

ファンドスミス・グローバル・エクイティ・ファンド

追加型投信／内外／株式

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。

当ファンドは、主として世界の株式に実質的に投資を行い、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。

当作成対象期間につきましても、これに沿った運用を行いました。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。

作成対象期間 2023年1月17日～2024年1月15日

第2期	決算日：2024年1月15日	
第2期末 (2024年1月15日)	基準価額	11,699円
	純資産総額	322,370百万円
第2期	騰落率	26.8%
	分配金合計	0円

(注1) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

当ファンドは投資信託約款において、運用報告書(全体版)を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、下記のホームページにアクセスし、「基準価額一覧」等から当ファンドの名称を選択いただき、ファンドの詳細ページから閲覧、ダウンロードすることができます。また、運用報告書(全体版)は受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

■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)

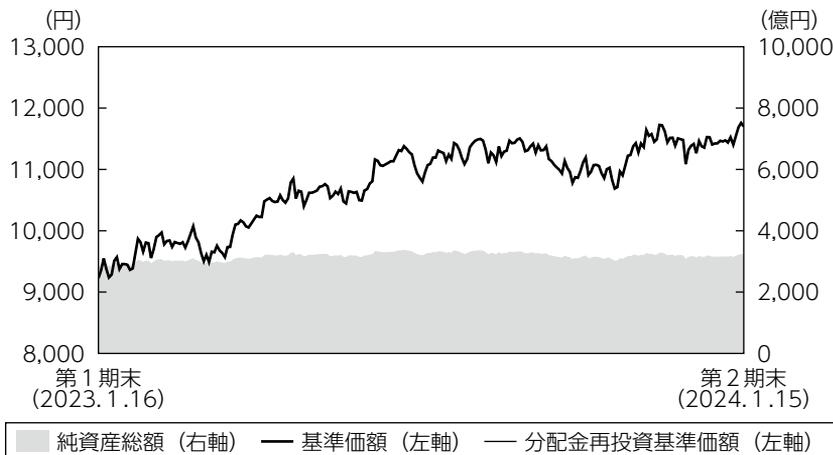
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

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/>

運用経過の説明

基準価額等の推移



第2期首： 9,227円
 第2期末： 11,699円
 (既払分配金0円)
 騰落率： 26.8%
 (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

ファンドスミスS I C A Vーファンドスミス・エクイティ・ファンド Iクラス 米ドル建投資証券への投資を通じて、主に世界各国の株式に実質的に投資を行いました。当期は、主要先進国でのインフレ鈍化により、中央銀行の利上げサイクルの終了が意識され、世界の株式市場が上昇したことに加え、為替市場で対円でのドル高が進んだことから、基準価額は上昇しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
ファンドスミスS I C A Vーファンドスミス・エクイティ・ファンド Iクラス	13.1%
D I A Mマネーマザーファンド	△0.0%

(注) ファンドスミスS I C A Vーファンドスミス・エクイティ・ファンド Iクラスの騰落率は、分配金を再投資したものとみなして計算したものです。なお、当期の米ドルのT T M (東京の対顧客電信売買相場の仲値) の騰落率は13.5%となりました。

1 万口当たりの費用明細

項目	第2期		項目の概要
	(2023年1月17日 ～2024年1月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	97円	0.905%	(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10,768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)	(24)	(0.219)	
(販売会社)	(71)	(0.658)	
(受託会社)	(3)	(0.027)	
(b) その他費用	0	0.001	(b) 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)	(0)	(0.000)	
(監査費用)	(0)	(0.001)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	98	0.906	

