

運用報告書 (全体版)

第55期<決算日2024年9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、2024年9月6日に第55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
51期(2022年9月6日)	8,961	0	6.9	85,387.85	10.1	89.7	2.2	2,057
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

(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)。

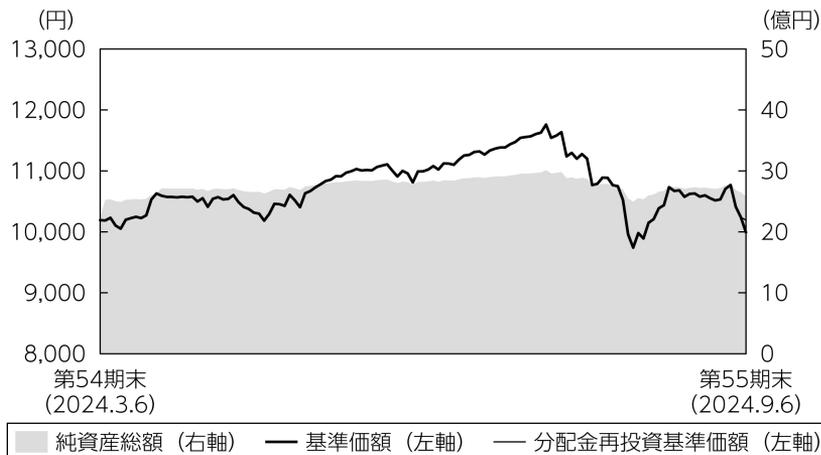
■当期中の基準価額と市況の推移

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	%		%	%	%
2024年3月6日	10,192	—	119,386.15	—	92.0	1.8
3月末	10,576	3.8	124,422.17	4.2	92.8	1.7
4月末	10,607	4.1	125,512.51	5.1	93.9	1.5
5月末	10,909	7.0	128,362.52	7.5	94.8	1.5
6月末	11,384	11.7	135,343.68	13.4	94.6	1.5
7月末	10,767	5.6	128,758.37	7.9	94.7	1.5
8月末	10,533	3.3	126,175.04	5.7	93.6	1.8
(期末)						
2024年9月6日	10,192	△0.0	122,534.90	2.6	93.5	1.9

(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3月7日から2024年9月6日まで)

基準価額等の推移



第55期首： 10,192円
第55期末： 9,992円
(既払分配金200円)
騰落率： △0.0%
(分配金再投資ベース)

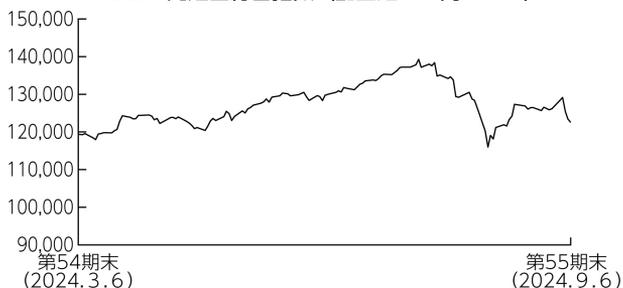
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

米欧での金利低下や、AI（人工知能）関連の需要増加などから主要国の株式市場が上昇したことは、基準価額の上昇に寄与しました。一方、7月中旬以降、米国の対中規制強化への懸念や景気後退懸念などで株式市場が下落したこと、為替市場で米ドルなどの主要国通貨が円に対して下落したことなどは、基準価額の下落に影響しました。

投資環境

< S & P 先進国総合指数 (配当込み、円ベース) >



期初は、米欧の長期金利低下を受けて上昇しましたが、4月には、好調な米国経済指標を受け、F R B (米連邦準備理事会) の金融緩和期待が後退したことから、上値の重い展開となりました。5月に、米C P I (消費者物価指数) の伸びが鈍化すると、金融緩和期待が再び強まり上昇に転じました。しかし、7月後半以降、米国の対中輸出規制強化懸念、米国の景気後退懸念と金融政策動向を巡る思惑から、大きく上下する展開となりました。

