

グローバル・ベスト・ファンド

【運用報告書(全体版)】

(2025年3月11日から2025年9月10日まで)

第 **38** 期
決算日 2025年9月10日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。
当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、主として世界の株式に投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を目指して積極的に運用を行うことを基本とします。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。
今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

■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	無期限（設定日：2006年9月14日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主として世界の株式に投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を目指して積極的に運用を行うことを基本とします。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 グローバル・ベスト・マザーファンド 世界の株式
当ファンドの運用方法	■グローバル・ベスト・マザーファンドへの投資を通じて、主として世界の株式に投資し、“ワールドワイド”に投資機会を追求します。 ■ファンダメンタルズ・リサーチを重視したボトムアップ・アプローチにより、魅力的な成長が期待される銘柄に厳選投資します。 ■実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ■マザーファンドにおける運用指図にかかる権限をティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクへ委託します。
組入制限	当ファンド ■株式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。 グローバル・ベスト・マザーファンド ■株式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	■年2回（原則として毎年3月および9月の10日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

- 口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(参考指数) MSCIオールカントリー・ワールド・ インデックス (円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
34期 (2023年 9 月11日)	18,838	800	19.7	389.30	18.9	100.1	0.3	14,123
35期 (2024年 3 月11日)	21,416	850	18.2	446.24	14.6	98.2	—	24,124
36期 (2024年 9 月10日)	20,999	0	△ 1.9	462.05	3.5	98.5	—	30,137
37期 (2025年 3 月10日)	21,891	250	5.4	504.43	9.2	99.0	—	35,597
38期 (2025年 9 月10日)	24,048	550	12.4	576.51	14.3	98.3	—	43,759

※基準価額の騰落率は分配金込み。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。
※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参考指数) MSCIオールカントリー・ワールド・ インデックス (円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2025年 3 月10日	円 21,891	% —	504.43	% —	% 99.0	% —
3 月末	21,627	△ 1.2	499.43	△ 1.0	92.7	—
4 月末	20,845	△ 4.8	477.98	△ 5.2	97.5	0.6
5 月末	22,353	2.1	512.22	1.5	97.7	0.3
6 月末	23,516	7.4	536.64	6.4	98.5	0.1
7 月末	24,515	12.0	566.04	12.2	98.2	—
8 月末	24,393	11.4	570.66	13.1	96.9	—
(期 末) 2025年 9 月10日	24,598	12.4	576.51	14.3	98.3	—

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について (2025年3月11日から2025年9月10日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期 首	21,891円
期 末	24,048円 (既払分配金550円(税引前))
騰 落 率	+12.4% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの参考指数は、MSCIオールカントリー・ワールド・インデックス(円換算ベース)です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因(2025年3月11日から2025年9月10日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として世界の株式に投資を行いました。

上昇要因

- A I 関連需要の拡大が半導体・IT銘柄の株価を押し上げたこと
- 欧州防衛費増大を背景に関連企業の業績期待が高まったこと
- 期を通じて、軒並み主要通貨に対する円安が進行したこと

下落要因

- トランプ米大統領の予想以上に厳しい関税方針が世界的な株価急落を誘発したこと
- 米国インフレ指標の上振れによる、利下げ先送り懸念から株価が下落したこと

投資環境について(2025年3月11日から2025年9月10日まで)

グローバル株式市場は上昇しました。為替市場ではユーロ、英ポンドなど主要通貨が円に対して上昇しました。

グローバル株式市場

4月初旬にはトランプ米大統領による予想以上に厳しい関税発表が世界的な株価急落を招きましたが、多くの国への適用を猶予する措置が示されると市場は急速に反発しました。その後はAI需要拡大を背景に半導体やIT関連株が相場を牽引し、欧州では各国の防衛費増大が追い風となって防衛関連株が堅調に推移しました。米国株も好決算や経済指標の底堅さ、投資家心理の改善を背景に回復を続け、期を通して見るとグローバル株式市場は概ね上昇しました。

為替市場

F R B (米連邦準備制度理事会) の利下げ観測で一時米ドル安・円高となったものの、その後持ち直し小幅な米ドル高・円安で終了しました。総じて主要通貨は対円で、上昇基調で推移しました。

ポートフォリオについて (2025年3月11日から2025年9月10日まで)

