

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5期（決算日 2021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5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



リテール営業部 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 (分配落)	騰落率		ベンチマーク (注4)		株式組入比率	投資信託組入比率	純資産総額
		円	%	騰落	中率			
(設定日) 2016年10月25日	10,000	円	%	2,280.07	—	%	%	百万円 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
5期(2021年11月5日)	17,518	0	39.6	5,398.02	49.7	93.0	2.1	81

(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証券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	騰落率		ベンチマーク (注3)		株式組入比率	投資信託組入比率
		円	%	騰落	率		
(期首) 2020年11月5日	12,545	円	%	3,605.59	—	88.5	4.7
11月末	13,241	13,241	5.5	3,861.90	7.1	91.9	4.9
12月末	13,476	13,476	7.4	3,973.53	10.2	91.8	4.8
2021年1月末	13,527	13,527	7.8	4,059.53	12.6	90.1	4.2
2月末	13,889	13,889	10.7	4,205.43	16.6	91.6	4.5
3月末	14,852	14,852	18.4	4,476.69	24.2	90.4	4.8
4月末	15,391	15,391	22.7	4,688.74	30.0	91.0	5.0
5月末	15,600	15,600	24.4	4,760.49	32.0	89.5	4.8
6月末	16,086	16,086	28.2	4,881.14	35.4	90.2	5.1
7月末	16,342	16,342	30.3	4,951.73	37.3	91.1	4.6
8月末	16,775	16,775	33.7	5,074.15	40.7	91.1	3.6
9月末	16,418	16,418	30.9	4,957.05	37.5	91.8	2.7
10月末	17,341	17,341	38.2	5,320.38	47.6	94.3	2.1
(期末) 2021年11月5日	17,518	17,518	39.6	5,398.02	49.7	93.0	2.1

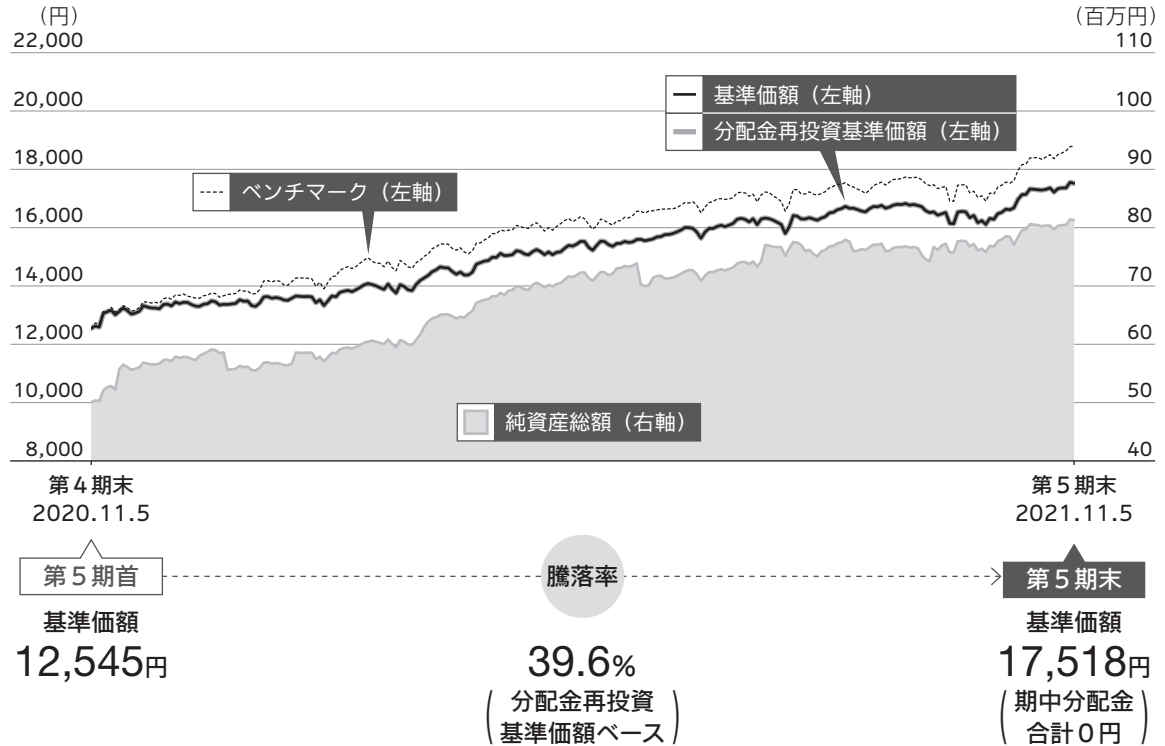
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率及び投資信託証券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、2020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）マザーファンドが上昇したことにより、当ファンドの基準価額も上昇しました。

