

運用報告書 (全体版)

第56期<決算日2025年3月6日>

MHAMグローバル・アクティブ・オープン

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	1996年8月30日から無期限です。
運用方針	世界各国の株式に幅広く分散投資し、信託財産の中・長期的な成長を目指します。
主要投資対象	世界各国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	企業の成長性を重視したボトムアップ・アプローチによるアクティブ運用を行います。外貨建資産については機動的に為替ヘッジを行い、為替変動リスクの軽減を図ります。運用指図に関する権限をロード・アベット・アンド・カンパニー エルエルシーに委託します。
組入制限	株式の組入比率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	毎年原則として3月6日および9月6日に決算を行い、配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の中から運用実績に応じて分配を行う予定です。 収益分配せず信託財産中に留保した収益は、運用の基本方針に基づいた運用を行います。 ※分配対象額が少額の場合には、収益分配を行わないことがあります。

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、「MHAMグローバル・アクティブ・オープン」は、2025年3月6日に第56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			S & P 先進国総合指数 (配当込み、円ベース)		株式 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)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
52期(2023年3月6日)	9,181	0	2.5	88,990.98	4.2	93.5	3.0	2,061
53期(2023年9月6日)	10,360	300	16.1	104,462.77	17.4	92.4	2.1	2,283
54期(2024年3月6日)	10,192	2,000	17.7	119,386.15	14.3	92.0	1.8	2,225
55期(2024年9月6日)	9,992	200	△0.0	122,534.90	2.6	93.5	1.9	2,583
56期(2025年3月6日)	10,144	700	8.5	135,160.40	10.3	91.7	1.4	2,494

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) S & P 先進国総合指数 (配当込み、円ベース) は、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては基準価額への反映を考慮してS&P Developed BMI Gross Total Returnの前営業日の値を営業日当日の米ドル為替レート (対顧客電信売買相場仲値) で円換算し、設定日の前営業日 (1996年8月29日) を10,000として指数化しています (以下同じ)。

(注3) S&P Developed BMI Gross Total Returnは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLC、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズLLCまたはその関連会社は、いかなる指数の資産クラスまたは市場セクターを正確に代表する能力に関して、明示または黙示を問わずいかなる表明または保証もしません。また、S&P Developed BMI Gross Total Returnのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません (以下同じ)。

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

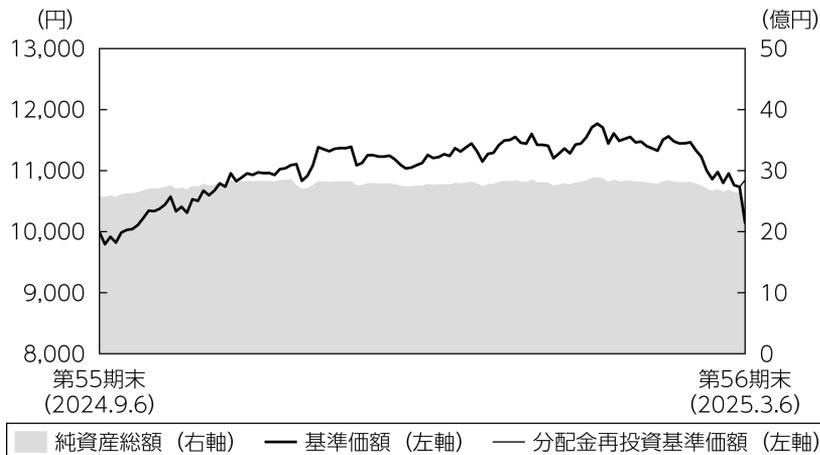
■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		S & P 先進国総合指数 (配当込み、円ベース)		株式 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)	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2024年9月6日	9,992	—	122,534.90	—	93.5	1.9
9月末	10,334	3.4	127,807.64	4.3	93.6	1.9
10月末	11,106	11.1	136,550.50	11.4	93.1	1.4
11月末	11,036	10.4	137,410.55	12.1	93.7	1.4
12月末	11,458	14.7	142,306.50	16.1	94.5	1.3
2025年1月末	11,521	15.3	142,878.14	16.6	94.5	1.3
2月末	10,800	8.1	135,342.91	10.5	86.6	1.5
(期末)						
2025年3月6日	10,844	8.5	135,160.40	10.3	91.7	1.4