当ファンド

主要投資対象である「グローバル・ベスト・マザーファンド」を、期間を通じて高位に組み入れました。

グローバル・ベスト・マザーファンド

期間における主な売買は以下の通りです。

購入：エヌビディア

同社は持続性の高いAI需要の恩恵を受ける可能性が高く、また株価水準が他のテクノロジー銘柄と比較して割安だと考えています。

購入：バルティ・エアテル

インドにおける好ましい市場構造と改善しつつある規制環境の恩恵を受けると考えて

います。

購入：アルファベット

成長を後押しする好材料を踏まえ、今後の市場上昇を十分享受すべく保有比率を増やしました。

売却：イーライリリー

期待外れの経口GLP-1治験結果や価格圧力など、複数の新たなリスクが同社の長期見通しに影響しました。

売却：ケンビュー

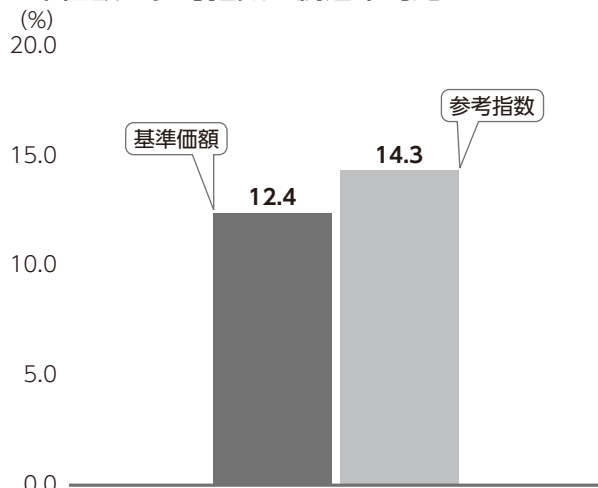
事業再建課題に加え、米国の医療政策の不透明感も重しとなっています。

売却：チャールズ・シュワブ

株価上昇を受けて保有比率を調整しましたが、同社が資産運用業務において持つ長期的優位性は依然として高く評価しています。

ベンチマークとの差異について(2025年3月11日から2025年9月10日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてMSCIオールカントリー・ワールド・インデックス(円換算ベース)を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

分配金について(2025年3月11日から2025年9月10日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項 目	第38期
当期分配金	550
(対基準価額比率)	(2.24%)
当期の収益	550
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	14,048

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りいたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
 ※「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(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、「グローバル・ベスト・マザーファンド」への投資を通じて、主として世界の株式に投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行うことを基本とします。

グローバル・ベスト・マザーファンド

当社は世界株式市場の不透明感が残る中、混乱期や高ボラティリティ(変動性)を好機と捉え、1年先の成長を見据えた機動的投資を重視しています。米国株はリスクやバリュエーション(投資価値評価)を考慮して比率を抑え、欧州の航空宇宙・防衛を嗜好しつつ、中国やインドなど一部新興国にも選別的に投資します。AI需要の持続性を背景に半導体関連投資を増やし、安定成長企業やAI恩恵を受ける米大型銀行、追い風のある欧州の銀行にも投資します。今後は慎重ながらも、楽観姿勢でバランスと銘柄選択に注力します。

3 お知らせ

約款変更について

- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。
(適用日：2025年4月1日)

1万口当たりの費用明細(2025年3月11日から2025年9月10日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	219円	0.965%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は22,654円です。
(投 信 会 社)	(106)	(0.466)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(106)	(0.466)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの 管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(8)	(0.033)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実 行等の対価
(b) 売買委託手数料	14	0.063	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:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(14)	(0.062)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	12	0.053	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:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(12)	(0.053)	
(公 社 債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	26	0.115	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)	(14)	(0.060)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および 資金の送回金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.002)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(12)	(0.052)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	271	1.195	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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ています。

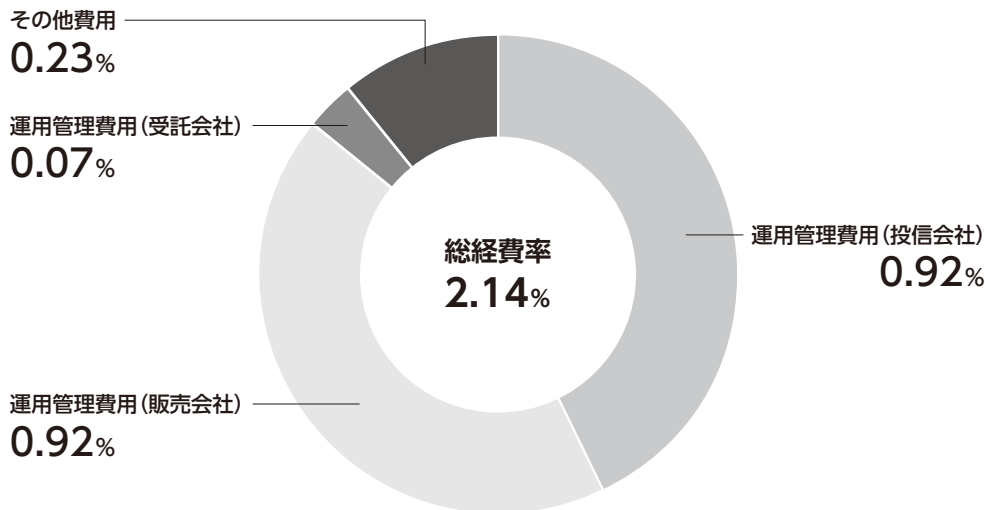
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンド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。



