

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	ハリス グローバルバリュース株ファンド（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Nvest 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	ハリス グローバルバリュース株ファンド（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Nvest 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。	

# ハリス グローバルバリュース株ファンド（年４回決算型）

第38期（決算日 2025年 6 月16日）  
第39期（決算日 2025年 9 月16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

<ハリスファンド特設サイト>  
<https://harris.alamco.co.jp/>



○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 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
	(分配額)	税 込 配 金	期 騰 落 率		期 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
36期(2024年12月16日)	11,190	300	11.4	513,461.73	15.1	94.9	－	－	1,580
37期(2025年3月17日)	10,830	300	△ 0.5	479,928.78	△ 6.5	95.1	－	－	1,632
38期(2025年6月16日)	10,454	300	△ 0.7	499,522.06	4.1	95.4	－	－	1,645
39期(2025年9月16日)	10,788	300	6.1	561,975.41	12.5	94.7	－	－	1,954

(注) 基準価額および分配金は1万口当たりの値です。

(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。)

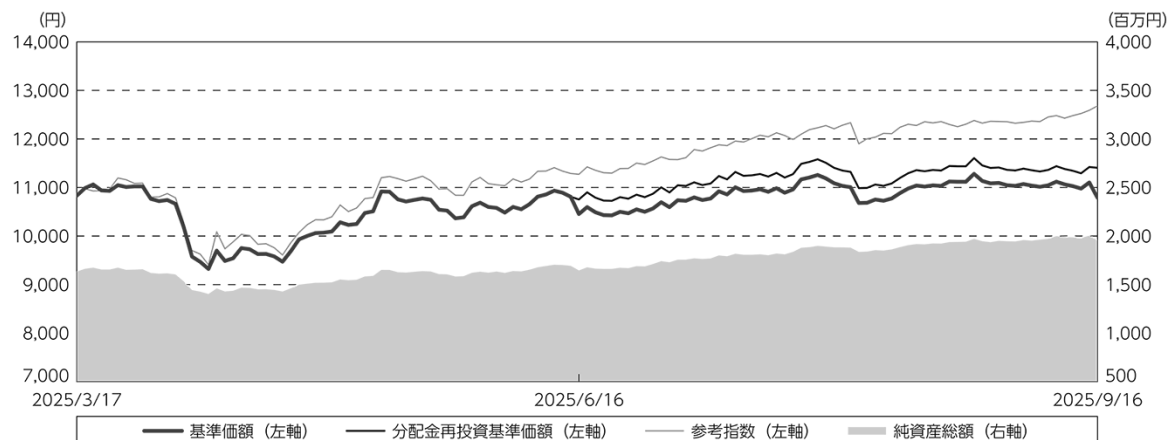
# ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

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38期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2025年 3 月17日	10,830	—	479,928.78	—	95.1	—	—
	3 月末	10,766	△0.6	478,692.47	△ 0.3	95.2	—	—
	4 月末	10,069	△7.0	457,926.29	△ 4.6	94.2	—	—
	5 月末	10,599	△2.1	491,004.14	2.3	94.8	—	—
第39期	(期 末)							
	2025年 6 月16日	10,754	△0.7	499,522.06	4.1	95.4	—	—
	(期 首)							
	2025年 6 月16日	10,454	—	499,522.06	—	95.4	—	—
	6 月末	10,696	2.3	515,364.89	3.2	95.0	—	—
第39期	7 月末	11,033	5.5	544,320.09	9.0	94.7	—	—
	8 月末	11,047	5.7	547,525.00	9.6	94.2	—	—
	(期 末)							
	2025年 9 月16日	11,088	6.1	561,975.41	12.5	94.7	—	—

(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(2025年3月18日～2025年9月16日)

○作成期間中の基準価額等の推移



第38期首：10,830円

第39期末：10,788円(既払分配金(税込み)：600円)

騰落率：5.3%(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、米国と各国との関税交渉の進展への期待が高まったことや、米国での利下げ期待が高まったこと、テクノロジー企業を中心に好調な決算が発表されたこと、円がユーロに対して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、トランプ米政権が2025年4月に発表した相互関税政策が厳しい内容であったことや、8月に発表された米国の雇用統計の内容が労働市場の軟化を示し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、2025年4月に大きく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、トランプ米政権による追加関税に関する発表が相次いだことから不安定な展開となりました。4月に入ると、トランプ米政権が発表した相互関税政策が厳しい内容であったこと、中国政府が報復措置を発表したこと、トランプ米政権が中国への関税率を更に引き上げ米中貿易戦争の激化による世界的な景気後退懸念が高まったことから、大幅に下落しました。