(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9月7日から2025年3月6日まで)

基準価額等の推移



第56期首： 9,992円
第56期末： 10,144円
(既払分配金700円)
騰落率： 8.5%
(分配金再投資ベース)

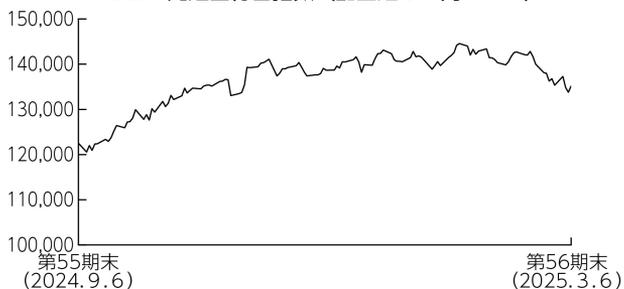
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

作成期間中、F R B (米連邦準備理事会) の利下げ期待、米大統領選でのトランプ氏勝利を受けた政策期待などから、主要国の株式市場は概ね上昇し、作成期末には、米国の関税政策を巡る不透明感や景気減速懸念などを背景にやや調整しましたが、基準価額の上昇に寄与しました。また、為替市場で米ドルなどの主要国通貨が円に対して上昇したことも、基準価額の上昇に寄与しました。

投資環境

< S & P 先進国総合指数 (配当込み、円ベース) >



作成期初は、F R Bの利下げ期待から上昇して始まりました。F R Bの利下げ後は大統領選挙の動向に市場の注目が移り、一時、上値の重い展開となりました。その後、米大統領選挙でのトランプ氏の当選により、新政権の政策期待から上昇傾向が続きました。作成期末にかけ、新政権の関税政策を巡る不透明感と、景気鈍化懸念から、やや調整して終わりました。

作成期初に1米ドル143円半ばであった米ドル円相場は、F R Bの利下げ期待から一時140円後半の米ドル安円高となりましたが、利下げ実施以

降、次期政権による財政拡大によるインフレ懸念から米長期金利が上昇し、米ドル高円安となりました。12月に日銀の利上げ観測で米ドル安円高となりましたが、利上げが見送られると米ドル高円安となりました。年明けに日銀が利上げを行うと追加利上げ観測で米ドル安円高基調となり、作成期末時点では149円半ばとなりました。

ポートフォリオについて

株価の割安性やキャッシュフロー創出能力等を考慮の上、企業の卓越性や競争優位性などのクオリティ面に着目し、長期的に継続可能な潜在成長力のある企業への選別投資を実施しました。セクター別では、情報技術、金融、資本財・サービスなどの組入比率を高めとしました。為替ヘッジは実施しませんでした。

【国・地域別構成上位5ヵ国】

期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	52.7%
2	イギリス	9.2%
3	日本	6.5%
4	アイルランド	3.3%
5	フランス	3.1%

期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	51.2%
2	イギリス	7.8%
3	日本	7.6%
4	アイルランド	3.3%
5	台湾	2.9%

【業種別構成上位5業種】

期首		
順位	業種	比率
1	半導体・半導体製造装置	10.8%
2	メディア・娯楽	10.0%
3	一般消費財・サービス流通・小売り	8.7%
4	資本財	8.2%
5	銀行	7.1%

期末		
順位	業種	比率
1	メディア・娯楽	12.3%
2	半導体・半導体製造装置	9.2%
3	一般消費財・サービス流通・小売り	8.9%
4	資本財	8.8%
5	銀行	8.1%

【組入株式上位5銘柄】

期首				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	4.6%
2	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	3.9%
3	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.8%
4	AMAZON.COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り	3.3%
5	META PLATFORMS INC	アメリカ	メディア・娯楽	3.3%

