

## 運用報告書 (全体版)

第5期<決算日2024年12月20日>

### Oneグローバル中小型長期成長株ファンド

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/株式	
信託期間	2020年8月17日から2050年12月20日までです。	
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。	
主要投資対象	Oneグローバル中小型長期成長株ファンド	グローバル中小型株式クオリティグロースマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	グローバル中小型株式クオリティグロースマザーファンド	日本を含む世界の中小型株式 <sup>(*)</sup> を主要投資対象とします。 <sup>(*)</sup> DR (預託証券) もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証券等を含みます。
運用方法	主として、マザーファンド受益証券への投資を通じて、日本を含む世界の中小型株式 <sup>※1※2</sup> に実質的に投資します。 <sup>※1</sup> DR (預託証券) もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証券等を含みます。 <sup>※2</sup> 株式のほかに、日本を含む世界の不動産投資信託 (REIT) にも実質的に投資する場合があります。 マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。	
組入制限	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。 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。	
分配方針	決算日 (原則として12月20日。休業日の場合は翌営業日。) に、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益 (マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額 (以下「みなし配当等収益」といいます。)) を含みます。 ) および売買益 (評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額) 等の全額を分配対象額とし、基準価額水準、市況動向等を勘案して、決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。	

愛称：キセキ

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「Oneグローバル中小型長期成長株ファンド」は、2024年12月20日に第5期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで  
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

# Oneグローバル中小型長期成長株ファンド

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額					株式組入率 株比	株式先物率 株比	純資産額 総
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰 落 中 率			
(設定日) 2020年8月17日	円 10,000			円 -	% -	% -	% -	百万円 1
1期(2020年12月21日)	11,243			0	12.4	97.7	-	1,213
2期(2021年12月20日)	13,889			0	23.5	95.5	-	3,718
3期(2022年12月20日)	10,941			0	△21.2	98.2	-	2,403
4期(2023年12月20日)	14,298			0	30.7	97.5	-	2,340
5期(2024年12月20日)	15,733			0	10.0	99.4	-	1,517

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入率」、「株式先物率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注5) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

## ■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基準価額			株式組入率 株比	株式先物率 株比
	騰	落	率		
(期首) 2023年12月20日	円 14,298		% -	% 97.5	% -
12月末	14,303		0.0	98.0	-
2024年1月末	14,672		2.6	98.0	-
2月末	15,322		7.2	98.9	-
3月末	15,445		8.0	98.9	-
4月末	15,380		7.6	98.1	-
5月末	15,155		6.0	98.3	-
6月末	15,519		8.5	98.8	-
7月末	15,091		5.5	98.7	-
8月末	14,637		2.4	98.2	-
9月末	14,896		4.2	97.9	-
10月末	15,721		10.0	97.7	-
11月末	16,098		12.6	97.5	-
(期末) 2024年12月20日	15,733		10.0	99.4	-

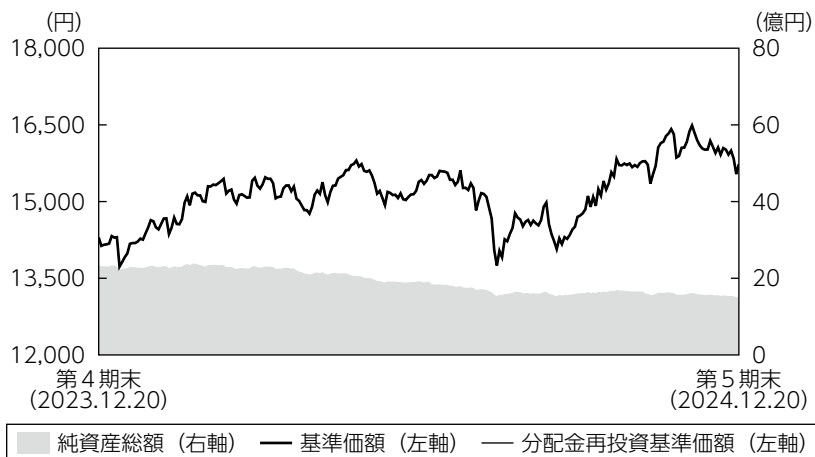
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入率」、「株式先物率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物率は、買建比率-売建比率です。

