

償還 運用報告書（全体版）

第6期<償還日2026年1月13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/内外/株式（インデックス型）	
信託期間	2020年1月16日から2026年1月13日までです。	
運用方針	Solactive Millennials Index（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）に連動する投資成果を図ることを目的として、運用を行います。	
主要投資対象	Oneフォーカス ミレニアルズ	ミレニアルズ関連株式インデックス・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とします。
	ミレニアルズ 関連株式 インデックス・ マザーファンド	国内外の金融商品取引所に上場する株式（上場予定を含みます。） ^(*) 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券等（以下「DR等」といいます。）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、国内外の金融商品取引所に上場する（上場予定を含みます。）ミレニアルズ関連企業の株式（DR等を含みます。）に実質的に投資します。 Solactive Millennials Index（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）への連動性を高めるため、上場投資信託証券に投資を行う場合があります。また、有価証券先物取引等を活用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	Oneフォーカス ミレニアルズ	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（DR等を含みます。）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。
	ミレニアルズ 関連株式 インデックス・ マザーファンド	株式（DR等を含みます。）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	決算日（毎年2月9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。	

<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。

Oneフォーカス ミレニアルズ

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フォーカス ミレニアルズ」は、この度、信託約款の規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。

ここに、運用経過と償還内容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。

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			Solactive Millennials Index (円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税分 込 配	み 金 期 騰 落	中 率	(ベンチマーク) 期 騰 落			
2期 (2022年2月9日)	円 11,457	円 0	% △25.8	ポイント 46,519.83	% △25.2	% 99.8	% -	百万円 557
3期 (2023年2月9日)	11,510	0	0.5	47,391.72	1.9	99.7	-	530
4期 (2024年2月9日)	13,456	0	16.9	56,117.11	18.4	99.7	-	519
5期 (2025年2月10日)	18,507	0	37.5	77,534.55	38.2	99.7	-	652
(償還日) 2026年1月13日	(償還価額) 18,319.17	0	△1.0	81,080.51	4.6	-	-	600

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注3) ベンチマークはSolactive Millennials Index (円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし) であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています (以下同じ)。

(注4) 当ファンドはSolactive AGによって資金提供、販売促進、販売またはその他の方法でサポートされるものではありません。また、Solactive AGは、指数、指数商標、いかなる時点の指数価格、その他の使用によって生じた結果について、明示的、黙示的を問わず保証するものではありません。指数はSolactive AGによって計算、公開されます。Solactive AGは指数の正確な算出に最善を尽くします。委託者に対する義務にかかわらず、Solactive AGは、当ファンドの投資家または金融仲介機関等を含む第三者に対して、指数の誤りを指摘する義務を負いません。Solactive AGによる指数の公表、または当ファンドに関連した利用のための指数もしくは指数商標の使用許諾は、当ファンドへの投資をSolactive AGが推奨するものではなく、当ファンドへのいかなる投資に関して、Solactive AGが何らかの保証や意見を示すものではありません。 (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		Solactive Millennials Index (円換算 ベース、配当込み、為替ヘッジなし) (ベンチマーク)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2025年 2 月10日	円 18,507	% -	ポイント 77,534.55	% -	% 99.7	% -
2 月 末	18,101	△2.2	75,954.53	△2.0	99.7	-
3 月 末	16,892	△8.7	71,023.50	△8.4	99.5	-
4 月 末	16,294	△12.0	68,010.17	△12.3	99.6	-
5 月 末	17,611	△4.8	73,966.44	△4.6	99.5	-
6 月 末	18,167	△1.8	76,246.81	△1.7	99.6	-
7 月 末	18,438	△0.4	77,723.14	0.2	99.6	-
8 月 末	18,565	0.3	78,137.93	0.8	99.6	-
9 月 末	18,814	1.7	79,254.78	2.2	99.6	-
10 月 末	18,379	△0.7	77,228.76	△0.4	99.6	-
11 月 末	18,351	△0.8	77,630.53	0.1	99.7	-
12 月 末	18,327	△1.0	79,512.13	2.6	-	-
(償還日) 2026年 1 月13日	(償還価額) 18,319.17	△1.0	81,080.51	4.6	-	-

