

■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：2022年6月30日）
運用方針	投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）を含む）への投資を通じて、日本を含む世界の割安株や中小型株等に投資し、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。 ディメンショナル・ファンズ・ビーエルシー US・コア・エクイティ・ファンド （USDアキュムレーション・シェア） 米国の株式等（預託証券を含む） ディメンショナル・ファンズ・ビーエルシー ヨーロッパ・バリュー・ファンド （USDアキュムレーション・シェア） 欧州のバリュー株式等（預託証券を含む） ディメンショナル・ファンズ・ビーエルシー ヨーロッパ・スモール・カンパニーズ・ファンド （USDアキュムレーション・シェア） 欧州の小型株式等（預託証券を含む） いちよし日本中小型株ファンド（適格機関投資家専用） いちよし中小型株マザーファンド SMDAM日本株EVIハイアルファ（FOFs用）（適格機関投資家専用） 日本株EVIハイアルファマザーファンド ディメンショナル・エマージング・コア・エクイティ・マーケット・ETF 新興国市場の株式
当ファンドの運用方法	■主として、日本を含む世界の割安株や中小型株等に投資を行います。 ■投資対象とする国・地域（米国、欧州、日本および新興国）の配分にあたっては、いちよし証券の助言を活用します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	■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1回（原則として毎年6月10日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■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。
	ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。 （基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。）

いちよし・グローバル 株式ファンド

【愛称:いちばん星】
【運用報告書(全体版)】

(2024年6月11日から2025年6月10日まで)

第 3 期
決算日 2025年6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。

当ファンドは投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）を含む）への投資を通じて、日本を含む世界の割安株や中小型株等に投資し、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)

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。

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配 込 金 騰 落	中 率		
(設 定 日) 2022年 6 月30日	円 10, 000	円 —	% —	% —	百万円 1, 766
1 期 (2023年 6 月12日)	11, 411	0	14. 1	95. 1	10, 712
2 期 (2024年 6 月10日)	14, 655	0	28. 4	96. 0	42, 138
3 期 (2025年 6 月10日)	15, 119	0	3. 2	97. 8	53, 056

※基準価額の騰落率は分配金込み。
※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		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2024年 6 月10日	円 14, 655	% —		% 96. 0
6 月末	15, 061	2. 8		96. 1
7 月末	14, 569	△0. 6		96. 1
8 月末	14, 303	△2. 4		96. 7
9 月末	14, 726	0. 5		96. 9
10月末	14, 906	1. 7		97. 2
11月末	14, 967	2. 1		97. 3
12月末	15, 476	5. 6		96. 9
2025年 1 月末	15, 363	4. 8		96. 9
2 月末	14, 817	1. 1		97. 5
3 月末	14, 836	1. 2		97. 4
4 月末	14, 171	△3. 3		97. 8
5 月末	14, 971	2. 2		98. 1
(期 末) 2025年 6 月10日	15, 119	3. 2		97. 8

※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6月11日から2025年6月10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	14,655円
期 末	15,119円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	+3.2% (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数はありません。

基準価額の主な変動要因(2024年6月11日から2025年6月10日まで)

当ファンドは、投資信託証券(E T F (上場投資信託)を含む)への投資を通じて、日本を含む世界の割安株や中小型株等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

投資対象とする国・地域(米国、欧州、日本および新興国)の配分にあたっては、いちよし証券の助言を活用しました。

実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因

- 総じてグローバルでインフレ圧力が弱まり、主要中央銀行が利下げを実施したこと
- 国内企業の資本コストへの意識が高まったこと

下落要因

- 日米金利差縮小などにより米ドルが対円で下落したこと
- 米国が貿易相手国に対し相互関税を課すことを発表し、不確実性が高まったこと

投資環境について(2024年6月11日から2025年6月10日まで)

日本の株式市場はほぼ横ばい、欧米の株式市場は上昇しました。為替市場では、米ドル、ユーロ共に対円で下落しました。

日本株式市場

日本株式市場はほぼ横ばいとなりました。

成長分野(AI、データセンター等)銘柄の堅調な推移や中国政府の景気対策期待等が市場の下支えとなった一方、日銀の追加利上げに対する警戒感や、米政権の関税政策への不透明感等が押し下げ要因となりました。

欧米株式市場

欧米株式市場は上昇しました。

米政権の関税政策への不透明感や景気後退懸念が重石となりましたが、米国のマクロ経済および企業決算の堅調さや、各国中央銀行の利下げが押し上げ要因になりました。

新興国株式市場

新興国株式市場は上昇しました。

米国大統領選挙前の不透明感や、選挙後の保護主義的な貿易への懸念から軟調に推移する局面もありましたが、米国の利下げ開始に伴う新興国市場への資金流入や、中国の大規模な経済支援策等が下支えとなりました。

為替市場

期末の米ドル円は、期初と比較して米ドル安・円高となりました。日本銀行の利上げやF R B (米連邦準備制度理事会) の利下げによる日米金利差縮小が影響しました。

また、ユーロ円も期初と比較してユーロ安・円高となりました。E C B (欧州中央銀行) による継続的な利下げによる金利差の縮小が影響しました。

ポートフォリオについて(2024年6月11日から2025年6月10日まで)

当ファンドは、日本を含む世界の割安株や中小型株等に投資を行いました。実際の運用は、投資信託証券(E T Fを含む)への投資を通じて行いました。また、投資対象とする国・地域(米国、欧州、日本および新興国)の配分にあたっては、いちよし証券の助言を活用しました。

各国・地域(米国、欧州、日本および新興国)への投資配分比率は、株価のバリュエーション(投資価値評価)分析に基づいた割安度等を基に決定し、3ヵ月毎に見直しました。ただし、地域配分目標(現金部分を除く)は、期中を通じて、概ね日本55%、米国25%、欧州5%、新興国15%を維持しました。

保有しているE T Fおよび投資信託は、日本株式(バリュー、中小型株)、米国株式、欧州株式(バリュー、小型)、新興国株式です。



参考情報 実績報酬について

当ファンドの信託報酬では、ファンドの純資産総額に一定率を乗じた基本報酬のほか、運用実績に応じてハイ・ウォーター・マーク方式により実績報酬をいただきます。

当期の1万口当たりの実績報酬は38円となりました。

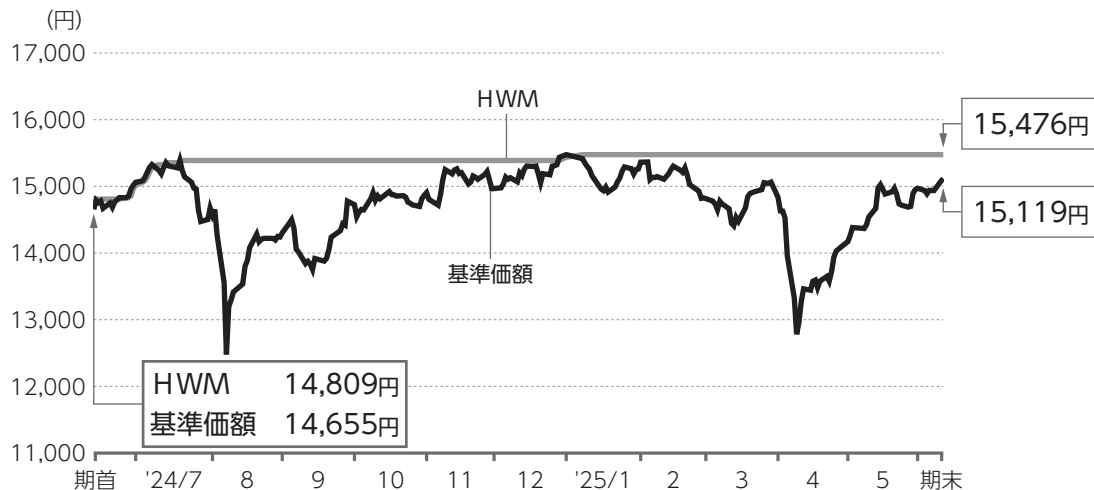


ハイ・ウォーター・マークとは

実績報酬を算出する際の基準となる価額です。

実績報酬 = (実績報酬控除前の基準価額 - ハイ・ウォーター・マーク) × 5.5% (税抜き 5%)

基準価額とハイ・ウォーター・マークの推移



ベンチマークとの差異について(2024年6月11日から2025年6月10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。

分配金について(2024年6月11日から2025年6月10日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項 目	第3期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,119

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りとしたしました。

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

地域配分目標(現金部分を除く)は、日本54%、米国27%、欧州6%、新興国13%としています。

日本株式は引き続き先進国において相対的に割安な状況であることを勘案しています。

また、先進国株式の配分については、米トランプ政権による不透明感が増しているものの、以前に比べて米国株式のバリュエーションが低下している点等を勘案しています。

新興国株式は、米中貿易摩擦が激化する可能性は高まっているものの、引き続き先進国株に対しアンダーパフォームが続いており、割安である点などを勘案しています。

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(2024年6月11日から2025年6月10日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬(基本報酬)	92円	0.627%	信託報酬(基本報酬) = 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14,719円です。
(投 信 会 社)	(57)	(0.385)	投信会社: ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(32)	(0.220)	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)	(3)	(0.022)	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) 信託報酬(実績報酬)	38	0.258	信託報酬(実績報酬) = (実績報酬控除前の基準価額 - ハイ・ウォーター・マーク) × 5.5% (税抜き5%) 実績報酬: ファンドの運用実績に応じ販売会社が受け取る報酬
(c) 売買委託手数料	1	0.008	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)	(1)	(0.008)	
(d) 有価証券取引税	0	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
(株 式)	(-)	(-)	
(公 社 債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(e) そ の 他 費 用	1	0.006	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)	(0)	(0.001)	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入金・資産の移転等に要する費用
(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)	(0)	(0.000)	そ の 他: 信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	132	0.900	

※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。

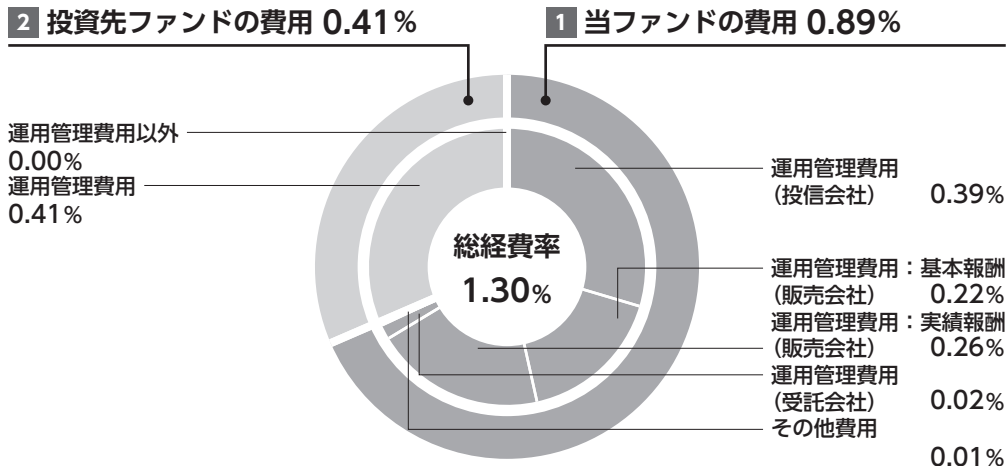
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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)



総経費率(1 + 2)	1.30%
1 当ファンドの費用の比率	0.89%
2 投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.41%
2 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

※**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外国投資信託証券)の費用は、シェアクラスの経費率です。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を、目論見書に記載している料率にもとづき区別しています。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。

※**2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている国内投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、「1万口当たりの費用明細」をもとに、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。

※**2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れているETF)の費用は、経費率または信託報酬率で、全額を運用管理費用としています。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。

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

※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1.30%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年6月11日から2025年6月10日まで)

投資信託証券

		買付		売却	
		口数	買付額	口数	売却額
国内	いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)	口 1,257,987,209	千円 2,854,608	口 238,056,177	千円 556,474
	SMDAM日本株E.V.Iハイアルファ (FOFs用) (適格機関投資家専用)	1,426,510,616	2,619,474	652,690,760	1,233,154
外国	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー US・コア・エクイティ・ファンド (USDアキュムレーション・シェア)	口 1,127,119	千アメリカ・ドル 33,500	口 77,743	千アメリカ・ドル 2,249
	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー ヨーロッパ・バリュー・ファンド (USDアキュムレーション・シェア)	205,164	3,071	8,578	132
	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー ヨーロッパ・スモール・カンパニーズ・ファンド (USDアキュムレーション・シェア)	76,805	3,326	2,943	132
	ディメンショナル・エマージング・コア・ エクイティ・マーケット・ETF	333,800	8,691	274,200	7,162

※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11日から2025年6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

(2024年6月11日から2025年6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6月10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 ン ド 名	期 首 (前期末)	期		末
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
	口	口	千円	%
いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)	4,860,381,685	5,880,312,717	13,838,139	26.1
SMDAM日本株EVIハイアルファ (FOFs用) (適格機関投資家専用)	6,457,906,393	7,231,726,249	13,910,225	26.2
合 計	11,318,288,078	13,112,038,966	27,748,365	52.3

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ン ド 名	期 首 (前期末)	期		末
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
	口	口	外 貨 建 金 額	千 円
(アイルランド)			千アメリカ・ドル	千円
ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー US・コア・ エクイティ・ファンド (USDアキュムレーション・シェア)	2,131,897.80	3,181,274.19	96,106	13,907,541
ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー ヨーロピアン・ バリュー・ファンド (USDアキュムレーション・シェア)	442,620.68	639,206.58	11,818	1,710,317
ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー ヨーロピアン・スモール・カンパニーズ・ファンド (USDアキュムレーション・シェア)	146,376.11	220,238.21	11,514	1,666,198
(アメリカ)				
ディメンショナル・エマージング・コア・ エクイティ・マーケット・ETF	1,617,220	1,676,820	47,504	6,874,348
合 計	4,338,114.59	5,717,538.99	166,943	24,158,406

※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。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

■ 投資信託財産の構成

(2025年6月10日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	27,748,365	52.0
投 資 証 券	24,158,406	45.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,416,575	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	53,323,347	100.0

※期末における外貨建資産 (24,315,719千円) の投資信託財産総額 (53,323,347千円) に対する比率は45.6%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＝144.71円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年6月10日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	53,357,808,488円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,416,566,624
投資信託受益証券（評価額）	27,748,365,355
投 資 証 券（評価額）	24,158,406,575
未 収 入 金	34,469,934
(B) 負 債	301,371,505
未 払 金	34,461,429
未 払 解 約 金	91,084,026
未 払 信 託 報 酬	173,480,630
そ の 他 未 払 費 用	2,345,420
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	53,056,436,983
元 本	35,091,720,305
次 期 繰 越 損 益 金	17,964,716,678
(D) 受 益 権 総 口 数	35,091,720,305口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,119円

※当期における期首元本額28,754,008,340円、期中追加設定元本額8,848,311,301円、期中一部解約元本額2,510,599,336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11日 至2025年6月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	145,360,586円
受 取 配 当 金	139,554,644
受 取 利 息	5,805,942
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,839,005,538
売 買 益	3,544,945,080
売 買 損	△ 1,705,939,542
(C) 信 託 報 酬 等	△ 413,089,616
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	1,571,276,508
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	6,681,360,912
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,712,079,258
(配 当 等 相 当 額)	(4,759,324,565)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,952,754,693)
(G) 合 計(D＋E＋F)	17,964,716,678
次 期 繰 越 損 益 金(G)	17,964,716,678
追 加 信 託 差 損 益 金	9,712,079,258
(配 当 等 相 当 額)	(4,759,324,565)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,952,754,693)
分 配 準 備 積 立 金	8,252,637,420

※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。

※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	115,081,117円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,456,195,391
(c) 収益調整金	9,712,079,258
(d) 分配準備積立金	6,681,360,912
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	17,964,716,678
1万口当たり当期分配対象額	5,119.36
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	当 期
	0円

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。

■ 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	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー US・コア・エクイティ・ファンド（USDアキュムレーション・シェア）								
形態	アイルランド籍会社型投資信託（米ドル建て）								
主要投資対象	米国の株式等（預託証券を含む）								
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> ●米国の株式に投資し、長期的なトータル・リターンを獲得を目指します。 ●時価総額が小さく、相対的に割安で収益性の高い企業への配分を強めながら、広範な銘柄に分散投資します。 ●個別銘柄の評価には、企業の時価総額、株価純資産倍率等の指標を利用します。 ●外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いません。 								
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ●同一発行体の株式等への投資割合は、純資産総額の10%以内とします。 ●原則として、未上場株への直接投資は行いません。 								
分配方針	分配は行いません。								
運用管理費用	<p>純資産総額に対して</p> <table> <tr> <td>運用報酬</td> <td>年0.17%程度</td> </tr> <tr> <td>管理報酬</td> <td>年0.02%程度</td> </tr> <tr> <td>事務代行費用</td> <td>年0.01633%程度</td> </tr> <tr> <td>保管費用</td> <td>年0.01%程度</td> </tr> </table> <p>※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。</p>	運用報酬	年0.17%程度	管理報酬	年0.02%程度	事務代行費用	年0.01633%程度	保管費用	年0.01%程度
運用報酬	年0.17%程度								
管理報酬	年0.02%程度								
事務代行費用	年0.01633%程度								
保管費用	年0.01%程度								
その他の費用	<p>ファンドの取引関連費用、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。</p> <p>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。</p>								
申込手数料	ありません。								
管理会社	ディメンショナル・アイルランド・リミテッド								
投資顧問会社	<p>ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・リミテッド</p> <p>ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・ピーティーイー・リミテッド</p> <p>ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・エル・ピー</p> <p>DFA オーストラリア・リミテッド</p> <p>ディメンショナル・ジャパン・リミテッド</p>								
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、「ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー US・コア・エクイティ・ファンド（USDアキュムレーション・シェア）」をシェアクラスとして含む「ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー US・コア・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記載しています。

■ 包括利益計算書 (2024年11月30日に終了した期間)

(千円ドル)

収益	
受取利息	36
受取配当金	3,116
貸株収入	29
損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債に係る純損益	61,517
純損益	64,698
費用	
管理報酬	(381)
管理事務代行報酬及び保管報酬	(68)
監査報酬及び弁護士報酬	(3)
その他費用	(22)
報酬免除前費用合計	(474)
報酬免除及び払戻し	11
費用合計	(463)
金融費用控除前純損益	64,235
金融費用	
支払利息	(19)
分配金	—
金融費用合計	(19)
税引前純損益	64,216
源泉徴収税	(874)
税引後純損益	63,342
償還可能参加型持分の保有者に帰属する純資産の増減額	63,342

■ 投資保有明細 (2024年11月30日現在)

※下記明細表中の資産名・業種の日本語表記については、末尾の【英語表記変換表】にてご確認ください。

株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ドル)	純資産 比率 (%)
Investment Funds			Common Stock (continued)		
1,340 State Street Global Advisors Liquidity PLC -			Basic Materials - 2.92% (continued)		
U.S. Treasury Liquidity Fund	1,340	0.38	2 Nexa Resources SA	12	-
Total Investment Funds - 0.38% (30 November 2023: 0.00%)	1,340	0.38	2 Nucor Corp.	318	0.09
Common Stock			- Oil-Dri Corp. of America	8	-
Basic Materials - 2.92%			3 Olin Corp.	110	0.03
1 AdvanSix, Inc.	17	0.01	1 Orion SA	18	0.01
1 Air Products & Chemicals, Inc.	295	0.09	2 Perimeter Solutions, Inc.	31	0.01
2 Albermarle Corp.	185	0.05	- Piedmont Lithium, Inc.	2	-
4 Alcoa Corp.	166	0.05	2 PPG Industries, Inc.	241	0.07
- American Vanguard Corp.	1	-	- Quaker Chemical Corp.	51	0.02
3 Arcadium Lithium PLC (US listing)	18	0.01	1 Radius Recycling, Inc.	19	0.01
1 Ashland, Inc.	69	0.02	1 Rayonier Advanced Materials, Inc.	7	-
3 ATI, Inc.	175	0.05	1 Reliance, Inc.	235	0.07
2 Avient Corp.	83	0.02	- Resolute Forest Products, Inc.	-	-
4 Axalta Coating Systems Ltd.	168	0.05	- Rogers Corp.	26	0.01
1 Balchem Corp.	92	0.03	1 Royal Gold, Inc.	138	0.04
1 Cabot Corp.	114	0.03	2 RPM International, Inc.	300	0.09
1 Caledonia Mining Corp. PLC	8	-	1 Sensient Technologies Corp.	51	0.02
1 Carpenter Technology Corp.	163	0.05	1 Sherwin-Williams Co.	557	0.16
2 Celanese Corp.	152	0.04	- Southern Copper Corp.	46	0.01
- Centrus Energy Corp.	19	0.01	2 Steel Dynamics, Inc.	253	0.07
2 Century Aluminum Co.	48	0.01	1 Stepan Co.	40	0.01
2 CF Industries Holdings, Inc.	208	0.06	1 Sylvamo Corp.	71	0.02
3 Chemours Co.	68	0.02	3 Tronox Holdings PLC	40	0.01
9 Cleveland-Cliffs, Inc. (US listing)	111	0.03	1 U.S. Gold Corp.	10	-
2 Codexis, Inc.	7	-	- U.S. Lime & Minerals, Inc.	49	0.01
8 Coeur Mining, Inc.	55	0.02	4 U.S. Steel Corp.	150	0.04
2 Commercial Metals Co.	127	0.04	- Unifi, Inc.	-	-
1 Compass Minerals International, Inc.	16	0.01	- Universal Stainless & Alloy Products, Inc.	18	0.01
6 Dow, Inc.	277	0.08	7 Uranium Energy Corp.	56	0.02
3 DuPont de Nemours, Inc.	223	0.06	1 Westlake Corp.	139	0.04
2 Eastman Chemical Co.	168	0.05	- Worthington Steel, Inc.	15	-
1 Ecolab, Inc.	200	0.06		10,150	2.92
3 Ecovyst, Inc.	25	0.01	Communications - 10.35%		
4 Element Solutions, Inc.	109	0.03	1 1-800-Flowers.com, Inc.	9	-
- Ferroglobe PLC	2	-	1 A10 Networks, Inc.	18	0.01
2 FMC Corp.	120	0.03	6 Advantage Solutions, Inc.	22	0.01
8 Freeport-McMoRan, Inc.	363	0.10	1 Airbnb, Inc.	121	0.04
1 Friedman Industries, Inc.	9	-	20 Alphabet, Inc., Class A	3,365	0.97
1 Gatos Silver, Inc.	14	-	16 Alphabet, Inc., Class C	2,673	0.77
- Hawkins, Inc.	53	0.02	1 Alltice USA, Inc.	3	-
1 HB Fuller Co.	77	0.02	32 Amazon.com, Inc.	6,636	1.91
11 Hecla Mining Co.	62	0.02	1 AMC Networks, Inc.	5	-
4 Huntsman Corp.	73	0.02	4 Angi, Inc.	8	-
1 Ingevity Corp.	46	0.01	- Anterix, Inc.	11	-
1 Innospec, Inc.	67	0.02	- Arista Networks, Inc.	117	0.03
2 International Flavors & Fragrances, Inc.	157	0.05	44 AT&T, Inc.	1,024	0.30
4 International Paper Co.	259	0.07	- ATN International, Inc.	4	-
- Intrepid Potash, Inc.	11	-	- Aviat Networks, Inc.	3	-
- Kaiser Aluminum Corp.	25	0.01	1 Beyond, Inc.	4	-
- Koppers Holdings, Inc.	18	0.01	- BK Technologies Corp.	9	-
1 Kronos Worldwide, Inc.	15	-	1 BlackSky Technology, Inc.	13	-
3 Linde PLC	1,301	0.37	2 Blade Air Mobility, Inc.	11	-
4 LyondellBasell Industries NV	301	0.09	- Booking Holdings, Inc.	271	0.08
1 Magniera Corp.	12	-	1 Boston Omaha Corp.	9	-
1 Mativ Holdings, Inc.	16	0.01	3 Bumble, Inc.	23	0.01
2 Mercer International, Inc.	15	-	- Cable One, Inc.	48	0.01
1 Minerals Technologies, Inc.	50	0.01	1 Calix, Inc.	33	0.01
4 Mosaic Co.	94	0.03	1 Cardlytics, Inc.	4	-
2 MP Materials Corp.	45	0.01	1 Cargurus, Inc.	38	0.01
- NewMarket Corp.	109	0.03	1 Cars.com, Inc.	26	0.01
11 Newmont Corp. (US listing)	458	0.13	2 CDW Corp.	305	0.09
			1 Charter Communications, Inc.	289	0.08

