

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「あおぞら・先進国バランス・ファンド（為替ヘッジあり）“愛称森のしずく”」は、去る7月12日に第10期の決算を行いましたので、法令に基づいて運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

# あおぞら・先進国 バランス・ファンド （為替ヘッジあり） 愛称 森のしずく

## ■本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／資産複合
信託期間	原則として無期限
運用方針	主として、日本を含む世界の債券および株式に投資を行い、安定的な収益の獲得と信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。 ・アイルランド籍外国証券投資法人（円建て） ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショートターム・インベストメント・グレート・フィクスト・インカム・ファンド ・ケイマン籍外国投資信託受益証券（円建て） アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド（為替ヘッジあり） ・米国籍上場投資信託証券（米ドル建て） ウィズダムツリー・U. S. クオリティ・ディビデント・グロース・ファンド ウィズダムツリー・インターナショナル・ヘッジド・クオリティ・ディビデント・グロース・ファンド
運用方法	①主として、日本を含む世界の債券および株式を主要投資対象とする別に定める投資信託証券に投資を行います。 ②債券部分の投資にあたっては、実質的な償還までの期間が5年以下の先進国の債券に広く分散投資を行います。また、ポートフォリオの平均デュレーションは3年以下となるようコントロールを行い、債券の平均信用格付は原則として投資適格（BBB－格）以上を維持することを目指します。 ③株式部分の投資にあたっては、先進国の相対的に配当利回りが高い銘柄に投資を行います。 ④投資信託証券の組入比率は原則として高位を保ちます。 ⑤外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行います。
分配方針	分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額の範囲とし、収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等は分配を行わない場合があります。

## 運用報告書（全体版）

### 第10期

決算日  
第10期 2021年7月12日



# あおぞら投信株式会社

AOZORA

東京都千代田区麹町6-1-1

### ■ホームページアドレス

<http://www.aozora-im.co.jp/>

### ■お問い合わせ先

<お問い合わせ窓口>

03-6752-1051

受付時間：

営業日の午前9時から  
午後5時まで

\*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

## ■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 率 証券比率	純 資 産 額
		分 配	率		
	円	円	%	%	百万円
6 期 (2019年7月10日)	10,151	50	3.5	93.7	271
7 期 (2020年1月10日)	10,325	50	2.2	92.8	230
8 期 (2020年7月10日)	10,058	20	△2.4	92.0	220
9 期 (2021年1月12日)	10,568	20	5.3	88.6	182
10期 (2021年7月12日)	10,843	20	2.8	89.7	173

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 本ファンドは複数の投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。本ファンドは、日本を含む世界の中短期公社債および先進国の株式に幅広く分散投資を行います。資産配分については、目標とする収益率（リターン）と、想定される価格変動性（リスク）水準に基づいて定期的に見直すことを基本方針としています。このため、本ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマークおよび参考指標を設けておりません。

## ■当期中の基準価額等の推移

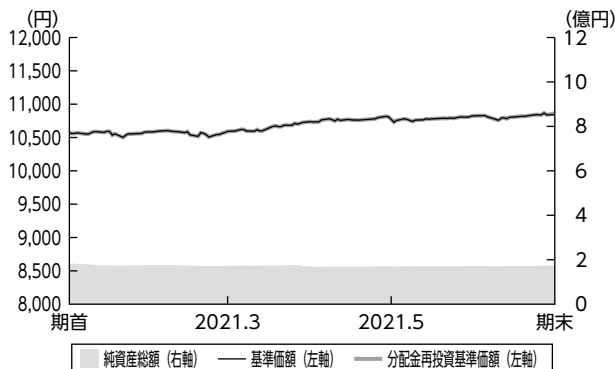
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 率 証券比率
		率	
	円	%	%
(期 首) 2021年1月12日	10,568	—	88.6
1 月末	10,555	△0.1	92.5
2 月末	10,539	△0.3	93.7
3 月末	10,662	0.9	93.0
4 月末	10,761	1.8	95.3
5 月末	10,788	2.1	95.0
6 月末	10,819	2.4	95.0
(期 末) 2021年7月12日	10,863	2.8	89.7

(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) 本ファンドは複数の投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。本ファンドは、日本を含む世界の中短期公社債および先進国の株式に幅広く分散投資を行います。資産配分については、目標とする収益率（リターン）と、想定される価格変動性（リスク）水準に基づいて定期的に見直すことを基本方針としています。このため、本ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマークおよび参考指標を設けておりません。

## ■運用経過（2021年1月13日～2021年7月12日）

### 基準価額の推移



第10期首：10,568円

第10期末：10,843円（既払分配金20円）

騰落率：2.8%（分配金再投資ベース）

\*分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\*分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

\*分配金再投資基準価額は、期首（2021年1月12日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

\*上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### 基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、当期末において10,843円となり、当期のリターンは2.8%（信託報酬控除後、分配金再投資ベース）の上昇となりました。

当期は、新型コロナウイルス感染再拡大への警戒が根強いものの、ワクチン接種の進展に伴う経済活動再開への期待からインフレ懸念が強まり、主要中央銀行による早期利上げ観測から、先進国債券利回りが上昇（価格は下落）すると同時に、株式市場が下落する局面もありました。しかし、主要中央銀行による金融緩和策の継続姿勢を受けて、先進国株式市場が大幅に上昇したことに加え、ハイ・イールド債券利回りが低下したことが、基準価額の上昇要因となりました。

### 投資環境

当期の先進国中短期投資適格債券利回りは上昇（価格は下落）しました。米国では、バイデン新政権下での大規模な追加経済対策やワクチン接種進展による景気回復期待のほか、国債増発やインフレ加速への警戒から、当期前半の米国債券利回りは上昇しました。しかし、新型コロナの感染再拡大への懸念や、FRB（米連邦準備制度理事会）による量的緩和の早期縮小観測が後退したことから、利回り上昇幅は縮小しました。欧州では、変異種による新型コロナ感染再拡大と行動規制再強化の動きが広がる中、欧州各国の大規模な経済対策に伴う相次ぐ国債発行や、ワクチン接種の進展による景気回復期待に加え、堅調なユーロ圏経済指標を背景に利回りが上昇しましたが、ECB（欧州中央銀行）が金融緩和策の現状維持を決定したことから、利回り上昇幅は縮小しました。

米国短期ハイ・イールド債券利回りは低下（価格は上昇）しました。変異種による世界的な新型コロナ感染再拡大への警戒がスプレッド拡大要因となりました。しかし、大規模な米追加経済対策の成立やインフラ投資計画に加え、ワクチン普及による欧米景気の回復期待や資源価格の上昇がスプレッド縮小要因となり、利回りが低下しました。

先進国株式市場は大幅に上昇しました。当期前半は、新型コロナの感染再拡大に加えて、物価上昇や国債増発懸念から欧米長期金利の上昇が続く中で、相対的な魅力が低下する高P E R（株価収益率）ハイテク銘柄や高配当ディフェンシブ銘柄への利益確定が強まる局面がありました。しかし、当期半ば以降は、景気回復を示す経済指標や好調な企業決算を背景とする景気回復期待に加え、米追加経済対策やインフラ投資計画への期待や、ワクチン接種の進展に伴って欧米で行動制限の段階的な緩和が進む中、経済活動正常化への期待が追い風となり上昇しました。また、F R BやE C Bが金融緩和策の現状維持を決定したことを受けて、期末にかけて欧米株式市場は一段と上昇するなど、先進国株式市場は上昇基調を維持しました。

## 当該投資信託のポートフォリオ

本ファンドでは当初の運用方針通り、以下の4つの組入れファンドへの投資を通じて、日本を含む世界の債券および株式に投資を行い、安定的な収益の獲得と信託財産の長期的な成長を目指して運用を行いました。

先進国中短期投資適格債券：

ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショートターム・インベストメント・グレード・フィクスト・インカム・ファンド（円建て）

米国短期ハイ・イールド債券：

アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド（為替ヘッジあり）（円建て）

先進国好配当株式：

ウィズダムツリー・U.S.クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド（米ドル建て）、およびウィズダムツリー・インターナショナル・ヘッジド・クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド（米ドル建て）

2020年12月末の資産別データに基づく見直しを行い、年率3.0%の中長期的な期待リターン水準に基づいて、先進国中短期投資適格債券50%：米国短期ハイ・イールド債券25%：先進国好配当株式25%を概ねの目処とするポートフォリオを維持しています。

組入れファンドにおける当期の運用状況は以下の通りです。

<ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショートターム・インベストメント・グレード・フィクスト・インカム・ファンド（円建て）>

主として国債、政府機関・国際機関債や投資適格の社債などの先進国の固定金利／変動金利中短期公社債（残存年限5年以内）に為替をヘッジした上で投資し、投資元本の保全を目指しながら、金利収入獲得の最大化を目指しました。2021年6月末時点で、先進18カ国の331銘柄に分散投資しています。

<アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド（為替ヘッジあり）（円建て）>

主に米国市場で取引されている、米国企業の発行する米ドル建ての短期ハイ・イールド債券（償還期限概ね5年以下）等に為替をヘッジした上で投資し、インカム・ゲインの獲得と信託財産の成長を目指しました。

2021年6月末時点で、35業種107銘柄に分散投資しています。

<ウィズダムツリー・U.S.クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド（米ドル建て）>

主に米国の金融取引所で上場されている、成長性があり配当の支払いがある米国の大型株式のリターンを投資家に提供することを目指しました。2021年6月末時点で、G I C S 11業種分類中11業種、298銘柄に分散投資しています。なお、為替は対円でヘッジされています。

<ウィズダムツリー・インターナショナル・ヘッジド・クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド（米ドル建て）>

主に成長性があり配当の支払いがある、北米を除く世界の先進国の大型株式のリターンを、投資国通貨を米ドルにヘッジした上で投資家に提供することを目指しました。2021年6月末時点で、G I C S 11業種分類中11業種、先進20カ国の244銘柄に分散投資しています。なお、為替は対円でヘッジされています。

### 当該投資信託のベンチマークとの差異

本ファンドは運用の目標となるベンチマークや参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

### 分配金（1万口当たり、税引前）

本ファンドの収益分配方針に従い、当期においては20円の収益分配を行いました。留保金の運用については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

### 分配原資の内訳

（単位：円・%、1万口当たり、税引前）

	第10期	
	自	至
	2021年1月13日	2021年7月12日
当期分配金	20	
（対基準価額比率）	0.184	
当期の収益	20	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	876	

（注1）対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注2）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

### 今後の運用方針

本ファンドの基本資産配分は、資産クラス毎の期待リターンおよび推計リスクを基に行い、資産配分は市場環境等により定期的に見直しを行います。その際は、①中長期的に期待リターンが達成できると見込まれる水準で、かつ、②債券部分の平均信用格付が投資適格となるように行います。

## ■ 1万口当たりの費用明細（2021年1月13日～2021年7月12日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	48	0.450	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,687円です。
(投信会社)	(23)	(0.218)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(23)	(0.218)	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
(受託会社)	(1)	(0.014)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.008	(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
(投資信託証券)	(1)	(0.008)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝各期中の有価証券取引税÷各期中の平均受益権口数
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	23	0.213	(d) その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$
(保管費用)	(12)	(0.113)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(11)	(0.099)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	72	0.671	

(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) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

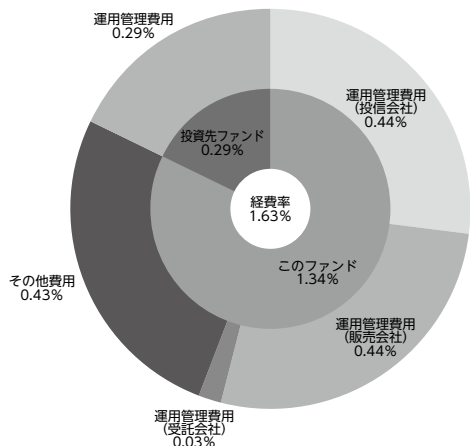
(注3) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、本ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

### (参考情報)

#### 経費率

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、売買委託手数料及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1.63%です。



経費率 (①+②)	1.63%
①このファンドの費用の比率	1.34%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.29%

(注1) 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。

(注2) 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費率を乗じて算出した概算値です。

(注3) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) 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（マザーファンドを除く。）です。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注7) 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。

(注8) 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。

■**売買及び取引の状況** (2021年1月13日～2021年7月12日)  
**投資信託証券、投資証券**

	銘	柄	名	買 付		売 付	
				□ 数	金 額	□ 数	金 額
外	ケイマン		アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド (為替ヘッジあり)	□	千円	□	千円
				—	—	281	3,600
	アイルランド		ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショートターム・インベストメント・グレード・フィクスト・インカム・ファンド	1,205	1,154	4,164	4,000
国	アメリカ		ウィズダムツリー・インターナショナル・ヘッジド・クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド	□	千米ドル	□	千米ドル
			ウィズダムツリー・U. S. クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド	—	—	622	25
				—	—	699	39

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■**利害関係人との取引状況等** (2021年1月13日～2021年7月12日)

(1) **利害関係人との取引状況**

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) **売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率**

当期中における売買委託手数料の支払いはありません。

■**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** (2021年1月13日～2021年7月12日)

該当事項はございません。

■**委託会社による自社が設定する投資信託の受益証券の自己取引状況** (2021年1月13日～2021年7月12日)

