

運用報告書(全体版)

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	主として日本を除く世界各国の株式に投資し、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 投 資 対 象	朝 日 N v e s t グ ロ ー バ ル バリュース株オープン (年4回決算型)	朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	朝 日 N v e s t バリュース型 外国株マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	朝 日 N v e s t グ ロ ー バ ル バリュース株オープン (年4回決算型)	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。
	朝 日 N v e s t バリュース型 外国株マザーファンド	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	毎決算時(3・6・9・12月の各16日。休業日の場合は翌営業日)に、配当等収益および売買益などのうちから、基準価額水準、市況動向等を勘案して分配を行う方針です。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。	

朝日Nvest グローバル
バリュース株オープン
(年4回決算型)

第34期(決算日 2024年6月17日)
第35期(決算日 2024年9月17日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、当ファンドは、このたび、上記の決算を行いました。ここに、当期間の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも、一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。

朝日ライフ アセットマネジメント株式会社
東京都杉並区和泉一丁目22番19号

<お問い合わせ先>

ホームページ：https://www.alamco.co.jp/

フリーダイヤル：0120-283-104

〔受付時間〕 営業日の午前9時～午後5時

○本報告書の表記について

・原則として、数量、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で表記する場合があります。－印は、組入れ、異動などの該当がないことを示します。

○最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配額)	税 込 配 金	期 騰 落 率		期 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
26期(2022年6月16日)	9,669	75	4.0	292,995.12	3.2	95.1	－	－	1,083
27期(2022年9月16日)	10,004	40	3.9	316,138.43	7.9	95.1	－	－	1,109
28期(2022年12月16日)	9,930	0	△ 0.7	309,694.44	△ 2.0	94.4	－	－	1,085
29期(2023年3月16日)	9,791	0	△ 1.4	300,457.81	△ 3.0	90.3	－	－	1,025
30期(2023年6月16日)	11,359	300	19.1	356,885.54	18.8	94.9	－	－	1,172
31期(2023年9月19日)	11,248	300	1.7	374,516.38	4.9	96.9	－	－	1,155
32期(2023年12月18日)	10,811	300	△ 1.2	382,703.86	2.2	96.8	－	－	1,112
33期(2024年3月18日)	11,381	300	8.0	431,930.65	12.9	96.8	－	－	1,292
34期(2024年6月17日)	11,449	300	3.2	478,237.92	10.7	96.3	－	－	1,488
35期(2024年9月17日)	10,315	300	△ 7.3	446,141.66	△ 6.7	95.9	－	－	1,400

(注) 基準価額および分配金は1万円当たりの値です。

(注) 基準価額の騰落率は、分配金込みで計算しています。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、新株予約権付社債(転換社債)組入比率は実質比率で記載しています。

(注) 株式組入比率には新株予約権証券を含んでいます。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) 参考指数は、MSCI All Country World Index ex Japan(配当込み、ドルベース)を基に、当社で対顧客電信売買相場仲値(円／ドルレート)を使って円換算したもので、当該外貨建指数については基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています(以下同じです。)

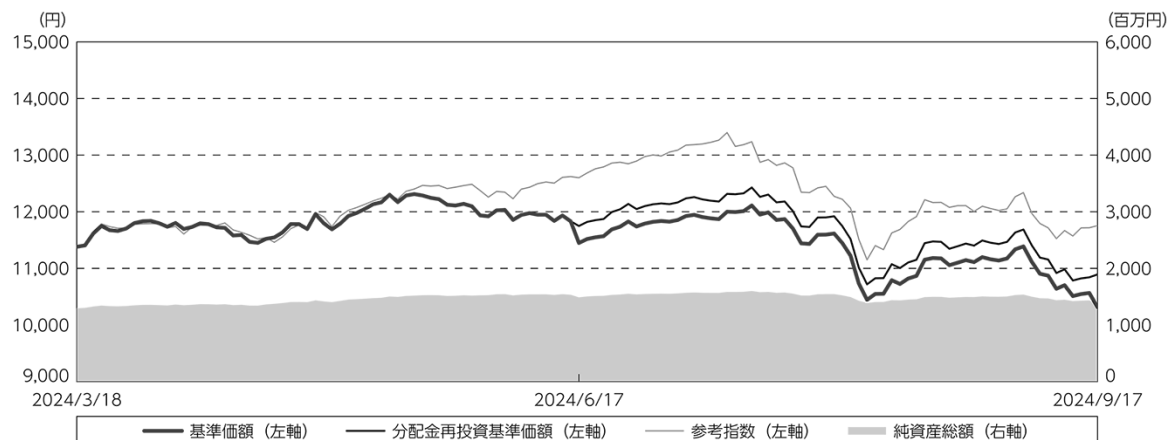
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率			
第34期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2024年3月18日	11,381	—	431,930.65	—	96.8	—	—
	3月末	11,833	4.0	447,285.73	3.6	97.1	—	—
	4月末	11,958	5.1	454,985.37	5.3	97.0	—	—
	5月末	11,920	4.7	465,234.41	7.7	96.1	—	—
第35期	(期 末)							
	2024年6月17日	11,749	3.2	478,237.92	10.7	96.3	—	—
	(期 首)							
	2024年6月17日	11,449	—	478,237.92	—	96.3	—	—
	6月末	11,822	3.3	493,520.73	3.2	96.5	—	—
第35期	7月末	11,616	1.5	465,766.55	△ 2.6	96.8	—	—
	8月末	11,175	△2.4	457,331.69	△ 4.4	96.5	—	—
	(期 末)							
第35期	2024年9月17日	10,615	△7.3	446,141.66	△ 6.7	95.9	—	—

(注) 基準価額は1万口当たりの値です。
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比で計算しています。
(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、新株予約権付社債(転換社債)組入比率は実質比率で記載しています。
(注) 株式組入比率には新株予約権証券を含んでいます。
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

◎運用経過(2024年3月19日～2024年9月17日)

