

SOMPO外国株式 アクティブバリューファンド （リスク抑制型）

第4期（決算日 2020年11月5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／海外／株式	
信託期間	無期限	
運用方針	<p>①SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界各国の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。</p> <p>②銘柄選定にあたっては、当社が独自に開発した外国株式評価モデルにより算出した投資価値と市場価値とを比較した相対的割安度を測定します。</p> <p>③相対的割安度の高い銘柄を中心に、ベンチマークであるMSCIコクサイ インデックス（配当込み）と比較してリスク水準を抑えたポートフォリオを構築し、中長期的にベンチマークを上回る運用成果を目指します。</p>	
主要投資対象	SOMPO外国株式アクティブバリューファンド（リスク抑制型）	SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンド受益証券
	SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンド	日本を除く世界各国の株式
主な組入制限	SOMPO外国株式アクティブバリューファンド（リスク抑制型）	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。</p>	

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、「SOMPO外国株式アクティブバリューファンド（リスク抑制型）」は、このたび第4期の決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



SOMPOアセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル



<https://www.sompo-am.co.jp/>

お問い合わせ先



クライアントサービス第二部 0120-69-5432

（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		株式組入比率	投資信託組入比率	純資産総額
	(分配落)	税金	み騰落	騰落	騰落			
(設定日)	円							百万円
2016年10月25日	10,000	—	—	2,280.07	—	—	—	100
1期(2017年11月6日)	12,410	0	24.1	3,072.76	34.8	96.7	—	138
2期(2018年11月5日)	12,531	0	1.0	3,120.45	1.6	89.3	6.4	158
3期(2019年11月5日)	13,459	0	7.4	3,430.74	9.9	89.3	6.5	186
4期(2020年11月5日)	12,545	0	△ 6.8	3,605.59	5.1	88.5	4.7	50

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万口当たり（以下同じ）。

(注3) 株式組入比率及び投資信託組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注4) ベンチマークはMSCI コクサイ インデックス（配当込み）です。なお、各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク数値を各基準日の為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	投資信託組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)	円					
2019年11月5日	13,459	—	3,430.74	—	89.3	6.5
11月末	13,734	2.0	3,524.36	2.7	89.7	6.8
12月末	14,026	4.2	3,630.57	5.8	90.9	6.6
2020年1月末	13,887	3.2	3,636.90	6.0	88.4	6.9
2月末	12,779	△ 5.1	3,352.21	△ 2.3	88.5	6.8
3月末	10,988	△ 18.4	2,853.24	△ 16.8	83.4	6.2
4月末	11,750	△ 12.7	3,129.13	△ 8.8	90.1	6.1
5月末	12,055	△ 10.4	3,264.30	△ 4.9	89.5	5.9
6月末	12,072	△ 10.3	3,328.42	△ 3.0	89.2	6.0
7月末	12,156	△ 9.7	3,435.04	0.1	89.5	4.8
8月末	12,906	△ 4.1	3,704.53	8.0	91.0	4.5
9月末	12,522	△ 7.0	3,559.46	3.8	91.1	4.5
10月末	11,990	△ 10.9	3,460.52	0.9	88.6	4.8
(期末)						
2020年11月5日	12,545	△ 6.8	3,605.59	5.1	88.5	4.7

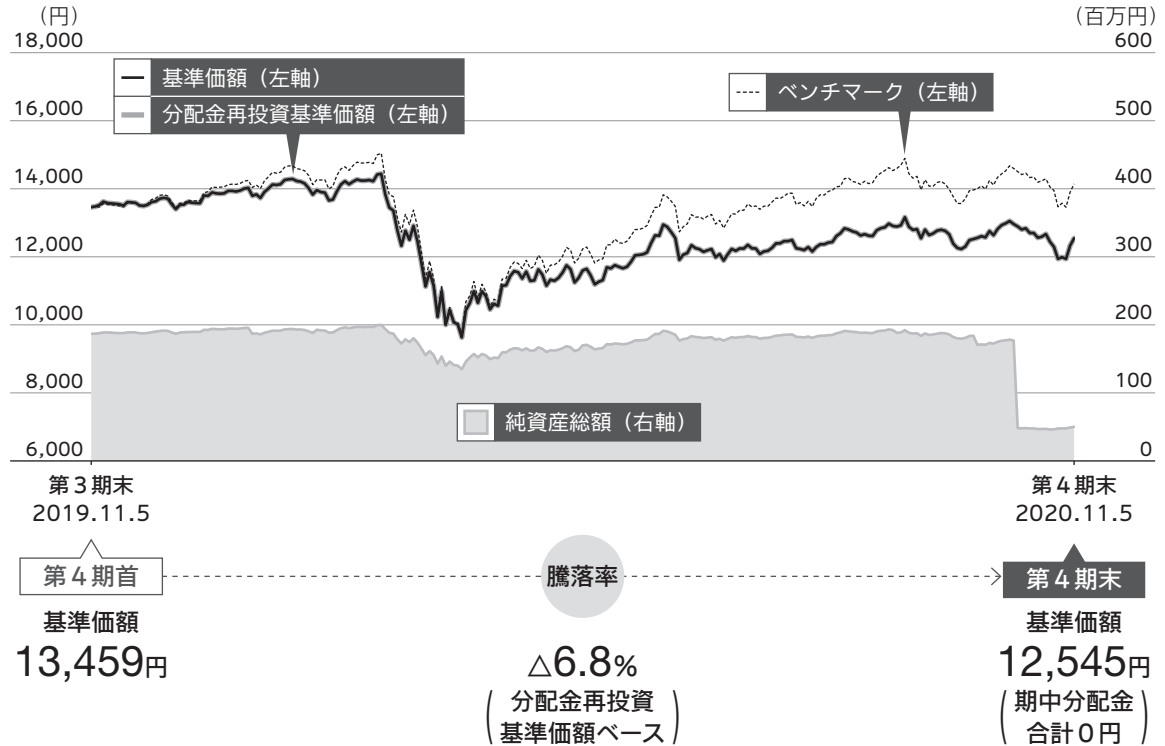
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率及び投資信託組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) ベンチマークはMSCI コクサイ インデックス（配当込み）です。なお、各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク数値を各基準日の為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。