期初に1米ドル150円半ばで取引されていた米ドル円相場は、3月に日銀がゼロ金利政策を解除したものの、F R B の金融緩和期待の後退から上昇基調となり、7月初旬には162円近辺まで米ドル高円安が進みました。7月中旬には、政府・日銀が米ドル売り円買いの介入を実施したほか、7月末に日銀が追加利上げを行ったことで、米ドル安円高が進みました。その後も、F R B の早期金融緩和観測からドル安が進み、作成期末時点では143円台半ばとなりました。

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、一般消費財・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	54.6%
2	イギリス	7.1%
3	日本	4.1%
4	フランス	3.9%
5	アイルランド	3.5%

期末		
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%

【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	10.2%
2	メディア・娯楽	10.0%
3	一般消費財・サービス流通・小売り	8.6%
4	ソフトウェア・サービス	7.8%
5	資本財	7.4%

期末		
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%

【組入株式上位5銘柄】

期首				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	4.2%
2	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	4.0%
3	META PLATFORMS INC	アメリカ	メディア・娯楽	3.9%
4	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	3.6%
5	VISA INC	アメリカ	金融サービス	2.4%

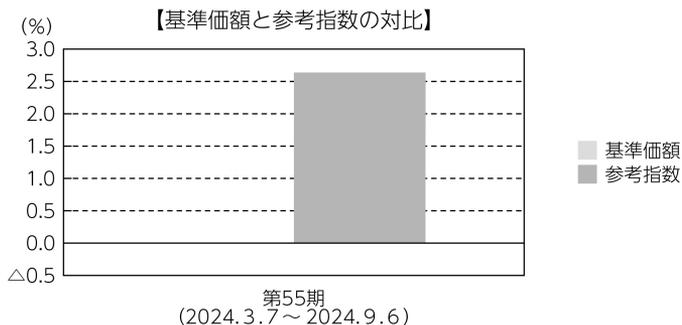
期末				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	4.6%
2	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	3.9%
3	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.8%
4	AMAZON.COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り	3.3%
5	META PLATFORMS INC	アメリカ	メディア・娯楽	3.3%

(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3月7日 ～2024年9月6日
当期分配金（税引前）	200円
対基準価額比率	1.96%
当期の収益	－円
当期の収益以外	200円
翌期繰越分配対象額	4,484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55期		項目の概要
	(2024年3月7日 ～2024年9月6日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	92円	0.855%	(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)	(45)	(0.414)	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)	(0.386)	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	1	0.013	(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)	(1)	(0.013)	
(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	0.016	(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)	(0.016)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	16	0.148	(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)	(16)	(0.147)	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	111	1.033	