○作成期間中の基準価額等の推移



第34期首：11,381円

第35期末：10,315円 (既払分配金(税込み)：600円)

騰落率：△ 4.3% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に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。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成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。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

○基準価額の主な変動要因

主な上昇要因としては、FRB(米連邦準備理事会)による利下げ期待が高まったことや、大手テクノロジー企業の決算が市場予想を上回ったことなどが挙げられます。

主な下落要因としては、2024年8月以降に景気後退懸念が強まったことや、円がドルに対しても、ユーロに対しても円高となったことなどが挙げられます。

○投資環境

当作成期の海外株式市場は、当作成期中に下落する局面はあったものの、前作成期末比では上昇となりました。

当作成期初は、FRBによる利下げ期待から上昇して始まりましたが、2024年4月に入ると、好調な経済指標やFRB高官による発言を受けて、利下げ開始時期が先送りされるとの見方が強まったこと、イスラエルによるシリアのイラン大使館周辺への攻撃を受けて、中東の地政学的リスクが高まったこと、発表されたインフレ指標が市場予想を上回ったことなどから、中旬までは下落しました。

しかしその後は、中東情勢の緊迫がやや和らいだことや、大手テクノロジー企業の決算が市場予想を上回ったことなどから、海外株式市場は持ち直しました。5月に入ると、発表された雇用統計が市場予想を下回ったことを受けて、FRBによる年内利下げ期待が高まり、上昇しました。その後も、発表された米国のCPI(消費者物価指数)と小売売上高がともに市場予想を下回ったため、年内利下げへの期待が一段と高まり、海外株式市場は更に上昇しました。その後も、景気鈍化やインフレの落ち着きを示す経済指標が相次いだことや、カナダや欧州の中央銀行が利下げに踏み切ったことを受けて、FRBによる早期利下げ期待が高まり、上昇基調を維持しました。

しかし、7月17日に、米国が対中半導体規制の強化を検討していると報じられると、半導体関連株を中心に海外株式市場は反落しました。8月初めには、ISM製造業景況指数が市場予想を下回ったことや、失業率が市場予想に反して悪化したことから、景気後退懸念が高まり、大幅に下落しました。

その後は、ISM非製造業景況指数が市場予想を上回ったことや、小売売上高が市場予想を上回ったことなどを受けて、景気後退への警戒感が和らぎ、海外株式市場は値を戻しました。8月下旬に、パウエルFRB議長が9月に利下げを行う方針を示すと、更に上昇しました。

9月に入ると、再び景気後退を懸念させる経済指標が相次いだことなどから調整しましたが、当作成期末にかけては、FRBによる大幅な利下げに対する期待が高まり、反発しました。

海外株式市場は結局、前作成期末比では上昇となりました。地域別では、米国市場も欧州市場も上昇となりましたが、極右政党の台頭が懸念された欧州市場の上昇は小幅となりました。

為替市場では、日銀による利上げを背景に、円はドルに対しても、ユーロに対しても、円高となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

主要投資対象である朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券に投資することにより、実質的な運用をマザーファンドで行っています。マザーファンドは主として日本を除く世界各国の株式にグローバルな視点で投資し、キャピタルゲインの獲得および配当等収益の確保を目指して運用を行います。

バリュース株投資で評価の高い米ハリス・アソシエーツ・エル・ピー(以下「ハリス・アソシエーツ社」といいます。)に運用を委託しています。

作成期首に保有していた銘柄のうち当作成期中に全売却したものは以下のとおりです。これらは売却目標に達したか、ポートフォリオの価値を高める、より魅力的な銘柄を組入れるために売却したものです。

銘柄	投資国	業種
シスコ・システムズ	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KKR	アメリカ	金融サービス
SAP	ドイツ	ソフトウェア・サービス
トラビス・パーキンズ	イギリス	資本財

(注) 業種はGICS(世界産業分類基準)に基づくものです(以下同じです。)

一方、当作成期に新規に組入れを行った主な銘柄と概要は以下のとおりです。

銘柄、投資国、業種	概要
アクゾ・ノーベル オランダ 素材	コーティング剤、塗料の製造および販売を手掛けています。
ディアジオ イギリス 食品・飲料・タバコ	ウイスキー、ビール、テキーラ、ウォッカ、ジン、ラム等のアルコール飲料を中心とした事業を展開しています。
エッツィ アメリカ 一般消費財・サービス流通・小売り	手作りの工芸品、美術品、インテリア、アクセサリーなどのオンライン・マーケットを手掛けています。

○当ファンドのベンチマークとの差異

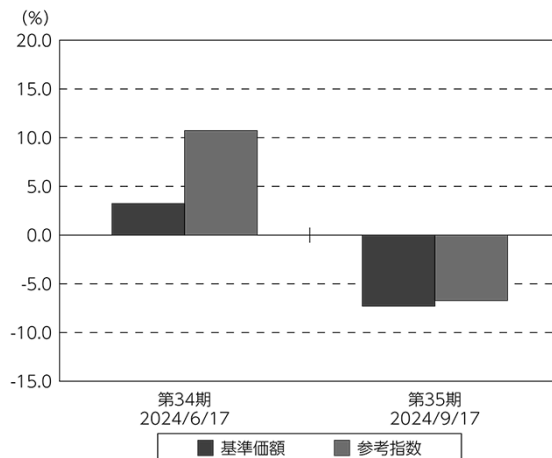
当ファンドは運用の目標となるベンチマークはありません。

コメントは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。基準価額は分配金再投資ベースです。

参考指数が作成期首比3.3%上昇したのに対し、基準価額は4.3%の下落となり、参考指数を7.6%下回る結果となりました。個別銘柄選択効果がマイナスに働いたことや、ファンドから控除される信託報酬等のコストがマイナスの乖離要因となりました。

個別銘柄では、セント・ジェームズ・プレス(イギリス、金融サービス)、ロイズ・バンキング・グループ(イギリス、銀行)、アルファベット(クラスA)(アメリカ、メディア・娯楽)などがプラスに寄与しましたが、ケリング(フランス、耐久消費財・アパレル)、メルセデス・ベンツ・グループ(ドイツ、自動車・自動車部品)、CNHインダストリアル(アメリカ、資本財)などがマイナスに寄与しました。