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Communications - 10.35% (continued)			Communications - 10.35% (continued)		
1 Chewy, Inc.	41	0.01	3 Magnite, Inc.	52	0.02
1 Ciena Corp.	100	0.03	3 Match Group, Inc.	107	0.03
24 Cisco Systems, Inc.	1,402	0.40	12 Meta Platforms, Inc.	7,150	2.06
- Clearfield, Inc.	13	-	1 Motorola Solutions, Inc.	394	0.11
1 Cogent Communications Holdings, Inc.	41	0.01	1 Netflix, Inc.	734	0.21
22 Comcast Corp.	941	0.27	1 NETGEAR, Inc.	24	0.01
2 Consolidated Communications Holdings, Inc.	7	-	2 New York Times Co.	105	0.03
5 Coming, Inc.	262	0.08	5 News Corp., Class A	140	0.04
6 Coupang, Inc.	156	0.05	3 News Corp., Class B	87	0.03
1 Credo Technology Group Holding Ltd.	39	0.01	1 Nextstar Media Group, Inc.	95	0.03
- Crexendo, Inc.	2	-	5 Nextdoor Holdings, Inc.	11	-
4 Cumulus Media, Inc.	3	-	2 Okta, Inc.	153	0.04
3 DigitalBridge Group, Inc.	35	0.01	2 Omnicom Group, Inc.	222	0.06
- DoorDash, Inc.	54	0.02	1 Ooma, Inc.	12	-
6 eBay, Inc.	382	0.11	2 Open Lending Corp.	11	-
- Entravision Communications Corp.	-	-	11 Opendoor Technologies, Inc.	25	0.01
1 ePlus, Inc.	51	0.02	1 OptimizeRx Corp.	4	-
1 Etsy, Inc.	80	0.02	- Palo Alto Networks, Inc.	140	0.04
1 Eventbrite, Inc.	4	-	- Paramount Global, Class A	-	-
- EW Scripps Co.	-	-	2 Paramount Global, Class B	18	0.01
1 Expedia Group, Inc.	216	0.06	6 Pinterest, Inc.	172	0.05
1 F5, Inc.	188	0.05	1 Powerflex, Inc.	4	-
1 FactSet Research Systems, Inc.	288	0.08	- Preformed Line Products Co.	9	-
4 Figs, Inc.	23	0.01	- Q2 Holdings, Inc.	32	0.01
3 Fox Corp., Class A	144	0.04	1 QuinStreet, Inc.	27	0.01
3 Fox Corp., Class B	146	0.04	1 Revolve Group, Inc.	32	0.01
1 Frequency Electronics, Inc.	9	-	3 Ribbon Communications, Inc.	12	-
5 Frontier Communications Parent, Inc.	162	0.05	4 Robinhood Markets, Inc.	162	0.05
3 fuboTV, Inc.	5	-	2 Roku, Inc.	108	0.03
2 Gaia, Inc.	13	-	- Saga Communications, Inc.	-	-
- Gambling.com Group Ltd.	3	-	1 Scholastic Corp.	19	0.01
2 Gannett Co., Inc.	11	-	1 Shenandoah Telecommunications Co.	15	-
- GCI Liberty, Inc.	-	-	1 Shutterstock, Inc.	19	0.01
10 Gen Digital, Inc.	320	0.09	- Sinclair, Inc.	6	-
5 Getty Images Holdings, Inc.	16	0.01	2 Sirius XM Holdings, Inc.	55	0.02
1 GoDaddy, Inc.	199	0.06	6 Snap, Inc.	69	0.02
2 Gogo, Inc.	18	0.01	1 Sphere Entertainment Co.	27	0.01
3 Gray Television, Inc.	12	-	- Spok Holdings, Inc.	7	-
1 Groupon, Inc.	8	-	- Spotify Technology SA	63	0.02
2 Harmonic, Inc.	23	0.01	3 Sprinklr, Inc.	24	0.01
1 Harte Hanks, Inc.	9	-	3 Stagwell, Inc.	22	0.01
1 HealthStream, Inc.	18	0.01	2 Stitch Fix, Inc.	11	-
1 Hims & Hers Health, Inc.	27	0.01	1 Sunrise Communications AG	69	0.02
- IDT Corp.	17	0.01	1 TechTarget, Inc.	17	0.01
- Infirera Corp.	1	-	3 TEGNA, Inc.	63	0.02
1 InterDigital, Inc.	94	0.03	2 Telephone & Data Systems, Inc.	72	0.02
7 Interpublic Group of Cos., Inc.	222	0.06	1 Thryv Holdings, Inc.	11	-
2 Iridium Communications, Inc.	70	0.02	3 T-Mobile U.S., Inc.	699	0.20
2 Juniper Networks, Inc.	63	0.02	- Trade Desk, Inc.	48	0.01
2 KVH Industries, Inc.	12	-	- Travelzoo	7	-
1 Lands' End, Inc.	12	-	2 TripAdvisor, Inc.	32	0.01
- Liberty Broadband Corp., Class A	32	0.01	3 TrueCar, Inc.	11	-
2 Liberty Broadband Corp., Class C	175	0.05	1 U.S. Cellular Corp.	35	0.01
3 Liberty Global Ltd. (non-voting rights)	51	0.02	2 Uber Technologies, Inc.	145	0.04
4 Liberty Global Ltd. (voting rights)	51	0.02	2 Upwork, Inc.	36	0.01
1 Liberty Latin America Ltd., Class A	4	-	1 VeriSign, Inc.	131	0.04
3 Liberty Latin America Ltd., Class C	24	0.01	27 Verizon Communications, Inc.	1,218	0.35
- Liberty Media Corp.-Liberty Formula One, Class A	14	-	3 Viasat, Inc.	30	0.01
1 Liberty Media Corp.-Liberty Formula One, Class C	112	0.03	4 Viavi Solutions, Inc.	36	0.01
1 Liquidity Services, Inc.	16	0.01	3 Vivid Seats, Inc.	10	-
16 Lumen Technologies, Inc.	120	0.04	6 Walt Disney Co.	709	0.20
2 Lyft, Inc.	33	0.01	18 Warner Bros Discovery, Inc.	189	0.05

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Communications - 10.35% (continued)			Consumer, Cyclical - 11.10% (continued)		
- WideOpenWest, Inc.	2	-	- Cato Corp.	-	-
1 Yelp, Inc.	52	0.02	- Cava Group, Inc.	39	0.01
1 Ziff Davis, Inc.	53	0.02	- Cavco Industries, Inc.	80	0.02
1 Zillow Group, Inc., Class A	41	0.01	1 Century Communities, Inc.	63	0.02
2 Zillow Group, Inc., Class C	153	0.04	1 Champion Homes, Inc.	92	0.03
	35,944	10.35	1 Cheesecake Factory, Inc.	43	0.01
Consumer, Cyclical - 11.10%			6 Chipotle Mexican Grill, Inc.	399	0.12
1 Abercrombie & Fitch Co.	138	0.04	- Choice Hotels International, Inc.	69	0.02
1 Academy Sports & Outdoors, Inc.	65	0.02	1 Churchill Downs, Inc.	202	0.06
1 Accel Entertainment, Inc.	10	-	2 Cinemark Holdings, Inc.	78	0.02
1 Acushnet Holdings Corp.	68	0.02	- Citi Trends, Inc.	7	-
2 Adient PLC	29	0.01	2 Clarus Corp.	11	-
1 Advance Auto Parts, Inc.	52	0.02	5 Clean Energy Fuels Corp.	17	0.01
2 Aeva Technologies, Inc.	7	-	1 Columbia Sportswear Co.	108	0.03
2 Alaska Air Group, Inc.	111	0.03	2 Commercial Vehicle Group, Inc.	4	-
- Allegiant Travel Co.	26	0.01	- CompX International, Inc.	4	-
2 Allison Transmission Holdings, Inc.	187	0.05	- Comstock Holding Cos., Inc.	-	-
1 A-Mark Precious Metals, Inc.	21	0.01	1 Cooper-Standard Holdings, Inc.	12	-
5 American Airlines Group, Inc.	75	0.02	1 Copa Holdings SA	51	0.02
1 American Axle & Manufacturing Holdings, Inc.	10	-	5 Copart, Inc.	308	0.09
4 American Eagle Outfitters, Inc.	83	0.02	3 Core & Main, Inc.	153	0.04
- American Outdoor Brands, Inc.	-	-	2 Costco Wholesale Corp.	2,050	0.59
- America's Car-Mart, Inc.	15	-	1 Cracker Barrel Old Country Store, Inc.	28	0.01
4 Aptiv PLC	213	0.06	1 Creative Realities, Inc.	3	-
3 Aramark	130	0.04	1 Crocs, Inc.	108	0.03
1 Arhaus, Inc.	11	-	2 Crown Crafts, Inc.	9	-
3 Arko Corp.	18	0.01	2 Culp, Inc.	11	-
- Asbury Automotive Group, Inc.	97	0.03	1 Cummins, Inc.	326	0.09
- Atlanta Braves Holdings, Inc., Class C	13	-	1 Daktronics, Inc.	9	-
14 Aurora Innovation, Inc.	91	0.03	3 Dana, Inc.	33	0.01
1 Autoliv, Inc.	146	0.04	2 Darden Restaurants, Inc.	348	0.10
1 AutoNation, Inc.	126	0.04	1 Dave & Buster's Entertainment, Inc.	38	0.01
- AutoZone, Inc.	260	0.08	1 Deckers Outdoor Corp.	206	0.06
1 Bally's Corp.	13	-	8 Delta Air Lines, Inc.	523	0.15
1 Bassett Furniture Industries, Inc.	12	-	1 Denny's Corp.	6	-
2 Bath & Body Works, Inc.	90	0.03	2 Designer Brands, Inc.	12	-
1 Beacon Roofing Supply, Inc.	131	0.04	1 Dick's Sporting Goods, Inc.	261	0.08
- Beazer Homes USA, Inc.	17	0.01	- Dillard's, Inc.	104	0.03
5 Best Buy Co., Inc.	414	0.12	- Dine Brands Global, Inc.	5	-
- Biglari Holdings, Inc., Class B	13	-	1 Dolby Laboratories, Inc.	71	0.02
- B.J.'s Restaurants, Inc.	12	-	4 Dollar General Corp.	290	0.08
3 B.J.'s Wholesale Club Holdings, Inc.	253	0.07	4 Dollar Tree, Inc.	297	0.09
2 Bloomin' Brands, Inc.	28	0.01	- Domino's Pizza, Inc.	130	0.04
- Blue Bird Corp.	18	0.01	1 Dorman Products, Inc.	79	0.02
- BlueLux Holdings, Inc.	21	0.01	1 Douglas Dynamics, Inc.	17	0.01
- Boot Barn Holdings, Inc.	63	0.02	4 DR Horton, Inc.	589	0.17
4 BorgWarner, Inc.	142	0.04	1 DraftKings, Inc.	47	0.01
2 Boyd Gaming Corp.	123	0.04	1 Dream Finders Homes, Inc.	19	0.01
1 Brinker International, Inc.	74	0.02	1 Dutch Bros, Inc.	36	0.01
1 Brunswick Corp.	101	0.03	2 Educational Development Corp.	3	-
1 Buckle, Inc.	52	0.02	- El Pollo Loco Holdings, Inc.	6	-
- Build-A-Bear Workshop, Inc.	7	-	1 Escalade, Inc.	9	-
1 Burlington Stores, Inc.	273	0.08	1 Ethan Allen Interiors, Inc.	18	0.01
5 Caesars Entertainment, Inc.	175	0.05	4 Fastenal Co.	312	0.09
1 Caceres, Inc.	19	0.01	2 Ferguson Enterprises, Inc.	523	0.15
1 Camping World Holdings, Inc.	25	0.01	1 First Watch Restaurant Group, Inc.	18	0.01
1 Capri Holdings Ltd.	21	0.01	1 FirstCash Holdings, Inc.	86	0.03
2 CarMax, Inc.	157	0.05	1 Five Below, Inc.	107	0.03
7 Carnival Corp.	166	0.05	- Flanigan's Enterprises, Inc.	10	-
1 Carter's, Inc.	42	0.01	- Flexsteel Industries, Inc.	2	-
1 Carvana Co.	226	0.07	1 Floor & Decor Holdings, Inc.	153	0.04
1 Casey's General Stores, Inc.	290	0.08	2 Foot Locker, Inc.	46	0.01

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Consumer, Cyclical - 11.10% (continued)			Consumer, Cyclical - 11.10% (continued)		
45 Ford Motor Co.	496	0.14	- Lennar Corp., Class B	16	-
1 Forestar Group, Inc.	27	0.01	1 Leslie's, Inc.	1	-
- Fossil Group, Inc.	-	-	2 Levi Strauss & Co.	39	0.01
1 Fox Factory Holding Corp.	32	0.01	1 LGI Homes, Inc.	61	0.02
- Freshpet, Inc.	58	0.02	- Liberty Media Corp.-Liberty Live, Class A	5	-
5 Frontier Group Holdings, Inc.	29	0.01	- Liberty Media Corp.-Liberty Live, Class C	11	-
1 Funko, Inc.	11	-	3 Life Time Group Holdings, Inc.	83	0.02
6 GameStop Corp.	185	0.05	1 Lifetime Brands, Inc.	6	-
7 Gap, Inc.	172	0.05	1 Light & Wonder, Inc.	117	0.03
2 Garrett Motion, Inc.	17	0.01	1 Lindblad Expeditions Holdings, Inc.	9	-
6 General Motors Co.	346	0.10	- Lions Gate Entertainment Corp., Class A	1	-
- Genesco, Inc.	8	-	1 Lions Gate Entertainment Corp., Class B	8	-
4 Gentex Corp.	107	0.03	- Lithia Motors, Inc.	137	0.04
1 Gentherm, Inc.	34	0.01	1 Live Nation Entertainment, Inc.	135	0.04
2 Genuine Parts Co.	294	0.08	3 LKQ Corp.	128	0.04
1 G-III Apparel Group Ltd.	26	0.01	- Lovesac Co.	8	-
5 Global Business Travel Group I	45	0.01	1 Lowe's Cos., Inc.	245	0.07
1 Global Industrial Co.	21	0.01	34 Lucid Group, Inc.	73	0.02
1 GMS, Inc.	84	0.02	2 Lululemon Athletica, Inc.	540	0.16
- Golden Entertainment, Inc.	9	-	- M/I Homes, Inc.	13	-
2 Good Times Restaurants, Inc.	5	-	6 Macy's, Inc.	93	0.03
6 Goodyear Tire & Rubber Co.	63	0.02	1 Madison Square Garden Entertainment Corp.	21	0.01
1 Green Brick Partners, Inc.	57	0.02	- Madison Square Garden Sports Corp.	52	0.02
- Group 1 Automotive, Inc.	107	0.03	1 Malibu Boats, Inc.	22	0.01
1 Guess?, Inc.	21	0.01	1 Manitex International, Inc.	8	-
1 H&E Equipment Services, Inc.	47	0.01	- Marcus Corp.	6	-
1 Hamilton Beach Brands Holding Co.	10	-	- Marine Products Corp.	1	-
7 Hanesbrands, Inc.	57	0.02	1 MarineMax, Inc.	18	0.01
3 Harley-Davidson, Inc.	86	0.03	- Marriott International, Inc.	108	0.03
2 Hasbro, Inc.	153	0.04	1 Marriott Vacations Worldwide Corp.	70	0.02
- Haverly Furniture Cos., Inc.	10	-	6 Mattel, Inc.	114	0.03
2 Hilton Grand Vacations, Inc.	82	0.02	1 McDonald's Corp.	320	0.09
1 Hilton Worldwide Holdings, Inc.	224	0.06	- Methode Electronics, Inc.	1	-
1 HNI Corp.	47	0.01	7 MGM Resorts International	252	0.07
2 Holley, Inc.	6	-	- Miller Industries, Inc.	18	0.01
4 Home Depot, Inc.	1,877	0.54	2 MillerKnoll, Inc.	40	0.01
- Hooker Furnishings Corp.	1	-	- Mobileye Global, Inc.	7	-
- Hovnanian Enterprises, Inc.	13	-	1 Motorcar Parts of America, Inc.	9	-
1 Hudson Technologies, Inc.	4	-	- Movado Group, Inc.	6	-
- Hyatt Hotels Corp.	72	0.02	2 MRC Global, Inc.	23	0.01
1 IMAX Corp.	18	0.01	1 MSC Industrial Direct Co., Inc.	92	0.03
3 indie Semiconductor, Inc.	15	-	- Murphy USA, Inc.	155	0.04
1 Installed Building Products, Inc.	119	0.03	2 National Vision Holdings, Inc.	21	0.01
1 Interface, Inc.	29	0.01	9 Newell Brands, Inc.	82	0.02
2 iRobot Corp.	11	-	8 NIKE, Inc.	625	0.18
- J Jill, Inc.	9	-	3 Nordstrom, Inc.	69	0.02
- Jack in the Box, Inc.	18	0.01	6 Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	164	0.05
- JAKKS Pacific, Inc.	6	-	2 Nu Skin Enterprises, Inc.	12	-
6 JetBlue Airways Corp.	36	0.01	- NVR, Inc.	425	0.12
- Johnson Outdoors, Inc.	1	-	1 ODP Corp.	17	0.01
1 KB Home	108	0.03	1 Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	94	0.03
2 Kohl's Corp.	34	0.01	2 OneSpaWorld Holdings Ltd.	40	0.01
1 Kontoor Brands, Inc.	90	0.03	- OneWater Marine, Inc.	8	-
- Kura Sushi USA, Inc.	10	-	2 OPENLANE, Inc.	39	0.01
- Lakeland Industries, Inc.	7	-	- O'Reilly Automotive, Inc.	113	0.03
1 Landsea Homes Corp.	7	-	- Oxford Industries, Inc.	20	0.01
8 Las Vegas Sands Corp.	422	0.12	4 PACCAR, Inc.	525	0.15
1 La-Z-Boy, Inc.	40	0.01	1 Papa John's International, Inc.	26	0.01
1 LCI Industries	70	0.02	- Patrick Industries, Inc.	53	0.02
1 Lear Corp.	122	0.04	1 PC Connection, Inc.	38	0.01
2 Leggett & Platt, Inc.	31	0.01	1 Penn Entertainment, Inc.	27	0.01
2 Lennar Corp., Class A	378	0.11	1 Penske Automotive Group, Inc.	103	0.03

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Consumer, Cyclical - 11.10% (continued)			Consumer, Cyclical - 11.10% (continued)		
3 Petco Health & Wellness Co., Inc.	13	-	1 Tilly's, Inc.	5	-
- PetMed Express, Inc.	-	-	1 Titan International, Inc.	8	-
1 Phinia, Inc.	46	0.01	- Titan Machinery, Inc.	5	-
1 Planet Fitness, Inc.	99	0.03	5 TJX Cos., Inc.	675	0.19
2 Playa Hotels & Resorts NV	21	0.01	- TKO Group Holdings, Inc.	64	0.02
1 Polaris, Inc.	80	0.02	1 Toll Brothers, Inc.	226	0.07
1 Pool Corp.	241	0.07	3 Topgolf Callaway Brands Corp.	29	0.01
2 Portillo's, Inc.	18	0.01	1 Tractor Supply Co.	212	0.06
1 Potbelly Corp.	8	-	1 Travel & Leisure Co.	55	0.02
1 PriceSmart, Inc.	62	0.02	2 Tri Pointe Homes, Inc.	74	0.02
2 PulteGroup, Inc.	308	0.09	1 Ulta Beauty, Inc.	304	0.09
1 PVH Corp.	108	0.03	3 Under Armour, Inc., Class A	30	0.01
11 QuantumScape Corp.	55	0.02	4 Under Armour, Inc., Class C	31	0.01
1 Qurate Retail, Inc.	1	-	- UniFirst Corp.	68	0.02
1 Ralph Lauren Corp.	146	0.04	4 United Airlines Holdings, Inc.	420	0.12
- Reading International, Inc.	-	-	1 United Parks & Resorts, Inc.	41	0.01
- Red Robin Gourmet Burgers, Inc.	-	-	- Universal Electronics, Inc.	-	-
- Red Rock Resorts, Inc.	6	-	2 Urban Outfitters, Inc.	82	0.02
1 Reservoir Media, Inc.	14	-	1 Vail Resorts, Inc.	154	0.04
2 Resideo Technologies, Inc.	49	0.01	- Vera Bradley, Inc.	-	-
1 REV Group, Inc.	32	0.01	7 VF Corp.	151	0.04
1 Revelyst, Inc.	20	0.01	1 Victoria's Secret & Co.	57	0.02
- RH	96	0.03	- Virco Mfg. Corp.	5	-
15 Rivian Automotive, Inc.	185	0.05	1 Visteon Corp.	54	0.02
- Rocky Brands, Inc.	8	-	1 Vizio Holding Corp.	14	-
5 Ross Stores, Inc.	713	0.21	- VSE Corp.	38	0.01
2 Royal Caribbean Cruises Ltd.	495	0.14	1 Wabash National Corp.	20	0.01
1 Rush Enterprises, Inc., Class A	73	0.02	19 Walgreens Boots Alliance, Inc.	171	0.05
- Rush Enterprises, Inc., Class B	12	-	14 Walmart, Inc.	1,297	0.37
6 Sabre Corp.	22	0.01	1 Warby Parker, Inc.	20	0.01
2 Sally Beauty Holdings, Inc.	29	0.01	2 Warner Music Group Corp.	54	0.02
- ScanSource, Inc.	22	0.01	- Watco, Inc.	133	0.04
- Shake Shack, Inc.	53	0.02	3 Wendy's Co.	55	0.02
2 SharkNinja, Inc.	221	0.06	1 WESCO International, Inc. (voting rights)	144	0.04
1 Shoe Carnival, Inc.	20	0.01	- Weyco Group, Inc.	7	-
1 Shyft Group, Inc.	9	-	1 Whirlpool Corp.	126	0.04
1 Signet Jewelers Ltd.	96	0.03	2 Williams-Sonoma, Inc.	349	0.10
1 SiteOne Landscape Supply, Inc.	126	0.04	- Wingstop, Inc.	74	0.02
- Six Flags Entertainment Corp.	18	0.01	- Winmark Corp.	25	0.01
2 Skechers USA, Inc.	108	0.03	1 Winnebago Industries, Inc.	29	0.01
1 SkyWest, Inc.	101	0.03	- Wolverine World Wide, Inc.	2	-
1 Sleep Number Corp.	11	-	- WW Grainger, Inc.	410	0.12
1 Sonic Automotive, Inc.	39	0.01	1 Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	117	0.03
2 Sonos, Inc.	28	0.01	1 Wynn Resorts Ltd.	123	0.04
8 Southwest Airlines Co.	259	0.07	1 XPEL, Inc.	24	0.01
- Standard Motor Products, Inc.	10	-	1 Xperi, Inc.	5	-
3 Starbucks Corp.	258	0.07	2 YETI Holdings, Inc.	76	0.02
2 Steelcase, Inc.	24	0.01	1 Yum! Brands, Inc.	167	0.05
1 Steven Madden Ltd.	46	0.01	1 Zumiez, Inc.	12	-
- Strattec Security Corp.	11	-		38,550	11.10
1 Sun Country Airlines Holdings, Inc.	18	0.01	Consumer, Non-cyclical - 18.60%		
1 Sweetgreen, Inc.	37	0.01	2 10X Genomics, Inc.	36	0.01
2 Tailtron Components, Inc.	4	-	- 4D Molecular Therapeutics, Inc.	2	-
2 Tandy Leather Factory, Inc.	7	-	2 89bio, Inc.	16	0.01
4 Tapestry, Inc.	244	0.07	7 Abbott Laboratories	817	0.24
3 Target Corp.	382	0.11	8 AbbVie, Inc.	1,538	0.44
2 Taylor Morrison Home Corp.	143	0.04	- ABIOMED, Inc.	-	-
2 Tempur Sealy International, Inc.	136	0.04	1 ABM Industries, Inc.	79	0.02
2 Tesla, Inc.	807	0.23	4 Absci Corp.	12	-
1 Texas Roadhouse, Inc.	228	0.07	1 Acacia Research Corp.	6	-
1 Thor Industries, Inc.	113	0.03	2 Acadia Healthcare Co., Inc.	69	0.02
1 Tile Shop Holdings, Inc.	4	-	3 ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	46	0.01