(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。

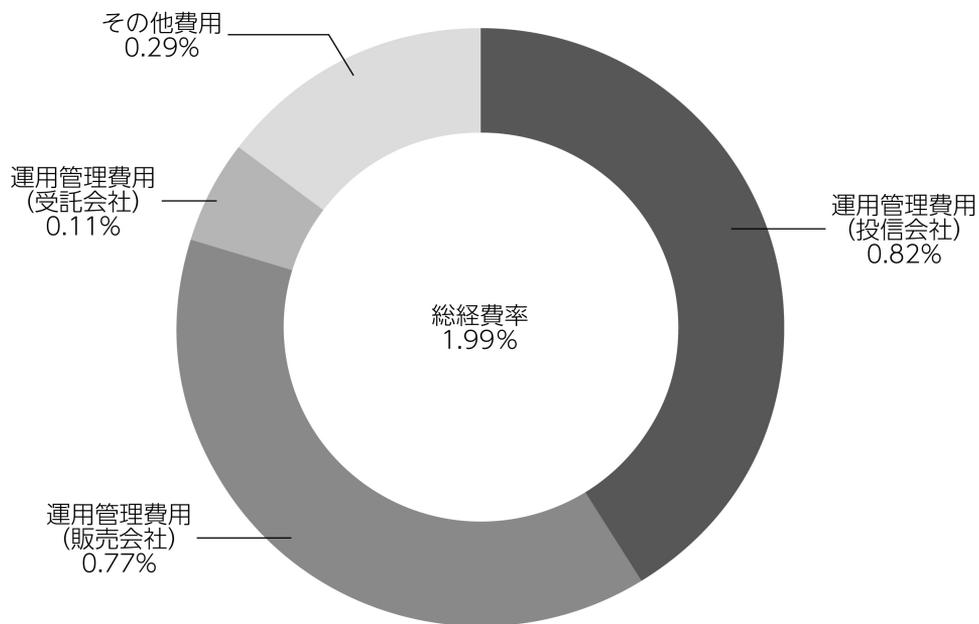
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.99%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3月7日から2024年9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 22.9 (9.2)	千円 87,824 (-)	千株 -	千円 -	
	ア メ リ カ	百株 251.25 (89.19)	千アメリカ・ドル 3,217 (-)	百株 182.03	千アメリカ・ドル 2,120	
外 国	カ ナ ダ	百株 26.88 (-)	千カナダ・ドル 130 (-)	百株 33.28	千カナダ・ドル 257	
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 10.12 (-)	千オーストラリア・ドル 44 (-)	百株 14.53	千オーストラリア・ドル 59	
	香 港	百株 292.54 (-)	千香港・ドル 557 (-)	百株 -	千香港・ドル -	
	イ ギ リ ス	百株 157.14 (-)	千イギリス・ポンド 350 (-)	百株 58.83	千イギリス・ポンド 76	
	デ ン マ ー ク	百株 15.1 (-)	千デンマーク・クローネ 1,366 (-)	百株 7.35	千デンマーク・クローネ 811	
	メ キ シ コ	百株 38.06 (-)	千メキシコ・ペソ 652 (-)	百株 66.24	千メキシコ・ペソ 997	
	韓 国	百株 23.92 (-)	千韓国・ウォン 186,032 (-)	百株 -	千韓国・ウォン -	
	ユ ー ロ 圏	オ ラ ン ダ	百株 5.22 (-)	千ユーロ 36 (-)	百株 6.24	千ユーロ 27
		フ ラ ン ス	百株 19.85 (-)	千ユーロ 187 (-)	百株 9.69	千ユーロ 151
		ド イ ツ	百株 39.99 (-)	千ユーロ 142 (-)	百株 -	千ユーロ -
ス ペ イ ン		百株 71.91 (164.72)	千ユーロ 84 (-)	百株 184.52	千ユーロ 26	
オ ー ス ト リ ア		百株 7.31 (-)	千ユーロ 40 (△21)	百株 -	千ユーロ -	

(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□ 0.089 (-)	千アメリカ・ドル 11 (-)	千□ 0.087 (-)	千アメリカ・ドル 11 (-)
オーストラリア CHARTER HALL GROUP	千□ 3.409 (-)	千オーストラリア・ドル 44 (-)	千□ 1.227 (-)	千オーストラリア・ドル 15 (-)

(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	1,251,608千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,607,591千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.47

(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3月7日から2024年9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 (9.7%)				
SUMCO	—	9	9	13,509
三和ホールディングス	—	0.8	0.8	2,628
電気機器 (14.2%)				
富士電機	1.6	3.1	3.1	23,798
その他製品 (13.5%)				
任天堂	1.9	2.9	2.9	22,512
情報・通信業 (14.6%)				
S C S K	2.3	8.3	8.3	24,464
保険業 (27.9%)				
SOMP Oホールディングス	3.1	14.1	14.1	46,685
サービス業 (20.1%)				
テクノプロ・ホールディングス	8.8	11.6	11.6	33,570
合 計				
株 数 ・ 金 額	17.7	49.8	49.8	167,168
銘 柄 数<比 率>	5銘柄	7銘柄	7銘柄	<6.5%>