運用経過

● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額およびベンチマーク（MSCIコクサイ インデックス（配当込み））の推移は、2019年11月5日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 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さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

● 基準価額の主な変動要因

SOMPO外国株式アクティブバリューファンド（リスク抑制型）

当期は、投資しているSOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンドが下落したことにより、当ファンドの基準価額も下落しました。

SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンド

期中の騰落率は－5.8%となりました。保有外貨建資産の通貨が概ね対円で下落したことや、ファンドで保有する株式の価格の下落がマイナスに寄与しました。

- 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

 ベビーファンド  マザーファンド

● 投資環境

○米国株式市場

米国株式市場は上昇しました。

期初は、米中貿易戦争の緊張緩和による景況感の改善などを背景に、株価は2019年末から年明けにかけて上昇しました。

しかし、その後は新型コロナウイルスの感染拡大とそれに伴う経済活動制限の動きが世界的に広がったことで、株価は急落しました。

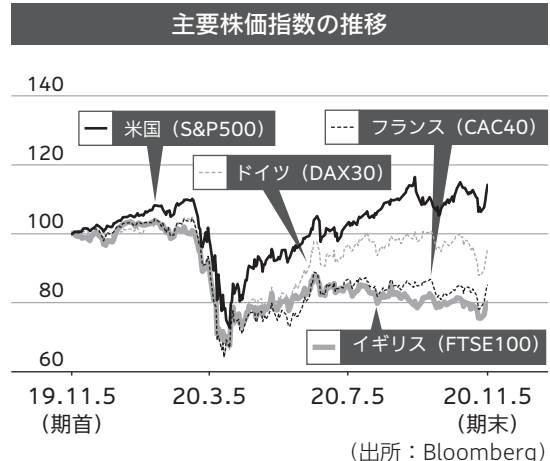
その後、大規模な金融・財政政策による景気刺激策や新型コロナウイルス対策の治療薬の開発の進展を背景に株価は上昇に転じ、期末にかけても好調なハイテク株を中心に株式市場は堅調に推移して、期を通じては、株価は上昇しました。

○欧州株式市場

欧州株式市場は下落しました。

期初は米中貿易戦争の緊張緩和やグローバルな景況感回復への期待を背景に上昇しました。しかし、2020年年明け以降は新型コロナウイルスの感染拡大による企業の活動制限や都市封鎖による大幅な景気悪化を受けて株価は急落しました。

その後は大規模な金融政策や欧州域内の各国を跨ぐ復興基金の創設などの景気刺激策への期待から株価は上昇に転じたものの、期末にかけて感染の再拡大により再び経済封鎖の動きがでるなど見通しの不透明感が高まり、期を通じては、株価は下落しました。



注. 期首を100として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

○アジア株式市場

アジア株式市場は下落しました。

米中貿易協議の第一段階の合意により景況感の好転への期待感が高まり、2019年末から年明けにかけて株価は上昇しました。

しかし、新型コロナウイルスの感染拡大により世界的に経済活動が制限に至ったことで株価は大きく下落しました。その後は大規模な金融緩和と財政支援策の実施や、東アジアを中心に経済活動制限の解除が進むにつれて経済指標も改善を示したことで株価は徐々に回復したものの、多くの新興国では感染拡大が長期化し株価の上値が重く、期を通じては、株価は下落しました。