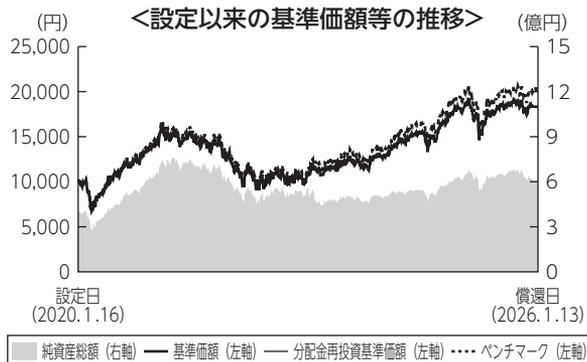
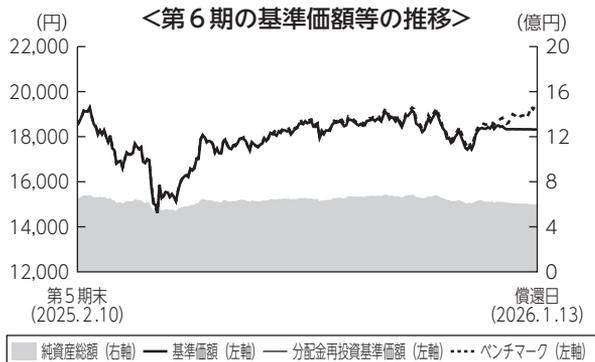
(注1) 騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■設定以来の運用経過（2020年1月16日から2026年1月13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) 「第6期の基準価額等の推移」の分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 「設定以来の基準価額等の推移」の基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。分配金再投資基準価額およびベンチマークは、設定日前日を10,000として指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期

当期はミレニアルズ関連株式インデックス・マザーファンドへの投資を通じて、国内外の金融商品取引所に上場するミレニアルズ関連企業の株式へ投資を行った結果、グローバル株式市場が上昇するなか、米ドル、ユーロなど主要な投資対象通貨が円安となったことはプラスに寄与したものの、金融サービス、小売およびアパレル関連などのミレニアルズ関連株式が軟調に推移したことがマイナスに寄与したことで基準価額は下落しました。

設定来

設定来、ミレニアルズ関連株式インデックス・マザーファンドへの投資を通じて、国内外の金融商品取引所に上場するミレニアルズ関連企業の株式へ投資を行った結果、グローバル株式市場が上昇するなか、エンターテインメント、小売およびアパレル関連などのミレニアルズ関連株式が堅調に推移したことがプラスに寄与したことや米ドル、ユーロなど主要な投資対象通貨が円安となったことで基準価額は上昇しました。

設定来の投資環境

設定来のグローバル株式市場は2020年2月のコロナ禍で急落しましたが、ワクチン開発と経済再開で急速に反発しました。2022年に入り物価高騰によるF R B（米連邦準備理事会）の断続的な利上げにより調整しました。その後、米国の物価の落ち着きから利上げペースの減速期待により底堅く推移しました。2025年に発足した第2次トランプ政権による関税引上げの影響に対して懸念が残るものの米国の減税政策や利下げが株式市場に好影響を与えるなか償還を迎えました。

設定来の円／米ドルレートは、当初コロナ禍の影響から米国の金融緩和が長期化するとの観測等を背景に円高米ドル安が進行しました。2021年に入るとコロナ禍からの回復が進む中、日米の金利差が拡大したことで米ドル高円安が進行し一時1ドル＝160円台を超え、158円台で償還を迎えました。ユーロに対しても2021年以降のE C B（欧州中央銀行）の利上げなどから円安ユーロ高となりました。

設定来のポートフォリオについて

●当ファンド

ミレニアルズ関連株式インデックス・マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

●ミレニアルズ関連株式インデックス・マザーファンド

ベンチマークであるSolactive Millennials Index（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）に概ね一致したポートフォリオを構築しました。

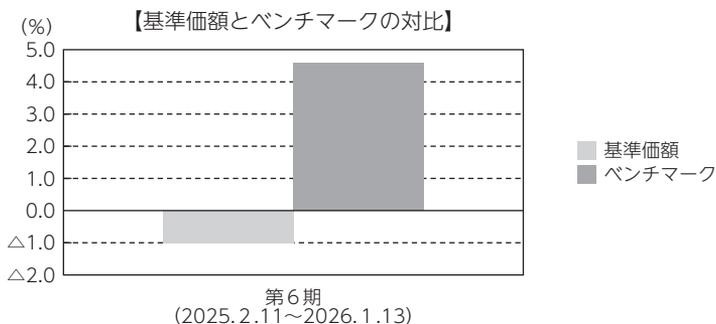
ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で4.6%上昇しました。