該当事項はございません。

## ■組入資産の明細（2021年7月12日現在）

## (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ	ァ	ン	ド	名	前	当		期		末
					□	□	評	価	額	比
ケ	イ	マン			□	□	千円			%
				アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド（為替ヘッジあり）	3,271	2,989	38,590			22.3
ア	ル	ド			82,524	79,565	76,394			44.1
				ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショートターム・インベストメント・グレード・フィクスト・インカム・ファンド						
合 計					85,795	82,554	114,984			66.3

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## (2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ	ァ	ン	ド	名	前	当		期		末
					□	□	外	評	価	額
ア	メ	リ	カ		□	□	千米ドル	千円		%
				ウィズダムツリー・インターナショナル・ヘッジド・クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド	3,980	3,358	150	16,547		9.5
				ウィズダムツリー・U. S. クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド	4,300	3,601	218	24,033		13.9
合 計					8,280	6,959	368	40,581		23.4

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ■投資信託財産の構成

2021年7月12日現在

項	目	当	期		末								
		評	価	額	比	率							
				千円	%								
投	資	信	託	受	益	証	券	79,171	45.3				
投	資	証	券				76,394	43.7					
コ	ー	ル	・	ロ	ー	ン	等	、	そ	の	他	19,068	11.0
投	資	信	託	財	産	総	額	174,633	100.0				

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建て純資産（48,570千円）の投資信託財産総額（174,633千円）に対する比率は27.8%です。

(注3) 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=110.17円。



## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年7月12日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	222,106,445円
コ ー ル ・ ロ ー ン 産 等	18,817,137
投 資 信 託 受 益 証 券 (評 価 額)	79,171,395
投 資 証 券 (評 価 額)	76,394,542
未 収 入 金	47,712,180
そ の 他 未 収 収 益	11,191
(B) 負債	48,740,834
未 払 収 益 分 配 金	47,473,270
未 払 信 託 報 酬	319,778
未 払 他 未 払 費 用	776,648
そ の 他 未 払 利 息	29
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	173,365,611
元 本	159,889,164
次 期 繰 越 損 益 金	13,476,447
(D) 受 益 権 総 数	159,889,164口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	10,843円

(注1) 期首元本額は172,628,735円、期中追加設定元本額は4,448,173円、期中一部解約元本額は17,187,744円。

(注2) 1口当たり純資産額は、1.0843円です。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

## ■損益の状況

自2021年1月13日 至2021年7月12日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益 金	681,492円
そ の 他 収 益	664,028
支 払 利 息	19,767
支 払 利 息	△ 2,303
(B) 有 価 証 券 買 入 損 益	5,100,642
有 価 証 券 買 入 損 益	9,144,711
有 価 証 券 買 入 損 益	△ 4,044,069
(C) 信 託 報 酬	△ 1,143,141
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	4,638,993
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	9,200,777
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	△ 43,545
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	( 490,361)
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	(△ 533,906)
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	13,796,225
(H) 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 319,778
追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	△ 43,545
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	( 490,361)
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	(△ 533,906)
分 配 準 備 積 立 金	13,519,992

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(546,716円)、費用控除後の有価証券等損益額(4,092,277円)、信託約款に規定する収益調整金(490,361円)および分配準備積立金(9,200,777円)より分配対象収益は14,330,131円(10,000口当たり896円)であり、うち319,778円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

## ■分配金のお知らせ

第 10 期
1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 込 み)

(注1) 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合  
分配金は全額普通分配金となります。

(注2) 分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合  
分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

(注3) 分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合  
分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

## お知らせ

本ファンドが主要投資対象とする外国投資信託における運用報酬の引き下げに伴い、以下の通り「実質的  
にご負担いただく運用管理費用」を引き下げました。

	変更前	変更後
投資対象とする投資信託証券の運用報酬：資産総額に対して	年率0.29%程度	年率0.285%程度
実質的な負担：純資産総額に対して	年率1.1975% (税込) 程度	年率1.1925% (税込) 程度

(変更日：2021年5月4日)

## ■指定投資信託証券の運用状況

(注1) 指定投資信託証券の運用状況データは2021年6月30日現在のもので、本データは、ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズおよびアリアンツ・グローバル・インベスターズからの情報を基に委託会社が作成したものです。

(注2) 各項目の比率は小数点以下第2位を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。

### ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショートターム・インベストメント・グレード・フィクスト・インカム・ファンド

#### ○ポートフォリオ概況

最終利回り	1.0%
平均残存期間	2.6年
平均デュレーション	2.5年
平均格付	A
銘柄数	331銘柄

(注1) 最終利回りは、実際の投資家利回りとは異なります。

(注2) デュレーションとは、金利の変化に対する債券の価格感応度を示す指標で、単位は「年」で表示されます。この値が長い(短い)ほど、金利の変化に対する債券価格の変動率が大きく(小さく)なります。

(注3) 平均格付とは、基準日時点での保有債券に係る信用格付を加重平均したものであり、指定投資信託証券に係る信用格付ではありません。

#### ○種別構成比

債券種別	比率
国債/政府機関債	28.4%
社債	70.4%
その他	1.3%
合計	100.0%

(注) 比率は、保有債券の時価総額に対する割合です。

#### ○格付構成比

格付	比率
A A A	23.0%
A A	8.0%
A	33.5%
B B B	35.5%
その他	0.0%
合計	100.0%

(注1) 格付構成は、該当投資顧問会社が定義した分類によるものです。

(注2) 比率は、保有債券の時価総額に対する割合です。

#### ○国別構成比

国	比率
米国	42.6%
国際機関	13.1%
ドイツ	8.2%
英国	7.6%
カナダ	6.8%
日本	5.2%
その他	16.6%
合計	100.0%

(注1) 国は組入れ銘柄の発行体の所在国を示しています。

(注2) 比率は、保有債券の時価総額に対する割合です。

### アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド (為替ヘッジあり)

#### ○ポートフォリオ概況

最終利回り	4.8%
平均残存期間	3.9年
平均デュレーション	3.2年
平均格付	B+
銘柄数	107銘柄

(注1) 最終利回りは、実際の投資家利回りとは異なります。

(注2) デュレーションとは、金利の変化に対する債券の価格感応度を示す指標で、単位は「年」で表示されます。この値が長い(短い)ほど、金利の変化に対する債券価格の変動率が大きく(小さく)なります。

(注3) 平均格付とは、基準日時点での保有債券に係る信用格付を加重平均したものであり、指定投資信託証券に係る信用格付ではありません。

(注4) 上記数値は、現預金を含めて算出したものです。

#### ○資産構成比

資産	比率
債券	88.3%
バンク・ローン	5.4%
現預金等	6.3%
合計	100.0%

(注) 比率は、指定投資信託証券の資産総額に対する割合です。

#### ○格付構成比

格付	比率
B B B以上	1.2%
B B	40.7%
B	37.4%
C C C以下	2.9%
無格付	11.6%
現預金等	6.3%
合計	100.0%

(注1) 格付構成は、該当投資顧問会社が定義した分類によるものです。

(注2) 比率は、指定投資信託証券の資産総額に対する割合です。

#### ○国別構成比

国	比率
米国	80.7%
英国	6.8%
ケイマン諸島	2.4%
その他	3.8%
現預金等	6.3%
合計	100.0%

(注1) 国は組入れ銘柄の発行体の所在国を示しています。

(注2) 比率は、指定投資信託証券の資産総額に対する割合です。

## ■指定投資信託証券の運用状況

（注1）指定投資信託証券の運用状況データは2021年6月30日現在のもので、本データは、ウィズダムツリー・アセット・マネジメント・インクからの情報を基に委託会社が作成したものです。

（注2）各項目の比率は、保有株式の時価総額に対する比率です。また、各項目の比率は小数点以下第2位を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。

### ウィズダムツリー・U.S.クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド

#### ○組入上位5銘柄

（組入銘柄数：298銘柄）

銘柄名	国	業種	比率
マイクロソフト	米国	情報技術	5.3%
アップル	米国	情報技術	4.7%
ジョンソン・エンド・ジョンソン	米国	ヘルスケア	4.4%
ベライゾン・コミュニケーションズ	米国	コミュニケーション・サービス	4.0%
プロクター・アンド・ギャンブル	米国	生活必需品	3.2%

※当該銘柄の売買を推奨するものではありません。

#### ○業種別構成比

業種	比率
情報技術	26.1%
ヘルスケア	19.3%
資本財・サービス	16.4%
生活必需品	16.1%
コミュニケーション・サービス	6.4%
その他	15.8%
合計	100.0%

#### ○国別構成比

国	比率
米国	100.0%

（注）国は組入れ銘柄の発行体のリスク所在国を示しています。

### ウィズダムツリー・インターナショナル・ヘッジド・クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド

#### ○組入上位5銘柄

（組入銘柄数：244銘柄）

銘柄名	国	業種	比率
リオ・ティント	英国	素材	6.6%
BHPグループ	オーストラリア	素材	5.9%
ユニリーバ	英国	生活必需品	5.6%
LVMH モエ ヘネシー・ルイ ヴィトン	フランス	一般消費財・サービス	5.2%
ソフトバンク	日本	コミュニケーション・サービス	3.9%

※当該銘柄の売買を推奨するものではありません。

#### ○業種別構成比

業種	比率
素材	21.8%
ヘルスケア	18.6%
資本財・サービス	13.5%
情報技術	13.0%
一般消費財・サービス	11.8%
その他	21.2%
合計	100.0%

#### ○国別構成比

国	比率
英国	25.4%
日本	18.1%
オーストラリア	11.6%
スイス	11.0%
フランス	6.9%
その他	27.2%
合計	100.0%

（注）国は組入れ銘柄の発行体のリスク所在国を示しています。

## <指定投資信託証券の概要>

ファンド名	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショートターム・インベストメント・グレード・フィクスト・インカム・ファンド
ファンド形態	アイルランド籍外国証券投資法人（円建て）
投資目的	投資元本の保全を目指しながら、金利収入獲得の最大化を目指します。
主な投資対象	主として国債、政府機関・国際機関債や投資適格の社債などの先進国の固定金利／変動金利中短期公社債（残存年限5年以内）に為替をヘッジした上で投資します。
主な投資制限	<p>①コマーシャル・ペーパーへの投資にあたっては、主要な格付機関においてPrime 1、A 1またはF 1以上の発行体に投資するものとします。</p> <p>②その他の公社債への投資にあたっては、主要な格付機関においてBaa 3またはBBB-以上の発行体に投資するものとします。格付がないものについては、運用会社がこれらと同等以上と判断するものとします。</p> <p>③リスク管理等を目的として、金融派生商品に投資することがあります。その際、為替予約取引および先物取引以外の金融派生商品の利用を目指すものではありません。また実質的な投資比率が資産総額の100%を超えるような取引は行いません。</p>
投資顧問会社	ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・リミテッド
決算日	毎年11月30日

## ■損益計算書

(2019年12月1日から2020年11月30日まで)

ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショートターム・インベストメント・  
グレード・フィクスト・インカム・ファンド

(千米ドル)

収益	
受取利息	9,519
受取配当金	—
貸株収益	43
実現損益と評価損益の増減額	66,862
純収益	<u>76,424</u>
費用	
運用報酬	( 3,003)
管理報酬および保管費用	( 446)
監査費用および弁護士費用	( 62)
その他費用	( 112)
運営費用合計 (費用免除前)	<u>( 3,623)</u>
費用免除および払戻費用	—
運営費用合計 (費用免除後)	<u>( 3,623)</u>
純収益 (金融費用控除前)	<u>72,801</u>
金融費用	
支払利息	( 16)
支払配当金	( 3,902)
金融費用合計	<u>( 3,918)</u>
税引前純損益	<u>68,883</u>
配当源泉税およびその他税金	—
税引後純損益	<u>68,883</u>
期中純損益	<u>68,883</u>

(注1) ( ) 内の金額はマイナスの金額です。

(注2) 上記内容は、ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショートターム・インベストメント・グレード・フィクスト・インカム・ファンドのAnnual Reportから抜粋し、委託会社が翻訳したものです。

## ■保有有価証券明細（2020年11月30日現在）

ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショートターム・インベストメント・  
グレード・フィクスト・インカム・ファンド

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額（米ドル）	比率（%）
European Investment Ba	0.364%	2025/1/15	22,117,162	1.70
Asian Development Bank	0.304%	2023/10/12	15,804,951	1.22
Asian Development Bank	0.344%	2024/3/19	14,240,987	1.10
Transport For London	2.250%	2022/8/9	14,039,845	1.08
Ross Stores Inc	4.600%	2025/4/15	12,124,484	0.93
Intl Bk Recon & Develo	0.396%	2025/9/18	12,012,794	0.92
Mylan Nv	2.250%	2024/11/22	11,603,937	0.89
Ubs Group Funding Swit	1.750%	2022/11/16	11,120,610	0.86
Us Bancorp	0.850%	2024/6/7	10,986,634	0.85
Ppg Industries Inc	0.875%	2022/3/13	10,847,481	0.83
Oracle Corp	2.250%	2021/1/10	10,812,527	0.83
General Electric Co	0.375%	2022/5/17	10,793,416	0.83
Toronto-Dominion Bank/	0.625%	2023/7/20	10,535,659	0.81
Stryker Corp	1.125%	2023/11/30	10,437,158	0.80
Agence Francaise Develop	0.456%	2021/12/17	10,007,417	0.77
American Express Credit	0.625%	2021/11/22	9,894,954	0.76
Intesa Sanpaolo Spa	1.000%	2024/7/4	9,848,825	0.76
American Honda Finance	1.375%	2022/11/10	9,839,571	0.76
Bg Energy Capital Plc	1.250%	2022/11/21	9,836,378	0.76
Mizuho Financial Group	0.523%	2024/6/10	9,712,641	0.75
Emerson Electric Co	0.375%	2024/5/22	9,659,290	0.74
British Telecommunicatio	0.500%	2022/6/23	9,633,079	0.74
Sysco Corporation	3.550%	2025/3/15	9,526,965	0.73
Amgen Inc	1.250%	2022/2/25	9,363,516	0.72
Dupont De Nemours Inc	2.169%	2023/5/1	9,350,098	0.72
Ontario (Province Of)	0.750%	2021/10/27	9,285,130	0.71
Kellogg Co	0.800%	2022/11/17	9,241,930	0.71
Kfw	0.125%	2022/6/3	9,203,431	0.71
Edison International	4.950%	2020/9/30	9,187,521	0.71
Baxter International Inc	0.400%	2024/5/15	9,121,351	0.70
Medtronic Global Hldings	0.000%	2022/12/2	8,991,248	0.69
Sumitomo Mitsui Finl G	0.819%	2023/7/23	8,878,490	0.68
Viacomcbs Inc	4.750%	2025/5/15	8,806,819	0.68
Molson Coors Brewing C	1.250%	2024/7/15	8,589,949	0.66
Leaseplan Corp Nv	1.000%	2023/5/2	8,545,943	0.66
Sanofi	0.500%	2023/3/21	8,502,492	0.65
Royal Bk Of Scotlnd Gr	2.500%	2023/3/22	8,305,800	0.64
Bunge Ltd Finance Corp	4.350%	2024/3/15	8,246,465	0.63