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Consumer, Non-cyclical - 18.60% (continued)			Consumer, Non-cyclical - 18.60% (continued)		
2 ACCO Brands Corp.	12	-	8 Avantar, Inc.	164	0.05
2 Accolade, Inc.	7	-	1 Avery Dennison Corp.	276	0.08
2 Accuray, Inc.	4	-	1 Avid Bioservices, Inc.	10	-
2 ACELYRIN, Inc.	11	-	- Avis Budget Group, Inc.	51	0.02
2 AdapthHealth Corp.	21	0.01	1 Axogen, Inc.	10	-
2 Adaptive Biotechnologies Corp.	15	-	1 Aytu BioPharma, Inc.	2	-
- Addus HomeCare Corp.	43	0.01	1 Azenta, Inc.	54	0.02
- Adicet Bio, Inc.	-	-	1 B&G Foods, Inc.	8	-
4 ADMA Biologics, Inc.	75	0.02	- Barrett Business Services, Inc.	16	0.01
16 ADT, Inc.	123	0.04	6 Baxter International, Inc.	217	0.06
1 Adtalem Global Education, Inc.	76	0.02	2 Beam Therapeutics, Inc.	55	0.02
1 Adurom Biotechnologies, Inc.	4	-	2 Becton Dickinson & Co.	359	0.10
3 Affirm Holdings, Inc.	204	0.06	1 BellRing Brands, Inc.	80	0.02
2 Agilent Technologies, Inc.	250	0.07	- BGSF, Inc.	1	-
3 agilon health, Inc.	6	-	2 BioAtla, Inc.	3	-
1 Agios Pharmaceuticals, Inc.	49	0.01	1 Biogen, Inc.	184	0.05
1 Alarm.com Holdings, Inc.	47	0.01	1 BioLife Solutions, Inc.	20	0.01
11 Albertsons Cos., Inc.	210	0.06	3 BioMarin Pharmaceutical, Inc.	185	0.05
2 Aldesya Therapeutics, Inc.	9	-	- Bio-Rad Laboratories, Inc.	98	0.03
2 Alector, Inc.	4	-	2 Bio-Techne Corp.	128	0.04
9 Alight, Inc.	69	0.02	1 Bioventus, Inc.	12	-
1 Align Technology, Inc.	231	0.07	4 Black Diamond Therapeutics, Inc.	9	-
2 Alkermes PLC	72	0.02	4 Block, Inc. (US listing)	320	0.09
1 Allakos, Inc.	1	-	- Bluebird Bio, Inc.	-	-
3 Allogene Therapeutics, Inc.	7	-	2 Booz Allen Hamilton Holding Corp.	264	0.08
1 Allovir, Inc.	1	-	- Boston Beer Co., Inc.	51	0.02
1 Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	149	0.04	6 Boston Scientific Corp.	530	0.15
2 Alpha Pro Tech Ltd.	8	-	1 Bright Horizons Family Solutions, Inc.	115	0.03
- Alpha Teknova, Inc.	3	-	2 BrightView Holdings, Inc.	36	0.01
1 Alta Equipment Group, Inc.	7	-	1 Brink's Co.	79	0.02
1 Altimmune, Inc.	6	-	16 Bristol-Myers Squibb Co.	918	0.26
3 Altria Group, Inc.	154	0.05	4 Brookdale Senior Living, Inc.	21	0.01
- Amedisys, Inc.	7	-	2 Brown-Forman Corp., Class A	88	0.03
- American Public Education, Inc.	9	-	6 Brown-Forman Corp., Class B	251	0.07
2 American Shared Hospital Services	6	-	2 Bruker Corp.	138	0.04
- American Well Corp.	1	-	2 Bunge Global SA	151	0.04
3 Amgen, Inc.	892	0.26	- Calavo Growers, Inc.	10	-
1 AMN Healthcare Services, Inc.	16	0.01	1 Cal-Maine Foods, Inc.	97	0.03
5 Amneal Pharmaceuticals, Inc.	39	0.01	4 Campbell's Co.	175	0.05
1 Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	47	0.01	1 Cardinal Health, Inc.	136	0.04
2 Amylyx Pharmaceuticals, Inc.	11	-	- CareDx, Inc.	10	-
1 Andersons, Inc.	40	0.01	2 Caribou Biosciences, Inc.	4	-
1 AngioDynamics, Inc.	4	-	- Carriage Services, Inc.	16	0.01
- ANI Pharmaceuticals, Inc.	23	0.01	- Cass Information Systems, Inc.	7	-
- Anika Therapeutics, Inc.	7	-	- Castle Biosciences, Inc.	13	-
2 Annexon, Inc.	8	-	1 Catalent, Inc.	74	0.02
4 API Group Corp.	146	0.04	2 Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	37	0.01
1 Apria Therapeutics, Inc.	4	-	1 CBIZ, Inc.	66	0.02
- Arcellx, Inc.	42	0.01	4 Celisus Holdings, Inc.	125	0.04
1 Archer-Daniels-Midland Co.	41	0.01	2 Cencora, Inc.	375	0.11
1 Arcturus Therapeutics Holdings, Inc.	15	-	4 Centene Corp.	213	0.06
2 Arous Biosciences, Inc.	27	0.01	1 Central Garden & Pet Co. (non-voting rights)	39	0.01
1 Arivion, Inc.	23	0.01	- Central Garden & Pet Co. (voting rights)	13	-
1 Arvinas, Inc.	24	0.01	3 Certara, Inc.	37	0.01
1 Astrana Health, Inc.	39	0.01	1 Charles River Laboratories International, Inc.	131	0.04
1 Astria Therapeutics, Inc.	6	-	1 Chefs' Warehouse, Inc.	37	0.01
2 Atsea Pharmaceuticals, Inc.	8	-	2 Chegg, Inc.	3	-
1 AtriCure, Inc.	29	0.01	- Chemed Corp.	166	0.05
2 aTyr Pharma, Inc.	8	-	- Chinook Therapeutics, Inc.	-	-
1 Aura Biosciences, Inc.	12	-	2 Church & Dwight Co. Inc.	171	0.05
2 Automatic Data Processing, Inc.	733	0.21	1 Cigna Group	444	0.13
1 Avanos Medical, Inc.	17	0.01	- Cimpress PLC	33	0.01

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Consumer, Non-cyclical - 18.60% (continued)			Consumer, Non-cyclical - 18.60% (continued)		
2 Cintas Corp.	387	0.11	1 Ensign Group, Inc.	127	0.04
16 Clarivate PLC	92	0.03	- Entrada Therapeutics, Inc.	7	-
2 Clorox Co.	260	0.08	3 Envista Holdings Corp.	77	0.02
26 Coca-Cola Co.	1,657	0.48	- Enzo Biochem, Inc.	-	-
- Coca-Cola Consolidated, Inc.	168	0.05	1 Equifax, Inc.	200	0.06
1 Cogent Biosciences, Inc.	10	-	5 Erasca, Inc.	15	-
4 Colgate-Palmolive Co.	357	0.10	2 Estee Lauder Cos., Inc.	164	0.05
- Collegium Pharmaceutical, Inc.	14	-	1 Euronet Worldwide, Inc.	88	0.03
- Community Health Systems, Inc.	-	-	1 European Wax Center, Inc.	5	-
6 Conagra Brands, Inc.	164	0.05	2 EVERTEC, Inc.	54	0.02
2 Concentra Group Holdings Parent, Inc.	49	0.01	2 Exact Sciences Corp.	142	0.04
1 CONMED Corp.	49	0.01	3 Exelixis, Inc.	126	0.04
1 Constellation Brands, Inc.	311	0.09	- Farmer Bros Co.	-	-
2 Cooper Cos., Inc.	246	0.07	2 Fate Therapeutics, Inc.	6	-
1 Corcept Therapeutics, Inc.	66	0.02	3 First Advantage Corp.	63	0.02
1 Corpay, Inc.	320	0.09	4 Flowers Foods, Inc.	85	0.03
4 Corteva, Inc.	277	0.08	2 Flywire Corp.	47	0.01
- CorVel Corp.	96	0.03	- FONAR Corp.	8	-
19 Coty, Inc.	138	0.04	- Forrester Research, Inc.	5	-
3 Coursera, Inc.	21	0.01	- Fortrea Holdings, Inc.	3	-
- CPI Card Group, Inc.	13	-	- Franklin Covey Co.	9	-
- CRA International, Inc.	22	0.01	1 Fresh Del Monte Produce, Inc.	26	0.01
2 CRISPR Therapeutics AG	82	0.02	1 FTI Consulting, Inc.	139	0.04
1 Cross Country Healthcare, Inc.	5	-	2 Fulcrum Therapeutics, Inc.	6	-
1 Cullinan Therapeutics, Inc.	16	0.01	1 Fulgent Genetics, Inc.	18	0.01
4 Custom Truck One Source, Inc.	25	0.01	4 GE HealthCare Technologies, Inc.	326	0.09
- CVRx, Inc.	6	-	5 General Mills, Inc.	315	0.09
6 CVS Health Corp.	346	0.10	3 Generation Bio Co.	5	-
2 Cytex Biosciences, Inc.	16	0.01	8 Gilead Sciences, Inc.	784	0.23
1 Danaher Corp.	346	0.10	- Glaukos Corp.	52	0.02
3 Darling Ingredients, Inc.	132	0.04	2 Global Payments, Inc.	223	0.06
1 DaVita, Inc.	180	0.05	1 Globus Medical, Inc.	104	0.03
1 Deluxe Corp.	22	0.01	2 GoodRx Holdings, Inc.	7	-
2 Denali Therapeutics, Inc.	55	0.02	- Graham Holdings Co.	64	0.02
3 Dentsply Sirona, Inc.	63	0.02	- GRAIL, Inc.	2	-
2 Dexcom, Inc.	144	0.04	1 Grand Canyon Education, Inc.	92	0.03
- Disc Medicine, Inc.	27	0.01	1 Green Dot Corp.	7	-
- Distribution Solutions Group, Inc.	18	0.01	2 Grocery Outlet Holding Corp.	41	0.01
- DLH Holdings Corp.	3	-	2 GXO Logistics, Inc.	137	0.04
3 DocGo, Inc.	11	-	2 H&R Block, Inc.	109	0.03
2 Dole PLC	28	0.01	1 Hackett Group, Inc.	16	0.01
3 Driven Brands Holdings, Inc.	46	0.01	1 Haemonetics Corp.	82	0.02
2 Duckhorn Portfolio, Inc.	18	0.01	1 Hain Celestial Group, Inc.	9	-
8 Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	104	0.03	2 Halozyme Therapeutics, Inc.	97	0.03
3 Dynavax Technologies Corp.	36	0.01	1 Harmony Biosciences Holdings, Inc.	37	0.01
1 Dyne Therapeutics, Inc.	27	0.01	1 Harvard Bioscience, Inc.	3	-
1 Edgewell Personal Care Co.	38	0.01	- HCA Healthcare, Inc.	127	0.04
1 Edgewise Therapeutics, Inc.	43	0.01	1 Healthcare Services Group, Inc.	16	0.01
1 Editas Medicine, Inc.	2	-	1 HealthEquity, Inc.	90	0.03
4 Edwards Lifesciences Corp.	265	0.08	- Heidrick & Struggles International, Inc.	18	0.01
5 Elanco Animal Health, Inc.	67	0.02	- Helen of Troy Ltd.	33	0.01
1 Elevance Health, Inc.	446	0.13	1 Henry Schein, Inc.	113	0.03
- elf Beauty, Inc.	36	0.01	2 Herbalife Ltd.	17	0.01
4 Eli Lilly & Co.	3,054	0.88	1 Herc Holdings, Inc.	116	0.03
1 Embecta Corp.	13	-	2 Hershey Co.	311	0.09
2 Emerald Holding, Inc.	9	-	3 Hertz Global Holdings, Inc.	12	-
1 Emergent BioSolutions, Inc.	13	-	3 HF Foods Group, Inc.	11	-
- Enanta Pharmaceuticals, Inc.	1	-	1 HilleVax, Inc.	1	-
2 Encompass Health Corp.	166	0.05	3 Hologic, Inc.	238	0.07
1 Enhabit, Inc.	5	-	2 Honest Co., Inc.	20	0.01
1 Ennis, Inc.	17	0.01	7 Hormel Foods Corp.	224	0.07
1 Enovis Corp.	55	0.02	1 Humana, Inc.	380	0.11

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Consumer, Non-cyclical - 18.60% (continued)			Consumer, Non-cyclical - 18.60% (continued)		
- Huron Consulting Group, Inc.	38	0.01	1 Lanthus Holdings, Inc.	119	0.03
1 I3 Verticals, Inc.	12	-	3 Laureate Education, Inc.	55	0.02
- ICF International, Inc.	50	0.02	3 Legalzoom.com, Inc.	25	0.01
1 ICON PLC	241	0.07	- LeMaitre Vascular, Inc.	22	0.01
- ICU Medical, Inc.	74	0.02	- LENZ Therapeutics, Inc.	11	-
1 Ideaya Biosciences, Inc.	16	0.01	5 LifeStance Health Group, Inc.	34	0.01
1 IDEXX Laboratories, Inc.	239	0.07	1 Lifevantage Corp.	9	-
- Illumina, Inc.	50	0.02	1 Lifeward Ltd.	2	-
1 ImmuCell Corp.	3	-	- Ligand Pharmaceuticals, Inc.	36	0.01
1 Inari Medical, Inc.	51	0.02	- Limoneira Co.	9	-
2 Incyte Corp.	156	0.05	- Lincoln Educational Services Corp.	4	-
1 Information Services Group, Inc.	3	-	- Lisata Therapeutics, Inc.	-	-
1 InfuSystem Holdings, Inc.	10	-	1 LiveNova PLC	66	0.02
- Ingles Markets, Inc.	21	0.01	1 LiveRamp Holdings, Inc.	31	0.01
1 Ingredion, Inc.	126	0.04	1 MacroGenics, Inc.	4	-
1 Innoviva, Inc.	18	0.01	1 Mama's Creations, Inc.	12	-
1 Inogen, Inc.	5	-	4 MannKind Corp.	28	0.01
1 Inovio Pharmaceuticals, Inc.	3	-	1 ManpowerGroup, Inc.	54	0.02
2 Inozyme Pharma, Inc.	6	-	2 Maravai LifeSciences Holdings, Inc.	10	-
- Insumed, Inc.	26	0.01	- MarketAxess Holdings, Inc.	112	0.03
1 Insperty, Inc.	59	0.02	8 Margeta, Inc.	31	0.01
- Inspire Medical Systems, Inc.	63	0.02	1 Masimo Corp.	93	0.03
1 Insulet Corp.	190	0.06	1 Matthews International Corp.	19	0.01
1 Integer Holdings Corp.	76	0.02	2 MaxCyte, Inc.	8	-
2 Integra LifeSciences Holdings Corp.	41	0.01	2 McCormick & Co., Inc. (non-voting rights)	184	0.05
2 Intellia Therapeutics, Inc.	25	0.01	- McKesson Corp.	127	0.04
1 Interparfums, Inc.	80	0.02	1 Medifast, Inc.	13	-
- Intra-Cellular Therapies, Inc.	15	-	- Medpace Holdings, Inc.	132	0.04
- Intuitive Surgical, Inc.	153	0.04	4 Medtronic PLC	360	0.10
5 Iovance Biotherapeutics, Inc.	50	0.02	1 MEI Pharma, Inc.	4	-
1 IQVIA Holdings, Inc.	294	0.09	2 MeiraGTx Holdings PLC	12	-
- iRadimed Corp.	12	-	20 Merck & Co., Inc.	2,006	0.58
3 Ironwood Pharmaceuticals, Inc.	9	-	1 Merit Medical Systems, Inc.	95	0.03
1 iTeos Therapeutics, Inc.	6	-	1 MGP Ingredients, Inc.	27	0.01
- J&J Snack Foods Corp.	55	0.02	3 MIMedx Group, Inc.	28	0.01
1 J.M. Smucker Co.	168	0.05	- Mirati Therapeutics, Inc.	1	-
1 Jazz Pharmaceuticals PLC	164	0.05	1 Mission Produce, Inc.	13	-
- John B Sanfilippo & Son, Inc.	15	0.01	4 Mister Car Wash, Inc.	35	0.01
1 John Wiley & Sons, Inc., Class A	57	0.02	6 Moderna, Inc.	244	0.07
13 Johnson & Johnson	2,015	0.58	1 ModivCare, Inc.	14	-
1 Joint Corp.	9	-	1 Molina Healthcare, Inc.	288	0.08
2 Journey Medical Corp.	11	-	2 Molson Coors Beverage Co.	148	0.04
1 KalVista Pharmaceuticals, Inc.	9	-	5 Mondelez International, Inc.	344	0.10
4 Kellanova	316	0.09	- Monoclon, Inc.	6	-
- Kelly Services, Inc.	7	-	1 Monro, Inc.	19	0.01
13 Kenvue, Inc.	302	0.09	8 Monster Beverage Corp.	459	0.13
- Keros Therapeutics, Inc.	15	-	2 Monte Rosa Therapeutics, Inc.	18	0.01
9 Keurig Dr. Pepper, Inc.	286	0.08	1 Moody's Corp.	385	0.11
- Kforce, Inc.	26	0.01	1 MoonLake Immunotherapeutics	54	0.02
3 Kimberly-Clark Corp.	351	0.10	1 Morningstar, Inc.	239	0.07
1 Kiniksa Pharmaceuticals International PLC	19	0.01	2 Myriad Genetics, Inc.	31	0.01
2 Kodiak Sciences, Inc.	13	-	- Natera, Inc.	57	0.02
1 Korn Ferry	88	0.03	- Nathan's Famous, Inc.	-	-
8 Kraft Heinz Co.	245	0.07	1 National Beverage Corp.	56	0.02
3 Krispy Kreme, Inc.	29	0.01	- National HealthCare Corp.	40	0.01
9 Kroger Co.	561	0.16	1 National Research Corp.	16	0.01
1 Krystal Biotech, Inc.	104	0.03	- Natural Grocers by Vitamin Cottage, Inc.	17	0.01
1 Kura Oncology, Inc.	11	-	- Nature's Sunshine Products, Inc.	4	-
1 Kymera Therapeutics, Inc.	43	0.01	3 Nautilus Biotechnology, Inc.	8	-
1 Labcorp Holdings, Inc.	254	0.07	- Nektar Therapeutics	-	-
3 Lamb Weston Holdings, Inc.	247	0.07	4 Neogen Corp.	51	0.02
1 Lancaster Colony Corp.	89	0.03	2 NeoGenomics, Inc.	43	0.01

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Consumer, Non-cyclical - 18.60% (continued)			Consumer, Non-cyclical - 18.60% (continued)		
1 Nephros, Inc.	2	-	- RCM Technologies, Inc.	8	-
1 Neurocrine Biosciences, Inc.	167	0.05	3 Recursion Pharmaceuticals, Inc.	23	0.01
- Nurix Therapeutics, Inc.	2	-	- Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	179	0.05
- Nuvalent, Inc.	13	-	1 REGENXBIO, Inc.	5	-
2 Nuvation Bio, Inc.	5	-	1 Relay Therapeutics, Inc.	5	-
1 Olema Pharmaceuticals, Inc.	12	-	3 Remity Global, Inc.	69	0.02
- OmniAb, Inc. (12.50 earnout)	-	-	2 Repay Holdings Corp.	13	-
- OmniAb, Inc. (15.00 earnout)	-	-	1 Repligen Corp.	151	0.04
2 OmniAb, Inc. (voting rights)	6	-	1 Replimune Group, Inc.	16	0.01
1 Omnicell, Inc.	33	0.01	1 ResMed, Inc.	298	0.09
1 OPKO Health, Inc.	2	-	1 Resources Connection, Inc.	12	-
3 Option Care Health, Inc.	82	0.02	2 Revvity, Inc.	174	0.05
1 OraSure Technologies, Inc.	5	-	3 Reynolds Consumer Products, Inc.	81	0.02
4 Organogenesis Holdings, Inc.	16	0.01	2 Robert Half, Inc.	114	0.03
3 Organon & Co.	47	0.01	2 Rocket Pharmaceuticals, Inc.	25	0.01
1 ORIC Pharmaceuticals, Inc.	12	-	3 Rollins, Inc.	154	0.05
1 Orthofix Medical, Inc.	17	0.01	6 Royalty Pharma PLC	153	0.04
- OrthoPediatrics Corp.	5	-	1 RxSight, Inc.	29	0.01
4 Oscar Health, Inc.	67	0.02	1 S&P Global, Inc.	354	0.10
3 Ovid Therapeutics, Inc.	3	-	1 Sage Therapeutics, Inc.	3	-
1 Owens & Minor, Inc.	17	0.01	4 Sana Biotechnology, Inc.	10	-
2 Pacific Biosciences of California, Inc.	5	-	- Sangamo Therapeutics, Inc.	-	-
1 Pacira BioSciences, Inc.	12	-	1 Sarepta Therapeutics, Inc.	90	0.03
1 Paragon 28, Inc.	8	-	- Seaboard Corp.	47	0.01
2 Patterson Cos., Inc.	40	0.01	3 Select Medical Holdings Corp.	58	0.02
1 Paylocity Holding Corp.	207	0.06	- Semler Scientific, Inc.	12	-
- Paymentus Holdings, Inc.	7	-	- Seneca Foods Corp., Class A	14	-
6 Payoneer Global, Inc.	64	0.02	1 Sensus Healthcare, Inc.	9	-
4 PayPal Holdings, Inc.	328	0.10	2 Service Corp. International	214	0.06
1 Paysafe Ltd.	28	0.01	1 Shift4 Payments, Inc.	70	0.02
1 Pediatrix Medical Group, Inc.	19	0.01	1 SI-BONE, Inc.	7	-
- Pennant Group, Inc.	12	-	2 SIGA Technologies, Inc.	13	-
- Penumbra, Inc.	52	0.02	2 Simply Good Foods Co.	85	0.03
7 PepsiCo, Inc.	1,103	0.32	2 Solid Biosciences, Inc.	12	-
2 Perdoceo Education Corp.	42	0.01	- Solventum Corp.	33	0.01
2 Performance Food Group Co.	197	0.06	6 Sotera Health Co.	82	0.02
3 Performant Financial Corp.	9	-	1 SoundThinking, Inc.	11	-
3 Perrigo Co. PLC	71	0.02	4 SPAR Group, Inc.	10	-
19 Pfizer, Inc.	495	0.14	1 SpartanNash Co.	19	0.01
1 Phibro Animal Health Corp.	13	-	- Spectrum Brands Holdings, Inc.	16	0.01
2 Philip Morris International, Inc.	328	0.10	1 Sprouts Farmers Market, Inc.	142	0.04
2 Pilgrim's Pride Corp.	91	0.03	1 STAAR Surgical Co.	20	0.01
- Pliant Therapeutics, Inc.	4	-	1 STERIS PLC	137	0.04
2 Poseida Therapeutics, Inc.	19	0.01	1 Stoke Therapeutics, Inc.	14	-
1 Post Holdings, Inc.	136	0.04	- Strategic Education, Inc.	42	0.01
2 Premier, Inc.	45	0.01	1 Stride, Inc.	89	0.03
1 Prestige Consumer Healthcare, Inc.	86	0.03	1 Stryker Corp.	278	0.08
1 Priority Technology Holdings, Inc.	11	-	1 Summit Therapeutics, Inc.	10	-
9 Procter & Gamble Co.	1,642	0.47	1 Supernus Pharmaceuticals, Inc.	37	0.01
1 PROG Holdings, Inc.	39	0.01	3 Surgery Partners, Inc.	67	0.02
2 Progyny, Inc.	29	0.01	- Surmodics, Inc.	1	-
1 Prothena Corp. PLC	14	-	1 Sutro Biopharma, Inc.	1	-
1 Pulmonx Corp.	4	-	1 Syndax Pharmaceuticals, Inc.	21	0.01
2 Puma Biotechnology, Inc.	6	-	5 Sysco Corp.	361	0.10
1 Quad/Graphics, Inc.	9	-	- Tactile Systems Technology, Inc.	7	-
1 Qanex Building Products Corp.	26	0.01	1 Tango Therapeutics, Inc.	4	-
1 Quanta Services, Inc.	258	0.07	2 Target Hospitality Corp.	15	-
1 Quantex Corp.	10	-	1 Tarsus Pharmaceuticals, Inc.	25	0.01
2 Quest Diagnostics, Inc.	268	0.08	1 Tejon Ranch Co.	8	-
1 QuideOrtho Corp.	56	0.02	4 Teladoc Health, Inc.	44	0.01
1 RadNet, Inc.	96	0.03	1 Teleflex, Inc.	113	0.03
1 RAPT Therapeutics, Inc.	1	-	2 Tenet Healthcare Corp.	221	0.06