当ファンドの騰落率はベンチマークを5.6%程度下回りました。この差異は、主に繰上償還が決定し、2025年12月にマザーファンドで保有する株式を全て売却したことによる要因の他、信託報酬、保有株式の保管費用などのマザーファンドから控除されるマイナス要因によるものです。

ベンチマークは設定来で107.0%上昇しました。

当ファンドの騰落率はベンチマークを23.8%程度下回りました。この差異は、主に繰上償還が決定し、2025年12月にマザーファンドで保有する株式を全て売却したことによる要因の他、信託報酬、保有株式の保管費用などのマザーファンドから控除されるマイナス要因によるものです。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

このたび償還を迎えるにあたりまして、当ファンドへのご愛顧に心より感謝申し上げますとともに、今後とも一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第6期		項目の概要
	(2025年2月11日 ～2026年1月13日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	82円	0.457%	(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17,937円です。
(投信会社)	(40)	(0.223)	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)	(36)	(0.203)	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)	(5)	(0.030)	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	5	0.028	(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)	(5)	(0.028)	
(c) 有価証券取引税	6	0.031	(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)	(6)	(0.031)	
(d) その他費用	61	0.341	(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)	(61)	(0.339)	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
合計	154	0.857	

(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。

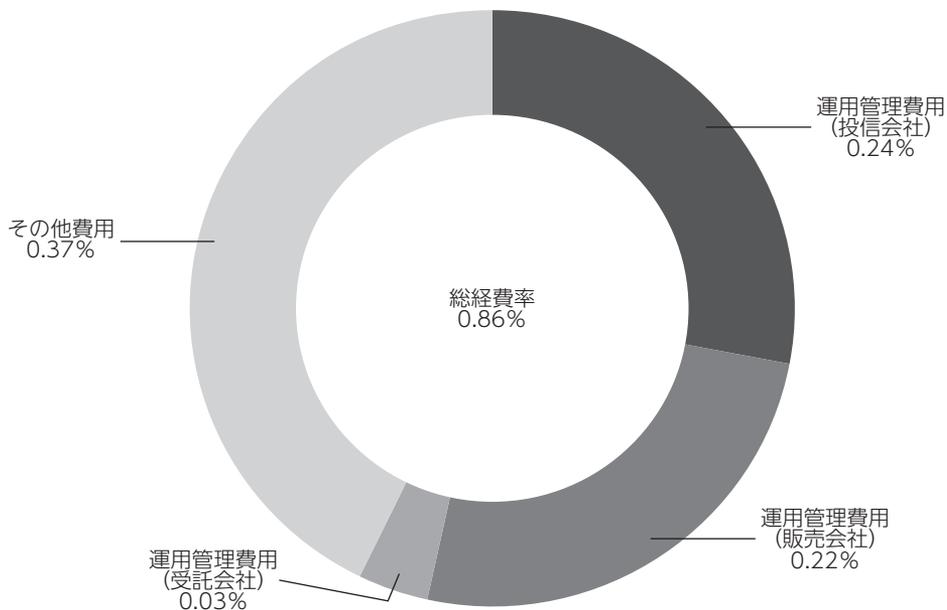
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.86%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（2025年2月11日から2026年1月13日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
ミレニアルズ関連株式 インデックス・マザーファンド	千□ 25,815	千円 48,730	千□ 369,435	千円 694,284

■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	ミレニアルズ関連株式インデックス・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,212,822千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	638,559千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.89

(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2月11日から2026年1月13日まで）

【Oneフォーカス ミレニアルズ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)	181千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	14千円
(B)／(A)	8.2%

(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。

【ミレニアルズ関連株式インデックス・マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

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 282	百万円 -	% -	百万円 930	百万円 90	% 9.7

平均保有割合 100.0%

(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。

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。

■自社による当ファンドの設定・解約状況

期首残高 (元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高 (元本)	取 引 の 理 由
百万円 300	百万円 -	百万円 -	百万円 300	当初設定時又は当初運用時における取得

■組入資産の明細

償還時における有価証券の組入れはありません。前期末の組入れは以下の通りでした。

親投資信託残高

	期 首 (前期末)	
	□	数
ミレニアルズ関連株式インデックス・マザーファンド		千□ 343,620

■投資信託財産の構成

2026年1月13日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	601,777 千円	100.0 %
投 資 信 託 財 産 総 額	601,777	100.0