## ■当期の運用経過（2023年12月21日から2024年12月20日まで）

### 基準価額等の推移



第5期首：14,298円  
第5期末：15,733円  
(既払分配金0円)  
騰落率：10.0%  
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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。
- (注2) 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、ファンドの購入価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。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

### 基準価額の主な変動要因

米国の底堅いマクロ経済指標や企業業績動向などに加えて、米国での利下げが開始されたことなどを支援材料にグローバル株式市場が上昇するなか、情報技術関連や金融関連などを中心に保有銘柄の株価が上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。また、為替市場において円安が進行したことも基準価額の上昇要因となりました。

## 投資環境

グローバル株式市場は上昇しました。米国を中心に、世界的な金融政策を巡る利下げ観測や、大型米ハイテク企業の堅調な決算動向が支援材料となり、期初から上昇しました。その後、一時的に世界的な景気や政治情勢を巡る先行き不透明感が重しとなる局面もありましたが、期の後半にかけて、米国の利下げ開始や11月の米大統領選挙など重要なイベントを通過した安心感などが支援材料となり、上昇基調となりました。

為替市場では、主要通貨に対して円安が進行しました。期の前半は、欧米を中心に利下げ観測が後退する一方、日銀の金融政策正常化観測も後退したことを背景に内外金利差が意識され、円安が進行しました。その後、米国での利下げ開始や日銀の利上げを受けて急速に円高が進行する局面も一時ありましたが、期末にかけては、米国での利下げペース減速懸念や日銀の追加利上げ観測の後退を背景に、再び円安が進行しました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

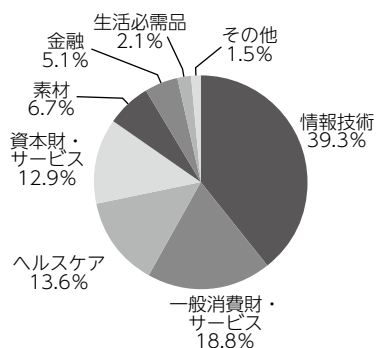
当ファンドの主要投資対象はグローバル中小型株式クオリティグロースマザーファンドであり、マザーファンドの組入比率は期を通じて高位に維持するよう運用しました。

### ●グローバル中小型株式クオリティグロースマザーファンド

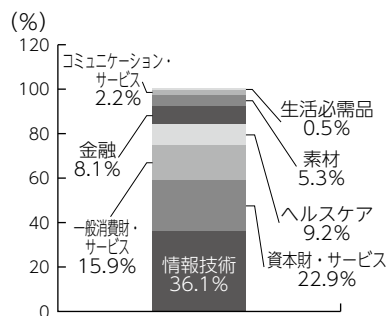
期を通じて、外部環境に依存せず、自助努力により企業価値の向上が継続的に期待できる長期成長銘柄の組み入れに注力しました。業種別では、情報技術やヘルスケア関連への投資比率を引き下げると一方で、資本財・サービスやコミュニケーション・サービス関連の投資比率を引き上げました。

### ○業種別組入比率

期首（前期末）



期末



(注1) 比率は、グローバル中小型株式クオリティグロースマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は各決算日時点でのGICS（世界産業分類基準）によるものです。

(注3) 現金等はその他として表示しています。

## 分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2023年12月21日 ～2024年12月20日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－％
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	5,733円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 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。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「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・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

### ●当ファンド

当ファンドの運用方針については、引き続きグローバル中小型株式クオリティグロースマザーファンドを組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。今後もマザーファンドの組入比率を高位に維持します。

