11,244 円	

(注 1) 当期の収益は経費控除後の配当等収益および経費控除後の有価証券売買等損益、

当期の収益以外は収益調整金および分配準備積立金です。

(注 2) 円未満は切捨てて表示しております。

## お知らせ

2020年2月26日から2021年2月25日までの期間に、ファンド併合に伴う信託約款の変更を実施しました。  
併合内容の詳細は、下記をご参照ください。

### (ファンド併合)

#### 第8期

自 2020年2月26日

至 2021年2月25日

委託会社は、当ファンド及び「らくちんファンド」、「かいたくファンド」を対象として、当ファンドを存続ファンドとする、投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定するファンドの併合を行いました。

#### 1. 取引の概要

##### (1) 併合の対象となったファンドの名称、目的及び基本的性格

併合対象ファンドの名称： らくちんファンド、かいたくファンド

ファンドの目的及び特色

らくちんファンド、かいたくファンド共に複数のファンドに分散投資を行う、ファンド・オブ・ファンズ方式により、日本の皆様に本当に長期で安心して投資できる機会を提供することで、一人でも多くの皆様がお金から自由になり、本来のあるべき人生を歩んでいただくお手伝いをするを目的としています。

ファンドの運用にあたっては、①長期投資を実現する、②投資対象ファンドを厳選する、③日本株及び海外株へ広く投資する。

##### (2) ファンド併合日

・2020年9月28日 らくちんファンド

・2020年10月26日 かいたくファンド

##### (3) ファンド併合後存続ファンドの名称

・コードモファンド

##### (4) ファンド併合の形式

併合対象ファンドを消滅ファンドとした吸収併合

##### (5) 取引の目的を含む取引の概要

当ファンドおよび併合対象ファンドは、運用に係る基本方針および運用方法、投資対象の種類や分類等、何れも類似した内容となっています。また、ファンドの財産の保管及び管理を行う会社(三井住友信託銀行)が3ファンドとも同じなので、併合することにより、経営資源を集中させ、より質の高い運用を提供することが可能となり、これまで以上に受益者様の資産形成により一層貢献できると考え、ファンドの併合を実施しました。

#### 2. 実施した会計処理の概要

投資信託財産計算規則第22条に基づき、ファンド併合前の併合対象ファンドの純資産の部の各項目を引き継ぎファンド併合時の当ファンドの元本の額はファンド併合時の口数に1円を乗じた額とし、併合対象ファンドと当ファンドの併合直前に計上されていた元本の合計額との差額は期末剰余金に加減しています。

#### 3. 併合対象ファンドの受益者に交付した受益権口数の割当比率及びその算定方法並びに交付受益権口数

##### (1) 受益権口数の割当比率

	当ファンド	らくちんファンド (併合対象ファンド)
割当比率	1	0.9668942

	当ファンド	かいたくファンド (併合対象ファンド)
割当比率	1	1.1936102

## (2) 算定方法

ファンドの併合にあたって併合対象ファンドの受益者に対しては、社債、株式等の振替に関する法律(以下「社振法」といいます。)の規定に従い、その受益者に帰属していた併合対象ファンドの受益権口数に次に掲げる割当比率を乗じて得た当ファンドの受益権口数を交付します。ただし、計算上1口に満たない端数があるときは、当該端数口数は1口に切り上げるものとします。

なお、割当比率は、2020年9月25日(らくちんファンド)及び2020年10月23日(かいたくファンド)現在の当ファンドおよび併合対象ファンドの純資産総額および受益権口数に基づき、信託約款第7条の2に規定する以下の計算式により算出いたしました。

$$\text{割当比率} = (\text{併合対象ファンドの純資産総額} \div \text{併合対象ファンドの受益権口数}) \div (\text{当ファンドの純資産総額} \div \text{当ファンドの受益権口数})$$

## (3) 交付した受益権口数

- ・らくちんファンド : 563,725,852口
- ・かいたくファンド : 388,300,965口

## 4. ファンド併合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内容

- ・らくちんファンド (併合日2020年9月28日)

流動資産	1,074,102,256 円
資産合計	1,074,102,256 円
- ・かいたくファンド (併合日2020年10月26日)

流動資産	764,086,784 円
資産合計	764,086,784 円

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年2月26日~2021年2月25日)		
	金額(円)	比率(%)	
(a) 信託報酬 (投信会社)	206 (117)	1.100 (0.625)	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率
(販売会社)	(82)	(0.438)	・ 委託した資金の運用の対価
(受託会社)	(6)	(0.032)	・ 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(b) 売買委託手数料 (投資信託受益証券)	1 (1)	0.005 (0.005)	(b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数
(c) 保管費用等	1	0.005	(c) 保管費用等 = 期中の保管費用等 ÷ 期中の平均受益権口数
合計	208	1.111	

期中の平均基準価額は 18,730 円です。

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しております。

(注3) 金額は項目毎に円未満は四捨五入して表示しております。

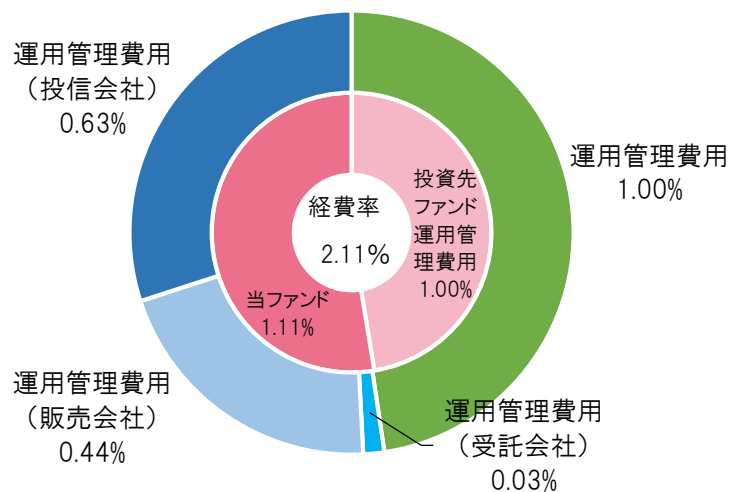
(注4) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目毎に小数点以下第4位を四捨五入して表示しております。



【参考情報】

経費率(投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く)

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した経費率(年率)は、2.11%です。



経費率(①+②)	2.11%
①当ファンドの費用の比率	1.11%
②投資先ファンドの経費率	1.00%

- ・①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- ・②の費用は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理比率を乗じて算出した概算です。
- ・各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- ・各比率は、年率換算した値です。小数点以下第3位を四捨五入して表示しているため、合計が一致しない場合があります。
- ・投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券・投資証券です。
- ・①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- ・上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。
- ・投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

## 期中の売買及び取引の状況

投資信託受益証券

(2020年2月26日から2021年2月25日まで)

決算期	買 付		売 付	
	単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円
SBI小型成長ジェイクル	-	-	0.611	19,456
NFTOPIX	-	-	(-)	(-)
SBI中小型成長ネクストジャパン	-	-	260.3	360,955
SBI中小型割安ジェイリバイブ	-	-	(-)	(-)
コムジェスト・ヨーロッパ90	6.38	225,047	1.825	88,671
コムジェスト・エマージング95	455,823.204	552,101	(-)	(-)
コムジェスト世界株式ファンド	67,941.6	66,412	21.527	638,663
日本	千口	千日本・円	千口	千日本・円
SPDR ゴールド・シェア	-	-	(-)	(-)
ユキ・ジャパン・リバウンディング・グロース・ファンド	(2.29)	(42,533)	82.050392	434,867
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
Atlantis Japan Opportunities Fund	-	-	318.093923	2,072
	(-)	(-)	(-)	(-)

投資証券

(2020年2月26日から2021年2月25日まで)

決算期	買 付		売 付	
	単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
マシュースアジア・アジア(除く日本)・ディビデンド・ファンド	43.80519	972	-	-
クアドリガ・インベスターズ・イグネオ・ファンド	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ(アイルランド)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
コムジェスト・グロース・ワールドEUR I Acc	21.537136	3,500	169.976355	5,248
サテライト イベントドリブン	(-)	(-)	(-)	(-)
ユーロ(フランス)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
ヴァレンセレクション	3.41957	2,922	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
	31.630547	3,970	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)

(注1)金額は受渡し代金です。

(注2)買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3)売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4)金額の単位未満は切捨てて表示しております。

## 利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等 A	うち利害関係人との 取引状況B	B / A	売付額等 C	うち利害関係人との 取引状況D	D / C
その他有価証券	百万円 2,385	百万円 0	% 0	百万円 1,715	百万円 1,000	% 58.3

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社ルネット及び多根幹雄です。

## 第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

当期中における委託会社の自己取引はありません。

## 自社による当ファンドの設定・解約状況

期首残高 (千円)	当期中の 設定元本 (千円)	当期中の 解約元本 (千円)	当期末の残高 (千円)	取引の理由
7,955	—	—	7,955	自社財産の運用を目的とした取得等

## 組入資産の明細

国内投資信託受益証券

2021年2月25日現在

銘柄	当 期 末		
	単位数	評 価 額	比率
	千口	千円	%
SBI小型成長ジェイクル	0.389	12,027	0.1
SBI中小型成長ネクストジャパン	19.375	989,965	10.2
SBI中小型割安ジェイリバイブ	23.253	873,126	9.0
コムジェスト・ヨーロッパ90	770,460.862	1,071,942	11.1
コムジェスト・エマージング95	55,924.869	65,711	0.7
コムジェスト世界株式ファンド	1,955,361.088	2,384,171	24.6
合計 金 額	2,781,789.836	5,396,946	55.6
銘柄数 <比率>	6 銘柄 <55.6%>		

(注1) 合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 評価額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注3) 比率は項目毎に小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## 組入資産の明細