(注) 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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年1月13日)現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	601,777,574円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	601,765,708
未 収 利 息	11,866
(B) 負 債	1,378,277
未 払 解 約 金	22,614
未 払 信 託 報 酬	1,355,663
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	600,399,297
元 本	327,743,650
償 還 差 損 益 金	272,655,647
(D) 受 益 権 総 口 数	327,743,650口
1 万 口 当 た り 償 還 価 額(C / D)	18,319円17銭

(注) 期首における元本額は352,438,809円、当期中における追加設定元本額は31,516,546円、同解約元本額は56,211,705円です。

■損益の状況

当期 自2025年2月11日 至2026年1月13日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	19,522円
受 取 利 息	19,522
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,713,140
売 買 益	3,913,239
売 買 損	△6,626,379
(C) 信 託 報 酬 等	△2,919,949
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△5,613,567
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	201,918,183
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	76,351,031
(配 当 等 相 当 額)	(75,455,828)
(売 買 損 益 相 当 額)	(895,203)
(G) 合 計(D + E + F)	272,655,647
償 還 差 損 益 金(G)	272,655,647

(注1) (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2) (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。

■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2020年1月16日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2026年1月13日		資産総額	601,777,574円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	1,378,277円
				純資産総額	600,399,297円
受益権口数	400,000,000口	327,743,650口	△72,256,350口	受益権口数	327,743,650口
元本額	400,000,000円	327,743,650円	△72,256,350円	1万口当たり償還金	18,319円17銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	462,285,245円	713,649,471円	15,437円	0円	0.00%
第2期	486,435,727	557,329,356	11,457	0	0.00
第3期	460,866,586	530,445,310	11,510	0	0.00
第4期	386,147,954	519,616,426	13,456	0	0.00
第5期	352,438,809	652,262,356	18,507	0	0.00

償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税引前）	18,319円17銭
----------------	------------

償還乗換えの優遇措置の適用について

当ファンドの償還金をもって他の証券投資信託をお求めになる場合には、購入時手数料のうち所定の額を返戻または割引く措置の適用を受けられる場合があります。優遇措置の適用は販売会社によって異なりますので、詳しくは取扱販売会社までお問い合わせ下さい。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「ミレニアルズ関連株式インデックス・マザーファンド」において、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。

ミレニアルズ関連株式インデックス・マザーファンド

償還 運用報告書

第6期（償還日 2026年1月9日）

この度、信託約款の規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。ここに運用経過と償還内容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	2020年1月16日から2026年1月9日までです。
運用方針	Solactive Millennials Index（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）に連動する投資成果を図ることを目的として、運用を行います。
主要投資対象	国内外の金融商品取引所に上場する株式（上場予定を含みます。） ^(*) 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（以下「DR等」といいます。）を含みます。
主な組入制限	株式（DR等を含みます。）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	基準価額		Solactive Millennials Index (円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)		株式組入率	株式先物比率	純資産総額
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率			
2期 (2022年2月9日)	11,576	△25.4%	ポイント 46,519.83	% △25.2	% 99.8	% -	百万円 557
3期 (2023年2月9日)	11,687	1.0	47,391.72	1.9	99.7	-	530
4期 (2024年2月9日)	13,732	17.5	56,117.11	18.4	99.7	-	519
5期 (2025年2月10日)	18,981	38.2	77,534.55	38.2	99.7	-	652
(償還日) 2026年1月9日	(償還価額) 18,874.24	△0.6	81,074.81	4.6	-	-	600

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) ベンチマークはSolactive Millennials Index（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています（以下同じ）。

(注3) 当ファンドはSolactive AGによって資金提供、販売促進、販売またはその他の方法でサポートされるものではありません。また、Solactive AGは、指数、指数商標、いかなる時点の指数価格、その他の使用によって生じた結果について、明示的、黙示的を問わず保証するものではありません。指数はSolactive AGによって計算、公開されます。Solactive AGは指数の正確な算出に最善を尽くします。委託者に対する義務にかかわらず、Solactive AGは、当ファンドの投資家または金融仲介機関等を含む第三者に対して、指数の誤りを指摘する義務を負いません。Solactive AGによる指数の公表、または当ファンドに関連した利用のための指数もしくは指数商標の使用許諾は、当ファンドへの投資をSolactive AGが推奨するものではなく、当ファンドへのいかなる投資に関して、Solactive AGが何らかの保証や意見を示すものではありません（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）。