基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込み(税込み)です。

○分配金

当作成期の分配金につきましては、収益分配方針に基づき、基準価額水準などを勘案して、それぞれ1万口当たり、第34期は300円、第35期は300円とさせていただきます。

なお、収益分配にあてず信託財産内に留保した利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第34期	第35期
	2024年3月19日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年9月17日
当期分配金	300	300
(対基準価額比率)	2.553%	2.826%
当期の収益	300	—
当期の収益以外	—	300
翌期繰越分配対象額	1,795	1,496

(注) 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) 当期の収益および当期の収益以外は、小数点以下を切捨てて表示しているため、合計した額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

マザーファンドへの投資により、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。ハリス・アソシエイツ社では、独自の集中したファンダメンタルズ調査に基づき、企業の持つ本来価値から相当割安な価格で取引されており、かつ経営陣が実質オーナーとしての自覚を持って行動しているような企業を探し出して投資します。ポートフォリオは、厳格な基準に基づいて絞り込まれ、構築され、モニタリングされています。どのような市場環境においても、投資は長期的な視野に立ち、常に優れたリターンを得ることを目的に行われます。今後とも徹底したバリュー哲学に基づいてポートフォリオの運用を続けてまいります。ハリス・アソシエイツ社では、ポートフォリオは引き続き投資魅力度の高い銘柄で構成されており、長期的に優れたリターンをご提供できるものと考えています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 3 月19日～2024年 9 月17日)

項 目	第34期～第35期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 116	% 0.993	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(72)	(0.612)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(42)	(0.358)	交付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、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.016	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際に支払う手数料です。
(株 式)	(2)	(0.016)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.015	(c)有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金です。
(株 式)	(2)	(0.015)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.015	(d)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.009)	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および 資金の送金・資産の移転等に要する費用です。
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用です。
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	122	1.039	
作成期間の平均基準価額は、11,720円です。			

(注) 作成期間の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含みます。)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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

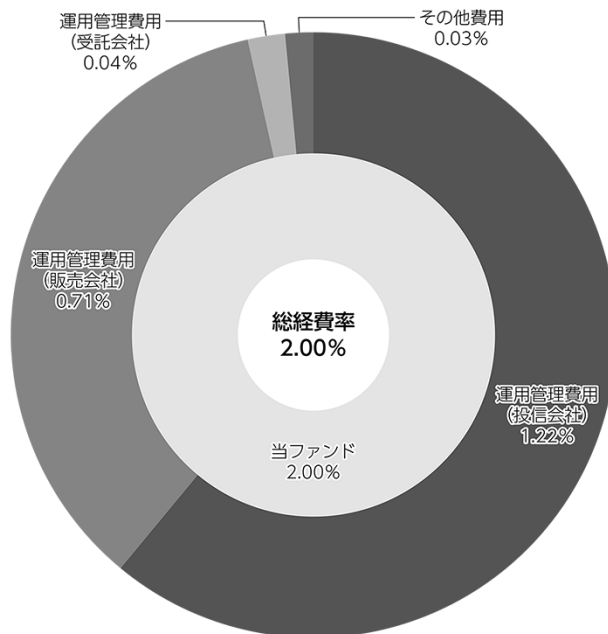
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含みます。)を作成期間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います。

(参考情報)

○総経費率

作成期間の運用・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。)を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は2.00%です。



(注) 当ファンドの費用は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、売買委託手数料およ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) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(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

(2024年3月19日～2024年9月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第34期～第35期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド	千口 15,053	千円 250,000	千口 4,381	千円 70,000

○株式売買比率

(2024年3月19日～2024年9月17日)

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	第34期～第35期
	朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	48,412,965千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	123,896,460千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.39

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2024年3月19日～2024年9月17日)

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

(2024年9月17日現在)

親投資信託残高

銘柄	第33期末	第35期末	
	口数	口数	評価額
朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド	千口 79,453	千口 90,125	千円 1,385,287

(注) 親投資信託の当作成期末の受益権総口数は、7,271,860千口です。

○投資信託財産の構成

(2024年9月17日現在)

項 目	第35期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド	1,385,287	95.6
コール・ローン等、その他	63,940	4.4
投資信託財産総額	1,449,227	100.0

(注) 朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(110,917,203千円)の投資信託財産総額(111,927,607千円)に対する比率は99.1%です。

(注) 外貨建資産は、作成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、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル＝140.77円、1ユーロ＝156.55円、1英ポンド＝185.84円、1スイスフラン＝166.57円、1オーストラリアドル＝94.89円、1香港ドル＝18.06円、100韓国ウォン＝10.67円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第34期末	第35期末
	2024年6月17日現在	2024年9月17日現在
	円	円
(A) 資産	1,534,269,830	1,449,227,540
コール・ローン等	69,110,406	63,939,583
朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド(評価額)	1,465,159,406	1,385,287,621
未収利息	18	336
(B) 負債	46,103,266	48,363,791
未払収益分配金	38,996,188	40,741,662
未払解約金	3,312	1
未払信託報酬	7,064,550	7,541,046
その他未払費用	39,216	81,082
(C) 純資産総額(A－B)	1,488,166,564	1,400,863,749
元本	1,299,872,960	1,358,055,404
次期繰越損益金	188,293,604	42,808,345
(D) 受益権総口数	1,299,872,960口	1,358,055,404口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,449円	10,315円

(注) 第34期首元本額は1,135,854,128円、第34～35期中追加設定元本額は234,786,463円、第34～35期中一部解約元本額は12,585,187円です。
また、1口当たり純資産額は、第34期1.1449円、第35期1.0315円です。