外国投資信託受益証券

2021年2月25日現在

銘柄	当期末			
	単位数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千日本・円	千円	%
(日本) SPDR Gold Shares (アイルランド)	17.34	310,039	310,039	3.2
日本・円通貨計 金額	17.34	310,039	310,039	3.2
銘柄数<比率>	1 銘柄<3.2%>			
	千口	千アメリカ・ドル	千円	
(アイルランド) Atlantis Japan Opportunities Fund	2,328.659611	14,551	1,543,363	15.9
アメリカ・ドル通貨計 金額	2,328.659611	14,551	1,543,363	15.9
銘柄数<比率>	1 銘柄<15.9%>			
合計 金額	2,345.999611		1,853,402	19.1
銘柄数<比率>	2 銘柄<19.1%>			

外国投資証券

2021年2月25日現在

銘柄	当期末			
	単位数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
(ルクセンブルグ) Matthews Asia Fund ASIA EX JAPAN IGNEO FUND Class A	43.80519 21.537136	1,135 2,239	120,470 237,491	1.2 2.4
アメリカ・ドル通貨計 金額	65.342326	3,375	357,961	3.7
銘柄数<比率>	2 銘柄<3.7%>			
	千口	千ユーロ	千円	
ユーロ (アイルランド) Satellite Event Driven UCITS Fund	3.50757	2,981	384,478	4.0
国小計 金額	3.50757	2,981	384,478	4.0
銘柄数<比率>	1 銘柄<4.0%>			
	千口	千ユーロ	千円	
ユーロ (フランス) VARENNE SELECTION P-EUR	31.630547	5,371	692,614	7.1
国小計 金額	31.630547	5,371	692,614	7.1
銘柄数<比率>	1 銘柄<7.1%>			
ユーロ通貨計 金額	35.138117	8,352	1,077,092	11.1
銘柄数<比率>	2 銘柄<11.1%>			
合計 金額	100.480443		1,435,054	14.8
銘柄数<比率>	4 銘柄<14.8%>			

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

なお、2月25日における邦貨換算レートは、1日本・円=1円、1アメリカ・ドル=106.06円、1ユーロ=128.95円です。

(注2) < >は純資産総額に対する各国別投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注4) 比率は項目毎に小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## 投資信託財産の構成

2021年2月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	7,250,348	74.5
投資証券	1,435,054	14.7
コール・ローン等、その他	1,046,061	10.8
投資信託財産総額	9,731,464	100.0

(注 1) 評価額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注 2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、2月25日における邦貨換算レートは、1日本・円=1円、1アメリカ・ドル=106.06円、1ユーロ=128.95円です。

(注 3) 当期末における外貨建資産(3,508,288千円)の投資信託財産総額(9,731,464千円)に対する比率は、36.1%です。

(注 4) 比率は項目毎に小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

2021年2月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	9,731,464,067円
コール・ローン等	1,046,061,376
投資信託受益証券 (評価額)	7,250,348,555
投資証券 (評価額)	1,435,054,136
(B) 負債	30,036,179
未払解約金	3,599,031
未払信託報酬	26,437,148
(C) 純資産総額(A-B)	9,701,427,888
元本	4,567,012,072
次期繰越損益金	5,134,415,816
(D) 受益権総口数	4,567,012,072口
1万口当り基準価額(C/D)	21,242円

(注) 期首元本額 4,228,398,454円

期中追加設定元本額 1,181,777,105円

期中一部解約元本額 843,163,487円

## 損益の状況

当期 自 2020年2月26日 至 2021年2月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 920,705円
受取利息	110,672
支払利息	△ 1,031,377
(B) 有価証券売買損益	1,317,050,517
売買益	1,959,050,731
売買損	△ 642,000,214
(C) 信託報酬等	△ 89,751,552
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,226,378,260
(E) 前期繰越損益金	2,343,551,512
(F) 追加信託差損益金	1,564,486,044
(配当等相当額)	(1,044,368,529)
(売買損益相当額)	(520,117,515)
(G) 合計(D+E+F)	5,134,415,816
次期繰越損益金(G)	5,134,415,816
追加信託差損益金	1,564,486,044
(配当等相当額)	(1,044,368,529)
(売買損益相当額)	(520,117,515)
分配準備積立金	3,570,850,477
繰越損益金	△ 920,705

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価替えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には、信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(0円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(1,218,692,123円)、投資信託約款に規定される収益調整金(1,564,486,044円)及び分配準備積立金(2,352,158,354円)より分配対象額は5,135,336,521円(1口当たり1.124441円)であります。分配は行っておりません。

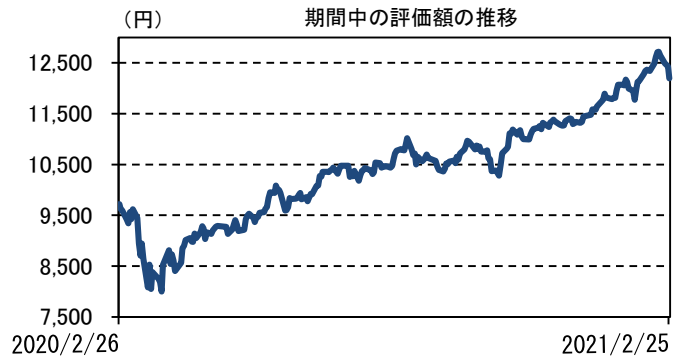
## 組入ファンドの評価額と為替レートの動き

当期計算期間中(2020年2月26日~2021年2月25日)の組入ファンドの評価額と為替レートの推移は以下の通りです。

### 1. コムジエスト世界株式ファンド(適格機関投資家限定)(円建て)

コムジエスト世界株式ファンド<sup>※</sup>の当期の騰落率<sup>\*</sup>は、+20.39%でした。

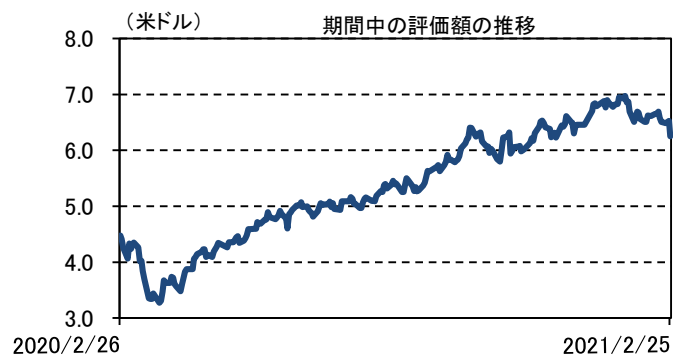
※当ファンドの基準価額の算定は、コムジエスト世界株式ファンドの前営業日の評価額を基に行う仕組みとなっておりますのでコムジエスト世界株式ファンドの騰落率は当ファンドの計算期間における前営業日のものを利用しています。



### 2. アトランティス・ジャパン・オポチュニティーズ・ファンド USD クラス(アイルランド籍 USドル建て外国投資信託証券)(米ドル建て)

アトランティス・ジャパン・オポチュニティーズ・ファンド<sup>※</sup>の当期の騰落率<sup>\*</sup>は、+35.97%でした。

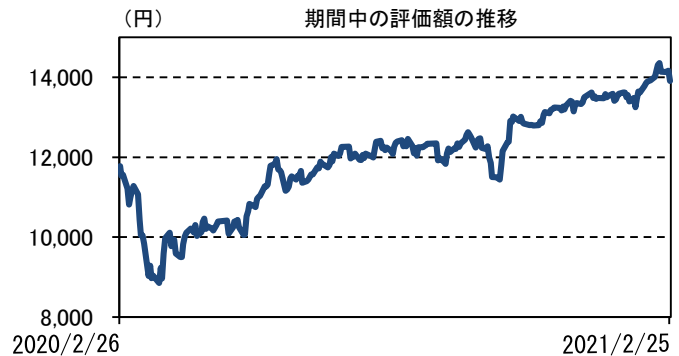
※当ファンドの基準価額の算定は、アトランティス・ジャパン・オポチュニティーズ・ファンドの前営業日の評価額を基に行う仕組みとなっておりますので、アトランティス・ジャパン・オポチュニティーズ・ファンドの騰落率は当ファンドの計算期間における前営業日のものを利用しています。



### 3. コムジエスト・ヨーロッパ・ファンド90(適格機関投資家限定)(円建て)

コムジエスト・ヨーロッパ・ファンド<sup>※</sup>90の当期の騰落率<sup>\*</sup>は、+12.42%でした。

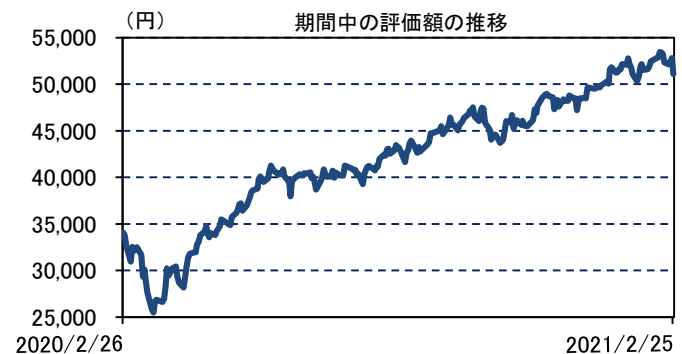
※当ファンドの基準価額の算定は、コムジエスト・ヨーロッパ・ファンド90の前営業日の評価額を基に行う仕組みとなっておりますので、コムジエスト・ヨーロッパ・ファンド90の騰落率は当ファンドの計算期間における前営業日のものを利用しています。



### 4. SBI中小型成長株ファンド ネクストジャパン(適格機関投資家専用)(円建て)

SBI中小型成長株ファンド<sup>※</sup>ネクストジャパンの当期の騰落率<sup>\*</sup>は、+44.16%でした。

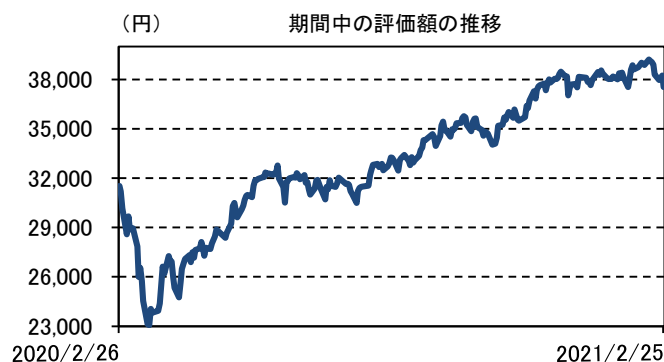
※当ファンドの基準価額の算定は、SBI中小型成長株ファンド<sup>※</sup>ネクストジャパンの前営業日の評価額を基に行う仕組みとなっておりますので、SBI中小型成長株ファンド<sup>※</sup>ネクストジャパンの騰落率は当ファンドの計算期間における前営業日のものを利用しています。