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Consumer, Non-cyclical - 18.60% (continued)			Consumer, Non-cyclical - 18.60% (continued)		
1 Terna Pharmaceuticals, Inc.	9	-	1 Zentaris Pharmaceuticals, Inc.	4	-
1 Theravance Biopharma, Inc.	12	-	1 Zimmer Biomet Holdings, Inc.	145	0.04
2 Thermo Fisher Scientific, Inc.	821	0.24	1 Zimvie, Inc.	9	-
1 Toast, Inc.	45	0.01	1 ZipRecruiter, Inc.	7	-
1 Tootsie Roll Industries, Inc.	23	0.01	2 Zoetis, Inc.	376	0.11
- Transcat, Inc.	18	0.01	1 Zymeworks, Inc.	18	0.01
- TransMedics Group, Inc.	15	-		64,605	18.60
2 TransUnion	213	0.06	Energy - 5.17%		
1 TreeHouse Foods, Inc.	37	0.01	- Alpha Metallurgical Resources, Inc.	71	0.02
1 TriNet Group, Inc.	70	0.02	4 Alto Ingredients, Inc.	6	-
2 TrueBlue, Inc.	12	-	2 Amplify Energy Corp.	11	-
1 TScan Therapeutics, Inc.	4	-	8 Antero Midstream Corp.	121	0.04
- Turning Point Brands, Inc.	15	-	4 Antero Resources Corp.	128	0.04
1 Twist Bioscience Corp.	30	0.01	8 APA Corp.	180	0.05
2 Tyson Foods, Inc.	113	0.03	- Arch Resources, Inc.	54	0.02
3 U.S. Foods Holding Corp.	211	0.06	3 Archrock, Inc.	80	0.02
- U.S. Physical Therapy, Inc.	23	0.01	- Aris Water Solutions, Inc.	8	-
1 Udemy, Inc.	8	-	2 Array Technologies, Inc.	12	-
- UFP Technologies, Inc.	31	0.01	1 Atlas Energy Solutions, Inc.	21	0.01
3 U-Haul Holding Co. (non-voting rights)	183	0.05	9 Baker Hughes Co.	390	0.11
- U-Haul Holding Co. (voting rights)	26	0.01	2 Berry Corp.	7	-
1 United Natural Foods, Inc.	22	0.01	1 Bristow Group, Inc.	25	0.01
1 United Rentals, Inc.	721	0.21	1 California Resources Corp. (voting rights)	59	0.02
1 United Therapeutics Corp.	205	0.06	2 ChampionX Corp.	69	0.02
6 UnitedHealth Group, Inc.	3,391	0.98	3 Cheniere Energy, Inc.	606	0.17
- Universal Corp.	25	0.01	8 Chevron Corp.	1,316	0.38
1 Universal Health Services, Inc.	164	0.05	1 Chord Energy Corp.	113	0.03
1 Universal Technical Institute, Inc.	21	0.01	- Civeo Corp.	8	-
1 Upbound Group, Inc.	37	0.01	2 Civitas Resources, Inc.	103	0.03
- USANA Health Sciences, Inc.	9	-	3 CNX Resources Corp.	116	0.03
- Utah Medical Products, Inc.	9	-	6 Comstock Resources, Inc.	91	0.03
1 Utz Brands, Inc.	24	0.01	8 ConocoPhillips	844	0.24
2 Valvoline, Inc.	76	0.02	1 CONSOL Energy, Inc.	87	0.03
1 Varex Imaging Corp.	10	-	1 Core Laboratories, Inc.	11	-
1 Vaxcyte, Inc.	126	0.04	10 Coterra Energy, Inc.	262	0.08
- Ventyx Biosciences, Inc.	1	-	2 Crescent Energy Co.	26	0.01
1 Veracyte, Inc.	60	0.02	2 CVR Energy, Inc.	44	0.01
- Vericel Corp.	13	-	1 Delek U.S. Holdings, Inc.	21	0.01
1 Verisk Analytics, Inc.	314	0.09	8 Devon Energy Corp.	315	0.09
3 Verra Mobility Corp.	74	0.02	2 Diamondback Energy, Inc.	432	0.12
1 Vertex Pharmaceuticals, Inc.	334	0.10	2 DNOW, Inc.	26	0.01
1 Verve Therapeutics, Inc.	8	-	1 DT Midstream, Inc.	126	0.04
2 Vestis Corp.	37	0.01	10 EnLink Midstream LLC	154	0.04
1 Viad Corp.	22	0.01	1 Enphase Energy, Inc.	54	0.02
15 Viatris, Inc.	192	0.06	3 EOG Resources, Inc.	428	0.12
- Village Super Market, Inc.	12	-	2 Epsilon Energy Ltd.	10	-
2 Vir Biotechnology, Inc.	13	-	7 EQT Corp.	310	0.09
1 Viridian Therapeutics, Inc.	21	0.01	- Exoelerate Energy, Inc.	12	-
1 Vita Coco Co., Inc.	42	0.01	4 Expand Energy Corp.	356	0.10
1 Vital Farms, Inc.	37	0.01	2 Expro Group Holdings NV	29	0.01
1 Voyager Therapeutics, Inc.	9	-	21 Exxon Mobil Corp.	2,458	0.71
- Waters Corp.	152	0.04	1 First Solar, Inc.	278	0.08
- WD-40 Co.	56	0.02	1 Flotek Industries, Inc.	11	-
1 Weis Markets, Inc.	40	0.01	1 Fluence Energy, Inc.	22	0.01
- West Pharmaceutical Services, Inc.	146	0.04	1 Forum Energy Technologies, Inc.	11	-
1 WEX, Inc.	142	0.04	- FuelCell Energy, Inc.	1	-
- Willdan Group, Inc.	10	-	- FutureFuel Corp.	-	-
4 WillScot Holdings Corp.	151	0.04	2 Granite Ridge Resources, Inc.	16	-
- WK Kellogg Co.	6	-	2 Green Plains, Inc.	17	0.01
1 Xencor, Inc.	25	0.01	1 Gulf Island Fabrication, Inc.	10	-
1 Xenon Pharmaceuticals, Inc.	45	0.01	- Gulfport Energy Corp.	30	0.01
- Y-mAbs Therapeutics, Inc.	4	-	1 Hallador Energy Co.	10	-

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Energy - 5.17% (continued)			Energy - 5.17% (continued)		
10 Halliburton Co.	326	0.09	1 TETRA Technologies, Inc.	5	-
3 Helix Energy Solutions Group, Inc.	31	0.01	- Texas Pacific Land Corp.	179	0.05
2 Helmerich & Payne, Inc.	78	0.02	1 Tidewater, Inc.	46	0.01
4 Hess Corp.	575	0.17	18 Transocean Ltd.	78	0.02
4 HF Sinclair Corp.	159	0.05	2 VAALCO Energy, Inc.	9	-
- HighPeak Energy, Inc.	8	-	2 Valaris Ltd.	74	0.02
1 Innovex International, Inc.	10	-	4 Valero Energy Corp.	503	0.15
14 Kinder Morgan, Inc.	400	0.12	- Vital Energy, Inc.	11	-
- Kinetik Holdings, Inc.	29	0.01	1 Vitesse Energy, Inc.	19	0.01
2 Kodiak Gas Services, Inc.	65	0.02	1 W&T Offshore, Inc.	2	-
10 Kosmos Energy Ltd.	39	0.01	1 Warrior Met Coal, Inc.	49	0.01
3 Liberty Energy, Inc.	53	0.02	1 Weatherford International PLC	105	0.03
4 Magnolia Oil & Gas Corp.	99	0.03	5 Williams Cos., Inc.	275	0.08
5 Marathon Petroleum Corp.	774	0.22		17,978	5.17
3 Matador Resources Co.	157	0.05	Financial - 14.99%		
- Matrix Service Co.	2	-	- 1st Source Corp.	25	0.01
1 Montauk Renewables, Inc.	4	-	- ACNB Corp.	12	-
3 Murphy Oil Corp.	108	0.03	1 Affiliated Managers Group, Inc.	117	0.03
- Nabors Industries Ltd.	17	0.01	1 Affinity Bancshares, Inc.	13	-
- NACCO Industries, Inc.	9	-	3 Aflac, Inc.	322	0.09
- Natural Gas Services Group, Inc.	10	-	2 Air Lease Corp.	109	0.03
2 New Fortress Energy, Inc.	25	0.01	2 Allstate Corp.	335	0.10
2 Newpark Resources, Inc.	15	-	4 Ally Financial, Inc.	161	0.05
3 Noble Corp. PLC (US listing)	87	0.03	- Amalgamated Financial Corp.	16	0.01
2 Northern Oil & Gas, Inc.	81	0.02	1 Ambac Financial Group, Inc.	7	-
8 NOV, Inc.	131	0.04	1 Amerant Bancorp, Inc.	17	0.01
4 Occidental Petroleum Corp.	205	0.06	1 American Coastal Insurance Corp.	19	0.01
2 Oceaneering International, Inc.	53	0.02	4 American Express Co.	1,082	0.31
- Oil States International, Inc.	1	-	1 American Financial Group, Inc.	164	0.05
2 ONEOK, Inc.	261	0.08	7 American International Group, Inc.	531	0.15
5 Ovintiv, Inc. (US listing)	220	0.06	1 Ameriprise Financial, Inc.	701	0.20
1 Par Pacific Holdings, Inc.	19	0.01	1 Ameris Bancorp	89	0.03
2 PBF Energy, Inc.	73	0.02	- AMERISAFE, Inc.	24	0.01
2 Peabody Energy Corp.	57	0.02	- AMREP Corp.	10	-
17 Permian Resources Corp.	273	0.08	2 Anywhere Real Estate, Inc.	10	-
4 Phillips 66	554	0.16	1 Aon PLC	363	0.11
3 PHX Minerals, Inc.	13	-	2 Apollo Global Management, Inc.	262	0.08
12 Plug Power, Inc.	26	0.01	3 Arch Capital Group Ltd.	346	0.10
- PrimeEnergy Resources Corp.	6	-	1 ARES Management Corp.	138	0.04
2 ProPetro Holding Corp.	21	0.01	- Arrow Financial Corp.	10	-
1 Ramaco Resources, Inc., Class A	12	-	1 Arthur J Gallagher & Co.	269	0.08
4 Range Resources Corp.	152	0.04	1 Artisan Partners Asset Management, Inc.	53	0.02
1 Ranger Energy Services, Inc.	10	-	3 Associated Banc-Corp.	72	0.02
- REX American Resources Corp.	17	0.01	1 Assurant, Inc.	161	0.05
- Riley Exploration Permian, Inc.	13	-	1 Assured Guaranty Ltd.	92	0.03
5 RPC, Inc.	29	0.01	2 Atlantic Union Bankshares Corp.	70	0.02
1 SandRidge Energy, Inc.	8	-	- Atlanticus Holdings Corp.	19	0.01
9 Schlumberger NV	407	0.12	2 Axis Capital Holdings Ltd.	147	0.04
1 SEACOR Marine Holdings, Inc.	4	-	1 Axos Financial, Inc.	88	0.03
1 Seadrill Ltd.	48	0.01	- B Riley Financial, Inc.	-	-
2 Select Water Solutions, Inc.	26	0.01	1 Baldwin Insurance Group, Inc.	26	0.01
3 Shoals Technologies Group, Inc.	14	-	1 Banc of California, Inc.	21	0.01
1 Sitr Royalties Corp.	33	0.01	1 BancFirst Corp.	86	0.03
2 SM Energy Co.	97	0.03	1 Bancorp, Inc.	53	0.02
1 SolarEdge Technologies, Inc.	14	-	- Bank First Corp.	17	0.01
1 Solaris Energy Infrastructure, Inc.	14	-	24 Bank of America Corp.	1,129	0.33
2 SunCoke Energy, Inc.	21	0.01	1 Bank of Hawaii Corp.	55	0.02
1 Sunnova Energy International, Inc.	4	-	- Bank of Marin Bancorp	11	-
5 Sunrun, Inc.	54	0.02	7 Bank of New York Mellon Corp.	548	0.16
3 Talos Energy, Inc.	39	0.01	1 Bank of NT Butterfield & Son Ltd.	35	0.01
1 Targa Resources Corp.	311	0.09	2 Bank OZK	106	0.03
7 TechnipFMC PLC	216	0.06	- BankFinancial Corp.	1	-

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Financial - 14.99% (continued)			Financial - 14.99% (continued)		
1 BankUnited, Inc.	55	0.02	5 Compass, Inc., Class A	32	0.01
- Bankwell Financial Group, Inc.	13	-	1 ConnectOne Bancorp, Inc.	28	0.01
1 Banner Corp.	45	0.01	2 ContextLogic, Inc.	11	-
- Bar Harbor Bankshares	10	-	10 Corebridge Financial, Inc.	319	0.09
- BayCom Corp.	5	-	2 CoStar Group, Inc.	179	0.05
1 BCB Bancorp, Inc.	14	-	1 Crawford & Co., Class A	10	-
6 Berkshire Hathaway, Inc.	2,947	0.85	- Crawford & Co., Class B	1	-
1 Berkshire Hills Bancorp, Inc.	21	0.01	- Credit Acceptance Corp.	110	0.03
5 BGC Group, Inc.	51	0.02	1 CrossFirst Bankshares, Inc.	12	-
- Blackrock, Inc.	391	0.11	1 Cullen/Frost Bankers, Inc.	121	0.04
1 Blackstone, Inc.	109	0.03	5 Cushman & Wakefield PLC	81	0.02
1 Blue Foundry Bancorp	12	-	1 Customers Bancorp, Inc.	29	0.01
1 BOK Financial Corp.	144	0.04	3 CVB Financial Corp.	63	0.02
1 Bread Financial Holdings, Inc.	65	0.02	- Dave, Inc.	13	-
1 Bridgewater Bancshares, Inc.	11	-	- Diamond Hill Investment Group, Inc.	15	-
1 Brighthouse Financial, Inc.	73	0.02	1 Dime Community Bancshares, Inc.	29	0.01
1 Brightsphere Investment Group, Inc.	18	0.01	2 Discover Financial Services	291	0.08
2 Brookline Bancorp, Inc.	24	0.01	1 Donegal Group, Inc.	13	-
2 Brown & Brown, Inc.	205	0.06	- Douglas Elliman, Inc.	-	-
- Burke & Herbert Financial Services Corp.	13	-	1 Eagle Bancorp Montana, Inc.	14	-
- Business First Bancshares, Inc.	13	-	1 Eagle Bancorp, Inc.	22	0.01
1 Byline Bancorp, Inc.	27	0.01	2 East West Bancorp, Inc.	205	0.06
- C&F Financial Corp.	14	-	3 Eastern Bankshares, Inc.	59	0.02
4 Cadence Bank	141	0.04	- eHealth, Inc.	-	-
- California Bancorp	5	-	- Employers Holdings, Inc.	20	0.01
- Camden National Corp.	14	-	2 Enact Holdings, Inc.	58	0.02
- Capital Bancorp, Inc.	10	-	1 Encore Capital Group, Inc.	23	0.01
- Capital City Bank Group, Inc.	11	-	1 Enova International, Inc.	52	0.02
1 Capital One Financial Corp.	234	0.07	- Enstar Group Ltd.	77	0.02
3 Capitol Federal Financial, Inc.	20	0.01	- Enterprise Bancorp, Inc.	7	-
4 Carlyle Group, Inc.	195	0.06	1 Enterprise Financial Services Corp.	39	0.01
1 Carter Bankshares, Inc.	9	-	4 Equitable Holdings, Inc.	181	0.05
1 Cathay General Bancorp	70	0.02	- Equity Bancshares, Inc.	10	-
1 Cboe Global Markets, Inc.	132	0.04	- Erie Indemnity Co.	89	0.03
2 CBRE Group, Inc.	272	0.08	- Esquire Financial Holdings, Inc.	14	-
1 Central Pacific Financial Corp.	16	0.01	2 Essent Group Ltd.	119	0.03
1 CF Bankshares, Inc.	15	-	- Evans Bancorp, Inc.	8	-
6 Charles Schwab Corp.	496	0.14	- Evercore, Inc.	107	0.03
- Chemung Financial Corp.	11	-	1 Everest Group Ltd.	208	0.06
2 Chubb Ltd.	455	0.13	- eXp World Holdings, Inc.	3	-
1 Cincinnati Financial Corp.	228	0.07	1 EZCORP, Inc.	14	-
5 Cipher Mining, Inc.	35	0.01	1 F&G Annuities & Life, Inc.	43	0.01
6 Citigroup, Inc.	446	0.13	- Farmers & Merchants Bancorp, Inc.	8	-
1 Citizens & Northern Corp.	11	-	1 Farmers National Banc Corp.	8	-
1 Citizens Community Bancorp, Inc.	9	-	1 FB Financial Corp.	60	0.02
3 Citizens Financial Group, Inc.	139	0.04	- Federal Agricultural Mortgage Corp. (non-voting rights)	38	0.01
- City Holding Co.	36	0.01	1 Federated Hermes, Inc.	62	0.02
- Civista Bancshares, Inc.	3	-	2 Fidelis Insurance Holdings Ltd.	46	0.01
- CIXX Lands, Inc.	-	-	- Fidelity D&D Bancorp, Inc.	3	-
1 CME Group, Inc.	231	0.07	4 Fidelity National Financial, Inc.	240	0.07
- CNB Financial Corp.	1	-	5 Fifth Third Bancorp	296	0.09
2 CNO Financial Group, Inc.	82	0.02	- Financial Institutions, Inc.	13	-
- Coastal Financial Corp.	13	-	1 Finwire Bancorp	19	0.01
1 Cohen & Steers, Inc.	84	0.02	2 First American Financial Corp.	129	0.04
- Coinbase Global, Inc., Class A	119	0.03	3 First BanCorp (Puerto Rico listing)	61	0.02
4 Columbia Banking System, Inc.	123	0.04	1 First BanCorp (US listing)	35	0.01
2 Columbia Financial, Inc.	36	0.01	- First Bancorp, Inc.	10	-
2 Comerica, Inc.	116	0.03	1 First Bancshares, Inc.	24	0.01
2 Commerce Bancshares, Inc.	139	0.04	1 First Bank	9	-
1 Community Financial System, Inc.	79	0.02	1 First Busey Corp.	25	0.01
- Community Trust Bancorp, Inc.	20	0.01	- First Business Financial Services, Inc.	6	-
1 Community West Bancshares	12	-			

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Financial - 14.99% (continued)			Financial - 14.99% (continued)		
- First Citizens BancShares, Inc.	273	0.08	1 Horizon Bancorp, Inc.	15	0.01
2 First Commonwealth Financial Corp.	40	0.01	1 Houlihan Lokey, Inc.	128	0.04
- First Community Bankshares, Inc.	20	0.01	1 Howard Hughes Holdings, Inc.	68	0.02
2 First Financial Bancorp	49	0.01	10 Huntington Bancshares, Inc.	173	0.05
2 First Financial Bankshares, Inc.	88	0.03	1 IF Bancorp, Inc.	14	-
- First Financial Corp.	14	-	1 Independent Bank Corp. (Massachusetts)	54	0.02
1 First Foundation, Inc.	10	-	- Independent Bank Corp. (Michigan)	14	-
2 First Hawaiian, Inc.	65	0.02	1 Independent Bank Group, Inc.	63	0.02
7 First Horizon Corp.	141	0.04	- Interactive Brokers Group, Inc.	21	0.01
- First Internet Bancorp	11	-	2 Intercontinental Exchange, Inc.	287	0.08
2 First Interstate BancSystem, Inc.	80	0.02	1 International Bancshares Corp.	97	0.03
1 First Merchants Corp.	52	0.02	1 International Money Express, Inc.	21	0.01
1 First Mid Bancshares, Inc.	21	0.01	8 Invesco Ltd.	148	0.04
1 First Northwest Bancorp	7	-	- Investor Holding Corp.	9	-
- First of Long Island Corp.	1	-	- Investors Title Co.	9	-
1 First United Corp.	18	0.01	1 Jackson Financial, Inc.	140	0.04
- Firstsun Capital Bancorp	12	-	- James River Group Holdings Ltd.	-	-
- Five Star Bancorp	14	-	3 Janus Henderson Group PLC	136	0.04
1 Flagstar Financial, Inc.	15	-	3 Jefferies Financial Group, Inc.	199	0.06
- Flushing Financial Corp.	6	-	1 Jones Lang LaSalle, Inc.	161	0.05
7 FNB Corp.	118	0.03	15 JPMorgan Chase & Co.	3,645	1.05
- Franklin Financial Services Corp.	10	-	1 Kearny Financial Corp.	10	-
6 Franklin Resources, Inc.	142	0.04	1 Kemper Corp.	86	0.03
1 FRP Holdings, Inc.	16	0.01	3 Kennedy-Wilson Holdings, Inc.	35	0.01
- FS Bancorp, Inc.	9	-	13 KeyCorp	243	0.07
2 FTAI Aviation Ltd.	265	0.08	1 Kingsway Financial Services, Inc.	10	-
3 FTAI Infrastructure, Inc.	24	0.01	- Kinsale Capital Group, Inc.	191	0.06
4 Fulton Financial Corp.	85	0.03	1 KKR & Co., Inc.	184	0.05
1 FVCBancorp, Inc.	12	-	1 Lakeland Financial Corp.	40	0.01
1 GCM Grosvenor, Inc.	11	-	2 Lazard, Inc.	104	0.03
9 Genworth Financial, Inc.	70	0.02	- Legacy Housing Corp.	11	-
- German American Bancorp, Inc.	21	0.01	1 Lemonade, Inc.	57	0.02
2 Glacier Bancorp, Inc.	126	0.04	2 LendingClub Corp.	39	0.01
1 Globe Life, Inc.	142	0.04	- LendingTree, Inc.	10	-
1 Goldman Sachs Group, Inc.	608	0.18	3 Lincoln National Corp.	122	0.04
- Goosehead Insurance, Inc.	22	0.01	1 Live Oak Bancshares, Inc.	44	0.01
- Great Southern Bancorp, Inc.	12	-	2 LoanDepot, Inc.	4	-
1 Greenlight Capital Re Ltd.	19	0.01	3 Loews Corp.	227	0.07
- Guaranty Bancshares, Inc.	10	-	1 LPL Financial Holdings, Inc.	294	0.09
1 Hagerly, Inc.	7	-	1 M&T Bank Corp.	235	0.07
- Hamilton Lane, Inc.	72	0.02	- Magyar Bancorp, Inc.	6	-
2 Hancock Whitney Corp.	104	0.03	1 Marcus & Millichap, Inc.	35	0.01
- Hanmi Financial Corp.	10	-	- Markel Group, Inc.	264	0.08
1 Hanover Insurance Group, Inc.	111	0.03	2 Marsh & McLennan Cos., Inc.	363	0.11
1 HarborOne Bancorp, Inc.	7	-	4 Mastercard, Inc.	2,079	0.60
3 Hartford Financial Services Group, Inc.	398	0.12	1 Maui Land & Pineapple Co., Inc.	12	-
- HBT Financial, Inc.	10	-	- McGrath RentCorp	49	0.01
- HCI Group, Inc.	19	0.01	- Mercantile Bank Corp.	11	-
1 Heartland Financial USA, Inc.	57	0.02	1 Merchants Bancorp	38	0.01
1 Heritage Commerce Corp.	14	-	1 Mercury General Corp.	79	0.02
1 Heritage Financial Corp.	14	-	7 MetLife, Inc.	587	0.17
2 Heritage Global, Inc.	3	-	- Metrocity Bankshares, Inc.	14	-
- Heritage Insurance Holdings, Inc.	2	-	- Metropolitan Bank Holding Corp.	6	-
- Hilltop Holdings, Inc.	5	-	5 MGIC Investment Corp.	122	0.04
- Hingham Institution For Savings	3	-	- Mid Penn Bancorp, Inc.	10	-
- Hippo Holdings, Inc.	15	-	- Midland States Bancorp, Inc.	10	-
- Home Bancorp, Inc.	14	-	- MidWestOne Financial Group, Inc.	7	-
4 Home BancShares, Inc.	132	0.04	6 Morgan Stanley	757	0.22
- HomeStreet, Inc.	1	-	- MVB Financial Corp.	10	-
- HomeTrust Bancshares, Inc.	14	-	3 Nasdaq, Inc.	270	0.08
2 Hope Bancorp, Inc.	33	0.01	1 National Bank Holdings Corp.	34	0.01
1 Horace Mann Educators Corp.	32	0.01	- National Bankshares, Inc.	11	-

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Financial - 14.99% (continued)			Financial - 14.99% (continued)		
2 Navient Corp.	29	0.01	- Rafael Holdings, Inc.	-	-
1 NBT Bancorp, Inc.	40	0.01	1 Raymond James Financial, Inc.	211	0.06
1 Nelnet, Inc.	62	0.02	- RBB Bancorp	6	-
1 NerdWallet, Inc.	7	-	- RE/MAX Holdings, Inc.	-	-
2 Newmark Group, Inc.	37	0.01	- Red River Bancshares, Inc.	7	-
1 NI Holdings, Inc.	12	-	- Regional Management Corp.	2	-
- Nicolet Bankshares, Inc.	30	0.01	6 Regions Financial Corp.	157	0.05
1 NMI Holdings, Inc.	56	0.02	1 Reinsurance Group of America, Inc.	189	0.06
- Northeast Bank	19	0.01	1 RenaissanceRe Holdings Ltd.	221	0.06
- Northeast Community Bancorp, Inc.	4	-	1 Renasant Corp.	51	0.02
2 Northern Trust Corp.	201	0.06	- Republic Bancorp, Inc.	19	0.01
1 Northfield Bancorp, Inc.	11	-	3 Riot Platforms, Inc.	43	0.01
- Northrim Bancorp, Inc.	13	-	2 Riverview Bancorp, Inc.	12	-
2 Northwest Bancshares, Inc.	34	0.01	1 RLI Corp.	124	0.04
- Oak Valley Bancorp	13	-	- RMR Group, Inc.	10	-
1 OceanFirst Financial Corp.	19	0.01	- Rocket Cos., Inc.	6	-
1 OFG Bancorp	36	0.01	1 S&T Bancorp, Inc.	35	0.01
- Ohio Valley Banc Corp.	6	-	- Safety Insurance Group, Inc.	30	0.01
6 Old National Bancorp	133	0.04	1 Sandy Spring Bancorp, Inc.	25	0.01
4 Old Republic International Corp.	144	0.04	2 Seacoast Banking Corp. of Florida	45	0.01
1 Old Second Bancorp, Inc.	13	-	- Seaport Entertainment Group, Inc.	3	-
2 OneMain Holdings, Inc.	127	0.04	1 Security National Financial Corp.	15	-
- Onity Group, Inc.	1	-	2 SEI Investments Co.	129	0.04
1 OP Bancorp	17	0.01	1 Selective Insurance Group, Inc.	119	0.03
- Oportun Financial Corp.	1	-	1 Selectquote, Inc.	2	-
1 OptimumBank Holdings, Inc.	6	-	1 ServisFirst Bancshares, Inc.	82	0.02
1 Origin Bancorp, Inc.	19	0.01	- Shore Bancshares, Inc.	7	-
- Orristown Financial Services, Inc.	16	0.01	- Sierra Bancorp	12	-
2 Pacific Premier Bancorp, Inc.	54	0.02	1 Silvercrest Asset Management Group, Inc.	11	-
1 Palomar Holdings, Inc.	57	0.02	3 Simmons First National Corp.	66	0.02
- Park National Corp.	70	0.02	3 SiriusPoint Ltd.	47	0.01
1 Parke Bancorp, Inc.	15	-	1 Skyward Specialty Insurance Group, Inc.	36	0.01
- Pathward Financial, Inc.	37	0.01	4 SLM Corp.	110	0.03
3 Paysign, Inc.	10	-	- SmartFinancial, Inc.	11	-
1 PCB Bancorp	12	-	14 SoFi Technologies, Inc.	224	0.07
- Peapack-Gladstone Financial Corp.	9	-	- South Plains Financial, Inc.	12	-
1 PennyMac Financial Services, Inc.	104	0.03	- Southern First Bancshares, Inc.	5	-
1 Peoples Bancorp, Inc.	21	0.01	- Southern Missouri Bancorp, Inc.	12	-
- Peoples Financial Services Corp.	15	-	- Southside Bancshares, Inc.	17	0.01
1 Pinnacle Financial Partners, Inc.	121	0.04	1 SouthState Corp.	155	0.05
1 Pioneer Bancorp, Inc.	11	-	1 St. Joe Co.	56	0.02
- Piper Sandler Cos.	95	0.03	2 State Street Corp.	186	0.05
- PJT Partners, Inc.	30	0.01	1 Stellar Bancorp, Inc.	28	0.01
- Plumas Bancorp	11	-	- StepStone Group, Inc.	17	0.01
1 PNC Financial Services Group, Inc.	274	0.08	2 Sterling Bancorp, Inc.	10	-
1 Ponce Financial Group, Inc.	10	-	1 Stewart Information Services Corp.	42	0.01
1 Popular, Inc.	145	0.04	1 Stifel Financial Corp.	142	0.04
1 PRA Group, Inc.	17	0.01	1 Stock Yards Bancorp, Inc.	38	0.01
- Preferred Bank	20	0.01	1 StoneX Group, Inc.	58	0.02
1 Premier Financial Corp.	15	-	1 Stratus Properties, Inc.	12	-
1 Primerica, Inc.	163	0.05	1 SWK Holdings Corp.	10	-
1 Primis Financial Corp.	8	-	3 Synchrony Financial	232	0.07
- Princeton Bancorp, Inc.	8	-	3 Synovus Financial Corp.	150	0.04
4 Principal Financial Group, Inc.	304	0.09	2 T. Rowe Price Group, Inc.	264	0.08
1 ProAssurance Corp.	13	-	4 Terawulf, Inc.	28	0.01
3 Progressive Corp.	922	0.27	- Territorial Bancorp, Inc.	1	-
2 Prosperity Bancshares, Inc.	151	0.04	1 Texas Capital Bancshares, Inc.	75	0.02
1 Provident Bancorp, Inc.	7	-	3 TFS Financial Corp.	42	0.01
2 Provident Financial Services, Inc.	48	0.01	- Third Coast Bancshares, Inc.	6	-
3 Prudential Financial, Inc.	424	0.12	- Timberland Bancorp, Inc.	12	-
- QCR Holdings, Inc.	25	0.01	- Tompkins Financial Corp.	14	-
1 Radian Group, Inc.	24	0.01	2 Towne Bank	60	0.02