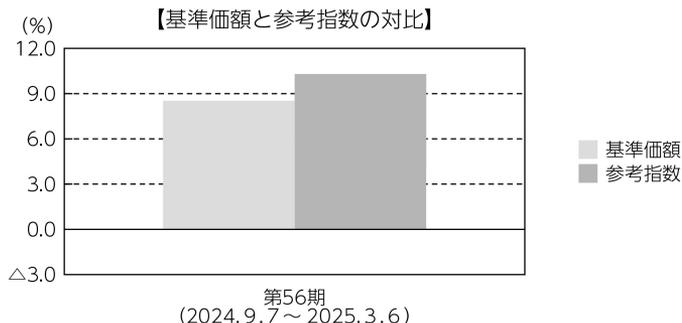
期末				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	AMAZON.COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り	4.5%
2	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	4.4%
3	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	4.3%
4	META PLATFORMS INC	アメリカ	メディア・娯楽	4.0%
5	TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	台湾	半導体・半導体製造装置	2.9%

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は世界産業分類基準（G I C S）によるものです。

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。以下のグラフは、当ファンドの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

当期の収益分配金は、配当等収益の水準および基準価額の水準などを勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2024年9月7日 ～2025年3月6日
当期分配金（税引前）	700円
対基準価額比率	6.46%
当期の収益	700円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	4,600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

世界の株式市場では、世界の景気動向や金融、財政政策による変動が予想されるものの、長期的には、米国を中心に世界経済と企業業績の拡大傾向が続くと想定します。当ファンドは、株価の割安性やキャッシュフロー創出能力等を考慮の上、企業の卓越性や競争優位性などのクオリティ面に着目し、長期的に継続可能な潜在成長力のある企業へ投資します。為替ヘッジについては当面行わない方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第56期		項目の概要
	(2024年9月7日 ～2025年3月6日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	94円	0.849%	(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11,069円です。
(投信会社)	(45)	(0.411)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(42)	(0.383)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付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)	(6)	(0.055)	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
(b) 売買委託手数料	3	0.024	(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)	(3)	(0.024)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	2	0.017	(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)	(2)	(0.017)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	16	0.141	(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)	(15)	(0.139)	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)	(0)	(0.002)	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)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	114	1.031	

(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。

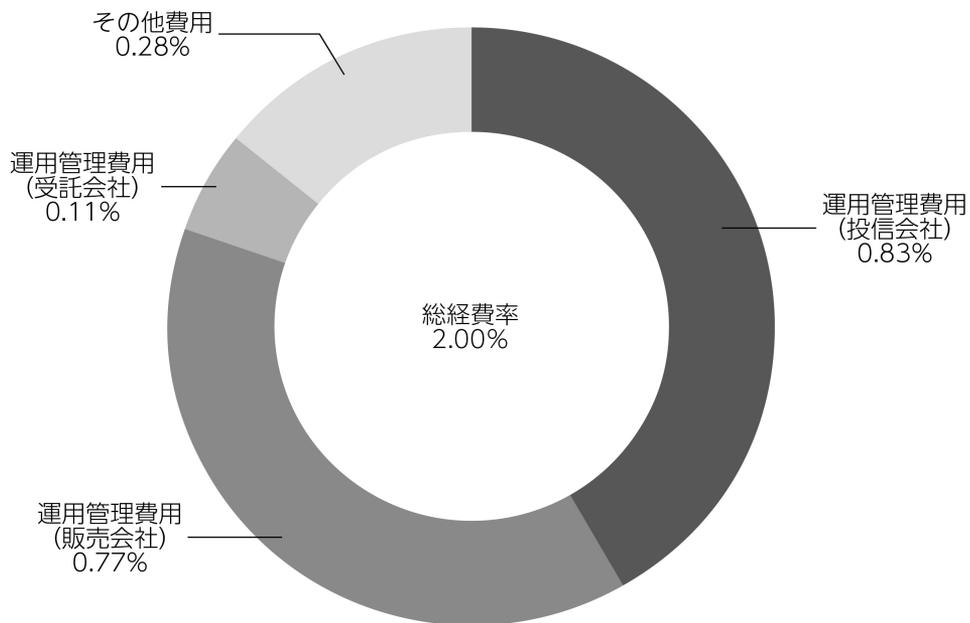
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.00%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9月7日から2025年3月6日まで)