## 5. SBI中小型割安成長株ファンド ジェイリバイブ(適格機関投資家専用)(円建て)

SBI 中小型割安成長株ファンド ジェイリバイブの当期の騰落率\*は、+14.68%でした。

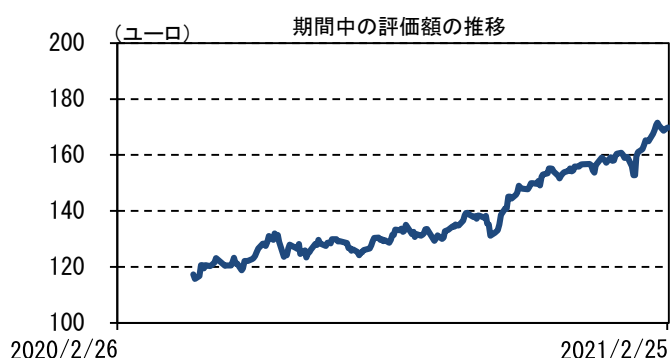
※当ファンドの基準価額の算定は、SBI中小型割安成長株ファンド ジェイリバイブの前営業日の評価額を基に行う仕組みとなっておりますので、SBI中小型割安成長株ファンド ジェイリバイブの騰落率は当ファンドの計算期間における前営業日のものを利用しています。



## 6. ヴァレンセクション P-EUR ファンド (フランス籍 オープンエンド型投資信託)(ユーロ建て)

ヴァレンセクション P-EUR ファンドの当期の騰落率\*は、+44.72%でした。

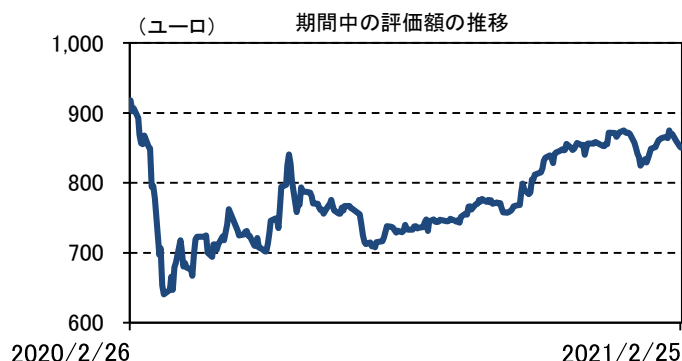
※2020年4月16日から組入を開始しました。当ファンドの基準価額の算定は、ヴァレンセクションP-EURファンドの前営業日の評価額を基に行う仕組みとなっておりますので、ヴァレンセクションP-EURファンドの騰落率は当ファンドの計算期間における2営業日前のものを利用しています。



## 7. サテライトイベントドリブン UCITS ファンド(アイルランド籍 UCITS 適格オープンエンド型投資信託)(ユーロ建て)

サテライトイベントドリブン UCITS ファンドの当期の騰落率\*は、-10.44%でした。

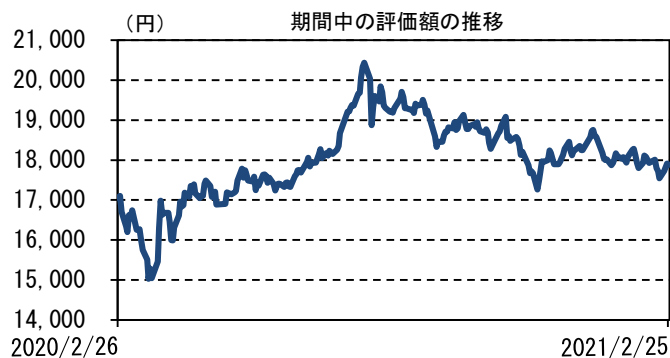
※当ファンドの基準価額の算定は、サテライトイベントドリブン UCITSファンドの前営業日の評価額を基に行う仕組みとなっておりますので、サテライトイベントドリブン UCITSファンドの騰落率は当ファンドの計算期間における2営業日前のものを利用しています。



## 8. SPDRゴールドシェア(適格機関投資家用)(円建て)

SPDRゴールドシェアの当期の騰落率\*は、+2.70%でした。

※当ファンドの基準価額の算定は、SPDRゴールドシェアの当日の市場の終値を基に行う仕組みとなっておりますので、SPDRゴールドシェアの騰落率は当ファンドの計算期間における当日の市場の終値を利用しています。

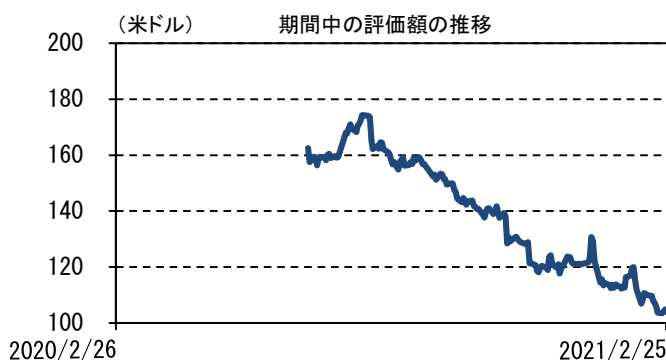




## 9. クアドリガ・インベスターズ - イグネオ・ファンド(ルクセンブルグ籍オープンエンド型投資信託)(米ドル建て)

クアドリガ・インベスターズ - イグネオ・ファンドの当期の騰落率\*は-36.02%でした。

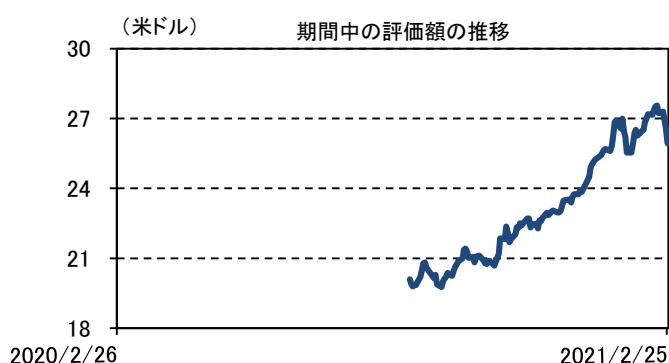
※2020年7月2日から組入を開始しました。当ファンドの基準価額の算定は、クアドリガ・インベスターズ - イグネオ・ファンドの前営業日の評価額を基に行う仕組みとなっており、クアドリガ・インベスターズ - イグネオ・ファンドの騰落率は当ファンドの計算期間における2営業日前のものを利用しています。



## 10. マシューズアジア・アジア(除く日本)・ディビデント・ファンド(ルクセンブルグ籍オープンエンド型投資信託)(米ドル建て)

マシューズアジア・アジア(除く日本)・ディビデント・ファンドの当期の騰落率\*は+29.00%でした。

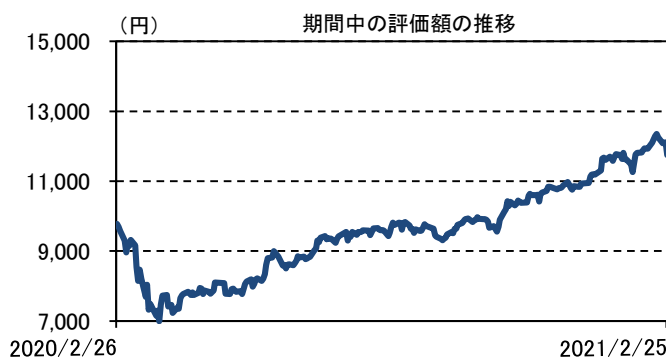
※2020年9月7日から組入を開始しました。当ファンドの基準価額の算定は、マシューズアジア・アジア(除く日本)・ディビデント・ファンドの前営業日の評価額を基に行う仕組みとなっており、マシューズアジア・アジア(除く日本)・ディビデント・ファンドの騰落率は当ファンドの計算期間における前営業日のものを利用しています。



## 11. コムジエスト・エマージングマーケット・ファンド95(適格機関投資家限定)(円建て)

コムジエスト・エマージングマーケット・ファンド 95 の当期の騰落率\*は、+15.28%でした。

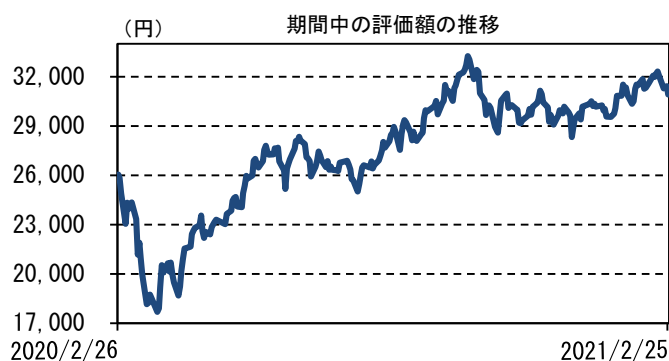
※当ファンドの基準価額の算定は、コムジエスト・エマージングマーケット・ファンド95の前営業日の評価額を基に行う仕組みとなっており、コムジエスト・エマージングマーケット・ファンド95の騰落率は当ファンドの計算期間における前営業日のものを利用しています。



