

運用報告書 (全体版)

第9期<決算日2025年4月17日>

グローバル新世代関連株式ファンド

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	2016年4月18日から2046年4月17日まで。
運用方針	投資信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	わが国を含む世界の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）。
運用方法	主としてわが国を含む世界の金融商品取引所上場株式に投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。また、預託証券、上場投資信託証券に投資することがあります。 ポートフォリオの構築にあたっては、新世代投資テーマの関連市場の成長の恩恵を受ける企業のうち、競争優位性およびその持続可能性、経営陣の質の評価に基づき選定した質の高い銘柄群の中から、市場価格が理論価格より割安と判断される銘柄を中心に投資を行います。 株式等の運用指図に係る権限をゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピーに委託します。
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。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、基準価額水準や市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

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、「グローバル新世代関連株式ファンド」は、2025年4月17日に第9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/>

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株組入比率	投資信託 受益証券 投資証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税金 分配 込み 金	騰落 中率	(参考指数)	騰落 中率			
5期 (2021年4月19日)	円 25,593	円 100	% 74.9	174.51	% 54.0	% 89.7	% 2.6	百万円 9,965
6期 (2022年4月18日)	23,455	100	△8.0	202.23	15.9	90.7	3.4	15,320
7期 (2023年4月17日)	21,882	100	△6.3	206.42	2.1	92.9	3.4	13,315
8期 (2024年4月17日)	28,357	100	30.0	278.89	35.1	93.7	1.5	13,138
9期 (2025年4月17日)	26,463	100	△6.3	274.20	△1.7	94.5	1.7	8,367

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス (MSCI ACWI) は、世界の先進国・新興国の大型および中型の株式で構成される指数です (以下同じ)。

(注3) MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス (配当込み、円換算ベース) はMSCI ACWI をアセットマネジメントOneが円換算したものです。2015年12月24日を100として指数化しております (以下同じ)。

(注4) MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています (以下同じ)。

(注5) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

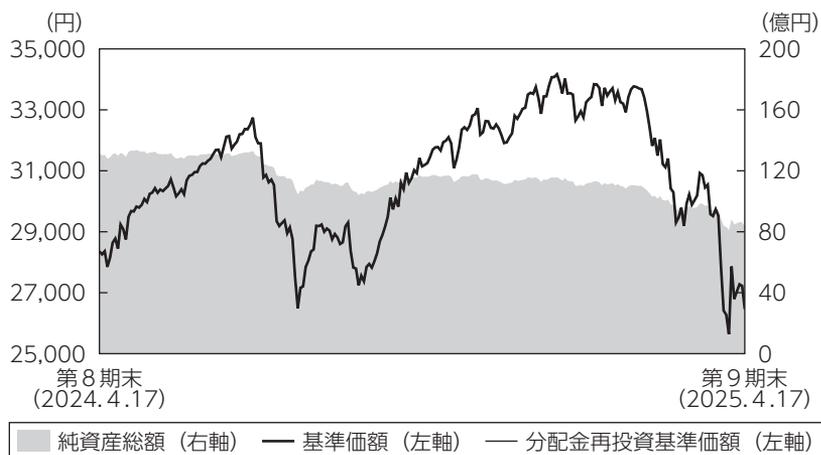
■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株組入比率	投資信託 受益証券 投資証券 組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落中率		
(期首) 2024年4月17日	円 28,357	% -	278.89	% -	% 93.7	% 1.5
4月末	29,236	3.1	287.92	3.2	94.4	1.5
5月末	30,163	6.4	294.15	5.5	93.7	1.5
6月末	32,140	13.3	311.43	11.7	94.2	1.5
7月末	28,954	2.1	294.19	5.5	95.1	1.9
8月末	28,655	1.1	288.87	3.6	94.2	1.8
9月末	29,736	4.9	293.96	5.4	96.5	1.8
10月末	31,900	12.5	313.63	12.5	93.8	1.7
11月末	31,911	12.5	312.92	12.2	93.9	1.6
12月末	33,906	19.6	326.09	16.9	94.6	1.4
2025年1月末	33,600	18.5	326.45	17.1	94.5	1.4
2月末	31,499	11.1	311.09	11.5	94.3	1.6
3月末	29,575	4.3	301.47	8.1	93.7	1.8
(期末) 2025年4月17日	26,563	△6.3	274.20	△1.7	94.5	1.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2024年4月18日から2025年4月17日まで）