○為替市場

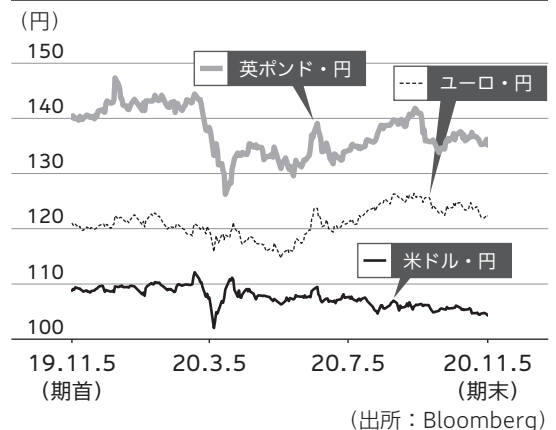
当期の米ドル円市場は円高ドル安となりました。期初に109円近傍であったドル円相場は、新型コロナウイルスの感染拡大とそれに伴う経済活動の大幅な制限によりリスクオフの展開となり、経済対策としてのFRB（米連邦準備理事會）の利下げを含む大規模な金融政策、および財政支援策の実施による財政支出の拡大を背景に円高ドル安が進み、期末には104円台となりました。

当期のユーロ円相場は新型コロナウイルスの感染拡大に対する欧州の相対的な景気回復の速さなどを背景に、ユーロ高円安となりました。

主要株価指数の推移



為替レートの推移



注. 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

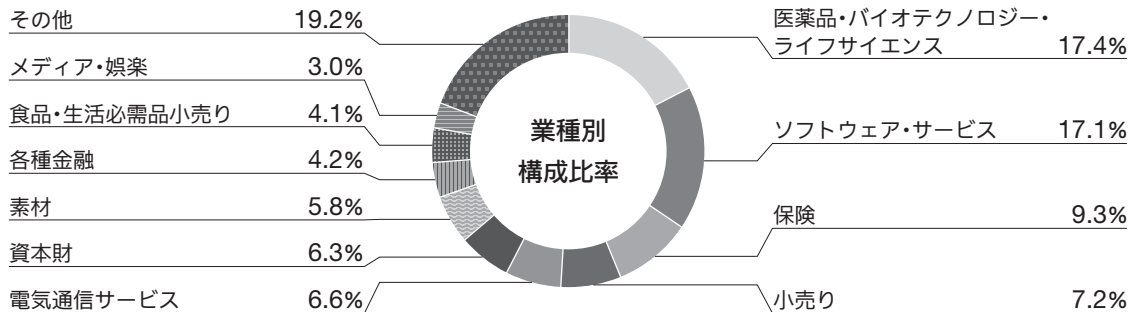
● 当該投資信託のポートフォリオ

期を通して、SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンド

期を通して株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率（対純資産総額比）は、94.1%です。

ポートフォリオは弊社独自の投資価値分析に基づく相対的割安度の高い銘柄を中心に、ベンチマークと比較してリスク水準を抑えたポートフォリオ構築を継続しました。

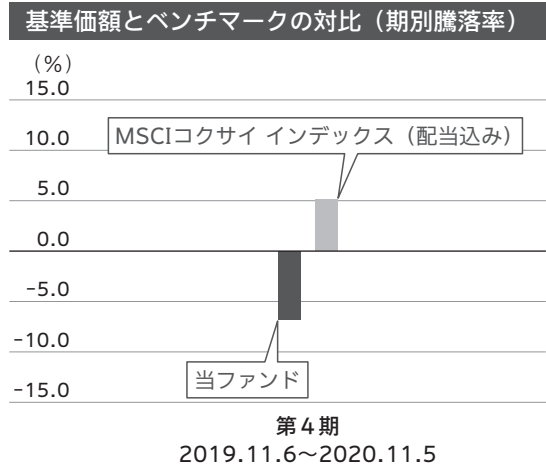


注1．比率は、第4期末における外国株式の評価総額に対する各業種の評価額の割合。

注2．端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率（分配金再投資基準価額ベース）は、ベンチマーク（MSCIコクサイ インデックス（配当込み））の騰落率（+5.1%）を11.9%下回りました。当ファンドは期を通じて「SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンド」を高位に組み入れていましたので、以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異の要因分析についてご説明いたします。



SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンド

マザーファンドの騰落率は、ベンチマーク（MSCIコクサイ インデックス（配当込み））の騰落率（+5.1%）を10.9%下回りました。

個別銘柄においてExxon Mobil（米国・エネルギー）やBoeing（米国・資本財）のアンダーウェイトなどがプラス要因となったものの、Carnival（米国・一般消費材）のアンダーウェイトやTelefonica（スペイン・コミュニケーションサービス）のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。

● 分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、当期は分配を行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本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)

項目	第4期 2019.11.6~2020.11.5
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,215

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」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

注2. 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

注3. 当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

中長期的な観点から、複利効果による資産の成長を目指すために分配を抑えるファンドです。

● 今後の運用方針

SOMPO外国株式アクティブバリューファンド（リスク抑制型）

今後の運用においても、マザーファンド受益証券の組入水準を高位に維持することで、着実な成長と安定した収益の確保を目指します。

SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンド

今後の運用においても、当社の投資哲学に基づいた運用プロセスを堅持し、独自の株式評価モデルで算出した相対的割安度の高い銘柄を中心に、ベンチマークと比較してリスク水準を抑えたポートフォリオ構築を継続します。