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Financial - 14.99% (continued)			Industrial - 11.22% (continued)		
1 TradeWeb Markets, Inc.	87	0.03	2 AerSale Corp.	14	-
3 Travelers Cos., Inc.	841	0.24	2 AGCO Corp.	158	0.05
- TriCo Bancshares	22	0.01	2 Air Industries Group	9	-
- Triumph Financial, Inc.	41	0.01	1 Air Transport Services Group, Inc.	24	0.01
4 Trust Financial Corp.	209	0.06	- Alamo Group, Inc.	57	0.02
- Trupanion, Inc.	19	0.01	1 Albany International Corp.	52	0.02
1 TrustCo Bank Corp.	20	0.01	1 Allegion PLC	196	0.06
1 Trustmark Corp.	47	0.01	- Allient, Inc.	6	-
7 U.S. Bancorp	396	0.11	24 Amcor PLC (US listing)	259	0.08
1 UMB Financial Corp.	124	0.04	- American Superconductor Corp.	11	-
3 United Bankshares, Inc.	108	0.03	- American Woodmark Corp.	22	0.01
3 United Community Banks, Inc.	88	0.03	1 AMETEK, Inc.	283	0.08
- United Fire Group, Inc.	14	-	4 AMMO, Inc.	5	-
1 United Security Bancshares	13	-	2 Ampco-Pittsburgh Corp.	4	-
- Unity Bancorp, Inc.	9	-	4 Amphenol Corp.	276	0.08
1 Universal Insurance Holdings, Inc.	15	-	- Apogee Enterprises, Inc.	34	0.01
1 Uninvest Financial Corp.	15	-	1 Applied Industrial Technologies, Inc.	177	0.05
2 Unum Group	170	0.05	1 Applied Optoelectronics, Inc.	24	0.01
1 USCB Financial Holdings, Inc.	18	0.01	1 AptarGroup, Inc.	146	0.04
2 UWM Holdings Corp.	10	-	- ArcBest Corp.	47	0.01
12 Valley National Bancorp	122	0.04	1 Archer Aviation, Inc.	11	-
1 Velocity Financial, Inc.	12	-	1 Arcosa, Inc.	100	0.03
1 Veritex Holdings, Inc.	31	0.01	4 Ardagh Metal Packaging SA	16	0.01
1 Victory Capital Holdings, Inc.	81	0.02	1 Ardmore Shipping Corp.	11	-
- Virginia National Bankshares Corp.	11	-	- Argan, Inc.	29	0.01
2 Virtu Financial, Inc.	61	0.02	1 Armstrong World Industries, Inc.	123	0.04
- Virtus Investment Partners, Inc.	35	0.01	1 Arrow Electronics, Inc.	121	0.04
8 Visa, Inc.	2,583	0.74	2 Aspen Aerogels, Inc.	26	0.01
2 Voya Financial, Inc.	150	0.04	- Astec Industries, Inc.	16	0.01
2 W.R. Berkley Corp.	156	0.05	1 Astronics Corp.	10	-
1 WaFd, Inc.	52	0.02	- Astronics Corp., Class B	-	-
1 Walker & Dunlop, Inc.	69	0.02	1 Alkore, Inc.	74	0.02
- Washington Trust Bancorp, Inc.	13	-	1 Almus Filtration Technologies, Inc.	52	0.02
1 Waterstone Financial, Inc.	11	-	2 Avnet, Inc.	90	0.03
2 Webster Financial Corp.	130	0.04	- Axon Enterprise, Inc.	104	0.03
16 Wells Fargo & Co.	1,207	0.35	2 AZEK Co., Inc.	122	0.04
2 WesBanco, Inc.	52	0.02	1 AZZ, Inc.	49	0.01
- West Bancorp, Inc.	7	-	- Badger Meter, Inc.	73	0.02
- Westamerica Bancorp	25	0.01	5 Ball Corp.	279	0.08
2 Western Alliance Bancorp	160	0.05	1 Barnes Group, Inc.	50	0.01
1 Western New England Bancorp, Inc.	12	-	- Bel Fuse, Inc. (non-voting rights)	16	0.01
8 Western Union Co.	84	0.02	1 Belden, Inc.	72	0.02
- Westwood Holdings Group, Inc.	-	-	1 Benchmark Electronics, Inc.	28	0.01
- White Mountains Insurance Group Ltd.	113	0.03	2 Berry Global Group, Inc.	147	0.04
1 Willis Towers Watson PLC	201	0.06	1 Boise Cascade Co.	116	0.03
1 Wintrust Financial Corp.	128	0.04	- Bowman Consulting Group Ltd.	7	-
2 WisdomTree, Inc.	25	0.01	1 Brady Corp.	48	0.01
- World Acceptance Corp.	16	0.01	1 Builders FirstSource, Inc.	265	0.08
1 WSFS Financial Corp.	66	0.02	1 BWX Technologies, Inc.	109	0.03
2 Zions Bancorp NA	108	0.03	1 Byrna Technologies, Inc.	11	-
	52,065	14.99	1 Cactus, Inc.	85	0.02
Industrial - 11.22%			1 Cadre Holdings, Inc.	17	0.01
3 3M Co.	390	0.11	- Carlisle Cos., Inc.	181	0.05
1 908 Devices, Inc.	3	-	3 Carrier Global Corp.	248	0.07
2 A.O. Smith Corp.	146	0.04	1 Casella Waste Systems, Inc.	128	0.04
1 ACON, Inc.	100	0.03	3 Caterpillar, Inc.	1,095	0.32
1 AAR Corp.	43	0.01	1 CECO Environmental Corp.	16	0.01
- Acuity Brands, Inc.	130	0.04	2 CH Robinson Worldwide, Inc.	196	0.06
1 Advanced Drainage Systems, Inc.	165	0.05	1 Chart Industries, Inc.	156	0.05
1 Advanced Energy Industries, Inc.	65	0.02	1 Clean Harbors, Inc.	236	0.07
2 AECOM	255	0.07	- Clearwater Paper Corp.	9	-
- AeroVironment, Inc.	67	0.02	21 CNH Industrial NV	263	0.08

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Industrial - 11.22% (continued)			Industrial - 11.22% (continued)		
3 Cognex Corp.	101	0.03	1 Generac Holdings, Inc.	145	0.04
2 Coherent Corp.	161	0.05	2 General Electric Co.	403	0.12
1 Columbus McKinnon Corp.	25	0.01	1 Gibraltar Industries, Inc.	42	0.01
- Comfort Systems USA, Inc.	170	0.05	1 GoPro, Inc.	2	-
- Comtech Telecommunications Corp.	-	-	1 Gorman-Rupp Co.	23	0.01
- Concrete Pumping Holdings, Inc.	2	-	2 Graco, Inc.	192	0.06
1 Construction Partners, Inc.	86	0.03	- Graham Corp.	11	-
3 Costamare, Inc.	33	0.01	1 Granite Construction, Inc.	79	0.02
- Covenant Logistics Group, Inc.	12	-	6 Graphic Packaging Holding Co.	171	0.05
1 Crane Co.	126	0.04	2 Great Lakes Dredge & Dock Corp.	20	0.01
3 CRH PLC (US listing)	292	0.08	1 Greenbrier Cos., Inc.	39	0.01
2 Crown Holdings, Inc.	178	0.05	1 Greif, Inc. (non-voting rights)	48	0.01
1 CryoPort, Inc.	7	-	- Greif, Inc. (voting rights)	10	-
- CSW Industrials, Inc.	71	0.02	1 Griffon Corp.	76	0.02
12 CSX Corp.	442	0.13	4 Hayward Holdings, Inc.	62	0.02
- CTS Corp.	25	0.01	1 Heartland Express, Inc.	11	-
1 Curtiss-Wright Corp.	181	0.05	- HEICO Corp., Class A	89	0.03
2 Deere & Co.	807	0.23	- HEICO Corp., Class B	76	0.02
4 DHT Holdings, Inc.	38	0.01	1 Helios Technologies, Inc.	33	0.01
2 Donaldson Co., Inc.	148	0.04	1 Hexcel Corp.	93	0.03
1 Dorian LPG Ltd.	25	0.01	1 Hillenbrand, Inc.	49	0.01
1 Dover Corp.	169	0.05	4 Hillman Solutions Corp.	48	0.01
- Ducommun, Inc.	23	0.01	4 Honeywell International, Inc.	865	0.25
- DXP Enterprises, Inc.	20	0.01	3 Howmet Aerospace, Inc.	392	0.11
1 Dycom Industries, Inc.	100	0.03	1 Hub Group, Inc.	53	0.02
1 Eagle Materials, Inc.	165	0.05	- Hubbell, Inc.	209	0.06
- Eastern Co.	9	-	1 Huntington Ingalls Industries, Inc.	146	0.04
1 Eastman Kodak Co.	10	-	1 Hurco Cos., Inc.	12	-
1 Eaton Corp. PLC	306	0.09	- Hyster-Yale Materials Handling, Inc.	20	0.01
- EMCOR Group, Inc.	201	0.06	1 Ichor Holdings Ltd.	21	0.01
1 Emerson Electric Co.	168	0.05	1 IDEX Corp.	220	0.06
1 Energizer Holdings, Inc.	46	0.01	- IES Holdings, Inc.	117	0.03
1 Energy Recovery, Inc.	20	0.01	2 Illinois Tool Works, Inc.	477	0.14
1 Energy Services of America Corp.	8	-	2 Ingersoll Rand, Inc.	234	0.07
1 Enerpac Tool Group Corp.	46	0.01	1 Innovative Solutions & Support, Inc.	8	-
1 EnerSys	75	0.02	1 Insteel Industries, Inc.	16	0.01
- Enpro, Inc.	79	0.02	1 International Seaways, Inc.	38	0.01
2 Enviri Corp.	13	-	3 Intevac, Inc.	8	-
1 Esab Corp.	125	0.04	1 Itron, Inc.	84	0.02
- ESCO Technologies, Inc.	63	0.02	1 ITT, Inc.	156	0.05
- Espey Mfg. & Electronics Corp.	6	-	2 Jabil, Inc.	283	0.08
1 Everus Construction Group, Inc.	62	0.02	1 Jacobs Solutions, Inc.	188	0.05
2 Expeditors International of Washington, Inc.	262	0.08	2 Janus International Group, Inc.	18	0.01
1 Exponent, Inc.	79	0.02	2 JB Hunt Transport Services, Inc.	321	0.09
- Fabrinet	98	0.03	2 JELD-WEN Holding, Inc.	22	0.01
- FARO Technologies, Inc.	9	-	1 John Bean Technologies Corp.	73	0.02
1 Federal Signal Corp.	93	0.03	4 Johnson Controls International PLC	343	0.10
1 FedEx Corp.	398	0.12	- Kadant, Inc.	73	0.02
6 Flex Ltd.	247	0.07	- Karat Packaging, Inc.	13	-
2 Flowserve Corp.	137	0.04	1 Kennametal, Inc.	37	0.01
2 Fluor Corp.	105	0.03	1 Keysight Technologies, Inc.	188	0.05
3 Fortive Corp.	197	0.06	- Kimball Electronics, Inc.	9	-
2 Fortune Brands Innovations, Inc.	155	0.05	1 Kirby Corp.	138	0.04
1 Franklin Electric Co., Inc.	89	0.03	1 Knife River Corp.	106	0.03
- FreightCar America, Inc.	2	-	2 Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	121	0.04
1 Frontdoor, Inc.	62	0.02	1 Knowles Corp.	27	0.01
1 Garmin Ltd.	257	0.07	2 Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	64	0.02
5 Gates Industrial Corp. PLC	104	0.03	- L.B. Foster Co.	12	-
1 GATX Corp.	127	0.04	1 Landstar System, Inc.	117	0.03
- GE Vernova, Inc.	97	0.03	2 Latham Group, Inc.	11	-
1 Genco Shipping & Trading Ltd.	17	0.01	- Lennox International, Inc.	175	0.05
- Gencor Industries, Inc.	8	-	2 Leonardo DRS, Inc.	66	0.02

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Industrial - 11.22% (continued)			Industrial - 11.22% (continued)		
- Limbach Holdings, Inc.	13	-	1 Pangaea Logistics Solutions Ltd.	3	-
1 Lincoln Electric Holdings, Inc.	222	0.06	1 Park Aerospace Corp.	10	-
- Lindsay Corp.	23	0.01	- Parker-Hannifin Corp.	287	0.08
1 Littlefuse, Inc.	122	0.04	- Park-Ohio Holdings Corp.	12	-
1 Louisiana-Pacific Corp.	157	0.05	2 Pentair PLC	226	0.07
1 LSB Industries, Inc.	13	-	- Perma-Fix Environmental Services, Inc.	6	-
- LSI Industries, Inc.	10	-	1 Perma-Pipe International Holdings, Inc.	17	0.01
1 Manitowoc Co., Inc.	7	-	- Plexus Corp.	64	0.02
2 Marten Transport Ltd.	29	0.01	- Powell Industries, Inc.	60	0.02
- Martin Marietta Materials, Inc.	231	0.07	1 Primoris Services Corp.	65	0.02
2 Masco Corp.	138	0.04	- Pro-Dex, Inc.	1	-
1 MasTec, Inc.	200	0.06	1 Proto Labs, Inc.	20	0.01
2 Masterbrand, Inc.	31	0.01	1 Pure Cycle Corp.	12	-
- Materion Corp.	50	0.01	- PureCycle Technologies, Inc.	6	-
1 Matsun, Inc.	109	0.03	1 Quest Resource Holding Corp.	10	-
- Mayville Engineering Co., Inc.	2	-	1 Radiant Logistics, Inc.	4	-
4 MDU Resources Group, Inc.	78	0.02	2 Ranpak Holdings Corp.	12	-
1 Mercury Systems, Inc.	41	0.01	- RBC Bearings, Inc.	107	0.03
- Mesa Laboratories, Inc.	12	-	1 Regal Rexnord Corp.	138	0.04
1 Metallus, Inc.	17	0.01	1 Republic Services, Inc.	273	0.08
- Mettler-Toledo International, Inc.	114	0.03	1 Rocket Lab USA, Inc.	36	0.01
1 Middleby Corp.	145	0.04	1 Rockwell Automation, Inc.	400	0.12
4 Mirion Technologies, Inc.	71	0.02	6 RTX Corp.	772	0.22
1 Mistras Group, Inc.	7	-	2 RXO, Inc.	62	0.02
1 Modine Manufacturing Co.	137	0.04	- Ryder System, Inc.	73	0.02
1 Mohawk Industries, Inc.	112	0.03	1 Ryerson Holding Corp.	15	-
1 Montrose Environmental Group, Inc.	10	-	- Saia, Inc.	240	0.07
- Moog, Inc.	104	0.03	1 Sanmina Corp.	83	0.02
1 MSA Safety, Inc.	123	0.04	2 Schneider National, Inc.	68	0.02
1 Mueller Industries, Inc.	119	0.03	1 Scorpio Tankers, Inc.	47	0.01
3 Mueller Water Products, Inc.	73	0.02	3 Sealed Air Corp.	99	0.03
1 Myers Industries, Inc.	6	-	3 Sensata Technologies Holding PLC	92	0.03
- MYR Group, Inc.	46	0.01	3 SRL Corp. Ltd.	30	0.01
1 Napco Security Technologies, Inc.	20	0.01	2 Sight Sciences, Inc.	7	-
1 Net Power, Inc.	15	-	2 SigmaTron International, Inc.	4	-
3 NEXTracker, Inc.	102	0.03	2 Silgan Holdings, Inc.	128	0.04
1 NL Industries, Inc.	7	-	1 Simpson Manufacturing Co., Inc.	135	0.04
1 nLight, Inc.	10	-	3 SmartRent, Inc.	5	-
- NN, Inc.	-	-	1 Smith & Wesson Brands, Inc.	12	-
3 Nordic American Tankers Ltd.	9	-	5 Smurfit WestRock PLC (Ireland listing)	279	0.08
1 Nordson Corp.	185	0.05	1 Snap-on, Inc.	244	0.07
1 Norfolk Southern Corp.	244	0.07	2 Sonoco Products Co.	94	0.03
- Nortech Systems, Inc.	2	-	1 SPX Technologies, Inc.	122	0.04
1 Northrop Grumman Corp.	264	0.08	- Standex International Corp.	42	0.01
- Northwest Pipe Co.	10	-	2 Stanley Black & Decker, Inc.	168	0.05
- Novanta, Inc.	77	0.02	1 Sterling Infrastructure, Inc.	114	0.03
1 NV5 Global, Inc.	29	0.01	1 Stoneridge, Inc.	5	-
- NVE Corp.	12	-	- Sturm Ruger & Co., Inc.	11	-
2 nVent Electric PLC	160	0.05	2 Summit Materials, Inc.	108	0.03
3 O-I Glass, Inc.	38	0.01	- Symbolic, Inc.	7	-
2 Old Dominion Freight Line, Inc.	333	0.10	1 TD SYNnex Corp.	120	0.04
- Olympic Steel, Inc.	8	-	1 Tecnoglass, Inc.	83	0.02
- Omega Flex, Inc.	1	-	3 Teekay Corp. Ltd.	21	0.01
1 Optex Systems Holdings, Inc.	11	-	1 Teekay Tankers Ltd.	27	0.01
1 Orion Group Holdings, Inc.	9	-	- Teledyne Technologies, Inc.	149	0.04
1 Oshkosh Corp.	140	0.04	- Tennant Co.	29	0.01
- OSI Systems, Inc.	47	0.01	1 Terex Corp.	71	0.02
2 Otis Worldwide Corp.	189	0.05	4 Tetra Tech, Inc.	160	0.05
1 Owens Corning	290	0.08	2 Textron, Inc.	200	0.06
1 Packaging Corp. of America	186	0.05	1 Thermo Group Holdings, Inc.	25	0.01
3 Pactiv Evergreen, Inc.	36	0.01	1 Timken Co.	104	0.03
1 PAM Transportation Services, Inc.	12	-	1 TopBuild Corp.	190	0.06

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Industrial - 11.22% (continued)			Technology - 22.28% (continued)		
2 Toro Co.	149	0.04	73 Apple, Inc.	17,303	4.98
1 Trane Technologies PLC	442	0.13	3 Applied Materials, Inc.	457	0.13
- TransDigm Group, Inc.	110	0.03	1 AppLovin Corp.	309	0.09
2 Trex Co., Inc.	153	0.04	1 ASGN, Inc.	89	0.03
1 TrimMas Corp.	23	0.01	1 Aspen Technology, Inc.	209	0.06
3 Trimble, Inc.	183	0.05	- Atlassian Corp.	20	0.01
2 Trinity Industries, Inc.	57	0.02	1 Autodesk, Inc.	296	0.09
1 Triumph Group, Inc.	15	-	1 AvePoint, Inc.	20	0.01
2 TTM Technologies, Inc.	46	0.01	3 AvidXchange Holdings, Inc.	33	0.01
1 Tutor Perini Corp.	23	0.01	1 Axcelis Technologies, Inc.	48	0.01
1 Twin Disc, Inc.	11	-	- Bandwidth, Inc., Class A	6	-
1 UFP Industries, Inc.	151	0.04	2 Bentley Systems, Inc.	80	0.02
1 UltraLife Corp.	8	-	1 Bill Holdings, Inc.	117	0.03
3 Union Pacific Corp.	847	0.24	1 Blackbaud, Inc.	57	0.02
6 United Parcel Service, Inc.	795	0.23	- BlackLine, Inc.	16	-
1 Universal Display Corp.	144	0.04	- BM Technologies, Inc.	-	-
1 Universal Logistics Holdings, Inc.	33	0.01	2 Box, Inc.	55	0.02
- Valmont Industries, Inc.	111	0.03	5 Broadcom, Inc.	764	0.22
- Veralto Corp.	24	0.01	1 Broadridge Financial Solutions, Inc.	191	0.06
2 Vertiv Holdings Co.	250	0.07	1 C3.ai, Inc.	39	0.01
1 Vicor Corp.	32	0.01	- CACI International, Inc.	133	0.04
1 VirTra, Inc.	5	-	- Cadence Design Systems, Inc.	91	0.03
2 Vishay Intertechnology, Inc.	47	0.01	1 Cantaloupe, Inc.	9	-
3 Vontier Corp.	107	0.03	9 CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	119	0.03
1 Vulcan Materials Co.	241	0.07	- Cerence, Inc.	3	-
2 Waste Management, Inc.	432	0.12	- CEVA, Inc.	8	-
- Watts Water Technologies, Inc.	93	0.03	1 Cirrus Logic, Inc.	83	0.02
1 Werner Enterprises, Inc.	45	0.01	2 Clear Secure, Inc.	43	0.01
1 Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	219	0.06	- Climb Global Solutions, Inc.	10	-
2 WidePoint Corp.	11	-	- Cloudflare, Inc.	30	0.01
- Willis Lease Finance Corp.	27	0.01	4 Cognizant Technology Solutions Corp.	321	0.09
1 Woodward, Inc.	131	0.04	1 Cohu, Inc.	26	0.01
1 World Kinect Corp.	32	0.01	- CommVault Systems, Inc.	70	0.02
1 Worthington Enterprises, Inc.	43	0.01	1 Concentrix Corp.	59	0.02
1 Xometry, Inc.	26	0.01	3 Conduent, Inc.	10	-
2 XPO, Inc.	236	0.07	1 Confluent, Inc.	25	0.01
1 Xylem, Inc.	169	0.05	- Consensus Cloud Solutions, Inc.	11	-
3 Zum Elkay Water Solutions Corp.	118	0.03	2 Corsair Gaming, Inc.	18	0.01
	38,984	11.22	1 Crane NXT Co.	67	0.02
Technology - 22.28%			- CrowdStrike Holdings, Inc.	38	0.01
4 3D Systems Corp.	12	-	1 CS Disco, Inc.	7	-
4 8x8, Inc.	12	-	1 CSG Systems International, Inc.	33	0.01
2 Accenture PLC	731	0.21	- Daily Journal Corp.	15	-
2 ACI Worldwide, Inc.	94	0.03	1 Datadog, Inc.	126	0.04
2 ACV Auctions, Inc.	49	0.01	2 Dayforce, Inc.	177	0.05
2 Adela, Inc.	28	0.01	4 Definitive Healthcare Corp.	17	0.01
2 Adobe, Inc.	1,013	0.29	1 Dell Technologies, Inc.	72	0.02
4 Advanced Micro Devices, Inc.	494	0.14	1 Diebold Nixdorf, Inc.	30	0.01
- Agilisys, Inc.	20	0.01	1 Digi International, Inc.	19	0.01
2 Akamai Technologies, Inc.	176	0.05	1 Digital Turbine, Inc.	1	-
- Alkami Technology, Inc.	15	-	1 DigitalOcean Holdings, Inc.	50	0.01
3 Allegro MicroSystems, Inc.	60	0.02	1 Diodes, Inc.	55	0.02
1 Alpha & Omega Semiconductor Ltd.	33	0.01	2 DocuSign, Inc.	120	0.03
- Altair Engineering, Inc.	46	0.01	1 Donnelley Financial Solutions, Inc.	35	0.01
1 Ambarella, Inc.	41	0.01	3 DoubleVerify Holdings, Inc.	58	0.02
2 Amdocs Ltd.	130	0.04	1 Doximity, Inc.	65	0.02
1 Amentum Holdings, Inc.	36	0.01	3 Dropbox, Inc.	83	0.02
4 Amkor Technology, Inc.	116	0.03	- Duolingo, Inc.	44	0.01
- Amplitude, Inc.	5	-	3 DXC Technology Co.	74	0.02
1 Analog Devices, Inc.	227	0.07	2 Dynatrace, Inc.	116	0.03
- ANSYS, Inc.	75	0.02	8 EZopen Parent Holdings, Inc.	24	0.01
- Appfolio, Inc.	96	0.03	1 eGain Corp.	8	-