○損益の状況

項 目	第34期	第35期
	2024年 3 月 19 日～ 2024年 6 月 17 日	2024年 6 月 18 日～ 2024年 9 月 17 日
	円	円
(A) 配当等収益	427	6,027
受取利息	427	6,027
(B) 有価証券売買損益	46,404,064	△104,925,741
売買益	46,592,978	92,587
売買損	△ 188,914	△105,018,328
(C) 信託報酬等	△ 7,104,193	△ 7,582,912
(D) 当期損益金 (A + B + C)	39,300,298	△112,502,626
(E) 前期繰越損益金	161,369,995	160,797,704
(F) 追加信託差損益金	26,619,499	35,254,929
(配当等相当額)	(70,807,500)	(83,120,868)
(売買損益相当額)	(△ 44,188,001)	(△ 47,865,939)
(G) 計 (D + E + F)	227,289,792	83,550,007
(H) 収益分配金	△ 38,996,188	△ 40,741,662
次期繰越損益金 (G + H)	188,293,604	42,808,345
追加信託差損益金	26,619,499	35,254,929
(配当等相当額)	(71,773,379)	(83,213,787)
(売買損益相当額)	(△ 45,153,880)	(△ 47,958,858)
分配準備積立金	161,674,105	120,056,042
繰越損益金	—	△112,502,626

- (注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。
- (注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用として、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対して年1万分の60の率を乗じて得た金額を信託報酬等の中から支弁しています。
- (注) (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) 分配金の計算過程
- 第34期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,747,448円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(24,552,850円)、信託約款に規定する収益調整金(71,773,379円)および分配準備積立金(161,369,995円)より分配可能額は272,443,672円(10,000口当たり2,095円)であり、うち38,996,188円(10,000口当たり300円)を分配金額としています。
- 第35期計算期間末における費用控除後の配当等収益(一円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(一円)、信託約款に規定する収益調整金(83,213,787円)および分配準備積立金(160,797,704円)より分配可能額は244,011,491円(10,000口当たり1,796円)であり、うち40,741,662円(10,000口当たり300円)を分配金額としています。

○分配金のお知らせ

	第34期	第35期
1 万口当たり分配金（税込み）	300円	300円

◇収益分配金のお支払いは、各決算日から起算して5営業日までに開始します。

◇収益分配金を再投資する方のお手取り収益分配金は、各決算日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しました。

◇課税上の取扱い

- ・追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分)とがあります。
- ・収益分配金落ち後の基準価額が、当該受益者の個別元本と同額または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。収益分配金落ち後の基準価額が、当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、当該収益分配金から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。
- ・受益者が元本払戻金(特別分配金)を受け取った場合、収益分配金発生時にそ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、その後の当該受益者の個別元本となります。
- ・個人の受益者の普通分配金については、20.315%(所得税および復興特別所得税15.315%、地方税5%)の税率による源泉徴収が行われ、原則として確定申告の必要はありません。なお、確定申告を行い、総合課税(配当控除の適用はありません。)または申告分離課税を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合は、税率が異なります。

※上記は、作成日現在のもので、税法が改正された場合等には、上記の内容が変更される場合があります。

※税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

○お知らせ

2024年12月17日付けで投資信託約款を変更し、当ファンドの名称を「ハリス グローバル バリュース株ファンド(年4回決算型)」に変更することを予定しております。

なお、上記の変更はあくまでもファンド名称の変更であり、ファンドの運用方針、運用体制、運用プロセス等が変更になるものではありません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2024年9月17日現在）

<朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド>

下記は、朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド全体(7,271,860千口)の内容です。

外国株式

銘柄		第33期末	第35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	
AGILENT TECHNOLOGIES INC		846	779	10,774 1,516,705	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL A		1,958	1,521	24,040 3,384,241	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC		825	482	8,911 1,254,499	一般消費財・サービス流通・小売り
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP		2,482	2,301	16,797 2,364,555	保険
BANK OF AMERICA CORP		6,730	5,199	20,328 2,861,585	銀行
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP		1,594	1,502	21,170 2,980,198	金融サービス
CENTENE CORP		1,993	3,172	24,288 3,419,022	ヘルスケア機器・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC		812	645	22,161 3,119,618	メディア・娯楽
CISCO SYSTEMS INC		2,369	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CONOCOPHILLIPS		1,368	1,247	13,162 1,852,826	エネルギー
COREBRIDGE FINANCIAL INC		6,747	6,761	18,376 2,586,845	金融サービス
DEERE & CO		221	305	12,037 1,694,466	資本財
ENVISTA HOLDINGS CORP		6,799	10,563	19,953 2,808,863	ヘルスケア機器・サービス
ETSY INC		—	1,153	6,212 874,514	一般消費財・サービス流通・小売り
FISERV INC		1,397	1,347	23,619 3,324,937	金融サービス
GENERAL MOTORS CO		5,659	4,304	20,172 2,839,731	自動車・自動車部品
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		1,258	1,159	18,765 2,641,600	金融サービス
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC		6,952	7,449	23,218 3,268,472	メディア・娯楽
IQVIA HOLDINGS INC		1,045	1,040	24,895 3,504,542	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KKR & CO INC		896	—	—	金融サービス
KROGER CO/THE		2,941	3,077	17,289 2,433,865	生活必需品流通・小売り
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR		873	1,205	12,890 1,814,658	運輸
THOR INDUSTRIES INC		436	388	3,947 555,745	耐久消費財・アパレル
VAIL RESORTS INC		530	687	12,405 1,746,370	消費者サービス
WARNER BROS DISCOVERY INC		6,107	5,898	5,048 710,703	メディア・娯楽
WILLIS TOWERS WATSON PLC		765	711	20,901 2,942,271	保険
TE CONNECTIVITY LTD		750	785	11,451 1,612,038	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CNH INDUSTRIAL NV		25,064	28,471	29,268 4,120,082	資本財
小計		89,417	92,151	442,089 62,232,965	
銘柄数<比率>		27	26	— <55.7%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ	
SAP SE		418	—	—	ソフトウェア・サービス
BAYER AG		8,458	9,764	26,079 4,082,768	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLIANZ SE		682	569	16,358 2,560,962	保険
MERCEDES-BENZ GROUP AG		4,276	4,390	24,821 3,885,736	自動車・自動車部品
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		4,276	3,523	10,943 1,713,281	資本財
小計		18,110	18,246	78,203 12,242,749	
銘柄数<比率>		5	4	— <11.0%>	
(ユーロ…フランス)					
CAPGEMINI SE		426	588	11,197 1,752,947	ソフトウェア・サービス
KERING SA		626	888	20,028 3,135,514	耐久消費財・アパレル
小計		1,052	1,476	31,226 4,888,462	
銘柄数<比率>		2	2	— <4.4%>	
(ユーロ…オランダ)					
AKZO NOBEL NV		—	2,030	11,660 1,825,423	素材