参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「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、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。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料およ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(年率換算)は2.14%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2025年3月11日から2025年9月10日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・ベスト・マザーファンド	776,923	5,226,011	207,603	1,500,511

■ 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

(2025年3月11日から2025年9月10日まで)

項 目	当 期
	グ ロ ー バ ル ・ ベ ス ト ・ マ ザ ー フ ァ ン ド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	76,450,744千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	38,547,461千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.98

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2025年3月11日から2025年9月10日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2025年3月11日から2025年9月10日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2025年 9月10日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首 (前期末)	期 末		
	口 数	口 数	評 価	額
グローバル・ベスト・マザーファンド	千口	千口	千円	
	5,378,761	5,948,082	43,597,658	

※グローバル・ベスト・マザーファンドの期末の受益権総口数は5,948,082,246口です。

■ 投資信託財産の構成

(2025年 9月10日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
グローバル・ベスト・マザーファンド	千円	%
	43,597,658	96.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,561,260	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	45,158,918	100.0

※グローバル・ベスト・マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（41,211,577千円）の投資信託財産総額（43,798,330千円）に対する比率は94.1%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝147.52円、1香港・ドル＝18.94円、1台湾・ドル＝4.862円、1イギリス・ポンド＝199.48円、1スイス・フラン＝184.91円、1デンマーク・クローネ＝23.11円、1スウェーデン・クローナ＝15.72円、1インド・ルピー＝1.68円、100韓国・ウォン＝10.64円、1ユーロ＝172.55円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年9月10日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	45,158,918,681円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,561,260,243
グローバル・ベスト・マザーファンド(評価額)	43,597,658,438
(B) 負 債	1,399,363,010
未 払 収 益 分 配 金	1,000,816,471
未 払 解 約 金	19,347,973
未 払 信 託 報 酬	378,328,935
そ の 他 未 払 費 用	869,631
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	43,759,555,671
元 本	18,196,663,122
次 期 繰 越 損 益 金	25,562,892,549
(D) 受 益 権 総 口 数	18,196,663,122口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	24,048円

※当期における期首元本額16,261,531,261円、期中追加設定元本額2,998,235,873円、期中一部解約元本額1,063,104,012円です。
※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。
※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 たり 分 配 金（税引前）	当 期
	550円

※分配金は、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」となり課税されます。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が「元本払戻金（特別分配金）」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

■ 損益の状況

(自2025年3月11日 至2025年9月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	564,397円
受 取 利 息	560,275
そ の 他 収 益 金	4,122
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,959,804,794
売 買 益 損	5,129,232,668
売 買 損 益	△ 169,427,874
(C) 信 託 報 酬 等	△ 379,198,566
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	4,581,170,625
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,174,381,823
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	18,808,156,572
(配 当 等 相 当 額)	(16,016,451,916)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,791,704,656)
(G) 合 計 (D + E + F)	26,563,709,020
(H) 収 益 分 配 金	△ 1,000,816,471
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	25,562,892,549
追 加 信 託 差 損 益 金	18,808,156,572
(配 当 等 相 当 額)	(16,021,655,120)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,786,501,452)
分 配 準 備 積 立 金	6,754,735,977

※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。
※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。
※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は95,772,659円です。
※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	218,318,842円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	4,362,851,783
(c) 収益調整金	18,808,156,572
(d) 分配準備積立金	3,174,381,823
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	26,563,709,020
1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	14,598.12
(f) 分配金	1,000,816,471
1 万 口 当 たり 分 配 金	550