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Technology - 22.28% (continued)			Technology - 22.28% (continued)		
- Elastic NV	42	0.01	36 Microsoft Corp.	15,312	4.41
2 Electronic Arts, Inc.	264	0.08	1 Mitek Systems, Inc.	7	-
1 Enfusion, Inc.	11	-	1 MKS Instruments, Inc.	122	0.04
2 Entegris, Inc.	164	0.05	- MongoDB, Inc.	52	0.02
1 EPAM Systems, Inc.	174	0.05	- Monolithic Power Systems, Inc.	99	0.03
1 EverCommerce, Inc.	9	-	- MSCI, Inc.	220	0.06
1 Everspin Technologies, Inc.	7	-	3 N-able, Inc.	32	0.01
2 Evolent Health, Inc.	31	0.01	3 Navitas Semiconductor Corp.	8	-
3 ExtService Holdings, Inc.	142	0.04	2 nCino, Inc.	88	0.03
- Fair Isaac Corp.	266	0.08	- NCR Alleos Corp.	13	-
3 Fastly, Inc.	28	0.01	1 NCR Voyix Corp.	12	-
3 Fidelity National Information Services, Inc.	280	0.08	2 NetApp, Inc.	223	0.06
2 Fiserv, Inc.	498	0.14	1 NetScout Systems, Inc.	27	0.01
1 Five9, Inc.	52	0.02	1 NetSol Technologies, Inc.	2	-
2 FormFactor, Inc.	60	0.02	2 Nutanix, Inc.	134	0.04
3 Fortinet, Inc.	292	0.08	- Nutex Health, Inc.	14	-
4 Freshworks, Inc.	64	0.02	104 NVIDIA Corp.	14,309	4.12
1 Gartner, Inc.	304	0.09	4 NXP Semiconductors NV	847	0.24
3 Genpact Ltd.	150	0.04	2 Olo, Inc.	11	-
1 GlobalFoundries, Inc.	60	0.02	4 ON Semiconductor Corp.	257	0.07
1 Globant SA	129	0.04	1 ON24, Inc.	8	-
2 Grid Dynamics Holdings, Inc.	32	0.01	1 OneSpan, Inc.	14	-
- Guidewire Software, Inc.	64	0.02	1 Onto Innovation, Inc.	138	0.04
1 HashiCorp, Inc.	44	0.01	8 Oracle Corp. (US listing)	1,526	0.44
1 Health Catalyst, Inc.	8	-	1 Palantir Technologies, Inc.	58	0.02
12 Hewlett Packard Enterprise Co.	252	0.07	1 PAR Technology Corp.	42	0.01
4 HP, Inc.	156	0.05	1 Parsons Corp.	131	0.04
- HubSpot, Inc.	87	0.03	3 Paychex, Inc.	367	0.11
- IBEX Holdings Ltd.	7	-	1 Paycom Software, Inc.	223	0.06
4 Informatica, Inc.	93	0.03	4 Paycor HCM, Inc.	66	0.02
1 Insight Enterprises, Inc.	78	0.02	1 PDF Solutions, Inc.	20	0.01
- Intapp, Inc.	23	0.01	1 Pegasystems, Inc.	119	0.03
3 Integral Ad Science Holding Corp.	34	0.01	1 Penguin Solutions, Inc.	15	-
17 Intel Corp.	408	0.12	1 Photonics, Inc.	34	0.01
2 Intellicheck, Inc.	5	-	5 Planet Labs PBC	18	0.01
5 International Business Machines Corp.	1,243	0.36	1 PlayAGS, Inc.	13	-
1 Intuit, Inc.	368	0.11	1 Power Integrations, Inc.	63	0.02
1 IonQ, Inc.	18	0.01	2 Privia Health Group, Inc.	44	0.01
1 IPG Photonics Corp.	55	0.02	1 Procore Technologies, Inc.	86	0.02
1 Jack Henry & Associates, Inc.	230	0.07	1 Progress Software Corp.	61	0.02
3 Jamf Holding Corp.	40	0.01	- PTC, Inc.	98	0.03
2 JFrog Ltd.	57	0.02	1 PubMatic, Inc.	19	0.01
3 KBR, Inc.	167	0.05	1 Pure Storage, Inc.	62	0.02
1 KLA Corp.	505	0.15	2 Qorvo, Inc.	140	0.04
1 Klaviyo, Inc.	19	0.01	4 QUALCOMM, Inc.	561	0.16
1 Kulicke & Soffa Industries, Inc.	55	0.02	1 Qualys, Inc.	101	0.03
4 Kyndryl Holdings, Inc.	153	0.04	2 Rambus, Inc.	107	0.03
7 Lam Research Corp.	543	0.16	- Red Violet, Inc.	9	-
2 Lattice Semiconductor Corp.	110	0.03	- Richardson Electronics Ltd.	3	-
1 Leidos Holdings, Inc.	139	0.04	1 RingCentral, Inc.	32	0.01
1 Logility Supply Chain Solutions, Inc.	5	-	1 ROBLOX Corp.	35	0.01
1 Lumentum Holdings, Inc.	91	0.03	1 Roper Technologies, Inc.	427	0.12
- MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	53	0.02	2 Salesforce, Inc.	701	0.20
3 Magnachip Semiconductor Corp.	12	-	- Samsara, Inc.	11	-
1 Manhattan Associates, Inc.	184	0.05	1 Sapiens International Corp. NV (US listing)	32	0.01
2 Marvell Technology, Inc.	165	0.05	1 Schrodering, Inc.	28	0.01
2 Matterport, Inc.	9	-	1 Science Applications International Corp.	117	0.03
1 Maximus, Inc.	93	0.03	1 Seagate Technology Holdings PLC	97	0.03
2 MaxLinear, Inc.	32	0.01	1 SecureWorks Corp.	6	-
1 MeridianLink, Inc.	27	0.01	1 SEMrush Holdings, Inc.	11	-
5 Microchip Technology, Inc.	314	0.09	3 SentinelOne, Inc.	89	0.03
4 Micron Technology, Inc.	349	0.10	- ServiceNow, Inc.	240	0.07

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Technology - 22.28% (continued)			Utilities - 1.93% (continued)		
1 Silicon Laboratories, Inc.	66	0.02	1 Avista Corp.	39	0.01
- Simulations Plus, Inc.	7	-	1 Black Hills Corp.	47	0.01
- STTime Corp.	43	0.01	2 Brookfield Renewable Corp.	73	0.02
2 Skyworks Solutions, Inc.	188	0.05	1 California Water Service Group	41	0.01
2 Snowflake, Inc.	270	0.08	5 CenterPoint Energy, Inc.	162	0.05
3 SolarWinds Corp.	44	0.01	- Chesapeake Utilities Corp.	41	0.01
- SPS Commerce, Inc.	77	0.02	- Clearway Energy, Inc., Class A	12	-
3 SS&C Technologies Holdings, Inc.	247	0.07	1 Clearway Energy, Inc., Class C	34	0.01
- Stratays Ltd.	3	-	1 CMS Energy Corp.	95	0.03
1 Synaptics, Inc.	60	0.02	2 Consolidated Edison, Inc.	160	0.05
1 Synchronoss Technologies, Inc.	8	-	- Consolidated Water Co. Ltd.	9	-
- Synopsys, Inc.	203	0.06	- Constellation Energy Corp.	125	0.04
1 Take-Two Interactive Software, Inc.	189	0.05	4 Dominion Energy, Inc.	214	0.06
3 Talkspace, Inc.	12	-	1 DTE Energy Co.	140	0.04
- TaskUS, Inc.	1	-	1 Duke Energy Corp.	140	0.04
2 TE Connectivity PLC	287	0.08	2 Edison International	156	0.05
2 Telos Corp.	8	-	1 Entergy Corp.	154	0.05
1 Tenable Holdings, Inc.	28	0.01	2 Essential Utilities, Inc.	85	0.03
1 Teradata Corp.	42	0.01	2 Evergy, Inc.	117	0.03
2 Teradyne, Inc.	231	0.07	2 Eversource Energy	105	0.03
3 Texas Instruments, Inc.	582	0.17	4 Exelon Corp.	174	0.05
2 TransAct Technologies, Inc.	7	-	3 FirstEnergy Corp.	111	0.03
1 Trio-Tech International	8	-	1 Genie Energy Ltd.	11	-
1 TruBridge, Inc.	11	-	1 Global Water Resources, Inc.	11	-
- TTEC Holdings, Inc.	1	-	1 Hawaiian Electric Industries, Inc.	15	-
2 Twilio, Inc.	202	0.06	1 IDACORP, Inc.	83	0.02
- Tyler Technologies, Inc.	120	0.03	- MGE Energy, Inc.	41	0.01
8 UIPath, Inc.	114	0.03	- Middlesex Water Co.	6	-
1 Ultra Clean Holdings, Inc.	33	0.01	1 National Fuel Gas Co.	79	0.02
1 Unisys Corp.	11	-	2 New Jersey Resources Corp.	90	0.03
5 Unity Software, Inc.	124	0.04	3 NextEra Energy, Inc.	257	0.07
1 VZX, Inc.	39	0.01	4 NiSource, Inc.	137	0.04
- Varonis Systems, Inc.	6	-	- Northwest Natural Holding Co.	16	0.01
1 Veeco Instruments, Inc.	33	0.01	1 Northwestern Energy Group, Inc.	45	0.01
1 Veeva Systems, Inc.	151	0.04	4 NRG Energy, Inc.	392	0.11
1 Verint Systems, Inc.	37	0.01	2 OGE Energy Corp.	69	0.02
1 Vertex, Inc.	27	0.01	1 ONE Gas, Inc.	46	0.01
2 Vimeo, Inc.	15	-	1 Ormat Technologies, Inc. (US listing)	93	0.03
- Vishay Precision Group, Inc.	6	-	1 Otter Tail Corp.	44	0.01
2 Western Digital Corp.	157	0.05	9 PG&E Corp.	203	0.06
3 Wolfspeed, Inc.	28	0.01	1 Pinnacle West Capital Corp.	82	0.02
- Workday, Inc.	72	0.02	1 Portland General Electric Co.	53	0.02
2 Xerox Holdings Corp.	19	0.01	4 PPL Corp.	134	0.04
3 Xelt, Inc.	25	0.01	3 Public Service Enterprise Group, Inc.	247	0.07
- Zebra Technologies Corp.	179	0.05	3 Sempra (US listing)	259	0.08
1 Zedge, Inc.	4	-	- SJW Group	29	0.01
1 Zoom Communications, Inc.	120	0.03	2 Southern Co.	155	0.05
6 ZoomInfo Technologies, Inc.	63	0.02	1 Southwest Gas Holdings, Inc.	61	0.02
- Zscaler, Inc.	80	0.02	1 Spire, Inc.	50	0.02
	77,424	22.28	1 TXNM Energy, Inc.	46	0.01
Utilities - 1.93%			3 UGI Corp.	89	0.03
5 AES Corp.	71	0.02	- Unifit Corp.	11	-
1 ALLETE, Inc.	34	0.01	2 Vistra Corp.	353	0.10
2 Alliant Energy Corp.	128	0.04	1 WEC Energy Group, Inc.	147	0.04
3 Altus Power, Inc.	13	-	3 Xcel Energy, Inc.	197	0.06
1 Ameren Corp.	131	0.04	- York Water Co.	8	-
1 Ameresco, Inc.	15	-		6,713	1.93
2 American Electric Power Co., Inc.	245	0.07	Total Common Stock - 98.56% (30 November 2023: 99.62%)		
- American States Water Co.	43	0.01		342,413	98.56
1 American Water Works Co., Inc.	122	0.04			
- Artesian Resources Corp.	11	-			
1 Atmos Energy Corp.	107	0.03			

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)
Real Estate Investment Trust		
Financial - 0.01%		
1 Tiptree, Inc.	23	0.01
	23	0.01
Total Real Estate Investment Trust - 0.01% (30 November 2023: 0.00%)		
	23	0.01
Total Investments - 98.95% (30 November 2023: 99.62%)		
	343,776	98.95

Futures Contracts

契約数 ロング	銘柄	満期日	取引相手方	契約の未実現 評価益 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)
1	S&P 500 E-mini Index Futures	20/12/2024	Citibank	2	0.00
Net Unrealised Appreciation of Futures Contracts - 0.00% (30 November 2023: 0.00%)				2	0.00

	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)
Bank Overdraft - (0.05)% (30 November 2023: 0.26%)	(189)	(0.05)
Other Assets in Excess of Other Liabilities - 1.10% (30 November 2023: 0.12%)	3,837	1.10
Total Net Assets	347,426	100.00

【英語表記変換表】

資産名	
Investment Funds	投資信託
Common Stock	普通株式
Real Estate Investment Trust	不動産投資信託
Total Investments	投資合計
Futures Contracts	先物取引
Net Unrealised Appreciation of Futures Contracts	先物取引にかかる未実現評価益（純額）
Bank Overdraft	銀行当座貸越
Other Assets in Excess of Other Liabilities	その他負債控除後のその他資産
Total Net Assets	純資産

業種	
Basic Materials	基礎資材
Communications	通信
Consumer, Cyclical	消費（景気循環型）
Consumer, Non-cyclical	消費（非景気循環型）
Energy	エネルギー
Financial	金融業
Industrial	資本財・サービス
Technology	テクノロジー
Utilities	公益事業

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

ファンド名	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー ヨーロピアン・バリュース・ファンド（USDアキュムレーション・シェア）								
形態	アイルランド籍会社型投資信託（米ドル建て）								
主要投資対象	欧州のバリュー株式等（預託証書を含む）								
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> ●欧州の大型バリュー株に投資し、長期的なトータル・リターンを獲得を目指します。 ●銘柄選択にあたっては、企業の時価総額、株価純資産倍率等の指標を利用します。 ●外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いません。 								
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ●同一発行体の株式等への投資割合は、純資産総額の10%以内とします。 ●欧州の新興国への投資割合は、純資産総額の20%以内とします。 								
分配方針	分配は行いません。								
運用管理費用	<p>純資産総額に対して</p> <table> <tr> <td>運用報酬</td><td>年0.27%程度</td></tr> <tr> <td>管理報酬</td><td>年0.02%程度</td></tr> <tr> <td>事務代行費用</td><td>年0.01633%程度</td></tr> <tr> <td>保管費用</td><td>年0.01%程度</td></tr> </table> <p>※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。</p>	運用報酬	年0.27%程度	管理報酬	年0.02%程度	事務代行費用	年0.01633%程度	保管費用	年0.01%程度
運用報酬	年0.27%程度								
管理報酬	年0.02%程度								
事務代行費用	年0.01633%程度								
保管費用	年0.01%程度								
その他の費用	<p>ファンドの取引関連費用、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。</p> <p>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。</p>								
申込手数料	ありません。								
管理会社	ディメンショナル・アイルランド・リミテッド								
投資顧問会社	<p>ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・リミテッド</p> <p>ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・ピーティーイー・リミテッド</p> <p>ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・エル・ピー</p> <p>DFA オーストラリア・リミテッド</p> <p>ディメンショナル・ジャパン・リミテッド</p>								
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、「ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー ヨーロピアン・バリュース・ファンド（USDアキュムレーション・シェア）」をシェアクラスとして含む「ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー ヨーロピアン・バリュース・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記載しています。

■ 包括利益計算書 (2024年11月30日に終了した期間)

(千ユーロ)

収益	
受取利息	—
受取配当金	6,381
貸株収入	31
損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債に係る純損益	12,827
純損益	19,239
費用	
管理報酬	(373)
管理事務代行報酬及び保管報酬	(52)
監査報酬及び弁護士報酬	(3)
その他費用	(24)
報酬免除前費用合計	(452)
報酬免除及び払戻し	—
費用合計	(452)
金融費用控除前純損益	18,787
金融費用	
支払利息	—
分配金	(1,533)
金融費用合計	(1,533)
税引前純損益	17,254
源泉徴収税	(446)
税引後純損益	16,808
償還可能参加型持分の保有者に帰属する純資産の増減額	16,808

■ 投資保有明細 (2024年11月30日現在)

※下記明細表中の資産名・国名の日本語表記については、末尾の【英語表記変換表】にてご確認ください。

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Investment Funds		
Ireland - 0.14%		
2 BlackRock ICS Euro Government Liquidity Fund	209	0.14
	209	0.14
Total Investment Funds - 0.14% (30 November 2023: 0.11%)		
	209	0.14
Common Stock		
Austria - 0.40%		
9 Erste Group Bank AG	448	0.29
4 OMV AG	169	0.11
	617	0.40
Belgium - 1.53%		
11 Ageas SA	502	0.33
6 Anheuser-Busch InBev SA	310	0.20
17 KBC Group NV	1,155	0.75
5 Syensqo SA	376	0.25
	2,343	1.53
Denmark - 5.51%		
- AP Moller - Maersk AS, Class A	177	0.12
- AP Moller - Maersk AS, Class B	266	0.17
9 Carlsberg AS	861	0.56
8 Coloplast AS	985	0.64
23 Danske Bank AS	629	0.41
5 Demant AS	188	0.12
9 DSV AS	1,738	1.13
2 Genmab AS	499	0.33
19 Novonosis (Novozymes) B	1,046	0.68
7 Pandora AS	990	0.64
- ROCKWOOL AS, Class A	72	0.05
- ROCKWOOL AS, Class B	119	0.08
12 Tryg AS	263	0.17
43 Vestas Wind Systems AS	633	0.41
	8,466	5.51
Finland - 1.33%		
341 Nokia OYJ	1,355	0.88
80 Nokia OYJ, ADR	319	0.21
11 Nordea Bank Abp	112	0.08
27 Stora Enso OYJ	249	0.16
	2,035	1.33
France - 16.84%		
3 Accor SA	125	0.08
2 Alstom SA	41	0.03
1 Amundi SA	85	0.05
27 BNP Paribas SA	1,512	0.98
34 Bolloré SE	200	0.13
18 Bouygues SA	512	0.33
45 Carrefour SA	655	0.43
37 Cie de Saint-Gobain SA	3,194	2.08
62 Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	1,908	1.24
26 Credit Agricole SA	325	0.21
6 Eiffage SA	565	0.37
173 Engie SA	2,610	1.70
176 Orange SA	1,772	1.15
7 Publicis Groupe SA	717	0.47
15 Renault SA	600	0.39
17 Rexel SA	409	0.27
36 Sanofi SA	3,281	2.14
5 Societe Generale SA	1,357	0.88
2 STMicroelectronics NV (US listing)	55	0.04
105 TotalEnergies SE	5,768	3.76
19 Vivendi SE	164	0.11
	25,855	16.84

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)		
Germany - 11.68%		
48 BASF SE	2,044	1.33
33 Bayer AG	635	0.41
18 Bayerische Motoren Werke AG (voting rights)	1,240	0.81
3 Brenntag SE	215	0.14
60 Commerzbank AG	867	0.57
8 Continental AG	519	0.34
8 Covestro AG	476	0.31
57 Daimler Truck Holding AG	2,043	1.33
98 Deutsche Bank AG (Germany listing)	1,570	1.02
8 Deutsche Bank AG (US listing)	135	0.09
40 Deutsche Post AG	1,407	0.92
37 E.ON SE	452	0.29
10 Evonik Industries AG	182	0.12
12 Fresenius Medical Care AG	515	0.34
23 Fresenius SE & Co. KGaA	771	0.50
2 Hapag-Lloyd AG	262	0.17
9 Heidelberg Materials AG	1,053	0.69
7 Henkel AG & Co. KGaA (voting rights)	483	0.31
43 Mercedes-Benz Group AG	2,287	1.49
20 RWE AG	630	0.41
2 Volkswagen AG (voting rights)	142	0.09
	17,928	11.68
Ireland - 0.43%		
68 AIB Group PLC	348	0.23
37 Bank of Ireland Group PLC	308	0.20
	656	0.43
Italy - 4.53%		
46 Banco BPM SpA	335	0.22
124 Eni SpA	1,654	1.08
49 Stellantis NV (Italy listing)	617	0.40
106 Stellantis NV (US listing)	1,324	0.86
83 UniCredit SpA	3,022	1.97
	6,952	4.53
Netherlands - 6.94%		
19 ABN AMRO Bank NV	279	0.18
55 Aegon Ltd. (Netherlands listing)	336	0.22
10 Akzo Nobel NV	527	0.34
32 ArcelorMittal SA (Netherlands listing)	759	0.49
- ASM International NV	166	0.11
11 ASR Nederland NV	508	0.33
7 Coca-Cola Europacific Partners PLC (Netherlands listing)	483	0.31
1 HAL Trust	71	0.05
8 Heineken NV	531	0.35
101 ING Groep NV	1,482	0.97
5 JDE Peet's NV	94	0.06
67 Koninklijke Ahold Delhaize NV	2,205	1.44
252 Koninklijke KPN NV	926	0.60
54 Koninklijke Philips NV (Netherlands listing)	1,409	0.92
2 Koninklijke Philips NV (US listing)	49	0.03
19 NN Group NV	825	0.54
	10,650	6.94
Norway - 1.51%		
16 Aker BP ASA	305	0.20
16 Aker Solutions ASA	42	0.03
2 Austevoll Seafood ASA	16	0.01
12 BW LPG Ltd.	136	0.09
40 DNB Bank ASA	800	0.52
5 Golden Ocean Group Ltd. (Norway listing)	50	0.03
5 Hafnia Ltd.	28	0.02
38 Norsk Hydro ASA	224	0.15
5 Sparebank 1 Østlandet	65	0.04

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ユーロ)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Norway - 1.51% (continued)			Switzerland - 15.37% (continued)		
9 SpareBank 1 Sor-Norge ASA	113	0.07	3 Sandoz Group AG, ADR	130	0.08
5 Stolt-Nielsen Ltd.	111	0.07	8 SIG Group AG	158	0.10
12 Subsea 7 SA	185	0.12	1 Swatch Group AG (Bearer)	143	0.09
5 Wallenius Wilhelmsen ASA	46	0.03	1 Swatch Group AG (Registered)	45	0.03
8 Yara International ASA	205	0.13	2 Swiss Life Holding AG	1,163	0.76
	2,326	1.51	2 Swiss Prime Site AG	251	0.16
Portugal - 0.11%			19 Swiss Re AG	2,709	1.77
15 EDP Renovaveis SA	167	0.11	2 Swisscom AG	1,004	0.65
	167	0.11	82 UBS Group AG (Switzerland listing)	2,490	1.62
Spain - 3.83%			21 UBS Group AG (US listing)	631	0.41
40 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	358	0.23	3 Zurich Insurance Group AG	1,877	1.22
126 Banco de Sabadell SA	225	0.15		23,590	15.37
790 Banco Santander SA	3,452	2.25	United Kingdom - 23.95%		
156 Repsol SA	1,843	1.20	58 Anglo American PLC	1,772	1.15
	5,878	3.83	777 Barclays PLC	2,465	1.61
Sweden - 4.48%			40 Barclays PLC, ADR	513	0.33
6 Billerud Aktiebolag	50	0.03	75 Barratt Developments PLC	388	0.25
20 Boliden AB (voting rights)	561	0.37	384 BP PLC	1,781	1.16
7 Bure Equity AB	220	0.14	37 BP PLC, ADR	1,029	0.67
25 Essity AB, Class B	654	0.43	82 British American Tobacco PLC	2,939	1.92
5 Getinge AB	82	0.05	5 British American Tobacco PLC, ADR	194	0.13
42 Hexagon AB	341	0.22	798 BT Group PLC	1,532	1.00
3 Hexpol AB	30	0.02	240 Centrica PLC	368	0.24
2 Holmen AB	80	0.05	2 DCC PLC	131	0.09
25 Husqvarna AB, Class B	137	0.09	116 DS Smith PLC	817	0.53
6 Pandox AB	93	0.06	222 Glencore PLC	1,016	0.66
31 Securitas AB	371	0.24	228 HSBC Holdings PLC	2,009	1.31
74 Skandinaviska Enskilda Banken AB, Class A	970	0.63	59 HSBC Holdings PLC, ADR	2,608	1.70
24 Skanska AB	466	0.30	148 J Sainsbury PLC	467	0.30
2 SKF AB, Class A	30	0.02	211 Kingfisher PLC	629	0.41
29 SKF AB, Class B	526	0.34	3,547 Lloyds Banking Group PLC	2,264	1.48
21 SSAB AB, Class A	92	0.06	201 Lloyds Banking Group PLC, ADR	513	0.33
53 SSAB AB, Class B	228	0.15	6 Mondi PLC	85	0.06
10 Svenska Cellulosa AB SCA, Class B	119	0.08	281 NatWest Group PLC	1,362	0.89
44 Svenska Handelsbanken AB, Class A	431	0.28	115 NatWest Group PLC, ADR	1,123	0.73
30 Swedbank AB	550	0.36	203 Shell PLC	6,175	4.02
187 Telia Co. AB	519	0.34	11 Shell PLC, ADR	649	0.42
6 Trelleborg AB	178	0.12	100 Standard Chartered PLC	1,166	0.76
2 Vitrolife AB	42	0.03	212 Taylor Wimpey PLC	336	0.22
53 Volvo Car AB, Class B	110	0.07	87 Tesco PLC	383	0.25
	6,880	4.48	2,284 Vodafone Group PLC	1,951	1.27
Switzerland - 15.37%			3 Whitbread PLC	96	0.06
9 Alcon AG (Switzerland listing)	725	0.47		36,761	23.95
8 Alcon AG (US listing)	672	0.44	Total Common Stock - 98.44% (30 November 2023: 98.81%)		
1 Baloise Holding AG	211	0.14		151,104	98.44
1 Banque Cantonale Vaudoise	116	0.08	Preferred Stock		
- Barry Callebaut AG	345	0.23	Germany - 1.34%		
- Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	215	0.14	3 Bayerische Motoren Werke AG (non-voting rights)	212	0.14
17 Cie Financiere Richemont SA	2,303	1.50	10 Henkel AG & Co. KGaA (non-voting rights)	767	0.50
4 DSM-Firmenich AG	395	0.26	5 Porsche Automobil Holding SE	177	0.11
35 Holcim AG	3,321	2.16	11 Volkswagen AG (non-voting rights)	900	0.59
12 Julius Baer Group Ltd.	716	0.47		2,056	1.34
3 Lonza Group AG	1,637	1.20	Total Preferred Stock - 1.34% (30 November 2023: 1.52%)		
2 Novartis AG	223	0.15		2,056	1.34
15 Novartis AG, ADR	1,504	0.98	Total Investments - 99.92% (30 November 2023: 100.44%)		
9 Sandoz Group AG	406	0.26		153,369	99.92