(1) 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 5.5 (-)	千円 21,254 (-)	千株 14.6	千円 40,672
	アメリカ	百株 185.78 (11.61)	千アメリカ・ドル 2,957 (-)	百株 362.83	千アメリカ・ドル 4,392
外国	カナダ	百株 19.9 (-)	千カナダ・ドル 194 (-)	百株 16.96	千カナダ・ドル 122
	オーストラリア	百株 2.81 (-)	千オーストラリア・ドル 48 (-)	百株 36.22	千オーストラリア・ドル 171
	香港	百株 301.03 (-)	千香港・ドル 1,475 (-)	百株 356.83	千香港・ドル 1,918
	イギリス	百株 90.93 (-)	千イギリス・ポンド 200 (-)	百株 492.37	千イギリス・ポンド 605
	スイス	百株 12.15 (-)	千スイス・フラン 423 (-)	百株 1.1	千スイス・フラン 36
	デンマーク	百株 2.65 (-)	千デンマーク・クローネ 160 (-)	百株 31.01	千デンマーク・クローネ 2,287
	スウェーデン	百株 45.04 (-)	千スウェーデン・クローナ 1,439 (-)	百株 4.11	千スウェーデン・クローナ 139
	メキシコ	百株 108.32 (-)	千メキシコ・ペソ 1,528 (-)	百株 48.11	千メキシコ・ペソ 695
	韓国	百株 - (-)	千韓国・ウォン - (-)	百株 57.54	千韓国・ウォン 332,948
	EU	オランダ	百株 19.54 (-)	千ユーロ 48 (-)	百株 44.54
フランス		百株 18.51 (-)	千ユーロ 242 (-)	百株 43.01	千ユーロ 316
ドイツ		百株 18.65 (-)	千ユーロ 61 (-)	百株 15.48	千ユーロ 51
スペイン		百株 70.17 (206.15)	千ユーロ 94 (-)	百株 238.86	千ユーロ 49
オーストラリア		百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 9.66	千ユーロ 77

(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

銘 柄	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ PROLOGIS INC	千□ — (-)	千アメリカ・ドル — (-)	千□ 0.617 (-)	千アメリカ・ドル 75 (-)
オーストラリア CHARTER HALL GROUP	千□ — (-)	千オーストラリア・ドル — (-)	千□ 3.479 (-)	千オーストラリア・ドル 57 (-)

(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	1,836,269千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,551,953千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.71

(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9月7日から2025年3月6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	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
金属製品 (9.9%)				
SUMCO	9	—	—	—
三和ホールディングス	0.8	3.7	18,892	
電気機器 (9.1%)				
富士電機	3.1	2.6	17,274	
その他製品 (15.6%)				
任天堂	2.9	2.6	29,601	
情報・通信業 (13.6%)				
S C S K	8.3	6.7	25,808	
保険業 (31.3%)				
S O M P Oホールディングス	14.1	12.8	59,468	
サービス業 (20.5%)				
テクノプロ・ホールディングス	11.6	12.3	38,954	
合 計	株 数	株 数	株 数	千円
	49.8	40.7	189,998	
	銘 柄 数<比 率>	7銘柄	6銘柄	<7.6%>