### ●グローバル中小型株式クオリティグロースマザーファンド

今後のグローバル株式市場は、世界的な金融政策や経済環境、政策動向の見通しに左右される不安定な相場展開が予想されます。引き続き、不透明性の高い外部環境下においても自助努力による継続的な企業価値の向上が期待できる長期成長銘柄の発掘・深掘りに注力します。また、組み入れ銘柄間のビジネス領域を含めた分散を図ることで、ポートフォリオ全体の潜在的なダウンサイドリスクを意識したポートフォリオ運営を行います。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第5期		項目の概要
	(2023年12月21日 ～2024年12月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	257円	1.694%	(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15,153円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(125)	(0.825)	
(販売会社)	(125)	(0.825)	
(受託会社)	( 7)	(0.044)	
(b) 売買委託手数料	9	0.059	(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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 9)	(0.059)	
(c) 有価証券取引税	1	0.005	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 1)	(0.005)	
(d) その他費用	9	0.058	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	( 8)	(0.055)	
(監査費用)	( 1)	(0.003)	
(その他)	( 0)	(0.000)	
合計	275	1.816	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によ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。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。

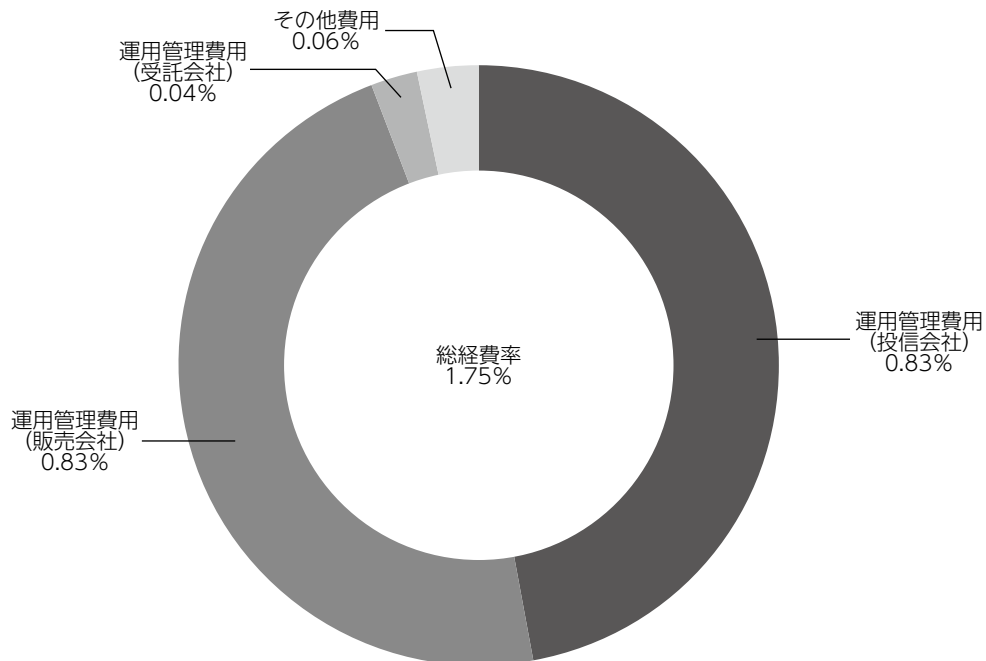
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

当期中の運用・管理にかかった費用の総額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1.75%です。



(注1) 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) 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異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2023年12月21日から2024年12月20日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
グローバル中小型株式クオリティ グロースマザーファンド	千□ -	千円 -	千□ 433,419	千円 1,044,654

■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	グローバル中小型株式クオリティグロースマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,631,695千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,933,076千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.73

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2023年12月21日から2024年12月20日まで）

【Oneグローバル中小型長期成長株ファンドにおける利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の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

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	1,143千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	13千円
(B)／(A)	1.2%

