

■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（設定日：2013年6月27日） |
| 運用方針 | 投資信託証券への投資を通じて、欧州のラグジュアリー株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 ヨーロピアン・ラグジュアリー・エクイティ・ファンド 欧州のラグジュアリー株式 マネー・オープン・マザーファンド 円貨建ての短期公社債および短期金融商品 |
| 当ファンドの運用方法 | ■主として、欧州のラグジュアリー株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 ■運用は、ラグジュアリー株式への投資に強みを持つエドモン・ドゥ・ロスチャイルド・アセット・マネジメント（フランス）が行います。 ■実質組入外貨建て資産に対しては、原則として、対円での為替ヘッジは行いません。 |
| 組入制限 | ■外貨建資産への直接投資は行いません。 |
| 分配方針 | ■年1回（原則として毎年6月26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。 |

日興エドモン・ドゥ・ ロスチャイルド・ ラグジュアリーファンド

【運用報告書（全体版）】

(2024年6月27日から2025年6月26日まで)

第 12 期
決算日 2025年6月26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。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、欧州のラグジュアリー株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。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。



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）

日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・ラグジュアリーファンド

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 (分配落) | 基 準 価 額 | | | 公 組 入 比 | 債 率 | 投 証 比 | 資 券 信 組 | 託 入 率 | 純 総 資 産 額 |
|------------------|------------------|----------|-----------|-------|---------|----------|-------|------------|-------|--------------|
| | | 税 分 配 | 込 金 | 期 謄 落 | | | | | | |
| 8 期(2021年 6月28日) | 円 17,148 | 円 200 | % 59.2 | | | % 0.3 | | % 100.7 | | 百万円 8,910 |
| 9 期(2022年 6月27日) | 14,829 | 200 | △12.4 | | | 0.2 | | 98.1 | | 17,244 |
| 10期(2023年 6月26日) | 19,589 | 200 | 33.4 | | | 0.3 | | 96.0 | | 9,537 |
| 11期(2024年 6月26日) | 21,062 | 200 | 8.5 | | | 0.3 | | 97.1 | | 7,057 |
| 12期(2025年 6月26日) | 19,062 | 200 | △ 8.5 | | | 0.4 | | 97.2 | | 5,137 |

※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。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指標がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | | 公 組 入 比 | 債 率 | 投 証 比 | 資 券 信 組 | 託 入 率 |
|----------------------|-------------|-------|--------|---------|----------|-------|---------|-----------|
| | | 騰 | 落 | | | | | |
| (期 首) 2024年 6月26日 | 円 21,062 | | % — | | % 0.3 | | | % 97.1 |
| 6月末 | 21,137 | | 0.4 | | 0.3 | | | 97.1 |
| 7月末 | 19,406 | | △ 7.9 | | 0.4 | | | 97.3 |
| 8月末 | 19,112 | | △ 9.3 | | 0.4 | | | 97.8 |
| 9月末 | 19,400 | | △ 7.9 | | 0.4 | | | 98.0 |
| 10月末 | 19,333 | | △ 8.2 | | 0.4 | | | 98.1 |
| 11月末 | 18,431 | | △12.5 | | 0.4 | | | 98.6 |
| 12月末 | 19,889 | | △ 5.6 | | 0.4 | | | 97.0 |
| 2025年 1月末 | 21,533 | | 2.2 | | 0.4 | | | 97.4 |
| 2月末 | 20,967 | | △ 0.5 | | 0.4 | | | 98.3 |
| 3月末 | 19,378 | | △ 8.0 | | 0.4 | | | 97.7 |
| 4月末 | 18,499 | | △12.2 | | 0.4 | | | 97.3 |
| 5月末 | 19,671 | | △ 6.6 | | 0.4 | | | 97.6 |
| (期 末) 2025年 6月26日 | 19,262 | | △ 8.5 | | 0.4 | | | 97.2 |

※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。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2024年6月27日から2025年6月26日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、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 | 21,062円 |
| 期 末 | 19,062円 (既払分配金200円(税引前)) |
| 騰 落 率 | -8.5% (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)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指標はありません。

