

運用報告書 (全体版)

第58期<決算日2026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、2026年3月6日に第58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
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
58期(2026年3月6日)	10,447	300	6.5	174,520.38	14.9	95.4	1.0	2,894

(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)。

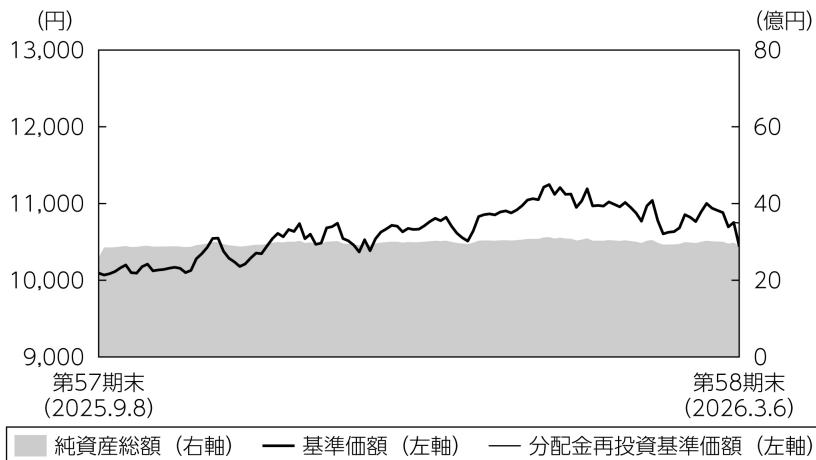
■当期中の基準価額と市況の推移

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	%		%	%	%
2025年9月8日	10,094	—	151,933.43	—	95.4	1.5
9月末	10,169	0.7	155,857.21	2.6	93.0	1.3
10月末	10,636	5.4	164,929.23	8.6	95.1	1.0
11月末	10,716	6.2	167,749.24	10.4	95.3	1.1
12月末	10,878	7.8	171,437.51	12.8	95.6	1.1
2026年1月末	10,989	8.9	172,955.64	13.8	96.7	1.0
2月末	10,939	8.4	177,654.07	16.9	96.9	1.0
(期末)						
2026年3月6日	10,747	6.5	174,520.38	14.9	95.4	1.0

(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9月9日から2026年3月6日まで)

基準価額等の推移



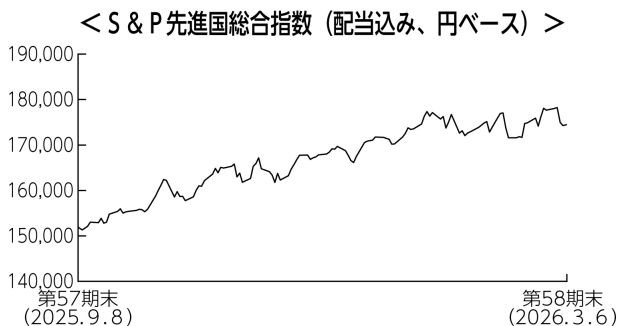
第58期首： 10,094円
第58期末： 10,447円
(既払分配金300円)
騰落率： 6.5%
(分配金再投資ベース)

- (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

主要国の株式市場は期初から堅調に推移したものの、3月に入って米国とイスラエルによりイラン攻撃が実施されたのを受けて、グローバル株式市場は乱高下しました。期末にかけては値動きの荒い展開が続いて、当期の株価は騰落まちまちとなりました。米ドルやユーロなどの主要通貨に対して円安が進んだことから、為替レートの変動は基準価額にプラスに働き、基準価額は上昇しました。

投資環境



トランプ関税の懸念が後退したことや米国の利下げ期待、また欧州の積極的な財政政策への期待を背景に、主要国の株式市場は概ね堅調に推移しました。期末にかけては、中東情勢の緊張が高まり、米国・イスラエルとイランの武力衝突に至ったことから、激しい値動きを伴いながら、下落基調となりました。

為替市場では円安が進みました。ドル円レートは米景気の底堅さや日本の財政拡張懸念から上昇し、1月には一時160円をうかがう水準まで円安が進行しましたが、2月には日米当局の介入警戒

感や、トランプ関税に対する違憲判断などから米ドルが下落しました。期末にかけては再び円安ドル高基調をたどりまし。衆院選後の金融政策見通しの変化や、欧州の景気指標の改善などが影響し、ユーロ円も円安地合が継続しました。

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	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%

期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	56.1%
2	フランス	6.7%
3	日本	4.9%
4	ケイマン諸島	4.0%
5	イギリス	3.4%