● 1万口当たりの費用明細

項目	第4期 2019.11.6~2020.11.5		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	156円	1.243%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率（年率） × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は12,572円です。
（投信会社）	（ 69）	（0.550）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（ 83）	（0.660）	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	（ 4）	（0.033）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	17	0.138	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	（ 16）	（0.129）	
（投資信託証券）	（ 1）	（0.009）	
(c) 有価証券取引税	4	0.032	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	（ 4）	（0.032）	
（投資信託証券）	（ 0）	（0.001）	
(d) その他費用	29	0.229	(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）	（ 27）	（0.214）	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
（監査費用）	（ 2）	（0.014）	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	（ 0）	（0.001）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	206	1.642	

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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

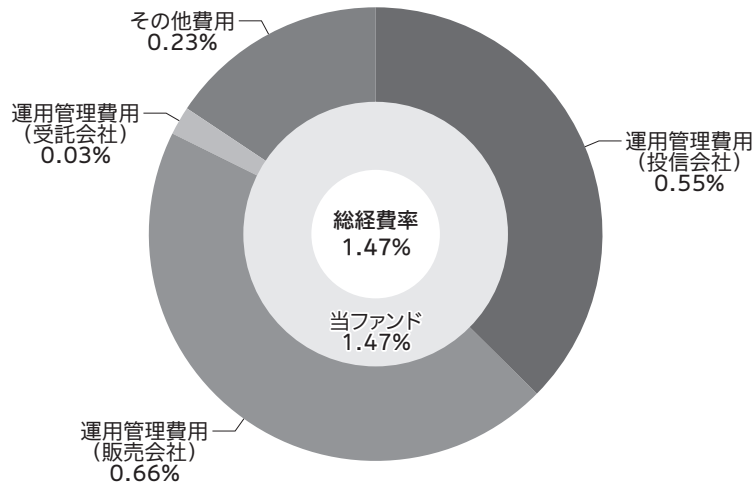
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

注3. 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

（参考情報）

○総経費率

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**総経費率（年率）は1.47%**です。



注1. 当ファンドの費用は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. 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。

注3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

注5. 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

(2019年11月6日～2020年11月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンド	千口 16,790	千円 21,620	千口 111,483	千円 151,970

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2019年11月6日～2020年11月5日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	1,050,879千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	570,334千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.84	

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注3) 邦貨換算金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）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。

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月6日～2020年11月5日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2020年11月5日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンド	千口 132,272	千口 37,580	千円 49,564

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券はありません。

○投資信託財産の構成

(2020年11月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンド	49,564	97.0
コール・ローン等、その他	1,525	3.0
投資信託財産総額	51,089	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（574,350千円）の投資信託財産総額（606,670千円）に対する比率は、94.7%です。

(注3) 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、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=104.29円、1カナダ・ドル=79.37円、1ユーロ=122.30円、1イギリス・ポンド=135.15円、1スイス・フラン=114.44円、1スウェーデン・クローナ=11.86円、1ノルウェー・クローネ=11.18円、1デンマーク・クローネ=16.43円、1オーストラリア・ドル=74.74円、1香港・ドル=13.45円、1シンガポール・ドル=76.79円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年11月5日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	51,089,858
コール・ローン等	1,525,287
SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンド（評価額）	49,564,571
(B) 負債	1,037,712
未払信託報酬	1,025,520
未払利息	3
その他未払費用	12,189
(C) 純資産総額（A－B）	50,052,146
元本	39,897,412
次期繰越損益金	10,154,734
(D) 受益権総口数	39,897,412口
1万口当たり基準価額（C/D）	12,545円

(注1) 信託財産に係る期首元本額138,819,110円、期中追加設定元本額21,108,954円、期中一部解約元本額120,030,652円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.2545円

○損益の状況（2019年11月6日～2020年11月5日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,912
支払利息	△ 1,912
(B) 有価証券売買損益	△ 650,904
売買益	2,957,302
売買損	△ 3,608,206
(C) 信託報酬等	△ 2,173,299
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 2,826,115
(E) 前期繰越損益金	7,996,103
(F) 追加信託差損益金	4,984,746
（配当等相当額）	（ 4,775,774）
（売買損益相当額）	（ 208,972）
(G) 計（D＋E＋F）	10,154,734
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金（G＋H）	10,154,734
追加信託差損益金	4,984,746
（配当等相当額）	（ 4,831,638）
（売買損益相当額）	（ 153,108）
分配準備積立金	7,996,103
繰越損益金	△ 2,826,115

(注1) 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) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、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) 分配金の計算過程（2019年11月6日～2020年11月5日）は以下の通りです。

項 目	2019年11月6日～ 2020年11月5日
a. 配当等収益（費用控除後）	0円
b. 有価証券等損益額（費用控除後）	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	4,831,638円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	7,996,103円
e. 分配対象収益（a＋b＋c＋d）	12,827,741円
f. 分配対象収益（1万口当たり）	3,215円
g. 分配金	0円