基準価額の主な変動要因(2024年6月27日から2025年6月26日まで)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として欧州のラグジュアリー株式*に投資しました。実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

*ラグジュアリー株式とは、高級な商品やサービスを提供する企業、または世界的に強固なブランドイメージを有する企業の株式をいいます。

上昇要因

- 一部のラグジュアリー銘柄が上昇したこと

下落要因

- 中国における景気減速や米トランプ政権による関税政策等を背景に、一部のラグジュアリー銘柄が下落したこと
- 内外金利差が意識されたことを背景に、米ドル、ユーロ、英ポンドが対円で下落したこと

投資環境について(2024年6月27日から2025年6月26日まで)

欧州株式市場は上昇しました。ラグジュアリー株式はまちまちの推移となりました。為替市場では、ユーロは対円で下落しました。

欧州株式市場

期初は、ECB(欧州中央銀行)の利下げや米国の利下げ期待が市場を支えつつも、フランスの政治的不透明感や欧州と中国の関係悪化懸念が影響し、全体的には軟調な動きが見られました。年初にかけては、ECBの追加利下げにもかかわらず景気停滞感が市場を圧迫し大きく下落する場面がありました。米中関係の改善期待や地政学リスクの緩和が好材料となり回復基調に転じました。期末にかけては、ウクライナ問題の解決期待や米トランプ政権の金融政策や関税政策への懸念等からボラティリティ(変動性)の高い状況が続きましたが、最終的には上昇傾向を維持しました。

ラグジュアリー株式は、中国に続き米国でも消費鈍化傾向が見られる中、期を通じて銘柄間の格差が広がる展開となりました。

為替市場

期末のユーロ・円は、期初と比較してユーロ安・円高となりました。ECBが期中に複数回利下げを実施し、日欧金利差の縮小が意識されました。

日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・ラグジュアリーファンド

ポートフォリオについて(2024年6月27日から2025年6月26日まで)

当ファンド

「ヨーロピアン・ラグジュアリー・エクイティ・ファンド」および「マネー・オープン・マザーファンド」を主要資産対象とし、「ヨーロピアン・ラグジュアリー・エクイティ・ファンド」の高位組み入れを維持しました。

ヨーロピアン・ラグジュアリー・エクイティ・ファンド

高級な商品やサービスを提供する企業、または世界的に強固なブランドイメージを有する企業の株式を中心に組み入れを行いました。

個別銘柄

中国や米国での消費鈍化の影響を大きく受けた銘柄と、その中でも選ばれた銘柄とで株価が二極化しました。

個別銘柄では美容医療のガルデルマ・グループ、スニーカーメーカーのオン・ホールディングの保有がプラス寄与しました。一方、ラグジュアリーコングロマリット(複合企業)のLVMHモエヘネシー・ルイヴィトンや高級革製品のプラダの保有がマイナス寄与しました。

マネー・オープン・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・ラグジュアリーファンド

ベンチマークとの差異について(2024年6月27日から2025年6月26日まで)

ベンチマークおよび参考指標を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2024年6月27日から2025年6月26日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

| 項目 | 第12期 |
|-----------|---------|
| 当期分配金 | 200 |
| (対基準価額比率) | (1.04%) |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | 200 |
| 翌期繰越分配対象額 | 9,062 |

※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。

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、左記の通りといたします。

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。

② 今後の運用方針

当ファンド

「ヨーロピアン・ラグジュアリー・エクイティ・ファンド」および「マネー・オープン・マザーファンド」を主要資産対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行う方針です。

ヨーロピアン・ラグジュアリー・エクイティ・ファンド

高級な商品やサービスを提供する企業、または世界的に強固なブランドイメージを有する企業の株式を中心に投資します。ポートフォリオで保有する企業は、長期的には底堅い成長を維持することが期待できます。