【業種別構成上位5業種】

期首		
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%

期末		
順位	業種	比率
1	半導体・半導体製造装置	12.6%
2	資本財	11.8%
3	一般消費財・サービス流通・小売り	10.3%
4	銀行	10.2%
5	メディア・娯楽	7.6%

【組入株式上位5銘柄】

期首				
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%

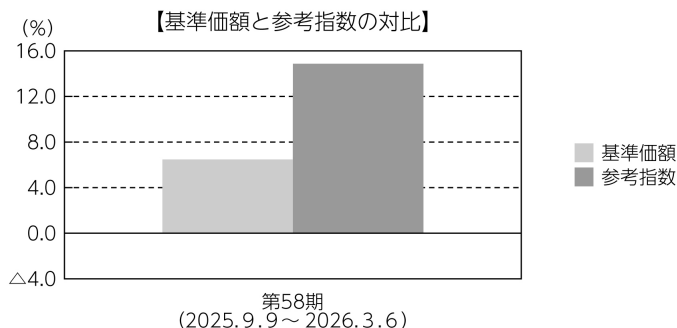
期末				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	6.0%
2	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	5.0%
3	AMAZON.COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り	4.1%
4	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.6%
5	TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	台湾	半導体・半導体製造装置	3.1%

(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9月9日 ～2026年3月6日
当期分配金（税引前）	300円
対基準価額比率	2.79%
当期の収益	300円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	4,879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

米イラン紛争に起因する市場の混乱にもかかわらず、ドイツ、日本、中国など米国以外の国々による景気刺激策が企業収益の下支えとなる見通しで、グローバルには依然として魅力的な株式市場が存在します。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58期		項目の概要
	(2025年9月9日 ～2026年3月6日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	89円	0.837%	(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10,643円です。
(投信会社)	(43)	(0.405)	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)	(40)	(0.378)	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)	(0.054)	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	2	0.018	(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)	(2)	(0.018)	
(投資信託受益証券)	(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)	
(d) その他費用	13	0.121	(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)	(13)	(0.119)	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	106	0.992	

(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。

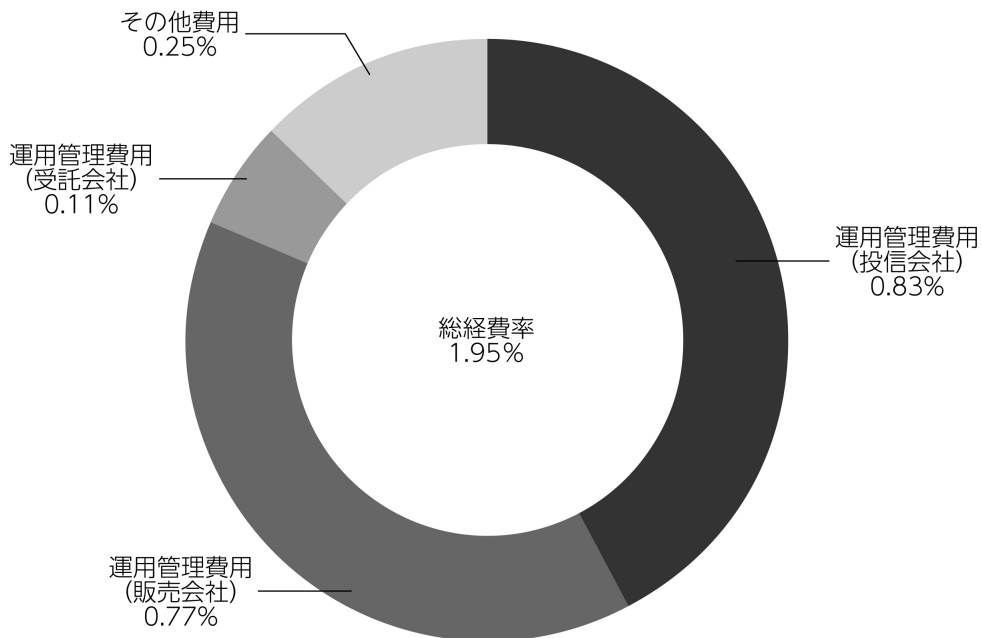
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.95%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9月9日から2026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 7.5 (-)	千円 25,916 (-)	千株 6.6	千円 25,145	
	アメリカ	百株 158.64 (12.87)	千アメリカ・ドル 2,714 (-)	百株 137.53	千アメリカ・ドル 2,422	
外国	カナダ	百株 58.69 (-)	千カナダ・ドル 510 (-)	百株 2.68	千カナダ・ドル 24	
	オーストラリア	百株 - (-)	千オーストラリア・ドル - (-)	百株 0.39	千オーストラリア・ドル 8	
	香港	百株 95.61 (-)	千香港・ドル 473 (-)	百株 48.55	千香港・ドル 429	
	シンガポール	百株 77.71 (-)	千シンガポール・ドル 404 (-)	百株 2.48	千シンガポール・ドル 14	
	イギリス	百株 63.05 (2.27)	千イギリス・ポンド 78 (-)	百株 59.39	千イギリス・ポンド 268	
	スイス	百株 0.35 (-)	千スイス・フラン 34 (-)	百株 1.46	千スイス・フラン 58	
	スウェーデン	百株 - (-)	千スウェーデン・クローナ - (-)	百株 23.26	千スウェーデン・クローナ 635	
	メキシコ	百株 81.35 (-)	千メキシコ・ペソ 1,438 (-)	百株 28.27	千メキシコ・ペソ 513	
	EU	アイルランド	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 3.99	千ユーロ 10
		フランス	百株 22.17 (-)	千ユーロ 536 (-)	百株 22.8	千ユーロ 240
ドイツ		百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 47.53	千ユーロ 145	
スペイン		百株 1.43 (104.93)	千ユーロ 2 (-)	百株 139.38	千ユーロ 63	
オーストラリア		百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 0.8	千ユーロ 10	

