

# 明治安田欧州株式ファンド

## 愛称：ファザーン

### 運用報告書（全体版）

第26期

（決算日 2026年1月20日）

受益者のみなさまへ

平素は「明治安田欧州株式ファンド」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは、第26期の決算を行いましたので、期中の運用状況につきまして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。

#### MYAM 明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区大手町二丁目3番2号  
ホームページ <https://www.myam.co.jp/>

〈運用報告書のお問い合わせ先〉

サポートデスク 0120-565787  
（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

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／海外／株式  |  |
| 信託期間   | 無期限（2000年1月28日設定）  |  |
| 運用方針   | 信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。   |  |
| 主要運用対象 | 明治安田欧州株式ファンド   | 欧州主要国の株式を主要投資対象とする明治安田欧州株式マザーファンドを主要投資対象とします。なお、当該株式に直接投資する場合があります。    |
|        | 明治安田欧州株式マザーファンド  | 欧州主要国の株式を主要投資対象とします。   |
| 組入制限   | 明治安田欧州株式ファンド   | 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）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。 |
|        | 明治安田欧州株式マザーファンド  | 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）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   | 毎年1月20日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、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こともあります。 |  |

◎最近5期の運用実績

| 決算期               | 基準価額   |            |           | MSCIヨーロッパ・インデックス<br>(配当込み、円換算ベース) |           | 株式組入<br>比率 | 株式先物<br>比率 | 投資信託<br>証券組入<br>比率 | 純資産<br>総額 |
|-------------------|--------|------------|-----------|-----------------------------------|-----------|------------|------------|--------------------|-----------|
|                   | (分配落)  | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (ベンチマーク)                          | 期中<br>騰落率 |            |            |                    |           |
|                   | 円      | 円          | %         |                                   | %         | %          | %          | %                  | 百万円       |
| (第22期) 2022年1月20日 | 15,308 | 220        | 19.4      | 30,973.48                         | 25.4      | 95.0       | —          | —                  | 527       |
| (第23期) 2023年1月20日 | 15,285 | 250        | 1.5       | 32,369.11                         | 4.5       | 94.9       | —          | —                  | 461       |
| (第24期) 2024年1月22日 | 17,959 | 360        | 19.8      | 40,489.90                         | 25.1      | 95.1       | —          | —                  | 542       |
| (第25期) 2025年1月20日 | 19,531 | 380        | 10.9      | 46,440.95                         | 14.7      | 94.4       | 2.7        | 1.7                | 630       |
| (第26期) 2026年1月20日 | 25,832 | 360        | 34.1      | 63,415.26                         | 36.6      | 96.7       | 1.4        | 0.9                | 1,498     |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注4) MSCIヨーロッパ・インデックスは、欧州諸国企業の株価から構成される指数（インデックス）です。MSCIインデックスは、MSCI Inc. の知的財産であり、MSCIはMSCI Inc. のサービスマークです。MSCIインデックスに関する著作権、その他知的財産権はMSCI Inc. に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いてインデックスの全部または一部を複製、頒布、使用などすることは禁じられております。またこれらの情報は、信頼のおける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性をMSCI Inc. は何ら保証するものではありません。

(注5) ベンチマークはファンド設定時を10,000として指数化

◎当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日             | 基準価額   |      | MSCIヨーロッパ・インデックス<br>(配当込み、円換算ベース) |      | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券<br>組入比率 |
|-----------------|--------|------|-----------------------------------|------|--------|--------|----------------|
|                 | 騰落率    | 騰落率  | (ベンチマーク)                          | 騰落率  |        |        |                |
|                 | 円      | %    |                                   | %    | %      | %      | %              |
| (期首) 2025年1月20日 | 19,531 | —    | 46,440.95                         | —    | 94.4   | 2.7    | 1.7            |
| 1月末             | 20,017 | 2.5  | 47,898.29                         | 3.1  | 95.0   | 2.7    | 1.7            |
| 2月末             | 20,213 | 3.5  | 48,053.02                         | 3.5  | 95.6   | 1.5    | 1.8            |
| 3月末             | 20,636 | 5.7  | 48,688.82                         | 4.8  | 93.1   | 4.8    | 1.2            |
| 4月末             | 20,258 | 3.7  | 47,541.62                         | 2.4  | 92.6   | 5.5    | 1.0            |
| 5月末             | 21,473 | 9.9  | 50,351.57                         | 8.4  | 94.5   | 2.9    | 1.1            |
| 6月末             | 22,123 | 13.3 | 51,996.50                         | 12.0 | 95.9   | 1.8    | 1.3            |
| 7月末             | 22,334 | 14.4 | 53,138.44                         | 14.4 | 93.7   | 3.7    | 1.6            |
| 8月末             | 22,490 | 15.2 | 53,646.73                         | 15.5 | 92.0   | 5.8    | 1.3            |
| 9月末             | 23,001 | 17.8 | 54,923.43                         | 18.3 | 93.6   | 4.0    | 1.4            |
| 10月末            | 24,189 | 23.8 | 58,041.33                         | 25.0 | 96.1   | 2.2    | 1.4            |
| 11月末            | 24,637 | 26.1 | 59,243.10                         | 27.6 | 94.3   | 3.3    | 1.6            |
| 12月末            | 25,588 | 31.0 | 61,558.23                         | 32.6 | 97.4   | 0.7    | 1.1            |
| (期末) 2026年1月20日 | 26,192 | 34.1 | 63,415.26                         | 36.6 | 96.7   | 1.4    | 0.9            |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

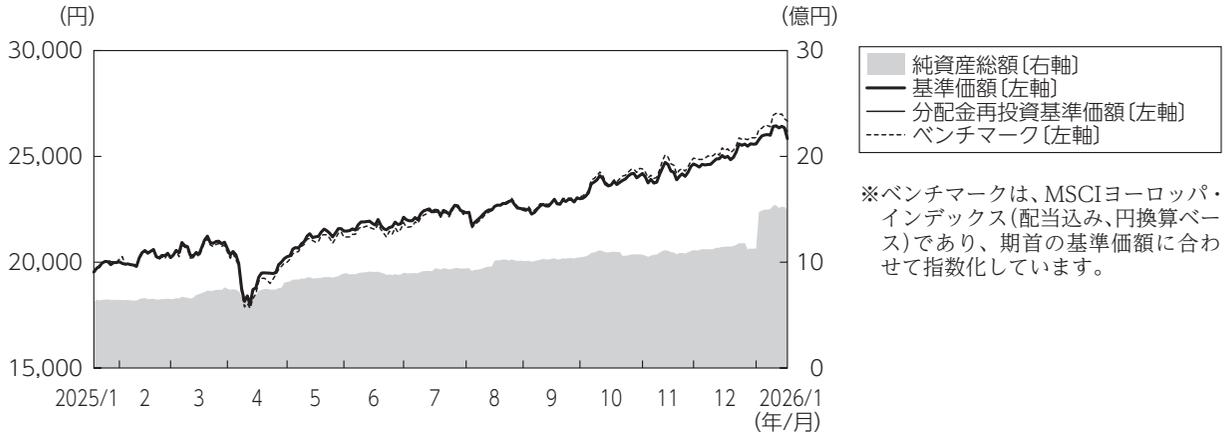
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注4) ベンチマークはファンド設定時を10,000として指数化

## 運用経過の説明

### ■ 基準価額等の推移



第26期首(2025年1月20日)：19,531円

第26期末(2026年1月20日)：25,832円(既払分配金360円)

騰落率：34.1%(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、分配金(税込み)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。

※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。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

※騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ■ 基準価額の主な変動要因

ファンドの運用方針に従い、明治安田欧州株式マザーファンドを通じて、欧州の株式に投資を行いました。投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下の通りです。

#### (上昇要因)

- ・ 2025年3月から4月上旬を除き、欧州域内の追加利下げ観測、ウクライナ支援へ防衛力を強化する流れを受けた軍需関連銘柄を物色する動き、堅調な米国株式相場を材料に欧州株式相場が概ね上昇基調となったこと
- ・ 米国による相互関税強化を受けたりリスク回避として米ドルよりも欧州通貨を選好する動きにより欧州通貨が対円で上昇したこと

#### (下落要因)

- ・ 2025年3月から4月上旬にかけて米国の関税強化の動きから欧州株式相場が急落したこと

## ■投資環境

### 外国株式

当期の欧州株式相場は、主要株価指数である英国F T S E 100指数、ドイツD A X指数、フランスC A C 40指数はいずれも上昇し、欧州全体でも上昇しました（いずれも配当込み、現地通貨ベース）。期首から2025年2月にかけてウクライナとロシアの和平への進展、追加利下げ観測から上昇しました。3月から4月上旬には米国の関税強化の動きから急落しましたが、その後は関税発動猶予の動き、米国株式相場の上昇、欧州域内の防衛費拡大を背景とした軍需関連銘柄を物色する動きから上昇しました。