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+42.1%となりました。当ファンドの騰落率はベンチマークを下回りましたが、同期間の外国株式市場が上昇したことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。

- 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。

新型コロナウイルスワクチンの接種が世界的に進展し、大きく落ち込んだ経済活動が期を通じて順調に再開する中、投資家のリスク選好姿勢が強まり、景気感応度の高い銘柄が主導する形で株価は上昇しました。

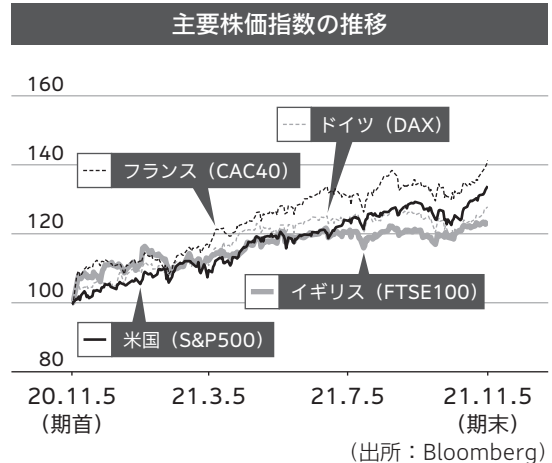
急激な物価上昇が嫌気される局面もありましたが、積極的な財政政策や緩和的な金融政策の継続が好感され、期を通じて株価は堅調に推移しました。

○欧州株式市場

欧州株式市場は上昇しました。

米国に遅れながらも、新型コロナウイルスワクチンの接種が進展し、期を通じて経済活動が正常化に向かったことが好感され、株価は上昇しました。

新型コロナウイルスの変異株の感染拡大や域内のエネルギー価格の高騰などが懸念され、株価が調整する局面もありましたが、ECB（欧州中央銀行）の積極的な金融緩和政策や欧州復興基金による財政資金の供給などが好感され、株価は堅調に推移しました。



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

アジア株式市場はほぼ横ばいとなりました。

期初は米国大統領選挙でのバイデン氏の当選確実を受けた米中貿易摩擦の緩和や、新型コロナウイルスワクチンの普及による経済活動の正常化が期待され、株価は上昇しました。

その後、金融政策が引き締め傾向にある中で、大手インターネット企業や学習塾への規制強化や主要経済指標の反動減などが嫌気され、株価は下落しました。期末にかけては大手不動産企業の債務危機や電力不足による製造業の生産活動への影響なども懸念され、株価は下落基調で推移しました。

○為替市場

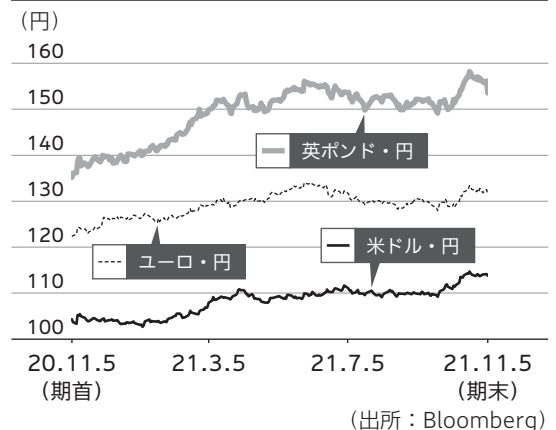
当期の米ドル円市場は円安ドル高となりました。期初に104円近傍であった米ドル円相場は、新型コロナウイルスのワクチン接種が早期に進んだ米国で経済活動再開への期待が高まったことなどを背景に米国金利が上昇し、日米の金利差が拡大したことを受けて円安ドル高が進み、期末には114円近傍となりました。