イノベーションや品質、販売ネットワークの選別的な拡大などが業績の拡大を支えると見込まれることに加え、伝統や強いブランドを背景に価格決定力を持っており、世界各地での消費者の購買力の高まりから、安定した収益成長が期待できる銘柄群との考え方により変わりはありません。強固なバランスシートを持ち、株主還元に積極的な企業を引き続き選好します。

マネー・オープン・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

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)

日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・ラグジュアリーファンド

1万口当たりの費用明細(2024年6月27日から2025年6月26日まで)

| 項目 | 金額 | 比率 | 項目の概要 |
|-------------|-------|---------|---------------------------------------------------------------------------------|
| (a) 信託報酬 | 233円 | 1.199% | 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19,437円です。 |
| (投信会社) | (58) | (0.297) | 投信会社:ファンド運用の指図等の対価 |
| (販売会社) | (169) | (0.869) | 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、購入後的情報提供等の対価 |
| (受託会社) | (6) | (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 | — | — | 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) | (—) | (—) | |
| (先物・オプション) | (—) | (—) | |
| (投資信託証券) | (—) | (—) | |
| (c) 有価証券取引税 | — | — | 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) | (—) | (—) | |
| (公社債) | (—) | (—) | |
| (投資信託証券) | (—) | (—) | |
| (d) その他費用 | 1 | 0.005 | 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回金・資産の移転等に要する費用 |
| (保管費用) | (—) | (—) | |
| (監査費用) | (1) | (0.005) | 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 |
| (その他の) | (—) | (—) | その他の:信託事務の処理等に要するその他費用 |
| 合計 | 234 | 1.204 | |

※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。

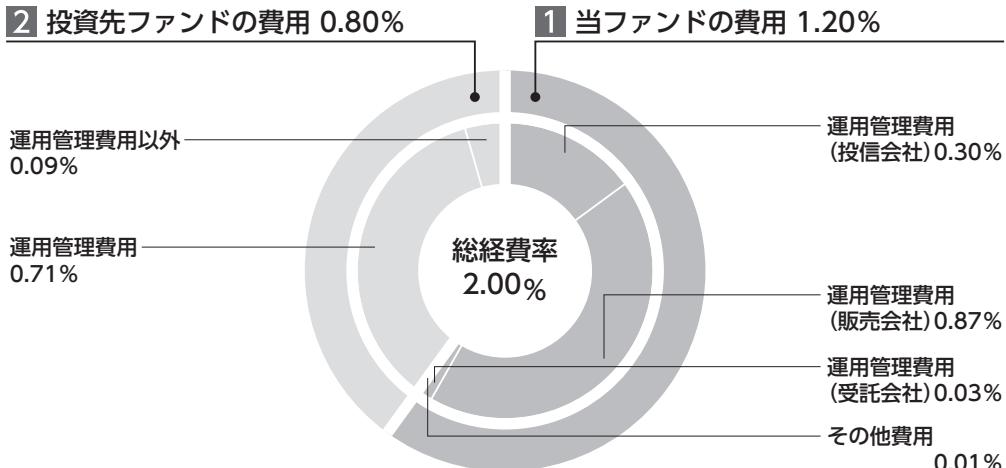
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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。

※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。



参考情報 総経費率(年率換算)



※①の各費用は、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、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。「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。

※②の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、投資先ファンドのデータをもとに委託会社が計算した経費率です。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※①と②の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、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比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は2.00%です。

日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・ラグジュアリーファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年6月27日から2025年6月26日まで)

投資信託証券

| | | 買付 | | 売付 | |
|----|---------------------------|-------|---------------|--------|-----------------|
| | | 口数 | 買付額 | 口数 | 売付額 |
| 国内 | ヨーロピアン・ラグジュアリー・エクイティ・ファンド | 8,399 | 千円 227,000 | 59,617 | 千円 1,565,000 |

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

■ 利害関係人との取引状況等 (2024年6月27日から2025年6月26日まで)

利害関係人との取引状況

日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・ラグジュアリーファンド

当期中における利害関係人との取引等はありません。

マネー・オープン・マザーファンド

| 区分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | |
|-----|-----------|--------------------|-----------|-----------|--------------------|--------|
| | | B | A | | C | D |
| 公社債 | 百万円 22 | 百万円 5 | % 24.8 | 百万円 - | 百万円 - | % - |