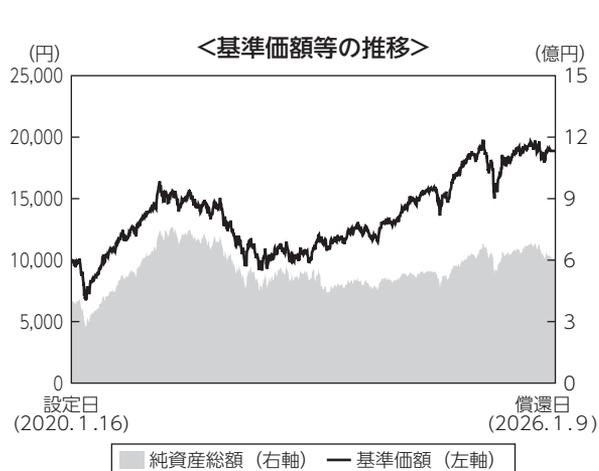
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		Solactive Millennials Index (円換算 ベース、配当込み、為替ヘッジなし) (ベンチマーク)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	円	騰 落 率 %	ポイント	騰 落 率 %		
(期 首) 2025年 2 月 10 日	18,981	—	77,534.55	—	99.7	—
2 月 末	18,569	△2.2	75,954.53	△2.0	99.7	—
3 月 末	17,336	△8.7	71,023.50	△8.4	99.5	—
4 月 末	16,729	△11.9	68,010.17	△12.3	99.6	—
5 月 末	18,089	△4.7	73,966.44	△4.6	99.5	—
6 月 末	18,668	△1.6	76,246.81	△1.7	99.6	—
7 月 末	18,954	△0.1	77,723.14	0.2	99.6	—
8 月 末	19,092	0.6	78,137.93	0.8	99.6	—
9 月 末	19,357	2.0	79,254.78	2.2	99.6	—
10 月 末	18,917	△0.3	77,228.76	△0.4	99.6	—
11 月 末	18,896	△0.4	77,630.53	0.1	99.7	—
12 月 末	18,879	△0.5	79,512.13	2.6	—	—
(償還日) 2026年 1 月 9 日	(償還価額) 18,874.24	△0.6	81,074.81	4.6	—	—

(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。

■設定以来の運用経過（2020年1月16日から2026年1月9日まで）



(注) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は18,874.24円となり、設定来で88.7%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

当期

当期は国内外の金融商品取引所に上場するミレニアルズ関連企業の株式へ投資を行った結果、グローバル株式市場が上昇するなか、米ドル、ユーロなど主要な投資対象通貨が円安となったことはプラスに寄与したものの、金融サービス、小売およびアパレル関連などのミレニアルズ関連株式が軟調に推移したことがマイナスに寄与したことで基準価額は下落しました。

設定来

設定来、国内外の金融商品取引所に上場するミレニアルズ関連企業の株式へ投資を行った結果、グローバル株式市場が上昇するなか、エンターテインメント、小売およびアパレル関連などのミレニアルズ関連株式が堅調に推移したことがプラスに寄与したことや米ドル、ユーロなど主要な投資対象通貨が円安となったことで基準価額は上昇しました。

設定来の投資環境

設定来のグローバル株式市場は2020年2月のコロナ禍で急落しましたが、ワクチン開発と経済再開で急速に反発しました。2022年に入り物価高騰によるF R B（米連邦準備理事会）の断続的な利上げにより調整しました。その後、米国の物価の落ち着きから利上げペースの減速期待により底堅く推移しました。2025年に発足した第2次トランプ政権による関税引上げの影響に対して懸念が残るものの米国の減税政策や利下げが株式市場に好影響を与えるなか償還を迎えました。

設定来の円／米ドルレートは、当初コロナ禍の影響から米国の金融緩和が長期化するとの観測等を背景に円高米ドル安が進行しました。2021年に入るとコロナ禍からの回復が進む中、日米の金利差が拡大したことで米ドル高円安が進行し一時1ドル＝160円台を超え、158円台で償還を迎えました。ユーロに対しても2021年以降のE C B（欧州中央銀行）の利上げなどから円安ユーロ高となりました。