### 外国為替

当期のユーロおよびポンドは円に対して上昇しました。両通貨ともにE U（欧州連合）がウクライナ支援へ防衛力を強化する方針を打ち出したことによる財政支出拡大観測から金利が上昇したことや、米国による相互関税強化を受けたリスク回避として米ドルよりも欧州通貨を選好する動きなどから上昇しました。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

### 明治安田欧州株式ファンド

期首の運用方針に基づき、明治安田欧州株式マザーファンドを通じて欧州の株式に投資を行い、期を通じてマザーファンドの投資比率を高位に保ちました。

### 明治安田欧州株式マザーファンド

期首の運用方針に基づき、MSCIヨーロッパ・インデックス採用銘柄を対象としたクオンツ手法を用いてポートフォリオを構築しました。期を通じて株式の組入比率は高位に維持しました。

投資行動としては、独自モデルにより算出された最終合成ファクター（個別銘柄の魅力度）に基づき月次でのポートフォリオのリバランスを行いました。

#### 【組入上位銘柄】

##### 期首

|   | 銘柄名                | 国     | 業種                     | 組入比率 |
|---|--------------------|-------|------------------------|------|
| 1 | ASML HOLDING NV    | オランダ  | 半導体・半導体製造装置            | 2.9% |
| 2 | SAP SE             | ドイツ   | ソフトウェア・サービス            | 2.5% |
| 3 | NOVO NORDISK A/S-B | デンマーク | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 2.4% |
| 4 | SHELL PLC          | イギリス  | エネルギー                  | 2.0% |
| 5 | ASTRAZENECA PLC    | イギリス  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 1.9% |

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

#### 【組入上位業種】

##### 期首

|   | 業種                     | 組入比率  |
|---|------------------------|-------|
| 1 | 資本財                    | 14.5% |
| 2 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 13.1% |
| 3 | 銀行                     | 11.4% |
| 4 | 素材                     | 5.0%  |
| 5 | 公益事業                   | 4.7%  |

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

##### 期末

|   | 銘柄名                          | 国    | 業種                     | 組入比率 |
|---|------------------------------|------|------------------------|------|
| 1 | ASML HOLDING NV              | オランダ | 半導体・半導体製造装置            | 3.8% |
| 2 | ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | スイス  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 2.3% |
| 3 | NOVARTIS AG-REG              | スイス  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 2.1% |
| 4 | HSBC HOLDINGS PLC            | イギリス | 銀行                     | 2.1% |
| 5 | ASTRAZENECA PLC              | イギリス | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 2.1% |

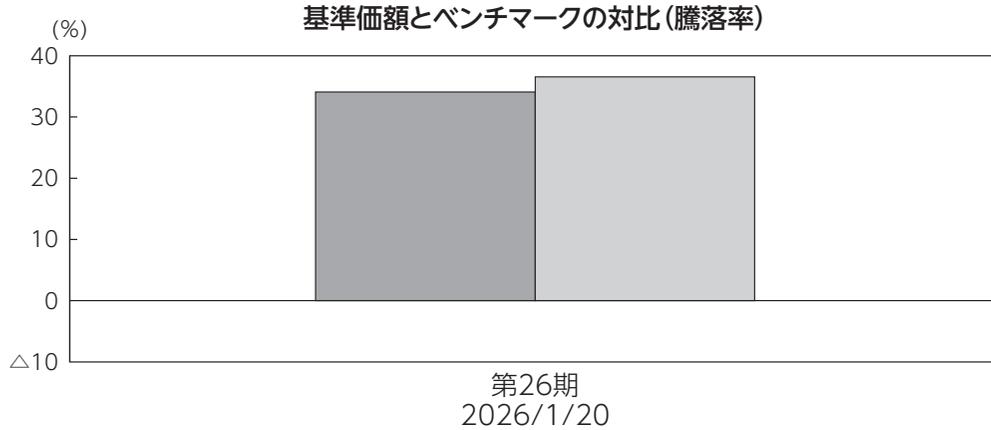
※組入比率は純資産総額に対する割合です。

##### 期末

|   | 業種                     | 組入比率  |
|---|------------------------|-------|
| 1 | 資本財                    | 15.5% |
| 2 | 銀行                     | 14.6% |
| 3 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 11.5% |
| 4 | 保険                     | 5.4%  |
| 5 | 食品・飲料・タバコ              | 4.8%  |

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

■当該投資信託のベンチマークとの差異



※ファンドの騰落率は分配金込み

■ 基準価額    ■ MSCI ヨーロッパ・インデックス(配当込み、円換算ベース)

基準価額の騰落率（分配金込み）は+34.1%になりました。一方、ベンチマークの騰落率は+36.6%となり、騰落率の差異は△2.5%となりました。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

**(プラス要因)**

- ・金融セクターや資本財セクターなどにおける合成ファクターの説明力が期通算でプラスとなったこと
- ・「リビジョン」ファクターや「安定性」ファクターなどの説明力が期通算でプラスとなったこと
- ・期中に保有株式の配当を受領したこと

**(マイナス要因)**

- ・一般消費財セクターや素材セクターにおける合成ファクターの説明力が期通算でマイナスとなったこと
- ・「収益性」ファクターの説明力が期通算でマイナスとなったこと
- ・期を通じて信託報酬等のファンド運用上の諸経費を計上したこと

※説明力とは、投資対象ユニバース銘柄について、モデルが示す前月末の個別銘柄の魅力度(アルファ)の順位と、翌月の実際のリターン順位との相関を表した数値です。これがプラス(マイナス)であれば、モデルやファクターが有効(不有効)だったことを示します。

## ■分配金

- ・収益分配金については、分配対象額の水準、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり360円（税込み）の分配を実施しました。
- ・収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

## 分配原資の内訳

（単位：円・％、1万口当たり、税引前）

| 項目        | 第26期                    |
|-----------|-------------------------|
|           | (2025年1月21日～2026年1月20日) |
| 当期分配金     | 360                     |
| (対基準価額比率) | 1.374                   |
| 当期の収益     | 360                     |
| 当期の収益以外   | —                       |
| 翌期繰越分配対象額 | 15,832                  |

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

### 明治安田欧州株式ファンド

引き続き、明治安田欧州株式マザーファンドを通じて欧州の株式への投資を行い、マザーファンドの投資比率を高位に保つ方針です。

### 明治安田欧州株式マザーファンド

引き続き、MSCIヨーロッパ・インデックス採用銘柄を対象としたクオンツ手法を用いてポートフォリオを構築します。株式の組入比率は原則として高位を維持します。

◎1万口当たりの費用明細

| 項目         | 当期                      |         | 項目の概要   |
|------------|-------------------------|---------|---|
|            | (2025年1月21日～2026年1月20日) |         |   |
|            | 金額                      | 比率      |   |
| (a)信託報酬    | 318 円                   | 1.430 % | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率<br>※期中の平均基準価額は22,246円です。 |
| (投信会社)     | (110)                   | (0.495) | ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、法定書類等の作成等の対価          |
| (販売会社)     | (184)                   | (0.825) | 購入後の情報提供、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)     | (24)                    | (0.110) | ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価                          |
| (b)売買委託手数料 | 2                       | 0.008   | (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                    |
| (株式)       | (1)                     | (0.005) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                    |
| (投資信託証券)   | (0)                     | (0.000) |   |
| (先物・オプション) | (1)                     | (0.004) |   |
| (c)有価証券取引税 | 45                      | 0.202   | (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                    |
| (株式)       | (44)                    | (0.196) | 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                     |
| (投資信託証券)   | (1)                     | (0.006) |   |
| (d)その他費用   | 105                     | 0.472   | (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)     | (103)                   | (0.461) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用   |
| (監査費用)     | (3)                     | (0.011) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                         |
| (その他)      | (0)                     | (0.000) | 信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等                         |
| 合 計        | 470                     | 2.112   |   |

(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・解約により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、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