グローバル・ベスト・マザーファンド

第38期（2025年3月11日から2025年9月10日まで）

信託期間	無期限（設定日：2006年9月14日）
運用方針	■主として世界の株式に投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を目指して積極的に運用を行うことを基本とします。 ■組入れ外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ■運用の指図に関する権限をティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクに委託します。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参考指数) MSCIオールカントリー・ワールド・ インデックス (円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
34期（2023年9月11日）	51,460	20.8	389.30	18.9	100.4	0.3	14,080
35期（2024年3月11日）	61,372	19.3	446.24	14.6	98.6	—	24,033
36期（2024年9月10日）	60,792	△ 0.9	462.05	3.5	99.8	—	29,728
37期（2025年3月10日）	64,647	6.3	504.43	9.2	101.4	—	34,771
38期（2025年9月10日）	73,297	13.4	576.51	14.3	98.7	—	43,597

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参考指数) MSCIオールカントリー・ワールド・ インデックス (円換算ベース)		株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2025年 3 月10日	円 64,647	% —	504.43	% —	% 101.4	% —
3 月末	63,911	△ 1.1	499.43	△ 1.0	93.1	—
4 月末	61,670	△ 4.6	477.98	△ 5.2	97.6	0.6
5 月末	66,245	2.5	512.22	1.5	97.7	0.3
6 月末	69,801	8.0	536.64	6.4	98.4	0.1
7 月末	72,881	12.7	566.04	12.2	98.0	—
8 月末	72,628	12.3	570.66	13.1	96.6	—
(期 末) 2025年 9 月10日	73,297	13.4	576.51	14.3	98.7	—

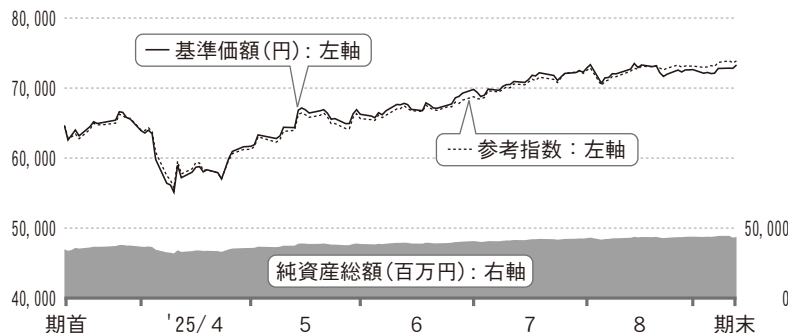
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2025年3月11日から2025年9月10日まで）

基準価額等の推移



期 首	64,647円
期 末	73,297円
騰 落 率	+13.4%

※参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、MSCIオールカントリー・ワールド・インデックス（円換算ベース）です。
 ※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2025年3月11日から2025年9月10日まで）

当ファンドは、主として世界の株式に投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を目指して積極的に運用しました。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ A I 関連需要の拡大が半導体・IT銘柄の株価を押し上げたこと ・ 欧州防衛費増大を背景に関連企業の業績期待が高まったこと ・ 期を通じて、軒並み主要通貨に対する円安が進行したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ トラUMP米大統領の予想以上に厳しい関税方針が世界的な株価急落を誘発したこと ・ 米国インフレ指標の上振れによる、利下げ先送り懸念から株価が下落したこと

▶ 投資環境について（2025年3月11日から2025年9月10日まで）

グローバル株式市場は上昇しました。為替市場ではユーロ、英ポンドなど主要通貨が円に対して上昇しました。

グローバル株式市場

4月初旬にはトランプ米大統領による予想以上に厳しい関税発表が世界的な株価急落を招きましたが、多くの国への適用を猶予する措置が示されると市場は急速に反発しました。その後はAI需要拡大を背景に半導体やIT関連株が相場を牽引し、欧州では各国の防衛費増大が追い風となって防衛関連株が堅調に推移しました。米国株も好決算や経済指標の底堅さ、投資家心理の改善を背景に回復を続け、期を通して見るとグローバル株式市場は概ね上昇しました。

為替市場

FRB（米連邦準備制度理事会）の利下げ観測で一時米ドル安・円高となったものの、その後持ち直し小幅な米ドル高・円安で終了しました。総じて主要通貨は対円で、上昇基調で推移しました。