(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	15.9	33.5	595	85,361	大規模小売り
ADOBE INC	3.59	3.03	172	24,649	ソフトウェア
APPLE INC	9.44	7.73	171	24,622	コンピュータ・周辺機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	25.31	29.31	479	68,727	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	13.74	15.23	331	47,476	銀行
MOLINA HEALTHCARE INC	3.56	4.38	145	20,774	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	9	1,316	資本市場
CADENCE DESIGN SYS INC	3.22	2.09	52	7,509	ソフトウェア
MCKESSON CORP	—	3.15	162	23,225	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
NVIDIA CORP	6.95	76.9	824	118,093	半導体・半導体製造装置
HELEN OF TROY LTD	10.58	—	—	—	家庭用耐久財
INTUIT INC	—	1.49	92	13,264	ソフトウェア
KLA CORPORATION	2.38	1.83	133	19,084	半導体・半導体製造装置
EAST WEST BANCORP INC	20.23	31.85	256	36,757	銀行
LOWE'S COS INC	3.57	4.1	100	14,336	専門小売り
MICROSOFT CORP	15.37	16.63	679	97,281	ソフトウェア
NORFOLK SOUTHERN CORP	2.87	—	—	—	陸上運輸
PARKER HANNIFIN CORP	1.81	2.2	126	18,126	機械
PULTE GROUP INC	12.06	19.19	246	35,258	家庭用耐久財
ACCENTURE PLC-CL A	3.46	3.2	109	15,627	情報技術サービス
NETFLIX INC	3.44	3.67	250	35,937	娯楽
INTUITIVE SURGICAL INC	1.13	1.71	81	11,676	ヘルスケア機器・用品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1.2	1.38	83	11,996	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	5.42	5.39	320	45,975	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	5.27	3.65	171	24,498	バイオテクノロジー
CRH PLC	0.83	4.16	35	5,033	建設資材
DEXCOM INC	4.97	6.52	45	6,448	ヘルスケア機器・用品
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	14.27	11.91	199	28,583	建設関連製品
AMERIPRISE FINANCIAL INC	3.63	3.62	159	22,791	資本市場
TRANSDIGM GROUP INC	0.71	0.84	111	15,994	航空宇宙・防衛
EVERCORE PARTNERS INC	8.63	8.56	204	29,324	資本市場
AERCAP HOLDINGS NV	—	17.72	162	23,346	商社・流通業
MERCADOLIBRE INC	1.71	1.6	326	46,711	大規模小売り
VISA INC	12.85	8.73	243	34,841	金融サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	9.82	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CBOE GLOBAL MARKETS INC	10.23	—	—	—	資本市場
GENERAL MOTORS CO	52.14	69.34	333	47,823	自動車
META PLATFORMS INC	11.67	11.35	586	84,029	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ABBVIE INC	9.02	11.45	220	31,630	バイオテクノロジー
BROADCOM INC	1.3	15.89	242	34,783	半導体・半導体製造装置
ALLEGION PLC	14.49	18.34	248	35,646	建設関連製品
VERRA MOBILITY CORP	52.33	56.28	150	21,596	専門サービス
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS INC	3.61	4.14	32	4,642	生活必需品流通・小売り
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	—	22.36	89	12,849	バイオテクノロジー