基準価額等の推移



- (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はありません。
- (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。

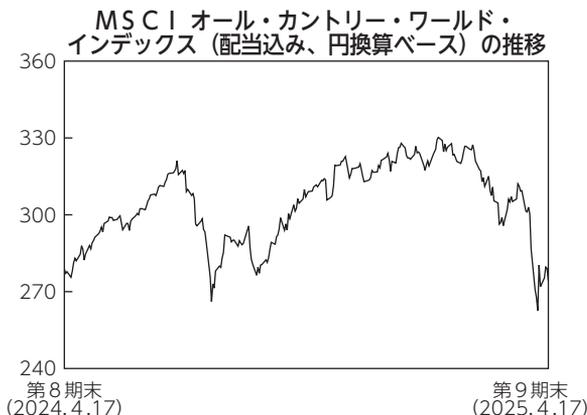
基準価額の主な変動要因

当ファンドは、新世代（労働市場に参入し収入増加を経験している新しい世代）投資テーマの関連市場の成長の恩恵を受ける企業のうち、競争優位性及びその持続可能性、経営陣の評価に基づき選定した質の高い銘柄群の中から、株価が割安と判断される銘柄を中心に投資を行います。株式市場は、米国景気の底堅さを背景に概ね上昇基調で推移しましたが、期末にかけてトランプ政権の関税政策による景気後退懸念から急落し、基準価額（税引前分配金再投資ベース）は下落しました。

投資環境

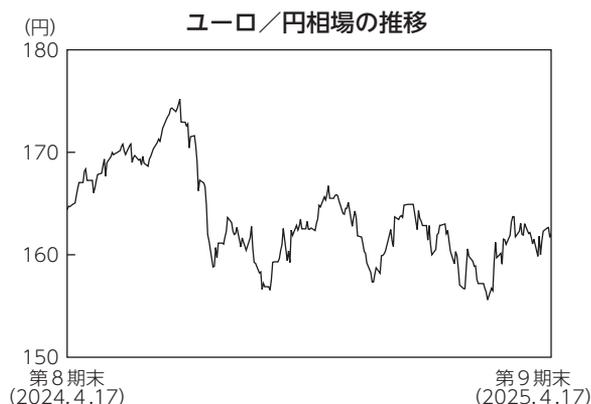
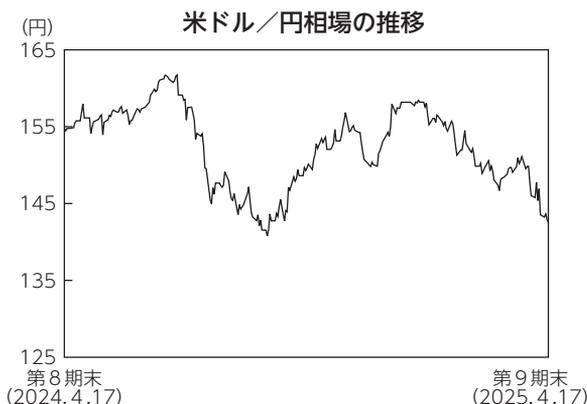
●グローバル株式市場

グローバル株式市場は、中東情勢の緊迫化などが重荷となりましたが、米国の利下げ開始期待などを背景に7月頃まで堅調に推移しました。8月には、米中対立や米景気減速懸念から調整しましたが、その後は底堅い経済指標や米中銀の利下げ開始を受け反発しました。11月以降は、米大統領選を睨み神経質な展開となりましたが、トランプ氏が勝利すると減税・規制緩和への期待から上昇しました。2月以降は、新政権の関税政策による世界経済減速への懸念が広がり、下落しました。