しかしその後、トランプ米大統領が一部の国と地域に対して相互関税の上乗せ部分の適用を90日間停止すると発表したことや、ベッセント米財務長官が中国との貿易戦争激化を改善したいと発言したことなどから、値を戻す展開となりました。

5月に入ると、米大手テクノロジー企業が好調な決算を発表したことや、米中両政府が相互に課していた追加関税の引き下げに合意したと発表したこと、トランプ米大統領がEU(欧州連合)への高関税導入を延期すると発表したこと、米大手半導体企業が予想を上回る業績を発表したことなどから、更に上昇しました。

6月以降も、米中の貿易交渉の進展への期待や、米国の雇用統計が労働市場の底堅さを示したことなどを背景に上昇基調となりました。7月には、米大手半導体企業が中国向けに設計したAI(人工知能)半導体の輸出再開を表明したことや、台湾の半導体製造大手の2025年4-6月期決算が良好だったことを受けて、半導体関連銘柄中心に上昇しました。米国と日本が関税交渉で合意すると、EU・中国との間でも交渉が進展するとの期待が高まり、株式市場は更に上昇しました。

8月初めに、米国の雇用統計の内容が労働市場の軟化を示すと、株式市場は下落しました。しかしその後は、米国での早期利下げ観測が高まったことや、トランプ米大統領が対中関税の一部を90日延期する大統領令に署名し関税政策に対する緊張感が一段と緩和したことなどから、反発しました。ジャクソンホール会議でのパウエルFRB(米連邦準備理事会)議長の発言を受けて利下げ期待が更に高まると、一段と上昇し、高値圏で当作成期末を迎えました。

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、米国市場が上回りました。

為替市場では、円はドルに対しては小幅に円高となりましたが、ユーロに対しては円安となりました。

## ○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
アリアンツ	ドイツ	保険
アンハイザー・ブッシュ・インベプ	ベルギー	食品・飲料・タバコ
センティーン	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス
ファイサーブ	アメリカ	金融サービス
ロイズ・バンキング・グループ	イギリス	銀行
セント・ジェームズ・プレース	イギリス	金融サービス

(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
アディダス ドイツ 耐久消費財・アパレル	スポーツ用のシューズ、ウェア、器具などを提供しています。
アシュテッド・グループ イギリス 資本財	建設・産業機器のレンタルを手掛けています。
BMW ドイツ 自動車・自動車部品	高級乗用車やスポーツカーなどの自動車、大型オートバイなどを製造し、販売する自動車メーカーです。
BNPパリバ フランス 銀行	コーポレートバンキング・投資銀行事業、リテール・バンキング、資産運用および証券管理事業をグローバルに展開する金融グループです。
ヘキサゴン スウェーデン テクノロジー・ハードウェアおよび機器	様々な業界向けに測量技術製品・ソリューションを提供しています。
セールスフォース アメリカ ソフトウェア・サービス	企業向けの顧客管理ソフトウェアの設計・開発を行っています。
タルガ・リソーシズ アメリカ エネルギー	天然ガスおよび天然ガス液のミッドストリーム事業を手掛けています。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

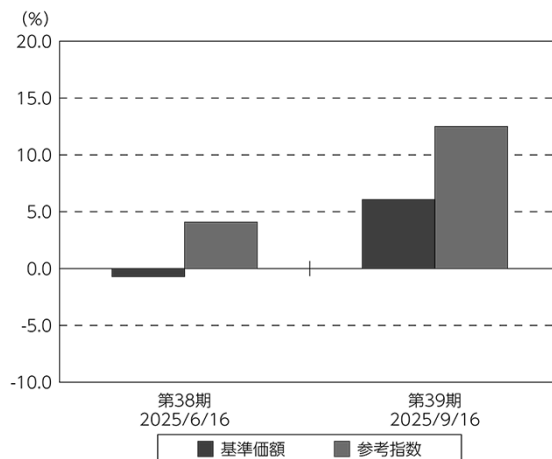
当ファンドは運用の目標となるベンチマークはありません。

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17.1%上昇したのに対し、基準価額は5.3%の上昇となり、参考指数を11.8%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、アルファベット(クラスA)(アメリカ、メディア・娯楽)、TEコネクティビティ(アメリカ、テクノロジー・ハードウェアおよび機器)、プルデンシャル(イギリス、保険)などがプラスに寄与しましたが、CNHインダストリアル(アメリカ、資本財)、チャーター・コミュニケーションズ(アメリカ、メディア・娯楽)、モリーナ・ヘルスケア(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。