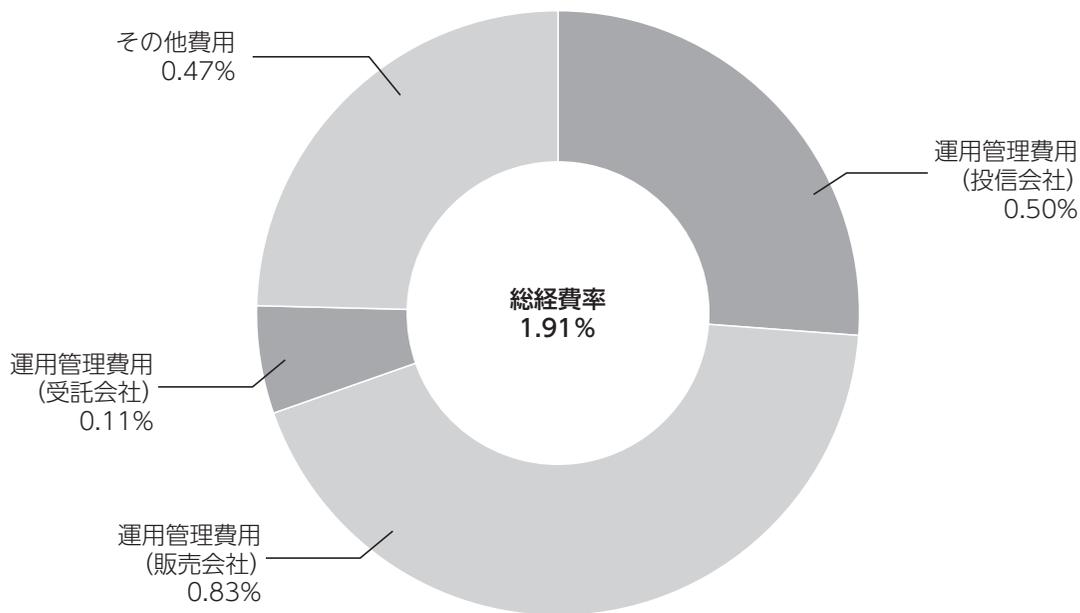
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報) 総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）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1.91%です。



(注) 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) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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は異なります。

◎売買及び取引の状況（2025年1月21日～2026年1月20日）

○親投資信託の設定、解約状況

|                                  | 設 定           |               | 解 約          |               |
|----------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|                                  | 口 数           | 金 額           | 口 数          | 金 額           |
| 明 治 安 田 欧 州 株 式<br>マ ザ ー フ ァ ン ド | 千口<br>184,893 | 千円<br>868,940 | 千口<br>66,763 | 千円<br>312,200 |

(注)単位未満は切り捨て。

◎親投資信託の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             |
|-------------------------------|-----------------|
|                               | 明治安田欧州株式マザーファンド |
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 4,927,321千円     |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 2,364,100千円     |
| (c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )   | 2.08            |

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人との取引状況等（2025年1月21日～2026年1月20日）

期中の利害関係人との取引はございません。

(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。

◎組入資産明細表

○親投資信託残高

| 種 類                              | 期 首           | 当 期 末         |                 |
|----------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
|                                  | 口 数           | 口 数           | 評 価 額           |
| 明 治 安 田 欧 州 株 式<br>マ ザ ー フ ァ ン ド | 千口<br>160,558 | 千口<br>278,687 | 千円<br>1,488,638 |

(注1)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2)明治安田欧州株式マザーファンド全体の当期末受益権口数は(600,451千口)です。

◎投資信託財産の構成

2026年1月20日現在

| 項 目             | 当 期 末     |       |
|-----------------|-----------|-------|
|                 | 評 価 額     | 比 率   |
|                 | 千円        | %     |
| 明治安田欧州株式マザーファンド | 1,488,638 | 97.3  |
| コール・ローン等、その他    | 41,879    | 2.7   |
| 投資信託財産総額        | 1,530,517 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 明治安田欧州株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(3,190,583千円)の投資信託財産総額(3,209,923千円)に対する比率は99.4%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、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=158.19円、1ユーロ=184.09円、1ポンド=212.26円、1スイスフラン=198.21円、1スウェーデンクローナ=17.17円、1ノルウェークローネ=15.71円、1デンマーククローネ=24.64円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2025年1月21日  
至 2026年1月20日

2026年1月20日現在

| 項 目                  | 当 期 末          |
|----------------------|----------------|
| (A)資 産               | 1,530,517,226円 |
| コール・ローン等             | 41,877,876     |
| 明治安田欧州株式マザーファンド(評価額) | 1,488,638,544  |
| 未 収 利 息              | 806            |
| (B)負 債               | 31,569,111     |
| 未 払 収 益 分 配 金        | 20,889,546     |
| 未 払 解 約 金            | 2,802,210      |
| 未 払 信 託 報 酬          | 7,817,280      |
| そ の 他 未 払 費 用        | 60,075         |
| (C)純資産総額(A - B)      | 1,498,948,115  |
| 元 本                  | 580,265,174    |
| 次 期 繰 越 損 益 金        | 918,682,941    |
| (D)受 益 権 総 口 数       | 580,265,174口   |
| 1万口当たり基準価額(C / D)    | 25,832円        |

| 項 目                        | 当 期            |
|----------------------------|----------------|
| (A)配 当 等 収 益               | 43,752円        |
| 受 取 利 息                    | 43,752         |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益         | 252,759,839    |
| 売 買 益                      | 304,541,209    |
| 売 買 損                      | △ 51,781,370   |
| (C)信 託 報 酬 等               | △ 13,490,498   |
| (D)当 期 損 益 金 ( A + B + C ) | 239,313,093    |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金           | 52,536,512     |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金         | 647,722,882    |
| ( 配 当 等 相 当 額 )            | ( 579,536,489) |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )          | ( 68,186,393)  |
| (G)計 ( D + E + F )         | 939,572,487    |
| (H)収 益 分 配 金               | △ 20,889,546   |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( G + H )    | 918,682,941    |
| 追 加 信 託 差 損 益 金            | 647,722,882    |
| ( 配 当 等 相 当 額 )            | ( 581,396,756) |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )          | ( 66,326,126)  |
| 分 配 準 備 積 立 金              | 270,960,059    |

(注1) 当ファンドの期首元本額は322,920,327円、期中追加設定元本額は461,858,683円、期中一部解約元本額は204,513,836円です。

(注2) 1口当たり純資産額は2,5832円です。

(注3) 損益の状況の中で(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4) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注5) 損益の状況の中で(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6) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(21,163,989円)、費用控除後の有価証券等損益額(218,149,104円)、信託約款に規定する収益調整金(647,722,882円)および分配準備積立金(52,536,512円)より分配対象収益は939,572,487円(10,000口当たり16,192円)であり、うち20,889,546円(10,000口当たり360円)を分配金額としております。

## ◎収益分配金のお知らせ

|                  |      |
|------------------|------|
| 1 万口当たりの分配金(税込み) | 360円 |
|------------------|------|

### ※分配金をお支払いする場合

分配金は、決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

### ※分配金を再投資する場合

お取り扱い分配金は、決算日現在の基準価額に基づいてみなさまの口座に繰入れて再投資いたしました。

### 課税上の取扱いについて

- 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。また、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分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個々の受益者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、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- 課税上の取扱いの詳細については、税務署等にお問い合わせください。

### 【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、約款に運用状況に係る情報の提供について所定の整備を行いました。（2025年4月1日）
- ・ファンドのベンチマークを「配当除く指数」から「配当込み指数」に変更し、併せて指数名称の記載整備を行うため、投資信託約款に所定の整備を行いました。（2025年10月1日）

# 明治安田欧州株式マザーファンド

## 運用報告書

### 第26期

(決算日 2026年1月20日)

「明治安田欧州株式マザーファンド」は、2026年1月20日に第26期決算を行いました。  
以下、当マザーファンドの第26期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

|        |  |
|--------|--|
| 運用方針   | この投資信託は、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。   |
| 主要運用対象 | 欧州主要国の株式を主要投資対象とします。   |
| 組入制限   | <ul style="list-style-type: none"> <li>・株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。</li> <li>・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li> </ul> |

◎最近5期の運用実績

| 決算期               | 基準価額      |          | MSCIヨーロッパ・インデックス<br>(配当込み、円換算ベース) |          | 株式<br>組入<br>比率 | 株式<br>先物<br>比率 | 投資信託<br>証券組入<br>比率 | 純資産<br>総額 |
|-------------------|-----------|----------|-----------------------------------|----------|----------------|----------------|--------------------|-----------|
|                   | 期中<br>騰落率 | (ベンチマーク) | 期中<br>騰落率                         | (ベンチマーク) |                |                |                    |           |
|                   | 円         | %        |                                   | %        | %              | %              | %                  | 百万円       |
| (第22期) 2022年1月20日 | 27,358    | 21.9     | 30,973.48                         | 25.4     | 95.6           | —              | —                  | 2,234     |
| (第23期) 2023年1月20日 | 28,263    | 3.3      | 32,369.11                         | 4.5      | 95.6           | —              | —                  | 2,105     |
| (第24期) 2024年1月22日 | 34,584    | 22.4     | 40,489.90                         | 25.1     | 95.5           | —              | —                  | 2,383     |
| (第25期) 2025年1月20日 | 39,056    | 12.9     | 46,440.95                         | 14.7     | 94.9           | 2.7            | 1.7                | 2,149     |
| (第26期) 2026年1月20日 | 53,416    | 36.8     | 63,415.26                         | 36.6     | 97.4           | 1.4            | 0.9                | 3,207     |