●為替市場

為替市場では、期初は米国の利下げ先送り観測などから円安米ドル高が進みましたが、夏場に米国の景気後退懸念や利下げ期待が広がり、日銀の追加利上げ観測が高まると、円高米ドル安に転じました。9月には、堅調な米小売売上高を受け再び円安米ドル高が進み、その後は米大統領選を睨み神経質な展開になりました。1月以降は、日銀が利上げを決定したことや、米政権の関税政策による景気後退懸念などから、円高米ドル安が進みました。



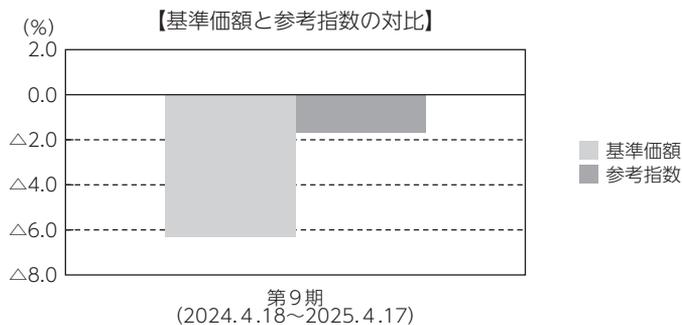
ポートフォリオについて

業種別では、コンピュータやインターネットが日常的にある環境で育った新世代の特徴に着目し、この世代による利用拡大の恩恵を受けるコミュニケーション・サービスや情報技術、及び堅実な消費や健康・レジャー志向の消費の恩恵を受ける一般消費財・サービスに関連する銘柄が大きな割合を占めました。個別銘柄では、米国の動画配信サービス会社のNetflixへの新規投資や、米国のスポーツアパレル会社のナイキの全売却などを行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金 (税引前) 込みです。

分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、以下の表の通り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
	2024年4月18日 ～2025年4月17日
当期分配金（税引前）	100円
対基準価額比率	0.38%
当期の収益	－円
当期の収益以外	100円
翌期繰越分配対象額	16,463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

今後のグローバル株式市場は、これまでの金融引き締めや米国の関税政策の影響による欧米の景気減速懸念や、地政学リスクの高まりなどにより、不安定な展開が予想されます。このような投資環境においては、企業業績を慎重に見極めた上での銘柄選択が重要になると考えます。当戦略においては、引き続き、投資方針に基づき、ボトムアップの銘柄選択により、先行きのファンダメンタルズが良好でバリュエーションが魅力的な銘柄に投資していきます。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第9期		項目の概要
	(2024年4月18日 ～2025年4月17日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	594円	1.925%	(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30,868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)	(340)	(1.100)	
(販売会社)	(238)	(0.770)	
(受託会社)	(17)	(0.055)	
(b) 売買委託手数料	14	0.044	(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)	(14)	(0.044)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	8	0.027	(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)	(8)	(0.027)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	32	0.103	(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)	(25)	(0.080)	
(監査費用)	(1)	(0.003)	
(その他)	(6)	(0.020)	
合計	648	2.099	

(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。

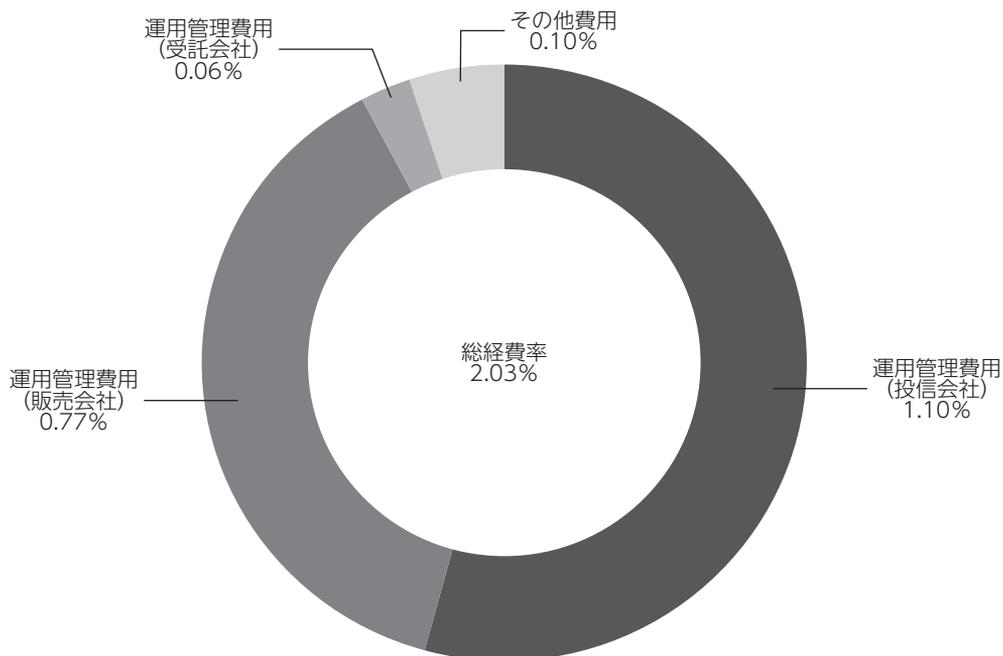
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.03%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。