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38期は300円、第39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38期	第39期
	2025年3月18日～ 2025年6月16日	2025年6月17日～ 2025年9月16日
当期分配金	300	300
(対基準価額比率)	2.790%	2.706%
当期の収益	51	300
当期の収益以外	248	—
翌期繰越分配対象額	994	1,113

(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

(2025年3月18日～2025年9月16日)

項 目	第38期～第39期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 106	% 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 )	( 66 )	( 0.612 )	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	( 38 )	( 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 )	( 2 )	( 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	0.020	(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 )	( 0.020 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.021	(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 )	( 0.021 )	
(d) そ の 他 費 用	2	0.017	(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 )	( 0.011 )	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 )	( 0.006 )	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	112	1.051	
作成期間の平均基準価額は、10,701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。

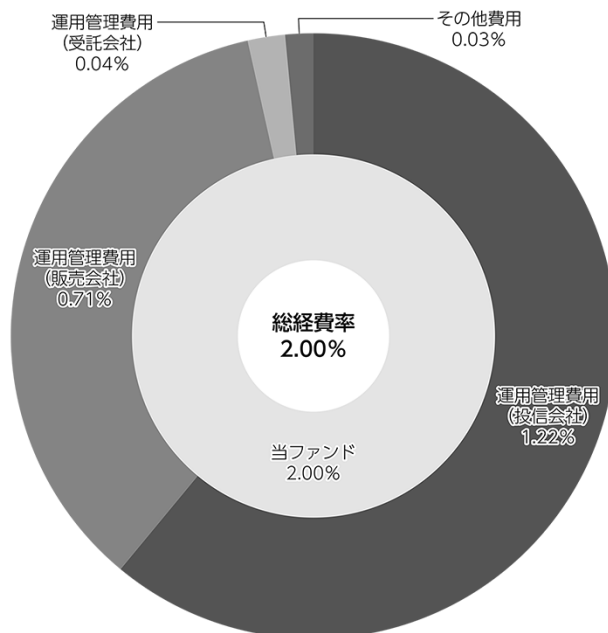
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

(2025年3月18日～2025年9月16日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第38期～第39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 14,059	千円 251,000	千口 2,762	千円 50,000

○株式売買比率

(2025年3月18日～2025年9月16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38期～第39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	57,089,613千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	107,795,822千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.52

(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

(2025年3月18日～2025年9月16日)

該当事項はありません。

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。

○組入資産の明細

(2025年9月16日現在)

親投資信託残高

銘柄	第37期末	第39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 93,601	千口 104,898	千円 1,924,905

(注) 親投資信託の当作成期末の受益権総口数は、6,411,592千口です。

# ○投資信託財産の構成

(2025年9月16日現在)

項 目	第39期末	
	評 価 額	比 率
朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド	千円 1,924,905	% 95.2
コール・ローン等、その他	96,280	4.8
投資信託財産総額	2,021,185	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(117,128,553千円)の投資信託財産総額(119,407,383千円)に対する比率は98.1%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＝147.53円、1ユーロ＝173.42円、1英ポンド＝200.64円、1スイスフラン＝185.62円、1スウェーデンクローナ＝15.89円、1デンマーククローネ＝23.24円、1オーストラリアドル＝98.36円、1香港ドル＝18.96円、100韓国ウォン＝10.66円です。

# ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第38期末	第39期末
	2025年6月16日現在	2025年9月16日現在
	円	円
(A) 資産	1,700,526,429	2,021,185,626
コール・ローン等	70,624,539	96,279,185
朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド(評価額)	1,629,901,213	1,924,905,518
未収利息	677	923
(B) 負債	55,065,277	66,791,984
未払収益分配金	47,219,378	54,349,002
未払解約金	4	3,105,083
未払信託報酬	7,802,582	9,243,264
その他未払費用	43,313	94,635
(C) 純資産総額(A－B)	1,645,461,152	1,954,393,642
元本	1,573,979,296	1,811,633,409
次期繰越損益金	71,481,856	142,760,233
(D) 受益権総口数	1,573,979,296口	1,811,633,409口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,454円	10,788円

(注) 第38期首元本額は1,507,811,366円、第38～39期中追加設定元本額は360,708,785円、第38～39期中一部解約元本額は56,886,742円です。  
 また、1口当たり純資産額は、第38期1.0454円、第39期1.0788円です。