○お知らせ

- ・2020年4月1日の委託者の名称等変更に伴い、委託者名および電子公告の掲載アドレスが変更となるため、信託約款に所要の変更を行いました（2020年4月1日）。

SOMPO外国株式アクティブバリュウ（リスク抑制型）マザーファンド

運用報告書

第4期（決算日 2020年11月5日）

＜計算期間 2019年11月6日～2020年11月5日＞

SOMPO外国株式アクティブバリュウ（リスク抑制型）マザーファンドの第4期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	日本を除く世界各国の株式
主な組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	投資信託組入比率	純資産額
	期騰落	中率	(注3) 期騰落	中率			
(設定日) 2016年10月25日	円	%	(注3)	%	%	%	百万円
	10,000	—	2,280.07	—	—	—	102
1期(2017年11月6日)	12,590	25.9	3,072.76	34.8	97.6	—	224
2期(2018年11月5日)	12,872	2.2	3,120.45	1.6	90.2	6.5	352
3期(2019年11月5日)	14,000	8.8	3,430.74	9.9	90.1	6.6	477
4期(2020年11月5日)	13,189	△ 5.8	3,605.59	5.1	89.4	4.7	606

(注1) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

(注2) ベンチマークはMSCI コクサイ インデックス（配当込み）です。なお、各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク数値を各基準日の為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。また、ベンチマークの推移は、設定日を10,000として、委託会社にて指数化したものを使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	(注 3)	騰 落 率		
(期 首) 2019年11月 5 日	円 14,000	% —		% —	% 90.1	% 6.6
11月末	14,301	2.2	3,524.36	2.7	90.8	6.9
12月末	14,623	4.5	3,630.57	5.8	91.7	6.7
2020年1月末	14,497	3.6	3,636.90	6.0	89.3	7.0
2月末	13,334	△ 4.8	3,352.21	△ 2.3	89.5	6.9
3月末	11,468	△18.1	2,853.24	△16.8	84.2	6.3
4月末	12,284	△12.3	3,129.13	△ 8.8	91.1	6.2
5月末	12,624	△ 9.8	3,264.30	△ 4.9	90.4	6.0
6月末	12,654	△ 9.6	3,328.42	△ 3.0	90.2	6.0
7月末	12,756	△ 8.9	3,435.04	0.1	90.5	4.8
8月末	13,567	△ 3.1	3,704.53	8.0	92.0	4.5
9月末	13,172	△ 5.9	3,559.46	3.8	92.0	4.5
10月末	12,597	△10.0	3,460.52	0.9	89.5	4.9
(期 末) 2020年11月 5 日	13,189	△ 5.8	3,605.59	5.1	89.4	4.7

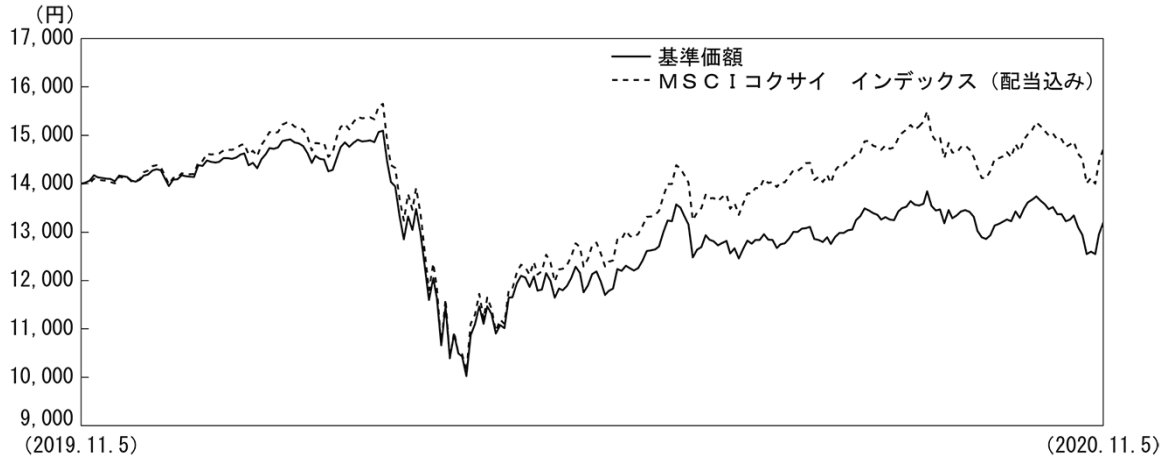
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) ベンチマークはMSCIコクサイ インデックス（配当込み）です。なお、各基準日のベンチマークは、基準価額の算出方法に合わせて、各基準日の前営業日のベンチマーク数値を各基準日の為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）を用いて委託会社が独自に換算したものを使用しております。

○運用経過

(2019年11月6日～2020年11月5日)

■基準価額の推移



期首：14,000円

期末：13,189円

騰落率：△5.8%

・ベンチマーク（MSCIコクサイ インデックス（配当込み））の推移は、2019年11月5日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しています。