(注) 売買委託手数料総額は、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。



## 【グローバル中小型株式クオリティグロースマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 1,420	百万円 -	% -	百万円 2,210	百万円 62	% 2.8

平均保有割合 38.9%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

### (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買 付 額	期 額
株 式		百万円 92

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

## ■組入資産の明細

### 親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル中小型株式クオリティグロースマザーファンド	千口 1,035,769	千口 602,349	千円 1,506,416

## ■投資信託財産の構成

2024年12月20日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
グローバル中小型株式クオリティグロースマザーファンド	千円 1,506,416	% 98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	31,150	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,537,567	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末のグローバル中小型株式クオリティグロースマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,659,556千円、95.3%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、2024年12月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.95円、1カナダ・ドル=109.52円、1オーストラリア・ドル=98.36円、1香港・ドル=20.33円、1ニュージーランド・ドル=88.77円、1台湾・ドル=4.83円、1イギリス・ポンド=197.28円、1スイス・フラン=175.77円、1デンマーク・クローネ=21.94円、1ノルウェー・クローネ=13.79円、1スウェーデン・クローナ=14.32円、1ユーロ=163.70円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年12月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,537,567,124円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	31,150,855
グローバル中小型株式クオリティ グロースマザーファンド(評価額)	1,506,416,269
(B) 負 債	19,980,706
未 払 解 約 金	5,964,933
未 払 信 託 報 酬	13,986,815
そ の 他 未 払 費 用	28,958
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,517,586,418
元 本	964,564,936
次 期 繰 越 損 益 金	553,021,482
(D) 受 益 権 総 口 数	964,564,936口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	15,733円

(注) 期首における元本額は1,637,069,658円、当期中における追加設定元本額は34,286,258円、同解約元本額は706,790,980円です。

## ■損益の状況

当期 自2023年12月21日 至2024年12月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	20,493円
受 取 利 息	21,038
支 払 利 息	△545
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	168,988,204
売 買 益	228,064,831
売 買 損	△59,076,627
(C) 信 託 報 酬 等	△32,733,000
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	136,275,697
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	145,160,779
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	271,585,006
(配 当 等 相 当 額)	(71,426,376)
(売 買 損 益 相 当 額)	(200,158,630)
(G) 合 計(D+E+F)	553,021,482
次 期 繰 越 損 益 金(G)	553,021,482
追 加 信 託 差 損 益 金	271,585,006
(配 当 等 相 当 額)	(71,442,108)
(売 買 損 益 相 当 額)	(200,142,898)
分 配 準 備 積 立 金	281,436,476

(注1) (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) (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) (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し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,589,976円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	130,685,721
(c) 収 益 調 整 金	271,585,006
(d) 分 配 準 備 積 立 金	145,160,779
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	553,021,482
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	5,733.38
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

## ■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

# グローバル中小型株式クオリティグロースマザーファンド 運用報告書

第7期（決算日 2024年12月20日）

（計算期間 2023年12月21日～2024年12月20日）

グローバル中小型株式クオリティグロースマザーファンドの第7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	2017年12月22日から無期限です。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	日本を含む世界の中小型株式 <sup>(*)</sup> を主要投資対象とします。 (*) DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。
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。

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準額	価額		株式組入率 株比	株式先物率 株比	純資産額 純総
		期騰	落中率			
3期（2020年12月21日）	円		%	%	%	百万円
	16,723		27.5	98.8	—	2,043
4期（2021年12月20日）	21,088		26.1	98.0	—	5,548
5期（2022年12月20日）	16,816	△	20.3	98.8	—	4,206
6期（2023年12月20日）	22,372		33.0	98.5	—	5,123
7期（2024年12月20日）	25,009		11.8	100.1	—	4,799