当期のユーロ円相場は、新型コロナウイルスワクチンの普及スピードを背景とした欧州の相対的な景気回復の速さや、欧州長期金利の上昇などを背景に、円安ユーロ高となりました。

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。

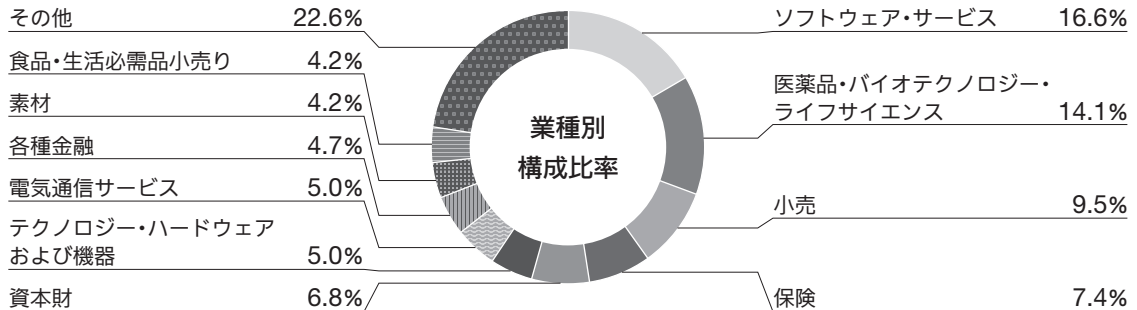
● 当該投資信託のポートフォリオ

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。

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。

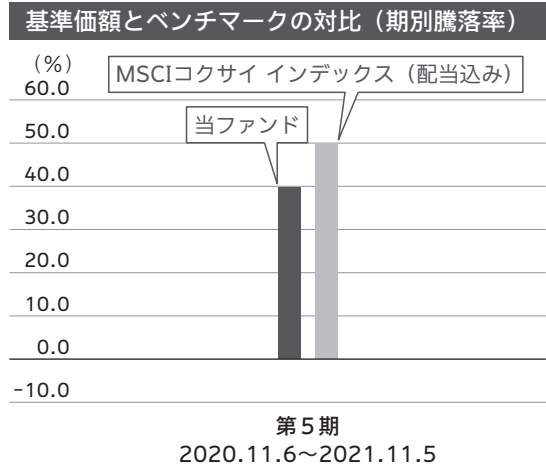


注1．比率は、第5期末における外国株式の評価総額に対する各業種の評価額の割合。

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（+49.7%）を10.1%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（+49.7%）を7.6%下回りました。

経済活動の再開が進み景気感応度の高い銘柄に物色が向かう中で、リスク水準を抑えたポートフォリオを継続したことがマイナスに作用しました。

個別銘柄においては、Novo Nordisk（デンマーク・ヘルスケア）やAccenture（米国・情報技術）のオーバーウェイトなどがプラス要因となったものの、Colgate-Palmolive（米国・生活必需品）やVerizon Communications（米国・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、次表の通りと致しました。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5期 2020.11.6~2021.11.5
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	7,518

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5期 2020.11.6~2021.11.5		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	189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15,244円です。
（投信会社）	（ 84）	（0.550）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（101）	（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）	（ 5）	（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	9	0.057	(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）	（ 8）	（0.056）	
（投資信託証券）	（ 0）	（0.002）	
(c) 有価証券取引税	3	0.017	(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）	（ 3）	（0.017）	
（投資信託証券）	（ 0）	（0.000）	
(d) その他費用	23	0.153	(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）	（ 21）	（0.138）	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）	（0.015）	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）	（0.000）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	224	1.470	