## ○損益の状況

項 目	第38期	第39期
	2025年 3 月 18 日～ 2025年 6 月 16 日	2025年 6 月 17 日～ 2025年 9 月 16 日
	円	円
(A) 配当等収益	24,004	28,298
受取利息	24,004	28,298
(B) 有価証券売買損益	△ 2,557,519	112,301,402
売買益	526,971	114,004,305
売買損	△ 3,084,490	△ 1,702,903
(C) 信託報酬等	△ 7,845,895	△ 9,294,586
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 10,379,410	103,035,114
(E) 前期繰越損益金	67,370,952	9,608,729
(F) 追加信託差損益金	61,709,692	84,465,392
(配当等相当額)	( 118,502,195)	( 143,124,127)
(売買損益相当額)	(△ 56,792,503)	(△ 58,658,735)
(G) 計 (D + E + F)	118,701,234	197,109,235
(H) 収益分配金	△ 47,219,378	△ 54,349,002
次期繰越損益金 (G + H)	71,481,856	142,760,233
追加信託差損益金	61,709,692	84,465,392
(配当等相当額)	( 118,710,257)	( 143,399,663)
(売買損益相当額)	(△ 57,000,565)	(△ 58,934,271)
分配準備積立金	37,896,727	58,294,841
繰越損益金	△ 28,124,563	—

(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38期計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,136,954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(118,710,257円)および分配準備積立金(76,979,151円)より分配可能額は203,826,362円(10,000口当たり1,294円)であり、うち47,219,378円(10,000口当たり300円)を分配金額としています。

第39期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,775,256円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(70,702,856円)、信託約款に規定する収益調整金(143,399,663円)および分配準備積立金(37,165,731円)より分配可能額は256,043,506円(10,000口当たり1,413円)であり、うち54,349,002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38期	第39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

- ・「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、投資信託約款の記載変更を行いました。(2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2025年9月16日現在)

## &lt;朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド&gt;

下記は、朝日Nvest バリュース型 外国株マザーファンド全体(6,411,592千口)の内容です。

## 外国株式

銘柄		第37期末		第39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	
AIRBNB INC		834	1,672	20,125	2,969,168	消費者サービス
ALPHABET INC-CL A		878	485	12,203	1,800,321	メディア・娯楽
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP		2,531	2,067	15,922	2,348,987	保険
ELEVANCE HEALTH INC		267	469	14,412	2,126,320	ヘルスケア機器・サービス
BANK OF AMERICA CORP		3,123	2,679	13,553	1,999,483	銀行
BECTON DICKINSON & CO		776	1,338	24,852	3,666,417	ヘルスケア機器・サービス
BRUNSWICK CORP		1,587	1,599	10,459	1,543,155	耐久消費財・アパレル
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP		768	570	12,912	1,904,938	金融サービス
CENTENE CORP		2,048	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC		547	439	11,456	1,690,109	メディア・娯楽
CONOCOPHILLIPS		1,786	1,717	15,853	2,338,802	エネルギー
COREBRIDGE FINANCIAL INC		5,936	6,016	19,552	2,884,506	金融サービス
DEERE & CO		265	223	10,461	1,543,333	資本財
ENVISTA HOLDINGS CORP		8,776	8,862	18,725	2,762,568	ヘルスケア機器・サービス
FISERV INC		494	—	—	—	金融サービス
GENERAL MOTORS CO		2,784	1,405	8,282	1,221,913	自動車・自動車部品
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		911	606	10,437	1,539,790	金融サービス
IQVIA HOLDINGS INC		1,061	1,493	27,765	4,096,217	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KEURIG DR PEPPER INC		1,135	5,905	15,795	2,330,365	食品・飲料・タバコ
MOLINA HEALTHCARE INC		214	644	11,355	1,675,209	ヘルスケア機器・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A		1,276	1,035	6,375	940,592	食品・飲料・タバコ
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR		2,406	2,272	13,209	1,948,859	運輸
SALESFORCE INC		—	327	7,930	1,169,972	ソフトウェア・サービス
SYSCO CORP		2,954	2,976	23,769	3,506,686	生活必需品流通・小売り
TARGA RESOURCES CORP		—	796	13,001	1,918,047	エネルギー
VAIL RESORTS INC		760	767	11,275	1,663,499	消費者サービス
WARNER BROS DISCOVERY INC		5,106	2,242	4,362	643,663	メディア・娯楽
TE CONNECTIVITY PLC		1,047	628	13,260	1,956,280	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WILLIS TOWERS WATSON PLC		625	605	20,188	2,978,461	保険
CNH INDUSTRIAL NV		21,306	20,915	22,755	3,357,121	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	72,204	70,755	410,254	60,524,794	
(ユーロ…ドイツ)		—	858	千ユーロ	15,298	耐久消費財・アパレル
ADIDAS AG		—	858	15,298	2,653,003	耐久消費財・アパレル
BAYER AG		8,826	4,405	12,113	2,100,766	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLIANZ SE		440	—	—	—	保険
MERCEDES-BENZ GROUP AG		3,691	1,800	9,239	1,602,296	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		—	1,206	10,077	1,747,611	自動車・自動車部品
BRENNTAG SE		1,689	2,490	12,579	2,181,533	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	14,646	10,759	59,308	10,285,211	
(ユーロ…フランス)		—	1,223	14,814	2,569,207	ソフトウェア・サービス
CAPGEMINI SE		1,278	1,223	14,814	2,569,207	ソフトウェア・サービス
PERNOD RICARD SA		942	1,437	12,935	2,243,339	食品・飲料・タバコ
KERING SA		746	746	19,049	3,303,496	耐久消費財・アパレル