（注1）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

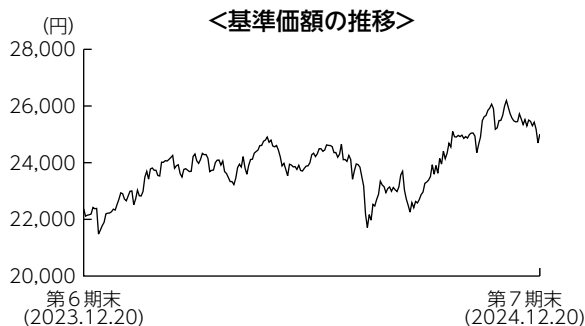
## ■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年12月20日	円 22,372	% -	% -	% 98.5	% -
12月 末	22,386	0.1	-	98.8	-
2024年1月 末	23,002	2.8	-	98.7	-
2月 末	24,058	7.5	-	99.4	-
3月 末	24,283	8.5	-	99.2	-
4月 末	24,214	8.2	-	98.9	-
5月 末	23,887	6.8	-	99.0	-
6月 末	24,493	9.5	-	99.1	-
7月 末	23,840	6.6	-	99.4	-
8月 末	23,147	3.5	-	98.9	-
9月 末	23,593	5.5	-	98.5	-
10月 末	24,939	11.5	-	98.5	-
11月 末	25,571	14.3	-	98.3	-
(期 末) 2024年12月20日	25,009	11.8	-	100.1	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2023年12月21日から2024年12月20日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

米国の底堅いマクロ経済指標や企業業績動向などに加えて、米国での利下げが開始されたことなどを支援材料にグローバル株式市場が上昇するなか、情報技術関連や金融関連などを中心に保有銘柄の株価が上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。また、為替市場において円安が進行したことも基準価額の上昇要因となりました。

## 投資環境

グローバル株式市場は上昇しました。米国を中心に、世界的な金融政策を巡る利下げ観測や、大型米ハイテク企業の堅調な決算動向が支援材料となり、期初から上昇しました。その後、一時的に世界的な景気や政治情勢を巡る先行き不透明感が重しとなる局面もありましたが、期の後半にかけて、米国の利下げ開始や11月の米大統領選挙など重要なイベントを通過した安心感などが支援材料となり、上昇基調となりました。

為替市場では、主要通貨に対して円安が進行しました。期の前半は、欧米を中心に利下げ観測が後退する一方、日銀の金融政策正常化観測も後退したことを背景に内外金利差が意識され、円安が進行しました。その後、米国での利下げ開始や日銀の利上げを受けて急速に円高が進行する局面も一時ありましたが、期末にかけては、米国での利下げペース減速懸念や日銀の追加利上げ観測の後退を背景に、再び円安が進行しました。

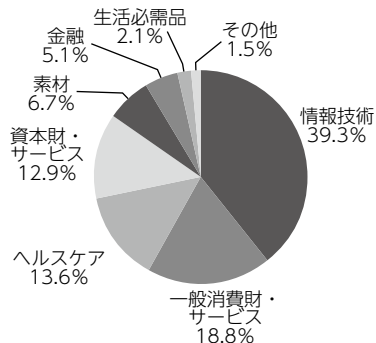
## ポートフォリオについて

期を通じて、外部環境に依存せず、自助努力により企業価値の向上が継続的に期待できる長期成長銘柄の組み入れに注力しました。業種別では、情報技術やヘルスケア関連への投資比率を引き下げ一方で、資本財・サービスやコミュニケーション・サービス関連の投資比率を引き上げました。

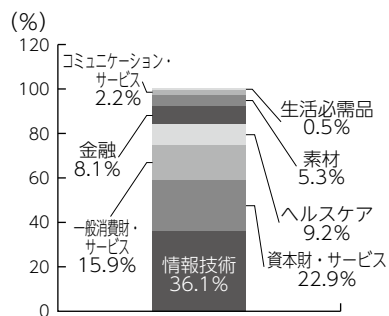
## 【運用状況】

### ○業種別組入比率

期首（前期末）



期末



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は各決算日時点でのGICS（世界産業分類基準）によるものです。