(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。

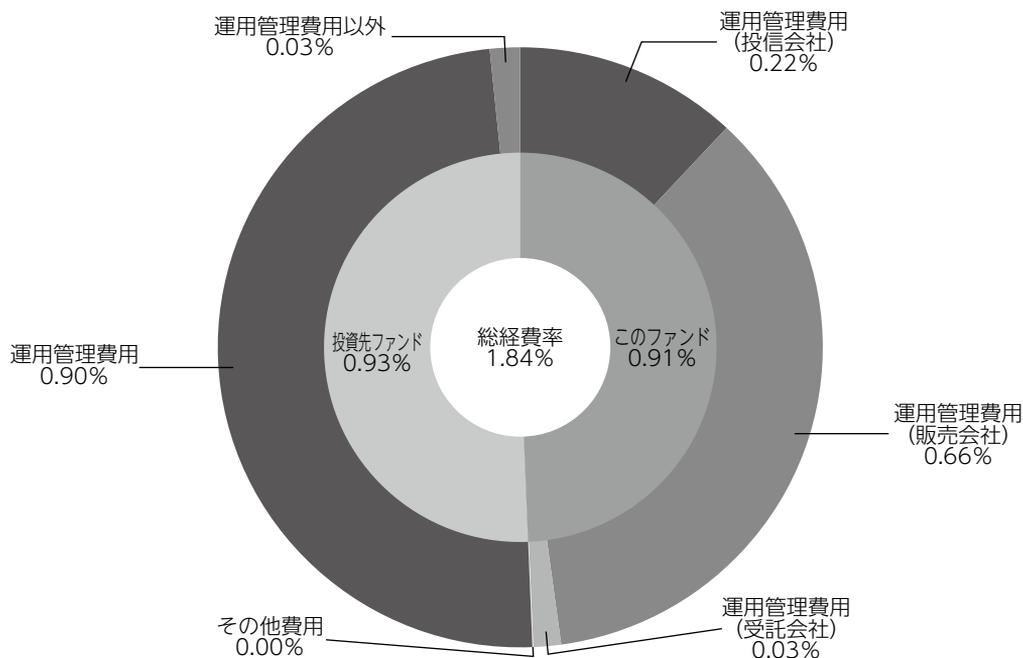
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(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1.84%です。



総経費率 (①+②+③)	1.84%
①このファンドの費用の比率	0.91%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.90%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

(注1) ①の費用は、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。

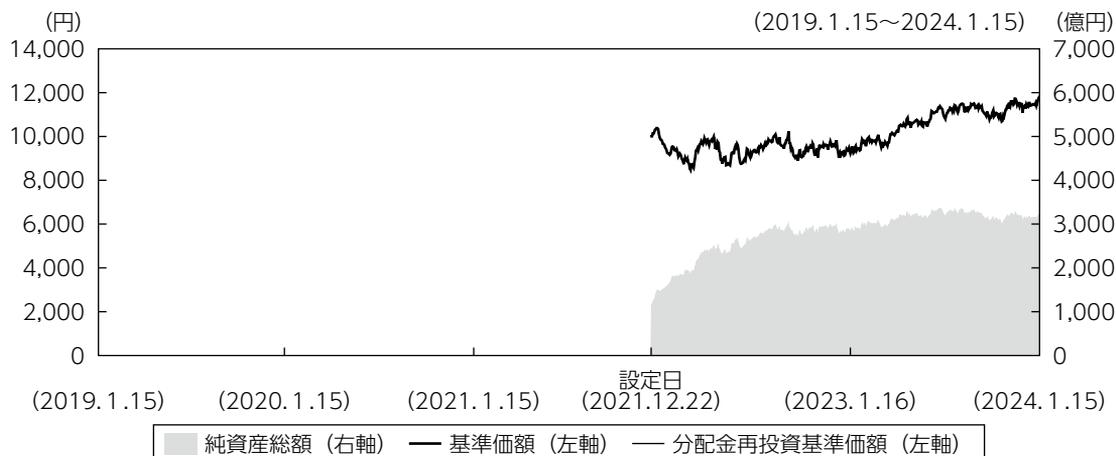
(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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。

最近5年間の基準価額等の推移



- (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) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。

	2021年12月22日 設定日	2023年1月16日 決算日	2024年1月15日 決算日
基準価額 (分配落) (円)	10,000	9,227	11,699
期間分配金合計 (税引前) (円)	—	0	0
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	—	△7.7	26.8
純資産総額 (百万円)	118,458	284,648	322,370

- (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、ベンチマーク及び参考指標を定めておりません。

投資環境

世界の株式は上昇しました。主要先進国でのインフレ鈍化により、中央銀行の利上げサイクルの終了が意識され、世界の株式市場は概ね上昇基調が続きました。

米ドルは対円で上昇しました。米国の金利が上昇する中、対円でドル高が進みました。

国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは日銀がマイナス金利政策を含む大規模な金融緩和政策を継続している影響により、マイナス圏で推移しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

ファンドスミス SICAV-ファンドスミス・エクイティ・ファンド Iクラス 米ドル建投資証券の組入比率は、原則として高位を維持し、DIAMマネーマザーファンドへの投資も行いました。