※平均保有割合 86.6%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ペーパーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C 日興証券株式会社です。

■ 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 (2024年6月27日から2025年6月26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。

日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・ラグジュアリーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2025年6月26日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| ファンド名 | 期首(前期末) | | 期末 | |
|---------------------------|-------------|-------------|-----------|------|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | 組入比率 |
| ヨーロピアン・ラグジュアリー・エクイティ・ファンド | 242,842.623 | 191,623.928 | 4,994,869 | 97.2 |
| 合計 | 242,842.623 | 191,623.928 | 4,994,869 | 97.2 |

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) 親投資信託残高

| 種類 | 期首(前期末) | | 期末 | |
|------------------|---------|--------|--------|----|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | |
| マネー・オープン・マザーファンド | 29,982 | 29,982 | 29,952 | 千円 |

※マネー・オープン・マザーファンドの期末の受益権総口数は34,639,640口です。

■ 投資信託財産の構成

(2025年6月26日現在)

| 項目 | 期末 | |
|------------------|-----------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| 投資信託受益証券 | 4,994,869 | 95.5 |
| マネー・オープン・マザーファンド | 29,952 | 0.6 |
| コール・ローン等、その他 | 207,698 | 4.0 |
| 投資信託財産総額 | 5,232,519 | 100.0 |

日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・ラグジュアリーファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年6月26日現在)

| 項目 | 期末 |
|-----------------------|----------------|
| (A) 資産 | 5,232,519,790円 |
| コール・ローン等 | 207,698,455 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 4,994,869,307 |
| マネー・オープン・マザーファンド(評価額) | 29,952,028 |
| (B) 負債 | 94,958,215 |
| 未払収益分配金 | 53,902,616 |
| 未払解約金 | 9,309,289 |
| 未払信託報酬 | 31,615,878 |
| その他未払費用 | 130,432 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 5,137,561,575 |
| 元本 | 2,695,130,822 |
| 次期繰越損益金 | 2,442,430,753 |
| (D) 受益権総口数 | 2,695,130,822口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 19,062円 |

※当期における期首元本額3,350,622,395円、期中追加設定元本額572,671,439円、期中一部解約元本額1,228,163,012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。

■ 損益の状況

(自2024年6月27日 至2025年6月26日)

| 項目 | 当期 |
|----------------------|------------------|
| (A) 配当等収益 | 403,431円 |
| 受取利息 | 403,431 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 353,127,142 |
| 売買益 | 151,736,582 |
| 売買損 | △ 504,863,724 |
| (C) 信託報酬等 | △ 67,052,697 |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | △ 419,776,408 |
| (E) 前期繰越損益金 | 840,914,669 |
| (F) 追加信託差損益金 | 2,075,195,108 |
| (配当等相当額) | (1,067,889,586) |
| (売買損益相当額) | (1,007,305,522) |
| (G) 合計(D + E + F) | 2,496,333,369 |
| (H) 収益分配金 | △ 53,902,616 |
| 次期繰越損益金(G + H) | 2,442,430,753 |
| 追加信託差損益金 | 2,075,195,108 |
| (配当等相当額) | (1,067,890,840) |
| (売買損益相当額) | (1,007,304,268) |
| 分配準備積立金 | 787,012,053 |
| 繰越損益金 | △ 419,776,408 |

※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、追加設定をした額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※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 | 0円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 |
| (c) 収益調整金 | 1,655,418,700 |
| (d) 分配準備積立金 | 840,914,669 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 2,496,333,369 |
| 1万口当たり当期分配対象額 | 9,262.38 |
| (f) 分配金 | 53,902,616 |
| 1万口当たり分配金 | 200 |

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)