	評価額 (単位：千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Cash and Cash Equivalents - 0.14% (30 November 2023: 0.15%)	211	0.14
Other Liabilities in Excess of Other Assets - (0.06)% (30 November 2023: (0.59)%)	(86)	(0.06)
Total Net Assets	153,494	100.00

【英語表記変換表】

資産名	
Investment Funds	投資信託
Common Stock	普通株式
Preferred Stock	優先株式
Total Investments	投資合計
Cash and Cash Equivalents	現金及び現金同等物
Other Liabilities in Excess of Other Assets	その他資産控除後のその他負債
Total Net Assets	純資産

国名	
Ireland	アイルランド
Austria	オーストリア
Belgium	ベルギー
Denmark	デンマーク
Finland	フィンランド
France	フランス
Germany	ドイツ
Italy	イタリア
Netherlands	オランダ
Norway	ノルウェー
Portugal	ポルトガル
Spain	スペイン
Sweden	スウェーデン
Switzerland	スイス
United Kingdom	イギリス

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

ファンド名	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー ヨーロピアン・スモール・カンパニーズ・ファンド (USDアキュムレーション・シェア)								
形態	アイルランド籍会社型投資信託(米ドル建て)								
主要投資対象	欧州の小型株式等(預託証券を含む)								
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> ●欧州の小型株に投資し、長期的なトータル・リターンを獲得を目指します。 ●銘柄選択にあたっては、企業の時価総額等の指標を利用します。 ●外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いません。 								
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ●同一発行体の株式等への投資割合は、純資産総額の10%以内とします。 ●欧州の新興国への投資割合は、純資産総額の20%以内とします。 								
分配方針	分配は行いません。								
運用管理費用	<p>純資産総額に対して</p> <table> <tr> <td>運用報酬</td><td>年0.40%程度</td></tr> <tr> <td>管理報酬</td><td>年0.02%程度</td></tr> <tr> <td>事務代行費用</td><td>年0.01633%程度</td></tr> <tr> <td>保管費用</td><td>年0.01%程度</td></tr> </table> <p>※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。</p>	運用報酬	年0.40%程度	管理報酬	年0.02%程度	事務代行費用	年0.01633%程度	保管費用	年0.01%程度
運用報酬	年0.40%程度								
管理報酬	年0.02%程度								
事務代行費用	年0.01633%程度								
保管費用	年0.01%程度								
その他の費用	<p>ファンドの取引関連費用、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。</p> <p>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。</p>								
申込手数料	ありません。								
管理会社	ディメンショナル・アイルランド・リミテッド								
投資顧問会社	<p>ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・リミテッド</p> <p>ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・ピーティーイー・リミテッド</p> <p>ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・エル・ピー</p> <p>DFA オーストラリア・リミテッド</p> <p>ディメンショナル・ジャパン・リミテッド</p>								
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、「ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー ヨーロピアン・スモール・カンパニーズ・ファンド(USDアキュムレーション・シェア)」をシェアクラスとして含む「ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー ヨーロピアン・スモール・カンパニーズ・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記載しています。

■ 包括利益計算書 (2024年11月30日に終了した期間)

(千ユーロ)

収益	
受取利息	9
受取配当金	5,536
貸株収入	135
損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債に係る純損益	14,669
純損益	20,349
費用	
管理報酬	(648)
管理事務代行報酬及び保管報酬	(77)
監査報酬及び弁護士報酬	(3)
その他費用	(18)
報酬免除前費用合計	(746)
報酬免除及び払戻し	—
費用合計	(746)
金融費用控除前純損益	19,603
金融費用	
支払利息	—
分配金	(1,393)
金融費用合計	(1,393)
税引前純損益	18,210
源泉徴収税	(446)
税引後純損益	17,764
償還可能参加型持分の保有者に帰属する純資産の増減額	17,764

■ 投資保有明細 (2024年11月30日現在)

※下記明細表中の資産名・国名の日本語表記については、末尾の【英語表記変換表】にてご確認ください。

株数 (単位: 千株)		評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)	株数 (単位: 千株)		評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Investment Funds				Common Stock (continued)			
Ireland - 0.18%				Belgium - 2.94% (continued)			
3	BlackRock ICS Euro Government Liquidity Fund	310	0.18	3	Ion Beam Applications	48	0.03
		310	0.18	1	Jensen-Group NV	25	0.01
Total Investment Funds - 0.18% (30 November 2023: 0.24%)				2	Kinepolis Group NV	70	0.04
		310	0.18	-	Lotus Bakeries NV	501	0.30
Common Stock				1	MDxHealth SA	1	-
Austria - 1.97%				3	Melexis NV	139	0.08
1	Addiko Bank AG	11	0.01	7	Ontex Group NV	57	0.03
2	Agrana Beteiligungs AG	19	0.01	1	Orange Belgium SA	18	0.01
7	ANDRITZ AG	352	0.21	18	Proximus SADP	110	0.07
4	ATAS Austria Technologie & Systemtechnik AG	51	0.03	5	Recticel SA	57	0.03
10	BAWAG Group AG	719	0.43	-	Roularta Media Group NV	1	-
5	CA Immobilien Anlagen AG	120	0.07	1	Sipef NV	66	0.04
1	DO & Co. AG	148	0.09	9	Solvay SA	295	0.18
5	Euroleasites AG	25	0.01	4	Tessenderlo Group SA	76	0.05
4	EVN AG	105	0.06	19	Unicore SA	189	0.11
2	FACC AG	14	0.01	1	Unifiedpost Group SA	3	-
4	Immofinanz AG	66	0.04	1	Van de Velde NV	30	0.02
1	Kapsch TrafficCom AG	5	-	1	VGP NV	112	0.07
3	Lenzing AG	90	0.05	12	Viohalco SA	62	0.04
1	Mayr Melnhof Karton AG	63	0.04	-	What's Cooking BV	13	0.01
3	Oberbank AG	189	0.11			4,948	2.94
4	Oesterreichische Post AG	127	0.07	Canada - 0.00%			
2	Palfinger AG	32	0.02	-	Gran Tierra Energy, Inc. (UK listing)	3	-
2	POLYTEC Holding AG	5	-			3	-
2	Porr AG	30	0.02	Denmark - 4.71%			
1	Raffaelsen Bank International AG	15	0.01	17	ALK-Abello AS	380	0.23
-	Rosenbauer International AG	17	0.01	123	Alm Brand AS	225	0.13
2	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	44	0.03	17	Ambu AS	256	0.15
2	Sempert AG Holding	20	0.01	16	Bang & Olufsen AS	21	0.01
1	Strabag SE	42	0.02	9	Bavarian Nordic AS	226	0.14
21	Telekom Austria AG	164	0.10	1	cBrain AS	40	0.02
1	UBM Development AG	15	0.01	2	Chemometec AS	137	0.08
15	UNIQA Insurance Group AG	110	0.06	10	Columbus AS	15	0.01
4	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	127	0.08	3	D/S Norden AS	84	0.05
13	voestalpine AG	247	0.15	8	Demant AS	294	0.18
12	Wienerberger AG	333	0.20	4	Dfds AS	78	0.05
3	Zumtobel Group AG	15	0.01	-	Djurslands Bank AS	22	0.01
		3,320	1.97	7	FLSmidth & Co. AS	344	0.21
Belgium - 2.94%				14	GN Store Nord AS	252	0.15
3	Ackermans & van Haaren NV	587	0.35	5	H Lundbeck AS, Class A	23	0.01
15	Ageas SA	723	0.43	27	H Lundbeck AS, Class B	160	0.10
20	AGFA-Gevaert NV	16	0.01	2	H&H International AS	25	0.02
4	Atenor	16	0.01	2	Huscompagniet AS	13	0.01
10	Azelis Group NV	188	0.11	21	ISS AS	360	0.21
9	Barco NV	94	0.06	1	Jeudan AS	35	0.02
5	Bekaert SA	151	0.09	7	Jyske Bank AS	458	0.27
8	Biocartis Group NV	-	-	-	Lan & Spar Bank	21	0.01
15	bpost SA	29	0.02	6	Matas AS	95	0.06
1	Cie d'Entreprises CFE	8	-	5	Netcompany Group AS	237	0.14
6	Colruyt Group NV	272	0.16	4	Nilfiek Holding AS	63	0.04
13	Deceuninck NV	30	0.02	7	NKT AS	483	0.29
1	Deme Group NV	186	0.11	2	NNIT AS	23	0.01
20	Econocom Group SA	40	0.02	1	North Media AS	7	-
3	Ela Group SA	240	0.14	1	NTG Nordic Transport Group AS	56	0.03
3	Euronav NV (US listing)	32	0.02	2	Per Aarsleff Holding AS	141	0.08
1	EVS Broadcast Equipment SA	39	0.02	4	Ringkjøbing Landbobank AS	571	0.34
8	Fagron	154	0.09	-	ROCKWOOL AS, Class A	150	0.09
5	Galapagos NV	118	0.07	1	ROCKWOOL AS, Class B	323	0.19
3	Gimv NV	122	0.07	7	Royal Unibrew AS	466	0.28
4	Greenyard NV	19	0.01	1	RTX AS	6	-
1	Immobel SA	11	0.01	9	Scandinavian Tobacco Group AS	110	0.07
				2	Schouw & Co. AS	124	0.07

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ユーロ)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Denmark - 4.71% (continued)			Finland - 4.53% (continued)		
1 Solar AS	40	0.02	7 Sampo OYJ (Denmark listing)	275	0.16
1 SP Group AS	34	0.02	10 Sanoma OYJ	71	0.04
11 Spar Nord Bank AS	206	0.12	1 Scanfil OYJ	9	0.01
1 Sparekassen Sjælland-Fyn AS	32	0.02	49 Stora Enso OYJ	453	0.27
8 Sydbank AS	364	0.22	3 Taaleri PLC	24	0.01
1 TCM Group AS	8	0.01	1 Talenom OYJ	2	-
- Tivoli AS	36	0.02	2 Teleste OYJ	6	-
5 TORM PLC	100	0.06	11 Terveystalo OYJ	116	0.07
1 Trifork Group AG	7	-	11 TietoEVRY OYJ	186	0.11
3 UIE PLC	119	0.07	6 Tokmanni Group Corp.	75	0.04
45 Vestjysk Bank AS	25	0.02	2 Vaisala OYJ	119	0.07
6 Zealand Pharma AS	624	0.37	20 Valmet OYJ	435	0.26
	7,919	4.71	3 Verkkokauppa.com OYJ	4	-
Finland - 4.53%			1 Viking Line Abp	23	0.01
6 Aktia Bank OYJ	58	0.03	4 Wartsila OYJ Abp	66	0.04
1 Alandsbanken Abp	37	0.02	15 WithSecure OYJ	11	0.01
3 Alma Media OYJ	33	0.02	21 YIT OYJ	50	0.03
3 Anora Group OYJ	10	0.01		7,615	4.53
1 Apelti OYJ	14	0.01	France - 8.62%		
4 Aspo OYJ	19	0.01	4 ABC arbitrage	21	0.01
2 Atria OYJ	22	0.01	9 Air France-KLM	67	0.04
4 Bittium OYJ	30	0.02	2 AKWEL SADIR	12	0.01
4 Cargotec OYJ	235	0.14	10 ALD SA	60	0.04
10 Citycon OYJ	35	0.02	38 Alstom SA	805	0.48
2 Digia OYJ	11	0.01	3 Alten SA	247	0.15
13 Elisa OYJ	573	0.34	6 Arkema SA	473	0.28
2 Enento Group OYJ	35	0.02	1 Assystem SA	28	0.02
1 eQ OYJ	8	-	1 Aubay	41	0.02
14 Finnair OYJ	30	0.02	1 Axxway Software SA	37	0.02
4 Fiskars OYJ Abp	63	0.04	- Bastide le Confort Medical	7	-
11 F-Secure OYJ	20	0.01	7 Beneteau SACA	54	0.03
2 Hanvia OYJ	95	0.06	2 Bigben Interactive	3	-
5 HKScan OYJ	4	-	1 Boiron SA	18	0.01
13 Huhtamaki OYJ	436	0.26	2 Bonduelle SCA	13	0.01
1 Incap OYJ	7	-	3 Calana Group	14	0.01
5 Kalmar OYJ	143	0.09	3 CBo Territoria	10	0.01
4 Kamux Corp.	11	0.01	1 Cegedim SA	13	0.01
15 Kemira OYJ	282	0.17	3 Cie des Alpes	44	0.03
8 Kesko OYJ, Class A	147	0.09	3 Claranova SE	5	-
26 Kesko OYJ, Class B	488	0.29	25 Clariane SE	46	0.03
15 Kojamo OYJ	149	0.09	15 Coface SA	226	0.13
10 Konecranes OYJ	625	0.37	16 Derichebourg SA	75	0.04
4 Lassila & Tikanoja OYJ	30	0.02	8 Eiffage SA	685	0.41
11 Lindex Group OYJ	29	0.02	1 Ekinops SAS	5	-
43 Mandatum OYJ	184	0.11	- Electricite de Strasbourg SA	32	0.02
3 Marimekko OYJ	42	0.03	22 Ellor Group SA	58	0.03
21 Metsa Board OYJ, Class B	88	0.05	25 Elis SA	474	0.28
44 Metso OYJ	365	0.22	- Equasens	19	0.01
17 Nokian Renkaat OYJ	122	0.07	1 Eramet SA	72	0.04
2 Olvi OYJ	49	0.03	- Esso SA Francaise	51	0.03
- Oma Saastopankki OYJ	5	-	10 Etablissements Maurel et Prom SA	48	0.03
4 Oriola OYJ, Class A	4	-	5 Eurazeo SE	347	0.21
15 Oriola OYJ, Class B	13	0.01	6 Euroapi SA	24	0.01
4 Orion OYJ, Class A	170	0.10	26 Eutelsat Communications SACA	76	0.04
11 Orion OYJ, Class B	487	0.29	1 Exklusive Networks SA	36	0.02
47 Outokumpu OYJ	150	0.09	2 Fnac Darty SA	66	0.04
2 Pihlajalinna OYJ	21	0.01	16 Forvia SE	133	0.08
1 Ponsse OYJ	29	0.02	5 Gaztransport Et Technigaz SA	675	0.40
6 Puulio OYJ	50	0.03	21 Getlink SE	330	0.20
2 QT Group OYJ	129	0.08	2 GL Events SACA	32	0.02
12 Raisio OYJ	25	0.01	1 Groupe Crit SA	40	0.02
3 Revenio Group OYJ	78	0.05	1 Guerbet	24	0.01

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)	株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
France - 8.62% (continued)			France - 8.62% (continued)		
3 Haulotte Group SA	7	-	- Vetoquinol SA	26	0.02
- ID Logistics Group SACA	163	0.10	3 Vicat SACA	120	0.07
- IDI SCA	9	0.01	5 VIEL & Cie SA	52	0.03
5 Imerys SA	155	0.09	- Virbac SACA	43	0.03
1 Infotel SA	22	0.01	1 Viridian	41	0.02
2 Interparfums SA	69	0.04	5 Voltalis SA	40	0.02
6 IPSOS SA	248	0.15	1 Vranken-Pommery Monopole SA	7	-
3 Jacquet Metals SACA	43	0.03	1 Wavesone	35	0.02
9 JCDecaux SE	126	0.07	8 X-Fab Silicon Foundries SE	36	0.02
2 Kaufman & Broad SA	69	0.04		14,513	8.62
11 La Francaise des Jeux SAEM	423	0.25	Germany - 10.17%		
- Laurent-Pemier	43	0.03	6 1&1 AG	67	0.04
- Lectra	7	-	7 7C Solarparken AG	13	0.01
1 LISI SA	21	0.01	3 About You Holding SE	11	0.01
1 LNA Sante SA	17	0.01	- Adesso SE	30	0.02
1 Lumibird	11	0.01	2 Adtran Networks SE	37	0.02
6 Maisons du Monde SA	20	0.01	11 AXTRON SE	146	0.09
2 Manitou BF SA	24	0.01	- All for One Group SE	12	0.01
3 Mersen SA	53	0.03	1 Allgeier SE	21	0.01
5 Metropole Television SA	57	0.03	1 AlzChem Group AG	30	0.02
2 Nacon SA	1	-	1 Amadeus Fire AG	57	0.03
6 Neoen SA	247	0.15	111 Aroundtown SA	350	0.21
5 Nexans SA	507	0.30	1 Atoss Software SE	157	0.09
5 Nexity SA	64	0.04	1 Aumann AG	15	0.01
3 NRJ Group	21	0.01	4 Aurubis AG	310	0.18
2 Oeneo SA	23	0.01	2 BayWa AG (BYW6)	20	0.01
7 Opmobility	61	0.04	10 Bechtle AG	311	0.18
4 OVH Groupe SAS	33	0.02	5 Befesa SA	104	0.06
8 Pierre Et Vacances SA	10	0.01	1 Bertrandt AG	13	0.01
10 Pluxee NV	199	0.12	1 Bijou Brigitte AG	28	0.02
5 Quadient SA	80	0.05	5 Biffinger SE	215	0.13
2 Racylex SA	-	-	8 Borussia Dortmund GmbH & Co. KGaA	25	0.01
2 Remy Cointreau SA	110	0.07	9 BRANICKS Group AG	22	0.01
27 Rexel SA	653	0.39	4 Brenntag SE	218	0.13
- Robertet SA	64	0.04	- Brockhaus Technologies AG	10	0.01
13 Rubis SCA	287	0.17	2 CANCOM SE	44	0.03
- Samse SACA	11	0.01	20 Ceconomy AG	64	0.04
1 Savencia SA	31	0.02	1 CENIT AG	10	0.01
21 SCOR SE	490	0.29	1 Cewe Stiftung & Co. KGaA	82	0.05
3 SEB SA	246	0.15	4 CompuGroup Medical SE & Co. KGaA	66	0.04
1 Seche Environnement SACA	43	0.03	8 CTS Eventim AG & Co. KGaA	639	0.38
50 SES SA	163	0.10	- Data Modul AG Produktion Und Vertrieb Von Elektronischen Systemen	9	0.01
3 SMCP SA	8	-	2 Dermapharm Holding SE	82	0.05
1 Societe BIC SA	184	0.11	2 Deutsche Beteiligungs AG	49	0.03
1 Societe LDC SADIR	36	0.02	2 Deutsche EuroShop AG	28	0.02
2 SOITEC	127	0.08	19 Deutsche Plandbriefbank AG	95	0.06
2 Sopra Steria Group	414	0.25	1 Deutsche Wohnen SE	33	0.02
15 SPIE SA	455	0.27	10 Deutz AG	41	0.02
1 Stef SA	68	0.04	1 Dr Hoenle AG	6	-
1 Sword Group	32	0.02	1 Draegerwerk AG & Co. KGaA (voting rights)	19	0.01
1 Synergie SE	42	0.02	6 Duerr AG	139	0.08
17 Technip Energies NV	406	0.24	5 DWS Group GmbH & Co. KGaA	183	0.11
7 Teleperformance SE	582	0.35	2 Eckert & Ziegler SE	79	0.05
8 Television Francaise 1 SA	56	0.03	2 EDAG Engineering Group AG	11	0.01
- TFF Group	13	0.01	1 Elmos Semiconductor SE	56	0.03
1 Thermador Groupe	86	0.05	4 ElingKlinger AG	17	0.01
4 Takehau Capital SCA	93	0.06	15 Encavis AG	257	0.15
1 Trigano SA	156	0.09	1 Energiekontor AG	35	0.02
10 Ubisoft Entertainment SA	119	0.07	15 Evonik Industries AG	260	0.15
24 Valeo SE	191	0.11	11 Evotec SE	101	0.06
22 Vallourec SACA	369	0.22	4 Fielmann Group AG	136	0.08
8 Verallia SA	199	0.12			

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)	株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Germany - 10.17% (continued)			Germany - 10.17% (continued)		
13 flatexDEGIRO AG	175	0.10	- Secunet Security Networks AG	24	0.01
- FORTEC Elektronik AG	8	-	1 SFC Energy AG	23	0.01
5 Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	271	0.16	6 SGL Carbon SE	24	0.01
16 Freenet AG	465	0.28	3 Siltronic AG	163	0.10
1 Friedrich Vorwerk Group SE	37	0.02	2 Sixt SE (voting rights)	134	0.08
4 FUCHS SE (voting rights)	143	0.08	2 SMA Solar Technology AG	28	0.02
18 GEA Group AG	874	0.52	3 Stabilus SE	102	0.06
5 Gerresheimer AG	360	0.21	1 STRATEC SE	20	0.01
2 Gescor SE	24	0.01	5 Stroer SE & Co. KGaA	233	0.14
3 GFT Technologies SE	61	0.04	9 Suedzucker AG	98	0.06
15 Grand City Properties SA	185	0.11	1 Surteco Group SE	26	0.02
3 Grenke AG	50	0.03	3 SUSS MicroTec SE	127	0.08
3 H&R GmbH & Co. KGaA	9	0.01	29 TAG Immobilien AG	461	0.27
- Hawesko Holding SE	5	-	4 Takkt AG	34	0.02
43 Heidelberger Druckmaschinen AG	39	0.02	17 TeamViewer SE	199	0.12
17 HelloFresh SE	194	0.12	1 Technotrans SE	22	0.01
8 Hensoldt AG	299	0.18	55 thyssenkrupp AG	215	0.13
2 HOCHTIEF AG	265	0.16	46 TUI AG	343	0.20
1 Hornbach Holding AG & Co. KGaA	112	0.07	14 United Internet AG	213	0.13
9 HUGO BOSS AG	293	0.17	3 Verbio SE	36	0.02
3 Indus Holding AG	56	0.03	1 Vossloh AG	41	0.02
1 Init Innovation in Traffic Systems SE	30	0.02	2 Wacker Chemie AG	159	0.09
6 Instone Real Estate Group SE	50	0.03	3 Wacker Neuson SE	44	0.03
1 IVU Traffic Technologies AG	16	0.01	1 Washtec AG	56	0.03
7 Jenoptik AG	149	0.09	1 Westwing Group SE	11	0.01
2 JOST Werke SE	96	0.06	2 Wuestenrot & Wuertembergische AG	29	0.02
22 K&S AG	252	0.15	25 Zalando SE	737	0.44
10 KION Group AG	343	0.20	- Zeal Network SE	16	0.01
6 Kloeckner & Co. SE	30	0.02		17,115	10.17
1 Knaus Tabbert AG	6	-	Ireland - 0.53%		
2 Koenig & Bauer AG	25	0.01	88 Cairn Homes PLC	182	0.11
7 Kontron AG	114	0.07	18 Dalata Hotel Group PLC	79	0.05
4 Krones AG	417	0.25	4 FBD Holdings PLC	52	0.03
- KSB SE & Co. KGaA	28	0.02	24 Glanbia PLC	347	0.21
2 KWS Saat SE & Co. KGaA	91	0.05	76 Glenveagh Properties PLC	116	0.07
10 Lanxess AG	240	0.14	19 Irish Continental Group PLC	105	0.06
9 LEG Immobilien SE	822	0.49	6 Permanent TSB Group Holdings PLC	10	-
2 Leifheit AG	32	0.02		891	0.53
1 Manz AG	4	-	Italy - 7.26%		
1 Medigene AG	1	-	188 A2A SpA	401	0.24
2 Medios AG	31	0.02	7 ACEA SpA	118	0.07
25 METRO AG	110	0.07	13 Amplifon SpA	311	0.18
8 MLP SE	46	0.03	35 Anima Holding SpA	218	0.13
2 Mutares SE & Co. KGaA	46	0.03	2 Aquafil SpA	2	-
1 Nagarro SE	114	0.07	4 Ariston Holding NV	15	0.01
- Nexus AG	9	0.01	19 Arnoldo Mondadori Editore SpA	39	0.02
12 Nordex SE	142	0.08	14 Ascopiave SpA	38	0.02
4 Norma Group SE	54	0.03	2 Avio SpA	20	0.01
7 Petritz SE	54	0.03	16 Azimut Holding SpA	376	0.22
1 Pentixapharm Holding AG	4	-	8 Banca Generali SpA	355	0.21
- Pfeiffer Vacuum Technology AG	16	0.01	4 Banca IFIS SpA	74	0.04
3 ProCredit Holding AG	19	0.01	20 Banca Mediolanum SpA	215	0.13
25 ProSiebenSat.1 Media SE	116	0.07	112 Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	697	0.41
14 Puma SE (Germany listing)	610	0.36	77 Banca Popolare di Sondrio SpA	556	0.33
2 PVA TePla AG	29	0.02	15 Banca Profilo SpA	3	-
- PWO AG	9	0.01	12 Banca Sistema SpA	17	0.01
10 Qiagen NV (US listing)	407	0.24	47 Banco BPM SpA	341	0.20
1 R Stahl AG	9	0.01	7 Banco di Desio e della Brianza SpA	42	0.03
5 RTL Group SA	109	0.06	3 BF SpA	13	0.01
4 SAF-Holland SE	59	0.03	20 BFF Bank SpA	184	0.11
4 Salzgitler AG	69	0.04	2 Biesse SpA	15	0.01
- Schloss Wachenheim AG	1	-	149 BPER Banca SpA	861	0.51