(注3) 現金等はその他として表示しています。

### ○組入上位10銘柄

期首（前期末）

No.	銘柄名	通貨	比率
1	GARTNER INC	アメリカ・ドル	7.3%
2	HUBSPOT INC	アメリカ・ドル	5.6
3	MONCLER SPA	ユーロ	4.5
4	DOLLARAMA INC	カナダ・ドル	4.5
5	MONGODB INC	アメリカ・ドル	4.4
6	AVERY DENNISON CORP	アメリカ・ドル	4.3
7	DYNATRACE INC	アメリカ・ドル	4.1
8	CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	アメリカ・ドル	3.8
9	MORNINGSTAR INC	アメリカ・ドル	3.8
10	STRAUMANN HOLDING AG	スイス・フラン	3.6
組入銘柄数		36銘柄	

期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	GARTNER INC	アメリカ・ドル	6.5%
2	HUBSPOT INC	アメリカ・ドル	6.5
3	DOLLARAMA INC	カナダ・ドル	6.1
4	CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	アメリカ・ドル	4.5
5	GUIDEWIRE SOFTWARE INC	アメリカ・ドル	4.4
6	MORNINGSTAR INC	アメリカ・ドル	4.1
7	TRADEWEB MARKETS INC	アメリカ・ドル	4.0
8	MONCLER SPA	ユーロ	3.8
9	MANHATTAN ASSOCIATES INC	アメリカ・ドル	3.7
10	TYLER TECHNOLOGIES INC	アメリカ・ドル	3.4
組入銘柄数		37銘柄	



(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

## 今後の運用方針

今後のグローバル株式市場は、世界的な金融政策や経済環境、政策動向の見通しに左右される不安定な相場展開が予想されます。引き続き、不透明性の高い外部環境下においても自助努力による継続的な企業価値の向上が期待できる長期成長銘柄の発掘・深掘りに注力します。また、組み入れ銘柄間のビジネス領域を含めた分散を図ることで、ポートフォリオ全体の潜在的なダウンサイドリスクを意識したポートフォリオ運営を行います。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (株 式)	14円 (14)	0.060% (0.060)	(a) 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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式)	1 (1)	0.005 (0.005)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、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)	14 (14) (0)	0.058 (0.058) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	29	0.123	
期中の平均基準価額は23,907円です。			

(注1) 金額欄は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 (2023年12月21日から2024年12月20日まで)  
株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 50.3 (-)	千円 193,802 (-)	千株 40.2	千円 89,972
	ア メ リ カ	百株 714.01 (144.2)	千アメリカ・ドル 8,004 (-)	百株 888.53	千アメリカ・ドル 9,935
外	カ ナ ダ	百株 4.86 (-)	千カナダ・ドル 28 (-)	百株 170.75	千カナダ・ドル 801
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 5.88 (-)	千オーストラリア・ドル 22 (-)	百株 292.42	千オーストラリア・ドル 919
	香 港	百株 - (-)	千香港・ドル - (-)	百株 942	千香港・ドル 4,442
	ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	百株 - (-)	千ニューージーランド・ドル - (-)	百株 59.08	千ニューージーランド・ドル 188
	台 湾	百株 - (-)	千台湾・ドル - (-)	百株 50	千台湾・ドル 7,911
	イ ギ リ ス	百株 - (-)	千イギリス・ポンド - (-)	百株 1,103.89	千イギリス・ポンド 466
	ス イ ス	百株 3.1 (-)	千スイス・フラン 11 (△20)	百株 82.87	千スイス・フラン 369
国	ユ ー ロ	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 436.69	千ユーロ 316
	ド イ ツ	百株 0.83 (-)	千ユーロ 7 (-)	百株 20.44	千ユーロ 182
	ロ イ タ リ ア	百株 1.78 (-)	千ユーロ 9 (-)	百株 43.89	千ユーロ 259

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は株式分割、増資割当および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。



## ■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	3,631,695千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,933,076千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.73