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		
CIGNA GROUP	4.52	7.69	273	39,117	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
UBER TECHNOLOGIES INC	—	23.06	164	23,534	陸上運輸	
INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC	56.01	69.4	173	24,881	銀行	
POWERSCHOOL HOLDINGS INC	36.21	—	—	—	ソフトウェア	
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS INC	24.25	—	—	—	専門小売り	
CORE & MAIN INC	33.86	38.98	148	21,217	商社・流通業	
CRANE CO	5.73	12.3	183	26,251	機械	
PDD HOLDINGS INC ADR	5.51	6.32	58	8,390	大規模小売り	
ALPHABET INC-CL A	40.11	44.96	706	101,263	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	588.91	747.32	10,697	1,532,311	
	銘柄 数 < 比 率 >	47銘柄	47銘柄	—	<59.3%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
MANULIFE FINANCIAL CORP	—	18.39	68	7,270	保険	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	44.68	19.89	149	15,918	生活必需品流通・小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	44.68	38.28	218	23,188	
	銘柄 数 < 比 率 >	1銘柄	2銘柄	—	<0.9%>	
(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	39.64	35.23	137	13,240	金属・鉱業	
小 計	株 数 ・ 金 額	39.64	35.23	137	13,240	
	銘柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.5%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	34.92	40.07	193	3,553	ガス	
TENCENT HOLDINGS LTD	18.33	21.02	784	14,426	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SITC INTERNATIONAL CO LTD	628.49	913.19	1,581	29,070	海上運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	681.74	974.28	2,559	47,050	
	銘柄 数 < 比 率 >	3銘柄	3銘柄	—	<1.8%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
ASHTREAD GROUP	18.17	17.42	91	17,322	商社・流通業	
CRH PLC	23.27	23.27	147	27,832	建設資材	
NEXT PLC	19.45	23.8	237	44,824	大規模小売り	
IMPERIAL BRANDS PLC	94.12	120.29	267	50,448	タバコ	
UNILEVER PLC	25.31	46.26	230	43,536	パーソナルケア用品	
PERSIMMON PLC	69	83.08	133	25,171	家庭用耐久財	
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	4.21	3.74	37	7,129	資本市場	
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	290.08	299.41	131	24,882	大規模小売り	
SHELL PLC	74.58	99.23	255	48,239	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額	618.19	716.5	1,532	289,386	
	銘柄 数 < 比 率 >	9銘柄	9銘柄	—	<11.2%>	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
GENMAB A/S	1.28	—	—	—	バイオテクノロジー	
NOVO NORDISK A/S-B	24.74	22.88	2,025	43,220	医薬品	
ZEALAND PHARMA A/S	—	10.89	900	19,207	バイオテクノロジー	
小 計	株 数 ・ 金 額	26.02	33.77	2,925	62,427	
	銘柄 数 < 比 率 >	2銘柄	2銘柄	—	<2.4%>	

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	
(メキシコ) GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	百株 258.51	百株 230.33	千メキシコ・ペソ 3,202	千円 23,075	銀行
小計	株数・金額 258.51	株数・金額 230.33	3,202	23,075	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.9%>
(韓国) SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	百株 33.62	百株 57.54	千韓国・ウォン 397,026	千円 42,759	コンピュータ・周辺機器
小計	株数・金額 33.62	株数・金額 57.54	397,026	42,759	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.7%>
(ユーロ・・・オランダ) ASML HOLDING NV STMICROELECTRONICS NV	百株 1.14 24.88	百株 1.2 23.8	千ユーロ 86 63	千円 13,753 10,088	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 26.02	株数・金額 25	149	23,841	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	—	<0.9%>
(ユーロ・・・フランス) L'OREAL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE PERNOD-RICARD TELEPERFORMANCE SARTORIUS STEDIM BIOTECH GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA AMUNDI SA	百株 1.3 1.16 2.48 7.07 0.67 7.69 21.8	百株 — 1.17 2.63 — — 12.65 35.88	千ユーロ — 72 32 — — 156 240	千円 — 11,532 5,199 — — 24,928 38,209	パーソナルケア用品 繊維・アパレル・贅沢品 飲料 専門サービス ライフサイエンス・ツール/サービス 石油・ガス・消耗燃料 資本市場
小計	株数・金額 42.17	株数・金額 52.33	501	79,869	
	銘柄数<比率>	7銘柄	4銘柄	—	<3.1%>
(ユーロ・・・ドイツ) FUCHS SE	百株 —	百株 39.99	千ユーロ 123	千円 19,637	化学
小計	株数・金額 —	株数・金額 39.99	123	19,637	
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	—	<0.8%>
(ユーロ・・・スペイン) IBERDROLA SA	百株 136.17	百株 188.28	千ユーロ 247	千円 39,396	電力
小計	株数・金額 136.17	株数・金額 188.28	247	39,396	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.5%>
(ユーロ・・・オーストリア) BAWAG GROUP AG	百株 37.96	百株 45.27	千ユーロ 320	千円 51,091	銀行
小計	株数・金額 37.96	株数・金額 45.27	320	51,091	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<2.0%>
合計	株数・金額 2,533.63	株数・金額 3,184.12	—	2,247,277	
	銘柄数<比率>	76銘柄	75銘柄	—	<87.0%>