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。

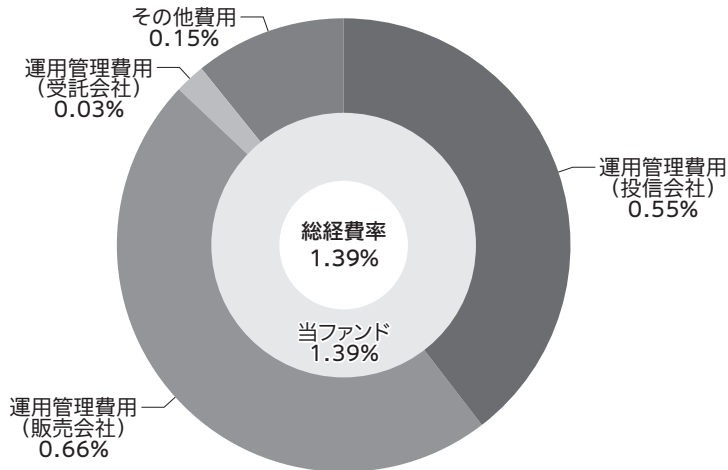
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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1.39%**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

(2020年11月6日～2021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 14,637	千円 23,140	千口 9,271	千円 15,310

(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

(2020年11月6日～2021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	641,815千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	764,480千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.83	

(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

(2020年11月6日～2021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

(2021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 37,580	千口 42,945	千円 80,479

(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

(2021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	80,479	98.4
コール・ローン等、その他	1,301	1.6
投資信託財産総額	81,780	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（1,020,998千円）の投資信託財産総額（1,056,846千円）に対する比率は、96.6%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=113.78円、1カナダ・ドル=91.35円、1ユーロ=131.42円、1イギリス・ポンド=153.55円、1スイス・フラン=124.66円、1スウェーデン・クローナ=13.24円、1ノルウェー・クローネ=13.30円、1デンマーク・クローネ=17.67円、1オーストラリア・ドル=84.22円、1香港・ドル=14.62円、1シンガポール・ドル=84.21円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年11月5日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	81,780,152
コール・ローン等	1,300,271
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)	80,479,881
(B) 負債	476,823
未払解約金	1,032
未払信託報酬	470,230
未払利息	3
その他未払費用	5,558
(C) 純資産総額(A-B)	81,303,329
元本	46,410,173
次期繰越損益金	34,893,156
(D) 受益権総口数	46,410,173口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,518円

(注1) 信託財産に係る期首元本額39,897,412円、期中追加設定元本額18,141,686円、期中一部解約元本額11,628,925円
(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.7518円

○損益の状況（2020年11月6日～2021年11月5日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 745
支払利息	△ 745
(B) 有価証券売買損益	20,003,820
売買益	22,949,650
売買損	△ 2,945,830
(C) 信託報酬等	△ 856,471
(D) 当期損益金(A+B+C)	19,146,604
(E) 前期繰越損益金	4,000,787
(F) 追加信託差損益金	11,745,765
(配当等相当額)	(8,733,818)
(売買損益相当額)	(3,011,947)
(G) 計(D+E+F)	34,893,156
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	34,893,156
追加信託差損益金	11,745,765
(配当等相当額)	(8,773,598)
(売買損益相当額)	(2,972,167)
分配準備積立金	23,147,391

(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（2020年11月6日～2021年11月5日）は以下の通りです。

項 目	2020年11月6日～ 2021年11月5日
a. 配当等収益(費用控除後)	1,460,127円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	15,499,495円
c. 信託約款に規定する収益調整金	11,745,765円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	6,187,769円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	34,893,156円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,518円
g. 分配金	0円

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5期（決算日 2021年11月5日）

＜計算期間 2020年11月6日～2021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5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 証 書 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(注 2)	期 騰 落			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2016年10月25日	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
5期(2021年11月5日)	18,740	42.1	5,398.02	49.7	94.0	2.1	1,056