銘	柄	第37期末	第39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
BNP PARIBAS		—	2,071	16,636	2,885,074
小 計	株 数	2,966	5,477	63,436	11,001,118
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<9.4%>
(ユーロ…オランダ)					
AKZO NOBEL NV		3,205	3,203	19,828	3,438,678
PROSUS NV		2,231	2,081	11,574	2,007,283
小 計	株 数	5,437	5,285	31,403	5,445,961
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<4.6%>
(ユーロ…ベルギー)					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		1,600	—	—	—
小 計	株 数	1,600	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
ユ ー ロ 計	株 数	24,650	21,521	154,147	26,732,292
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	11	—	<22.7%>
(イギリス)				千英ポンド	
ASHTAD GROUP PLC		—	3,007	16,033	3,216,926
DIAGEO PLC		5,913	5,288	9,764	1,959,107
PRUDENTIAL PLC		16,386	8,818	9,082	1,822,341
ST JAMES'S PLACE PLC		8,168	—	—	—
LLOYDS BANKING GROUP PLC		179,495	—	—	—
GLENCORE PLC		30,423	37,917	11,634	2,334,412
小 計	株 数	240,385	55,030	46,515	9,332,787
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<7.9%>
(スイス)				千スイスフラン	
ROCHE HOLDING GENUSS		488	488	12,707	2,358,769
JULIUS BAER GROUP LTD		2,881	3,001	17,333	3,217,388
小 計	株 数	3,369	3,489	30,040	5,576,158
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<4.7%>
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ	
HEXAGON AB-B SHS		—	10,578	115,141	1,829,598
小 計	株 数	—	10,578	115,141	1,829,598
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.6%>
(デンマーク)				千デンマーククローネ	
DSV A/S		965	1,102	151,084	3,511,196
小 計	株 数	965	1,102	151,084	3,511,196
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<3.0%>
(香港)				千香港ドル	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		6,580	10,332	159,732	3,028,532
小 計	株 数	6,580	10,332	159,732	3,028,532
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.6%>
(韓国)				千韓国ウォン	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-PFD		2,945	3,874	23,980,060	2,556,274
小 計	株 数	2,945	3,874	23,980,060	2,556,274
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.2%>
合 計	株 数	351,099	176,683	—	113,091,635
	銘 柄 数 < 比 率 >	48	49	—	<96.1%>

(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
	円	騰落率		騰落率				
21期(2021年3月16日)	108,064	81.1	259,393.37	56.3	98.0	—	—	百万円 89,780
22期(2022年3月16日)	111,534	3.2	283,817.94	9.4	98.6	—	—	104,078
23期(2023年3月16日)	120,128	7.7	300,457.81	5.9	98.6	—	—	104,415
24期(2024年3月18日)	159,032	32.4	431,930.65	43.8	99.0	—	—	121,503
25期(2025年3月17日)	172,290	8.3	479,928.78	11.1	96.3	—	—	109,880

(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(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 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			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2024年3月18日	159,032	—	431,930.65	—	99.0	—	—
3月末	165,564	4.1	447,285.73	3.6	98.1	—	—
4月末	167,647	5.4	454,985.37	5.3	97.9	—	—
5月末	167,364	5.2	465,234.41	7.7	97.3	—	—
6月末	170,606	7.3	493,520.73	14.3	97.5	—	—
7月末	167,875	5.6	465,766.55	7.8	98.0	—	—
8月末	161,728	1.7	457,331.69	5.9	97.4	—	—
9月末	164,070	3.2	465,312.22	7.7	96.4	—	—
10月末	171,198	7.7	498,510.02	15.4	97.3	—	—
11月末	169,097	6.3	497,952.56	15.3	95.9	—	—
12月末	172,855	8.7	518,711.13	20.1	96.2	—	—
2025年1月末	177,465	11.6	519,739.26	20.3	96.4	—	—
2月末	173,395	9.0	494,708.29	14.5	96.6	—	—
(期 末)							
2025年3月17日	172,290	8.3	479,928.78	11.1	96.3	—	—