P 2～P 9 をご参照下さい。

○1万口当たりの費用明細

(2019年11月6日～2020年11月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 20 (19) (1)	% 0.150 (0.141) (0.009)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	4 (4) (0)	0.032 (0.031) (0.001)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	31 (31) (0)	0.234 (0.233) (0.001)	(c) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	55	0.416	
期中の平均基準価額は13,156円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2019年11月6日～2020年11月5日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外 国	アメリカ	百株 380 (11)	千アメリカ・ドル 3,934 (△ 1)	百株 338	千アメリカ・ドル 2,837
	カナダ	29	千カナダ・ドル 152	22	千カナダ・ドル 172
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	15 (-)	187 (△0.135)	29	185
	フランス	34	127	32	91
	オランダ	6	13	24	54
	スペイン	36 (104)	36 (2)	31 (104)	27 (2)
	イギリス	214 (0.13)	千イギリス・ポンド 252 (0.209)	330	千イギリス・ポンド 190
	スイス	9	千スイス・フラン 170	25	千スイス・フラン 267
	スウェーデン	—	千スウェーデン・クローナ —	2	千スウェーデン・クローナ 119
	ノルウェー	82	千ノルウェー・クローネ 1,250	18	千ノルウェー・クローネ 280
	デンマーク	40	千デンマーク・クローネ 1,697	21	千デンマーク・クローネ 447
	オーストラリア	32	千オーストラリア・ドル 104	8	千オーストラリア・ドル 24
	香港	190	千香港・ドル 1,063	235	千香港・ドル 1,199
	シンガポール	26	千シンガポール・ドル 39	32	千シンガポール・ドル 44

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) () 内は、株式分割、株式転換、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。

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
SIMON PROPERTY GROUP INC	50	6	190	12
PUBLIC STORAGE	460	95	140	32
WEYERHAEUSER CO	220	6	1,080	31
DIGITAL REALTY TRUST INC	110	13	470	65
PROLOGIS INC	—	—	560	49
AMERICAN TOWER CORP	90	21	—	—
CROWN CASTLE INTL CORP	140	21	120	20
WELLTOWER INC	1,650	117	290	15
小計	2,720	282	2,850	227
シンガポール		千シンガポール・ドル		千シンガポール・ドル
CAPITAMALL TRUST	5,500	13	18,700	37
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	3,800	11	15,500	50
	(—)	(△0.188)		
CAPITACOMMERCIAL TRUST	2,400	4	8,200	14
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT RIGHTS	—	—	1,872	0.438
	(1,872)	(—)		
小計	11,700	29	44,272	102
	(1,872)	(△0.188)		

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) () 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) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

○株式売買比率

(2019年11月6日～2020年11月5日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,050,879千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	570,334千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.84

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注3) 邦貨換算金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）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。

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月6日～2020年11月5日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2020年11月5日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
INTL BUSINESS MACHINES CO	6	5	58	6,068	ソフトウェア・サービス
ALLSTATE CORP	3	9	84	8,830	保険
AMERICAN EXPRESS COMPANY	—	4	40	4,222	各種金融
AFLAC INC	7	6	22	2,323	保険
AUTOZONE INC	0.1	—	—	—	小売
BANK OF NEW YORK CO INC	7	—	—	—	各種金融
VERIZON COMMUNICATIONS	14	24	140	14,679	電気通信サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	13	19	128	13,374	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARDINAL HEALTH INC	11	5	25	2,655	ヘルスケア機器・サービス
JP MORGAN CHASE & CO	1	1	18	1,881	銀行
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	15	130	13,643	家庭用品・パーソナル用品
THE WALT DISNEY CO.	3	—	—	—	メディア・娯楽
GENERAL DYNAMICS CORP	3	2	31	3,263	資本財
MCKESSON HBCO INC	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HOME DEPOT INC	1	4	115	12,000	小売
JOHNSON & JOHNSON	7	12	174	18,216	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KIMBERLY-CLARK CORP	3	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
LOCKHEED MARTIN CORPORAT	1	—	—	—	資本財
CARNIVAL CORP	10	—	—	—	消費者サービス
EVEREST RE GROUP LTD	—	1	27	2,869	保険
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	5	16	118	12,313	ソフトウェア・サービス
MARSH&MCLENNAN COS	3	10	111	11,594	保険
CVS HEALTH CORPORATION	8	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
NIKE INC -CL B	—	7	96	10,093	耐久消費財・アパレル
WELLS FARGO COMPANY	13	—	—	—	銀行
PPL CORPORATION	14	9	26	2,737	公益事業
PEPSICO INC	5	6	94	9,834	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	4	1	15	1,588	銀行
PPG INDUSTRIES INC	2	9	123	12,881	素材
PROCTER & GAMBLE CO	7	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
US BANCORP	12	10	39	4,067	銀行
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	4	106	11,136	資本財
RAYTHEON COMPANY	2	—	—	—	資本財
AMERISOURCEBERGEN CORP	3	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	—	0.5	36	3,775	素材
TRUIST FINANCIAL CORP	11	—	—	—	銀行
AT&T INC	24	9	24	2,540	電気通信サービス
CHEVRON CORP	5	—	—	—	エネルギー
SYSCO CORP	—	15	96	10,071	食品・生活必需品小売り
WAL-MART STORES INC	—	6	93	9,771	食品・生活必需品小売り
CARMAX INC	3	—	—	—	小売
TJX COMPANIES INC	—	20	106	11,106	小売
ALPHABET INC-CL A	0.65	—	—	—	メディア・娯楽
VIACOMCBS INC-CLASS B	12	—	—	—	メディア・娯楽
VMWARE INC-CLASS A	—	9	123	12,831	ソフトウェア・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	5	4	86	9,022	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	2	—	—	—	保険

SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンド

銘柄	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV		—	1	6	725	素材
ACCENTURE PLC-CL A		—	7	164	17,114	ソフトウェア・サービス
MERCK & CO. INC.		—	7	60	6,305	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AON CORP		2	—	—	—	保険
TE CONNECTIVITY LTD		6	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PHILLIPS 66		3	2	13	1,374	エネルギー
ABBVIE INC		—	2	21	2,266	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING		—	9	41	4,336	資本財
AON CORP		—	5	95	9,950	保険
S&P GLOBAL INC		—	4	140	14,646	各種金融
DXC TECHNOLOGY CO		3	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ADOBE SYSTEMS INC		—	2	116	12,195	ソフトウェア・サービス
APPLE INC		3	5	66	6,953	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP		—	0.7	23	2,462	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS INC		12	10	36	3,852	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC		—	2	33	3,533	ソフトウェア・サービス
BIOGEN INC		—	2	103	10,755	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC		—	2	78	8,227	ソフトウェア・サービス
MICROSOFT CORP		6	5	108	11,283	ソフトウェア・サービス
ORACLE CORPORATION		2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC		—	9	84	8,846	小売
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED		—	5	85	8,878	半導体・半導体製造装置
CME GROUP INC		—	2	36	3,766	各種金融
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		6	5	21	2,233	食品・生活必需品小売り
ULTA BEAUTY INC		1	1	23	2,493	小売
FACEBOOK INC-A		—	4	117	12,288	メディア・娯楽
KRAFT HEINZ CO/THE		5	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	298 49	352 51	3,776 —	393,887 <64.9%>	
(カナダ)				千カナダ・ドル		
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B		—	5	27	2,190	電気通信サービス
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A		3	—	—	—	小売
LOBLAW COMPANIES LTD		7	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SUNCOR ENERGY INC		—	14	21	1,735	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	11 2	19 2	49 —	3,925 <0.6%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS-SALOMON AG		—	1	38	4,709	耐久消費財・アパレル
DEUTSCHE POST AG-REG		13	—	—	—	運輸
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG		5	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
BASF AG		4	3	15	1,892	素材
ALLIANZ AG-REG		2	1	32	3,954	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-RE		0.7	3	82	10,046	保険
BAYERISCHE MOTOREN WERKE		2	3	22	2,699	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	28 6	13 5	190 —	23,301 <3.8%>	
(ユーロ…フランス)						
VEOLIA ENVIRONNEMENT		14	—	—	—	公益事業
PUBLICIS GROUPE		9	10	31	3,893	メディア・娯楽
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN		—	2	28	3,466	自動車・自動車部品
SOCIETE GENERALE-A		—	6	8	980	銀行
AXA		—	5	8	1,093	保険
VINCI S. A.		2	2	14	1,829	資本財

SOMPO外国株式アクティブバリュー（リスク抑制型）マザーファンド

銘柄	株数	当期末		業種等		
		株数	評価額			
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA		13	13	37	4,531	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	39	40	129	15,795	
		4	6	—	<2.6%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE AHOLD NV		18	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	18	—	—	—	
		1	—	—	<—%>	
(ユーロ…スペイン)						
TELEFONICA S.A.		84	88	25	3,136	電気通信サービス
INDITEX		15	15	35	4,339	小売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	99	104	61	7,475	
		2	2	—	<1.2%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	186	158	380	46,572	
		13	13	—	<7.7%>	
(イギリス)				千イギリス・ポンド		
IMPERIAL BRANDS PLC		5	6	8	1,130	食品・飲料・タバコ
GLAXOSMITHKLINE PLC		—	43	61	8,343	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ITV PLC		97	—	—	—	メディア・娯楽
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		14	11	11	1,618	エネルギー
UNILEVER PLC		5	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
VODAFONE GROUP PLC		203	161	17	2,324	電気通信サービス
RECKITT&COLMAN PLC		1	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
COMPASS GROUP PLC		19	—	—	—	消費者サービス
FERGUSON PLC		—	11	98	13,351	資本財
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU		4	—	—	—	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	351	235	198	26,769	
		8	5	—	<4.4%>	
(スイス)				千スイス・フラン		
NOVARTIS AG-REG SHS		4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN		2	4	155	17,822	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REGISTERED-B		8	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SWISS RE LTD		4	—	—	—	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	20	4	155	17,822	
		4	1	—	<2.9%>	
(スウェーデン)				千スウェーデン・クローナ		
HEXAGON AB-B SHS		2	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2	—	—	—	
		1	—	—	<—%>	
(ノルウェー)				千ノルウェー・クローネ		
TELENOR ASA		—	64	971	10,866	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	64	971	10,866	
		—	1	—	<1.8%>	
(デンマーク)				千デンマーク・クローネ		
DANSKE BANK A/S		15	—	—	—	銀行
NOVO NORDISK A/S-B		—	23	1,054	17,319	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVOZYMES A/S-B SHARES		—	10	399	6,563	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15	33	1,453	23,883	
		1	2	—	<3.9%>	
(オーストラリア)				千オーストラリア・ドル		
WESTPAC BANKING CORP		13	15	27	2,067	銀行
BHP BILLITON LTD		—	21	72	5,429	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13	37	100	7,496	
		1	2	—	<1.2%>	