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額（米ドル）	比率（%）
Nomura Holdings Inc	2.648%	2025/1/16	7,951,827	0.61
Priceline Group Inc/The	0.800%	2022/3/10	7,929,115	0.61
Ing Groep Nv	0.750%	2022/3/9	7,850,309	0.60
Goldman Sachs Group In	2.125%	2024/9/30	7,716,718	0.59
Eni Spa	1.750%	2024/1/18	7,712,810	0.59
Bng Bank Nv	0.750%	2023/11/13	7,426,283	0.57
Honeywell Internationa	1.300%	2023/2/22	7,399,470	0.57
Carrier Global Corp	2.242%	2025/2/15	7,348,915	0.57
Glencore Finance Europe	0.625%	2024/9/11	7,241,181	0.56
Deutsche Bank Ag/New Y	4.250%	2021/10/14	7,112,172	0.55
Barclays Plc	3.125%	2024/1/17	7,086,576	0.55
Albemarle Corp	1.875%	2021/12/8	7,051,505	0.54
Berkshire Hathaway Inc	1.300%	2024/3/15	6,989,931	0.54
European Investment Ba	1.054%	2025/9/8	6,919,331	0.53
National Grid Na Inc	0.750%	2023/8/8	6,806,440	0.52
Marathon Petroleum Cor	4.500%	2023/5/1	6,767,092	0.52
European Investment Bank	0.404%	2023/6/29	6,698,926	0.52
European Bk Recon & De	0.304%	2023/2/27	6,677,403	0.51
Dxc Technology Co	4.125%	2025/4/15	6,676,556	0.51
Altria Group Inc	1.000%	2023/2/15	6,580,961	0.51
Dollar Tree Inc	3.700%	2023/5/15	6,459,937	0.50
Mosaic Co/The	3.250%	2022/11/15	6,401,401	0.49
Mitsubishi Ufj Fin Grp	0.680%	2023/1/26	6,396,662	0.49
Vf Corp	2.400%	2025/4/23	6,380,246	0.49
Hewlett Packard Enterp	4.650%	2024/10/1	6,348,582	0.49
Fedex Corp	1.000%	2023/1/11	6,339,791	0.49
Ryder System Inc	4.625%	2025/6/1	6,329,996	0.49
Valero Energy Corp	2.850%	2025/4/15	6,307,798	0.49
Nordic Investment Bank	5.000%	2022/4/19	6,260,425	0.48
Morgan Stanley	1.875%	2023/3/30	6,250,446	0.48
At&T Inc	2.400%	2024/3/15	6,226,210	0.48
Takeda Pharmaceutical	1.125%	2022/11/21	6,112,940	0.47
Toyota Motor Finance N	0.625%	2023/9/26	6,112,314	0.47
Nationwide Building So	0.625%	2023/4/19	6,078,322	0.47
Telstra Corp Ltd	2.500%	2023/9/15	6,069,966	0.47
Toyota Motor Credit Corp	0.750%	2022/7/21	6,064,768	0.47
Swedbank Ab	0.250%	2022/11/7	6,022,800	0.46
Toyota Motor Credit Co	1.000%	2021/3/9	5,986,394	0.46
Johnson Controls Intl Pl	1.000%	2023/9/15	5,958,655	0.46
Danske Bank	0.875%	2023/5/22	5,842,501	0.45
Kommunalbanken As	0.125%	2022/3/21	5,836,109	0.45
Italy Gov Int Bond	6.875%	2023/9/27	5,828,313	0.45

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額（米ドル）	比率（%）
Southern Power Co	1.000%	2022/6/20	5,826,767	0.45
Vodafone Group Plc	1.750%	2023/8/25	5,773,571	0.44
Unum Group	4.500%	2025/3/15	5,589,810	0.43
American Intl Group	4.125%	2024/2/15	5,566,008	0.43
Citigroup Inc	3.750%	2024/6/16	5,519,766	0.42
International Business	3.000%	2024/5/15	5,413,250	0.42
Broadcom Corp / Broadc	2.650%	2023/1/15	5,396,428	0.42
Paccar Financial Europ	0.000%	2021/5/18	5,180,572	0.40
General Motors Finl Co	3.250%	2023/1/5	5,123,575	0.39
Electricite De France	3.875%	2022/1/18	5,118,203	0.39
AT&T Inc	2.500%	2023/3/15	5,035,241	0.39
Daimler Intl Finance B	0.625%	2023/2/27	4,978,316	0.38
Canadian Natural Resou	2.050%	2025/7/15	4,932,116	0.38
Cnh Industrial Cap	4.375%	2022/4/5	4,924,268	0.38
Apple Inc	1.000%	2022/11/10	4,896,636	0.38
Westpac Banking Corp	0.375%	2023/3/5	4,845,107	0.37
Commonwealth Bank Aust	0.500%	2022/7/11	4,839,189	0.37
Fedex Corp	0.700%	2022/5/13	4,832,335	0.37
Asb Finance Ltd	0.750%	2024/3/13	4,766,642	0.37
Kfw	5.500%	2022/2/9	4,684,220	0.36
Jpmorgan Chase & Co	0.625%	2024/1/25	4,668,487	0.36
Enel Finance Intl Nv	0.000%	2024/6/17	4,650,179	0.36
Harley-Davidson Finl Ser	3.550%	2021/5/21	4,560,335	0.35
Bat Intl Finance	3.625%	2021/11/9	4,452,434	0.34
Svenska Handelsbanken AB	1.125%	2022/12/14	4,402,511	0.34
Jpmorgan Chase & Co	2.750%	2022/8/24	4,396,031	0.34
Volkswagen Group America	3.350%	2025/5/13	4,388,985	0.34
Abbvie Inc	1.500%	2023/11/15	4,368,649	0.34
Rolls-Royce Plc	0.875%	2024/5/9	4,354,797	0.33
Standard Chartered Plc	1.625%	2021/6/13	4,339,111	0.33
Arrow Electronics Inc	3.250%	2024/9/8	4,313,975	0.33
Astrazeneca Plc	0.875%	2021/11/24	4,283,782	0.33
Bank Of America Corp	0.750%	2023/7/26	4,279,379	0.33
Citigroup Inc	2.750%	2024/1/24	4,244,941	0.33
Enbridge Inc	2.500%	2025/1/15	4,225,146	0.33
Vf Corp	0.625%	2023/9/20	4,186,020	0.32
Deutsche Telekom Int Fin	6.500%	2022/4/8	4,154,455	0.32
Enel Finance Intl Nv	2.875%	2022/5/25	4,130,268	0.32
Credit Agricole Lon	3.375%	2022/1/10	4,130,102	0.32
Mondelez International	2.375%	2021/1/26	4,095,068	0.31
BK Nederlandse Gemeenten	5.375%	2021/6/7	4,079,336	0.31
Bank Of America Corp	1.625%	2022/9/14	4,069,753	0.31



銘柄名称	利率	償還年月日	評価額（米ドル）	比率（%）
Land Nordrhein-Westfalen	0.434%	2024/10/15	4,008,958	0.31
Canadian Natl Resource	2.950%	2023/1/15	3,992,242	0.31
Williams Cos Inc/The	4.500%	2023/11/15	3,859,773	0.30
Amerisourcebergen Corp	3.250%	2025/3/1	3,840,586	0.30
Bank Of Mont	1.081%	2023/9/7	3,738,833	0.29
Conagra Brands Inc	4.300%	2024/5/1	3,738,223	0.29
Procter & Gamble Co	2.000%	2022/8/16	3,723,262	0.29
Thermo Fisher Scientif	2.150%	2022/7/21	3,699,570	0.28
Bp Capital Markets Plc	1.107%	2021/9/16	3,696,278	0.28
Mitsubishi Ufj Fin Grp	0.980%	2023/10/9	3,694,623	0.28
Eastman Chemical Co	1.500%	2023/5/26	3,682,192	0.28
BP Capital Markets Plc	2.177%	2021/9/28	3,654,255	0.28
Volkswagen Intl	0.875%	2023/1/16	3,653,635	0.28
Illinois Tool Works In	0.250%	2024/12/5	3,640,991	0.28
Societe Generale	1.000%	2022/4/1	3,636,542	0.28
Bmw Finance Nv	0.375%	2023/7/10	3,632,764	0.28
Bmw Us Capital Llc	0.625%	2022/4/20	3,624,138	0.28
Anz New Zealand Intl	0.400%	2022/3/1	3,610,377	0.28
Erac Usa Finance Llc	4.500%	2021/8/16	3,598,655	0.28
Bk Nederlandse Gemeenten	1.125%	2021/5/24	3,596,845	0.28
Humana	3.850%	2024/10/1	3,596,566	0.28
Booking Holdings Inc	2.150%	2022/11/25	3,549,065	0.27
Santander Holdings Usa	3.400%	2023/1/18	3,539,253	0.27
Bpce Sa	0.625%	2024/9/26	3,535,713	0.27
Wells Fargo & Co	1.375%	2022/6/30	3,507,945	0.27
Swedbank Ab	0.300%	2022/9/6	3,499,375	0.27
Unum Group	4.000%	2024/3/15	3,479,448	0.27
Leaseplan Corp Nv	0.000%	2021/1/25	3,341,538	0.26
ERAC USA Finance	3.850%	2024/11/15	3,329,935	0.26
Discover Financial Ser	3.950%	2024/11/6	3,326,584	0.26
CNA Financial Corp	3.950%	2024/5/15	3,308,335	0.25
Discover Financial Svs	3.750%	2025/3/4	3,302,678	0.25
Penske Truck Leasing	3.375%	2022/2/1	3,292,049	0.25
Bpce Sa	4.250%	2023/2/6	3,277,124	0.25
General Motors Financi	2.750%	2025/6/20	3,263,739	0.25
Express Scripts Holding	3.500%	2024/6/15	3,249,690	0.25
Santander Holdings Usa	3.450%	2025/6/2	3,247,500	0.25
Equifax Inc	3.950%	2023/6/15	3,241,067	0.25
Broadcom Corp	3.125%	2025/1/15	3,232,392	0.25
Phillips 66	3.700%	2023/4/6	3,212,019	0.25
Williams Partners LP	4.300%	2024/3/4	3,189,430	0.25
Morgan Stanley	1.750%	2024/3/11	3,160,609	0.24

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額（米ドル）	比率（%）
Intesa Sanpaolo Spa	3.125%	2022/7/14	3,102,627	0.24
Abbvie Inc	3.250%	2022/10/1	3,033,357	0.23
Natl Australia Bank	0.830%	2025/1/21	2,997,849	0.23
Canada Housing Trust	0.465%	2025/3/15	2,923,258	0.22
Ventas Realty Lp	2.650%	2025/1/15	2,881,371	0.22
Micron Technology Inc	2.497%	2023/4/24	2,806,397	0.22
Bank Of America Corp	4.000%	2024/4/1	2,768,578	0.21
Eastman Chemical	3.800%	2025/3/15	2,759,992	0.21
Mosaic Co	4.250%	2023/11/15	2,725,409	0.21
Dexia Credit Local	1.125%	2022/6/15	2,703,928	0.21
L-Bank Bw Foerderbank	0.875%	2022/3/7	2,690,233	0.21
L Bank Bw Foerderbank	1.125%	2021/5/17	2,678,473	0.21
Glencore Funding Llc	4.625%	2024/4/29	2,664,606	0.20
Wells Fargo & Co	2.625%	2022/7/22	2,589,914	0.20
Cnh Industrial Fin Eur	2.875%	2023/5/17	2,557,683	0.20
Sky Plc	1.875%	2023/11/24	2,532,449	0.19
Us Treasury Note	1.250%	2021/3/31	2,509,277	0.19
Bmw Us Capital Llc	3.900%	2025/4/9	2,468,796	0.19
Lloyds Banking Group Plc	1.000%	2023/11/9	2,462,113	0.19
Mizuho Financial Group	1.020%	2023/10/11	2,458,808	0.19
Bat Capital Corp	1.125%	2023/11/16	2,454,861	0.19
General Mills Inc	1.000%	2023/4/27	2,447,712	0.19
Goldman Sachs Group Inc	2.500%	2021/10/18	2,447,353	0.19
Buoni Poliennali Del Tes	1.200%	2022/4/1	2,438,523	0.19
Wells Fargo & Company	0.500%	2024/4/26	2,421,281	0.19
Canadian Imperial Bank	0.375%	2024/5/3	2,416,007	0.19
Bnp Paribas	1.000%	2024/6/27	2,408,564	0.19
Merck & Co Inc	1.125%	2021/10/15	2,407,960	0.19
Harley Davidson Finl Ser	0.900%	2024/11/19	2,406,740	0.19
Wells Fargo & Company	0.109%	2021/4/26	2,391,238	0.18
Daimler Ag	1.500%	2022/1/13	2,340,121	0.18
Lloyds Banking Group P	4.450%	2025/5/8	2,286,536	0.18
Westpac Bkg Corp	0.900%	2024/8/16	2,254,157	0.17
Danske Bank A/S	5.375%	2024/1/12	2,252,405	0.17
Campbell Soup Co	3.950%	2025/3/15	2,250,435	0.17
Abb Treasury Center Usa	4.000%	2021/6/15	2,242,812	0.17
Bhp Billiton Finance L	0.750%	2022/10/28	2,237,127	0.17
Phillips 66	3.850%	2025/4/9	2,235,665	0.17
Noble Energy Inc	3.900%	2024/11/15	2,225,475	0.17
Verizon Communications	3.376%	2025/2/15	2,222,557	0.17
Interpublic Group Cos	4.500%	2024/4/15	2,218,187	0.17
Goldman Sachs	4.000%	2024/3/3	2,207,887	0.17