当期

200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。

日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・ラグジュアリーファンド

■組入れ投資信託証券の内容

投資信託証券の概要

| | |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ファンド名 | ヨーロピアン・ラグジュアリー・エクイティ・ファンド |
| 形態 | ケイマン籍契約型投資信託（円建て） |
| 主要投資対象 | 欧州のラグジュアリー株式 |
| 運用の基本方針 | 主として、高級な商品やサービスを提供する企業、または世界的に強固なブランドイメージを有する企業の株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 |
| 主な投資制限 | ●純資産総額の10%を超える借入は行いません。 ●非流動性資産への投資は、純資産総額の15%以下とします。 ●同一発行体に対する株式等エクスポートナー、債券等エクスポートナーおよびデリバティブ等エクスポートナーは、原則として、それぞれ純資産総額の10%以内、合計で純資産総額の20%以内とします。 |
| 分配方針 | 毎年6月15日（休業日の場合は翌営業日）に分配を行う方針です。ただし、分配を行わないことがあります。 |
| 運用管理費用 | 純資産総額に対して 運用報酬 年0.55% 受託会社報酬 年0.01%（最低年15,000米ドル） 管理費用 年0.03% 保管費用 年0.04% 事務代行費用 年0.0625% ※年間最低報酬額や取引ごとにかかる費用等が定められている場合があるため、純資産総額の規模や取引頻度等によっては、上記の料率を上回ることがあります。 |
| その他の費用 | ファンドの設立費用、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。 これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。 |
| 申込手数料 | ありません。 |
| 投資顧問会社 | エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・アセット・マネジメント（フランス） |
| 購入の可否 | 日本において一般投資者は購入できません。 |

以下には、「ヨーロピアン・ラグジュアリー・エクイティ・ファンド」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものをお記載しています。

日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・ラグジュアリーファンド

■ 損益及び純資産変動計算書（2024年6月30日に終了した期間）

(表示通貨：日本円)

| | |
|------------------|------------------------|
| 収益 | |
| 受取配当金 | 100,585,706 |
| 収益合計 | <u>100,585,706</u> |
| 費用 | |
| 投資運用報酬 | 41,123,986 |
| 管理事務代行報酬 | 4,664,707 |
| 保管報酬 | 2,987,999 |
| 専門家費用 | 2,623,978 |
| 受託会社報酬 | 2,268,583 |
| 管理報酬 | 2,242,624 |
| 印刷および広告費 | 2,147,421 |
| 保護預り手数料 | 1,464,910 |
| 弁護士費用 | 1,066,889 |
| 取引費用 | 886,870 |
| 銀行支払利息 | 111,383 |
| 登録費用 | 9,118 |
| その他費用 | <u>832,345</u> |
| 費用合計 | <u>62,430,813</u> |
| 投資純損益 | <u>38,154,893</u> |
| 実現純損益： | |
| 投資有価証券 | 615,416,687 |
| 外国為替 | <u>861,517</u> |
| 投資純損益および実現純損益 | <u>654,433,097</u> |
| 未実現損益の純変動額： | |
| 投資有価証券 | <u>(311,751,911)</u> |
| 運用の結果による純資産の純増減額 | <u>342,681,186</u> |
| 資本の変動： | |
| 受益証券設定 | 245,000,000 |
| 受益証券一部解約 | <u>(3,307,000,000)</u> |
| 資本の純変動額 | <u>(3,062,000,000)</u> |
| 期首純資産額 | <u>9,465,175,595</u> |
| 期末純資産額 | <u>6,745,856,781</u> |