銘柄		第33期末	第35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…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
PROSUS NV		7,095	4,908	15,830	2,478,314	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額	7,095	6,938	27,491	4,303,737	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<3.9%>	
(ユーロ…ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		2,245	2,064	11,995	1,877,968	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	2,245	2,064	11,995	1,877,968	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.7%>	
ユーロ計	株数・金額	28,504	28,726	148,916	23,312,917	
	銘柄数<比率>	9	9	—	<20.9%>	
(イギリス)				千英ポンド		
DIAGEO PLC		—	2,572	6,342	1,178,699	食品・飲料・タバコ
PRUDENTIAL PLC		25,818	23,116	14,216	2,641,976	保険
ST JAMES'S PLACE PLC		22,735	21,092	15,165	2,818,352	金融サービス
LLOYDS BANKING GROUP PLC		587,965	256,584	14,922	2,773,276	銀行
GLENCORE PLC		29,508	28,337	10,702	1,989,024	素材
TRAVIS PERKINS PLC		4,944	—	—	—	資本財
小計	株数・金額	670,970	331,701	61,350	11,401,329	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<10.2%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG		691	853	8,394	1,398,250	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING GENUSS		327	459	12,122	2,019,193	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JULIUS BAER GROUP LTD		4,699	4,115	19,386	3,229,131	金融サービス
小計	株数・金額	5,717	5,427	39,902	6,646,574	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<5.9%>	
(香港)				千香港ドル		
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		16,276	17,479	143,327	2,588,500	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額	16,276	17,479	143,327	2,588,500	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.3%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-PFD		3,145	3,880	20,370,000	2,173,479	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額	3,145	3,880	20,370,000	2,173,479	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.9%>	
合計	株数・金額	814,031	479,366	—	108,355,766	
	銘柄数<比率>	46	45	—	<96.9%>	

(注) 銘柄コードの変更等があった場合は、別銘柄として掲載しています。

(注) 評価額(邦貨換算金額)は、作成期末の評価額(外貨建金額)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) 小計欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額(邦貨換算金額)の比率です。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の比率です。

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	主として日本を除く世界各国の株式に投資し、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	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	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。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	新株予約権付社債 (転換社債) 組入比率	純資産額
		期騰落率		期騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
20期(2020年3月16日)	59,687	△24.0	72,949.93	△14.7	95.7	—	—	62,151
21期(2021年3月16日)	108,064	81.1	111,724.29	53.2	98.0	—	—	89,780
22期(2022年3月16日)	111,534	3.2	119,961.81	7.4	98.6	—	—	104,078
23期(2023年3月16日)	120,128	7.7	124,131.07	3.5	98.6	—	—	104,415
24期(2024年3月18日)	159,032	32.4	174,544.93	40.6	99.0	—	—	121,503

(注) 基準価額は1万口当たりの値です。

(注) 株式組入比率には新株予約権証券を含んでいます。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) 参考指数は、MSCI All Country World Index ex Japan(Price Index、米ドルベース)を基に、当社で対顧客電信売買相場仲値(円／ドルレート)を使って円換算したもので、当該外貨建指数については基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています(以下同じです。)

○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		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2023年 3 月16日	円	%	124, 131. 07	%	%	%	%
	120, 128	—		—	98. 6	—	—
3 月末	128, 998	7. 4	130, 219. 79	4. 9	96. 4	—	—
4 月末	130, 942	9. 0	132, 977. 82	7. 1	96. 1	—	—
5 月末	134, 614	12. 1	138, 776. 51	11. 8	96. 2	—	—
6 月末	145, 516	21. 1	149, 202. 25	20. 2	96. 2	—	—
7 月末	147, 615	22. 9	151, 574. 33	22. 1	97. 5	—	—
8 月末	148, 550	23. 7	153, 339. 38	23. 5	97. 1	—	—
9 月末	144, 289	20. 1	149, 470. 51	20. 4	97. 1	—	—
10月末	135, 263	12. 6	144, 534. 16	16. 4	97. 2	—	—
11月末	143, 795	19. 7	155, 116. 64	25. 0	97. 6	—	—
12月末	148, 173	23. 3	157, 596. 25	27. 0	97. 6	—	—
2024年 1 月末	153, 293	27. 6	165, 833. 81	33. 6	98. 3	—	—
2 月末	157, 415	31. 0	173, 889. 90	40. 1	98. 0	—	—
(期 末) 2024年 3 月18日							
	159, 032	32. 4	174, 544. 93	40. 6	99. 0	—	—