(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(2024年3月19日～2025年3月17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、FRB(米連邦準備理事会)による利下げが行われたことや、中国が景気刺激策を発表したこと、トランプ政権が減税などの景気押し上げや規制緩和を進めるとの期待が高ま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月に景気後退懸念が強まったことや、当期末にかけてトランプ政権による関税政策の不透明感が強まったことなどが挙げられます。

○投資環境

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

期初は、FRBによる利下げ期待から上昇しましたが、2024年4月には、好調な経済指標やFRB高官による発言などにより利下げを先送りされるとの見方が強まったことや、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などから下落し、期中安値を付けました。

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。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を受けて、FRBによる早期利下げ期待が高まり、上昇しました。

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反落しました。8月初めには、発表された経済指標を受けて景気後退懸念が高まり、大幅に下落しました。

その後は、景気後退への警戒感が和らぎ、海外株式市場は反発しました。9月には、FRBが0.5%の大幅な利下げを行ったことや、中国が景気刺激策を相次いで発表したことも、押し上げ要因

となりました。11月に入ると、米大統領選挙においてトランプ前大統領が勝利し、減税や規制緩和などへの期待から、米国市場を中心に上昇しました。12月に入っても、FRB高官が同月の追加利下げを支持すると表明したことや、中国共産党が2025年に「積極的な財政政策と適度な金融緩和を実施する」との考えを示したことを受けて、月半ばまでは底堅く推移しました。

その後、12月18日のFOMC(米連邦公開市場委員会)において、0.25%の利下げが行われたものの、参加者の2025年末までの利下げ幅の見通しが1%から0.5%に修正されたことや、市場予想を上回る経済指標および関税引き上げへの懸念から長期金利が上昇したことを受けて、2025年1月半ばまでは冴えない展開となりました。2月中旬にかけては、発表された経済指標がインフレ圧力の後退を示したことや、米国がカナダとメキシコに対する追加関税を1ヵ月間先送りにしたこと、ロシアとウクライナの停戦への期待が高まったことなどから、再び上昇し、期中高値を付けました。

当期末にかけては、トランプ政権による関税政策の不透明感や、米国経済の減速を示す経済指標の発表などから、調整しました。

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、米国市場が上回りました。

為替市場では、円はドルに対しても、ユーロに対しても小幅な円高となりました。

## ○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。

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

当期は、セント・ジェームズ・プレース(イギリス、金融サービス)、アリババ・グループ・ホールディング(香港、一般消費財・サービス流通・小売り)、ロイズ・バンキング・グループ(イギリス、銀行)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)、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)、メルセデス・ベンツ・グループ(ドイツ、自動車・自動車部品)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
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
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
ダイムラー・トラック・ホールディング	ドイツ	資本財
インターパブリック・グループ・オブ・カンパニーズ	アメリカ	メディア・娯楽
KKR	アメリカ	金融サービス
クローガー	アメリカ	生活必需品流通・小売り
ノバルティス	スイス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAP	ドイツ	ソフトウェア・サービス
ソーア・インダストリーズ	アメリカ	耐久消費財・アパレル
トラビス・パーキンス	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
エアビーアンドビー アメリカ 消費者サービス	民泊仲介サイトを運営しています。
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。
ベクトン・ディッキンソン アメリカ ヘルスケア機器・サービス	医療機関や研究機関に幅広い医療用品、実験機器、および診断製品を提供するグローバルな医療技術企業です。
ブレンターク ドイツ 資本財	様々な産業向けに化学品の流通を手掛けています。
ブランドウィック アメリカ 耐久消費財・アパレル	船舶用エンジン、ボートおよび関連部品・アクセサリーの大手メーカーです。
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、ラムなどのアルコール飲料を中心とした事業を展開しています。
DSV デンマーク 運輸	陸上・海上・航空輸送サービスのほか、倉庫、購入注文管理、その他物流ソリューションを提供する運輸・物流会社です。
エレバンス・ヘルス アメリカ ヘルスケア機器・サービス	医療保険や薬剤給付サービスを提供しています。
キューリグ・ドクターベッパ アメリカ 食品・飲料・タバコ	ソフトドリンクの製造・販売を行っています。
モリーナ・ヘルスケア アメリカ ヘルスケア機器・サービス	低所得者向けや高齢者向けの医療保険を提供しています。
モンデリーズ・インターナショナル アメリカ 食品・飲料・タバコ	ビスケット、チョコレート、ガム、キャンディなどの製造・販売を行っています。
ペルノ・リカルル フランス 食品・飲料・タバコ	ウイスキーやコニャックなどのアルコール飲料メーカーです。
シスコ アメリカ 生活必需品流通・小売り	レストランや病院、学校などに食品および関連製品を提供しています。