日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・ラグジュアリーファンド

■ 投資明細表（2024年6月30日現在）

公認の証券取引所あるいは他の規制で運営される市場で譲渡可能な有価証券

| 種類 | 通貨 | 保有数 | 銘柄 | 帳簿価額 (単位:円) | 時価 (単位:円) | 比率 (%) |
|--------------------------------------|-----|---------|-------------------------------------|----------------|---------------|-----------|
| 株式 | EUR | 8,310 | BEIERSDORF AG | 184,801,381 | 199,137,174 | 2.95 |
| | EUR | 27,271 | BRUNELLO CUCINELLI SPA | 162,149,369 | 453,278,815 | 6.72 |
| | GBP | 48,227 | BURBERRY GROUP PLC | 146,788,485 | 88,246,632 | 1.31 |
| | EUR | 2,083 | CHRISTIAN DIOR SE | 184,751,075 | 242,946,502 | 3.60 |
| | CHF | 18,215 | CIE FINANCIERE RICHEMONT- REG | 293,691,014 | 461,141,751 | 6.84 |
| | EUR | 17,800 | DE' LONGHI SPA | 99,294,241 | 91,255,022 | 1.35 |
| | GBP | 42,893 | DIAGEO PLC | 212,754,373 | 219,433,685 | 3.25 |
| | EUR | 13,951 | ESSILORLUXOTTICA | 303,664,029 | 489,945,290 | 7.26 |
| | EUR | 7,193 | FERRARI NV | 186,545,188 | 476,369,916 | 7.06 |
| | CHF | 10,591 | GALDERMA GROUP AG | 103,495,444 | 145,414,459 | 2.16 |
| | EUR | 1,366 | HERMES INTERNATIONAL | 193,785,539 | 509,590,932 | 7.55 |
| | EUR | 12,220 | HUGO BOSS AG - ORD | 132,727,444 | 88,986,403 | 1.32 |
| | GBP | 25,287 | INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC | 180,811,577 | 428,744,115 | 6.36 |
| | EUR | 1,675 | KERING | 130,459,058 | 98,501,933 | 1.46 |
| | EUR | 6,341 | L' OREAL | 294,842,667 | 456,295,426 | 6.76 |
| | EUR | 3,957 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | 305,179,703 | 486,653,192 | 7.21 |
| | EUR | 37,429 | MONCLER SPA | 250,714,885 | 368,180,294 | 5.46 |
| | CHF | 20,178 | NESTLE SA REGISTERED | 283,120,314 | 332,135,100 | 4.92 |
| | USD | 27,700 | ON HOLDING AG-CLASS A | 163,444,789 | 171,629,048 | 2.54 |
| | HKD | 367,914 | PRADA SPA | 264,330,011 | 442,849,427 | 6.56 |
| | EUR | 22,600 | PUIG BRANDS SA-B | 92,651,907 | 101,156,517 | 1.50 |
| | EUR | 8,880 | ROCHE BOBOIS SAS | 67,897,893 | 73,989,553 | 1.10 |
| | EUR | 26,853 | SANLORENZO SPA AMEGLIA | 161,420,287 | 182,600,510 | 2.71 |
| 株式合計 | | | | 4,399,320,673 | 6,608,481,696 | 97.95 |
| 公認の証券取引所あるいは他の規制で運営される市場で譲渡可能な有価証券合計 | | | | 4,399,320,673 | 6,608,481,696 | 97.95 |
| 投資有価証券合計 | | | | 4,399,320,673 | 6,608,481,696 | 97.95 |

(通貨)

EUR : ユーロ
CHF : スイスフラン
GBP : 英ポンド
USD : 米ドル
HKD : 香港ドル

マネー・オープン・マザーファンド

第13期（2024年3月2日から2025年3月3日まで）

| | |
|------|-----------------------------------------------|
| 信託期間 | 無期限（設定日：2012年7月27日） |
| 運用方針 | 主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。 |

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 | 期中騰落率 | 公社債組入比率 | 純資産額 |
|----------------|-------|-------|---------|-----------|
| | | | | % |
| 9期(2021年3月1日) | 9,987 | △0.1 | 75.9 | 百万円 72 |
| 10期(2022年3月1日) | 9,979 | △0.1 | 76.9 | 61 |
| 11期(2023年3月1日) | 9,976 | △0.0 | 74.1 | 34 |
| 12期(2024年3月1日) | 9,971 | △0.1 | 74.0 | 34 |
| 13期(2025年3月3日) | 9,975 | 0.0 | 71.3 | 34 |