## 12. SBI 小型成長株ファンド ジェイクール(適格機関投資家専用)(円建て)

SBI 小型成長株ファンド ジェイクールの当期の騰落率\*は、14.20%でした。

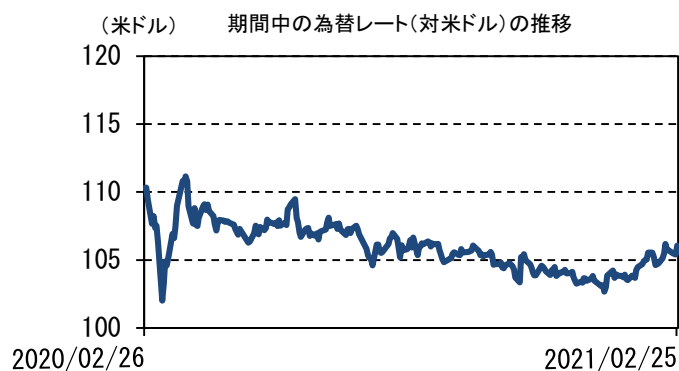
※当ファンドの基準価額の算定は、SBI小型成長株ファンド ジェイクールの前営業日の評価額を基に行う仕組みとなっており、SBI小型成長株ファンド ジェイクールの騰落率は当ファンドの計算期間における前営業日のものを利用しています。



## 為替レートの推移(米ドル/円)

当期の対米ドルの為替レートは5.40%の円高(ファンドの基準価額にはマイナスの影響)\*でした。

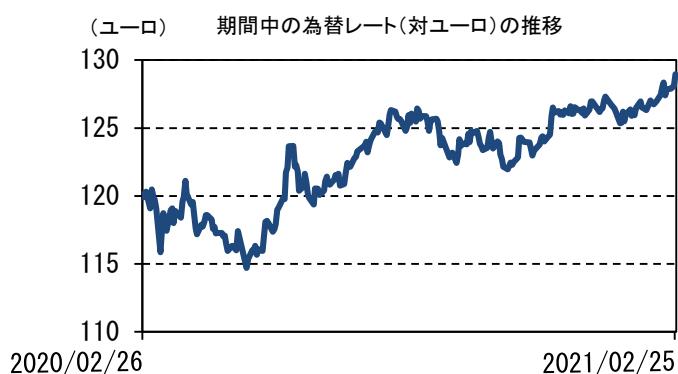
※当ファンドの基準価額の算定は、当日の投資信託協会発表の評価用為替レートを使用して行う仕組みとなっておりますので、為替レートの変化率は当ファンドの計算期間における当日の投資信託協会発表の評価用為替レートを利用しています。



## 為替レートの推移(ユーロ/円)

当期の対ユーロの為替レートは6.63%の円安(ファンドの基準価額にはプラスの影響)\*でした。

※当ファンドの基準価額の算定は、当日の投資信託協会発表の評価用為替レートを使用して行う仕組みとなっておりますので、為替レートの変化率は当ファンドの計算期間における当日の投資信託協会発表の評価用為替レートを利用しています。



## 組入ファンドの概要

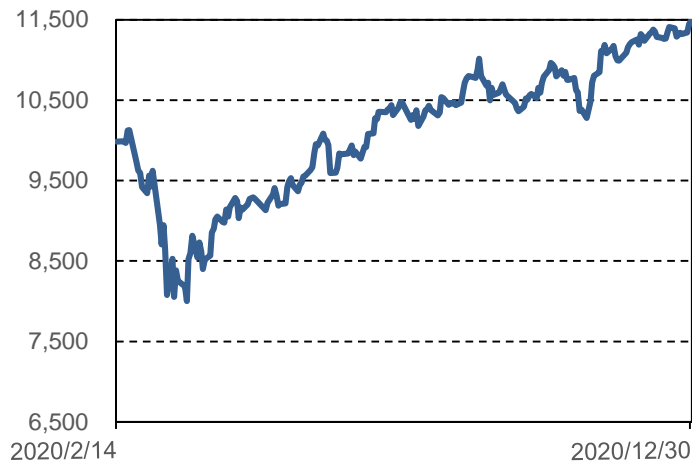
以下は当ファンドが投資対象としているファンドの現況です。貸借対照表の資産の部に計上された投資信託受益証券および投資証券はこれらのファンドです。各ファンドにおいて、現時点で入手できる直近の情報を記載しております。

### 1. コムジェスト世界株式ファンド(適格機関投資家限定)

〈このファンドは2020年2月13日に設定されております。〉

#### ■基準価額の推移

(円)



#### ■1万口当たりの費用の明細

(2020年2月13日～2020年12月30日)

項目	金額(円)	比率(%)
(a) 信託報酬	85	0.852
( 投信会社)	( 55)	(0.552)
( 販売会社)	( 27)	(0.271)
( 受託会社)	( 3)	(0.029)
(b) 売買委託手数料	6	0.060
( 株式)	( 6)	(0.060)
(c) 有価証券取引税	6	0.058
( 株式)	( 6)	(0.058)
(d) その他費用	8	0.078
( 保管費用)	( 6)	(0.059)
( 監査費用)	( 2)	(0.016)
( その他)	( 0)	(0.004)
合計	105	1.048
期中の平均基準価額は9,996円です。		

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しております。

(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

(b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数

(c) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 ÷ 期中の平均受益権口数

(d) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数

(注4) 金額は項目毎に円未満を四捨五入して表示しております。

(注5) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目毎に小数第3位未満は四捨五入して表示しております。

#### ■組入資産の明細(2020年12月30日現在)

銘柄名	当期末
	比率
コムジェスト世界株式ファンド マザーファンド	99.6 %
コール・ローン等、その他	0.4%
組入銘柄数	1銘柄

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) コムジェスト世界株式 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(3,421,978千円)の投資信託財産総額(4,104,463

千円)に対する比率は 83.4%です。

(注) 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1 オフショア人民元=15.88 円	1 米ドル=103.50 円	1 ユーロ=126.95 円	1 ポンド=139.82 円
1 スイスフラン=117.15 円	1 香港ドル=13.35 円	1 インドリアルピー=1.42 円	

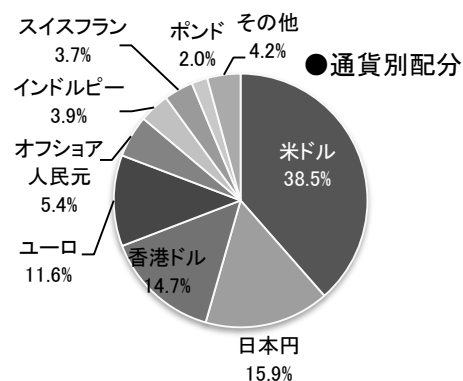
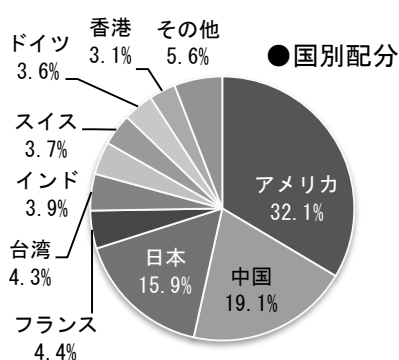
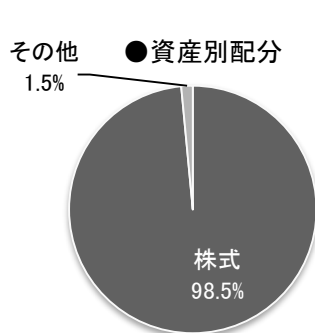
----- <ご参考> ニッポンコムジェスト・世界株式ファンド マザーファンド -----

■組入上位 10 銘柄(2020 年 12 月 30 日現在)

	銘柄名	MSCI 業種分類	通貨	国(地域)	比率(%)
1	MICROSOFT CORP	情報技術	米ドル	アメリカ	4.4
2	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	情報技術	米ドル	台湾	4.3
3	INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO.	生活必需品	オフショア 人民元	中国	4.3
4	HOYA	ヘルスケア	日本円	日本	4.1
5	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	金融	インドルピー	インド	3.9
6	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	ヘルスケア	スイスフラン	スイス	3.7
7	VISA INC-CLASS A SHARES	情報技術	米ドル	アメリカ	3.6
8	ELI LILLY & CO	ヘルスケア	米ドル	アメリカ	3.4
9	MEDTRONIC PLC	ヘルスケア	米ドル	アメリカ	3.3
10	L'OREAL	生活必需品	ユーロ	フランス	3.2
組入銘柄数		36 銘柄			

(注 1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注 2) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

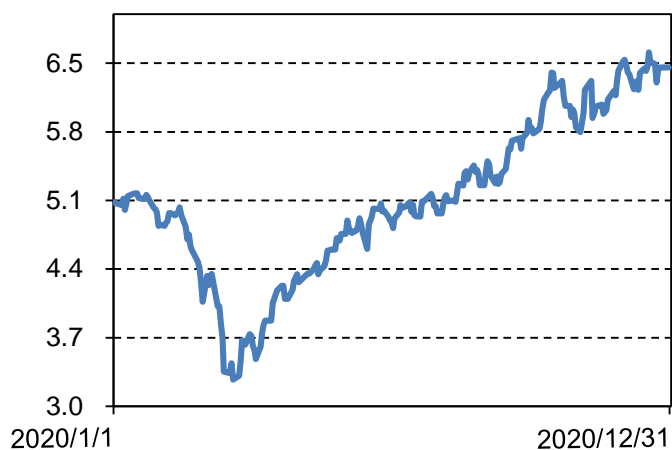


(注 1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注 2) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

2. アトランティス・ジャパン・オポチュニティーズ・ファンド USD クラス(アイルランド籍 USドル建外国投資信託証券)

■基準価額の推移



■費用明細

(米ドル)

(2020年12月31日現在)

信託報酬(年率)	年率 1.50%
パフォーマンス・フィー	なし
販売手数料	なし
信託財産留保金	なし
その他費用	なし

■組入資産の明細(2020年12月31日現在)

銘柄名	通貨	国(地域)	比率(%)
アトランティス・ジャパン・オポチュニティーズ・ファンド マザーファンド	米ドル	アイルランド	100.0
組入銘柄数	1 銘柄		