## ○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

(2024年 3 月19日～2025年 3 月17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 61 ( 61 )	% 0.036 (0.036)	(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 )	58 ( 58 )	0.034 (0.034)	(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 )	35 ( 34 ) ( 1 )	0.021 (0.020) (0.001)	(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	154	0.091	
期中の平均基準価額は、169,072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

(2024年3月19日～2025年3月17日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 27,821 (1,808)	千米ドル 194,811 (—)	百株 46,843 (—)	千米ドル 289,069 (102)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	4,209	19,288	7,673	42,374
	フランス	2,063	32,747	149	3,945
	オランダ	4,139	21,356	5,797 (—)	21,191 (30)
	ベルギー	252	1,311	897	5,146
	イギリス	34,434 (—)	千英ポンド 23,994 (5)	465,018 (—)	千英ポンド 57,303 (290)
	スイス	1,431	千スイスフラン 14,110	3,778	千スイスフラン 27,141
	デンマーク	965	千デンマーククローネ 144,074	—	千デンマーククローネ —
	香港	3,012	千香港ドル 21,902	12,708	千香港ドル 133,947
国内	韓国	1,095	千韓国ウォン 6,460,850	1,295	千韓国ウォン 6,415,944

(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

(2024年3月19日～2025年3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	当 期
(a) 期中の株式売買金額	128,424,119千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	119,274,967千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.07

(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～2025年3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

(2025年3月17日現在)

## 外国株式

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
AGILENT TECHNOLOGIES INC		846	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIRBNB INC		—	834	10,246	1,525,092	消費者サービス
ALPHABET INC-CL A		1,958	878	14,530	2,162,648	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC		825	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP		2,482	2,531	21,040	3,131,623	保険
ELEVANCE HEALTH INC		—	267	11,264	1,676,649	ヘルスケア機器・サービス
BANK OF AMERICA CORP		6,730	3,123	12,769	1,900,678	銀行
BECTON DICKINSON & CO		—	776	17,536	2,610,065	ヘルスケア機器・サービス
BRUNSWICK CORP		—	1,587	9,160	1,363,489	耐久消費財・アパレル
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP		1,594	768	13,199	1,964,630	金融サービス
CENTENE CORP		1,993	2,048	11,918	1,773,954	ヘルスケア機器・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC		812	547	19,241	2,863,846	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	1,786	17,672	2,630,370	エネルギー
COREBRIDGE FINANCIAL INC		6,747	5,936	18,870	2,808,691	金融サービス
DEERE & CO		221	265	12,653	1,883,384	資本財
ENVISTA HOLDINGS CORP		6,799	8,776	14,612	2,174,863	ヘルスケア機器・サービス
FISERV INC		1,397	494	10,601	1,577,962	金融サービス
GENERAL MOTORS CO		5,659	2,784	13,457	2,003,067	自動車・自動車部品
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		1,258	911	15,583	2,319,457	金融サービス
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC		6,952	—	—	—	メディア・娯楽
IQVIA HOLDINGS INC		1,045	1,061	19,648	2,924,506	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
KEURIG DR PEPPER INC		—	1,135	3,812	567,447	食品・飲料・タバコ
KROGER CO/THE		2,941	—	—	—	生活必需品流通・小売り
MOLINA HEALTHCARE INC		—	214	6,619	985,267	ヘルスケア機器・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A		—	1,276	8,205	1,221,374	食品・飲料・タバコ
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR		873	2,406	11,384	1,694,468	運輸
SYSCO CORP		—	2,954	21,643	3,221,486	生活必需品流通・小売り
THOR INDUSTRIES INC		436	—	—	—	自動車・自動車部品
VAIL RESORTS INC		530	760	12,127	1,805,030	消費者サービス
WARNER BROS DISCOVERY INC		6,107	5,106	5,203	774,416	メディア・娯楽
TE CONNECTIVITY PLC		—	1,047	15,273	2,273,327	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WILLIS TOWERS WATSON PLC		765	625	20,288	3,019,684	保険
TE CONNECTIVITY LTD		750	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CNH INDUSTRIAL NV		25,064	21,306	27,548	4,100,342	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	89,417	72,204	396,115	58,957,828	
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	28	—	<53.7%>	
(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	8,826	20,551	3,327,056	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLIANZ SE		682	440	15,470	2,504,503	保険
MERCEDES-BENZ GROUP AG		4,276	3,691	22,134	3,583,423	自動車・自動車部品
BRENTAG SE		—	1,689	10,897	1,764,184	資本財
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		4,276	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	18,110	14,646	69,054	11,179,167	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<10.2%>	