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指標がないため、ベンチマークおよび参考指標はありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | 公社組入比率 | % |
|-------------------|------------|--------|--------|-----------|
| | | | | |
| (期首) 2024年3月1日 | 円 9,971 | % — | | % 74.0 |
| 3月末 | 9,972 | 0.0 | | 74.0 |
| 4月末 | 9,970 | △0.0 | | 75.4 |
| 5月末 | 9,966 | △0.1 | | 75.3 |
| 6月末 | 9,969 | △0.0 | | 75.3 |
| 7月末 | 9,966 | △0.1 | | 75.3 |
| 8月末 | 9,969 | △0.0 | | 75.3 |
| 9月末 | 9,973 | 0.0 | | 74.3 |
| 10月末 | 9,973 | 0.0 | | 74.3 |
| 11月末 | 9,971 | 0.0 | | 74.3 |
| 12月末 | 9,974 | 0.0 | | 71.4 |
| 2025年1月末 | 9,973 | 0.0 | | 71.3 |
| 2月末 | 9,975 | 0.0 | | 71.3 |
| (期末) 2025年3月3日 | 9,975 | 0.0 | | 71.3 |

※騰落率は期首比です。

① 運用経過

▶ 基準価額等の推移について(2024年3月2日から2025年3月3日まで)



▶ 基準価額の主な変動要因(2024年3月2日から2025年3月3日まで)

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

上昇要因

- ・日銀が2024年3月にマイナス金利政策を解除し、7月や2025年1月に追加利上げを行ったことを受け、短期公社債や短期金融商品の利回りが上昇したこと

▶ 投資環境について(2024年3月2日から2025年3月3日まで)

短期金利は上昇しました。

円安進行などの影響から物価上昇率が高止まりし、CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）は前年比+2%以上での推移となりました。日銀は物価目標の実現が見通せる状況に至ったと判断し、2024年3月に開催された金融政策決定会合で、日銀当座預金付利金利を0.1%に引き上げることで無担保コール翌日物金利を0~0.1%程度で推移するよう促すことを決定しました。さらに、7月の金融政策決定会合で追加利上げを決定し、無担保コール翌日物の誘導目標を0.25%

程度としました。2025年1月の金融政策決定会合でも追加利上げを決定し、無担保コール翌日物の誘導目標を0.50%程度まで引き上げました。

国庫短期証券3カ月物利回りは、期初にマイナス圏で始まった後、日銀によるマイナス金利政策解除後はプラス圏に上昇しました。また、7月の追加利上げ後には利回りはさらに上昇しました。その後は、日銀の資金供給オペの担保として国庫短期証券へのニーズが強まる一方、発行額が段階的に減額されたことから、利回りの上昇幅が縮小しました。しかし、11月以降は追加利上げ観測が高まり、実際に日銀が1月に追加利上げを決定したことから、期末にかけて利回りは上昇基調となりました。

▶ ポートフォリオについて(2024年3月2日から2025年3月3日まで)

残存1年3カ月までの円建ての公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持しました。また、短期公社債や短期金融商品の利回りがプラスに転じたことから、利子等の安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

▶ ベンチマークとの差異について(2024年3月2日から2025年3月3日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

② 今後の運用方針

国内景気は、賃金上昇による消費の下支えや堅調な設備投資意欲、海外経済の底堅さを背景に、緩やかな成長軌道が続く見通しです。CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）の前年比伸び率は、コストプッシュ圧力の減衰が見込まれる一方で賃金上昇に伴いサービス価格が上昇することにより、+2%程度の伸び率を維持できる見通しです。物価安定の目標達成が視野に入り、上振れリスクも意識される中で日銀が利上げを継続する姿勢を示していることは金利の上昇要因ですが、短期市場での根強い資金運用ニーズが金利上昇を抑制する見込みです。

引き続き残存1年3カ月までの円建ての公社債および短期公社債で構築したポートフォリオを維持し、利子等の安定した収益の確保を目指して運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細(2024年3月2日から2025年3月3日まで)

| 項目 | 金額 | 比率 | 項目の概要 |
|--------------------|-----------|-------------------|----------------------------------------------------|
| (a) その他費用 (その他) | 0円 (0) | 0.000% (0.000) | その他費用=期中のその他費用／期中の平均受益権口数 その他の信託事務の処理等に要するその他費用 |
| 合 計 | 0 | 0.000 | |