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額（米ドル）	比率（%）
American Intl Group	5.000%	2023/4/26	2,193,440	0.17
Barclays Plc	3.650%	2025/3/16	2,193,439	0.17
Jpmorgan Chase	3.125%	2025/1/23	2,184,124	0.17
Bayer Us Finance	3.375%	2024/10/8	2,178,669	0.17
Capital One	3.200%	2025/2/5	2,177,813	0.17
Flex Ltd	5.000%	2023/2/15	2,174,519	0.17
Bank Of Nova Scotia	3.400%	2024/2/11	2,174,133	0.17
Stryker Corp	3.375%	2024/5/15	2,171,583	0.17
Dxc Technology Co	4.250%	2024/4/15	2,163,238	0.17
Province Of Quebec	0.905%	2024/10/13	2,142,538	0.16
Phillips 66 Partners L	3.605%	2025/2/15	2,135,745	0.16
Hp Inc	2.200%	2025/6/17	2,115,945	0.16
Citigroup Inc	0.750%	2023/10/26	2,097,016	0.16
Simon Property Group L	2.000%	2024/9/13	2,078,708	0.16
Bpce Sa	3.000%	2022/5/22	2,073,353	0.16
Cred Suis Gp Fun Ltd	1.250%	2022/4/14	2,068,104	0.16
Abbvie Inc	3.450%	2022/3/15	2,067,261	0.16
Lloyds Banking Group Plc	3.100%	2021/7/6	2,031,251	0.16
Marriott International	2.125%	2022/10/3	2,025,078	0.16
Daimler Ag	2.750%	2020/12/4	1,999,993	0.15
Societe Generale	0.500%	2023/1/13	1,932,897	0.15
Hp Enterprise Co	0.929%	2021/3/12	1,902,375	0.15
McDonalds Corp	2.000%	2023/6/1	1,889,771	0.15
Williams Partners LP	3.900%	2025/1/15	1,838,731	0.14
Volkswagen Fin Serv Ag	0.875%	2023/4/12	1,826,043	0.14
American Honda Finance	0.550%	2023/3/17	1,751,019	0.13
Spectra Energy Partners	4.750%	2024/3/15	1,673,864	0.13
Spectra Energy Partner	3.500%	2025/3/15	1,642,504	0.13
European Bk Recon & De	0.354%	2024/2/28	1,604,861	0.12
Ryder System Inc	3.400%	2023/3/1	1,589,971	0.12
Discover Financial Services	3.850%	2022/11/21	1,570,304	0.12
Twdc Enterprises 18 Co	2.125%	2022/9/13	1,540,829	0.12
Westpac Banking Corp	1.200%	2024/4/24	1,514,193	0.12
Mplx Lp	4.875%	2024/12/1	1,508,194	0.12
National Australia Bank	1.010%	2024/6/19	1,503,946	0.12
Aus & Nzd Banking Group	0.790%	2024/8/29	1,497,192	0.12
Total Capital Intl Sa	2.125%	2021/11/19	1,465,985	0.11
Best Buy Co Inc	5.500%	2021/3/15	1,465,444	0.11
Cardinal Health Inc	3.200%	2022/6/15	1,428,838	0.11
Banco Santander Sa	2.750%	2023/9/12	1,401,005	0.11
Nomura Holdings	1.851%	2025/7/16	1,393,825	0.11
Intl Bk Recon & Develo	0.324%	2024/5/15	1,336,009	0.10

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額（米ドル）	比率（%）
Export Development Canada	0.364%	2024/5/29	1,335,218	0.10
Philip Morris Intl Inc	2.875%	2024/5/30	1,317,397	0.10
Xerox Corporation	4.070%	2022/3/17	1,308,862	0.10
Bank Of New York Mello	1.600%	2025/4/24	1,301,929	0.10
Bnp Paribas	2.950%	2022/5/23	1,280,642	0.10
Societe Generale	5.250%	2022/7/13	1,280,296	0.10
Allianz Finance Ii Bv	3.500%	2022/2/14	1,249,142	0.10
Volkswagen Bank Gmbh	1.250%	2024/6/10	1,236,626	0.10
American Intl Group	1.500%	2023/6/8	1,236,594	0.10
Natwest Markets Plc	1.000%	2024/5/28	1,231,558	0.09
Westpac Banking Corp	0.750%	2023/10/17	1,228,145	0.09
British Telecommunicat	1.125%	2023/3/10	1,227,579	0.09
Hsbc France Sa	0.600%	2023/3/20	1,216,737	0.09
Capital One Financial	0.800%	2024/6/12	1,216,481	0.09
Sunoco Logistics Partner	4.400%	2021/4/1	1,211,032	0.09
Eni Spa	0.750%	2022/5/17	1,210,806	0.09
European Investment Bank	3.500%	2021/1/14	1,170,843	0.09
Marathon Petroleum Cor	4.700%	2025/5/1	1,135,171	0.09
Astrazeneca Plc	3.375%	2025/11/16	1,123,046	0.09
Hewlett Packard Enterp	4.450%	2023/10/2	1,100,420	0.08
Gilead Sciences	3.700%	2024/4/1	1,090,422	0.08
Southwest Airlines Co	4.750%	2023/5/4	1,083,850	0.08
General Motors Finl Co	3.450%	2022/1/14	1,077,868	0.08
Alimentation Couche-Ta	2.700%	2022/7/26	1,070,050	0.08
Nrw Bank	0.424%	2024/10/9	1,069,365	0.08
Assurant Inc	4.000%	2023/3/15	1,067,697	0.08
Ryder System Inc	2.500%	2024/9/1	1,060,183	0.08
Ventas Realty Lp	3.100%	2023/1/15	1,044,028	0.08
Bemis Company Inc	4.500%	2021/10/15	1,026,453	0.08
Kellogg Co	1.750%	2021/5/24	1,023,911	0.08
Cnh Industrial Capital	1.950%	2023/7/2	1,023,289	0.08
Mcdonald'S Corp	0.652%	2021/10/28	1,002,286	0.08
Bat Intl Finance Plc	7.250%	2024/3/12	962,739	0.07
National Rural Utiliti	0.595%	2021/6/30	946,641	0.07
Lyondellbasell Industries NV	5.750%	2024/4/15	924,426	0.07
Zimmer Biomet Holdings	3.550%	2025/4/1	880,871	0.07
Santander Holdings Usa	3.500%	2024/6/7	808,939	0.06
Fidelity & Guaranty Li	5.500%	2025/5/1	807,246	0.06
National Bank Of Canada	2.150%	2022/10/7	774,334	0.06
Harley Davidson Financial Services	2.550%	2022/6/9	765,387	0.06
Bayer US Finance II LLC	3.875%	2023/12/15	763,594	0.06
Halliburton	3.500%	2023/8/1	744,810	0.06

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額（米ドル）	比率（%）
Asb Finance Ltd	0.500%	2022/6/10	723,396	0.06
Zf Na Capital	4.500%	2022/4/29	689,315	0.05
Westrock Rkt Llc	4.900%	2022/3/1	627,409	0.05
Canadian Natl Resources	3.900%	2025/2/1	610,136	0.05
Booking Holdings Inc	4.100%	2025/4/13	605,788	0.05
Marathon Oil Corp	2.800%	2022/11/1	593,508	0.05
Broadcom Inc	4.700%	2025/4/15	572,342	0.04
Microsoft Corp	2.125%	2021/12/6	570,099	0.04
Mitsubishi Ufj Fin Grp	3.407%	2024/3/7	555,776	0.04
Lazard Group Llc	3.750%	2025/2/13	549,001	0.04
Marsh & McLennan Cos Inc	3.500%	2024/6/3	546,899	0.04
Penske Truck Leasing C	4.125%	2023/8/1	543,521	0.04
Hsbc Holdings Plc	3.600%	2023/5/25	537,018	0.04
Italy Gov Int Bond	2.375%	2024/10/17	525,722	0.04
Cnh Industrial Cap Llc	4.200%	2024/1/15	523,143	0.04
Agilent Technologies Inc	3.200%	2022/10/1	521,605	0.04
Vmware Inc	2.950%	2022/8/21	520,642	0.04
Volkswagen Group Ameri	4.000%	2021/11/12	516,603	0.04
Cnh Industrial Cap Llc	3.875%	2021/10/15	512,401	0.04
PPL Wem Holdings Plc	5.375%	2021/5/1	503,796	0.04
Campbell Soup Co	0.880%	2021/3/15	500,654	0.04
Volkswagen Group Of America	2.700%	2022/9/26	482,309	0.04
Oneok Inc	4.250%	2022/2/1	464,356	0.04
Walgreens Boots Alliance	3.800%	2024/11/18	443,603	0.03
Telefonica Emisiones	1.069%	2024/2/5	371,178	0.03
Sky Ltd	1.500%	2021/9/15	363,082	0.03
Daimler Finance North	2.875%	2021/3/10	319,061	0.02
Cred Suis Gp Fun Ltd	3.750%	2025/3/26	277,702	0.02
Penske Truck Leasing /	4.250%	2023/1/17	241,970	0.02
Daimler Finance Na Llc	3.300%	2025/5/19	219,320	0.02
Discovery Communications	3.450%	2025/3/15	219,188	0.02
Danske Bank A/S	5.000%	2022/1/12	209,280	0.02
Natwest Markets Plc	2.375%	2023/5/21	208,033	0.02
Phillips 66 Partners L	2.450%	2024/12/15	206,708	0.02
Ryder System Inc	2.875%	2022/6/1	206,706	0.02
Mylan Nv	3.750%	2020/12/15	187,182	0.01
Principal Financial Group	3.300%	2022/9/15	157,833	0.01
Bmw Finance Nv	0.125%	2021/1/12	144,412	0.01
Aon Plc	3.500%	2024/6/14	109,206	0.01
Steel Dynamics	2.400%	2025/6/15	106,138	0.01

ファンド名	アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド（為替ヘッジあり）
ファンド形態	ケイマン籍外国投資信託受益証券（円建て）
投資目的	主に米国市場で取引されているハイ・イールド債券等にて為替をヘッジした上で投資し、インカム・ゲインの獲得と信託財産の成長を目指します。
主な投資対象	米国企業の発行する米ドル建ての短期ハイ・イールド債券（償還期限概ね5年以下）
主な投資制限	①株式への投資は、株式への転換条項の付いた債券から転換された株式への投資に限ります。 ②投資信託証券への投資は行いません。 ③資金借入額は、借入れ指図を行う日における投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ④バンク・ローンへの投資割合は、投資信託財産の純資産総額の20%以内とします。 ⑤デリバティブは使用しません。 ⑥空売りは行いません。
投資顧問会社	アリアンツ・グローバル・インベスターズU.S.LLC
決算日	毎年3月31日

## ■損益計算書

アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド（為替ヘッジあり）は2021年3月31日に決算を迎えましたが、2021年7月12日現在、監査報告書の作成が完了していないため、開示できる情報はありません。