(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□ — (—)	千オーストラリア・ドル — (—)	千□ 4.507 (—)	千オーストラリア・ドル 102 (—)

(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	1,266,505千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,858,891千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.44

(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9月9日から2026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	評 価 額
	千株	千株	千円
化学 (5.9%)			
日油	—	2.8	8,387
金属製品 (—%)			
三和ホールディングス	5.3	—	—
電気機器 (35.9%)			
富士電機	4.1	4.5	51,300
精密機器 (10.0%)			
HOYA	0.3	0.5	14,255
その他製品 (8.5%)			
任天堂	1.5	1.4	12,152
情報・通信業 (9.3%)			
オービック	3.2	3.2	13,235
サービス業 (30.5%)			
エムスリー	—	2.8	4,607
ユー・エス・エス	20.9	21	38,923
合 計			
株 数 ・ 金 額	35.3	36.2	142,860
銘 柄 数<比 率>	6銘柄	7銘柄	<4.9%>

(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	29.71	34.12	747	117,618	大規模小売り
ADOBE INC	3.49	—	—	—	ソフトウェア
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	15.27	15.87	561	88,420	半導体・半導体製造装置
AMPHENOL CORP	10.14	12.79	174	27,435	電子装置・機器・部品
JPMORGAN CHASE & CO	7.85	7.57	222	34,988	銀行
MOODY'S CORP	2.52	0.88	41	6,512	資本市場
SALESFORCE INC	6.62	3.95	79	12,524	ソフトウェア
FISERV INC	2.55	—	—	—	金融サービス
MCKESSON CORP	2.75	2.47	230	36,220	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
NVIDIA CORP	48.02	60.65	1,111	175,077	半導体・半導体製造装置
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	—	4.4	158	24,947	航空宇宙・防衛
INTUIT INC	1.91	1.67	77	12,273	ソフトウェア
IDEXX LABORATORIES INC	3.21	3.46	214	33,717	ヘルスケア機器・用品
JOHNSON & JOHNSON	1.88	17.18	411	64,819	医薬品
KLA CORPORATION	0.64	1.41	201	31,732	半導体・半導体製造装置
EAST WEST BANCORP INC	26.22	26.85	296	46,617	銀行
LOWE'S COS INC	2.16	2	50	8,020	専門小売り
MICROSOFT CORP	15.85	16.33	670	105,592	ソフトウェア
CHENIERE ENERGY INC	6.64	6.64	165	26,088	石油・ガス・消耗燃料
PROGRESSIVE CORP	1.93	—	—	—	保険
ACCENTURE PLC-CL A	0.87	2.57	54	8,659	情報技術サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	30.17	29.54	281	44,375	資本市場
POOL CORP	0.67	—	—	—	販売
SEI INVESTMENTS CO	—	7.42	60	9,585	資本市場
NETFLIX INC	2.11	5.45	54	8,509	娯楽
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	4.34	225	35,454	ライフサイエンス・ツール/サービス
DOMINO'S PIZZA INC	3.39	2.02	81	12,807	ホテル・レストラン・レジャー
CRH PLC	4.97	9.22	102	16,128	建設資材
DEXCOM INC	27.13	18.91	133	21,047	ヘルスケア機器・用品
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	2.41	2.29	21	3,443	建設関連製品
AMERIPRISE FINANCIAL INC	1.41	1.19	56	8,860	資本市場
TRANSDIGM GROUP INC	0.78	0.22	28	4,485	航空宇宙・防衛
AERCAP HOLDINGS NV	16.37	11.03	155	24,457	商社・流通業
MERCADOLIBRE INC	1.27	1.04	185	29,153	大規模小売り
ULTA BEAUTY INC	4.36	6.48	423	66,689	専門小売り
VISA INC	6.48	2.85	91	14,350	金融サービス
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORP	3.21	5.45	43	6,847	専門サービス
DOLLAR GENERAL CORP	—	8.46	123	19,520	生活必需品流通・小売り
META PLATFORMS INC	6.37	3.44	227	35,778	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ABBVIE INC	12.55	13.04	302	47,704	バイオテクノロジー
BROADCOM INC	11.9	13.47	448	70,575	半導体・半導体製造装置
VEEVA SYSTEMS INC	4.61	3.52	69	10,866	ヘルスケア・テクノロジー
ALLEGION PLC	5.15	—	—	—	建設関連製品
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS INC	10.46	—	—	—	生活必需品流通・小売り
CIGNA GROUP	6.77	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UBER TECHNOLOGIES INC	37.02	41.74	314	49,578	陸上運輸