(注1) 基準価額は1万口当たり（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。

○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 2)	騰 落 率		
(期 首) 2020年11月 5 日	円	%		%	%	%
	13,189	—	3,605.59	—	89.4	4.7
11月末	13,948	5.8	3,861.90	7.1	92.8	5.0
12月末	14,214	7.8	3,973.53	10.2	92.7	4.8
2021年 1 月末	14,286	8.3	4,059.53	12.6	91.0	4.3
2 月末	14,686	11.4	4,205.43	16.6	92.7	4.6
3 月末	15,736	19.3	4,476.69	24.2	91.3	4.8
4 月末	16,331	23.8	4,688.74	30.0	91.9	5.0
5 月末	16,573	25.7	4,760.49	32.0	90.4	4.9
6 月末	17,114	29.8	4,881.14	35.4	91.2	5.1
7 月末	17,405	32.0	4,951.73	37.3	92.1	4.6
8 月末	17,893	35.7	5,074.15	40.7	92.1	3.6
9 月末	17,527	32.9	4,957.05	37.5	92.7	2.7
10月末	18,543	40.6	5,320.38	47.6	95.3	2.1
(期 末) 2021年11月 5 日						
	18,740	42.1	5,398.02	49.7	94.0	2.1

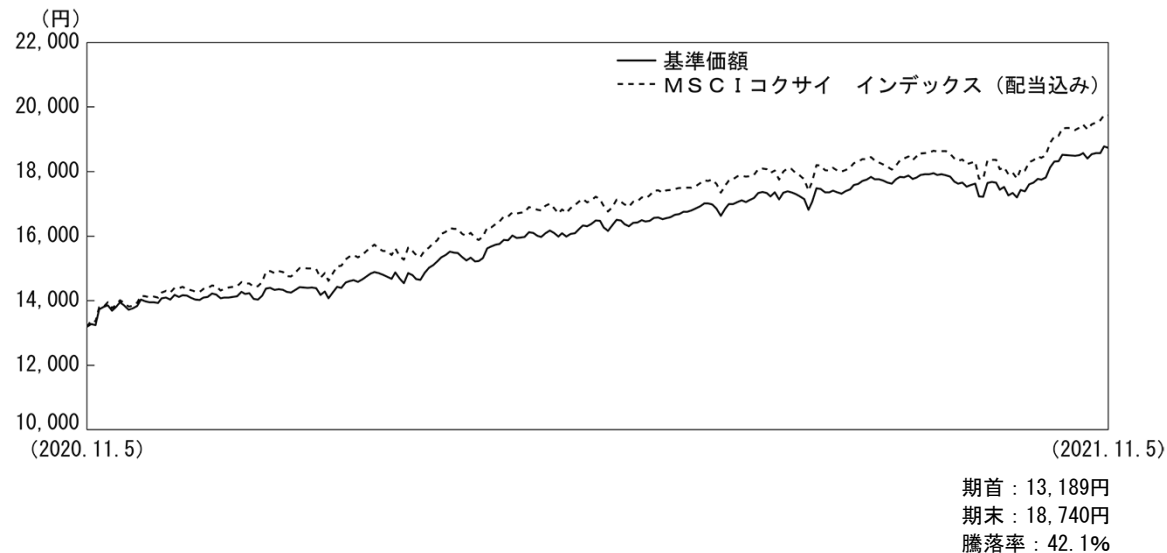
(注1) 騰落率は期首比。

(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

(2020年11月6日～2021年11月5日)

■基準価額の推移



・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、2020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

(2020年11月6日～2021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 9 (9) (0)	% 0.058 (0.056) (0.002)	(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)	3 (3) (0)	0.017 (0.017) (0.000)	(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)	23 (23) (0)	0.141 (0.141) (0.000)	(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	35	0.216	
期中の平均基準価額は16,188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

(2020年11月6日～2021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 236 (3)	千アメリカ・ドル 3,018 (ー)	百株 122	千アメリカ・ドル 1,563
	カナダ	5	千カナダ・ドル 32	5	千カナダ・ドル 29
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	16	197	1	38
	フランス	3	29	21	112
	オランダ	6	27	—	—
	スペイン	109 (187)	55 (2)	— (187)	— (2)
	ベルギー	3	19	—	—
	イギリス	117	千イギリス・ポンド 154	6	千イギリス・ポンド 70
	スイス	1	千スイス・フラン 41	—	千スイス・フラン —
	ノルウェー	18	千ノルウェー・クローネ 265	—	千ノルウェー・クローネ —
	デンマーク	15	千デンマーク・クローネ 688	4	千デンマーク・クローネ 264
	オーストラリア	21	千オーストラリア・ドル 67	23	千オーストラリア・ドル 113
	香港	5	千香港・ドル 20	115	千香港・ドル 469
シンガポール	16	千シンガポール・ドル 25	—	千シンガポール・ドル —	