## ■保有有価証券明細 (2020年9月30日現在)

## アリアンツ・グローバル・インベスターズ・トラスト アリアンツ・ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ファンド (為替ヘッジあり)

銘柄名称	額面	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	比率	国名
(ハイ・イールド債券)						
ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	6,100,000	4.750%	2024/12/15	5,834,565	3.06%	United States
CVR ENERGY INC	6,000,000	5.250%	2025/2/15	5,350,250	2.81%	United States
CONNECT FINCO SARL/CONNE	5,000,000	6.750%	2026/10/1	5,188,010	2.72%	United Kingdom
VALEANT PHARMACEUTICALS	4,500,000	7.000%	2024/3/15	4,682,165	2.46%	United States
PENSKE AUTO GROUP INC	4,315,000	5.750%	2022/10/1	4,439,056	2.33%	United States
FLY LEASING LTD	4,211,000	6.375%	2021/10/15	4,355,841	2.29%	Ireland
PBF HOLDING CO LLC	5,550,000	7.250%	2025/6/15	4,364,227	2.29%	United States
TARGA RESOURCES PARTNERS	3,644,000	5.250%	2023/5/1	3,723,712	1.96%	United States
DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2 SER	3,500,000	7.125%	2024/6/15	3,717,802	1.95%	United States
APX GROUP INC	3,350,000	8.500%	2024/11/1	3,694,771	1.94%	United States
NEW FORTRESS ENERGY INC	3,500,000	6.750%	2025/9/15	3,694,031	1.94%	United States
FORD MOTOR COMPANY	3,250,000	8.500%	2023/4/21	3,669,663	1.93%	United States
ESH HOSPITALITY INC	3,100,000	5.250%	2025/5/1	3,214,313	1.69%	United States
ALLIANCE DATA SYSTEMS CO	3,000,000	7.000%	2026/1/15	3,005,250	1.58%	United States
SPIRIT AEROSYSTEMS INC	2,750,000	7.500%	2025/4/15	2,884,753	1.53%	United States
GOODYEAR TIRE & RUBBER	2,500,000	9.500%	2025/5/31	2,818,993	1.48%	United States
LPL HOLDINGS INC	2,670,000	5.750%	2025/9/15	2,770,273	1.47%	United States
EG GLOBAL FINANCE PLC	2,500,000	8.500%	2025/10/30	2,711,007	1.42%	United Kingdom
AMC NETWORKS INC	2,500,000	5.000%	2024/4/1	2,631,250	1.38%	United States
PENSKE TRUCK LEASING/PTL	2,500,000	2.700%	2023/3/14	2,607,076	1.37%	United States
JOHN DEERE CAPITAL CORP	2,500,000	0.728%	2022/9/8	2,515,486	1.32%	United States
EQM MIDSTREAM PARTNERS L	2,300,000	6.000%	2025/7/1	2,415,000	1.27%	United States
PULTEGROUP INC	2,375,000	4.250%	2021/3/1	2,396,071	1.26%	United States
MILEAGE PLUS HLDINGS LLC	2,250,000	6.500%	2027/6/20	2,356,655	1.24%	United States
CNH INDUSTRIAL CAP LLC	2,150,000	4.375%	2022/4/5	2,300,242	1.21%	United States
STARWOOD PROPERTY TRUST	2,225,000	3.625%	2021/2/1	2,246,786	1.18%	United States
GLOBAL AIR LEASE CO LTD	4,145,000	6.500%	2024/9/15	2,229,549	1.17%	Cayman Island
AMERIGAS PART/FIN CORP	2,000,000	5.500%	2025/5/20	2,197,528	1.15%	United States
WOLVERINE ESCROW LLC	2,500,000	8.500%	2024/11/15	2,155,278	1.13%	United States
NEWMARK GROUP INC	2,000,000	6.125%	2023/11/15	2,131,278	1.12%	United States
NIELSEN CO LUX SARL/THE	2,054,000	5.500%	2021/10/1	2,123,323	1.12%	Luxembourg
CHENIERE ENERGY PARTNERS	2,000,000	5.250%	2025/10/1	2,102,500	1.10%	United States
KGA ESCROW LLC	2,000,000	7.500%	2023/8/15	2,091,667	1.10%	United States
BANIJAY ENTERTAINMENT	2,000,000	5.375%	2025/3/1	2,043,958	1.07%	France
VERITAS US INC/BERMUDA L	2,000,000	7.500%	2023/2/1	2,040,000	1.07%	United States
CARVANA CO	2,000,000	5.625%	2025/10/1	1,982,500	1.04%	United States
PBF LOGISTICS LP/FINANCE	2,000,000	6.875%	2023/5/15	1,956,944	1.03%	United States
OCI NV	1,750,000	6.625%	2023/4/15	1,860,335	0.98%	Netherlands
FLY LEASING LTD	2,000,000	5.250%	2024/10/15	1,665,917	0.87%	Ireland
APX GROUP INC	1,588,000	7.875%	2022/12/1	1,639,610	0.86%	United States
POWERTEAM SERVICES LLC	1,450,000	9.033%	2025/12/4	1,585,079	0.83%	United States
REALOGY GROUP/CO-ISSUER	1,500,000	4.875%	2023/6/1	1,520,625	0.80%	United States
T-MOBILE USA INC	1,500,000	6.000%	2023/3/1	1,515,000	0.80%	United States
EG GLOBAL FINANCE PLC	1,380,000	6.750%	2025/2/7	1,451,415	0.76%	United Kingdom
OCI NV	1,250,000	5.250%	2024/11/1	1,317,969	0.69%	Netherlands
AMC NETWORKS INC	1,200,000	4.750%	2022/12/15	1,222,783	0.64%	United States
AMS AG	1,100,000	7.000%	2025/7/31	1,182,751	0.62%	Austria
HUGHES SATELLITE SYSTEMS	1,000,000	7.625%	2021/6/15	1,059,951	0.56%	United States
PBF HOLDING CO LLC	1,000,000	9.250%	2025/5/15	1,067,958	0.56%	United States
XPO LOGISTICS INC	1,000,000	6.750%	2024/8/15	1,072,375	0.56%	United States
CFX ESCROW CORP	1,000,000	6.000%	2024/2/15	1,051,417	0.55%	United States
CROWN AMER/CAP CORP IV	1,000,000	4.500%	2023/1/15	1,048,250	0.55%	United States

銘柄名称	額面	利率	償還年月日	評価額 (米ドル)	比率	国名
PRIME SECSRVC BRW/FINANC	1,000,000	5.250%	2024/4/15	1,055,458	0.55%	United States
SIRIUS XM RADIO INC	1,000,000	4.625%	2024/7/15	1,047,264	0.55%	United States
STERICYLE INC	1,000,000	5.375%	2024/7/15	1,055,097	0.55%	United States
DELL INT LLC / EMC CORP	1,000,000	5.875%	2021/6/15	1,021,049	0.54%	United States
KENNEDY-WILSON INC	1,000,000	5.875%	2024/4/1	1,028,125	0.54%	United States
LEVEL 3 FINANCING INC	1,000,000	5.375%	2024/1/15	1,022,597	0.54%	United States
LSB INDUSTRIES	1,000,000	9.625%	2023/5/1	1,027,604	0.54%	United States
SBA COMMUNICATIONS CORP	1,000,000	4.000%	2022/10/1	1,031,250	0.54%	United States
SUNOCO LP/FINANCE CORP	1,000,000	4.875%	2023/1/15	1,020,292	0.54%	United States
FRESENIUS US FINANCE II	1,000,000	4.250%	2021/2/1	1,013,958	0.53%	United States
PARK AEROSPACE HOLDINGS	1,000,000	5.250%	2022/8/15	1,012,958	0.53%	Ireland
INTERNATIONAL GAME TECH	862,000	6.250%	2022/2/15	890,434	0.47%	United States
CVR PARTNERS/CVR NITROGE	900,000	9.250%	2023/6/15	866,013	0.45%	United States
WOLVERINE ESCROW LLC	1,000,000	9.000%	2026/11/15	864,000	0.45%	United States
BRINK'S CO/THE	750,000	5.500%	2025/7/15	794,333	0.42%	United States
ALLISON TRANSMISSION INC	750,000	5.000%	2024/10/1	777,188	0.41%	United States
LOUISIANA-PACIFIC CORP	750,000	4.875%	2024/9/15	769,906	0.40%	United States
RATTLER MIDSTREAM LP	750,000	5.625%	2025/7/15	766,523	0.40%	United States
AIRCASLE LTD	750,000	4.400%	2023/9/25	743,137	0.39%	United States
WYNN LAS VEGAS LLC/CORP	750,000	5.500%	2025/3/1	723,438	0.38%	United States
REALGY GROUP/CO-ISSUER	650,000	7.625%	2025/6/15	693,717	0.36%	United States
AES CORP/THE	600,000	5.500%	2025/4/15	634,717	0.33%	United States
FORD MOTOR COMPANY	500,000	9.000%	2025/4/22	594,360	0.31%	United States
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	500,000	6.500%	2025/7/15	549,380	0.29%	Ireland
CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN	1,521,974	12.000%	2025/5/1	555,521	0.29%	United States
HILLENBRAND INC	500,000	5.750%	2025/6/15	545,291	0.29%	United States
PICASSO FINANCE SUB INC	500,000	6.125%	2025/6/15	549,017	0.29%	United States
WYNN RESORTS FINANCE LLC	500,000	7.750%	2025/4/15	547,976	0.29%	United States
XPO LOGISTICS INC	500,000	6.250%	2025/5/1	548,281	0.29%	United States
SEAWORLD PARKS & ENTERTA	500,000	9.500%	2025/8/1	526,139	0.28%	United States
SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	500,000	8.000%	2025/9/20	530,306	0.28%	United States
DELTA AIR LINES/SKYMILES	500,000	4.500%	2025/10/20	516,704	0.27%	United States
GAMESTOP CORP	553,000	10.000%	2023/3/15	504,305	0.27%	United States
LOGAN MERGER SUB INC	500,000	5.500%	2027/9/1	511,743	0.27%	United States
MERITOR INC	500,000	6.250%	2024/2/15	513,993	0.27%	United States
VERITAS US INC/BERMUDA L	500,000	7.500%	2025/9/1	523,021	0.27%	United States
SINCLAIR TELEVISION GROU	485,000	5.625%	2024/8/1	489,547	0.26%	United States
1011778 BC / NEW RED FIN	450,000	4.250%	2024/5/15	463,600	0.24%	Canada
TRIUMPH GROUP INC	500,000	6.250%	2024/9/15	430,139	0.23%	United States
NAVAJO TRANSITIONAL	811,719	9.000%	2024/10/24	319,868	0.17%	United States
CLARIOS GLOBAL LP	250,000	6.750%	2025/5/15	270,516	0.14%	United States
MERITOR INC	250,000	6.250%	2025/6/1	268,030	0.14%	United States
TRIUMPH GROUP INC	100,000	8.875%	2024/6/1	107,835	0.06%	United States
BERRY GLOBAL INC	92,000	6.000%	2022/10/15	94,669	0.05%	United States
小計				162,722,507	85.47%	
(バンク・ローン)						
ASURION LLC TL B6	5,964,742	-	2023/11/3	5,884,848	3.09%	United States
PETSMART INC TL	5,865,828	-	2022/3/11	5,845,594	3.07%	United States
ASURION LLC TL B2	4,696,970	-	2025/8/4	4,718,387	2.48%	United States
PG&E CORP TL B-EXIT	1,995,000	-	2025/6/23	1,963,718	1.03%	United States
APX GROUP INC TL B	1,970,063	-	2025/12/31	1,943,256	1.02%	United States
WHATABRANDS LLC TL B	992,513	-	2026/8/3	971,484	0.51%	United States
BANIJAY GROUP US HOLDING TL B	350,000	-	2025/3/1	351,818	0.19%	France
小計				21,679,105	11.39%	
合計				184,401,612	96.86%	

(注1) 比率は、組入れファンドの資産総額に対する割合です。

(注2) バンク・ローンの利率は変動する場合がありますため、「-」と表示しています。

(注3) 国は各銘柄の発行体の所在国を示しています。(投資顧問会社による定義)



ファンド名	ウィズダムツリー・U. S. クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド
ファンド形態	米国籍上場投資信託証券（米ドル建て）
投資目的	成長性があり配当の支払いがある米国の大型株式のリターンを投資家に提供することを目指します。
主な投資対象	米国の金融取引所に上場される株式
投資顧問会社	ウィズダムツリー・アセット・マネジメント・インク
決算日	毎年3月31日

## ■損益計算書

（2020年4月1日から2021年3月31日まで）

### ウィズダムツリー・U. S. クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド

（米ドル）

収益	
受取配当金	103,794,460
貸株収益	50,712
総運用収益	<u>103,845,172</u>
費用	
助言報酬	( 11,964,520)
サービス報酬	( 188,015)
運営費用合計	<u>( 12,152,535)</u>
純費用	<u>( 12,152,535)</u>
純運用収益	<u>91,692,637</u>
純実現損益および純未実現損益	
純実現損益	
運用取引益	( 106,786,038)
株式売却益	382,260,177
純未実現損益	<u>275,474,139</u>
未実現評価益（減価償却費）の純増	<u>1,242,219,741</u>
純実現および未実現投資利益	<u>1,517,693,880</u>
期中純利益	<u>1,609,386,517</u>

（注1）（ ）内の金額はマイナスの金額です。

（注2）上記内容は、ウィズダムツリー・U. S. クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンドのAnnual Reportから抜粋し、委託会社が翻訳したものです。

■保有有価証券明細 (2021年3月31日現在)