▶ ポートフォリオについて（2025年3月11日から2025年9月10日まで）

期間における主な売買は以下の通りです。

購入：エヌビディア

同社は持続性の高いAI需要の恩恵を受ける可能性が高く、また株価水準が他のテクノロジー銘柄と比較して割安だと考えています。

購入：バルティ・エアテル

インドにおける好ましい市場構造と改善しつつある規制環境の恩恵を受けると考えています。

購入：アルファベット

成長を後押しする好材料を踏まえ、今後の市場上昇を十分享受すべく保有比率を増やしました。

売却：イーライリリー

期待外れの経口GLP-1治験結果や価格圧力など、複数の新たなリスクが同社の長期見通しに影響しました。

売却：ケンビュー

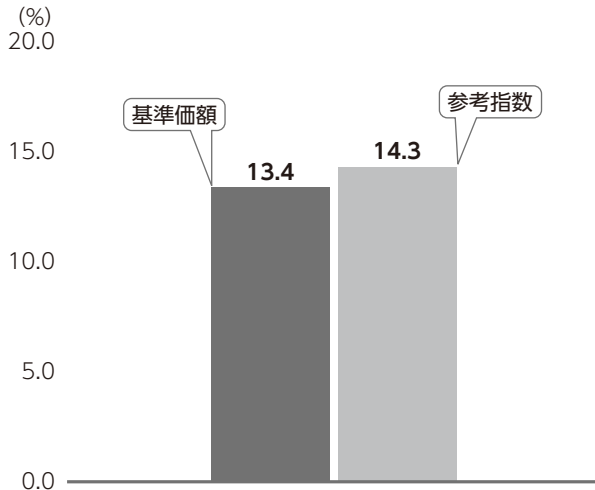
事業再建課題に加え、米国の医療政策の不透明感も重しとなっています。

売却：チャールズ・シュワブ

株価上昇を受けて保有比率を調整しましたが、同社が資産運用業務において持つ長期的優位性は依然として高く評価しています。

▶ ベンチマークとの差異について（2025年3月11日から2025年9月10日まで）

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてMSCIオールカントリー・ワールド・インデックス（円換算ベース）を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

2 今後の運用方針

当社は世界株式市場の不透明感が残る中、混乱期や高ボラティリティ（変動性）を好機と捉え、1年先の成長を見据えた機動的投資を重視しています。米国株はリスクやバリュエーション（投資価値評価）を考慮して比率を抑え、欧州の航空宇宙・防衛を嗜好しつつ、中国やインドなど一部新興国にも選別的に投資します。A I 需要の持続性を背景に半導体関連投資を増やし、安定成長企業やA I 恩恵を受ける米大型銀行、追い風のある欧州の銀行にも投資します。今後は慎重ながらも、楽観姿勢でバランスと銘柄選択に注力します。

■ 1万口当たりの費用明細（2025年3月11日から2025年9月10日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	42円 (42) (0)	0.063% (0.062) (0.001)	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：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	35 (35) (0)	0.053 (0.053) (0.000)	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：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	75 (40) (35)	0.112 (0.060) (0.052)	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：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	153	0.228	

期中の平均基準価額は67,200円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）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ています。

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

グローバル・ベスト・マザーファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2025年3月11日から2025年9月10日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 337.8	千円 1,691,306	千株 275	千円 1,927,511
	ア メ リ カ	百株 13,739.68	千アメリカ・ドル 194,514	百株 15,042.13	千アメリカ・ドル 173,307
外 国	香 港	百株 2,861	千香港・ドル 55,094	百株 6,176.76	千香港・ドル 56,294
	台 湾	百株 6,650	千台湾・ドル 270,182	百株 1,200	千台湾・ドル 142,555
	イ ギ リ ス	百株 11,939.88 (23.16)	千イギリス・ポンド 11,132 (108)	百株 1,787.64	千イギリス・ポンド 8,772
	ス イ ス	百株 385.2	千スイス・フラン 1,282	百株 679.91	千スイス・フラン 6,862
	メ キ シ コ	百株 6,095	千メキシコ・ペソ 39,241	百株 6,095	千メキシコ・ペソ 32,078
	イ ン ド	百株 3,201.21	千インド・ルピー 575,161	百株 2,015.15	千インド・ルピー 344,039
	イ ン ド ネ シ ア	百株 21,734	千インドネシア・ルピア 19,884,205	百株 68,191	千インドネシア・ルピア 57,369,667
	韓 国	百株 547.27	千韓国・ウォン 4,893,205	百株 406.07	千韓国・ウォン 6,946,094
	ユ ー ロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	オ ラ ン ダ	420.27	9,644	1,143.81	7,893
	フ ラ ン ス	302.56	1,381	126.39	680
	ド イ ツ	383.69	3,271	799.87	7,990
	ス ペ イ ン	773.67	1,266	—	—
	イ タ リ ア	184.73	975	26.94	122

※金額は受渡し代金。

※（ ）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	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	AVALONBAY COMMUNITIES INC	口 6,700	千アメリカ・ドル 1,346	口 6,700	千アメリカ・ドル 1,372
	ブ ラ ジ ル	BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	口 52,800	千ブラジル・レアル 2,224	口 52,800	千ブラジル・レアル 2,045

