

運用報告書（全体版）

第57期＜決算日2025年9月8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9月8日に第57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
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
57期(2025年9月8日)	10,094	1,600	15.3	151,933.43	12.4	95.4	1.5	2,581

- (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・ホールディングス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）。

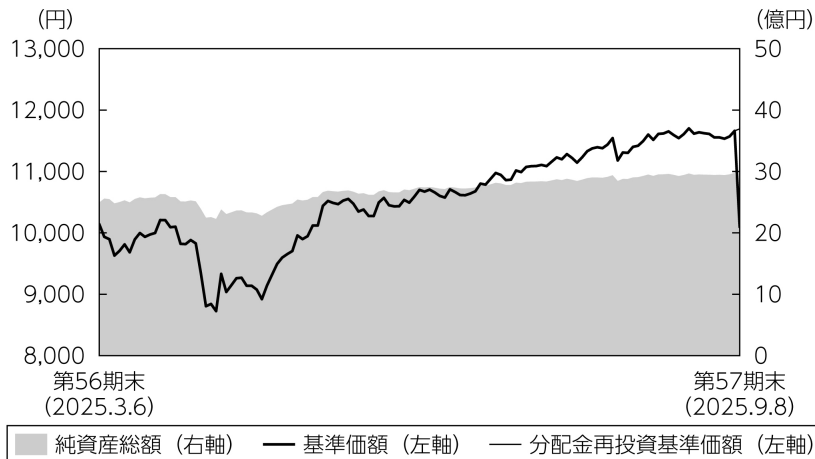
■当期中の基準価額と市況の推移

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	%		%	%	%
2025年3月6日	10,144	－	135,160.40	－	91.7	1.4
3月末	9,821	△3.2	130,924.85	△3.1	94.8	1.4
4月末	9,654	△4.8	125,469.47	△7.2	95.0	1.4
5月末	10,450	3.0	134,495.18	△0.5	95.0	1.4
6月末	10,976	8.2	140,902.35	4.2	95.1	1.4
7月末	11,438	12.8	148,703.23	10.0	95.1	1.5
8月末	11,612	14.5	150,458.25	11.3	95.8	1.5
(期 末)						
2025年9月8日	11,694	15.3	151,933.43	12.4	95.4	1.5

(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（2025年3月7日から2025年9月8日まで）

基準価額等の推移



第57期首： 10,144円
第57期末： 10,094円
(既払分配金1,600円)
騰 落 率： 15.3%
(分配金再投資ベース)

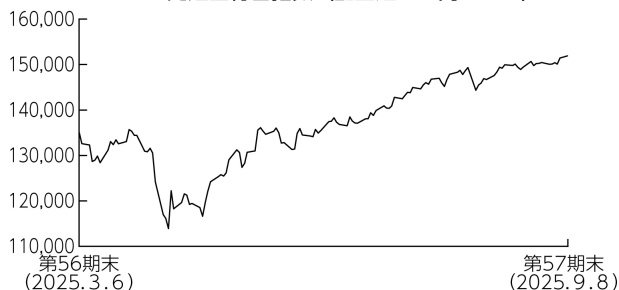
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

グローバル景気が底堅く推移する中、生成AI関連需要の拡大などを受けてテクノロジー関連を中心に企業業績が堅調に推移したこと、欧州主要国が積極財政に転換したことなども追い風となり、主要国の株式市場は概ね上昇したことから、基準価額は上昇しました。また、対円で米ドルが下落したことは基準価額にマイナスに影響した一方、ユーロが上昇したことは基準価額にプラスに寄与しました。

投資環境

< S & P 先進国総合指数 (配当込み、円ベース) >



グローバル株式市場は上昇しました。当期前半には、米国の関税政策に対する懸念から大きく下落する局面があったものの、その後は、相互関税の発動延期や各国との交渉進展を受けて世界経済へ与える悪影響についての警戒感が和らいだことで、大きく買い戻されました。期後半には、米国で雇用をはじめとする経済環境に減速感が現れたものの、利下げ観測の高まりが下支えとなり株価は底堅く推移しました。