ウィズダムツリー・U. S. クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Microsoft Corp.	1,139,943	268,764,361	4.82	United States
Johnson & Johnson	1,559,801	256,353,295	4.60	United States
Apple, Inc.	1,985,237	242,496,700	4.35	United States
Verizon Communications, Inc.	4,163,400	242,101,710	4.34	United States
Procter & Gamble Co. (The)	1,389,829	188,224,541	3.38	United States
Altria Group, Inc.	3,603,802	184,370,510	3.31	United States
Coca-Cola Co. (The)	3,201,314	168,741,261	3.03	United States
Pfizer, Inc.	4,603,745	166,793,681	2.99	United States
Cisco Systems, Inc.	3,002,073	155,237,195	2.78	United States
Intel Corp.	2,375,407	152,026,048	2.73	United States
Merck & Co., Inc.	1,772,323	136,628,380	2.45	United States
PepsiCo, Inc.	944,558	133,607,729	2.40	United States
UnitedHealth Group, Inc.	317,203	118,021,720	2.12	United States
Comcast Corp. Class A	2,002,313	108,345,156	1.94	United States
Texas Instruments, Inc.	507,065	95,830,214	1.72	United States
Bristol-Myers Squibb Co.	1,506,751	95,121,191	1.71	United States
Amgen, Inc.	368,545	91,697,681	1.64	United States
3M Co.	472,248	90,992,745	1.63	United States
Eli Lilly & Co.	395,004	73,794,647	1.32	United States
Oracle Corp.	1,037,937	72,832,040	1.31	United States
United Parcel Service, Inc. Class B	414,141	70,399,828	1.26	United States
Caterpillar, Inc.	301,598	69,931,528	1.25	United States
Union Pacific Corp.	310,916	68,528,996	1.23	United States
NextEra Energy, Inc.	892,349	67,470,508	1.21	United States
Honeywell International, Inc.	293,653	63,743,257	1.14	United States
QUALCOMM, Inc.	438,854	58,187,652	1.04	United States
Lowe's Cos., Inc.	269,496	51,252,749	0.92	United States
Visa, Inc. Class A(a)	231,280	48,968,914	0.88	United States
Target Corp.	192,269	38,082,721	0.68	United States
Illinois Tool Works, Inc.	171,744	38,044,731	0.68	United States
Automatic Data Processing, Inc.	201,676	38,009,876	0.68	United States
MasterCard, Inc. Class A	105,976	37,732,755	0.68	United States
General Dynamics Corp.	202,285	36,726,865	0.66	United States
Deere & Co.	90,523	33,868,275	0.61	United States
CME Group, Inc.	164,748	33,646,484	0.60	United States
NIKE, Inc. Class B	243,418	32,347,818	0.58	United States
Emerson Electric Co.	355,537	32,076,548	0.58	United States
General Mills, Inc.	501,083	30,726,409	0.55	United States
Air Products & Chemicals, Inc.	105,558	29,697,688	0.53	United States
Costco Wholesale Corp.	79,889	28,159,275	0.50	United States
Applied Materials, Inc.	200,251	26,753,534	0.48	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Norfolk Southern Corp.	98,777	26,523,600	0.48	United States
Northrop Grumman Corp.	79,454	25,714,492	0.46	United States
Waste Management, Inc.	191,249	24,674,946	0.44	United States
Anthem, Inc.	68,570	24,613,202	0.44	United States
Marsh & McLennan Cos., Inc.	198,697	24,201,295	0.43	United States
Travelers Cos., Inc. (The)	155,326	23,361,030	0.42	United States
Keurig Dr. Pepper, Inc.	677,244	23,276,876	0.42	United States
Cummins, Inc.	89,069	23,078,669	0.41	United States
T. Rowe Price Group, Inc.	131,103	22,497,275	0.40	United States
Analog Devices, Inc.	142,721	22,133,173	0.40	United States
International Paper Co.	398,117	21,526,186	0.39	United States
Paychex, Inc.	216,879	21,258,479	0.38	United States
CSX Corp.	214,345	20,667,145	0.37	United States
Stryker Corp.	84,202	20,509,923	0.37	United States
Lam Research Corp.	33,518	19,951,254	0.36	United States
Kellogg Co.	303,167	19,190,471	0.34	United States
L3Harris Technologies, Inc.	92,986	18,846,402	0.34	United States
Fidelity National Information Services, Inc.	131,608	18,505,401	0.33	United States
Allstate Corp. (The)	154,283	17,727,117	0.32	United States
Intercontinental Exchange, Inc.	150,600	16,819,008	0.30	United States
S&P Global, Inc.	46,925	16,558,425	0.30	United States
FedEx Corp.	57,640	16,372,066	0.29	United States
Nucor Corp.	201,676	16,188,533	0.29	United States
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	241,871	16,154,564	0.29	United States
KLA Corp.	47,825	15,801,380	0.28	United States
Best Buy Co., Inc.	133,651	15,344,471	0.28	United States
Kroger Co. (The)	419,400	15,094,206	0.27	United States
Ameriprise Financial, Inc.	63,077	14,662,249	0.26	United States
Intuit, Inc.	37,615	14,408,802	0.26	United States
Fastenal Co.	285,679	14,363,940	0.26	United States
Estee Lauder Cos., Inc. (The) Class A	49,197	14,308,947	0.26	United States
Weyerhaeuser Co.	392,628	13,977,556	0.25	United States
Constellation Brands, Inc. Class A	60,780	13,857,840	0.25	United States
Republic Services, Inc.	137,600	13,670,560	0.25	United States
eBay, Inc.	220,886	13,527,059	0.24	United States
Tyson Foods, Inc. Class A	182,039	13,525,498	0.24	United States
Conagra Brands, Inc.	358,261	13,470,614	0.24	United States
PPG Industries, Inc.	87,625	13,166,532	0.24	United States
Rockwell Automation, Inc.	49,479	13,133,706	0.24	United States
Clorox Co. (The)	67,966	13,109,282	0.24	United States
Hormel Foods Corp.	269,193	12,862,041	0.23	United States
Parker-Hannifin Corp.	40,649	12,821,914	0.23	United States
Ecolab, Inc.	59,528	12,743,159	0.23	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Stanley Black & Decker, Inc.	63,027	12,584,601	0.23	United States
Baxter International, Inc.	147,963	12,479,199	0.22	United States
Sherwin-Williams Co. (The)	16,656	12,292,294	0.22	United States
Hershey Co. (The)	76,874	12,158,392	0.22	United States
PACCAR, Inc.	125,652	11,675,584	0.21	United States
Pioneer Natural Resources Co.	72,982	11,591,001	0.21	United States
Danaher Corp.	50,971	11,472,553	0.21	United States
Fidelity National Financial, Inc.	271,377	11,034,189	0.20	United States
Campbell Soup Co.	210,011	10,557,253	0.19	United States
NetApp, Inc.	145,257	10,555,826	0.19	United States
Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	133,097	10,397,538	0.19	United States
Lennar Corp. Class A	101,024	10,226,659	0.18	United States
Skyworks Solutions, Inc.	52,209	9,579,307	0.17	United States
Hasbro, Inc.	97,885	9,408,706	0.17	United States
NVIDIA Corp.	16,985	9,068,801	0.16	United States
D.R. Horton, Inc.	101,482	9,044,076	0.16	United States
Arthur J. Gallagher & Co.	71,519	8,923,426	0.16	United States
Microchip Technology, Inc.	57,273	8,889,915	0.16	United States
Snap-on, Inc.	38,126	8,797,193	0.16	United States
Nasdaq, Inc.	59,488	8,772,100	0.16	United States
Activision Blizzard, Inc.	94,009	8,742,837	0.16	United States
Dollar General Corp.	43,001	8,712,862	0.16	United States
Zoetis, Inc.	54,779	8,626,597	0.15	United States
Diamondback Energy, Inc.	116,660	8,573,344	0.15	United States
Cintas Corp.	25,035	8,544,696	0.15	United States
Celanese Corp.	55,143	8,260,973	0.15	United States
Amphenol Corp. Class A	123,426	8,142,413	0.15	United States
W.W. Grainger, Inc.	20,182	8,091,569	0.15	United States
McCormick & Co., Inc. Non-Voting Shares	90,451	8,064,611	0.14	United States
Dover Corp.	58,651	8,042,812	0.14	United States
Thermo Fisher Scientific, Inc.	17,094	7,801,360	0.14	United States
Humana, Inc.	18,216	7,637,058	0.14	United States
OneMain Holdings, Inc.	141,530	7,602,992	0.14	United States
Hanesbrands, Inc.	380,966	7,493,601	0.13	United States
Packaging Corp. of America	55,052	7,403,393	0.13	United States
Quest Diagnostics, Inc.	56,517	7,253,392	0.13	United States
Brown-Forman Corp. Class B	104,814	7,229,022	0.13	United States
NortonLifeLock, Inc.	336,389	7,151,630	0.13	United States
C.H. Robinson Worldwide, Inc.	74,427	7,102,569	0.13	United States
Williams-Sonoma, Inc.	39,556	7,088,435	0.13	United States
Steel Dynamics, Inc.	134,160	6,809,962	0.12	United States
Ares Management Corp. Class A	115,280	6,459,138	0.12	United States
Avery Dennison Corp.	34,878	6,405,345	0.11	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Broadridge Financial Solutions, Inc.	40,549	6,208,052	0.11	United States
East West Bancorp, Inc.	83,676	6,175,289	0.11	United States
Church & Dwight Co., Inc.	69,797	6,096,768	0.11	United States
Tractor Supply Co.	34,198	6,055,782	0.11	United States
Agilent Technologies, Inc.	46,949	5,969,096	0.11	United States
Hubbell, Inc.	31,926	5,966,650	0.11	United States
CDW Corp.	35,971	5,962,193	0.11	United States
Global Payments, Inc.	29,141	5,874,243	0.11	United States
Progressive Corp. (The)	60,499	5,784,309	0.10	United States
Roper Technologies, Inc.	14,083	5,680,237	0.10	United States
Signature Bank	25,106	5,676,467	0.10	United States
Kansas City Southern	21,475	5,667,682	0.10	United States
Polaris, Inc.	42,194	5,632,899	0.10	United States
FMC Corp.	49,391	5,463,138	0.10	United States
Expeditors International of Washington, Inc.	49,600	5,341,424	0.10	United States
RPM International, Inc.	57,878	5,316,094	0.10	United States
Xylem, Inc.	48,379	5,088,503	0.09	United States
BorgWarner, Inc.	109,289	5,066,638	0.09	United States
ResMed, Inc.	25,890	5,023,178	0.09	United States
Cerner Corp.	69,561	5,000,045	0.09	United States
Electronic Arts, Inc.	36,750	4,974,848	0.09	United States
Vulcan Materials Co.	29,315	4,946,906	0.09	United States
Penske Automotive Group, Inc.	60,908	4,887,258	0.09	United States
AMETEK, Inc.	38,244	4,884,906	0.09	United States
Huntington Ingalls Industries, Inc.	23,494	4,836,240	0.09	United States
CBOE Global Markets, Inc.	47,931	4,730,310	0.08	United States
Lamar Advertising Co. Class A	49,587	4,657,211	0.08	United States
Equifax, Inc.	25,583	4,633,849	0.08	United States
Scotts Miracle-Gro Co. (The)	18,842	4,615,725	0.08	United States
Ingredion, Inc.	50,405	4,532,418	0.08	United States
News Corp. Class A	174,100	4,427,363	0.08	United States
A.O. Smith Corp.	64,659	4,371,595	0.08	United States
Martin Marietta Materials, Inc.	12,801	4,298,832	0.08	United States
Erie Indemnity Co. Class A	19,454	4,297,583	0.08	United States
IDEX Corp.	20,141	4,215,914	0.08	United States
Robert Half International, Inc.	53,929	4,210,237	0.08	United States
Assurant, Inc.	29,323	4,157,122	0.07	United States
Western Alliance Bancorp	43,599	4,117,489	0.07	United States
Leidos Holdings, Inc.	42,424	4,084,583	0.07	United States
Verisk Analytics, Inc.	23,107	4,082,776	0.07	United States
Healthcare Realty Trust, Inc.	132,840	4,027,709	0.07	United States
Fortune Brands Home & Security, Inc.	41,526	3,979,021	0.07	United States
First Republic Bank	23,838	3,974,986	0.07	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Cabot Oil & Gas Corp.	210,537	3,953,885	0.07	United States
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	48,262	3,886,539	0.07	United States
Albemarle Corp.	26,552	3,879,513	0.07	United States
Service Corp. International	75,814	3,870,305	0.07	United States
Citrix Systems, Inc.	26,570	3,729,365	0.07	United States
JB Hunt Transport Services, Inc.	21,666	3,641,405	0.07	United States
PulteGroup, Inc.	68,578	3,596,230	0.06	United States
Thor Industries, Inc.	25,616	3,451,500	0.06	United States
Gentex Corp.	93,271	3,326,977	0.06	United States
Westlake Chemical Corp.	36,574	3,247,405	0.06	United States
MSC Industrial Direct Co., Inc. Class A	35,937	3,241,158	0.06	United States
Lincoln Electric Holdings, Inc.	26,311	3,234,674	0.06	United States
Dick's Sporting Goods, Inc.	42,452	3,232,720	0.06	United States
Oshkosh Corp.	26,729	3,171,663	0.06	United States
Toro Co. (The)	30,584	3,154,434	0.06	United States
Graco, Inc.	44,034	3,153,715	0.06	United States
LPL Financial Holdings, Inc.	22,053	3,135,054	0.06	United States
MDC Holdings, Inc.	50,619	3,006,769	0.05	United States
Nexstar Media Group, Inc. Class A	20,982	2,946,502	0.05	United States
Donaldson Co., Inc.	50,578	2,941,616	0.05	United States
Clearway Energy, Inc. Class C	104,259	2,933,848	0.05	United States
Carlisle Cos., Inc.	17,187	2,828,636	0.05	United States
Brown & Brown, Inc.	61,690	2,819,850	0.05	United States
Owens Corning	30,195	2,780,657	0.05	United States
Evercore, Inc. Class A	21,059	2,774,313	0.05	United States
FactSet Research Systems, Inc.	8,700	2,684,733	0.05	United States
Rollins, Inc.	75,437	2,596,541	0.05	United States
Jack Henry & Associates, Inc.	17,090	2,592,895	0.05	United States
Mosaic Co. (The)	81,934	2,589,934	0.05	United States
PotlatchDeltic Corp.	48,565	2,570,060	0.05	United States
AptarGroup, Inc.	18,076	2,560,827	0.05	United States
Pool Corp.	7,398	2,554,086	0.05	United States
Monolithic Power Systems, Inc.	7,184	2,537,461	0.05	United States
Graphic Packaging Holding Co.	135,210	2,455,413	0.04	United States
Nordson Corp.	12,248	2,433,433	0.04	United States
SEI Investments Co.	38,635	2,354,030	0.04	United States
Old Dominion Freight Line, Inc.	9,750	2,343,997	0.04	United States
Lancaster Colony Corp.	13,055	2,289,325	0.04	United States
MarketAxess Holdings, Inc.	4,466	2,223,711	0.04	United States
AGCO Corp.	15,413	2,214,077	0.04	United States
W.R. Berkley Corp.	27,801	2,094,805	0.04	United States
Avnet, Inc.	49,122	2,039,054	0.04	United States
BWX Technologies, Inc.	30,857	2,034,711	0.04	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Voya Financial, Inc.	31,682	2,016,242	0.04	United States
SLM Corp.	110,955	1,993,861	0.04	United States
Avient Corp.	41,791	1,975,461	0.04	United States
MGIC Investment Corp.	140,795	1,950,011	0.03	United States
MAXIMUS, Inc.	21,764	1,937,866	0.03	United States
Energizer Holdings, Inc.	40,543	1,924,171	0.03	United States
Air Lease Corp.	39,157	1,918,693	0.03	United States
MSA Safety, Inc.	12,234	1,835,345	0.03	United States
Spectrum Brands Holdings, Inc.	21,280	1,808,800	0.03	United States
W.R. Grace & Co.R. Grace & Co.	30,121	1,803,043	0.03	United States
Teradyne, Inc.	14,640	1,781,395	0.03	United States
Louisiana-Pacific Corp.	31,584	1,751,649	0.03	United States
Allison Transmission Holdings, Inc.	42,766	1,746,136	0.03	United States
Regal Beloit Corp.	12,163	1,735,417	0.03	United States
NewMarket Corp.	4,541	1,726,307	0.03	United States
Globe Life, Inc.	17,377	1,679,139	0.03	United States
Foot Locker, Inc.	29,670	1,668,938	0.03	United States
Science Applications International Corp.	19,942	1,666,952	0.03	United States
KBR, Inc.	43,358	1,664,513	0.03	United States
Toll Brothers, Inc.	29,104	1,651,070	0.03	United States
Valmont Industries, Inc.	6,942	1,649,905	0.03	United States
Morningstar, Inc.	7,279	1,638,066	0.03	United States
LCI Industries	12,237	1,618,710	0.03	United States
Wendy' s Co. (The)	79,712	1,614,965	0.03	United States
Teleflex, Inc.	3,870	1,607,830	0.03	United States
Dolby Laboratories, Inc. Class A	16,230	1,602,226	0.03	United States
Advance Auto Parts, Inc.	8,704	1,597,097	0.03	United States
Hillenbrand, Inc.	32,992	1,574,048	0.03	United States
Casey' s General Stores, Inc.	7,273	1,572,350	0.03	United States
West Pharmaceutical Services, Inc.	5,263	1,483,008	0.03	United States
MKS Instruments, Inc.	7,995	1,482,433	0.03	United States
GATX Corp.	15,894	1,474,010	0.03	United States
KB Home	30,683	1,427,680	0.03	United States
Sensient Technologies Corp.	18,248	1,423,344	0.03	United States
Lear Corp.	7,703	1,396,169	0.03	United States
Simpson Manufacturing Co., Inc.	13,435	1,393,613	0.02	United States
Worthington Industries, Inc.	20,649	1,385,341	0.02	United States
TransUnion	15,380	1,384,200	0.02	United States
Primerica, Inc.	9,344	1,381,230	0.02	United States
CMC Materials, Inc.	7,611	1,345,549	0.02	United States
Tetra Tech, Inc.	9,817	1,332,363	0.02	United States
Cohen & Steers, Inc.	20,314	1,327,114	0.02	United States
Selective Insurance Group, Inc.	18,059	1,310,000	0.02	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Houlihan Lokey, Inc.	19,417	1,291,425	0.02	United States
Entegris, Inc.	11,424	1,277,203	0.02	United States
Cable One, Inc.	688	1,257,912	0.02	United States
Silgan Holdings, Inc.	28,770	1,209,203	0.02	United States
Lithia Motors, Inc. Class A	3,061	1,194,066	0.02	United States
Insperty, Inc.	14,099	1,180,650	0.02	United States
Exponent, Inc.	10,991	1,071,073	0.02	United States
Armstrong World Industries, Inc.	11,888	1,070,990	0.02	United States
Bio-Techne Corp.	2,739	1,046,106	0.02	United States
Cognex Corp.	12,600	1,045,674	0.02	United States
Landstar System, Inc.	6,166	1,017,760	0.02	United States
Brooks Automation, Inc.	11,005	898,558	0.02	United States
PennyMac Financial Services, Inc.	13,353	892,915	0.02	United States
Churchill Downs, Inc.	3,591	816,665	0.01	United States
Bruker Corp.	12,593	809,478	0.01	United States
Ormat Technologies, Inc.	10,065	790,405	0.01	United States
EMCOR Group, Inc.	7,045	790,167	0.01	United States
TTEC Holdings, Inc.	7,817	785,218	0.01	United States
WD-40 Co.	2,353	720,442	0.01	United States
Woodward, Inc.	5,966	719,679	0.01	United States
Brink's Co. (The)	8,913	706,177	0.01	United States
UFP Industries, Inc.	9,030	684,835	0.01	United States
Cigna Corp.	2,779	671,795	0.01	United States
Universal Display Corp.	2,695	638,095	0.01	United States
Advanced Drainage Systems, Inc.	4,945	511,264	0.01	United States
Murphy USA, Inc.	3,513	507,839	0.01	United States
EnerSys	5,353	486,052	0.01	United States
Franklin Electric Co., Inc.	6,091	480,824	0.01	United States
Chemed Corp.	1,027	472,235	0.01	United States
Curtiss-Wright Corp.	3,647	432,534	0.01	United States
Werner Enterprises, Inc.	8,396	396,039	0.01	United States
United States Steel Corp.	14,406	377,005	0.01	United States
Power Integrations, Inc.	4,467	363,971	0.01	United States
Watts Water Technologies, Inc. Class A	2,999	356,311	0.01	United States
Acuity Brands, Inc.	2,045	337,425	0.01	United States
Ensign Group, Inc. (The)	3,425	321,402	0.01	United States
HEICO Corp.	2,486	312,739	0.01	United States
Balchem Corp.	2,290	287,189	0.01	United States
AAON, Inc.	4,084	285,921	0.01	United States
UniFirst Corp.	1,276	285,454	0.01	United States
John Bean Technologies Corp.	2,106	280,814	0.01	United States
Cooper Cos., Inc. (The)	683	262,334	0.00	United States
Altra Industrial Motion Corp.	4,740	262,217	0.00	United States