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等 (2023年12月21日から2024年12月20日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 1,420	百万円 -	% -	百万円 2,210	百万円 62	% 2.8

### (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
株 式	百万円 92

### (3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	3,011千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	34千円
(B)／(A)	1.1%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

## ■組入資産の明細

### (1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
精密機器 (ー%) 朝日インテック	38.8	—	—
情報・通信業 (53.2%) カプコン	—	30.9	105,090
卸売業 (46.8%) サンリオ	—	18	92,340
合 計	株 数・金 額 38.8	株 数 48.9	197,430
	銘柄数<比率>	2銘柄	<4.1%>

(注1) 銘柄欄の ( ) 内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

### (2) 外国株式

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	
AVERY DENNISON CORP		77.08	53.55	997	157,542	容器・包装
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A		155.15	130.52	1,375	217,268	商業サービス・用品
CLEAN HARBORS INC		—	35.66	833	131,575	商業サービス・用品
MANHATTAN ASSOCIATES INC		—	39.36	1,112	175,652	ソフトウェア
EXPONENT INC		—	77.72	706	111,612	専門サービス
GARTNER INC		58	41.34	1,989	314,219	情報技術サービス
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS		—	33.75	640	101,226	機械
NICE LTD ADR		29.1	—	—	—	ソフトウェア
NORDSON CORP		21.21	22.43	468	74,023	機械
ROLLINS INC		—	196.75	924	146,091	商業サービス・用品
POOL CORP		28.63	20.43	696	110,018	販売
TETRA TECH INC		—	149.36	601	95,073	商業サービス・用品
BIO-TECHNE CORP		75.06	68.1	486	76,789	ライフサイエンス・ツール/サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC		29.2	17.65	1,047	165,484	ソフトウェア
MORNINGSTAR INC		47.54	36.95	1,248	197,230	資本市場
SPS COMMERCE INC		30.34	—	—	—	ソフトウェア
GUIDEWIRE SOFTWARE INC		81.57	76.91	1,323	209,017	ソフトウェア
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS INC		—	52.42	556	87,889	各種消費者サービス
FIVE BELOW INC		51.38	—	—	—	専門小売り
CDW CORP		36.34	21.16	366	57,914	電子装置・機器・部品
MONGODB INC		37.96	15.53	380	60,097	情報技術サービス
STERIS PLC		35.4	25.29	516	81,624	ヘルスケア機器・用品
YETI HOLDINGS INC		163.91	—	—	—	レジャー用品
DYNATRACE INC		263.34	—	—	—	ソフトウェア
TRADEWEB MARKETS INC		51.27	93.83	1,222	193,154	資本市場
CONFLUENT INC		139.26	118.08	336	53,135	ソフトウェア

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	
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
SAMSARA INC	—	61.93	264	41,739	ソフトウェア
HUBSPOT INC	35.24	28.08	1,972	311,553	ソフトウェア
APPFOLIO INC	—	5.52	138	21,940	ソフトウェア
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	47.81	42.15	560	88,532	商社・流通業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	1,494.79 21銘柄	1,464.47 25銘柄	20,768 —	3,280,409 <68.4%>
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CAE INC	495.8	366.04	1,202	131,731	航空宇宙・防衛
DOLLARAMA INC	227.64	191.51	2,656	290,890	大規模小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	723.44 2銘柄	557.55 2銘柄	3,858 —	422,622 <8.8%>
<b>(オーストラリア)</b>	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
COCHLEAR LTD	46.1	38.77	1,128	111,012	ヘルスケア機器・用品
TECHNOLOGY ONE LTD	829.23	550.02	1,662	163,490	ソフトウェア
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	875.33 2銘柄	588.79 2銘柄	2,790 —	274,502 <5.7%>
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	463	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	479	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	942 2銘柄	— —銘柄	— —	— <—%>
<b>(ニュージーランド)</b>	百株	百株	千ニュージーランド・ドル	千円	
FISHER & PAYKEL	197.86	138.78	523	46,444	ヘルスケア機器・用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	197.86 1銘柄	138.78 1銘柄	523 —	46,444 <1.0%>
<b>(台湾)</b>	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP	50	—	—	—	電気設備
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	50 1銘柄	— —銘柄	— —	— <—%>
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
RENTOKIL INITIAL PLC	1,103.89	—	—	—	商業サービス・用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	1,103.89 1銘柄	— —銘柄	— —	— <—%>
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
STRAUMANN HOLDING AG	81.91	62.25	707	124,297	ヘルスケア機器・用品
SIG GROUP AG	378.67	318.56	550	96,812	容器・包装
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	460.58 2銘柄	380.81 2銘柄	1,257 —	221,109 <4.6%>
<b>(ユーロ…オランダ)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	660.5	223.81	136	22,312	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	660.5 1銘柄	223.81 1銘柄	136 —	22,312 <0.5%>