(注1) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注2) MSCIヨーロッパ・インデックスは、欧州諸国企業の株価から構成される指数（インデックス）です。MSCIインデックスは、MSCI Inc. の知的財産であり、MSCIはMSCI Inc. のサービスマークです。MSCIインデックスに関する著作権、その他知的財産権はMSCI Inc. に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いてインデックスの全部または一部を複製、頒布、使用などすることは禁じられております。またこれらの情報は、信頼のおける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性をMSCI Inc. は何ら保証するものではありません。

(注3) ベンチマークはファンド設定時を10,000として指数化

◎当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日             | 基準価額   |          | MSCIヨーロッパ・インデックス<br>(配当込み、円換算ベース) |          | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券<br>組入比率 |
|-----------------|--------|----------|-----------------------------------|----------|--------|--------|----------------|
|                 | 騰落率    | (ベンチマーク) | 騰落率                               | (ベンチマーク) |        |        |                |
|                 | 円      | %        |                                   | %        | %      | %      | %              |
| (期首) 2025年1月20日 | 39,056 | —        | 46,440.95                         | —        | 94.9   | 2.7    | 1.7            |
| 1月末             | 40,052 | 2.6      | 47,898.29                         | 3.1      | 95.5   | 2.7    | 1.7            |
| 2月末             | 40,489 | 3.7      | 48,053.02                         | 3.5      | 96.1   | 1.5    | 1.8            |
| 3月末             | 41,399 | 6.0      | 48,688.82                         | 4.8      | 93.5   | 4.8    | 1.2            |
| 4月末             | 40,736 | 4.3      | 47,541.62                         | 2.4      | 93.1   | 5.5    | 1.0            |
| 5月末             | 43,237 | 10.7     | 50,351.57                         | 8.4      | 95.0   | 2.9    | 1.1            |
| 6月末             | 44,606 | 14.2     | 51,996.50                         | 12.0     | 96.3   | 1.8    | 1.3            |
| 7月末             | 45,090 | 15.4     | 53,138.44                         | 14.4     | 94.2   | 3.7    | 1.6            |
| 8月末             | 45,477 | 16.4     | 53,646.73                         | 15.5     | 92.4   | 5.8    | 1.3            |
| 9月末             | 46,574 | 19.2     | 54,923.43                         | 18.3     | 94.1   | 4.0    | 1.4            |
| 10月末            | 49,042 | 25.6     | 58,041.33                         | 25.0     | 95.9   | 2.2    | 1.4            |
| 11月末            | 50,007 | 28.0     | 59,243.10                         | 27.6     | 94.8   | 3.3    | 1.6            |
| 12月末            | 52,011 | 33.2     | 61,558.23                         | 32.6     | 97.8   | 0.8    | 1.1            |
| (期末) 2026年1月20日 | 53,416 | 36.8     | 63,415.26                         | 36.6     | 97.4   | 1.4    | 0.9            |

(注1) 騰落率は期首比です。

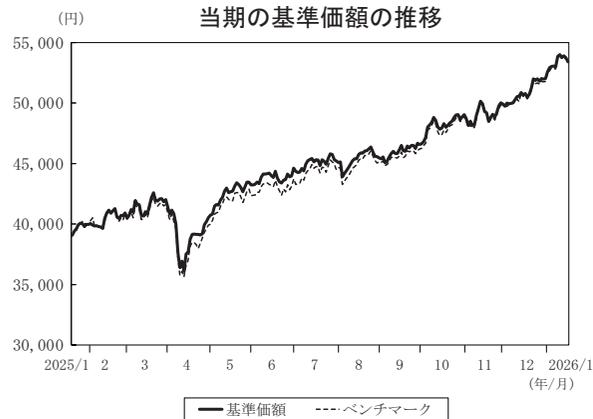
(注2) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注3) ベンチマークはファンド設定時を10,000として指数化

◎当期中の運用経過と今後の運用方針（2025年1月21日～2026年1月20日）

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



※ベンチマークはMSCIヨーロッパ・インデックス（配当込み、円換算ベース）であり、期首の基準価額に合わせて指数化しております。

基準価額は期首39,056円で始まり、期末53,416円で終わりました。騰落率は+36.8%でした。基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・2025年3月から4月上旬を除き、欧州域内の追加利下げ観測、ウクライナ支援へ防衛力を強化する流れを受けた軍需関連銘柄を物色する動き、堅調な米国株式相場を材料に欧州株式相場が概ね上昇基調となったこと
- ・米国による相互関税強化を受けたリスク回避として米ドルよりも欧州通貨を偏好する動きにより欧州通貨が対円で上昇したこと

(下落要因)

- ・2025年3月から4月上旬にかけて米国の関税強化の動きから欧州株式相場が急落したこと

(2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+36.8%になりました。一方、ベンチマークの騰落率は+36.6%となり、騰落率の差異は+0.2%となりました。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・金融セクターや資本財セクターなどにおける合成ファクターの説明力が期通算でプラスとなったこと
- ・「リビジョン」ファクターや「安定性」ファクターなどの説明力が期通算でプラスとなったこと
- ・期中に保有株式の配当を受領したこと

(マイナス要因)

- ・一般消費財セクターや素材セクターにおける合成ファクターの説明力が期通算でマイナスとなったこと
- ・「収益性」ファクターの説明力が期通算でマイナスとなったこと

※説明力とは、投資対象ユニバース銘柄について、モデルが示す前月末の個別銘柄の魅力度（アルファ）の順位と、翌月の実際のリターン順位との相関を表した数値です。これがプラス（マイナス）であれば、モデルやファクターが有効（不冴え）だったことを示します。

## 2 運用経過

### 運用概況

運用方針に基づき、MSCIヨーロッパ・インデックス採用銘柄を対象としたクオンツ手法を用いてポートフォリオを構築しました。期を通じて株式の組入比率は高位に維持しました。

投資行動としては、独自モデルにより算出された最終合成ファクター（個別銘柄の魅力度）に基づき月次でのポートフォリオのリバランスを行いました。

### 【組入上位銘柄】

#### 期首

|   | 銘柄名                | 国     | 業種                     | 組入比率 |
|---|--------------------|-------|------------------------|------|
| 1 | ASML HOLDING NV    | オランダ  | 半導体・半導体製造装置            | 2.9% |
| 2 | SAP SE             | ドイツ   | ソフトウェア・サービス            | 2.5% |
| 3 | NOVO NORDISK A/S-B | デンマーク | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 2.4% |
| 4 | SHELL PLC          | イギリス  | エネルギー                  | 2.0% |
| 5 | ASTRAZENECA PLC    | イギリス  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 1.9% |

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

#### 期末

|   | 銘柄名                          | 国    | 業種                     | 組入比率 |
|---|------------------------------|------|------------------------|------|
| 1 | ASML HOLDING NV              | オランダ | 半導体・半導体製造装置            | 3.8% |
| 2 | ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | スイス  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 2.3% |
| 3 | NOVARTIS AG-REG              | スイス  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 2.1% |
| 4 | HSBC HOLDINGS PLC            | イギリス | 銀行                     | 2.1% |
| 5 | ASTRAZENECA PLC              | イギリス | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 2.1% |

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

### 【組入上位業種】

#### 期首

|   | 業種                     | 組入比率  |
|---|------------------------|-------|
| 1 | 資本財                    | 14.5% |
| 2 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 13.1% |
| 3 | 銀行                     | 11.4% |
| 4 | 素材                     | 5.0%  |
| 5 | 公益事業                   | 4.7%  |

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

#### 期末

|   | 業種                     | 組入比率  |
|---|------------------------|-------|
| 1 | 資本財                    | 15.5% |
| 2 | 銀行                     | 14.6% |
| 3 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 11.5% |
| 4 | 保険                     | 5.4%  |
| 5 | 食品・飲料・タバコ              | 4.8%  |

※組入比率は純資産総額に対する割合です。

## 3 今後の運用方針

引き続き、MSCIヨーロッパ・インデックス採用銘柄を対象としたクオンツ手法を用いてポートフォリオを構築します。株式の組入比率は原則として高位を維持します。

## ◎1万口当たりの費用明細

| 項 目         | 当 期                     |         | 項目の概要   |
|-------------|-------------------------|---------|---|
|             | (2025年1月21日～2026年1月20日) |         |   |
|             | 金額                      | 比率      |   |
| (a) 売買委託手数料 | 4 円                     | 0.008 % | (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<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料<br>※期中の平均基準価額は44,893円です。                    |
| (株式)        | ( 2)                    | (0.005) |   |
| (投資信託証券)    | ( 0)                    | (0.000) |   |
| (先物・オプション)  | ( 1)                    | (0.003) |   |
| (b) 有価証券取引税 | 85                      | 0.190   | (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<br>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)        | ( 83)                   | (0.184) |   |
| (投資信託証券)    | ( 3)                    | (0.006) |   |
| (c) その他費用   | 202                     | 0.450   | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用<br>信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等 |
| (保管費用)      | (202)                   | (0.450) |   |
| (その他)       | ( 0)                    | (0.000) |   |
| 合 計         | 291                     | 0.648   |   |