(注1)比率は、純資産総額に対する割合です。

(注2)国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

■組入上位 10 銘柄(2020 年 12 月 31 日現在)

	銘柄名	業種/種別 等	通貨	国(地域)	比率(%)
1	RENOVA	Electrical Power & Gas	円	日本	4.8
2	Nihon M&A Center	Services	円	日本	3.9
3	Nidec	Electrical Machinery	円	日本	3.9
4	Cell Source	Pharmaceutical	円	日本	3.7
5	M3	Services	円	日本	3.3
6	Lasertec	Electrical Machinery	円	日本	3.2
7	Tokyo Electron	Technology	円	日本	2.8
8	SHIFT	Technology	円	日本	2.7
9	Bengo4.com	Services	円	日本	2.6
10	Daifuku	Machinery	円	日本	2.5
組入銘柄数		59 銘柄			

(注 1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注 2) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。



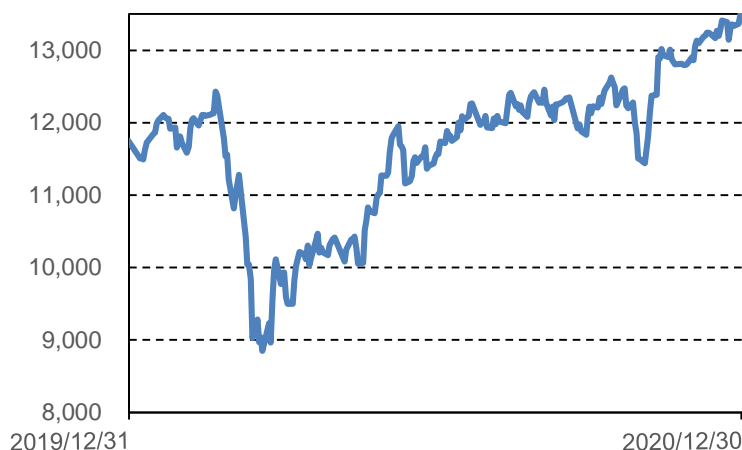
(注 1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注 2) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

### 3. コムジェスト・ヨーロッパ・ファンド90(適格機関投資家限定)

#### ■基準価額の推移

(円)



#### ■1万口当たりの費用の明細

(2019年12月31日～2020年12月30日)

項目	金額(円)	比率(%)
(a)信託報酬	114	0.990
(投信会社)	( 72)	(0.627)
(販売会社)	( 36)	(0.308)
(受託会社)	( 6)	(0.055)
(b)売買委託手数料	2	0.020
(株式)	( 2)	(0.020)
(c)有価証券取引税	3	0.028
(株式)	( 3)	(0.028)
(d)その他費用	8	0.068
(保管費用)	( 5)	(0.040)
(監査費用)	( 3)	(0.028)
(その他)	(0)	(0.000)
合計	127	1.106
期中の平均基準価額は 11,551 円です。		

(注1)期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

(注2)消費税は報告日の税率を採用しております。

(注3)売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数

(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数

(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数

(注4)金額は項目毎に円未満を四捨五入して表示しております。

(注5)比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目毎に小数第3位未満は四捨五入して表示しております。

#### ■組入資産の明細(2020年12月30日現在)

銘柄名	当期末
	比率
ニッポンコムジェスト・ヨーロッパ マザーファンド	99.5%
コール・ローン等、その他	0.5%
組入銘柄数	1銘柄

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) ニッポンコムジェスト・ヨーロッパ マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(37,114,530千円)の投資信託財産総額(37,711,477千円)に対する比率は98.4%です。

(注) 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

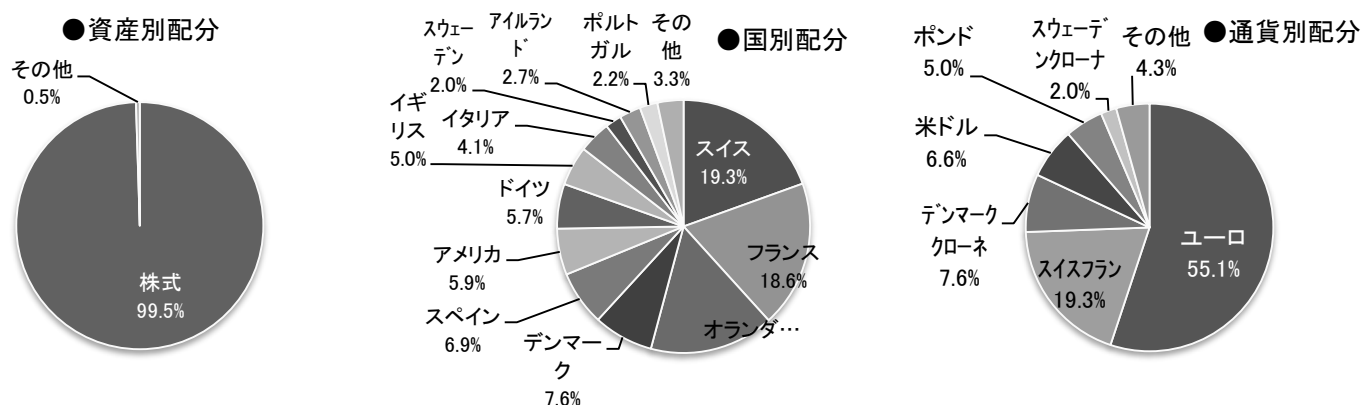
1米ドル=103.50円	1ユーロ=126.95円	1ポンド=139.82円
1スイスフラン=117.15円	1スウェーデンクローナ=12.63円	1デンマーククローネ=17.07円

■組入上位 10 銘柄(2020 年 12 月 30 日現在)

	銘柄名	MSCI 業種分類	通貨	国(地域)	比率(%)
1	ASML HOLDING NV	情報技術	ユーロ	オランダ	5.9
2	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	ヘルスケア	スイスフラン	スイス	5.6
3	NOVO NORDISK A/S-B	ヘルスケア	デンマーククローネ	デンマーク	4.0
4	INDITEX	一般消費財・サービス	ユーロ	スペイン	3.7
5	HEINEKEN NV	生活必需品	ユーロ	オランダ	3.6
6	ESSILORLUXOTTICA	一般消費財・サービス	ユーロ	フランス	3.3
7	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	一般消費財・サービス	ユーロ	フランス	3.3
8	AMADEUS IT GROUP SA	情報技術	ユーロ	スペイン	3.2
9	MTU AERO ENGINES AG	資本財・サービス	ユーロ	ドイツ	2.9
10	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	生活必需品	ユーロ	スイス	2.8
組入銘柄数		43 銘柄			

(注 1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注 2) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。



(注 1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

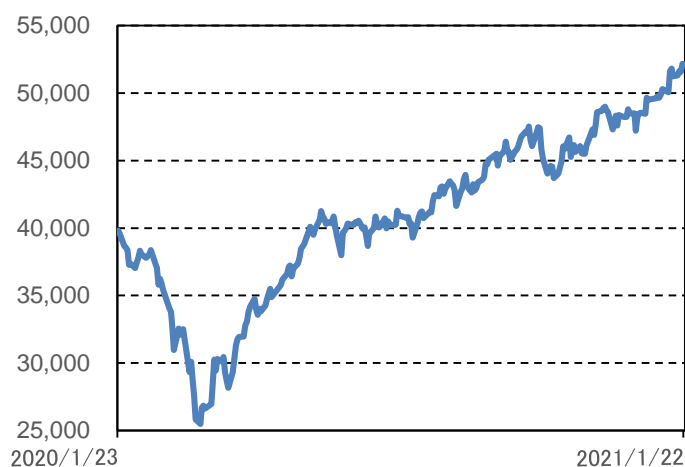
(注 2) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。



#### 4. SBI 中小型成長株ファンド ネクストジャパン (適格機関投資家専用)

##### ■基準価額の推移

(円)



##### ■1口当たりの費用明細

(2020年1月23日～2021年1月22日)

項目	金額(円)	比率(%)
(a) 信託報酬	470	1.166
( 投 信 会 社 )	(443)	(1.100)
( 販 売 会 社 )	(4)	(0.011)
( 受 託 会 社 )	(22)	(0.055)
(b) 売買委託手数料	64	0.158
( 株 式 )	(64)	(0.158)
(c) その他費用	0	0.000
( その他 )	(0)	(0.000)
合計	534	1.324

期中の平均基準価額は 40,312 円です。

(注 1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率

(注 2) 消費税は報告日の税率を採用しております。

(注 3) 金額は項目毎に円未満は四捨五入して表示しております。

(注 4) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

(b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数

(c) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数

(注 5) 比率は1口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目毎に小数第3位未満は四捨五入して表示しております。

##### ■組入資産の明細(2021年1月22日現在)

銘柄名	当期末
	比率
中小型成長株・マザーファンド	100.0%
組入銘柄数	1銘柄

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

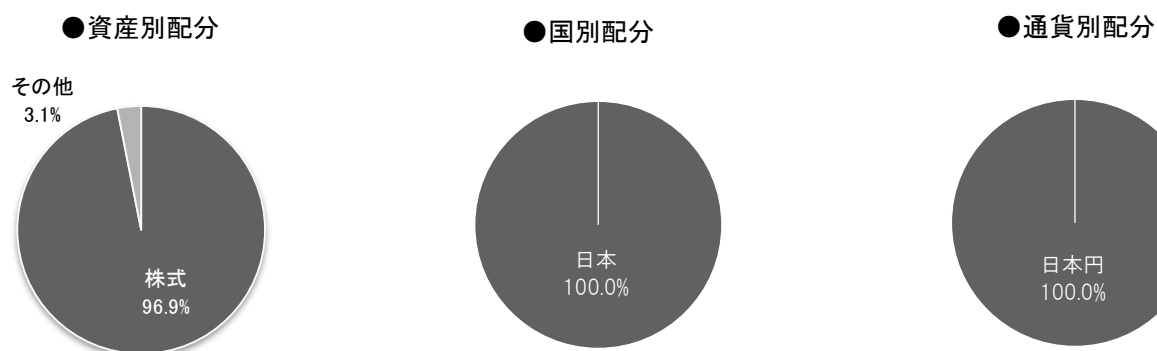
■組入上位 10 銘柄(2021 年 1 月 22 日現在)