(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	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	33.5	36.28	755	112,822	大規模小売り
ADOBE INC	3.03	3.05	137	20,541	ソフトウェア
APPLE INC	7.73	5.91	139	20,793	コンピュータ・周辺機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	29.31	26.29	484	72,307	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	15.23	9.74	244	36,564	銀行
MOLINA HEALTHCARE INC	4.38	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MOODY'S CORP	0.19	4.21	202	30,297	資本市場
CADENCE DESIGN SYS INC	2.09	—	—	—	ソフトウェア
SALESFORCE INC	—	7.71	225	33,597	ソフトウェア
MCKESSON CORP	3.15	2.97	189	28,352	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
NVIDIA CORP	76.9	61.41	720	107,510	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	1.49	0.79	48	7,280	ソフトウェア
IDEXX LABORATORIES INC	—	1.45	63	9,462	ヘルスケア機器・用品
KLA CORPORATION	1.83	0.59	42	6,303	半導体・半導体製造装置
EAST WEST BANCORP INC	31.85	32.27	291	43,558	銀行
LOWE'S COS INC	4.1	2.23	54	8,086	専門小売り
MICROSOFT CORP	16.63	11.83	474	70,805	ソフトウェア
PARKER HANNIFIN CORP	2.2	1.49	95	14,233	機械
PULTE GROUP INC	19.19	9.67	102	15,294	家庭用耐久財
ACCENTURE PLC-CL A	3.2	2.13	74	11,071	情報技術サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	—	7.85	60	8,990	資本市場
POOL CORP	—	1.97	67	10,112	販売
NETFLIX INC	3.67	3.02	299	44,664	娯楽
INTUITIVE SURGICAL INC	1.71	1.59	90	13,479	ヘルスケア機器・用品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1.38	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	5.39	4.03	191	28,629	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	3.65	1.75	86	12,841	バイオテクノロジー
CRH PLC	4.16	4.43	45	6,792	建設資材
DEXCOM INC	6.52	17.42	142	21,309	ヘルスケア機器・用品
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	11.91	5.21	69	10,396	建設関連製品
AMERIPRISE FINANCIAL INC	3.62	3.04	154	23,098	資本市場
TRANSDIGM GROUP INC	0.84	0.46	63	9,440	航空宇宙・防衛
EVERCORE PARTNERS INC	8.56	—	—	—	資本市場
AERCAP HOLDINGS NV	17.72	14.73	150	22,419	商社・流通業
MERCADOLIBRE INC	1.6	1.45	306	45,722	大規模小売り
VISA INC	8.73	9.03	318	47,531	金融サービス
GENERAL MOTORS CO	69.34	—	—	—	自動車
META PLATFORMS INC	11.35	10.24	672	100,329	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ABBVIE INC	11.45	8.04	170	25,384	バイオテクノロジー
TRADE DESK INC A	—	5.73	38	5,690	メディア
BROADCOM INC	15.89	14.73	282	42,117	半導体・半導体製造装置
ALLEGION PLC	18.34	12.95	163	24,445	建設関連製品
VERRA MOBILITY CORP	56.28	—	—	—	専門サービス
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS INC	4.14	11.29	113	16,865	生活必需品流通・小売り
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	22.36	—	—	—	バイオテクノロジー
CIGNA GROUP	7.69	5.95	184	27,514	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