設定来のポートフォリオについて

ベンチマークであるSolactive Millennials Index（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）に概ね一致したポートフォリオを構築しました。

ベンチマークとの差異について

当期

ベンチマークは前期末比で4.6%上昇しました。

当ファンドの騰落率はベンチマークを5.1%程度下回りました。この差異は、主に繰上償還が決定し、2025年12月に当ファンドで保有する株式を全て売却したことによる要因の他、保有株式の保管費用などの当ファンドから控除されるマイナス要因によるものです。

設定来

ベンチマークは設定来で107.0%上昇しました。

当ファンドの騰落率はベンチマークを18.3%程度下回りました。この差異は、主に繰上償還が決定し、2025年12月に当ファンドで保有する株式を全て売却したことによる要因の他、保有株式の保管費用などの当ファンドから控除されるマイナス要因によるものです。

■ 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)	5円 (5)	0.029% (0.029)	(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)	6 (6)	0.031 (0.031)	(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)	71 (71)	0.387 (0.387)	(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
合 計	82	0.446	
期中の平均基準価額は18,437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 (2025年2月11日から2026年1月9日まで)

株 式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
国内	上 場	千株 44.8 (6.6)	千円 49,037 (-)	千株 82	千円 141,602	
	ア メ リ カ	百株 271.75 (5.31)	千アメリカ・ドル 1,028 (-)	百株 626.61	千アメリカ・ドル 3,481	
外国	カ ナ ダ	百株 0.13 (-)	千カナダ・ドル 1 (-)	百株 11.24	千カナダ・ドル 98	
	香 港	百株 2,229 (-)	千香港・ドル 2,389 (-)	百株 2,397	千香港・ドル 3,895	
	イ ギ リ ス	百株 4 (-)	千イギリス・ポンド 15 (-)	百株 35.15	千イギリス・ポンド 133	
	ユ ー ロ	オ ラ ン ダ	百株 7.16 (-)	千ユーロ 23 (△0.2062)	百株 78.3	千ユーロ 278
		フ ラ ン ス	百株 19.82 (-)	千ユーロ 59 (-)	百株 19.82	千ユーロ 51
国	ド イ ツ	百株 31.64 (-)	千ユーロ 86 (-)	百株 94.8	千ユーロ 260	
	ス ペ イ ン	百株 2.9 (-)	千ユーロ 13 (-)	百株 15.8	千ユーロ 84	
	□ イ タ リ ア	百株 2.36 (-)	千ユーロ 12 (-)	百株 14.53	千ユーロ 81	

(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	1,212,822千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	638,559千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.89

(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2月11日から2026年1月9日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期		当 期				
区 分	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 282	百万円 -	% -	百万円 930	百万円 90	% 9.7

(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)	181千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	14千円
(B)／(A)	8.2%

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

償還時における有価証券の組入れはありません。前期末の組入れは以下の通りでした。

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)	
	株	数
機械		千株
セガサミーホールディングス	3.6	
その他製品		
アシックス	3.2	
情報・通信業		
ネクソン	4.8	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	1.7	
カプコン	3.1	

銘柄	期首(前期末)	
	株	数
コナミグループ		千株
小売業		0.7
ZOZO		2.1
サービス業		
楽天グループ		11.4
合計		千株
株数		30.6
銘柄数		8銘柄

(2) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		業種等
	株	数	
(アメリカ)		百株	
AMAZON.COM INC	3.01		大規模小売り
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	4.13		専門小売り
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	40.7		専門小売り
COLUMBIA SPORTSWEAR CO	8.18		繊維・アパレル・贅沢品
EBAY INC	9.84		大規模小売り
EURONET WORLDWIDE INC	6.67		金融サービス
FISERV INC	3.25		金融サービス
GAP INC/THE	26.91		専門小売り
NIKE INC-CL B	8.96		繊維・アパレル・贅沢品
GLOBAL PAYMENTS INC	6.14		金融サービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	8.41		金融サービス
STARBUCKS CORP	7.15		ホテル・レストラン・レジャー
NETFLIX INC	0.79		娯楽
VF CORP	28.93		繊維・アパレル・贅沢品
URBAN OUTFITTERS INC	11.64		専門小売り
MASTERCARD INC	1.29		金融サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	1.68		繊維・アパレル・贅沢品
MERCADOLIBRE INC	0.37		大規模小売り
VISA INC	2.14		金融サービス
CORPAY INC	1.9		金融サービス
YELP INC	17.18		インタラクティブ・メディアおよびサービス
META PLATFORMS INC	1.08		インタラクティブ・メディアおよびサービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	1.44		娯楽
PINTEREST INC	21.53		インタラクティブ・メディアおよびサービス
REDDIT INC	3.97		インタラクティブ・メディアおよびサービス
ROBLOX CORP	10.67		娯楽
DUTCH BROS INC	11.4		ホテル・レストラン・レジャー
DOORDASH INC	3.88		ホテル・レストラン・レジャー
GLOBAL-E ONLINE LTD	12.14		大規模小売り
COUPANG INC	31.08		大規模小売り
ON HOLDING AG	11.54		繊維・アパレル・贅沢品