(注) 基準価額は1万口当たりの値です。

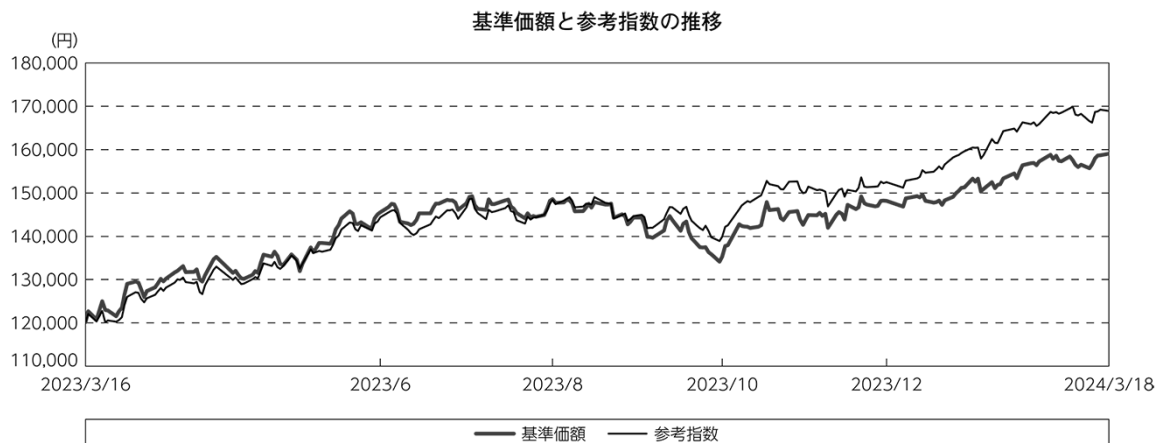
(注) 騰落率は期首比で計算しています。

(注) 株式組入比率には新株予約権証券を含んでいます。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

◎運用経過(2023年3月17日～2024年3月18日)

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

○基準価額の主な変動要因

主な上昇要因としては、半導体企業を中心に堅調な企業業績が発表されたこと、FRB(米連邦準備理事会)による利上げの終了と2024年末の利下げが示唆されたこと、円が対ドルや対ユーロで円安となったことなどが挙げられます。

主な下落要因としては、2023年8月以降に米長期金利が上昇したことや、中東情勢の緊迫化などが挙げられます。

○投資環境

当期の海外株式市場は、一時的に下落する局面はあったものの、上昇しました。

期初は、資金繰りが懸念されていた米中堅銀行に対して米大手銀行11行からの支援策が発表されたことなどから、上昇して始まりました。

2023年4月以降は一進一退となりましたが、5月終わりに、米大手半導体企業がAI(人工知能)関連の需要の拡大を受けて堅調な決算や業績見通しを発表すると、関連銘柄を中心に上昇しました。その後も、発表されたインフレ指標が減速を示したこと、米主要銀行が堅調な決算を発表したこと、パウエルFRB議長が9月のFOMC(米連邦公開市場委員会)で政策金利を据え置く可能性に言及したことなどを受けて上昇しました。

8月に入ると、米国債の増発見通しを受けた需給悪化懸念などから米長期金利が上昇したことや、米PPI(卸売物価指数)が市場予想を上回る上昇となったこと、7月開催分のFOMC議事要旨の内容がタカ派的であったことなどから、海外株式市場は下落しました。その後も、原油価格の高騰やFRBの政策金利見通しがタカ派的な内容であったことなどから、長期金利が約16年ぶりの高水準まで上昇したことや、中東情勢の緊迫化などから、一段と下落しました。

しかし、10月終わりに予想を上回る企業決算が発表されると、海外株式市場は持ち直しました。11月に入ると、FOMC後のパウエルFRB議長の記者会見の内容がタカ派的でなかったことや、発表された経済指標が市場予想を下回ったことを受けて、年内の追加利上げ観測が後退し、海外株式市場は上昇基調となりました。12月に入ると、雇用統計が労働市場の底堅さを示す一方、発表されたCPI(消費者物価指数)が予想通りインフレの落ち着きを示したことで、FOMCで政策金利が据え置かれ、参加者による金利・経済見通しが利上げの終了と2024年末までの0.75%の利下げを示唆したことなどを受けて、海外株式市場は一段と上昇しました。

2024年1月は、雇用統計が堅調な内容となったことなどから、早期利下げ期待がやや後退し下落して始まりましたが、半導体受託生産の世界大手企業がAI関連の強い需要を背景に堅調な業績見通しを示すと、半導体関連銘柄が牽引して上昇し、予想を上回る企業決算の発表が続くと更に上昇しました。その後も、注目されていた米大手半導体企業の決算が市場予想を上回ると一段と上昇し、高値圏で期末を迎えました。

海外株式市場は結局、前期末比では上昇となりました。地域別では、米国市場も欧州市場も上昇となりましたが、米国市場の上昇が目立ちました。

為替市場では、円はドルに対しても、ユーロに対しても、円安となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

主として日本を除く世界各国の株式にグローバルな視点で投資し、キャピタルゲインの獲得および配当等収益の確保を目指して運用を行います。

バリュー株投資で評価の高い米ハリス・アソシエーツ・エル・ピー(以下「ハリス・アソシエーツ社」といいます。)に運用を委託しています。

当期は、アルファベット(クラスA)(アメリカ、メディア・娯楽)、アマゾン・ドット・コム(アメリカ、一般消費財・サービス流通・小売り)、KKR(アメリカ、金融サービス)などがプラスに寄与しましたが、バイエル(ドイツ、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)、セント・ジェームズ・プレース(イギリス、金融サービス)、エンビスタ・ホールディングス(アメリカ、ヘルスケア機器・サービス)などがマイナスに寄与しました。

期首に保有していた銘柄のうち当期中に全売却したものは以下のとおりです。これらは売却目標に達したか、ポートフォリオの価値を高める、より魅力的な銘柄を組入れるために売却したものです。

銘柄	投資国	業種
アーコニック	アメリカ	素材
クッシュマン・アンド・ウェイクフィールド	アメリカ	不動産管理・開発
フローサーブ	アメリカ	資本財
マスターカード	アメリカ	金融サービス
NOV	アメリカ	エネルギー
オラクル	アメリカ	ソフトウェア・サービス
パーカー・ハネフィン	アメリカ	資本財
ピンタレスト	アメリカ	メディア・娯楽
テネット・ヘルスケア	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス

(注) 業種はGICS(世界産業分類基準)に基づくものです(以下同じです。)