(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□ 0.615	千□ 0.617	千アメリカ・ドル 78	千円 11,260	% 0.4	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	0.615 1銘柄<0.5%>	0.617 1銘柄<0.4%>	78 -	11,260 -	- 0.4
(オーストラリア) CHARTER HALL GROUP	千□ 23.239	千□ 25.421	千オーストラリア・ドル 387	千円 37,395	% 1.4	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	23.239 1銘柄<1.3%>	25.421 1銘柄<1.4%>	387 -	37,395 -	- 1.4
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	23.854 2銘柄<1.8%>	26.038 2銘柄<1.9%>	- -	48,656 -	- 1.9

(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

2024年9月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 2,414,446	% 90.7
投 資 信 託 受 益 証 券 、 投 資 証 券	48,656	1.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	198,406	7.5
投 資 信 託 財 産 総 額	2,661,508	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、2,306,107千円、86.6%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、2024年9月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.24円、1カナダ・ドル=106.13円、1オーストラリア・ドル=96.59円、1香港・ドル=18.38円、1イギリス・ポンド=188.83円、1デンマーク・クローネ=21.34円、1メキシコ・ペソ=7.205円、100韓国・ウォン=10.77円、1ユーロ=159.18円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年9月6日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,661,508,978円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	155,154,076
株 式(評価額)	2,414,446,612
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	37,395,961
投 資 証 券(評価額)	11,260,379
未 収 入 金	39,091,766
未 収 配 当 金	4,160,184
(B) 負 債	78,384,580
未 払 収 益 分 配 金	51,704,220
未 払 解 約 金	2,990,180
未 払 信 託 報 酬	23,641,454
そ の 他 未 払 費 用	48,726
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	2,583,124,398
元 本	2,585,211,030
次 期 繰 越 損 益 金	△2,086,632
(D) 受 益 権 総 口 数	2,585,211,030口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	9,992円

(注) 期首における元本額は2,183,669,247円、当期中における追加設定元本額は455,831,467円、同解約元本額は54,289,684円です。

■損益の状況

当期 自2024年3月7日 至2024年9月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	24,471,961円
受 取 配 当 金	21,624,641
受 取 利 息	158,076
そ の 他 収 益 金	2,690,093
支 払 利 息	△849
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,240,668
売 買 益	233,341,884
売 買 損	△236,582,552
(C) 信 託 報 酬	△27,744,284
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△6,512,991
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	471,086,746
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△414,956,167
(配 当 等 相 当 額)	(739,923,237)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,154,879,404)
(G) 合 計(D + E + F)	49,617,588
(H) 収 益 分 配 金	△51,704,220
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	△2,086,632
追 加 信 託 差 損 益 金	△414,956,167
(配 当 等 相 当 額)	(739,923,237)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,154,879,404)
分 配 準 備 積 立 金	419,382,526
繰 越 損 益 金	△6,512,991

(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4,856,529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	739,923,237
(d) 分 配 準 備 積 立 金	471,086,746
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a + b + c + d)	1,211,009,983
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	4,684.38
(g) 分 配 金	51,704,220
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	200

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 200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

- 運用の指図に関する権限委託先であるロード・アベット・アンド・カンパニー エルエルシーの所在地を変更しました。

(2024年8月1日)