為替市場では、米ドルに対してはやや円高となる一方、ユーロなどに対しては円安が進みました。

日銀の利上げ観測や、米国の政策を巡る不透明感およびF R B (米連邦準備理事会) の利下げ観測が円高米ドル安の要因となりました。E C B (欧州中央銀行) による利下げ局面が一巡したことや、財政政策転換による経済成長への期待から、期後半には円安ユーロ高が進行しました。

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	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%

期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	56.0%
2	イギリス	6.1%
3	日本	5.7%
4	ケイマン諸島	5.4%
5	フランス	4.6%

〔業種別構成上位5業種〕

期首		
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%

期末		
順位	業種	比率
1	一般消費財・サービス流通・小売り	12.2%
2	資本財	11.2%
3	メディア・娯楽	11.0%
4	半導体・半導体製造装置	9.4%
5	ソフトウェア・サービス	9.0%

〔組入株式上位5銘柄〕

期首				
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%

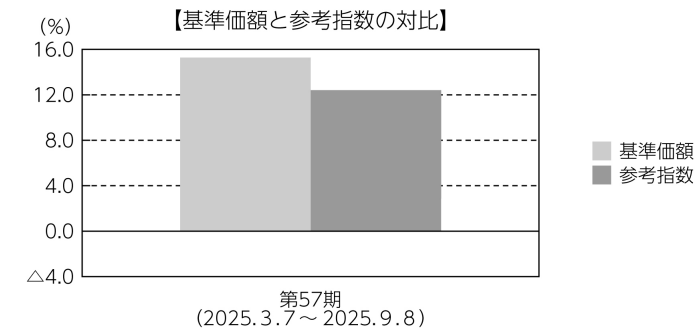
期末				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	4.9%
2	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	4.6%
3	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	4.5%
4	AMAZON.COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り	4.0%
5	META PLATFORMS INC	アメリカ	メディア・娯楽	2.8%

(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
	2025年3月7日 ～2025年9月8日
当期分配金（税引前）	1,600円
対基準価額比率	13.68%
当期の収益	1,532円
当期の収益以外	67円
翌期繰越分配対象額	4,534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57期		項目の概要
	(2025年3月7日 ～2025年9月8日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	92円	0.870%	(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10,536円です。
（投信会社）	（ 44）	（0.421）	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）	（ 41）	（0.393）	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）	（0.056）	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	4	0.036	(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）	（ 4）	（0.036）	
（投資信託受益証券）	（ 0）	（0.000）	
(c) 有価証券取引税	5	0.046	(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）	（ 5）	（0.046）	
(d) その他費用	19	0.181	(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）	（ 19）	（0.180）	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	119	1.133	

(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。

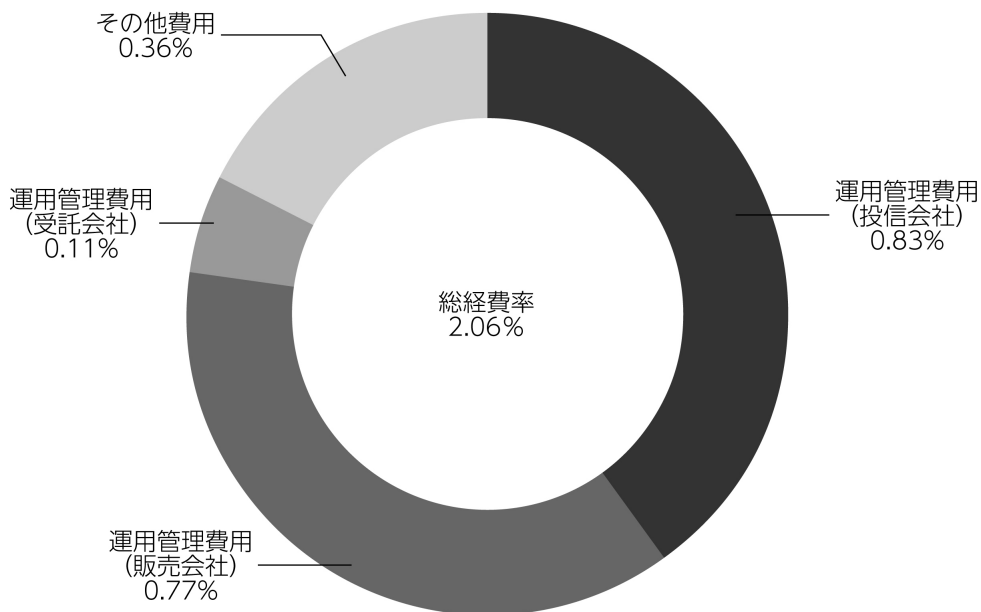
(注 2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.06%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（2025年3月7日から2025年9月8日まで）