■売買及び取引の状況 (2024年4月18日から2025年4月17日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 48.9 (-)	千円 184,111 (-)	千株 -	千円 -
	ア メ リ カ	百株 1,421.7 (578.5)	千アメリカ・ドル 21,707 (-)	百株 2,888.52	千アメリカ・ドル 38,972
外 国	香 港	百株 15,341 (-)	千香港・ドル 8,758 (-)	百株 7,193.25	千香港・ドル 45,753
	台 湾	百株 130 (-)	千台湾・ドル 14,266 (-)	百株 1,040	千台湾・ドル 99,095
	イ ギ リ ス	百株 -	千イギリス・ポンド -	百株 306.02	千イギリス・ポンド 1,081
	イ ン ド	百株 -	千インド・ルピー -	百株 773.02	千インド・ルピー 25,534
	韓 国	百株 203.27 (-)	千韓国・ウォン 1,657,627 (-)	百株 35.88	千韓国・ウォン 224,334
	中 国	百株 28 (-)	千オフショア・人民元 4,874 (-)	百株 256	千オフショア・人民元 5,403
	ユ ー ロ 圏	百株 -	千ユーロ -	百株 1,444.52	千ユーロ 1,014
国	オ ラ ン ダ	百株 -	千ユーロ -	百株 1,444.52	千ユーロ 1,014
	フ ラ ン ス	6.68 (-)	449 (-)	10.75	749
	ド イ ツ	342.8 (-)	1,122 (-)	193.71	1,325
	ス イ ス	-	(△23)	66.46	697
	ス ペ イ ン	- (630.56)	-	1,271.9	673
イ タ リ ア	-	-	145.27	807	

(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。

(2) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ AMERICAN TOWER CORP	千口 -	千アメリカ・ドル -	千口 2,706 (-)	千アメリカ・ドル 544 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は合併、分割等による増減分で、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	12,896,412千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,838,248千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.18

(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 (2024年4月18日から2025年4月17日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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

(1) 国内株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
電気機器 (100.0%) ソニーグループ	千株 -	千株 48.9	千円 168,118
合 計	千株 -	千株 48.9	千円 168,118
	銘柄数<比率>	1銘柄	<2.0%>

(注1) 銘柄欄の()内は、期末の国内株式評価総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	株 数	株 数	期 末		業 種 等
			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	390.91	255.64	4,456	635,195	大規模小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	64.88	-	-	-	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	152.75	261.53	5,080	724,158	コンピュータ・周辺機器
BALL CORP	223.65	-	-	-	容器・包装
COOPER COS INC	-	91.19	713	101,677	ヘルスケア機器・用品
THE WALT DISNEY CO	197.52	96.2	796	113,489	娯楽
ELECTRONIC ARTS INC	122.05	-	-	-	娯楽
NEXTERA ENERGY INC	293.37	179.73	1,179	168,149	電力
NVIDIA CORP	54.69	265.86	2,777	395,944	半導体・半導体製造装置
HOME DEPOT INC	-	23.96	828	118,156	専門小売り
ELI LILLY & CO	-	24.85	1,826	260,292	医薬品
ILLUMINA INC	59.54	-	-	-	ライフサイエンス・ツール/サービス
NIKE INC-CL B	208.7	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品
NETFLIX INC	-	28.31	2,722	388,020	娯楽
FOOT LOCKER INC	208.63	-	-	-	専門小売り
TJX COMPANIES INC	77.98	149.91	1,893	269,882	専門小売り
T-MOBILE US INC	112.82	60.56	1,572	224,111	無線通信サービス
LIVE NATION	212.45	103.77	1,301	185,559	娯楽