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(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
外	アメリカ		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
	PUBLIC STORAGE	150	38	370	108
	AMERICAN TOWER CORP	20	4	110	32
	CROWN CASTLE INTL CORP	50	8	400	79
	WELLTOWER INC	220	15	620	53
	小計	440	67	1,500	273
国	シンガポール		千シンガポール・ドル		千シンガポール・ドル
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	8,100 (-)	24 (△0.168)	-	-
	小計	8,100 (-)	24 (△0.168)	-	-

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) () 内は分割割当、合併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

(2020年11月6日～2021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	641,815千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	764,480千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.83

(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

(2020年11月6日～2021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

(2021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	5	4	49	5,637	ソフトウェア・サービス
ALLSTATE CORP	9	8	103	11,724	保険
AMERICAN EXPRESS COMPANY	4	10	174	19,826	各種金融
AFLAC INC	6	—	—	—	保険
VERIZON COMMUNICATIONS	24	31	162	18,465	電気通信サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	19	17	101	11,595	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARDINAL HEALTH INC	5	12	61	7,047	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	—	2	40	4,632	資本財
JP MORGAN CHASE & CO	1	5	84	9,574	銀行
COCA-COLA COMPANY	—	2	16	1,867	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	15	19	153	17,412	家庭用品・パーソナル用品
SALESFORCE.COM INC	—	1	33	3,855	ソフトウェア・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	2	2	56	6,425	資本財
HOME DEPOT INC	4	6	248	28,245	小売
JOHNSON & JOHNSON	12	16	263	30,021	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORPORAT	—	3	104	11,833	資本財
DOMINION RESOURCE INC/VA	—	1	14	1,630	公益事業
EVEREST RE GROUP LTD	1	1	43	4,893	保険
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	16	15	124	14,181	ソフトウェア・サービス
MARSH&MCLENNAN COS	10	11	186	21,273	保険
MEDTRONIC INC	—	4	49	5,630	ヘルスケア機器・サービス
3M CO	—	1	25	2,876	資本財
NIKE INC -CL B	7	4	80	9,182	耐久消費財・アパレル
PPL CORPORATION	9	27	78	8,908	公益事業
PEPSICO INC	6	8	141	16,152	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	1	—	—	—	銀行
PPG INDUSTRIES INC	9	—	—	—	素材
US BANCORP	10	12	74	8,504	銀行
ROCKWELL AUTOMATION INC	4	4	157	17,894	資本財
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	0.5	3	101	11,599	素材
AT&T INC	9	11	28	3,276	電気通信サービス
SYSCO CORP	15	15	118	13,528	食品・生活必需品小売り
WAL-MART STORES INC	6	12	186	21,171	食品・生活必需品小売り
TJX COMPANIES INC	20	19	135	15,473	小売
ALPHABET INC-CL A	—	0.39	115	13,158	メディア・娯楽
VMWARE INC-CLASS A	9	14	179	20,432	ソフトウェア・サービス
Philip Morris International	—	8	81	9,277	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	4	1	36	4,180	ソフトウェア・サービス
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	1	4	42	4,870	素材
ACCENTURE PLC-CL A	7	7	278	31,718	ソフトウェア・サービス
MERCK & CO. INC.	7	13	120	13,701	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILLIPS 66	2	8	65	7,479	エネルギー
ABBVIE INC	2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	9	15	88	10,109	資本財
AON CORP	5	5	150	17,158	保険
KYNDRYL HOLDINGS INC(NEW)	—	0.82	2	246	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
S&P GLOBAL INC	4	5	236	26,852	各種金融