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		
UBER TECHNOLOGIES INC	23.06	27.21	208	31,059	陸上運輸	
INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC	69.4	68.16	219	32,746	銀行	
DATADOG INC	—	8.7	100	14,944	ソフトウェア	
AON PLC	—	3.17	128	19,117	保険	
ARISTA NETWORKS INC	—	15.06	132	19,739	通信機器	
CORE & MAIN INC	38.98	36.28	172	25,736	商社・流通業	
CRANE CO	12.3	7.27	112	16,766	機械	
PDD HOLDINGS INC ADR	6.32	2.27	27	4,072	大規模小売り	
ALPHABET INC-CL A	44.96	42.49	735	109,722	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SEA LTD ADR	—	6.34	92	13,844	娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額	747.32	581.88	9,945	1,484,408	
	銘柄数 < 比率 >	47銘柄	49銘柄	—	<59.5%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
MANULIFE FINANCIAL CORP	18.39	26.28	113	11,756	保険	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	19.89	7.33	52	5,436	生活必需品流通・小売り	
SHOPIFY INC	—	7.61	115	12,044	情報技術サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	38.28	41.22	281	29,237	
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	3銘柄	—	<1.2%>	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
BHP GROUP LTD	35.23	—	—	—	金属・鉱業	
PRO MEDICUS LTD	—	1.82	47	4,513	ヘルスケア・テクノロジー	
小 計	株 数 ・ 金 額	35.23	1.82	47	4,513	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.2%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	40.07	111.06	592	11,376	ガス	
TENCENT HOLDINGS LTD	21.02	2.26	114	2,193	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SITC INTERNATIONAL CO LTD	913.19	805.16	1,499	28,784	海上運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	974.28	918.48	2,205	42,354	
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄	3銘柄	—	<1.7%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
ASSTEAD GROUP	17.42	14.58	65	12,704	商社・流通業	
CRH PLC	23.27	13.11	102	19,661	建設資材	
NEXT PLC	23.8	21.33	210	40,571	大規模小売り	
IMPERIAL BRANDS PLC	120.29	108.97	301	58,069	タバコ	
UNILEVER PLC	46.26	41.3	187	36,081	パーソナルケア用品	
PERSIMMON PLC	83.08	60.45	70	13,505	家庭用耐久財	
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	3.74	4.03	45	8,829	資本市場	
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	299.41	—	—	—	大規模小売り	
SHELL PLC	99.23	51.29	129	24,967	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額	716.5	315.06	1,113	214,391	
	銘柄数 < 比率 >	9銘柄	8銘柄	—	<8.6%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
STRAUMANN HOLDING AG	—	8.46	102	17,133	ヘルスケア機器・用品	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	—	1.54	203	34,154	資本市場	
BELIMO HOLDING AG	—	1.05	62	10,482	建設関連製品	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	11.05	368	61,770	
	銘柄数 < 比率 >	—	3銘柄	—	<2.5%>	

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	
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B ZEALAND PHARMA A/S	百株 22.88 10.89	百株 5.41 -	千デンマーク・クローネ 341 -	千円 7,382 -	医薬品 バイオテクノロジー
小 計	株 数 ・ 金 額 33.77	株 数 5.41	外 貨 建 金 額 341	邦 貨 換 算 金 額 7,382	
(スウェーデン) VOLVO AB-B SHS	百株 -	百株 40.93	千スウェーデン・クローナ 1,337 -	千円 19,589 -	機械
小 計	株 数 ・ 金 額 -	株 数 40.93	外 貨 建 金 額 1,337	邦 貨 換 算 金 額 19,589	
(メキシコ) GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	百株 230.33	百株 290.54	千メキシコ・ペソ 4,293 -	千円 31,412 -	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 230.33	株 数 290.54	外 貨 建 金 額 4,293	邦 貨 換 算 金 額 31,412	
(韓国) SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	百株 57.54	百株 -	千韓国・ウォン - -	千円 - -	コンピュータ・周辺機器
小 計	株 数 ・ 金 額 57.54	株 数 -	外 貨 建 金 額 -	邦 貨 換 算 金 額 -	
(ユーロ・・・オランダ) ASML HOLDING NV STMICROELECTRONICS NV	百株 1.2 23.8	百株 - -	千ユーロ - -	千円 - -	半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 25	株 数 -	外 貨 建 金 額 -	邦 貨 換 算 金 額 -	
(ユーロ・・・フランス) LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE PERNOD-RICARD COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA AMUNDI SA	百株 1.17 2.63 - 12.65 35.88	百株 1.66 1.98 10.87 13.32 -	千ユーロ 110 20 109 192 -	千円 17,778 3,311 17,620 31,030 -	繊維・アパレル・贅沢品 飲料 建設関連製品 石油・ガス・消耗燃料 資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額 52.33	株 数 27.83	外 貨 建 金 額 432	邦 貨 換 算 金 額 69,741	
(ユーロ・・・ドイツ) FUCHS SE	百株 39.99	百株 43.16	千ユーロ 158 -	千円 25,536 -	化学
小 計	株 数 ・ 金 額 39.99	株 数 43.16	外 貨 建 金 額 158	邦 貨 換 算 金 額 25,536	
(ユーロ・・・スペイン) IBERDROLA SA	百株 188.28	百株 225.74	千ユーロ 304 -	千円 49,022 -	電力
小 計	株 数 ・ 金 額 188.28	株 数 225.74	外 貨 建 金 額 304	邦 貨 換 算 金 額 49,022	
(ユーロ・・・オーストリア) BAWAG GROUP AG	百株 45.27	百株 35.61	千ユーロ 361 -	千円 58,271 -	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 45.27	株 数 35.61	外 貨 建 金 額 361	邦 貨 換 算 金 額 58,271	
合 計	株 数 ・ 金 額 3,184.12	株 数 2,538.73	外 貨 建 金 額 -	邦 貨 換 算 金 額 2,097,634	
	銘 柄 数 < 比 率 > 75銘柄	銘 柄 数 77銘柄	外 貨 建 金 額 -	邦 貨 換 算 金 額 <84.1%>	