一方、当期に新規に組入れを行った主な銘柄と概要は以下のとおりです。

銘柄、投資国、業種	概要
アジレント・テクノロジーズ アメリカ 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	ライフサイエンス企業や化学企業などに分析機器やサービスを提供しています。
アメリカン・インターナショナル・グループ アメリカ 保険	企業、各種機関および個人を対象に、損害保険や生命保険、退職(老後)プランサービスを提供しています。
センティーン アメリカ ヘルスケア機器・サービス	高齢者や低所得者などに医療保険を提供しています。
シスコ・システムズ アメリカ テクノロジー・ハードウェアおよび機器	ルーターやスイッチ、モデムなどのインターネット向けネットワーク機器を提供しています。
コアブリッジ・フィナンシャル アメリカ 金融サービス	生命保険や退職金ソリューションを提供する金融サービス企業です。
ディア アメリカ 資本財	農業機械の製造・販売や製品に関連するファイナンス・サービスを手掛けています。
インターコンチネンタル取引所 アメリカ 金融サービス	国際商品取引所や金融商品取引所を運営しています。
アイキューヴィア・ホールディングス アメリカ 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	医療テクノロジー・ソリューションや受託研究サービスを提供しています。
クローガー アメリカ 生活必需品流通・小売り	スーパーマーケット事業を展開しています。
ロシュ・ホールディング スイス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	医薬品や診断薬・機器の製造を行っています。
ベイル・リゾーツ アメリカ 消費者サービス	山岳リゾートやスキー場、ホテルを保有・運営しています。

○今後の運用方針

ハリス・アソシエイツ社では、独自の集中したファンダメンタルズ調査に基づき、企業の持つ本来価値から相当割安な価格で取引されていて、かつ経営陣が実質オーナーとしての自覚を持って行動しているような企業を探し出して投資します。ポートフォリオは、厳格な基準に基づいて絞り込まれ、構築され、モニタリングされています。どのような市場環境においても、投資は長期的な視野に立ち、常に優れたリターンを得ることを目的に行われます。今後とも徹底したバリュー哲学に基づいてポートフォリオの運用を続けてまいります。ハリス・アソシエイツ社では、ポートフォリオは引き続き投資魅力度の高い銘柄で構成されており、長期的に優れたリターンをご提供できるものと考えています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 3 月17日～2024年 3 月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 44 (44)	% 0.031 (0.031)	(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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際に支払う手数料です。
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	38 (38)	0.027 (0.027)	(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 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です。
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	32 (32) (0)	0.023 (0.022) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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です。 信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	114	0.081	
期中の平均基準価額は、143,205円です。			

- (注) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含みます。)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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含みます。)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います。

○売買及び取引の状況

(2023年3月17日～2024年3月18日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 40,529 (27,265)	千米ドル 248,217 (37,002)	百株 49,691 (ー)	千米ドル 327,227 (311)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	4,627	18,327	5,437	46,029
	フランス	614	18,492	561	12,145
	オランダ	12,153 (3,698)	15,080 (ー)	411 (27,079)	2,361 (33,837)
国	ベルギー	71	366	1,305	7,484
	イギリス	145,819 (ー)	千英ポンド 25,023 (2)	121,358 (ー)	千英ポンド 12,187 (1,297)
	スイス	1,644 (245)	千スイスフラン 14,032 (ー)	1,765	千スイスフラン 11,754
	香港	2,685	千香港ドル 19,638	8,760	千香港ドル 76,319
	韓国	190	千韓国ウォン 1,008,272	1,339	千韓国ウォン 8,098,730

(注) 金額は受渡代金です。
(注) ()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いません。

○株式売買比率

(2023年3月17日～2024年3月18日)

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	115,505,438千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	119,237,769千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.96

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年3月17日～2024年3月18日)

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

(2024年3月18日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期		業 種 等
		株 数	価 額	
		株 数	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
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	846	12,476	1,863,036
ALPHABET INC-CL A	4,826	1,958	27,643	4,127,659
AMAZON.COM INC	2,241	825	14,389	2,148,662
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	—	2,482	18,930	2,826,659
ARCONIC CORP	1,933	—	—	—
BANK OF AMERICA CORP	7,006	6,730	23,830	3,558,434
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	168	1,594	21,606	3,226,307
CENTENE CORP	—	1,993	15,041	2,245,947
CHARTER COMMUNICATIONS INC	567	812	23,612	3,525,804
CISCO SYSTEMS INC	—	2,369	11,591	1,730,845
CONOCOPHILLIPS	829	1,368	16,421	2,452,054
COREBRIDGE FINANCIAL INC	—	6,747	17,144	2,559,961
DEERE & CO	—	221	8,472	1,265,176
ENVISTA HOLDINGS CORP	1,105	6,799	14,522	2,168,533
FISERV INC	1,960	1,397	20,903	3,121,282
FLOWERVE CORP	3,329	—	—	—
GENERAL MOTORS CO	7,564	5,659	23,026	3,438,312
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	—	1,258	16,937	2,529,139
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	6,556	6,952	22,517	3,362,317
IQVIA HOLDINGS INC	—	1,045	26,408	3,943,271
KKR & CO INC	1,722	896	8,664	1,293,756
KROGER CO/THE	—	2,941	16,487	2,461,875
MASTERCARD INC-CLASS A	247	—	—	—
NOV INC	4,534	—	—	—
ORACLE CORP	2,548	—	—	—
PARKER-HANNIFIN CORP	445	—	—	—
PINTEREST INC	4,604	—	—	—
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	2,628	873	12,400	1,851,704
TENET HEALTHCARE CORP	3,545	—	—	—
THOR INDUSTRIES INC	467	436	4,526	675,839
VAIL RESORTS INC	—	530	11,592	1,730,941
WARNER BROS DISCOVERY INC	6,397	6,107	5,215	778,760
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	3,183	—	—	—
WILLIS TOWERS WATSON PLC	732	765	20,804	3,106,479
TE CONNECTIVITY LTD	2,177	750	10,437	1,558,452
CNH INDUSTRIAL NV	—	25,064	30,928	4,618,314
小 計	株 数 ・ 金 額	71,314	89,417	456,533
	銘柄 数 < 比 率 >	25	27	—
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ	
SAP SE	1,660	418	7,186	1,168,341
BAYER AG	4,659	8,458	22,189	3,607,579
ALLIANZ SE	1,208	682	18,185	2,956,603
MERCEDES-BENZ GROUP AG	4,302	4,276	31,257	5,081,854
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	7,091	4,276	19,962	3,245,536
小 計	株 数 ・ 金 額	18,920	18,110	98,781
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—
(ユーロ…フランス)				
CAPGEMINI SE	670	426	9,519	1,547,631