●ファンドスミス SICAV-ファンドスミス・エクイティ・ファンド Iクラス

同業他社などには模倣が難しい事業を展開していると考えられる企業で、経済情勢にかかわらず、高い投下資本利益率を長期に亘って維持できると考えられる企業に選別投資を行いました。

●DIAMマネーマザーファンド

残存期間の短い国債などで運用を行いました。

分配金

当期の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1月17日 ～2024年1月15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	1,987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

ファンドスミス SICAV－ファンドスミス・エクイティ・ファンド Iクラス 米ドル建投資証券の組入比率を、原則として高位に維持し、信託財産の中長期的な成長をめざします。また、DIAMマネーマザーファンドへの投資も行います。

●ファンドスミス SICAV－ファンドスミス・エクイティ・ファンド Iクラス

今後の運用に際しては、徹底した銘柄調査を経て、他社には模倣が難しい事業を展開していると考えられる企業で、経済情勢にかかわらず、高い投下資本利益率を長期に亘って維持できると考えられる企業を見極め、それらを比較的割安な水準で購入し、長期保有する方針を維持します。

●DIAMマネーマザーファンド

日銀は2023年12月の金融政策決定会合で、マイナス金利政策を含む金融緩和政策を維持しました。日銀はCPI（消費者物価指数）が前年比2%の上昇となる物価安定の目標達成への確信は持てないとしており、引き続き緩和的な金融政策を維持するものと見られます。そのため、今後も公社債などへの投資を通じて、安定的な運用をめざします。

お知らせ

約款変更のお知らせ

■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。

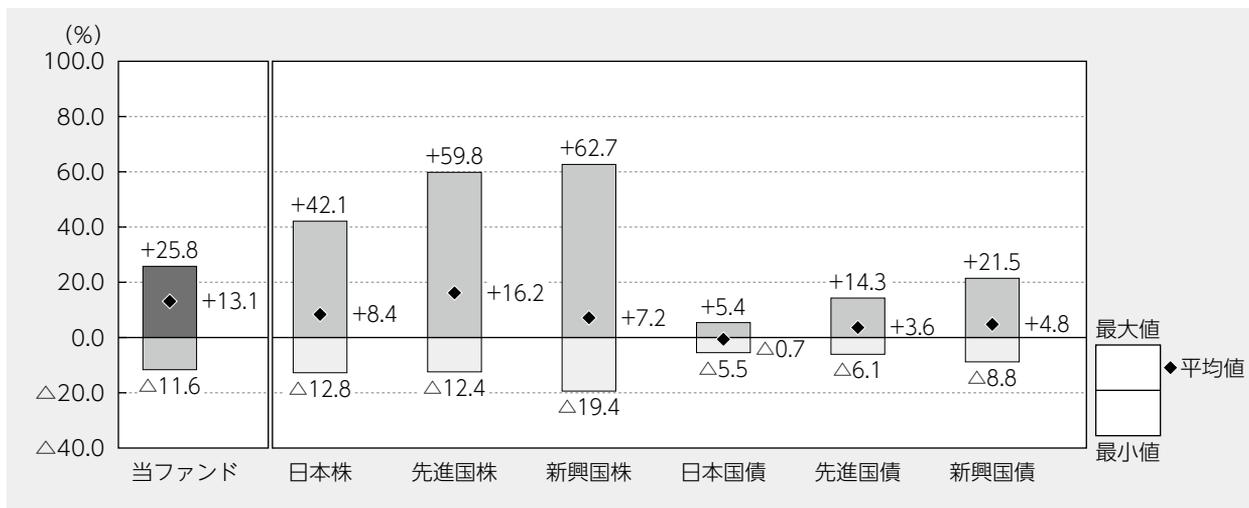
■信託期間を延長し、償還日を2052年1月15日とする変更を行いました。

(2023年10月17日)

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	2021年12月22日から2052年1月15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	主として、以下の投資信託証券に投資します。 <ul style="list-style-type: none"> ・ルクセンブルク籍外国投資法人 ファンドスミスSICAVーファンドスミス・エクイティ・ファンド Ⅰクラス 米ドル建投資証券（以下、「ファンドスミス・エクイティ・ファンド」といいます。） ・DIAMマネーマザーファンド受益証券
運用方法	ファンドスミス・エクイティ・ファンドは、銘柄選定にあたり、世界の株式から業種・流動性・財務指標の各基準を用いて投資対象銘柄を絞り込み、その中から資本効率、ビジネスモデル、財務バランス、事業環境の変化への対応の観点などから優れていると判断される企業を厳選して投資を行います。 ファンドスミス・エクイティ・ファンドの組入比率は、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。
分配方針	年1回の決算時（毎年1月15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および売買益（評価益を含みます。）等の全額を対象として、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。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。