(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・解約により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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

◎売買及び取引の状況 (2025年1月21日～2026年1月20日)

(1)株式

|             |             | 買 付           |                             | 売 付                       |                      |                  |
|-------------|-------------|---------------|-----------------------------|---------------------------|----------------------|------------------|
|             |             | 株 数           | 金 額                         | 株 数                       | 金 額                  |                  |
| 外           | ア メ リ カ     | 3             | 千米ドル<br>236                 | 3                         | 千米ドル<br>189          |                  |
|             | ユ ー ロ       |               | 千ユーロ                        |                           | 千ユーロ                 |                  |
|             | ド イ ツ       | 411<br>( 2)   | 1,892<br>(△ 4)              | 255                       | 1,594                |                  |
|             | イ タ リ ア     | 909           | 1,044                       | 796                       | 1,040                |                  |
|             | フ ラ ン ス     | 275<br>( -)   | 1,642<br>(△0.94119)         | 232                       | 1,517                |                  |
|             | オ ラ ン ダ     | 331           | 982                         | 394                       | 855                  |                  |
|             | ス ペ イ ン     | 735<br>( 209) | 975<br>( 6)                 | 585<br>( 146)             | 776<br>( 6)          |                  |
|             | ベ ル ギ ー     | 70            | 585                         | 56                        | 373                  |                  |
|             | オ ー ス ト リ ア | 29            | 110                         | 11                        | 112                  |                  |
|             | フ ィ ン ラ ン ド | 210           | 228                         | 226                       | 373                  |                  |
|             | ア イ ル ラ ン ド | 361           | 414                         | 319                       | 360                  |                  |
|             | ポ ル ト ガ ル   | 109           | 160                         | 130                       | 143                  |                  |
|             | 国           | イ ギ リ ス       | 3,214<br>( 2)               | 千ポンド<br>2,751<br>(△ 5)    | 2,917                | 千ポンド<br>2,263    |
|             |             | ス イ ス         | 280<br>( 9)                 | 千スイスフラン<br>2,157<br>(△ 8) | 293                  | 千スイスフラン<br>1,859 |
| ス ウ ェ ー デ ン |             | 415           | 千スウェーデンクローナ<br>9,610        | 451                       | 千スウェーデンクローナ<br>8,834 |                  |
| ノ ル ウ ェ ー   |             | 142<br>( 26)  | 千ノルウェークローネ<br>3,277<br>( -) | 118                       | 千ノルウェークローネ<br>2,667  |                  |
| デ ン マ ー ク   |             | 105<br>( 23)  | 千デンマーククローネ<br>3,147<br>( -) | 60                        | 千デンマーククローネ<br>2,396  |                  |

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切り捨て。ただし、単位未満のみの場合は小数で記載。

(注3)( )内は株式分割、予約権行使、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) 投資信託証券

|                           |                        | 買 付   |        | 売 付   |      |
|---------------------------|------------------------|-------|--------|-------|------|
|                           |                        | 口 数   | 金 額    | 口 数   | 金 額  |
| 外 国                       | ユーロ                    | 口     | 千ユーロ   | 口     | 千ユーロ |
|                           | フランス                   |       |        |       |      |
|                           | KLEPIERRE              | 740   | 24     | 534   | 16   |
|                           | GECINA SA              | 841   | 69     | 177   | 14   |
|                           | 小計口数・金額                | 1,581 | 94     | 711   | 30   |
|                           | ベルギー                   |       |        |       |      |
|                           | WAREHOUSES DE PAUW SCA | 2,917 | 59     | 2,917 | 58   |
|                           | 小計口数・金額                | 2,917 | 59     | 2,917 | 58   |
|                           | ユーロ計口数・金額              | 4,498 | 154    | 3,628 | 89   |
|                           | イギリス                   | 口     | 千ポンド   | 口     | 千ポンド |
| SEGRO PLC                 | 5,035                  | 34    | 11,145 | 76    |      |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | 8,421                  | 50    | 20,878 | 125   |      |
| 小計口数・金額                   | 13,456                 | 84    | 32,023 | 202   |      |

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切り捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 |             | 買 建   |       | 売 建   |       |
|-------|-------------|-------|-------|-------|-------|
|       |             | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 外 国   | 株 式 先 物 取 引 | 百万円   | 百万円   | 百万円   | 百万円   |
|       |             | 1,086 | 1,127 | —     | —     |

(注1)単位未満は切り捨て。

(注2)外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

◎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         | 4,927,321千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 2,364,100千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )   | 2.08        |

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人との取引状況等 (2025年1月21日～2026年1月20日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(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。

◎組入資産明細表

○外国株式

上場、登録株式

| 銘 柄                          | 期 首           |      | 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   | 千米ドル      | 千円          |  |  |
| SPOTIFY TECHNOLOGY SA        | 1             | 2    | 109       | 17,397      | メ デ ィ ア ・ 娯 楽                              |  |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 1    | 2         | 109         | 17,397                                     |  |
|                              | 銘 柄 数 〈 比 率 〉 | 1    | 1         | —           | 〈 0.5% 〉                                   |  |
| (ユーロ・・・ドイツ)                  |               |      | 千ユーロ      |             |  |  |
| HANNOVER RUECK SE            | 3             | 0.55 | 13        | 2,470       | 保 險  |  |
| GEA GROUP AG                 | 18            | 18   | 109       | 20,247      | 資 本 財                                      |  |
| CONTINENTAL AG               | 10            | 13   | 90        | 16,572      | 自 動 車 ・ 自 動 車 部 品                          |  |
| SAP SE                       | 12            | 15   | 301       | 55,554      | ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス                      |  |
| E.ON SE                      | —             | 69   | 120       | 22,226      | 公 益 事 業                                    |  |
| HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF | 11            | 15   | 113       | 20,971      | 家 庭 用 品 ・ パ ー ソ ナ ル 用 品                    |  |
| HOCHTIEF AG                  | —             | 3    | 126       | 23,331      | 資 本 財                                      |  |
| HEIDELBERG MATERIALS AG      | 7             | 5    | 122       | 22,575      | 素 材  |  |
| FRESENIUS MEDICAL CARE AG    | —             | 28   | 106       | 19,669      | ヘル ス ケ ア 機 器 ・ サ ー ビ ス                     |  |
| ALLIANZ SE-REG               | 4             | 5    | 215       | 39,730      | 保 險  |  |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG   | —             | 2    | 109       | 20,160      | 保 險  |  |
| RHEINMETALL AG               | 1             | 0.26 | 49        | 9,189       | 資 本 財                                      |  |
| SIEMENS AG-REG               | 9             | 11   | 285       | 52,499      | 資 本 財                                      |  |
| DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED  | 55            | 38   | 124       | 22,899      | 金 融 サ ー ビ ス                                |  |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG      | 47            | 47   | 130       | 24,005      | 電 気 通 信 サ ー ビ ス                            |  |
| CTS EVENTIM AG & CO KGAA     | 10            | —    | —         | —           | メ デ ィ ア ・ 娯 楽                              |  |
| RATIONAL AG                  | 0.68          | —    | —         | —           | 資 本 財                                      |  |
| EVONIK INDUSTRIES AG         | 50            | 71   | 91        | 16,851      | 素 材  |  |
| VONOVIA SE                   | —             | 47   | 119       | 21,977      | 不 動 産 管 理 ・ 開 発                            |  |
| SIEMENS ENERGY AG            | —             | 10   | 137       | 25,337      | 資 本 財                                      |  |
| ZALANDO SE                   | 27            | 24   | 61        | 11,276      | 一 般 消 費 財 ・ サ ー ビ ス 流 通 ・ 小 売 り            |  |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額     | 270  | 428       | 2,431       | 447,547                                    |  |
|                              | 銘 柄 数 〈 比 率 〉 | 15   | 19        | —           | 〈 14.0% 〉                                  |  |
| (ユーロ・・・イタリア)                 |               |      |           |             |  |  |
| INTESA SANPAOLO              | 244           | —    | —         | —           | 銀 行  |  |
| BPER BANCA SPA               | —             | 109  | 132       | 24,427      | 銀 行  |  |
| ENEL SPA                     | —             | 128  | 116       | 21,386      | 公 益 事 業                                    |  |
| SNAM SPA                     | —             | 199  | 115       | 21,183      | 公 益 事 業                                    |  |
| TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA | 116           | —    | —         | —           | 公 益 事 業                                    |  |
| RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA  | 16            | —    | —         | —           | 医 薬 品 ・ バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ー ・ ラ イ フ サ イ エ ンス |  |
| PRYSMIAN SPA                 | 14            | —    | —         | —           | 資 本 財                                      |  |
| UNIPOL ASSICURAZIONI SPA     | —             | 57   | 115       | 21,323      | 保 險  |  |