※金額は受渡し代金。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2025年3月11日から2025年9月10日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	76,450,744千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	38,547,461千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.98

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2025年3月11日から2025年9月10日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2025年3月11日から2025年9月10日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2025年9月10日現在)

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)	期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
医薬品 (26.7%)			
中外製薬	95.9	85.3	568,012
機械 (26.8%)			
ディスコ	—	5.7	222,300
三菱重工業	40	93.3	348,848
その他製品 (33.1%)			
アシックス	163.3	89.6	371,212
任天堂	44.8	24.3	335,097
銀行業 (13.4%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	122.9	285,619

銘柄	期首(前期末)	期末	
	株数	株数	評価額
サービス業 (—)			
リクルートホールディングス	14.3	—	—
合計	株数・金額	株数	金額
	358.3	421.1	2,131,090
	銘柄数<比率>	5銘柄	6銘柄
			<4.9%>

※銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) 外国株式

銘 柄	期首(前期末)		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	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	37. 5	2, 042	301, 361	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITIGROUP INC	600. 12	475. 47	4, 628	682, 755	銀行
APPLE INC	318. 66	352. 89	8, 269	1, 219, 987	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BOEING CO/THE	170. 3	151. 32	3, 473	512, 351	資本財
MERCADOLIBRE INC	14. 58	15. 53	3, 685	543, 653	一般消費財・サービス流通・小売り
SERVICENOW INC	6. 3	8. 72	814	120, 104	ソフトウェア・サービス
CATERPILLAR INC	—	87. 42	3, 654	539, 177	資本財
MORGAN STANLEY	172. 44	—	—	—	金融サービス
BROADCOM INC	246. 81	183. 79	6, 187	912, 803	半導体・半導体製造装置
DEERE & CO	82. 68	30. 69	1, 459	215, 322	資本財
KKR & CO INC	—	155. 65	2, 138	315, 467	金融サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	22. 89	14. 35	670	98, 974	ヘルスケア機器・サービス
AMAZON.COM INC	453. 23	397. 42	9, 468	1, 396, 739	一般消費財・サービス流通・小売り
EXXON MOBIL CORP	196. 83	—	—	—	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	459. 5	—	—	—	公益事業
FREEMPORT-MCMORAN INC	432. 72	378. 1	1, 659	244, 806	素材
OLD DOMINION FREIGHT LINE	63. 91	—	—	—	運輸
GENERAL ELECTRIC	67. 64	78. 54	2, 169	320, 057	資本財
DIAMONDBACK ENERGY INC	77. 19	76. 82	1, 046	154, 450	エネルギー
ALPHABET INC-CL A	190. 54	392. 4	9, 403	1, 387, 142	メディア・娯楽
BLOCK INC	355. 63	477. 58	3, 606	531, 987	金融サービス
HOWMET AEROSPACE INC	—	61. 88	1, 107	163, 382	資本財
IDEXX LABORATORIES INC	32	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ARISTA NETWORKS INC	—	267	3, 788	558, 952	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	119. 94	181. 91	2, 171	320, 306	金融サービス
COPART INC	344. 01	—	—	—	商業・専門サービス
DATADOG INC - CLASS A	—	123	1, 727	254, 864	ソフトウェア・サービス
ELI LILLY & CO	101. 89	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