代表的な資産クラスとの騰落率の比較



当ファンド : 2022年12月~2023年12月

代表的な資産クラス : 2019年1月~2023年12月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注3) 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しています。

*各資産クラスの指数

日本株……東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド (円ベース)

(注) 海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指数については後掲の<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>をご参照ください。

当ファンドのデータ

当ファンドの組入資産の内容（2024年1月15日現在）

◆組入ファンド等

（組入ファンド数：2ファンド）

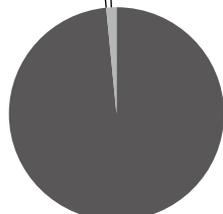
	当期末
	2024年1月15日
ファンドスミス S I CAVーファンドスミス・エクイティ・ ファンド Iクラス	98.5%
D I AMマネーマザーファンド	0.0
その他	1.5

（注1）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

◆資産別配分

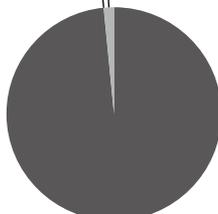
親投資信託受益証券 0.0%
その他 1.5%



外国投資証券
98.5%

◆国別配分

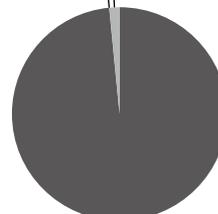
日本 0.0%
その他 1.5%



ルクセンブルグ
98.5%

◆通貨別配分

日本・円 0.0%
その他 1.5%



アメリカ・ドル
98.5%

（注1）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）現金等はその他として表示しています。

純資産等

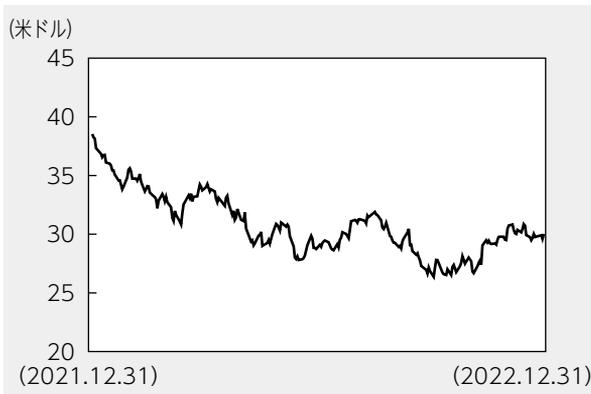
項目	当期末
	2024年1月15日
純資産総額	322,370,299,352円
受益権総口数	275,547,705,393口
1万口当たり基準価額	11,699円

（注）当期中における追加設定元本額は15,457,982,271円、同解約元本額は48,408,155,311円です。

組入ファンドの概要

[ファンドスミス I CAV-ファンドスミス・エクイティ・ファンド Iクラス] (計算期間 2022年1月1日~2022年12月31日)

◆基準価額の推移



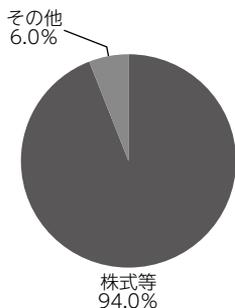
◆組入上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
Microsoft Corp	アメリカ・ドル	7.6%
Novo Nordisk A/S - B	デンマーク・クローネ	7.4
L'Oreal SA	ユーロ	5.5
Philip Morris International Inc	アメリカ・ドル	5.2
IDEXX Laboratories Inc	アメリカ・ドル	4.7
Estee Lauder Cos Inc - A	アメリカ・ドル	4.6
Stryker Corp	アメリカ・ドル	4.6
PepsiCo Inc	アメリカ・ドル	4.3
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	ユーロ	4.0
McCormick & Co Inc	アメリカ・ドル	3.8
組入銘柄数	27銘柄	