	銘柄名	業種/種別 等	通貨	国(地域)	比率(%)
1	レーザーテック	電気機器	円	日本	3.6
2	ローツェ	機械	円	日本	3.4
3	エスプール	サービス業	円	日本	3.3
4	エムスリー	サービス業	円	日本	3.2
5	エラン	サービス業	円	日本	3.0
6	ジャパンマテリアル	サービス業	円	日本	3.0
7	メンバーズ	サービス業	円	日本	2.9
8	デジタルアーツ	情報・通信業	円	日本	2.9
9	トリケミカル研究所	化学	円	日本	2.9
10	日本エム・ディ・エム	精密機器	円	日本	2.8
組入銘柄数		54 銘柄			

(注 1) 基準価額の推移、組入上位 10 銘柄、資産別・国別・通貨別のデータは 2021 年 1 月 22 日現在のものです。

(注 2) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する割合です。

(注 3) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。



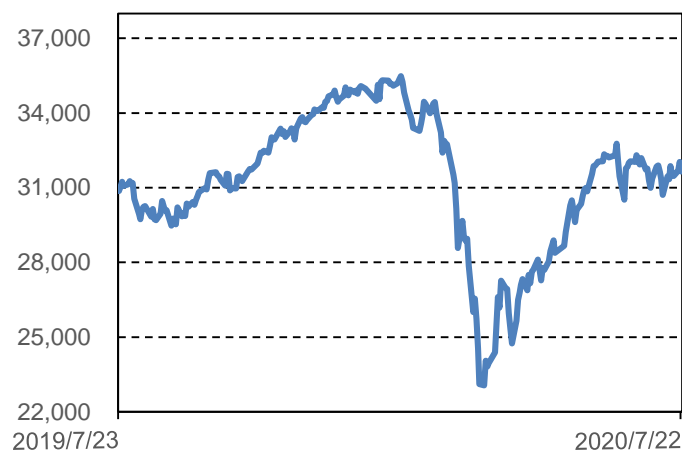
(注 1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注 2) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

## 5. SBI中小型割安成長株ファンド ジェイリバイブ(適格機関投資家専用)

### ■基準価額の推移

(円)



### ■1口当たりの費用明細

(2019年7月23日～2020年7月22日)

項目	金額(円)	比率(%)
(a) 信託報酬	365円	1.166
( 投 信 会 社 )	(345)	(1.100)
( 販 売 会 社 )	(3)	(0.011)
( 受 託 会 社 )	(17)	(0.055)
(b) 売買委託手数料	41	0.132
( 株 式 )	(41)	(0.132)
(c) その他費用	0	0.000
(その他)	(0)	(0.000)
合計	406	1.298
期中の平均基準価額は 31,339 円です。		

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しております。

(注3) 金額は項目毎に円未満は四捨五入して表示しております。

(注4) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

(b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数

(c) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数

(注5) 比率は1口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目毎に小数第3位未満は四捨五入して表示しております。

### ■組入資産の明細(2020年7月22日現在)

銘柄名	当期末
	比率
中小型割安成長株・マザーファンド	100.0%
組入銘柄数	1銘柄

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

■組入上位 10 銘柄(2020 年 7 月 22 日現在)

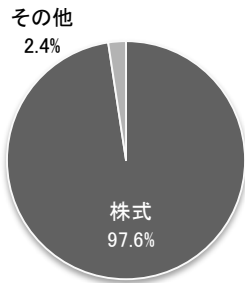
	銘柄名	業種/種別 等	通貨	国(地域)	比率(%)
1	SHOEI	その他製品	円	日本	3.8
2	ヨコオ	電気機器	円	日本	3.8
3	扶桑化学工業	化学	円	日本	3.8
4	ジョイフル本田	小売業	円	日本	3.7
5	プレステージ・インターナショナル	サービス業	円	日本	3.6
6	くら寿司	小売業	円	日本	3.5
7	ブロードリーフ	情報・通信業	円	日本	3.5
8	バリューコマース	サービス業	円	日本	3.4
9	プロトコーポレーション	情報・通信業	円	日本	3.0
10	M&Aキャピタルパートナーズ	サービス業	円	日本	2.9

組入銘柄数 51 銘柄

(注 1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注 2) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

●資産別配分



●国別配分



●通貨別配分



(注 1) 基準価額の推移、組入上位 10 銘柄、資産別・国別・通貨別のデータは 2020 年 7 月 22 日現在のものです。

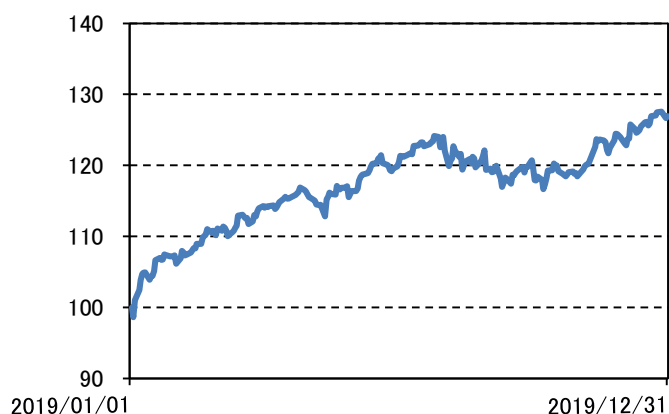
(注 2) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する割合です。

(注 3) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

## 6. ヴァレンセレクション P-EUR ファンド(フランス籍オープンエンド型投資信託)

### ■基準価額の推移

(ユーロ)



### ■費用明細

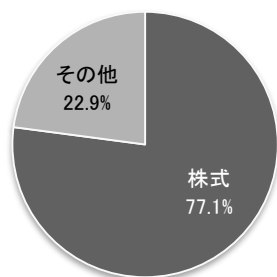
(2019年12月31日現在)

信託報酬(年率)	1.36%
パフォーマンス・フィー	14.95% (ハードルレート: 直近12ヵ月平均ユーロ圏無担保翌日物平均金利)
販売手数料	最大2%
信託財産留保金	なし
その他費用	上限1%

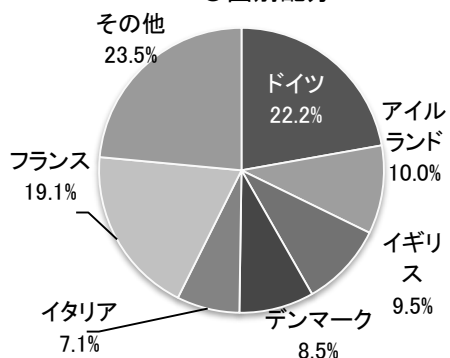
### ■組入上位10銘柄(2019年12月31日現在)

	銘柄名	通貨	国(地域)	比率(%)
1	ACCENTURE PLC - CL A	米ドル	アイルランド	10.0
2	GREGGS	英ポンド	英国	9.5
3	LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	ユーロ	フランス	8.7
4	NOVO NORDISK AS	デンマーク・クローネ	デンマーク	8.5
5	SESA	ユーロ	イタリア	7.1
6	ESSILORLUXOTTICA	ユーロ	フランス	6.9
7	BAYER	ユーロ	ドイツ	4.4
8	SIEMENS AG-REG	ユーロ	ドイツ	4.1
9	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	ユーロ	ドイツ	3.9
10	BASF SE	ユーロ	ドイツ	3.8
組入銘柄数		18銘柄		

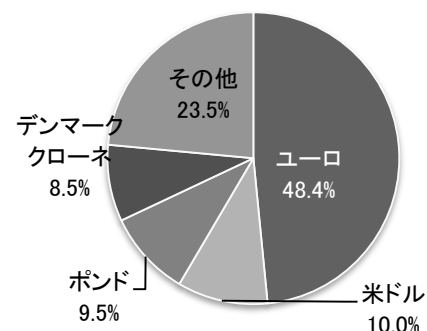
### ●資産別配分



### ●国別配分



### ●通貨別配分



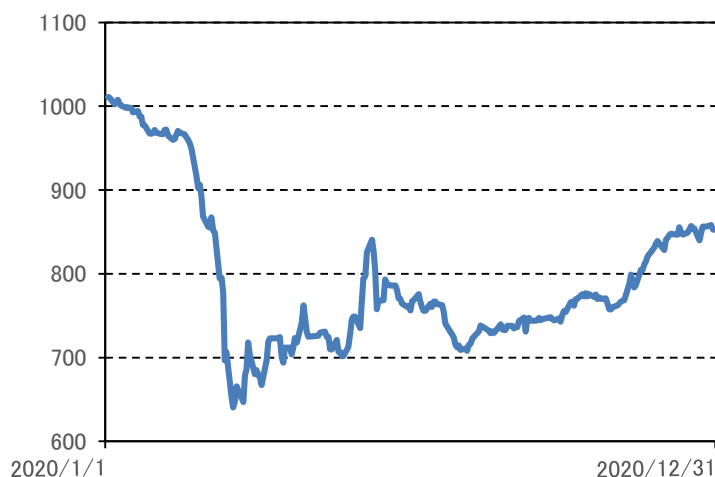
(注1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注2) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

7. サテライトイベントドリブン UC ITS ファンド(アイルランド籍 UCITS 適格オープンエンド型投資信託)

■基準価額の推移

(ユーロ)



■費用明細

(2020年12月31日現在)

信託報酬(年率)	1.55%
パフォーマンス・フィー	15.00%(ハイウォーターマーク方式: 一株当たり純資産総額が、同最高値を上回った部分に対して発生)
販売手数料	なし
信託財産留保金	なし
その他費用	①アドミニストレーションフィー: 0.02% ②カストディアンフィー: 0.01% ③その他