銘	柄	期首(前期末)		業種	等
		株	数		
(アメリカ)			百株		
SHOPIFY INC			6.28	情報技術サービス	
BLOCK INC			7.86	金融サービス	
PLANET FITNESS INC			6.53	ホテル・レストラン・レジャー	
PDD HOLDINGS INC ADR			7.01	大規模小売り	
PAYPAL HOLDINGS INC			7.78	金融サービス	
SEA LTD ADR			6.09	大規模小売り	
小計	株数	柄数	349.55		
	株数	柄数	37銘柄		
(カナダ)			百株		
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC			11.11	ホテル・レストラン・レジャー	
小計	株数	柄数	11.11		
	株数	柄数	1銘柄		
(香港)			百株		
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD			66	繊維・アパレル・贅沢品	
MEITUAN			37	ホテル・レストラン・レジャー	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD			65	大規模小売り	
小計	株数	柄数	168		
	株数	柄数	3銘柄		
(イギリス)			百株		
NEXT PLC			5.67	大規模小売り	
GREGGS PLC			25.48	ホテル・レストラン・レジャー	
小計	株数	柄数	31.15		
	株数	柄数	2銘柄		
(ユーロ…オランダ)			百株		
PROSUS NV			19.19	大規模小売り	
JUST EAT TAKEAWAY.COM NV			51.51	ホテル・レストラン・レジャー	
ADYEN NV			0.44	金融サービス	
小計	株数	柄数	71.14		
	株数	柄数	3銘柄		
(ユーロ…ドイツ)			百株		
ADIDAS AG			2.63	繊維・アパレル・贅沢品	
PUMA AG			15.05	繊維・アパレル・贅沢品	
ZALANDO SE			22.55	専門小売り	
DELIVERY HERO SE			22.93	ホテル・レストラン・レジャー	
小計	株数	柄数	63.16		
	株数	柄数	4銘柄		
(ユーロ…スペイン)			百株		
INDITEX			12.9	専門小売り	
小計	株数	柄数	12.9		
	株数	柄数	1銘柄		
(ユーロ…イタリア)			百株		
MONCLER SPA			12.17	繊維・アパレル・贅沢品	
小計	株数	柄数	12.17		
	株数	柄数	1銘柄		
合計	株数	柄数	719.18		
	株数	柄数	52銘柄		

■投資信託財産の構成

2026年1月9日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	600,408 千円	100.0 %
投 資 信 託 財 産 総 額	600,408	100.0

(注) 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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年1月9日)現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	600,408,835円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	600,361,527
未 収 利 息	47,308
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	600,408,835
元 本	318,110,145
償 還 差 損 益 金	282,298,690
(D) 受 益 権 総 口 数	318,110,145口
1万口当たり償還価額(C/D)	18,874円24銭

(注1) 期首元本額 343,620,807円
追加設定元本額 25,815,129円
一部解約元本額 51,325,791円

(注2) 期末における元本の内訳
Oneフォーカス ミレニアルズ 318,110,145円
期末元本合計 318,110,145円

■損益の状況

当期 自2025年2月11日 至2026年1月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,534,457円
受 取 配 当 金	4,977,144
受 取 利 息	557,313
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△9,761,512
売 買 損 益	97,778,457
売 買 損 益	△107,539,969
(C) そ の 他 費 用	△2,458,432
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△6,685,487
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	308,619,515
(F) 解 約 差 損 益 金	△42,550,209
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	22,914,871
(H) 合 計(D+E+F+G)	282,298,690
償 還 差 損 益 金(H)	282,298,690

(注1) (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2) (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。

《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)