期中の平均基準価額は9,971円です。

※期中の費用(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。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2024年3月2日から2025年3月3日まで)

公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|-----|---------|--------------|---------------------|
| 国 内 | 国 債 証 券 | 千円 24,650 | 千円 — (13,000) |
| | 特 殊 債 券 | — | — (12,500) |

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※()内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等(2024年3月2日から2025年3月3日まで)

利害関係人との取引状況

| 区分 | 買付額等A | うち利害関係人との取引状況B | B/A | 売付額等C | うち利害関係人との取引状況D | D/C |
|-------|-----------|----------------|-----------|----------|----------------|--------|
| 公 社 債 | 百万円 24 | 百万円 5 | % 22.2 | 百万円 — | 百万円 — | % — |

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 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

(2024年3月2日から2025年3月3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3月3日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

| 区分 | 期 | | | | 末 | | |
|------|--------------------------|--------------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------------|
| | 額面金額 | 評価額 | 組入比率 | うちBB格以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| 国債証券 | 千円 24,700 (24,700) | 千円 24,652 (24,652) | % 71.3 (71.3) | % — (—) | % — (—) | % — (—) | % 71.3 (71.3) |
| 合計 | 24,700 (24,700) | 24,652 (24,652) | 71.3 (71.3) | — (—) | — (—) | — (—) | 71.3 (71.3) |

※()内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

B 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

| 種類 | 銘柄 | 期末 | | | |
|------|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評価額 | 償還年月日 |
| 国債証券 | 1226国庫短期証券 144 5年国債 1257国庫短期証券 1276国庫短期証券 | % — 0.1000 — — | 千円 6,500 6,500 6,200 5,500 | 千円 6,497 6,494 6,184 5,475 | 2025/04/21 2025/06/20 2025/09/22 2025/12/22 |
| | 小計 | — | 24,700 | 24,652 | — |
| | 合計 | — | 24,700 | 24,652 | — |

■投資信託財産の構成

(2025年3月3日現在)

| 項目 | 期末 | |
|--------------|--------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| 公社債 | 千円 24,652 | % 71.3 |
| コール・ローン等、その他 | 9,901 | 28.7 |
| 投資信託財産総額 | 34,554 | 100.0 |

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年3月3日現在)

| 項目 | 期末 |
|---------------------|--------------------|
| (A) 資産 | |
| コール・ローン等 | 34,554,103円 |
| 公社債(評価額) | 9,900,709 |
| 未収利息 | 24,652,153 |
| | 1,241 |
| (B) 純資産総額(A) | 34,554,103 |
| 元本 | 34,639,640 |
| 次期繰越損益金 | △ 85,537 |
| (C) 受益権総口数 | 34,639,640口 |
| 1万口当たり基準価額(B/C) | 9,975円 |

※当期における期首元本額34,639,640円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額0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以下の通りです。

| | |
|-------------------------------|-------------|
| 日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・ラグジュアリーファンド | 29,982,011円 |
| S M B C ・ 日興資産成長ナビゲーション | 2,798,587円 |
| ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(為替ヘッジなし) | 1,589,191円 |
| ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(限定為替ヘッジ) | 269,851円 |

※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>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2024年3月2日 至2025年3月3日)

| 項目 | 当期 |
|-------------------------|----------------|
| (A) 配当等収益 | 93,691円 |
| 受取利息 | 93,764 |
| 支払利息 | △ 73 |
| (B) 有価証券売買損益 | △79,995 |
| 売買 | △79,995 |
| (C) その他費用等 | △ 72 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 13,624 |
| (E) 前期繰越損益金 | △99,161 |
| (F) 合計(D+E) | △85,537 |
| 次期繰越損益金(F) | △85,537 |

※有価証券売買損益は期末の評価換算によるものを含みます。