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 38.3 (-)	千円 113,679 (-)	千株 43.7	千円 201,835
外 国	ア メ リ カ	百株 241.07 (-)	千アメリカ・ドル 4,225 (-)	百株 246.43	千アメリカ・ドル 4,771
	カ ナ ダ	百株 37.99 (-)	千カナダ・ドル 224 (-)	百株 67.59	千カナダ・ドル 344
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 0.77 (-)	千オーストラリア・ドル 23 (-)	百株 0.36	千オーストラリア・ドル 10
	香 港	百株 350.34 (-)	千香港・ドル 3,204 (-)	百株 282.18	千香港・ドル 1,737
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 5.17 (-)	千シンガポール・ドル 26 (-)	百株 0.71	千シンガポール・ドル 3
	イ ギ リ ス	百株 91.61 (-)	千イギリス・ポンド 257 (-)	百株 158.88	千イギリス・ポンド 670
	ス イ ス	百株 0.83 (-)	千スイス・フラン 52 (△0.33592)	百株 5.94	千スイス・フラン 170
	デ ン マ ー ク	百株 0.24 (-)	千デンマーク・クローネ 12 (-)	百株 5.65	千デンマーク・クローネ 260
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 21.7 (-)	千スウェーデン・クローナ 666 (-)	百株 16.43	千スウェーデン・クローナ 444
	メ キ シ コ	百株 51.12 (-)	千メキシコ・ペソ 782 (-)	百株 62.18	千メキシコ・ペソ 1,049
	ユ ー ロ	百株 129.35 (-)	千ユーロ 318 (-)	百株 17.77	千ユーロ 42
		百株 43.8 (-)	千ユーロ 499 (-)	百株 11.84	千ユーロ 182
		百株 18.04 (-)	千ユーロ 66 (-)	百株 13.67	千ユーロ 42
		百株 46.3 (214.61)	千ユーロ 65 (-)	百株 350.77	千ユーロ 224
		百株 4.95 (-)	千ユーロ 48 (△22)	百株 15.04	千ユーロ 168

(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
オーストラリア CHARTER HALL GROUP	千□ 0.99 (－)	千オーストラリア・ドル 16 (－)	千□ 5.835 (－)	千オーストラリア・ドル 125 (－)

(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	2,335,799千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,586,876千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.90

(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（2025年3月7日から2025年9月8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
	千株	千株	千円
金属製品 (17.4%)			
三和ホールディングス	3.7	5.3	25,556
電気機器 (27.2%)			
富士電機	2.6	4.1	40,057
精密機器 (4.2%)			
H O Y A	－	0.3	6,226
その他製品 (14.0%)			
任天堂	2.6	1.5	20,685
情報・通信業 (11.5%)			
オービック	－	3.2	16,963
S C S K	6.7	－	－
保険業 (－%)			
S O M P Oホールディングス	12.8	－	－
サービス業 (25.7%)			
ユー・エス・エス	－	20.9	37,808
テクノプロ・ホールディングス	12.3	－	－
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	千円
	銘 柄 数<比 率>	6銘柄	6銘柄 <5.7%>