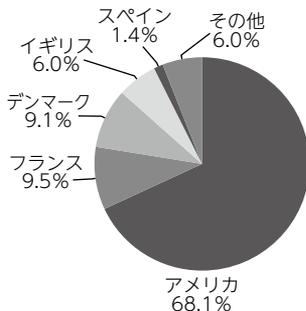
◆1口当たりの費用明細

費用明細については開示されていないため、掲載しておりません。

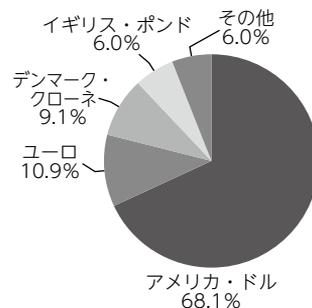
◆資産別配分



◆国別配分



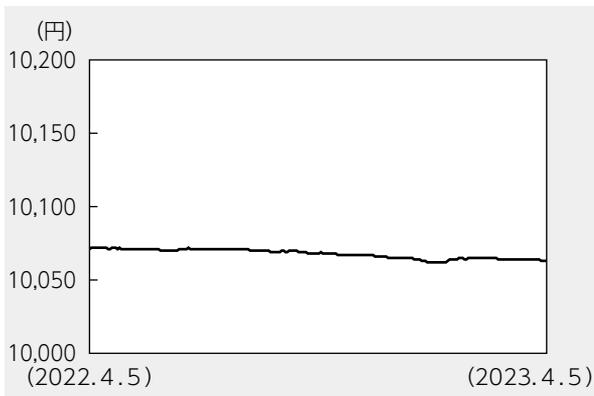
◆通貨別配分



- (注1) 基準価額の推移はファンドスミス I CAV-ファンドスミス・エクイティ・ファンド Iクラスの計算期間(決算日が休日の場合は前営業日まで)のもので、また、分配金を再投資したものとしてアセットマネジメントOneが作成したものです。
- (注2) 組入上位10銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分については、ファンドスミス I CAV-ファンドスミス・エクイティ・ファンドの決算日(決算日が休日の場合は前営業日)現在の状況を表示しております。
- (注3) 比率はファンドスミス I CAV-ファンドスミス・エクイティ・ファンドの純資産総額に対する組入有価証券評価額の割合です。
- (注4) 現金等はその他として表示しています。
- (注5) 資産別配分の株式等には新株予約権付社債等が含まれる場合があります。
- (注6) 組入上位10銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは、運用会社であるファンドスミス・インベストメント・サービシーズ・リミテッドのデータを基にアセットマネジメントOneが作成したものです。組入全銘柄や費用の総額に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

【DIAMマネーマザーファンド】（計算期間 2022年4月6日～2023年4月5日）

◆基準価額の推移



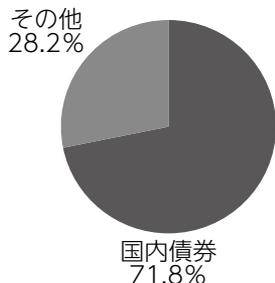
◆組入上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
4 2 9回 利付国庫債券 (2年)	日本・円	16.0%
4 2 7回 利付国庫債券 (2年)	日本・円	16.0
4 2 6回 利付国庫債券 (2年)	日本・円	16.0
4 2 4回 利付国庫債券 (2年)	日本・円	16.0
4 3 0回 利付国庫債券 (2年)	日本・円	8.0
—	—	—
—	—	—
—	—	—
—	—	—
—	—	—
組入銘柄数	5銘柄	

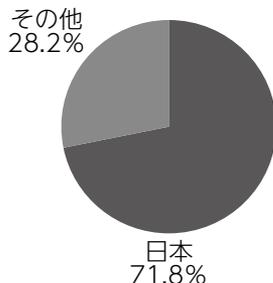
◆1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

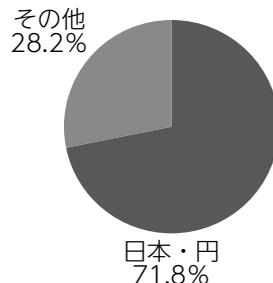
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のもので。

(注2) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注4) 現金等はその他として表示しています。

(注5) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

- 「東証株価指数（TOPIX）」は、日本の株式市場を広範に網羅し、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。同指数の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有しています。
- 「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、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。
- 「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、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。
- 「NOMURA-BPI国債」は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- 「FTSE世界国債インデックス（除く日本）」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- 「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社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。

(このページは白紙です)

(このページは白紙です)