グローバル・ベスト・マザーファンド

銘 柄		期首(前期末)	期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
REPLIGEN CORP		249.96	123.96	1,471	217,043	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARVANA CO		82.85	38.16	1,431	211,101	一般消費財・サービス流通・小売り
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A		—	51.27	2,171	320,315	ソフトウェア・サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A		117.97	101.41	7,764	1,145,487	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC		—	47	1,060	156,390	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC - A		—	104.05	2,669	393,759	消費者サービス
ZSCALER INC		—	21.35	602	88,908	ソフトウェア・サービス
RAMBUS INC		248	—	—	—	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC		—	41	1,531	225,886	資本財
ROBINHOOD MARKETS INC - A		—	72	853	125,864	金融サービス
CONSTELLATION ENERGY		70.67	46.12	1,387	204,666	公益事業
APPLOVIN CORP-CLASS A		18	45.99	2,567	378,687	ソフトウェア・サービス
ARES MANAGEMENT CORP - A		—	77	1,348	198,862	金融サービス
XCEL ENERGY INC		293	524.96	3,780	557,737	公益事業
CONOCOPHILLIPS		350.37	205.85	1,890	278,951	エネルギー
TESLA INC		20.88	49.18	1,706	251,727	自動車・自動車部品
SYNOPSYS INC		58.67	49.84	3,012	444,356	ソフトウェア・サービス
RELIANCE INC		64.88	—	—	—	素材
KENVUE INC		2,354.72	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
VERTIV HOLDINGS CO-A		—	185	2,323	342,722	資本財
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI		—	55	819	120,916	半導体・半導体製造装置
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE		59.35	—	—	—	素材
NATERA INC		—	127.06	2,240	330,586	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
URANIUM ENERGY CORP		—	941	1,137	167,828	エネルギー
NVIDIA CORP		585.32	1,046.5	17,870	2,636,187	半導体・半導体製造装置
NETFLIX INC		27.71	31.77	4,013	592,048	メディア・娯楽
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		—	48	2,315	341,592	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORACLE CORP		—	72	1,738	256,518	ソフトウェア・サービス
MASTERCARD INC - A		42.7	76.68	4,478	660,611	金融サービス
BANK OF AMERICA CORP		1,131.41	927.06	4,662	687,765	銀行
ANALOG DEVICES INC		57	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ADVANCED MICRO DEVICES		—	244.75	3,813	562,596	半導体・半導体製造装置
CME GROUP INC		199.74	199.15	5,208	768,338	金融サービス
EQUIFAX INC		81.91	—	—	—	商業・専門サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP		792.14	322.31	3,019	445,374	金融サービス
CIENA CORP		100.09	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MICROSOFT CORP		251.77	278.97	13,904	2,051,139	ソフトウェア・サービス
AMPHENOL CORP-CL A		—	119.03	1,390	205,075	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBSPOT INC		27.47	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A		72	87.1	1,414	208,616	ソフトウェア・サービス
STARBUCKS CORP		274.7	—	—	—	消費者サービス
SHOPIFY INC - CLASS A		164.98	334.62	4,799	708,064	ソフトウェア・サービス
FRANCO-NEVADA CORP		—	103	2,020	298,041	素材
FABRINET		—	37.79	1,394	205,759	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SEA LTD-ADR		—	159.4	3,071	453,057	一般消費財・サービス流通・小売り
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		—	31.8	2,286	337,367	メディア・娯楽
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL		—	50.51	2,371	349,828	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	12,328.07	11,025.62	194,715	28,724,433	
	銘 柄 数 < 比 率 >	49銘柄	59銘柄		<65.9%>	

グローバル・ベスト・マザーファンド

銘 柄		期首(前期末)	期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	メディア・娯楽 消費者サービス 一般消費財・サービス流通・小売り 耐久消費財・アパレル
TENCENT HOLDINGS LTD		414	767	48,090	910,841	
MEITUAN-CLASS B		673.76	—	—	—	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		913	647	9,180	173,886	
PRADA S.P.A.		2,729	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,729.76 4銘柄	1,414 2銘柄	57,271	1,084,728 <2.5%>	
(台湾)		百株	百株	千台湾・ドル	千円	半導体・半導体製造装置 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 半導体・半導体製造装置 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 半導体・半導体製造装置 資本財
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD		150	110	43,065	209,420	
DELTA ELECTRONICS INC		—	1,260	98,784	480,376	
HON HAI PRECISION INDUSTRY		—	4,510	93,582	455,082	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		1,820	1,840	220,800	1,073,728	
ACCTON TECHNOLOGY CORP		110	—	—	—	
MEDIATEK INC		280	—	—	—	
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP		370	460	36,432	177,165	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,730 5銘柄	8,180 5銘柄	492,663	2,395,773 <5.5%>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	家庭用品・パーソナル用品 銀行 資本財 銀行 金融サービス
UNILEVER PLC		1,311.67	1,384.9	6,406	1,277,978	
BARCLAYS PLC		—	7,589.37	2,834	565,451	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		—	1,534.61	1,668	332,756	
STANDARD CHARTERED PLC		628.14	1,942.11	2,721	542,958	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		335.78	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,275.59 3銘柄	12,450.99 4銘柄	13,631	2,719,144 <6.2%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	耐久消費財・アパレル ヘルスケア機器・サービス
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		180.08	—	—	—	
SONOVA HOLDING AG-REG		114.63	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	294.71 2銘柄	—	—	— <—>	
(インド)		百株	百株	千インド・ルピー	千円	銀行 電気通信サービス 銀行
ICICI BANK LTD		1,574.56	1,218.27	171,008	287,294	
BHARTI AIRTEL LTD		—	2,130.69	403,488	677,861	
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		1,185.36	597.02	117,039	196,626	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,759.92 2銘柄	3,945.98 3銘柄	691,537	1,161,782 <2.7%>	
(インドネシア)		百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	銀行
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		46,457	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	46,457 1銘柄	—	—	— <—>	
(韓国)		百株	百株	千韓国・ウォン	千円	半導体・半導体製造装置 テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK HYNIX INC		297.57	142.78	4,112,064	437,523	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		—	295.99	2,116,328	225,177	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	297.57 1銘柄	438.77 2銘柄	6,228,392	662,700 <1.5%>	
(ユーロ圏・オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	資本財 金融サービス 半導体・半導体製造装置
AIRBUS SE		103.46	90.58	1,698	293,117	
ADYEN NV		31.66	26.93	3,778	651,942	
ASM INTERNATIONAL NV		—	44.71	1,887	325,715	