(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	36.28	29.71	690	102,481	大規模小売り
ADOBE INC	3.05	3.49	121	18,082	ソフトウェア
APPLE INC	5.91	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	26.29	15.27	371	55,184	半導体・半導体製造装置
AMPHENOL CORP	—	10.14	111	16,628	電子装置・機器・部品
JPMORGAN CHASE & CO	9.74	7.85	231	34,309	銀行
MOODY'S CORP	4.21	2.52	125	18,670	資本市場
SALESFORCE INC	7.71	6.62	166	24,646	ソフトウェア
FISERV INC	—	2.55	34	5,112	金融サービス
MCKESSON CORP	2.97	2.75	189	28,066	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
NVIDIA CORP	61.41	48.02	802	119,077	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	0.79	1.91	128	19,079	ソフトウェア
IDEXX LABORATORIES INC	1.45	3.21	206	30,644	ヘルスケア機器・用品
JOHNSON & JOHNSON	—	1.88	33	4,980	医薬品
KLA CORPORATION	0.59	0.64	57	8,600	半導体・半導体製造装置
EAST WEST BANCORP INC	32.27	26.22	282	41,877	銀行
LOWE'S COS INC	2.23	2.16	58	8,657	専門小売り
MICROSOFT CORP	11.83	15.85	784	116,485	ソフトウェア
CHENIERE ENERGY INC	—	6.64	156	23,244	石油・ガス・消耗燃料
PARKER HANNIFIN CORP	1.49	—	—	—	機械
PROGRESSIVE CORP	—	1.93	47	6,987	保険
PULTE GROUP INC	9.67	—	—	—	家庭用耐久財
ACCENTURE PLC-CL A	2.13	0.87	22	3,293	情報技術サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	7.85	30.17	277	41,232	資本市場
POOL CORP	1.97	0.67	22	3,313	販売
NETFLIX INC	3.02	2.11	262	38,965	娯楽
INTUITIVE SURGICAL INC	1.59	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
UNITEDHEALTH GROUP INC	4.03	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1.75	—	—	—	バイオテクノロジー
DOMINO'S PIZZA INC	—	3.39	157	23,345	ホテル・レストラン・レジャー
CRH PLC	4.43	4.97	55	8,290	建設資材
DEXCOM INC	17.42	27.13	218	32,429	ヘルスケア機器・用品
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5.21	2.41	35	5,338	建設関連製品
AMERIPRISE FINANCIAL INC	3.04	1.41	68	10,242	資本市場
TRANSDIGM GROUP INC	0.46	0.78	99	14,719	航空宇宙・防衛
AERCAP HOLDINGS NV	14.73	16.37	202	30,023	商社・流通業
MERCADOLIBRE INC	1.45	1.27	307	45,583	大規模小売り
ULTA BEAUTY INC	—	4.36	224	33,328	専門小売り
VISA INC	9.03	6.48	222	33,020	金融サービス
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	—	3.21	32	4,882	専門サービス
META PLATFORMS INC	10.24	6.37	479	71,163	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ABBVIE INC	8.04	12.55	266	39,606	バイオテクノロジー
TRADE DESK INC A	5.73	—	—	—	メディア
BROADCOM INC	14.73	11.9	398	59,168	半導体・半導体製造装置
VEEVA SYSTEMS INC	—	4.61	125	18,680	ヘルスケア・テクノロジー
ALLEGION PLC	12.95	5.15	88	13,140	建設関連製品