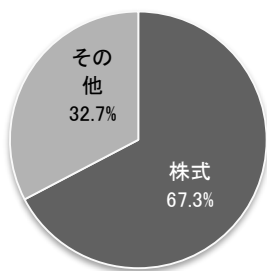
■組入上位 10 銘柄(2020年12月31日現在)

	銘柄名	通貨	国(地域)	比率(%)
1	SCOR SE ACT PROV REGROUPEMENT	ユーロ	フランス	8.7
2	ONTEX GROUP NV	ユーロ	ベルギー	8.1
3	COFACE SA	ユーロ	フランス	7.3
4	TELENET GROUP HOLDING NV	ユーロ	ベルギー	7.0
5	NATIXIS SA	ユーロ	フランス	5.1
6	ENGIE SA	ユーロ	フランス	4.9
7	SOCIETE GENARALE SA	ユーロ	フランス	4.8
8	EUSKALTEL	ユーロ	スペイン	4.6
9	SUEZ ACT.	ユーロ	フランス	4.6
10	ALEXION PHARMACEUTICALS.	米ドル	米国	4.0
組入銘柄数		14 銘柄		

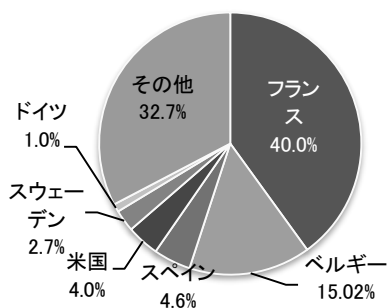
(注1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注2) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

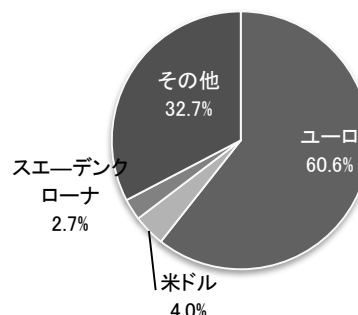
●資産別配分



●国別配分



●通貨別配分



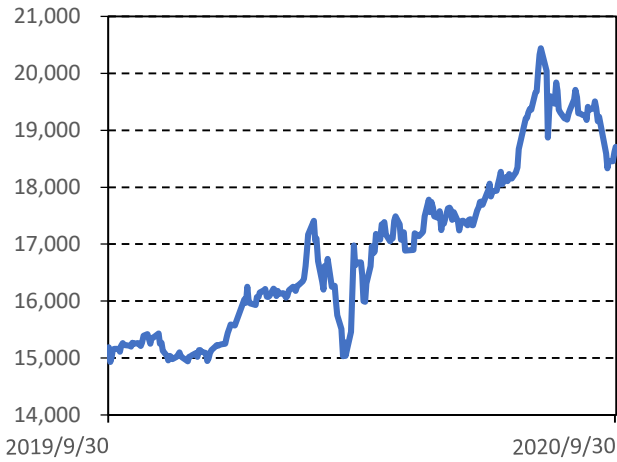
(注1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注2) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

## 8. SPDRゴールド・シェア

### ■基準価額の推移

(円)



### ■費用明細

(2020年9月30日現在)

販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
0.088%	なし	0.40%

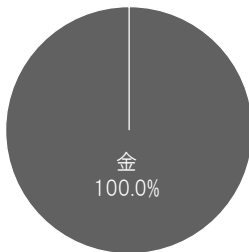
(注) 期中の費用について、消費税のかかるものは消費税を含みます。

### ■組入資産の明細(2020年9月30日現在)

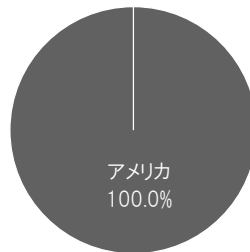
銘柄名	当期末
	比率
金	100.0%
組入銘柄数	1銘柄

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

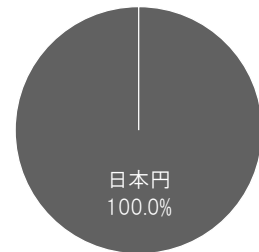
#### ●資産別配分



#### ●国別配分



#### ●通貨別配分

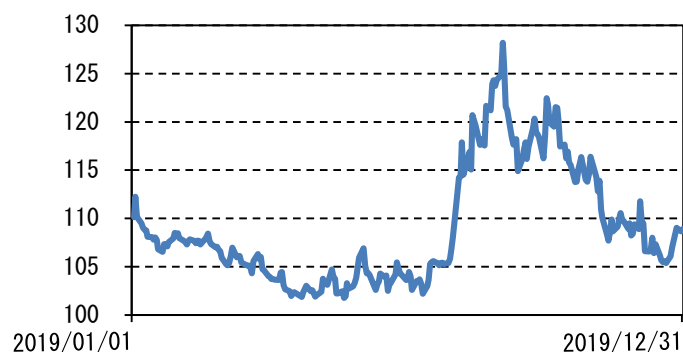


(注1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注2) 国別配分につきましては発行国を表示しております。

9. クアドリガ・インベスターズ - イグネオ・ファンド(ルクセンブルグ籍オープンエンド型投資信託)(米ドル建て)

■基準価額の推移  
(米ドル)



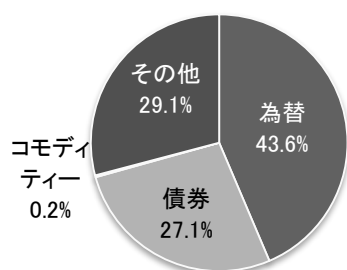
■1万口当たりの費用の明細  
(2019年12月31日現在)

信託報酬(年率)	年率 1.5% (最大)
パフォーマンス・フィー	なし
販売手数料	なし
信託財産留保金	なし
その他費用	毎月 0.03% (最低 EUR3,000)

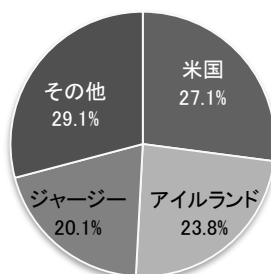
■組入上位 10 銘柄(2019年12月31日現在)

	銘柄名	国(地域)	比率(%)
1	DB ETC PLC / DB PHYSICAL GOLD ETC EUR	米国	8.6
2	ISHARES PHYSICAL METALS PLC / ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	米国	8.2
3	INVESCO PHYSICAL MARKET PLC / INVESCO PHYSICAL SILVER ETC	米国	6.7
4	ISHARES PHYSICAL METALS PLC / ISHARES PHYSICAL PLATINIUM ETC	米国	5.8
5	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.875% 15/05/2028	米国	5.1
6	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.75% 15/02/2028	米国	4.6
7	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/11/2028	米国	4.1
8	WISDOMTREE PHYSICAL GOLD ETC	米国	4.1
9	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.875% 15/08/2028	米国	3.9
10	WISDOMTREE PHYSICAL SILVER ETC	米国	3.9
組入銘柄数		15 銘柄	

●資産別配分



●国別配分



●通貨別配分



(注1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

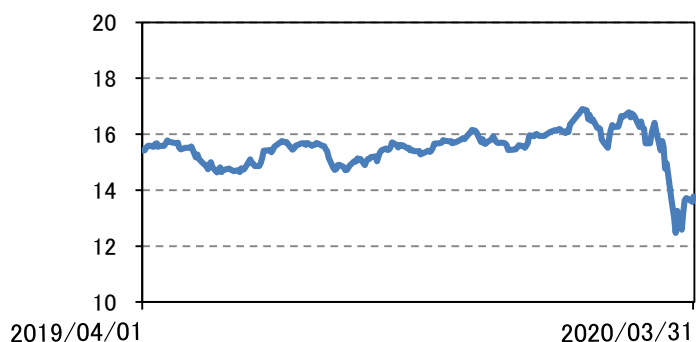
(注2) 国別配分につきましては発行国を表示しております。



10. マシューズアジア・アジア(除く日本)・デビデンド・ファンド(ルクセンブルグ籍オープンエンド型投資信託)(米ドル建て)

■基準価額の推移

(米ドル)



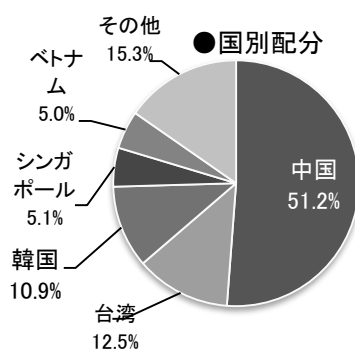
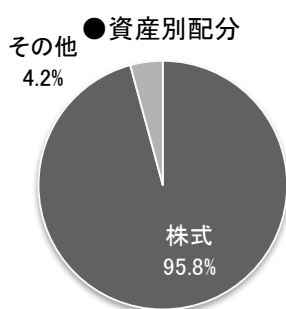
■費用明細

(2020年3月31日現在)

信託報酬(年率)	0.75%
パフォーマンス・フィー	なし
販売手数料	なし
信託財産留保金	なし
その他費用	上限 0.15% (総経费率上限 1.25%)

■組入上位 10 銘柄(2020年3月31日現在)

順位	銘柄名	国(地域)	比率(%)
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	台湾	4.2
2	AK Medical Holdings, Ltd.	中国/香港	3.8
3	AIA Group, Ltd.	中国/香港	2.8
4	Pharmaron Beijing Co., Ltd. H Shares	中国/香港	2.8
5	Zhejiang HangKe Technology, Inc. Co. A Shares	中国/香港	2.2
6	Samsung Electronics Co., Ltd.	韓国	2.2
7	Samsung Electronics Co., Ltd., Pfd.	韓国	2.2
8	Hope Education Group Co., Ltd.	中国/香港	2.2
9	China Resources Land, Ltd.	中国/香港	2.1
10	LEENO Industrial, Inc.	韓国	2.1
組入銘柄数		59 銘柄	