(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) < >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 末		
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ) PROLOGIS INC	千□ 0.617	千□ -	千アメリカ・ドル -	千円 -	% -
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	0.617 1銘柄<0.4%>	- -<->	- -	- -
(オーストラリア) CHARTER HALL GROUP	千□ 25.421	千□ 21.942	千オーストラリア・ドル 371	千円 35,132	% 1.4
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	25.421 1銘柄<1.4%>	21.942 1銘柄<1.4%>	371 35,132	- 1.4
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	26.038 2銘柄<1.9%>	21.942 1銘柄<1.4%>	- 35,132	- 1.4

(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) 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3月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 2,287,633	% 84.5
投 資 信 託 受 益 証 券 、 投 資 証 券	35,132	1.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	384,844	14.2
投 資 信 託 財 産 総 額	2,707,611	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、2,136,816千円、78.9%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3月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.25円、1カナダ・ドル=104.01円、1オーストラリア・ドル=94.52円、1香港・ドル=19.20円、1イギリス・ポンド=192.52円、1スイス・フラン=167.51円、1デンマーク・クローネ=21.61円、1スウェーデン・クローナ=14.65円、1メキシコ・ペソ=7.316円、100韓国・ウォン=10.37円、1ユーロ=161.22円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年3月6日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,707,611,342円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	366,281,613
株 式(評価額)	2,287,633,509
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	35,132,846
未 収 入 金	15,987,174
未 収 配 当 金	2,576,200
(B) 負 債	213,239,488
未 払 金	17,577,157
未 払 収 益 分 配 金	172,134,639
未 払 解 約 金	32,801
未 払 信 託 報 酬	23,446,568
そ の 他 未 払 費 用	48,323
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	2,494,371,854
元 本	2,459,066,275
次 期 繰 越 損 益 金	35,305,579
(D) 受 益 権 総 口 数	2,459,066,275口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	10,144円

(注) 期首における元本額は2,585,211,030円、当期中における追加設定元本額は60,714,647円、同解約元本額は186,859,402円です。

■損益の状況

当期 自2024年9月7日 至2025年3月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	17,295,370円
受 取 配 当 金	17,030,215
受 取 利 息	173,470
そ の 他 収 益 金	91,685
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	216,787,506
売 買 益	367,868,525
売 買 損	△151,081,019
(C) 信 託 報 酬 等	△27,329,107
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	206,753,769
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	383,498,502
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△382,812,053
(配 当 等 相 当 額)	(713,278,438)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,096,090,491)
(G) 合 計(D + E + F)	207,440,218
(H) 収 益 分 配 金	△172,134,639
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	35,305,579
追 加 信 託 差 損 益 金	△382,812,053
(配 当 等 相 当 額)	(713,278,438)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,096,090,491)
分 配 準 備 積 立 金	418,117,632

- (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4,812,247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	15,275,749円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	185,428,359
(c) 収 益 調 整 金	713,278,438
(d) 分 配 準 備 積 立 金	389,548,163
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a + b + c + d)	1,303,530,709
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	5,300.92
(g) 分 配 金	172,134,639
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	700

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 700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。