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	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		
AMAZON.COM INC	—	0.57	198	22,549	小売	
ADOBE SYSTEMS INC	2	4	283	32,212	ソフトウェア・サービス	
APPLE INC	5	29	440	50,154	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CINTAS CORP	0.7	—	—	—	商業・専門サービス	
CISCO SYSTEMS INC	10	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	2	2	44	5,107	ソフトウェア・サービス	
BIOGEN INC	2	1	47	5,423	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INTUIT INC	2	0.6	37	4,271	ソフトウェア・サービス	
INTEL CORP	—	3	16	1,889	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	5	10	336	38,280	ソフトウェア・サービス	
QUALCOMM INCORPORATED	—	1	24	2,841	半導体・半導体製造装置	
ROSS STORES INC	9	11	135	15,386	小売	
BOOKING HOLDINGS INC	—	0.07	17	1,940	小売	
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	5	4	84	9,567	半導体・半導体製造装置	
CME GROUP INC	2	—	—	—	各種金融	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	5	12	60	6,872	食品・生活必需品小売り	
ULTA BEAUTY INC	1	0.9	34	3,902	小売	
FACEBOOK INC-A	4	2	94	10,699	メディア・娯楽	
小計	株数・金額	352	469	6,456	734,626	
	銘柄数<比率>	51	58	—	<69.5%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	5	—	—	—	電気通信サービス	
ROYAL BANK OF CANADA	—	2	26	2,420	銀行	
SUNCOR ENERGY INC	14	17	54	5,012	エネルギー	
小計	株数・金額	19	19	81	7,433	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.7%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS-SALOMON AG	1	4	138	18,165	耐久消費財・アパレル	
RWE AG	—	4	15	2,069	公益事業	
SAP SE	—	2	37	4,908	ソフトウェア・サービス	
BASF AG	3	6	41	5,496	素材	
ALLIANZ AG-REG	1	—	—	—	保険	
MUENCHENER RUECKVER AG-RE	3	4	123	16,295	保険	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE	3	4	39	5,203	自動車・自動車部品	
小計	株数・金額	13	28	396	52,140	
	銘柄数<比率>	5	6	—	<4.9%>	
(ユーロ…フランス)						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	—	0.28	19	2,548	耐久消費財・アパレル	
PUBLICIS GROUPE	10	—	—	—	メディア・娯楽	
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	2	—	—	—	自動車・自動車部品	
SOCIETE GENERALE-A	6	7	23	3,057	銀行	
AXA	5	6	16	2,165	保険	
VINCI S. A.	2	0.16	1	196	資本財	
TOTAL SA	13	7	34	4,473	エネルギー	
小計	株数・金額	40	22	94	12,441	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<1.2%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV	—	6	28	3,720	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額	—	6	28	3,720	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
TELEFONICA S. A.	88	193	71	9,333	電気通信サービス	