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	—	110	441	5,932		公益事業
SUN HUNG KAI PROPERTIES	10	—	—	—		不動産
CK HUTCHISON HOLDINGS	59	—	—	—		資本財
CK ASSET HOLDINGS LTD	40	—	—	—		不動産
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	46	—	—	—		公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	155	110	441	5,932	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	1	—	< 1.0% >	
(シンガポール)				千シンガポール・ドル		
UNITED OVERSEAS BANK LTD	20	16	31	2,432		銀行
OVERSEA-CHINESE BANKING	45	43	37	2,849		銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	65	59	68	5,282	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.9% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,119	1,074	—	542,438	
	銘柄 数 < 比 率 >	85	80	—	< 89.4% >	

(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。

(注2) 邦貨換算金額の < > 内は純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

外国投資信託証券

銘柄	口数	期首(前期末)		当 期 末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	%	
SIMON PROPERTY GROUP INC	140	—	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE	190	510	119	12,512	2.1	2.1
WEYERHAEUSER CO	860	—	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	360	—	—	—	—	—
PROLOGIS INC	560	—	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP	—	90	21	2,225	0.4	0.4
CROWN CASTLE INTL CORP	330	350	56	5,917	1.0	1.0
WELLTOWER INC	—	1,360	77	8,083	1.3	1.3
小 計	口 数 ・ 金 額	2,440	2,310	275	28,739	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	4	—	< 4.7% >	
(シンガポール)				千シンガポール・ドル		
CAPITAMALL TRUST	13,200	—	—	—	—	—
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	11,700	—	—	—	—	—
CAPITACOMMERCIAL TRUST	5,800	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	30,700	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	—	—	< —% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	33,140	2,310	—	28,739	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	4	—	< 4.7% >	

(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。

(注2) 比率は純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年11月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	542,438	89.4
投資証券	28,739	4.7
コール・ローン等、その他	35,493	5.9
投資信託財産総額	606,670	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純資産（574,350千円）の投資信託財産総額（606,670千円）に対する比率は、94.7%です。

(注3) 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、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=104.29円、1カナダ・ドル=79.37円、1ユーロ=122.30円、1イギリス・ポンド=135.15円、1スイス・フラン=114.44円、1スウェーデン・クローナ=11.86円、1ノルウェー・クローネ=11.18円、1デンマーク・クローネ=16.43円、1オーストラリア・ドル=74.74円、1香港・ドル=13.45円、1シンガポール・ドル=76.79円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	606,670,808
コール・ローン等	35,133,105
株式(評価額)	542,438,844
投資証券(評価額)	28,739,278
未収配当金	359,581
(B) 負債	77
未払利息	77
(C) 純資産総額(A-B)	606,670,731
元本	459,992,198
次期繰越損益金	146,678,533
(D) 受益権総口数	459,992,198口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,189円

(注1) 信託財産に係る期首元本額341,146,206円、期中追加設定元本額334,454,996円、期中一部解約元本額215,609,004円

(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳

SNAM絶対収益ターゲットファンド（適格機関投資家専用）	222,958,878円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	61,975,822円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	65,957,677円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	71,519,586円
SOMPO外国株式アクティブバリュアーファンド（リスク抑制型）	37,580,235円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.3189円

○損益の状況 (2019年11月6日～2020年11月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	15,249,914
受取配当金	15,264,407
支払利息	△ 14,493
(B) 有価証券売買損益	△ 42,899,699
売買益	80,329,236
売買損	△123,228,935
(C) 保管費用等	△ 1,491,324
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 29,141,109
(E) 前期繰越損益金	136,443,789
(F) 追加信託差損益金	109,915,004
(G) 解約差損益金	△ 70,539,151
(H) 計(D+E+F+G)	146,678,533
次期繰越損益金(H)	146,678,533

(注1) 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) 追加信託差損益金とは、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3) 解約差損益金とは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

・2020年4月1日の委託者の名称等変更に伴い、委託者名および電子公告の掲載アドレスが変更となるため、信託約款に所要の変更を行いました（2020年4月1日）。