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	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	3.48	243.21	1,169	166,667	ホテル・レストラン・レジャー
MASTERCARD INC	72.57	51.3	2,633	375,409	金融サービス
MERCADOLIBRE INC	12.54	3.2	660	94,155	大規模小売り
ULTA BEAUTY INC	33.52	—	—	—	専門小売り
META PLATFORMS INC	115.26	50.78	2,550	363,555	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ELF BEAUTY INC	23.81	30.7	153	21,856	パーソナルケア用品
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	—	31.49	1,773	252,721	娯楽
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADR	298.92	266.22	328	46,785	娯楽
ODDITY TECH LTD	59.68	43.7	176	25,197	パーソナルケア用品
APPROVIN CORP	—	17.89	411	58,598	ソフトウェア
MARVELL TECHNOLOGY INC	—	198.56	1,031	146,965	半導体・半導体製造装置
ROBINHOOD MARKETS INC	—	85.63	348	49,624	資本市場
CAVA GROUP INC	81.84	34.01	290	41,474	ホテル・レストラン・レジャー
SHOPIFY INC	197.96	92.08	773	110,190	情報技術サービス
PLANET FITNESS INC	—	49.36	466	66,462	ホテル・レストラン・レジャー
SEA LTD ADR	95.57	31.23	370	52,849	娯楽
ALPHABET INC-CL C	380.14	96.04	1,493	212,857	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,755.23 26銘柄	2,866.91 28銘柄	39,781 —	5,670,007 <67.8%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
TENCENT HOLDINGS LTD	463	104	4,659	85,542	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	1,143	1,278	6,294	115,560	繊維・アパレル・贅沢品
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	—	13,800	5,299	97,293	繊維・アパレル・贅沢品
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	3,141	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
MEITUAN	997	313	4,222	77,522	ホテル・レストラン・レジャー
BUDWEISER BREWING CO APAC LTD	4,194	3,076	2,574	47,269	飲料
NETEASE INC	522.15	166.9	2,526	46,393	娯楽
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP	130	—	—	—	娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	10,590.15 7銘柄	18,737.9 6銘柄	25,576 —	469,582 <5.6%>
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	1,820	910	77,805	341,097	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,820 1銘柄	910 1銘柄	77,805 —	341,097 <4.1%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
EXPERIAN PLC	535.42	229.4	794	149,651	専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	535.42 1銘柄	229.4 1銘柄	794 —	149,651 <1.8%>
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
JIO FINANCIAL SERVICES LTD	2,877.98	2,104.96	50,998	85,678	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,877.98 1銘柄	2,104.96 1銘柄	50,998 —	85,678 <1.0%>

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	
(韓国) SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	百株 -	百株 167.39	千韓国・ウォン 915,623	千円 92,020	コンピュータ・周辺機器
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	- 167.39 1銘柄	- 915,623 -	92,020 <1.1%>	
(中国) PROYA COSMETICS CO LTD KWEICHOW MOUTAI CO LTD	百株 546.54 51	百株 309.54 60	千オフショア・人民元 2,409 9,355	千円 46,958 182,300	パーソナルケア用品 飲料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	597.54 2銘柄	369.54 2銘柄	11,764 229,259 <2.7%>	
(ユーロ…オランダ) DAVIDE CAMPARI-MILANO NV BASIC-FIT NV	百株 1,414.02 113.81	百株 - 83.31	千ユーロ - 155	千円 - 25,127	飲料 ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,527.83 2銘柄	83.31 1銘柄	155 25,127 <0.3%>	
(ユーロ…フランス) LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	百株 27.99	百株 23.92	千ユーロ 1,160	千円 188,098	繊維・アパレル・贅沢品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	27.99 1銘柄	23.92 1銘柄	1,160 188,098 <2.2%>	
(ユーロ…ドイツ) CTS EVENTIM AG INFINEON TECHNOLOGIES AG	百株 189.61 -	百株 61.18 277.52	千ユーロ 599 743	千円 97,220 120,540	娯楽 半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	189.61 1銘柄	338.7 2銘柄	1,343 217,761 <2.6%>	
(ユーロ…スイス) DSM-FIRMENICH AG	百株 178.46	百株 112	千ユーロ 1,010	千円 163,802	化学
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	178.46 1銘柄	112 1銘柄	1,010 163,802 <2.0%>	
(ユーロ…スペイン) EDP RENOVAVEIS SA	百株 641.34	百株 -	千ユーロ -	千円 -	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	641.34 1銘柄	- -銘柄	- -<-%>	
(ユーロ…イタリア) MONCLER SPA	百株 268.62	百株 123.35	千ユーロ 679	千円 110,112	繊維・アパレル・贅沢品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	268.62 1銘柄	123.35 1銘柄	679 110,112 <1.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	23,010.17 45銘柄	26,067.38 46銘柄	- 7,742,197 <92.5%>	