(注) 国は各銘柄のリスク所在国を示しています。(投資顧問会社による定義)



ファンド名	ウィズダムツリー・インターナショナル・ヘッジド・クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド
ファンド形態	米国籍上場投資信託証券（米ドル建て）
投資目的	成長性があり配当の支払いがある北米を除く世界の先進国の大型株式のリターンを、投資国通貨を米ドルにヘッジした上で投資家に提供することを目指します。
主な投資対象	北米を除く世界の先進国株式
投資顧問会社	ウィズダムツリー・アセット・マネジメント・インク
決算日	毎年3月31日

## ■損益計算書

（2020年4月1日から2021年3月31日まで）

### ウィズダムツリー・インターナショナル・ヘッジド・クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド （米ドル）

収益	
受取配当金	23,199,527
関連会社からの受取配当金	41,591
現金以外の受取配当	76,936
利子	—
貸株収益	158,552
総運用収益	<u>23,476,606</u>
費用	
助言報酬	( 4,603,139)
サービス報酬	( 34,921)
その他費用	
運営費用合計	<u>( 4,638,060)</u>
経費免除	4,133
純費用	<u>( 4,633,927)</u>
純運用収益	<u>18,842,679</u>
純実現損益および純未実現損益	
純実現損益	
運用取引費用	11,082,325
株式売却益	39,760,445
先物取引	—
為替取引費用	( 59,488,398)
為替予約取引	( 285,539)
純実現損益	<u>( 8,931,167)</u>
未実現評価損益（減価償却費）の純増	
運用取引益	217,885,163
為替取引	14,016,169
為替予約取引の評価益	( 27,699)
未実現評価益（減価償却費）の純増	<u>231,873,633</u>
純実現および未実現投資利益	<u>222,942,466</u>
払戻による純増	1,756,103
期中純利益	<u>243,541,248</u>

（注1）（ ）内の金額はマイナスの金額です。

（注2）上記内容は、ウィズダムツリー・インターナショナル・ヘッジド・クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンドのAnnual Reportから抜粋し、委託会社が翻訳したものです。

## ■保有有価証券明細（2021年3月31日現在）

## ウィズダムツリー・インターナショナル・ヘッジド・クオリティ・ディビデンド・グロース・ファンド

銘柄名称	株数	評価額（米ドル）	比率（%）	国
Rio Tinto PLC	761,532	58,313,076	6.48	United Kingdom
BHP Group Ltd.	1,520,392	52,457,698	5.83	Australia
Unilever PLC	909,710	50,907,964	5.66	United Kingdom
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	62,273	41,578,910	4.62	France
SoftBank Corp.	2,824,200	36,765,717	4.09	Japan
GlaxoSmithKline PLC	1,839,371	32,686,620	3.63	United Kingdom
Roche Holding AG, Genusschein	97,769	31,730,905	3.53	Switzerland
Linde PLC	98,887	27,765,397	3.09	United Kingdom
SAP SE	219,448	26,931,705	2.99	Germany
ASML Holding N.V.	36,459	22,153,575	2.46	Netherlands
Rio Tinto Ltd.	244,821	20,651,322	2.30	Australia
Novo Nordisk A/S, Class B	288,983	19,625,699	2.18	Denmark
China Overseas Land & Investment Ltd.	6,180,027	16,057,283	1.79	Hong Kong
RELX PLC	612,488	15,371,459	1.71	United Kingdom
Tokyo Electron Ltd.	31,958	13,532,261	1.50	Japan
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	225,000	13,237,592	1.47	Hong Kong
Roche Holding AG, Bearer Shares	36,467	12,515,371	1.39	Switzerland
Partners Group Holding AG	8,895	11,407,602	1.27	Switzerland
Kone Oyj, Class B	121,884	9,978,809	1.11	Finland
Bridgestone Corp.	231,700	9,383,326	1.04	Japan
Kuehne + Nagel International AG, Registered Shares	31,691	9,081,510	1.01	Switzerland
Siemens Healthineers AG	165,354	8,978,529	1.00	Germany
Neste Oyj	161,948	8,614,670	0.96	Finland
Orsted A/S	49,634	8,035,783	0.89	Denmark
Hermes International	7,158	7,941,677	0.88	France
CSL Ltd.	37,567	7,572,406	0.84	Australia
Infineon Technologies AG	177,686	7,550,403	0.84	Germany
Murata Manufacturing Co., Ltd.	91,820	7,347,262	0.82	Japan
Atlas Copco AB, Class A	119,739	7,302,784	0.81	Sweden
Givaudan S.A., Registered Shares	1,783	6,899,735	0.77	Switzerland
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	164,600	6,686,782	0.74	Japan
Sony Corp.	61,300	6,432,339	0.72	Japan
Atlas Copco AB, Class B	103,019	5,371,790	0.60	Sweden
Coloplast A/S, Class B	33,975	5,120,988	0.57	Denmark
Essity AB, Class B	160,995	5,096,029	0.57	Sweden
Fast Retailing Co., Ltd.	6,281	5,009,453	0.56	Japan
Berkeley Group Holdings PLC	78,947	4,835,101	0.54	United Kingdom
Recruit Holdings Co., Ltd.	97,900	4,785,139	0.53	Japan
Astellas Pharma, Inc.	308,100	4,745,576	0.53	Japan
Techtronic Industries Co., Ltd.	275,500	4,713,067	0.52	Hong Kong