| 銘 柄                                 |               | 期 首  | 当   | 期 末       |             | 業 種 等                  |
|-------------------------------------|---------------|------|-----|-----------|-------------|------------------------|
|                                     |               | 株 数  | 株 数 | 評 価 額     |             |                        |
|                                     |               |      |     | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 |                        |
| (ユーロ・・・イタリア)                        |               | 百株   | 百株  | 千ユーロ      | 千円          |                        |
| FERRARI NV                          |               | 2    | 3   | 107       | 19,815      | 自動車・自動車部品              |
| BANCO BPM SPA                       |               | 81   | 97  | 123       | 22,805      | 銀行                     |
| UNICREDIT SPA                       |               | 26   | 17  | 126       | 23,369      | 銀行                     |
| 小 計                                 | 株 数 ・ 金 額     | 500  | 613 | 838       | 154,312     |                        |
|                                     | 銘 柄 数 〈 比 率 〉 | 7    | 7   | —         | 〈 4.8% 〉    |                        |
| (ユーロ・・・フランス)                        |               |      |     |           |             |                        |
| BOUYGUES SA                         |               | —    | 26  | 119       | 22,064      | 資本財                    |
| AIRBUS SE                           |               | 6    | 8   | 171       | 31,567      | 資本財                    |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE |               | 3    | 3   | 206       | 38,087      | 耐久消費財・アパレル             |
| THALES SA                           |               | —    | 5   | 133       | 24,628      | 資本財                    |
| PUBLICIS GROUPE                     |               | —    | 13  | 115       | 21,205      | メディア・娯楽                |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE               |               | 6    | 7   | 167       | 30,752      | 資本財                    |
| HERMES INTERNATIONAL                |               | 0.41 | —   | —         | —           | 耐久消費財・アパレル             |
| SANOFI                              |               | 15   | 14  | 115       | 21,332      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SODEXO                              |               | 11   | —   | —         | —           | 消費者サービス                |
| AXA SA                              |               | 26   | 29  | 117       | 21,670      | 保険                     |
| CREDIT AGRICOLE SA                  |               | 65   | 70  | 122       | 22,521      | 銀行                     |
| BNP PARIBAS                         |               | 14   | 16  | 140       | 25,836      | 銀行                     |
| COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN           |               | 10   | —   | —         | —           | 資本財                    |
| SAFRAN SA                           |               | 4    | 5   | 178       | 32,779      | 資本財                    |
| ARKEMA                              |               | 11   | —   | —         | —           | 素材                     |
| EIFFAGE                             |               | 10   | 10  | 121       | 22,432      | 資本財                    |
| TOTALENERGIES SE                    |               | 27   | 27  | 151       | 27,971      | エネルギー                  |
| VINCI SA                            |               | 8    | 9   | 112       | 20,731      | 資本財                    |
| DANONE                              |               | —    | 14  | 105       | 19,354      | 食品・飲料・タバコ              |
| AIR LIQUIDE SA                      |               | 6    | 1   | 18        | 3,405       | 素材                     |
| BUREAU VERITAS SA                   |               | —    | 25  | 69        | 12,713      | 商業・専門サービス              |
| FDJ UNITED                          |               | 23   | 33  | 77        | 14,264      | 消費者サービス                |
| DASSAULT AVIATION SA                |               | 4    | 4   | 133       | 24,529      | 資本財                    |
| MICHELIN (CGDE)                     |               | 24   | —   | —         | —           | 自動車・自動車部品              |
| 小 計                                 | 株 数 ・ 金 額     | 283  | 326 | 2,378     | 437,847     |                        |
|                                     | 銘 柄 数 〈 比 率 〉 | 19   | 19  | —         | 〈 13.7% 〉   |                        |
| (ユーロ・・・オランダ)                        |               |      |     |           |             |                        |
| ASM INTERNATIONAL NV                |               | 1    | 2   | 166       | 30,718      | 半導体・半導体製造装置            |
| WOLTERS KLUWER                      |               | 4    | —   | —         | —           | 商業・専門サービス              |
| KONINKLIJKE KPN NV                  |               | 250  | 213 | 83        | 15,291      | 電気通信サービス               |
| HEINEKEN HOLDING NV                 |               | —    | 18  | 114       | 21,122      | 食品・飲料・タバコ              |
| ASML HOLDING NV                     |               | 5    | 5   | 654       | 120,452     | 半導体・半導体製造装置            |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N        |               | 22   | 31  | 104       | 19,213      | 生活必需品流通・小売り            |
| INPOST SA                           |               | 50   | —   | —         | —           | 運輸                     |

| 銘柄                           | 株数               | 株数        | 期末        |            | 業種等                    |  |
|------------------------------|------------------|-----------|-----------|------------|------------------------|--|
|                              |                  |           | 評価額       |            |                        |  |
|                              |                  |           | 外貨建金額     | 邦貨換算金額     |                        |  |
| (ユーロ・・・オランダ)                 | 百株               | 百株        | 千ユーロ      | 千円         |                        |  |
| NN GROUP NV                  | 6                | —         | —         | —          | 保素                     |  |
| DSM-FIRMENICH AG             | —                | 17        | 111       | 20,444     | 材行                     |  |
| ABN AMRO BANK NV-CVA         | 34               | —         | —         | —          | 銀                      |  |
| ING GROEP NV-CVA             | 27               | 50        | 125       | 23,147     | 銀                      |  |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数〈比率〉 | 403<br>9  | 340<br>7  | 1,360<br>— | 250,391<br>〈7.8%〉      |  |
| (ユーロ・・・スペイン)                 |                  |           |           |            |                        |  |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | 94               | 83        | 174       | 32,056     | 銀行                     |  |
| ACCIONA SA                   | —                | 2         | 42        | 7,891      | 公益事業                   |  |
| NATURGY ENERGY GROUP SA      | —                | 45        | 115       | 21,339     | 公益事業                   |  |
| BANCO SANTANDER SA           | 55               | 214       | 225       | 41,441     | 銀行                     |  |
| TELEFONICA SA                | 99               | 159       | 52        | 9,755      | 電気通信サービス               |  |
| ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV  | 17               | 15        | 147       | 27,233     | 資本財                    |  |
| CAIXABANK                    | 135              | 15        | 16        | 3,057      | 銀行                     |  |
| IBERDROLA SA                 | 67               | 92        | 172       | 31,737     | 公益事業                   |  |
| AMADEUS IT GROUP SA          | 12               | 18        | 112       | 20,653     | 消費者サービス                |  |
| IBERDROLA SA-RTS             | —                | 92        | 2         | 434        | 公益事業                   |  |
| INDITEX                      | 17               | —         | —         | —          | 一般消費財・サービス流通・小売り       |  |
| IBERDROLA SA - RTS           | 67               | —         | —         | —          | 公益事業                   |  |
| AENA SME SA                  | —                | 46        | 118       | 21,770     | 運輸                     |  |
| AENA SME SA                  | 4                | —         | —         | —          | 運輸                     |  |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数〈比率〉 | 573<br>10 | 786<br>11 | 1,180<br>— | 217,372<br>〈6.8%〉      |  |
| (ユーロ・・・ベルギー)                 |                  |           |           |            |                        |  |
| UCB SA                       | —                | 4         | 126       | 23,358     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV  | 13               | —         | —         | —          | 金融サービス                 |  |
| ELIA GROUP SA/NV             | —                | 11        | 129       | 23,772     | 公益事業                   |  |
| AGEAS                        | —                | 5         | 33        | 6,118      | 保険                     |  |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV   | —                | 6         | 35        | 6,613      | 食品・飲料・タバコ              |  |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数〈比率〉 | 13<br>1   | 27<br>4   | 325<br>—   | 59,863<br>〈1.9%〉       |  |
| (ユーロ・・・オーストリア)               |                  |           |           |            |                        |  |
| ERSTE GROUP BANK AG          | 11               | —         | —         | —          | 銀行                     |  |
| RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA | —                | 29        | 108       | 19,999     | 銀行                     |  |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数〈比率〉 | 11<br>1   | 29<br>1   | 108<br>—   | 19,999<br>〈0.6%〉       |  |
| (ユーロ・・・フィンランド)               |                  |           |           |            |                        |  |
| WARTSILA OYJ                 | 51               | 40        | 132       | 24,448     | 資本財                    |  |
| FORTUM OYJ                   | 64               | —         | —         | —          | 公益事業                   |  |
| ORION OYJ-CLASS B            | 18               | —         | —         | —          | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |