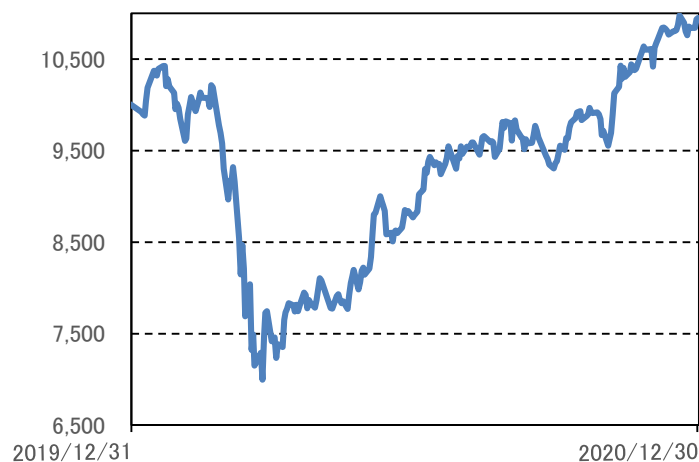


(注1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注2) 国別配分につきましては発行国を表示しております。

■ 基準価額の推移

(円)



■ 1 万口当たりの費用の明細

(2019 年 12 月 31 日～2020 年 12 月 30 日)

項目	金額(円)	比率(%)
(a) 信託報酬	96	1.045
( 投信会社)	( 61)	(0.660)
( 販売会社)	( 30)	(0.330)
( 受託会社)	( 5)	(0.055)
(b) 売買委託手数料	5	0.052
( 株式)	( 5)	(0.052)
(c) 有価証券取引税	5	0.054
( 株式)	( 5)	(0.054)
(d) その他費用	15	0.165
( 保管費用)	( 12)	(0.135)
( 監査費用)	( 2)	(0.020)
( その他)	( 1)	(0.007)
合計	121	1.316
期中の平均基準価額は 9,219 円です。		

(注 1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率

(注 2) 消費税は報告日の税率を採用しております。

(注 3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

(b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数

(c) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 ÷ 期中の平均受益権口数

(d) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数

(注 4) 金額は項目毎に円未満を四捨五入して表示しております。

(注 5) 比率は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、項目毎に小数第3位未満は四捨五入して表示しております。

■ 組入資産の明細 (2020 年 12 月 30 日現在)

銘柄名	当期末
	比率
ニッポンコムジェスト・エマーシングマーケット マザーファンド	99.5%
コール・ローン等、その他	0.5%
組入銘柄数	1 銘柄

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) ニッポンコムジェスト・エマーシングマーケット マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(22,874,164 千円)の投資信託財産総額(22,929,975 千円)に対する比率は 99.8%です。

(注) 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです

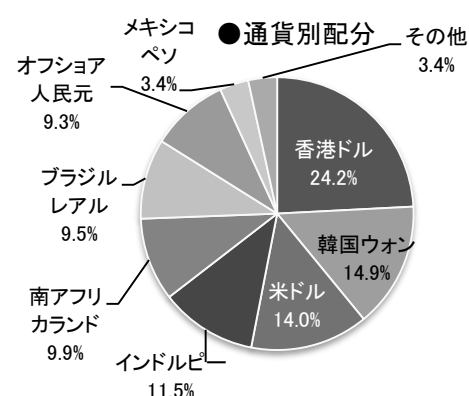
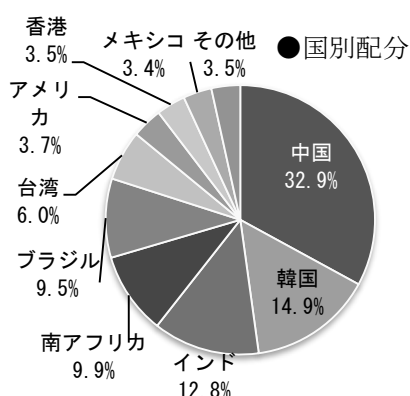
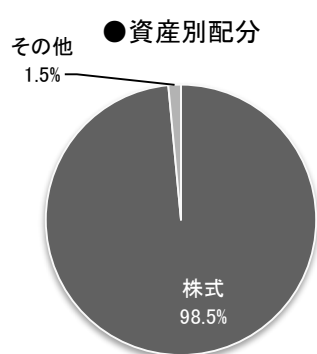
1 オフショア人民元 = 15.88 円	1 米ドル = 103.50 円	1 メキシコペソ = 5.19 円	1 ブラジルレアル = 19.90 円
1 香港ドル = 13.35 円	1 インドネシアルピア = 0.0074 円	1 韓国ウォン = 0.0952 円	1 インディアンルピー = 1.42 円
1 南アフリカランド = 7.04 円			

■組入上位 10 銘柄(2020 年 12 月 30 日現在)

	銘柄名	MSCI 業種分類	通貨	国(地域)	比率(%)
1	SAMSUNG ELECTRONICS CO.,LTD.	情報技術	韓国ウォン	韓国	7.0
2	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	金融	香港ドル	中国	6.0
3	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	情報技術	米ドル	台湾	6.0
4	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	金融	インドルピー	インド	5.0
5	NASPERS LTD-N SHS	一般消費財・サービス	南アフリカランド	南アフリカ	4.5
6	NETEASE INC	コミュニケーションサービス	香港ドル	中国	4.3
7	NCSOFT CORPORATION	コミュニケーションサービス	韓国ウォン	韓国	4.2
8	ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	一般消費財・サービス	香港ドル	中国	4.0
9	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTION A ORD	情報技術	米ドル	アメリカ	3.7
10	AIA GROUP LTD	金融	香港ドル	香港	3.5
組入銘柄数		34 銘柄			

(注 1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注 2) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

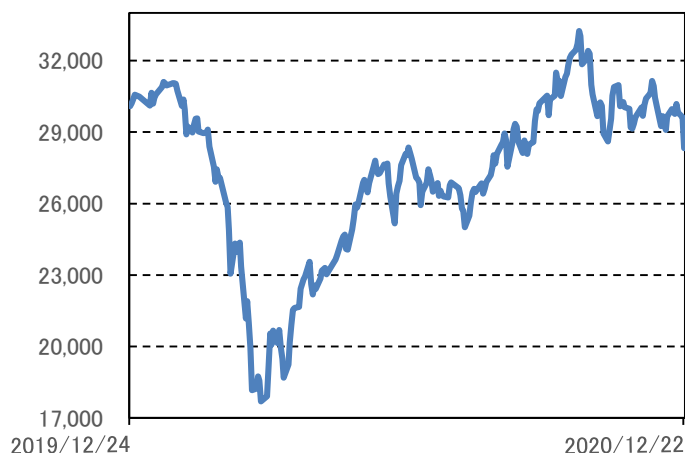


(注 1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注 2) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

■基準価額の推移

(円)



■1口当たりの費用明細

(2019年12月24日～2020年12月22日)

項目	金額(円)	比率(%)
(a) 信託報酬	315円	1.163%
( 投 信 会 社 )	(297)	(1.097)
( 販 売 会 社 )	(3)	(0.011)
( 受 託 会 社 )	(15)	(0.055)
(b) 売買委託手数料	44	0.164
( 株 式 )	(44)	(0.164)
(c) その他費用	0	0.000
(その他)	(0)	(0.000)
合計	359	1.327

期中の平均基準価額は 27,074 円です。

(注 1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率

(注 2) 消費税は報告日の税率を採用しております。

(注 3) 金額は項目毎に円未満は四捨五入して表示しております。

(注 4) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

(b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数

(c) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数

(注 5) 比率は1口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目毎に小数第3位未満は四捨五入して表示しております。

■組入資産の明細(2020年12月22日現在)

銘柄名	当期末
	比率
小型成長株・マザーファンド	100.0%
組入銘柄数	1銘柄

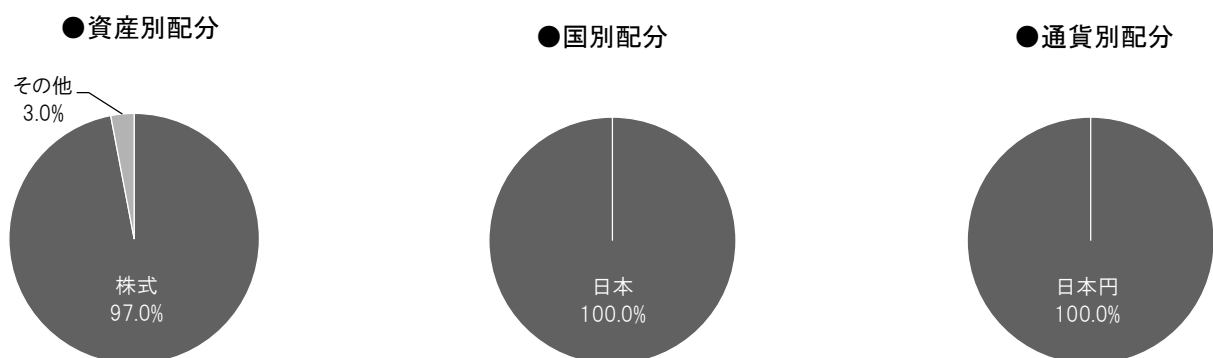
(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

■組入上位 10 銘柄(2020 年 12 月 22 日現在)

	銘柄名	業種/種別 等	通貨	国(地域)	比率(%)
1	ジャパンエレベーターサービスホールディングス	サービス業	円	日本	3.8
2	インソース	サービス業	円	日本	3.8
3	マネジメントソリューションズ	サービス業	円	日本	3.7
4	SREホールディングス	不動産業	円	日本	3.7
5	イントラスト	その他金融業	円	日本	3.4
6	システムサポート	情報・通信業	円	日本	3.4
7	プレミアグループ	その他金融業	円	日本	3.4
8	ピアラ	サービス業	円	日本	3.4
9	カナミックネットワーク	情報・通信業	円	日本	3.3
10	ABホテル	サービス業	円	日本	3.3
組入銘柄数		51 銘柄			

(注 1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注 2) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。



(注 1) 基準価額の推移、組入上位 10 銘柄、資産別・通貨別配分のデータは 2020 年 12 月 22 日現在のものです。

(注 2) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する割合です。

(注 3) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。