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		
INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC	69.34	66.69	299	47,209	銀行	
DATADOG INC	7.38	15.96	195	30,747	ソフトウェア	
AON PLC	2.42	2.81	95	14,988	保険	
ARISTA NETWORKS INC	30.39	32.52	453	71,376	通信機器	
CORE & MAIN INC	22.32	—	—	—	商社・流通業	
NEXTPOWER INC	—	36.47	377	59,377	電気設備	
CARVANA CO	3.9	4.37	144	22,785	専門小売り	
ALPHABET INC-CL A	35.92	30.41	914	144,062	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SEA LTD ADR	15.06	9.34	89	14,047	大規模小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	576.52	610.5	11,470	1,806,083	
	銘柄数 < 比率 >	50銘柄	47銘柄	—	<62.4%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	3.54	54.35	454	52,359	生活必需品流通・小売り	
SHOPIFY INC	8.08	13.28	244	28,201	情報技術サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	11.62	67.63	699	80,560	
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	2銘柄	—	<2.8%>	
(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	2.23	1.84	22	2,472	ヘルスケア・テクノロジー	
小 計	株 数 ・ 金 額	2.23	1.84	22	2,472	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.1%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
TENCENT HOLDINGS LTD	23.04	19.05	956	19,250	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	152.35	1,198	24,135	繊維・アパレル・贅沢品	
SITC INTERNATIONAL CO LTD	829.8	862.3	2,904	58,462	海上運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	986.64	1,033.7	5,059	101,848	
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄	3銘柄	—	<3.5%>	
(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	79.69	439	54,063	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	4.46	79.69	439	54,063	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	—	<1.9%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
ASHTREAD GROUP	27.56	—	—	—	商社・流通業	
NEXT PLC	8.31	—	—	—	大規模小売り	
IMPERIAL BRANDS PLC	86.22	61.52	195	41,113	タバコ	
UNILEVER PLC	32.65	16.47	83	17,522	パーソナルケア用品	
PERSIMMON PLC	92.02	148.17	195	41,154	家庭用耐久財	
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	1.03	—	—	—	資本市場	
SUNBELT RENTALS HOLDINGS INC	—	27.56	156	32,834	商社・流通業	
小 計	株 数 ・ 金 額	247.79	253.72	630	132,625	
	銘柄数 < 比率 >	6銘柄	4銘柄	—	<4.6%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
STRAUMANN HOLDING AG	4.05	3.23	27	5,527	ヘルスケア機器・用品	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	1.04	1.14	94	19,137	資本市場	
BELIMO HOLDING AG	0.85	0.46	32	6,585	建設関連製品	
小 計	株 数 ・ 金 額	5.94	4.83	154	31,251	
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄	3銘柄	—	<1.1%>	