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	
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
INDITEX		15	20	64	8,528	小売
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	104 2	214 2	135 —	17,862 <1.7%>	
(ユーロ…ベルギー)		—	3	17	2,247	食品・飲料・タバコ
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		—	3	17	2,247	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	3 1	17 —	2,247 <0.2%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	158 13	275 15	672 —	88,410 <8.4%>	
(イギリス)		—	10	千イギリス・ポンド	5,963	食品・飲料・タバコ
DIAGEO PLC		—	10	38	2,089	資本財
BAE SYSTEMS PLC		—	24	13	2,858	食品・飲料・タバコ
BRITISH AMERICAN TOBACCO		—	7	18	1,773	食品・飲料・タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC		6	7	11	2,588	素材
RIO TINTO PLC		—	3	16	15,304	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLAXOSMITHKLINE PLC		43	63	99	3,785	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		11	14	24	1,610	家庭用品・パーソナル用品
UNILEVER PLC		—	2	10	3,469	電気通信サービス
VODAFONE GROUP PLC		161	205	22	11,599	資本財
FERGUSON PLC		11	6	75	51,043	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	235 5	345 10	332 —	11,043 <4.8%>	
(スイス)		4	6	千スイス・フラン	27,973	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		4	6	224	27,973	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4 1	6 1	224 —	27,973 <2.6%>	
(ノルウェー)		64	82	千ノルウェー・クローネ	14,738	電気通信サービス
TELENOR ASA		64	82	1,108	14,738	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	64 1	82 1	1,108 —	14,738 <1.4%>	
(デンマーク)		23	27	千デンマーク・クローネ	35,884	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVO NORDISK A/S-B		23	27	2,030	15,154	素材
NOVOZYMES A/S-B SHARES		10	17	857	51,038	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	33 2	44 2	2,888 —	15,154 <4.8%>	
(オーストラリア)		15	20	千オーストラリア・ドル	3,915	銀行
WESTPAC BANKING CORP		15	20	46	1,881	素材
BHP BILLITON LTD		21	6	22	1,984	銀行
NATIONAL AUSTRALIA BANK		—	8	23	7,781	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	37 2	34 3	92 —	7,781 <0.7%>	
(香港)		110	—	千香港・ドル	—	公益事業
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		110	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	110 1	— —	— —	— <—%>	
(シンガポール)		16	21	千シンガポール・ドル	4,810	銀行
UNITED OVERSEAS BANK LTD		16	21	57	5,397	銀行
OVERSEA-CHINESE BANKING		43	54	64	10,207	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	59 2	75 2	121 —	10,207 <1.0%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,074 80	1,352 94	— —	993,254 <94.0%>	

(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			
			口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			口	千アメリカ・ドル	千円	%
PUBLIC STORAGE	510		290	96	10,972	1.0
AMERICAN TOWER CORP	90		—	—	—	—
CROWN CASTLE INTL CORP	350		—	—	—	—
WELLTOWER INC	1,360		960	77	8,789	0.8
小 計	口数・金額	2,310	1,250	173	19,762	
	銘柄数<比率>	4	2	—	<1.9%>	
(シンガポール)				千シンガポール・ドル		
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	—		8,100	25	2,128	0.2
小 計	口数・金額	—	8,100	25	2,128	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.2%>	
合 計	口数・金額	2,310	9,350	—	21,890	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<2.1%>	

(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

(2021年11月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	993,254	94.0
投資証券	21,890	2.1
コール・ローン等、その他	41,702	3.9
投資信託財産総額	1,056,846	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（1,020,998千円）の投資信託財産総額（1,056,846千円）に対する比率は、96.6%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=113.78円、1カナダ・ドル=91.35円、1ユーロ=131.42円、1イギリス・ポンド=153.55円、1スイス・フラン=124.66円、1スウェーデン・クローナ=13.24円、1ノルウェー・クローネ=13.30円、1デンマーク・クローネ=17.67円、1オーストラリア・ドル=84.22円、1香港・ドル=14.62円、1シンガポール・ドル=84.21円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年11月5日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,056,846,106
コール・ローン等	41,024,930
株式(評価額)	993,254,847
投資証券(評価額)	21,890,682
未収配当金	675,647
(B) 負債	103
未払利息	103
(C) 純資産総額(A-B)	1,056,846,003
元本	563,945,582
次期繰越損益金	492,900,421
(D) 受益権総口数	563,945,582口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,740円

(注1) 信託財産に係る期首元本額459,992,198円、期中追加設定元本額197,466,563円、期中一部解約元本額93,513,179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）	170,270,875円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	125,967,905円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	112,118,806円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	112,642,488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）	42,945,508円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.8740円

○損益の状況（2020年11月6日～2021年11月5日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	19,136,340
受取配当金	19,141,152
その他収益金	17,234
支払利息	△ 22,046
(B) 有価証券売買損益	263,892,803
売買益	279,425,483
売買損	△ 15,532,680
(C) 保管費用等	△ 1,163,871
(D) 当期損益金(A+B+C)	281,865,272
(E) 前期繰越損益金	146,678,533
(F) 追加信託差損益金	122,803,437
(G) 解約差損益金	△ 58,446,821
(H) 計(D+E+F+G)	492,900,421
次期繰越損益金(H)	492,900,421

(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。