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
CAPGEMINI SE		426	1,278	18,786	3,041,362
PERNOD RICARD SA		—	942	9,050	1,465,223
KERING SA		626	746	16,676	2,699,812
小	計	株 数 ・ 金 額	1,052	2,966	44,514
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<6.6%>
(ユーロ…オランダ)		—	3,205	19,838	3,211,671
AKZO NOBEL NV		7,095	2,231	9,701	1,570,583
PROSUS NV		—	—	—	—
小	計	株 数 ・ 金 額	7,095	5,437	29,540
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<4.4%>
(ユーロ…ベルギー)		—	—	—	—
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		2,245	1,600	9,174	1,485,243
小	計	株 数 ・ 金 額	2,245	1,600	9,174
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.4%>
ユ ー ロ 計		株 数 ・ 金 額	28,504	24,650	152,282
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	10	—	<22.4%>
(イギリス)		—	5,913	千英ポンド	—
DIAGEO PLC		—	—	12,213	2,350,816
PRUDENTIAL PLC		25,818	16,386	12,423	2,391,360
ST JAMES'S PLACE PLC		22,735	8,168	8,217	1,581,609
LLOYDS BANKING GROUP PLC		587,965	179,495	12,485	2,403,242
GLENCORE PLC		29,508	30,423	9,758	1,878,253
TRAVIS PERKINS PLC		4,944	—	—	—
小	計	株 数 ・ 金 額	670,970	240,385	55,098
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<9.7%>
(スイス)		691	—	千スイスフラン	—
NOVARTIS AG-REG		327	488	14,923	2,510,950
ROCHE HOLDING GENUSS		4,699	2,881	17,781	2,991,926
JULIUS BAER GROUP LTD		—	—	—	—
小	計	株 数 ・ 金 額	5,717	3,369	32,704
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<5.0%>
(デンマーク)		—	965	千デンマーククローネ	—
DSV A/S		—	—	138,381	3,002,867
小	計	株 数 ・ 金 額	—	965	138,381
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<2.7%>
(香港)		16,276	6,580	千香港ドル	—
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		—	—	89,356	1,711,175
小	計	株 数 ・ 金 額	16,276	6,580	89,356
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.6%>
(韓国)		3,145	2,945	千韓国ウォン	—
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-PFD		—	—	13,399,750	1,376,154
小	計	株 数 ・ 金 額	3,145	2,945	13,399,750
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.3%>
合	計	株 数 ・ 金 額	814,031	351,099	105,809,250
	銘 柄 数 < 比 率 >	46	48	—	<96.3%>

(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

(2025年3月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	105,809,250	96.0
コール・ローン等、その他	4,375,781	4.0
投資信託財産総額	110,185,031	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(109,136,068千円)の投資信託財産総額(110,185,031千円)に対する比率は99.0%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＝148.84円、1ユーロ＝161.89円、1英ポンド＝192.48円、1スイスフラン＝168.26円、1デンマーククローネ＝21.70円、1オーストラリアドル＝94.22円、1香港ドル＝19.15円、100韓国ウォン＝10.27円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年3月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	110,215,521,332
コール・ローン等	3,849,043,566
株式(評価額)	105,809,250,781
未収入金	463,893,339
未収配当金	93,326,507
未収利息	7,139
(B) 負債	334,932,025
未払金	334,932,025
(C) 純資産総額(A－B)	109,880,589,307
元本	6,377,661,576
次期繰越損益金	103,502,927,731
(D) 受益権総口数	6,377,661,576口
1万口当たり基準価額(C／D)	172,290円

(注) 期首元本額は7,640,219,297円、期中追加設定元本額は472,600,365円、期中一部解約元本額は1,735,158,086円です。  
また、1口当たり純資産額は17.2290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】**

ハリス グローバル バリュース株ファンド(年1回決算型) 4,770,159,811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) 1,428,951,723円

ハリス グローバル バリュース株ファンド(年4回決算型) 93,601,257円

ハリス グローバル バリュース株ファンド(資産成長型) 84,948,785円

## ○損益の状況

(2024年3月19日～2025年3月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,381,891,733
受取配当金	2,299,758,519
受取利息	46,945,556
その他収益金	35,187,658
(B) 有価証券売買損益	7,547,498,437
売買益	20,947,974,079
売買損	△ 13,400,475,642
(C) 保管費用等	△ 25,578,038
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	9,903,812,132
(E) 前期繰越損益金	113,863,557,878
(F) 追加信託差損益金	7,225,399,635
(G) 解約差損益金	△ 27,489,841,914
(H) 計(D＋E＋F＋G)	103,502,927,731
次期繰越損益金(H)	103,502,927,731

(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。