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	
(スウェーデン) VOLVO AB-B SHS	百株 46.2	百株 22.94	千スウェーデン・クローナ 769	千円 13,145	機械
小計	株数・金額 1銘柄	株数 1銘柄	769	13,145	
(メキシコ) GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	百株 279.48	百株 332.56	千メキシコ・ペソ 6,414	千円 57,142	銀行
小計	株数・金額 1銘柄	株数 1銘柄	6,414	57,142	
(ユーロ・・・アイルランド) RYANAIR HOLDINGS	百株 111.58	百株 107.59	千ユーロ 278	千円 50,997	旅客航空輸送
小計	株数・金額 1銘柄	株数 1銘柄	278	50,997	
(ユーロ・・・フランス) SAFRAN SA EIFFAGE LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE PERNOD-RICARD COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN KERING GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	百株 - 25.26 0.38 4.47 16.36 - 13.32	百株 6.66 30.15 1.25 - 5.62 5.29 10.19	千ユーロ 210 414 63 - 42 136 198	千円 38,507 75,782 11,557 - 7,799 24,944 36,211	航空宇宙・防衛 建設・土木 繊維・アパレル・贅沢品 飲料 建設関連製品 繊維・アパレル・贅沢品 石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 5銘柄	株数 6銘柄	1,065	194,802	
(ユーロ・・・ドイツ) FUCHS SE	百株 47.53	百株 -	千ユーロ -	千円 -	化学
小計	株数・金額 1銘柄	株数 -	-	-	
(ユーロ・・・スペイン) IBERDROLA SA	百株 135.88	百株 102.86	千ユーロ 198	千円 36,289	電力
小計	株数・金額 1銘柄	株数 1銘柄	198	36,289	
(ユーロ・・・オーストリア) BAWAG GROUP AG	百株 25.52	百株 24.72	千ユーロ 308	千円 56,394	銀行
小計	株数・金額 1銘柄	株数 1銘柄	308	56,394	
合計	株数・金額 77銘柄	株数 72銘柄	-	2,617,676	
	銘柄数 < 比率 >		-	<90.4%>	

(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) < >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□ 17.097	千□ 12.59	千オーストラリア・ドル 266	千円 29,453	% 1.0
小 計	□ 数 ・ 金 額 17.097	□ 数 ・ 金 額 12.59	266	29,453	—
	銘 柄 数 < 比 率 > 1銘柄<1.5%>	銘 柄 数 < 比 率 > 1銘柄<1.0%>	—	—	1.0
合 計	□ 数 ・ 金 額 17.097	□ 数 ・ 金 額 12.59	—	29,453	—
	銘 柄 数 < 比 率 > 1銘柄<1.5%>	銘 柄 数 < 比 率 > 1銘柄<1.0%>	—	—	1.0

(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) 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

2026年3月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 2,760,537	% 91.9
投 資 信 託 受 益 証 券 、 投 資 証 券	29,453	1.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	213,262	7.1
投 資 信 託 財 産 総 額	3,003,252	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、2,717,076千円、90.5%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、2026年3月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.45円、1カナダ・ドル=115.25円、1オーストラリア・ドル=110.61円、1香港・ドル=20.13円、1シンガポール・ドル=123.08円、1イギリス・ポンド=210.42円、1スイス・フラン=201.63円、1デンマーク・クローネ=24.47円、1スウェーデン・クローナ=17.08円、1メキシコ・ペソ=8.908円、100韓国・ウォン=10.66円、1ユーロ=182.80円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年3月6日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,003,252,958円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	211,914,125
株 式(評価額)	2,760,537,438
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	29,453,065
未 収 配 当 金	1,348,330
(B) 負 債	108,292,393
未 払 収 益 分 配 金	83,133,482
未 払 解 約 金	215,061
未 払 信 託 報 酬	24,892,551
そ の 他 未 払 費 用	51,299
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	2,894,960,565
元 本	2,771,116,071
次 期 繰 越 損 益 金	123,844,494
(D) 受 益 権 総 口 数	2,771,116,071口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,447円

(注) 期首における元本額は2,557,122,459円、当期中における追加設定元本額は333,006,555円、同解約元本額は119,012,943円です。

■損益の状況

当期 自2025年9月9日 至2026年3月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	15,492,396円
受 取 配 当 金	14,866,635
受 取 利 息	326,430
そ の 他 収 益 金	299,331
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	191,765,181
売 買 益 損	418,498,747
売 買 損 益	△226,733,566
(C) 信 託 報 酬 等	△28,479,332
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	178,778,245
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	371,764,655
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△343,564,924
(配 当 等 相 当 額)	(884,863,058)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,228,427,982)
(G) 合 計(D + E + F)	206,977,976
(H) 収 益 分 配 金	△83,133,482
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	123,844,494
追 加 信 託 差 損 益 金	△343,564,924
(配 当 等 相 当 額)	(884,863,058)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,228,427,982)
分 配 準 備 積 立 金	467,409,418

- (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5,112,940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	13,364,990円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	165,413,255
(c) 収 益 調 整 金	884,863,058
(d) 分 配 準 備 積 立 金	371,764,655
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a + b + c + d)	1,435,405,958
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	5,179.88
(g) 分 配 金	83,133,482
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	300

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 300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。