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等			
		株 数	株 数	評 価 額				
				外貨建金額	邦貨換算金額			
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円			
KERING SA		329	626	26,676	4,337,145	耐久消費財・アパレル		
小	計	株数・金額	999	1,052	36,196	5,884,776		
銘柄数<比率>		2	2	—	<4.8%>			
(ユーロ…オランダ)								
CNH INDUSTRIAL NV		15,436	—	—	—	資本財		
PROSUS NV		3,298	7,095	19,240	3,128,072	一般消費財・サービス流通・小売り		
小	計	株数・金額	18,734	7,095	19,240	3,128,072		
銘柄数<比率>		2	1	—	<2.6%>			
(ユーロ…ベルギー)								
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		3,479	2,245	12,435	2,021,691	食品・飲料・タバコ		
小	計	株数・金額	3,479	2,245	12,435	2,021,691		
銘柄数<比率>		1	1	—	<1.7%>			
ユ	ー	ロ	計	株数・金額	42,132	28,504	166,653	27,094,455
銘柄数<比率>		10	9	—	<22.3%>			
(イギリス)				千英ポンド				
PRUDENTIAL PLC		15,752	25,818	20,551	3,907,385	保険		
ST JAMES' S PLACE PLC		15,342	22,735	9,669	1,838,404	金融サービス		
LLOYDS BANKING GROUP PLC		581,430	587,965	29,145	5,541,419	銀行		
GLENCORE PLC		26,042	29,508	12,546	2,385,523	素材		
TRAVIS PERKINS PLC		7,943	4,944	3,452	656,499	資本財		
小	計	株数・金額	646,509	670,970	75,365	14,329,232		
銘柄数<比率>		5	5	—	<11.8%>			
(スイス)				千スイスフラン				
NOVARTIS AG-REG		1,434	691	5,917	1,000,036	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
ROCHE HOLDING GENUSS		—	327	7,547	1,275,394	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
JULIUS BAER GROUP LTD		4,159	4,699	23,556	3,980,736	金融サービス		
小	計	株数・金額	5,593	5,717	37,020	6,256,167		
銘柄数<比率>		2	3	—	<5.1%>			
(香港)				千香港ドル				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		22,351	16,276	117,024	2,233,996	一般消費財・サービス流通・小売り		
小	計	株数・金額	22,351	16,276	117,024	2,233,996		
銘柄数<比率>		1	1	—	<1.8%>			
(韓国)				千韓国ウォン				
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-PFD		4,294	3,145	19,499,000	2,189,737	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
小	計	株数・金額	4,294	3,145	19,499,000	2,189,737		
銘柄数<比率>		1	1	—	<1.8%>			
合	計	株数・金額	792,195	814,031	—	120,273,120		
銘柄数<比率>		44	46	—	<99.0%>			

(注) 銘柄コードの変更等があった場合は、別銘柄として掲載しています。

(注) 評価額(邦貨換算金額)は、期末の評価額(外貨建金額)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) 小計欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額(邦貨換算金額)の比率です。

(注) 合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額(邦貨換算金額)の比率です。

○投資信託財産の構成

(2024年3月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	120,273,120	99.0
コール・ローン等、その他	1,230,657	1.0
投資信託財産総額	121,503,777	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(120,982,788千円)の投資信託財産総額(121,503,777千円)に対する比率は99.6%です。

(注) 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＝149.32円、1ユーロ＝162.58円、1英ポンド＝190.13円、1スイスフラン＝168.99円、1オーストラリアドル＝97.95円、1香港ドル＝19.09円、100韓国ウォン＝11.23円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	121,503,777,175
コール・ローン等	771,530,892
株式(評価額)	120,273,120,793
未収入金	304,544,234
未収配当金	154,581,256
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	121,503,777,175
元本	7,640,219,297
次期繰越損益金	113,863,557,878
(D) 受益権総口数	7,640,219,297口
1万口当たり基準価額(C／D)	159,032円

(注) 期首元本額は8,692,033,296円、期中追加設定元本額は397,261,527円、期中一部解約元本額は1,449,075,526円です。また、1口当たり純資産額は15,9032円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、【元本の内訳】の通りです。

【元本の内訳】

朝日Nvest グローバル バリュース株オープン 4,808,226,565円
ALAMCO 年金グローバル バリュース株ファンド(適格機関投資家専用) 2,684,191,161円
朝日Nvest グローバル バリュース株オープン(年4回決算型) 79,453,596円
朝日Nvest グローバル バリュース株オープン(資産成長型) 68,347,975円

○損益の状況

(2023年3月17日～2024年3月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,697,800,368
受取配当金	2,648,879,069
受取利息	49,098,581
その他収益金	197,247
支払利息	△ 374,529
(B) 有価証券売買損益	30,952,284,658
売買益	42,278,559,639
売買損	△ 11,326,274,981
(C) 保管費用等	△ 27,850,853
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	33,622,234,173
(E) 前期繰越損益金	95,723,509,706
(F) 追加信託差損益金	4,495,738,473
(G) 解約差損益金	△ 19,977,924,474
(H) 計(D＋E＋F＋G)	113,863,557,878
次期繰越損益金(H)	113,863,557,878

(注) (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) (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) (G)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

約款において、新NISA(成長投資枠)の要件対応等のため、デリバティブ取引の利用をヘッジ目的に限定する等の変更を行いました。(2023年12月15日)