グローバル・ベスト・マザーファンド

銘 柄		期首(前期末)	株 数	期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		181.86	192.88	2,149	370,921	半導体・半導体製造装置 銀行 半導体・半導体製造装置	
ING GROEP NV		784.8	—	—	—		
ASML HOLDING NV		—	23.14	1,580	272,788		
小 計	株 数 ・ 金 額	1,101.78	378.24	11,095	1,914,484	<4.4%>	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4銘柄	5銘柄				
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	銀行	
SOCIETE GENERALE SA		300.59	476.76	2,589	446,863		
小 計	株 数 ・ 金 額	300.59	476.76	2,589	446,863		<1.0%>
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄				
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 半導体・半導体製造装置 資本財 ソフトウェア・サービス	
SARTORIUS AG-VORZUG		156.84	74.69	1,486	256,466		
INFINEON TECHNOLOGIES AG		1,054.65	851.52	2,732	471,424		
RHEINMETALL AG		6.91	14.1	2,508	432,822		
SAP SE		138.09	—	—	—		
小 計	株 数 ・ 金 額	1,356.49	940.31	6,726	1,160,713		<2.7%>
	銘 柄 数 < 比 率 >	4銘柄	3銘柄				
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	銀行	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		—	773.67	1,232	212,727		
小 計	株 数 ・ 金 額	—	773.67	1,232	212,727		<0.5%>
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1銘柄				
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	銀行	
UNICREDIT SPA		209.17	366.96	2,431	419,488		
小 計	株 数 ・ 金 額	209.17	366.96	2,431	419,488		<1.0%>
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄				
ユーロ通貨計	株 数 ・ 金 額	2,968.03	2,935.94	24,075	4,154,276	<9.5%>	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10銘柄	11銘柄				
合 計	株 数 ・ 金 額	74,840.65	40,391.3	—	40,902,840	<93.8%>	
	銘 柄 数 < 比 率 >	77銘柄	86銘柄				

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。
 ※< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
 ※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 投資信託財産の構成 (2025年9月10日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 43,033,930	% 98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	764,399	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	43,798,330	100.0

※期末における外貨建資産（41,211,577千円）の投資信託財産総額（43,798,330千円）に対する比率は94.1%です。
 ※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1
 アメリカ・ドル＝147.52円、1 香港・ドル＝18.94円、1 台湾・ドル＝4.862円、1 イギリス・ポンド＝199.48円、1 スイス・フラン＝
 184.91円、1 デンマーク・クローネ＝23.11円、1 スウェーデン・クローナ＝15.72円、1 インド・ルピー＝1.68円、100韓国・ウォン＝
 10.64円、1 ユーロ＝172.55円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年9月10日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	43,847,075,644円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	344,736,455
株 式(評価額)	43,033,930,845
未 収 入 金	433,938,114
未 収 配 当 金	34,470,230
(B) 負 債	249,433,910
未 払 金	249,433,910
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	43,597,641,734
元 本	5,948,082,246
次 期 繰 越 損 益 金	37,649,559,488
(D) 受 益 権 総 口 数	5,948,082,246口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	73,297円

※当期における期首元本額5,378,761,829円、期中追加設定元本額776,923,569円、期中一部解約元本額207,603,152円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※期末における元本の内訳は、グローバル・ベスト・ファンド5,948,082,246円です。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。
(適用日：2025年4月1日)

■ 損益の状況

(自2025年3月11日 至2025年9月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	240,461,178円
受 取 配 当 金	237,182,758
受 取 利 息	3,086,641
そ の 他 収 益 金	191,779
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,904,034,892
売 買 益	8,245,296,287
売 買 損	△ 3,341,261,395
(C) そ の 他 費 用 等	△ 44,253,637
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	5,100,242,433
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	29,393,136,971
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 1,292,908,186
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,449,088,270
(H) 合 計 (D + E + F + G)	37,649,559,488
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	37,649,559,488

※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。

※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。

※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。