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		
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS INC		11.29	10.46	101	15,064	生活必需品流通・小売り	
CIGNA GROUP		5.95	6.77	206	30,687	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
UBER TECHNOLOGIES INC		27.21	37.02	336	50,011	陸上運輸	
INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC		68.16	69.34	283	42,044	銀行	
DATADOG INC		8.7	7.38	100	14,910	ソフトウェア	
AON PLC		3.17	2.42	89	13,313	保険	
ARISTA NETWORKS INC		15.06	30.39	434	64,453	通信機器	
CORE & MAIN INC		36.28	22.32	149	22,196	商社・流通業	
CRANE CO		7.27	—	—	—	機械	
CARVANA CO		—	3.9	143	21,359	専門小売り	
PDD HOLDINGS INC ADR		2.27	—	—	—	大規模小売り	
ALPHABET INC-CL A		42.49	35.92	844	125,326	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SEA LTD ADR		6.34	15.06	288	42,845	大規模小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	581.88	576.52	11,145	1,654,799		
	銘 柄 数 < 比 率 >	49銘柄	50銘柄	—	<64.1%>		
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
MANULIFE FINANCIAL CORP		26.28	—	—	—	保険	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC		7.33	3.54	26	2,895	生活必需品流通・小売り	
SHOPIFY INC		7.61	8.08	164	17,627	情報技術サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	41.22	11.62	191	20,523		
	銘 柄 数 < 比 率 >	3銘柄	2銘柄	—	<0.8%>		
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
PRO MEDICUS LTD		1.82	2.23	66	6,471	ヘルスケア・テクノロジー	
小 計	株 数 ・ 金 額	1.82	2.23	66	6,471		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.3%>		
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円		
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		111.06	—	—	—	ガス	
TENCENT HOLDINGS LTD		2.26	23.04	1,395	26,562	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		—	133.8	1,265	24,087	繊維・アパレル・贅沢品	
SITC INTERNATIONAL CO LTD		805.16	829.8	2,345	44,649	海上運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	918.48	986.64	5,005	95,298		
	銘 柄 数 < 比 率 >	3銘柄	3銘柄	—	<3.7%>		
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
DBS GROUP HOLDINGS LTD		—	4.46	22	2,617	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	4.46	22	2,617		
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1銘柄	—	<0.1%>		
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
ASHTEAD GROUP		14.58	27.56	152	30,574	商社・流通業	
CRH PLC		13.11	—	—	—	建設資材	
NEXT PLC		21.33	8.31	101	20,308	大規模小売り	
IMPERIAL BRANDS PLC		108.97	86.22	271	54,301	タバコ	
UNILEVER PLC		41.3	32.65	155	31,191	パーソナルケア用品	
PERSIMMON PLC		60.45	92.02	101	20,276	家庭用耐久財	
LONDON STOCK EXCHANGE PLC		4.03	1.03	9	1,912	資本市場	
SHELL PLC		51.29	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額	315.06	247.79	791	158,565		
	銘 柄 数 < 比 率 >	8銘柄	6銘柄	—	<6.1%>		

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	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円		
STRAUMANN HOLDING AG		8.46	4.05	38	7,148	ヘルスケア機器・用品	
PARTNERS GROUP HOLDING AG		1.54	1.04	111	20,649	資本市場	
BELIMO HOLDING AG		1.05	0.85	70	13,139	建設関連製品	
小 計	株 数 ・ 金 額	11.05	5.94	220	40,937		
	銘 柄 数 < 比 率 >	3銘柄	3銘柄	—	<1.6%>		
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
NOVO NORDISK A/S-B		5.41	—	—	—	医薬品	
小 計	株 数 ・ 金 額	5.41	—	—	—		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	—	—	<—>		
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円		
VOLVO AB-B SHS		40.93	46.2	1,279	20,238	機械	
小 計	株 数 ・ 金 額	40.93	46.2	1,279	20,238		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.8%>		
(メキシコ)		百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円		
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV		290.54	279.48	4,908	38,921	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	290.54	279.48	4,908	38,921		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	—	<1.5%>		
(ユーロ…アイルランド)		百株	百株	千ユーロ	千円		
RYANAIR HOLDINGS		—	111.58	268	46,635	旅客航空輸送	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	111.58	268	46,635		
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1銘柄	—	<1.8%>		
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円		
EIFFAGE		—	25.26	272	47,364	建設・土木	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		1.66	0.38	18	3,278	繊維・アパレル・贅沢品	
PERNOD-RICARD		1.98	4.47	42	7,470	飲料	
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN		10.87	16.36	149	26,014	建設関連製品	
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA		13.32	13.32	200	34,829	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額	27.83	59.79	684	118,957		
	銘 柄 数 < 比 率 >	4銘柄	5銘柄	—	<4.6%>		
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円		
FUCHS SE		43.16	47.53	147	25,617	化学	
小 計	株 数 ・ 金 額	43.16	47.53	147	25,617		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	—	<1.0%>		
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円		
IBERDROLA SA		225.74	135.88	213	37,137	電力	
小 計	株 数 ・ 金 額	225.74	135.88	213	37,137		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	—	<1.4%>		
(ユーロ…オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円		
BAWAG GROUP AG		35.61	25.52	284	49,471	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	35.61	25.52	284	49,471		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	—	<1.9%>		
合 計	株 数 ・ 金 額	2,538.73	2,541.18	—	2,316,192		
	銘 柄 数 < 比 率 >	77銘柄	77銘柄	—	<89.7%>		