| 銘柄   | 期首                              | 当           | 期末          |                      | 業種等                    |
|--|---------------------------------|-------------|-------------|----------------------|------------------------|
|  | 株数                              | 株数          | 評価額         |                      |                        |
|  |                                 |             | 外貨建金額       | 邦貨換算金額               |                        |
| (ユーロ・・・フィンランド)<br>NORDEA BANK ABP                      | 百株<br>—                         | 百株<br>79    | 千ユーロ<br>130 | 千円<br>23,992         | 銀行                     |
| 小計   | 株数・金額<br>135<br>銘柄数〈比率〉<br>3    | 119<br>2    | 263<br>—    | 48,440<br>〈1.5%〉     |                        |
| (ユーロ・・・アイルランド)<br>RYANAIR HOLDINGS PLC                 | —                               | 42          | 121         | 22,386               | 運輸                     |
| 小計   | 株数・金額<br>—<br>銘柄数〈比率〉<br>—      | 42<br>1     | 121<br>—    | 22,386<br>〈0.7%〉     |                        |
| (ユーロ・・・ポルトガル)<br>EDP SA<br>GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS | 58<br>—                         | —<br>37     | —<br>59     | —<br>10,932          | 公益事業<br>エネルギー          |
| 小計   | 株数・金額<br>58<br>銘柄数〈比率〉<br>1     | 37<br>1     | 59<br>—     | 10,932<br>〈0.3%〉     |                        |
| ユーロ計   | 株数・金額<br>2,249<br>銘柄数〈比率〉<br>66 | 2,750<br>72 | 9,066<br>—  | 1,669,092<br>〈52.0%〉 |                        |
| (イギリス)   |                                 |             | 千ポンド        |                      |                        |
| BAE SYSTEMS PLC  | 31                              | —           | —           | —                    | 資本財                    |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC                           | 15                              | 30          | 131         | 27,939               | 食品・飲料・タバコ              |
| IMPERIAL BRANDS PLC                                    | 29                              | —           | —           | —                    | 食品・飲料・タバコ              |
| HSBC HOLDINGS PLC                                      | 244                             | 256         | 318         | 67,572               | 銀行                     |
| ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC                           | 36                              | —           | —           | —                    | 食品・飲料・タバコ              |
| PEARSON PLC  | —                               | 26          | 24          | 5,206                | 消費者サービス                |
| RIO TINTO PLC  | 14                              | —           | —           | —                    | 素材                     |
| SSE PLC  | 40                              | —           | —           | —                    | 公益事業                   |
| SMITH & NEPHEW PLC                                     | —                               | 79          | 96          | 20,469               | ヘルスケア機器・サービス           |
| ASTRAZENECA PLC  | 19                              | 22          | 314         | 66,690               | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MARKS & SPENCER GROUP PLC                              | 192                             | —           | —           | —                    | 生活必需品流通・小売り            |
| INTERTEK GROUP PLC                                     | 7                               | 13          | 62          | 13,320               | 商業・専門サービス              |
| NEXT PLC   | 7                               | 7           | 100         | 21,319               | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| KINGFISHER PLC   | —                               | 311         | 98          | 20,995               | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| SAINSBURY (J) PLC                                      | —                               | 313         | 99          | 21,127               | 生活必需品流通・小売り            |
| ADMIRAL GROUP PLC                                      | —                               | 31          | 96          | 20,468               | 保険                     |
| CENTRICA PLC   | 544                             | —           | —           | —                    | 公益事業                   |
| BUNZL PLC  | 21                              | —           | —           | —                    | 資本財                    |
| HIKMA PHARMACEUTICALS PLC                              | 39                              | 12          | 20          | 4,247                | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| UNILEVER PLC   | 32                              | —           | —           | —                    | 家庭用品・パーソナル用品           |
| EXPERIAN PLC   | —                               | 27          | 90          | 19,213               | 商業・専門サービス              |
| 3I GROUP PLC   | 20                              | 31          | 102         | 21,681               | 金融サービス                 |
| RELX PLC   | —                               | 29          | 88          | 18,827               | 商業・専門サービス              |
| FRESNILLO PLC  | —                               | 32          | 128         | 27,193               | 素材                     |
| GLENCORE PLC   | 23                              | —           | —           | —                    | 素材                     |

| 銘柄                           | 株数               | 株数          | 期末          |                       | 業種等                    |  |
|------------------------------|------------------|-------------|-------------|-----------------------|------------------------|--|
|                              |                  |             | 評価額         |                       |                        |  |
|                              |                  |             | 外貨建金額       | 邦貨換算金額                |                        |  |
| (イギリス)                       | 百株               | 百株          | 千ポンド        | 千円                    |                        |  |
| ENTAIN PLC                   | —                | 124         | 85          | 18,196                | 消費者サービス                |  |
| ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC     | —                | 128         | 162         | 34,428                | 資本財                    |  |
| SAGE GROUP PLC/THE           | —                | 85          | 89          | 18,904                | ソフトウェア・サービス            |  |
| COCA-COLA HBC AG-CDI         | 28               | 28          | 110         | 23,413                | 食品・飲料・タバコ              |  |
| COMPASS GROUP PLC            | 27               | 45          | 103         | 21,888                | 消費者サービス                |  |
| NATIONAL GRID PLC            | 75               | —           | —           | —                     | 公益事業                   |  |
| ENDEAVOUR MINING PLC         | 44               | —           | —           | —                     | 素材                     |  |
| TESCO PLC                    | 217              | 237         | 101         | 21,462                | 生活必需品流通・小売り            |  |
| NATWEST GROUP PLC            | 190              | 153         | 99          | 21,067                | 銀行                     |  |
| INFORMA PLC                  | 76               | 35          | 31          | 6,599                 | メディア・娯楽                |  |
| GSK PLC                      | 55               | 62          | 113         | 24,079                | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| SHELL PLC                    | 82               | 85          | 234         | 49,735                | エネルギー                  |  |
| AUTO TRADER GROUP PLC        | —                | 174         | 99          | 21,124                | メディア・娯楽                |  |
| UNILEVER PLC                 | —                | 31          | 148         | 31,426                | 家庭用品・パーソナル用品           |  |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数〈比率〉 | 2,120<br>26 | 2,420<br>27 | 3,149<br>—<br>(20.8%) | 668,599                |  |
| (スイス)                        |                  |             | 千スイスフラン     |                       |                        |  |
| GIVAUDAN-REG                 | 0.05             | 0.35        | 109         | 21,755                | 素材                     |  |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG    | 0.97             | 1           | 105         | 20,820                | 保険                     |  |
| NOVARTIS AG-REG              | 26               | 29          | 344         | 68,348                | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| ABB LTD-REG                  | 16               | —           | —           | —                     | 資本財                    |  |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | 9                | 10          | 365         | 72,519                | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| HOLCIM LTD                   | 9                | 14          | 113         | 22,448                | 素材                     |  |
| NESTLE SA-REG                | 31               | 36          | 272         | 54,080                | 食品・飲料・タバコ              |  |
| AVOLTA AG                    | 22               | 22          | 104         | 20,636                | 一般消費財・サービス流通・小売り       |  |
| SCHINDLER HOLDING-PART CERT  | —                | 3           | 109         | 21,606                | 資本財                    |  |
| LOGITECH INTERNATIONAL-REG   | 11               | 11          | 89          | 17,684                | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |  |
| GEBERIT AG-REG               | 1                | —           | —           | —                     | 資本財                    |  |
| SWISS RE AG                  | 6                | 8           | 103         | 20,561                | 保険                     |  |
| BKW AG                       | 5                | —           | —           | —                     | 公益事業                   |  |
| SGS SA-REG                   | 8                | 12          | 118         | 23,527                | 商業・専門サービス              |  |
| BACHEM HOLDING AG            | 11               | —           | —           | —                     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| GALDERMA GROUP AG            | —                | 7           | 113         | 22,459                | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| UBS GROUP AG-REG             | 45               | 44          | 167         | 33,156                | 金融サービス                 |  |
| 小計                           | 株数・金額<br>銘柄数〈比率〉 | 207<br>15   | 204<br>13   | 2,116<br>—<br>(13.1%) | 419,606                |  |
| (スウェーデン)                     |                  |             | 千スウェーデンクローナ |                       |                        |  |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A | 65               | 67          | 1,342       | 23,056                | 銀行                     |  |
| SWEDBANK AB - A SHARES       | 47               | 41          | 1,432       | 24,598                | 銀行                     |  |
| ERICSSON LM-B SHS            | 52               | —           | —           | —                     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |  |