(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。

(3) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)		当期			期末
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率	
(アメリカ) AMERICAN TOWER CORP	千口 7.231	千口 4.525	千アメリカ・ドル 986	千円 140,598	% 1.7	
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	7.231	4.525	986	140,598	-
		1銘柄<1.5%>	1銘柄<1.7%>	-	-	1.7

(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、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(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

2025年4月17日現在

項目	当期		期末
	評価額	比率	比率
株式	千円 7,910,315	% 92.9	%
投資信託受益証券、投資証券	140,598	1.7	
コール・ローン等、その他	462,001	5.4	
投資信託財産総額	8,512,916	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、7,957,320千円、93.5%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、2025年4月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=142.53円、1香港・ドル=18.36円、1台湾・ドル=4.384円、1イギリス・ポンド=188.38円、1ノルウェー・クローネ=13.48円、1インド・ルピー=1.68円、100韓国・ウォン=10.05円、1オフショア・人民元=19.486円、1ユーロ=162.07円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年4月17日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,512,916,157円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	459,167,195
株 式(評価額)	7,910,315,665
投 資 証 券(評価額)	140,598,719
未 収 配 当 金	2,834,578
(B) 負 債	145,587,087
未 払 収 益 分 配 金	31,618,643
未 払 解 約 金	10,002,777
未 払 信 託 報 酬	103,775,997
そ の 他 未 払 費 用	189,670
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,367,329,070
元 本	3,161,864,397
次 期 繰 越 損 益 金	5,205,464,673
(D) 受 益 権 総 口 数	3,161,864,397口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	26,463円

(注) 期首における元本額は4,633,392,012円、当期中における追加設定元本額は32,868,206円、同解約元本額は1,504,395,821円です。

■損益の状況

当期 自2024年4月18日 至2025年4月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	77,710,769円
受 取 配 当 金	76,814,885
受 取 利 息	744,274
そ の 他 収 益 金	151,610
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△419,468,762
売 買 益	1,647,695,009
売 買 損	△2,067,163,771
(C) 信 託 報 酬 等	△232,691,240
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△574,449,233
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,793,937,750
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,017,594,799
(配 当 等 相 当 額)	(2,363,287,548)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,654,307,251)
(G) 合 計(D+E+F)	5,237,083,316
(H) 収 益 分 配 金	△31,618,643
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	5,205,464,673
追 加 信 託 差 損 益 金	4,017,594,799
(配 当 等 相 当 額)	(2,363,287,548)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,654,307,251)
分 配 準 備 積 立 金	1,762,319,107
繰 越 損 益 金	△574,449,233

(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) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期は74,659,412円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	3,443,145,566
(d) 分 配 準 備 積 立 金	1,793,937,750
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	5,237,083,316
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	16,563.28
(g) 分 配 金	31,618,643
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	100

■分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 100円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドの投資テーマをミレニアルズ投資テーマから新世代投資テーマへ変更しました。

(2025年3月10日)

■信託期間を延長し、償還日を2046年4月17日とする変更を行いました。

(2025年3月10日)

■新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。

(2025年3月10日)

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。