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Geberit AG, Registered Shares	7,213	4,610,679	0.51	Switzerland
Ashtead Group PLC	76,181	4,547,978	0.51	United Kingdom
Wolters Kluwer N.V.	50,856	4,430,229	0.49	Netherlands
Hargreaves Lansdown PLC	201,387	4,283,115	0.48	United Kingdom
Goodman Group	308,673	4,260,026	0.47	Australia
Kao Corp.	64,100	4,242,202	0.47	Japan
Keyence Corp.	8,900	4,048,896	0.45	Japan
Ferrexpo PLC	783,069	4,047,181	0.45	United Kingdom
Knorr-Bremse AG	30,363	3,797,663	0.42	Germany
Brambles Ltd.	463,985	3,738,910	0.42	Australia
Vestas Wind Systems A/S	18,076	3,719,206	0.41	Denmark
Ferrari N.V.	17,463	3,660,501	0.41	Italy
Sika AG, Registered Shares	12,754	3,658,907	0.41	Switzerland
ASM International N.V.	12,088	3,523,341	0.39	Netherlands
Daikin Industries Ltd.	16,000	3,231,855	0.36	Japan
Smith & Nephew PLC	153,920	2,926,369	0.33	United Kingdom
Logitech International S.A., Registered Shares	27,542	2,901,253	0.32	Switzerland
Bandai Namco Holdings, Inc.	39,800	2,842,909	0.32	Japan
Singapore Exchange Ltd.	382,500	2,838,289	0.32	Singapore
Evolution Gaming Group AB	18,800	2,773,746	0.31	Sweden
Hoya Corp.	23,500	2,765,769	0.31	Japan
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	46,697	2,517,481	0.28	Italy
Trend Micro, Inc.	47,900	2,401,502	0.27	Japan
Bunzl PLC	72,707	2,330,292	0.26	United Kingdom
Intertek Group PLC	30,147	2,330,086	0.26	United Kingdom
Advantest Corp.	26,211	2,296,131	0.26	Japan
Valmet Oyj	60,964	2,221,896	0.25	Finland
Disco Corp.	6,991	2,198,527	0.24	Japan
Ashmore Group PLC	400,867	2,164,741	0.24	United Kingdom
Mineral Resources Ltd.	74,612	2,160,609	0.24	Australia
Eisai Co., Ltd.	30,375	2,039,386	0.23	Japan
EQT AB	61,807	2,038,653	0.23	Sweden
Euronext N.V.	19,710	1,989,886	0.22	Netherlands
BE Semiconductor Industries N.V.	23,657	1,986,322	0.22	Netherlands
Jeronimo Martins, SGPS, S.A.	115,981	1,956,083	0.22	Portugal
Novozymes A/S, Class B	30,374	1,950,230	0.22	Denmark
Schindler Holding AG, Participation Certificate	6,611	1,949,969	0.22	Switzerland
Verallia S.A.	53,727	1,941,718	0.22	France
Shionogi & Co., Ltd.	36,000	1,939,113	0.22	Japan
IMI PLC	102,864	1,893,233	0.21	United Kingdom
Oracle Corp.	19,300	1,886,335	0.21	Japan
Symex Corp.	16,736	1,806,125	0.20	Japan

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Axfood AB	73,707	1,765,660	0.20	Sweden
JB Hi-Fi Ltd.	44,210	1,743,565	0.19	Australia
USS Co., Ltd.	88,700	1,737,075	0.19	Japan
Croda International PLC	19,602	1,716,810	0.19	United Kingdom
Hikari Tsushin, Inc.	8,500	1,713,077	0.19	Japan
DSV Panalpina A/S	8,654	1,701,958	0.19	Denmark
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	1,379,481	1,667,915	0.19	China
Obic Co., Ltd.	9,100	1,666,000	0.19	Japan
Nomura Research Institute Ltd.	53,500	1,658,258	0.18	Japan
China Overseas Grand Oceans Group Ltd.	2,518,000	1,645,318	0.18	Hong Kong
WisdomTree International Quality Dividend Growth Fund	43,565	1,615,390	0.18	United States
STMicroelectronics N.V.	41,816	1,598,238	0.18	Switzerland
Daifuku Co., Ltd.	16,200	1,589,213	0.18	Japan
Domino's Pizza Enterprises Ltd.	21,584	1,582,298	0.18	Australia
Faes Farma S.A.	364,446	1,565,558	0.17	Spain
BlueScope Steel Ltd.	104,750	1,543,798	0.17	Australia
Evolution Mining Ltd.	491,726	1,528,054	0.17	Australia
Royal Unibrew A/S	14,447	1,514,573	0.17	Denmark
Otsuka Corp.	32,000	1,500,090	0.17	Japan
Nissan Chemical Corp.	27,668	1,479,800	0.16	Japan
HomeServe PLC	86,777	1,437,912	0.16	United Kingdom
Fuchs Petrolub SE	35,274	1,421,993	0.16	Germany
SFS Group AG	11,344	1,415,062	0.16	Switzerland
Prosegur Cash S.A.	1,514,860	1,383,382	0.15	Spain
Grifols S.A.	52,442	1,376,310	0.15	Spain
Charter Hall Group	135,318	1,327,477	0.15	Australia
Trigano S.A.	6,730	1,260,817	0.14	France
ABC-Mart, Inc.	22,300	1,259,294	0.14	Japan
Kyudenko Corp.	31,900	1,221,149	0.14	Japan
Fresnillo PLC	100,634	1,199,897	0.13	United Kingdom
SCSK Corp.	19,900	1,181,394	0.13	Japan
MINEBEA MITSUMI, Inc.	44,700	1,144,401	0.13	Japan
Spirax-Sarco Engineering PLC	7,151	1,124,751	0.13	United Kingdom
Sweco AB, Class B	68,457	1,119,967	0.12	Sweden
Bucher Industries AG, Registered Shares	27,851	1,118,496	0.12	Switzerland
Beach Energy Ltd.	847,309	1,106,780	0.12	Australia
Kose Corp.	7,800	1,105,412	0.12	Japan
Toei Animation Co., Ltd.	10,200	1,093,846	0.12	Japan
Kakaku.com, Inc.	39,991	1,092,967	0.12	Japan
ZOZO, Inc.	36,700	1,086,054	0.12	Japan
Bodycote PLC	94,385	1,076,293	0.12	United Kingdom
Sartorius Stedim Biotech	2,603	1,074,428	0.12	France

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Games Workshop Group PLC	30,063	1,029,504	0.11	United Kingdom
Orion Oyj, Class B	49,137	1,025,719	0.11	Finland
Yamaha Corp.	18,400	1,000,760	0.11	Japan
H. Lundbeck A/S	146,604	976,962	0.11	Denmark
Symrise AG	8,024	975,124	0.11	Germany
NGK Spark Plug Co., Ltd.	53,800	930,423	0.10	Japan
Epiroc AB, Class B	21,700	912,185	0.10	Sweden
CMC Markets PLC	1,768	904,711	0.10	United Kingdom
Unicharm Corp.	6,528	897,516	0.10	Japan
Bechtle AG	4,702	883,649	0.10	Germany
Gaztransport Et Technigaz S.A.	11,051	883,200	0.10	France
Melexis N.V.	8,152	864,689	0.10	Belgium
Interpump Group SpA	16,856	851,470	0.09	Italy
Dermapharm Holding SE	11,856	850,135	0.09	Germany
Temenos AG, Registered Shares	5,715	826,144	0.09	Switzerland
Rotork PLC	166,634	819,841	0.09	United Kingdom
Pigeon Corp.	21,400	813,394	0.09	Japan
Halma PLC	23,647	774,536	0.09	United Kingdom
Terumo Corp.	21,300	770,848	0.09	Japan
Borregaard ASA	35,082	765,230	0.09	Norway
SG Holdings Co., Ltd.	32,400	743,881	0.08	Japan
DiaSorin SpA	4,598	739,271	0.08	Italy
Strauss Group Ltd.	26,062	703,386	0.08	Israel
Outsourcing, Inc.	43,500	702,299	0.08	Japan
Mycronic AB	29,813	701,177	0.08	Sweden
Meitec Corp.	12,600	696,706	0.08	Japan
Lifco AB, Class B	7,460	694,965	0.08	Sweden
Olympus Corp.	33,400	692,483	0.08	Japan
Sheng Siong Group Ltd.	594,200	681,057	0.08	Singapore
St Barbara Ltd.	439,341	657,536	0.07	Australia
Tokuyama Corp.	25,800	652,121	0.07	Japan
T-Gaia Corp.	37,200	645,361	0.07	Japan
Sundrug Co., Ltd.	17,500	641,403	0.07	Japan
Pan Pacific International Holdings Corp.	27,100	640,345	0.07	Japan
TechnoPro Holdings, Inc.	7,600	634,136	0.07	Japan
Sanwa Holdings Corp.	48,200	632,052	0.07	Japan
en-japan, Inc.	19,550	604,192	0.07	Japan
Elekta AB, Class B	46,272	601,207	0.07	Sweden
Nihon Unisys Ltd.	19,200	592,507	0.07	Japan
Beijer Ref AB	13,204	581,404	0.06	Sweden
Nihon M&A Center, Inc.	20,800	563,388	0.06	Japan
Seria Co., Ltd.	16,100	563,136	0.06	Japan

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Nitori Holdings Co., Ltd.	2,901	562,479	0.06	Japan
Northern Star Resources Ltd.	76,165	549,945	0.06	Australia
Horiba Ltd.	8,700	549,557	0.06	Japan
Technology One Ltd.	73,875	525,533	0.06	Australia
Carl Zeiss Meditec AG, Bearer Shares	3,478	525,268	0.06	Germany
Benefit One, Inc.	18,800	500,029	0.06	Japan
Hilton Food Group PLC	32,559	482,459	0.05	United Kingdom
Sumitomo Forestry Co., Ltd.	22,300	481,519	0.05	Japan
Ariake Japan Co., Ltd.	7,900	479,719	0.05	Japan
Asahi Holdings, Inc.	25,000	479,185	0.05	Japan
Kardex Holding AG, Registered Shares	2,329	477,109	0.05	Switzerland
Milbon Co., Ltd.	8,400	461,430	0.05	Japan
Starts Corp., Inc.	17,500	460,068	0.05	Japan
Kobe Bussan Co., Ltd.	17,000	456,154	0.05	Japan
IMCD N.V.	3,164	440,660	0.05	Netherlands
AddTech AB, Class B	29,433	438,981	0.05	Sweden
Yaskawa Electric Corp.	8,800	438,805	0.05	Japan
Ryohin Keikaku Co., Ltd.	18,400	435,938	0.05	Japan
AJ Bell PLC	75,258	435,582	0.05	United Kingdom
Shimadzu Corp.	12,000	434,932	0.05	Japan
Nemetschek SE	6,299	402,735	0.04	Germany
Uponor Oyj	18,064	401,683	0.04	Finland
McDonald' s Holdings Co., Japan Ltd.	8,200	378,462	0.04	Japan
Vitasoy International Holdings Ltd.	96,000	369,209	0.04	Hong Kong
FDM Group Holdings PLC	26,261	365,222	0.04	United Kingdom
Breville Group Ltd.	17,647	362,903	0.04	Australia
OKUMA Corp.	6,200	356,290	0.04	Japan
Fancl Corp.	10,300	348,149	0.04	Japan
Create SD Holdings Co., Ltd.	10,500	342,081	0.04	Japan
RWS Holdings PLC	40,076	336,734	0.04	United Kingdom
Koito Manufacturing Co., Ltd.	5,000	335,747	0.04	Japan
Elecom Co., Ltd.	14,800	328,948	0.04	Japan
China Tobacco International HK Co., Ltd.	119,000	309,192	0.03	Hong Kong
Nexon Co., Ltd.	9,100	295,647	0.03	Japan
Spirent Communications PLC	88,629	291,641	0.03	United Kingdom
Workman Co., Ltd.	4,000	287,059	0.03	Japan
ALSO Holding AG, Registered Shares	990	285,066	0.03	Switzerland
Sakai Moving Service Co., Ltd.	6,300	282,502	0.03	Japan
SMS Co., Ltd.	9,000	275,294	0.03	Japan
Fagron	1,714	260,618	0.03	Belgium
Davide Campari-Milano N.V.	22,373	251,170	0.03	Italy
Dip Corp.	9,200	241,365	0.03	Japan

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Fjordkraft Holding ASA	29,431	240,306	0.03	Norway
Softwareone Holding AG	9,068	235,095	0.03	Switzerland
Codan Ltd.	19,768	232,469	0.03	Australia
Matrix IT Ltd.	9,513	228,275	0.03	Israel
Maytronics Ltd.	12,283	223,545	0.02	Israel
Nippon Shinyaku Co., Ltd.	3,000	223,439	0.02	Japan
Fevertree Drinks PLC	7,286	215,123	0.02	United Kingdom
Elders Ltd.	21,757	205,980	0.02	Australia
Nifco, Inc.	4,900	178,928	0.02	Japan
CANCOM SE	3,034	175,226	0.02	Germany
Zignago Vetro SpA	9,088	173,034	0.02	Italy
Daiwabo Holdings Co., Ltd.	11,000	167,439	0.02	Japan
DTS Corp.	7,100	162,304	0.02	Japan
CompuGroup Medical SE & Co. KgaA	1,795	152,001	0.02	Germany
Kusuri no Aoki Holdings Co., Ltd.	1,900	145,810	0.02	Japan
CyberAgent, Inc.	8,000	144,290	0.02	Japan
Mani, Inc.	5,000	125,792	0.01	Japan
NSD Co., Ltd.	7,300	121,623	0.01	Japan
Gamma Communications PLC	5,224	118,204	0.01	United Kingdom
Systema Corp.	4,800	96,087	0.01	Japan
GungHo Online Entertainment, Inc.	3,689	72,979	0.01	Japan
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	887	70,941	0.01	Germany
Japan Lifeline Co., Ltd.	4,700	59,590	0.01	Japan
Tokmanni Group Corp.	2,348	55,192	0.01	Finland
Lagercrantz Group AB, Class B	5,586	50,693	0.01	Sweden
Lindab International AB	2,362	47,829	0.01	Sweden
Nojima Corp.	1,800	45,806	0.01	Japan
ARB Corp., Ltd.	1,739	45,629	0.01	Australia
Prestige International, Inc.	6,000	44,633	0.00	Japan
IR Japan Holdings Ltd.	300	36,299	0.00	Japan
Funai Soken Holdings, Inc.	1,800	34,957	0.00	Japan
Wacom Co., Ltd.	5,100	34,292	0.00	Japan
BioGaia AB, Class B	706	33,209	0.00	Sweden
Avon Rubber PLC	732	31,914	0.00	United Kingdom
Ramelius Resources Ltd.	23,817	26,757	0.00	Australia
Kotobuki Spirits Co., Ltd.	200	13,014	0.00	Japan

(注) 国は各銘柄のリスク所在国を示しています。(投資顧問会社による定義)