(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) < >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
(オーストラリア) CHARTER HALL GROUP		千□ 21.942	千□ 17.097	千オーストラリア・ドル 398	千円 38,764	% 1.5
小 計	□ 数 ・ 金 額	21.942	17.097	398	38,764	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄<1.4%>	1銘柄<1.5%>	—	—	1.5
合 計	□ 数 ・ 金 額	21.942	17.097	—	38,764	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄<1.4%>	1銘柄<1.5%>	—	—	1.5

(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) 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9月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 2,463,488	% 81.7
投 資 信 託 受 益 証 券 、 投 資 証 券	38,764	1.3
コ ー ル ・ オ ー ン 等 、 そ の 他	511,745	17.0
投 資 信 託 財 産 総 額	3,013,998	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、2,373,096千円、78.7%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、2025年9月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.47円、1カナダ・ドル=107.29円、1オーストラリア・ドル=97.31円、1香港・ドル=19.04円、1シンガポール・ドル=115.51円、1イギリス・ポンド=200.32円、1スイス・フラン=185.91円、1デンマーク・クローネ=23.29円、1スウェーデン・クローナ=15.82円、1メキシコ・ペソ=7.929円、100韓国・ウォン=10.69円、1ユーロ=173.86円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年9月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,013,998,858円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	505,975,201
株 式(評価額)	2,463,488,498
投資信託受益証券(評価額)	38,764,421
未 収 配 当 金	5,770,738
(B) 負 債	432,935,891
未 払 収 益 分 配 金	409,139,593
未 払 解 約 金	363,347
未 払 信 託 報 酬	23,384,763
そ の 他 未 払 費 用	48,188
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	2,581,062,967
元 本	2,557,122,459
次 期 繰 越 損 益 金	23,940,508
(D) 受 益 権 総 口 数	2,557,122,459口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	10,094円

(注) 期首における元本額は2,459,066,275円、当期中における追加
設定元本額は178,581,209円、同解約元本額は80,525,025円
です。

■損益の状況

当期 自2025年3月7日 至2025年9月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	28,261,552円
受 取 配 当 金	27,787,795
受 取 利 息	255,222
そ の 他 収 益 金	218,535
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	391,902,862
売 買 益	511,451,320
売 買 損	△119,548,458
(C) 信 託 報 酬 等	△28,264,408
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	391,900,006
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	405,143,597
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△363,963,502
(配 当 等 相 当 額)	(771,571,439)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,135,534,941)
計(D＋E＋F)	433,080,101
(H) 収 益 分 配 金	△409,139,593
次 期 繰 越 損 益 金(G＋H)	23,940,508
追 加 信 託 差 損 益 金	△363,963,502
(配 当 等 相 当 額)	(771,571,439)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,135,534,941)
分 配 準 備 積 立 金	387,904,010

- (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4,801,248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	26,359,357円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	365,540,649
(c) 収 益 調 整 金	771,571,439
(d) 分 配 準 備 積 立 金	405,143,597
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	1,568,615,042
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	6,134.30
(g) 分 配 金	409,139,593
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	1,600

■分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金

1,600 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

■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。