| 銘柄                          | 株数      | 株数    | 期末          |        | 業種等                    |  |
|-----------------------------|---------|-------|-------------|--------|------------------------|--|
|                             |         |       | 評価額         |        |                        |  |
|                             |         |       | 外貨建金額       | 邦貨換算金額 |                        |  |
| (スウェーデン)                    | 百株      | 百株    | 千スウェーデンクローナ | 千円     |                        |  |
| ALFA LAVAL AB               | 3       | —     | —           | —      | 資本財                    |  |
| GETINGE AB-B SHS            | 28      | —     | —           | —      | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB | —       | 38    | 1,254       | 21,533 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| INDUSTRIVARDEN AB-C SHS     | —       | 31    | 1,328       | 22,813 | 金融サービス                 |  |
| TELE2 AB-B SHS              | 92      | 76    | 1,204       | 20,689 | 電気通信サービス               |  |
| ESSITY AKTIEBOLAG-B         | 33      | 47    | 1,284       | 22,054 | 家庭用品・パーソナル用品           |  |
| EVOLUTION AB                | 11      | 14    | 867         | 14,886 | 消費者サービス                |  |
| INVESTOR AB-B SHS           | 33      | —     | —           | —      | 金融サービス                 |  |
| SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS | 86      | 101   | 1,411       | 24,227 | 銀行                     |  |
| 小計                          | 株数・金額   | 454   | 418         | 10,125 | 173,858                |  |
|                             | 銘柄数〈比率〉 | 10    | 8           | —      | 〈5.4%〉                 |  |
| (ノルウェー)                     |         |       | 千ノルウェークローネ  |        |                        |  |
| KONGSBERG GRUPPEN ASA       | 6       | —     | —           | —      | 資本財                    |  |
| EQUINOR ASA                 | 39      | 22    | 552         | 8,674  | エネルギー                  |  |
| AKER BP ASA                 | 42      | —     | —           | —      | エネルギー                  |  |
| ORKLA ASA                   | —       | 16    | 181         | 2,844  | 食品・飲料・タバコ              |  |
| DNB BANK ASA                | —       | 49    | 1,374       | 21,590 | 銀行                     |  |
| KONGSBERG GRUPPEN ASA       | —       | 50    | 1,670       | 26,248 | 資本財                    |  |
| 小計                          | 株数・金額   | 88    | 138         | 3,778  | 59,358                 |  |
|                             | 銘柄数〈比率〉 | 3     | 4           | —      | 〈1.9%〉                 |  |
| (デンマーク)                     |         |       | 千デンマーククローネ  |        |                        |  |
| DANSKE BANK A/S             | 33      | 30    | 953         | 23,500 | 銀行                     |  |
| GENMAB A/S                  | 4       | —     | —           | —      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| ROCKWOOL A/S-B SHS          | 2       | —     | —           | —      | 資本財                    |  |
| PANDORA A/S                 | —       | 11    | 588         | 14,505 | 耐久消費財・アパレル             |  |
| COLOPLAST-B                 | —       | 6     | 341         | 8,425  | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| VESTAS WIND SYSTEMS A/S     | —       | 54    | 981         | 24,192 | 資本財                    |  |
| NOVO NORDISK A/S-B          | 41      | 47    | 1,804       | 44,467 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| 小計                          | 株数・金額   | 81    | 149         | 4,670  | 115,092                |  |
|                             | 銘柄数〈比率〉 | 4     | 5           | —      | 〈3.6%〉                 |  |
| 合計                          | 株数・金額   | 5,203 | 6,083       | —      | 3,123,005              |  |
|                             | 銘柄数〈比率〉 | 125   | 130         | —      | 〈97.4%〉                |  |

(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) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満のみの場合は小数で記載。

(注4) -印は組み入れなし。

(注5) 銘柄コード等の変更があった場合は、変更前後を別銘柄として記載しております。

○外国投資信託証券

| 銘柄   | 期首<br>口数        | 当期<br>口数     | 期末<br>評価額 |                 |
|--|-----------------|--------------|-----------|-----------------|
|  |                 |              | 外貨建金額     | 邦貨換算金額          |
|  |                 |              |           |                 |
| (ユーロ・・・フランス)<br>KLEPIERRE<br>GECINA SA           | 3,188<br>—      | 3,394<br>664 | 111<br>52 | 20,455<br>9,656 |
| ユーロ計   | 3,188           | 4,058        | 163       | 30,112          |
| 口数・金額<br>銘柄数〈比率〉                                 | 1               | 2            | —         | 〈0.9%〉          |
| (イギリス)<br>SEGRE PLC<br>LAND SECURITIES GROUP PLC | 6,110<br>12,457 | —<br>—       | —<br>—    | —<br>—          |
| 小計   | 18,567          | —            | —         | —               |
| 口数・金額<br>銘柄数〈比率〉                                 | 2               | —            | —         | 〈—%〉            |
| 合計   | 21,755          | 4,058        | —         | 30,112          |
| 口数・金額<br>銘柄数〈比率〉                                 | 3               | 2            | —         | 〈0.9%〉          |

(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) 〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

○先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 |        |              | 期末        |          |
|-----|--------|--------------|-----------|----------|
|     |        |              | 当<br>買建額  | 末<br>売建額 |
| 外国  | 株式先物取引 | EURO STOXX50 | 百万円<br>43 | 百万円<br>— |

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 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3) —印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

2026年1月20日現在

| 項 目                     | 当 期 末     |       |
|-------------------------|-----------|-------|
|                         | 評 価 額     | 比 率   |
|                         | 千円        | %     |
| 株 式                     | 3,123,005 | 97.3  |
| 投 資 証 券                 | 30,112    | 0.9   |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 56,806    | 1.8   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 3,209,923 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(3,190,583千円)の投資信託財産総額(3,209,923千円)に対する比率は99.4%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、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=158.19円、1ユーロ=184.09円、1ポンド=212.26円、1スイスフラン=198.21円、1スウェーデンクローナ=17.17円、1ノルウェークローネ=15.71円、1デンマーククローネ=24.64円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2025年1月21日  
至 2026年1月20日

2026年1月20日現在

| 項 目                           | 当 期 末          |
|-------------------------------|----------------|
| (A)資 産                        | 3,209,728,741円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等               | 36,560,428     |
| 株 式 ( 評 価 額 )                 | 3,123,005,967  |
| 投 資 証 券 ( 評 価 額 )             | 30,112,624     |
| 未 収 入 金                       | 559,382        |
| 未 収 配 当 金                     | 1,876,771      |
| 未 収 利 息                       | 368            |
| 差 入 委 託 証 拠 金                 | 17,613,201     |
| (B)負 債                        | 2,360,000      |
| 未 払 解 約 金                     | 2,360,000      |
| (C)純 資 産 総 額 ( A - B )        | 3,207,368,741  |
| 元 本                           | 600,451,567    |
| 次 期 繰 越 損 益 金                 | 2,606,917,174  |
| (D)受 益 権 総 口 数                | 600,451,567口   |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D ) | 53,416円        |

| 項 目                            | 当 期           |
|--------------------------------|---------------|
| (A)配 当 等 収 益                   | 67,792,061円   |
| 受 取 配 当 金                      | 67,009,609    |
| 受 取 利 息                        | 760,614       |
| そ の 他 収 益 金                    | 21,838        |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益             | 732,274,014   |
| 売 買 損 益                        | 957,670,227   |
| 売 買 損 益                        | △ 225,396,213 |
| (C)先 物 取 引 等 取 引 損 益           | 16,093,826    |
| 取 引 損 益                        | 23,066,054    |
| 取 引 損 益                        | △ 6,972,228   |
| (D)信 託 報 酬 等                   | △ 11,206,264  |
| (E)当 期 損 益 金 ( A + B + C + D ) | 804,953,637   |
| (F)前 期 繰 越 損 益 金               | 1,599,326,288 |
| (G)追 加 信 託 差 損 益 金             | 707,440,663   |
| (H)解 約 差 損 益 金                 | △ 504,803,414 |
| (I)計 ( E + F + G + H )         | 2,606,917,174 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( I )            | 2,606,917,174 |

(注1) 当親ファンドの期首元本額は550,420,816円、期中追加設定元本額は191,669,337円、期中一部解約元本額は141,638,586円です。

(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田欧州株式ファンド278,687,761円、フコク株75大河81,228,342円、明治安田ライフプランファンド70 66,139,472円、明治安田ライフプランファンド50 49,175,379円、フコク株50大河47,017,259円、資産形成ファンド45,055,976円、フコク株25大河16,197,681円、明治安田ライフプランファンド20 6,979,424円、明治安田V A欧州株式ファンド(適格機関投資家専用)6,556,925円、明治安田V Aライフプランファンド70(適格機関投資家専用)2,319,737円、明治安田V Aライフプランファンド50(適格機関投資家専用)778,328円、明治安田V Aライフプランファンド20(適格機関投資家専用)315,283円です。

(注3) 1口当たり純資産額は5,3416円です。

(注4) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注5) 損益の状況の中で(D)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注6) 損益の状況の中で(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。

(注7) 損益の状況の中で(H)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。

【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、約款に運用状況に係る情報の提供について所定の整備を行いました。（2025年4月1日）
- ・ファンドのベンチマークを「配当除く指数」から「配当込み指数」に変更し、併せて指数名称の記載整備を行うため、投資信託約款に所定の整備を行いました。（2025年10月1日）