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ) NEMETSCHEK SE	百株 123.49	百株 103.88	千ユーロ 958	千円 156,872	ソフトウェア	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	123.49 1銘柄	103.88 1銘柄	958 -	156,872 <3.3%>	
(ユーロ…イタリア) MONCLER SPA	百株 265.27	百株 223.16	千ユーロ 1,116	千円 182,729	繊維・アパレル・贅沢品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	265.27 1銘柄	223.16 1銘柄	1,116 -	182,729 <3.8%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,897.15 35銘柄	3,681.25 35銘柄	- -	4,607,003 <96.0%>	

(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) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## ■投資信託財産の構成

2024年12月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	4,804,434	98.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	87,477	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	4,891,911	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,659,556千円、95.3%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、2024年12月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.95円、1カナダ・ドル=109.52円、1オーストラリア・ドル=98.36円、1香港・ドル=20.33円、1ニュージーランド・ドル=88.77円、1台湾・ドル=4.83円、1イギリス・ポンド=197.28円、1スイス・フラン=175.77円、1デンマーク・クローネ=21.94円、1ノルウェー・クローネ=13.79円、1スウェーデン・クローナ=14.32円、1ユーロ=163.70円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年12月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,891,911,700円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	86,997,244
株 式(評価額)	4,804,434,339
未 収 配 当 金	480,117
(B) 負 債	92,792,131
未 払 金	92,792,131
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,799,119,569
元 本	1,918,990,039
次 期 繰 越 損 益 金	2,880,129,530
(D) 受 益 権 総 口 数	1,918,990,039口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,009円

(注1) 期首元本額 2,289,945,908円  
追加設定元本額 170,546,366円  
一部解約元本額 541,502,235円

(注2) 期末における元本の内訳  
マスターズ・マルチアセット・ファンド (安定型) 1,555円  
マスターズ・マルチアセット・ファンド (バランス型) 55,223円  
マスターズ・マルチアセット・ファンド (積極型) 53,808円  
Oneグローバル中小型長期成長株ファンド<DC年金> 1,046,451,374円  
Oneグローバル中小型長期成長株ファンド 602,349,662円  
グローバル中小型株式オリティグロースファンド (為替ヘッジあり) (適格機関投資家限定) 270,078,417円  
期末元本合計 1,918,990,039円

## ■損益の状況

当期 自2023年12月21日 至2024年12月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	24,423,687円
受 取 配 当 金	23,467,231
受 取 利 息	957,934
支 払 利 息	△1,478
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	552,645,636
売 買 益 損	1,082,490,638
買 買 損 損	△529,845,002
(C) そ の 他 費 用	△2,886,059
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	574,183,264
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,833,178,397
(F) 解 約 差 損 益 金	△760,400,765
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	233,168,634
(H) 合 計(D+E+F+G)	2,880,129,530
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,880,129,530

(注1) (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) (F)解約差損益金とあるのは、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。

(注3) (G)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し引いた差額分をいいます。