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ユーロ)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Italy - 7.26% (continued)			Italy - 7.26% (continued)		
20 Brembo NV	178	0.11	1,083 Telecom Italia SpA (voting rights)	246	0.15
5 Brunello Cucinelli SpA	448	0.27	45 TREVI - Finanziaria Industriale SpA	13	0.01
13 Buzzi SpA	509	0.30	- TXT e-solutions SpA	15	0.01
14 Cairo Communication SpA	32	0.02	55 Unipol Gruppo SpA	627	0.37
5 Carel Industries SpA	95	0.06	52 Webuild SpA (voting rights)	138	0.08
- Cemibre SpA	13	0.01	1 Wiat SpA	19	0.01
6 Cementir Holding NV	69	0.04	3 Zignago Vetro SpA	31	0.02
102 CIR SpA-Compagnie Industriali	61	0.04		12,211	7.26
111 Credito Emiliano SpA	111	0.07	Netherlands - 4.14%		
10 d'Amico International Shipping SA	41	0.02	13 Aalberts NV	484	0.29
2 Danieli & C Officine Meccaniche SpA (voting rights)	59	0.04	3 Acomo NV	42	0.02
2 Datalogic SpA	12	0.01	2 Aifen NV	27	0.02
1 De' Longhi SpA	38	0.02	34 Alifunds Group PLC	190	0.11
1 Digital Bros SpA	7	-	4 AMG Critical Materials NV	58	0.03
- Digital Value SpA	3	-	7 Aperam SA	182	0.11
1 doValue SpA (voting rights)	1	-	10 Arcadis NV	613	0.36
2 Elica SpA	3	-	2 B&S Group SARL	10	0.01
15 Emak SpA	13	0.01	6 Basic-Fit NV	136	0.08
27 Enav SpA	108	0.06	6 BE Semiconductor Industries NV	721	0.43
1 ERG SpA	18	0.01	3 Brunel International NV	30	0.02
6 Esprinet SpA	27	0.02	7 Corbion NV	145	0.09
3 Fila SpA	28	0.02	12 CTP NV	176	0.10
19 FinecoBank Banca Fineco SpA	292	0.17	- Fastned BV	8	-
30 FNM SpA	13	0.01	5 Flow Traders Ltd.	101	0.06
2 Garofalo Health Care SpA	13	0.01	5 ForFarmers NV	16	0.01
1 Gefran SpA	9	0.01	15 Fugro NV	262	0.16
17 Geox SpA	8	-	6 IMCO NV	775	0.46
1 GPI SpA	6	-	17 InPost SA	286	0.17
112 Hera SpA	394	0.23	16 Just Eat Takeaway.com NV (UK listing)	238	0.14
43 IMMSI SpA	21	0.01	2 Kendrion NV	23	0.01
1 Intercos SpA	19	0.01	38 Koninklijke BAM Groep NV	154	0.09
98 Iren SpA	195	0.12	5 Koninklijke Heijmans NV	135	0.08
66 Italgas SpA	376	0.22	8 Koninklijke Vopak NV	335	0.20
1 Italian Sea Group SpA	7	-	1 Nedap NV	40	0.02
2 Italmobiliare SpA	61	0.04	11 OCI NV	123	0.07
20 Iveco Group NV	187	0.11	75 Pharming Group NV	55	0.03
1 LU-VE SpA	16	0.01	59 PostNL NV	61	0.04
24 Maire SpA	175	0.10	11 Randstad NV	464	0.28
24 MFE-MediaForEurope NV, Class A	68	0.04	18 SBM Offshore NV	315	0.19
8 MFE-MediaForEurope NV, Class B	31	0.02	1 SIF Holding NV	8	-
2 Multiply Group SpA	83	0.05	18 Signify NV	369	0.22
2 Newlat Food SpA	21	0.01	3 Silgro Food Group NV	36	0.02
50 Nexi SpA	279	0.17	4 TKH Group NV	132	0.08
1 Orsero SpA	10	0.01	9 TomTom NV	45	0.03
28 OVS SpA	78	0.05	4 Van Lanschot Kempen NV	179	0.11
- Pharmedica SpA	22	0.01		6,974	4.14
29 Piaggio & C SpA	59	0.04	Norway - 1.48%		
46 Pirelli & C SpA	237	0.14	3 2020 Bulkens Ltd.	33	0.02
13 RAI Way SpA	66	0.04	61 ABG Sundal Collier Holding ASA	35	0.02
3 Reply SpA	436	0.26	2 AF Gruppen ASA	20	0.01
26 Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	22	0.01	30 Akastor ASA	33	0.02
1 Sabaf SpA	14	0.01	9 AMSC ASA	21	0.01
39 Saiflo Group SpA	33	0.02	- ArcticZymes Technologies ASA	3	-
143 Saipem SpA	349	0.21	- Arendals Fossekompani ASA	6	-
7 Salvatore Ferragamo SpA	38	0.02	8 Atsea ASA	97	0.06
1 Sanlorenzo SpA	42	0.02	3 Austevoll Seafood ASA	27	0.02
1 Sesa SpA	91	0.05	3 Avance Gas Holding Ltd.	29	0.02
9 Sogefi SpA	17	0.01	25 Axactor ASA	7	-
6 SOL SpA	212	0.13	19 B2 Impact ASA	16	0.01
9 Spaxs SpA	27	0.02	8 Belships ASA	12	0.01
15 Tambuni Investment Partners SpA	130	0.08	4 BEWi ASA	8	-
17 Technogym SpA	180	0.11	3 Bluenord ASA	150	0.09

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)	株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Norway - 1.48% (continued)			Norway - 1.48% (continued)		
3 Bonheur ASA	63	0.04	1 XXL ASA	1	-
5 Borr Drilling Ltd. (US listing)	17	0.01	2 Zalaris ASA	12	0.01
9 Borregaard ASA	135	0.08		2,494	1.48
7 Bouvet ASA	42	0.03	Portugal - 0.80%		
11 BW Offshore Ltd.	27	0.02	9 Altri SGPS SA	46	0.03
31 Cloudberry Clean Energy ASA	30	0.02	1,379 Banco Comercial Portugues SA	618	0.37
8 Crayon Group Holding ASA	84	0.05	6 Corticeira Amorim SGPS SA	49	0.03
53 DNO ASA	46	0.03	15 CTT-Correios de Portugal SA	69	0.04
31 Elkem ASA	48	0.03	5 Ibersol SGPS SA	37	0.02
12 Elmera Group ASA	40	0.02	15 Mota-Engil SGPS SA	38	0.02
14 Elopak ASA	52	0.03	30 Navigator Co. SA	103	0.06
20 Europris ASA	114	0.07	31 NOS SGPS SA	109	0.07
1 FLEX LNG Ltd. (Norway listing)	32	0.02	54 REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	132	0.08
2 FLEX LNG Ltd. (US listing)	36	0.02	2 Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	24	0.01
7 Gaming Innovation Group, Inc.	16	0.01	122 Sonae SGPS SA	115	0.07
6 Grieg Seafood ASA	29	0.02		1,340	0.80
15 Hexagon Composites ASA	53	0.03	South Africa - 0.16%		
5 Hexagon Purus ASA	2	-	12 AngloGold Ashanti PLC (UK listing)	273	0.16
3 Kid ASA	35	0.02		273	0.16
27 Kiron ASA	73	0.04	Spain - 4.45%		
1 Klaveness Combination Carriers ASA	10	0.01	2 Acciona SA	244	0.14
135 Kongsberg Automotive ASA	17	0.01	24 Acerinox SA	228	0.14
30 LINK Mobility Group Holding ASA	63	0.04	1 Aedas Homes SA	34	0.02
3 Magnora ASA	7	-	2 Alantra Partners SA	16	0.01
1 Medistim ASA	12	0.01	10 Almiral SA	86	0.05
35 MPC Container Ships ASA	65	0.04	168 Amper SA (voting rights)	18	0.01
1 Multiconsult ASA	16	0.01	1 Atresmedia Corp. de Medios de Comunicacion SA	60	0.04
88 NEL ASA	23	0.01	13 Audax Renovables SA	22	0.01
4 Norbit ASA	32	0.02	3 Azkoyen SA	17	0.01
11 Nordic Mining ASA	25	0.01	425 Banco de Sabadell SA	758	0.45
8 Norske Skog ASA	14	0.01	91 Bankinter SA	678	0.40
8 Northern Ocean Ltd.	6	-	6 CIE Automotive SA	153	0.09
42 Norwegian Air Shuttle ASA	40	0.02	2 Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	78	0.05
3 NRC Group ASA	1	-	5 Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	104	0.06
10 Nykode Therapeutics ASA	2	-	2,610 Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	34	0.02
18 Odfjell Drilling Ltd.	74	0.04	9 Ebro Foods SA	141	0.08
2 Odfjell SE	15	0.01	10 eDreams ODIGEO SA	71	0.04
3 Odfjell Technology Ltd.	12	0.01	6 Elecnor SA	113	0.07
5 OKEA ASA	9	0.01	31 Enagas SA	397	0.24
1 Okeanis Eco Tankers Corp.	31	0.02	23 Ence Energia y Celulosa SA	64	0.04
3 Otello Corp. ASA	2	-	8 Errocs SA	28	0.02
8 Panoro Energy ASA	18	0.01	43 Faes Farma SA	152	0.09
4 Pareto Bank ASA	22	0.01	10 Fluidra SA	259	0.15
13 Pexip Holding ASA	49	0.03	25 Gestamp Automocion SA	65	0.04
3 PhotoCure ASA	12	0.01	12 Global Dominion Access SA	33	0.02
4 Rana Gruber ASA	24	0.01	1 Grenergy Renovables SA	23	0.01
47 REC Silicon ASA	17	0.01	22 Grifols SA	187	0.11
12 Scatec ASA	83	0.05	7 Grupo Catalana Occidente SA	255	0.15
6 Selvaag Bolig ASA	19	0.01	5 Grupo Empresarial San Jose SA	24	0.01
11 Shelf Drilling Ltd.	10	0.01	2 Iberpapel Gestion SA	30	0.02
3 Siem Offshore, Inc.	8	-	17 Indra Sistemas SA	278	0.17
5 SmartCraft ASA	12	0.01	3 Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	173	0.10
6 Solstad Maritime Holding AS	8	-	90 Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	97	0.06
6 Solstad Offshore ASA	23	0.01	9 Logista Integral SA	266	0.16
1 Sparebank 1 Oestlandet	14	0.01	121 Mapfre SA	299	0.18
5 Sparebanken More	41	0.02	17 Melia Hotels International SA	115	0.07
2 Sparebanken Sor	26	0.02	3 Miquel y Costas & Miquel SA	34	0.02
1 Stolt-Nielsen Ltd.	13	0.01	7 Neinor Homes SA	99	0.06
2 TGS ASA	18	0.01	56 Obrascón Huarte Lain SA	16	0.01
5 Veidekke ASA	64	0.04	3 Oryzon Genomics SA	5	-
2 Wihl Wilhelmsen Holding ASA (voting rights)	53	0.03	2 Pharma Mar SA	134	0.08

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ユーロ)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Spain - 4.45% (continued)			Sweden - 5.30% (continued)		
2 Prim SA	23	0.01	37 Dustin Group AB (voting rights)	15	0.01
35 Promotora de Informaciones SA	12	0.01	2 Dynavox Group AB	10	0.01
36 Prosegur Cash SA	19	0.01	10 Easttrine AB	41	0.02
46 Realia Business SA	46	0.03	2 Elanders AB	14	0.01
20 Redeia Corp. SA	333	0.20	10 Electrolux AB	72	0.04
67 Saajr SA	207	0.12	22 Electrolux Professional AB	130	0.08
9 Solaria Energia y Medio Ambiente SA	83	0.05	54 Elekta AB	306	0.18
10 Talgo SA (Spain listing)	36	0.02	14 Eitel AB	8	-
6 Tecnicas Reunidas SA	70	0.04	2 Enea AB	20	0.01
15 Tubacex SA	51	0.03	3 Engcon AB	34	0.02
154 Unicaja Banco SA	188	0.11	2 Eolus Vind AB	7	-
- Vidrala SA	11	0.01	4 Ependion AB	27	0.02
2 Vidrala SA (voting rights)	220	0.13	2 Ework Group AB	19	0.01
5 Viscofan SA	303	0.18	11 Fagerhult Group AB	57	0.03
9 Vocento SA	6	-	1 Fasadgruppen Group AB	4	-
	7,496	4.45	3 Fastighets AB Trionon	6	-
Sweden - 5.30%			1 Fastighetsbolaget Emilshus AB	2	-
10 AcadeMedia AB	53	0.03	8 FastPartner AB, Class A	47	0.03
15 AddLife AB	174	0.10	- FastPartner AB, Class D	1	-
16 Addnode Group AB	135	0.08	1 Fenix Outdoor International AG	37	0.02
10 AFRY AB	131	0.08	- Ferronordic AB	2	-
4 Alimak Group AB	39	0.02	1 GS Entertainment AB	10	0.01
20 Alleima AB	132	0.08	1 GARO AB	2	-
4 Alligo AB	44	0.03	17 Granges AB	183	0.11
9 Ambea AB	73	0.04	2 Green Landscaping Group AB	11	0.01
5 Annehem Fastigheter AB	7	-	2 Hanza AB	10	0.01
7 AQ Group AB	83	0.05	8 Heba Fastighets AB	23	0.01
3 Arise AB	10	0.01	4 Hexatronic Group AB	13	0.01
22 Arjo AB	66	0.04	1 HMS Networks AB	37	0.02
14 Attendo AB	58	0.03	9 Hoist Finance AB	70	0.04
7 Beijer Alma AB	102	0.06	5 Humana AB	15	0.01
4 Bergman & Beving AB	100	0.06	21 Instalco AB	57	0.03
14 Betsson AB	171	0.10	11 International Petroleum Corp. (Sweden listing)	117	0.07
4 Better Collective AS	48	0.03	5 INVISO AB	114	0.07
8 BHG Group AB	13	0.01	9 Inwido AB	145	0.09
13 Bilia AB	142	0.08	11 ITAB Shop Concept AB	22	0.01
19 Billerud Aktiebolag	156	0.09	7 JM AB	112	0.07
2 BioGaia AB	21	0.01	5 John Mattson Fastighetsforetagen AB	28	0.02
7 Biointvent International AB	25	0.01	- Kabe Group AB	9	0.01
40 Bonava AB	26	0.02	9 Kamov Group AB	66	0.04
5 Boost AB	48	0.03	9 K-fast Holding AB	16	0.01
24 Bravida Holding AB	163	0.10	4 Klarabo Sverige AB	6	-
- BTS Group AB	8	-	3 KNOW IT AB	32	0.02
4 Bufab AB	156	0.09	1 Lime Technologies AB	43	0.03
2 Bulten AB	14	0.01	11 Lindab International AB	208	0.12
6 Bure Equity AB	194	0.12	8 Loomis AB	244	0.15
10 Byggmax Group AB	40	0.02	2 Medpac AB	77	0.05
6 Catella AB	15	0.01	4 Medicoover AB	56	0.03
1 Catena AB	27	0.02	7 MEKO AB	81	0.05
3 Catena Media PLC	1	-	13 Modern Times Group MTG AB	104	0.06
9 Cavotec SA	15	0.01	4 Momentum Group AB	66	0.04
2 Cellovision AB	43	0.03	18 NCAB Group AB	91	0.05
4 Cibus Nordic Real Estate AB	66	0.04	11 NCC AB	152	0.09
16 Cint Group AB	18	0.01	3 Nederman Holding AB	50	0.03
6 Clas Ohlson AB	94	0.06	9 Net Insight AB	5	-
29 Cloetta AB	66	0.04	12 New Wave Group AB	99	0.06
12 Coor Service Management Holding AB	34	0.02	4 Nivika Fastigheter AB	13	0.01
46 Corem Property Group AB, Class B	28	0.02	71 Nobia AB	23	0.01
1 Corem Property Group AB, Class D	25	0.01	13 Nolato AB	62	0.04
1 CTT Systems AB	21	0.01	6 Nordic Waterproofing Holding AB	82	0.05
12 Dios Fastigheter AB	86	0.05	9 Norion Bank AB	30	0.02
29 Dometic Group AB	137	0.08	4 Norva24 Group AB	11	0.01

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ユーロ)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Sweden - 5.30% (continued)			Switzerland - 13.62% (continued)		
3 Note AB	34	0.02	1 Bossard Holding AG	179	0.11
5 NP3 Fastigheter AB	100	0.06	1 Bucher Industries AG	360	0.21
23 Nyfosa AB	216	0.13	- Burckhardt Compression Holding AG	328	0.19
14 OEM International AB	142	0.08	- Burkhalter Holding AG	23	0.01
17 Orron Energy AB	10	0.01	- Bystronic AG	81	0.05
21 Peab AB	143	0.08	- Calida Holding AG	1	-
8 Plietzer Fastigheter Holding AB	62	0.04	- Carlo Gavazzi Holding AG	22	0.01
29 Pricer AB	30	0.02	4 Cembra Money Bank AG	368	0.22
5 Proact IT Group AB	53	0.03	- Cicor Technologies Ltd.	17	0.01
35 Ratos AB	96	0.06	- Cie Financiere Tradition SA	52	0.03
3 RaySearch Laboratories AB	48	0.03	33 Clariant AG	372	0.22
1 Rejlers AB	7	-	1 Coltene Holding AG	34	0.02
17 Rottneros AB	14	0.01	1 COSMO Pharmaceuticals NV	79	0.05
8 Rvc Holding AB	27	0.02	- CPH Chemie & Papier Holding AG	25	0.01
7 Scandi Standard AB	52	0.03	1 Daetwyler Holding AG	106	0.06
22 Scandic Hotels Group AB	130	0.08	4 DKSH Holding AG	288	0.17
3 Sdipitech AB	54	0.03	1 DocMorris AG	17	0.01
5 Sedana Medical AB	5	-	- dormakaba Holding AG	290	0.17
1 Sereys Gatto Group AB	5	-	15 EFG International AG	190	0.11
80 Sinch AB	139	0.08	- Emmi AG	220	0.13
6 SkiStar AB	86	0.05	1 Feintool International Holding AG	22	0.01
2 Solid Forsakring AB	12	0.01	3 Flughafen Zurich AG	662	0.39
1 Stendorren Fastigheter AB	23	0.01	- Forbo Holding AG	123	0.07
59 Stollfront Group AB	38	0.02	2 Fundamenta Real Estate AG	34	0.02
160 Storskogen Group AB	157	0.09	7 Galenica AG	588	0.35
7 Sysnam AB	26	0.02	19 GAM Holding AG (voting rights)	2	-
12 Systemair AB	98	0.06	12 Georg Fischer AG	884	0.53
4 Tethys Oil AB	22	0.01	- Gurt Holding AG	5	-
1 TF Bank AB	16	0.01	6 Helvetia Holding AG	940	0.56
6 Troax Group AB	105	0.06	1 Hiag Immobilien Holding AG	93	0.06
30 Truecaller AB	129	0.08	2 Huber & Suhner AG	172	0.10
3 VBG Group AB	76	0.05	- Hypothekbank Lenzburg AG	25	0.01
21 Vestum AB	20	0.01	2 Implenia AG	56	0.03
56 Viaplay Group AB	3	-	1 Ina Invest Holding AG	16	0.01
4 Vitec Software Group AB	148	0.09	- Inficon Holding AG	270	0.16
1 Vitrolife AB	16	0.01	- Interroll Holding AG	182	0.11
1 Volati AB	11	0.01	1 Intershop Holding AG	112	0.07
1 XANO Industri AB	7	-	- Investis Holding SA	54	0.03
	8,922	5.30	1 Jungfraubahn Holding AG	110	0.07
Switzerland - 13.62%			1 Kardex Holding AG	270	0.16
14 Accelleron Industries AG	764	0.45	- Komax Holding AG	58	0.03
18 Adecco Group AG	446	0.26	8 Kudelski SA	11	0.01
2 Allreal Holding AG	350	0.21	3 Landis & Gyr Group AG	189	0.11
1 ALSO Holding AG	234	0.14	- LEM Holding SA	60	0.04
1 Alulfexpack AG	10	0.01	2 Liechtensteinische Landesbank AG	110	0.07
13 ams-OSRAM AG	79	0.05	3 Luzerner Kantonalbank AG	224	0.13
- APG SGA SA	48	0.03	1 Medacta Group SA	105	0.06
9 Arbonia AG	107	0.06	3 Medmix AG	29	0.02
151 Arysta AG	248	0.15	1 Meier Tobler Group AG	18	0.01
4 Ascom Holding AG	19	0.01	- Metall Zug AG	36	0.02
1 Autoneum Holding AG	55	0.03	1 Mikron Holding AG	18	0.01
12 Avolta AG	407	0.24	6 Mobilzone Holding AG	96	0.06
6 Baloise Holding AG	1,020	0.61	1 Mobimo Holding AG	280	0.17
- Banque Cantonale de Geneve	76	0.05	3 Naturenergie Holding AG	116	0.07
2 Banque Cantonale Vaudoise	209	0.12	30 OC Oerlikon Corp. AG	120	0.07
- Barry Callebaut AG	414	0.25	2 Orascom Development Holding AG	9	0.01
- Basilea Pharmaceutica AG	10	0.01	- Orell Fuessli AG	9	0.01
1 Belimo Holding AG	811	0.48	1 Orior AG	41	0.02
- Bell Food Group AG	74	0.04	- Peach Property Group AG (voting rights)	2	-
1 Bellevue Group AG	18	0.01	- Phoenix Mecano AG	37	0.02
1 Berner Kantonalbank AG	129	0.08	- Piazza AG	62	0.04
2 BKW AG	338	0.20	1 PolyPeptide Group AG	30	0.02

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ユーロ)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Switzerland - 13.62% (continued)			United Kingdom - 22.54% (continued)		
6 PSP Swiss Property AG	858	0.51	29 Bodycote PLC	220	0.13
1 Rieter Holding AG	56	0.03	82 boohoo Group PLC	33	0.02
1 Romande Energie Holding SA	68	0.04	4 Braemar PLC	11	0.01
- Schweizer Technologies AG	47	0.03	33 Breedon Group PLC	185	0.11
3 SFS Group AG	393	0.23	21 Bridgepoint Group PLC	87	0.05
1 Siegfried Holding AG	703	0.42	26 Britvic PLC	409	0.24
25 SIG Group AG	473	0.28	1 Brooks Macdonald Group PLC	24	0.01
1 SKAN Group AG	99	0.06	30 Burford Capital Ltd.	389	0.23
11 Softwareone Holding AG	87	0.05	32 Bytes Technology Group PLC (UK listing)	176	0.10
- St. Galler Kantonalbank AG	163	0.10	49 C&C Group PLC	88	0.05
5 Stadler Rail AG	114	0.07	214 Capita PLC	45	0.03
3 Sulzer AG	491	0.29	2 Capital Ltd.	2	-
10 Swiss Prime Site AG	995	0.59	15 Capricorn Energy PLC	43	0.03
2 Swissquote Group Holding SA	593	0.35	57 Card Factory PLC	61	0.04
1 Tecan Group AG	196	0.12	16 Carr's Group PLC	23	0.01
8 Temenos AG	482	0.29	8 Castings PLC	23	0.01
- Thurgauer Kantonalbank	14	0.01	26 Centaur Media PLC	7	-
- TX Group AG	81	0.05	32 Central Asia Metals PLC	64	0.04
1 u-blox Holding AG	65	0.04	36 Chemring Group PLC	156	0.09
2 Valiant Holding AG	209	0.12	22 Chesnara PLC	66	0.04
1 Varis U.S. Properties AG	19	0.01	4 Clarkson PLC	176	0.10
- Vaudoise Assurances Holding SA	57	0.03	21 Close Brothers Group PLC	57	0.03
2 Vetropack Holding AG	43	0.03	23 CMC Markets PLC	76	0.04
4 Vontobel Holding AG	269	0.16	212 Coats Group PLC	246	0.15
1 VP Bank AG	46	0.03	1 Cohort PLC	15	0.01
2 VZ Holding AG	287	0.17	12 Computacenter PLC	312	0.19
- V-ZUG Holding AG	16	0.01	2 Conduit Holdings Ltd.	11	0.01
1 Walliser Kantonalbank	103	0.06	99 ConvaTec Group PLC	282	0.17
- Wartec Invest AG	61	0.04	26 Costain Group PLC	33	0.02
1 Ypsomed Holding AG	235	0.14	7 Cranswick PLC	435	0.26
2 Zehnder Group AG	81	0.05	43 Crest Nicholson Holdings PLC	85	0.05
- Zug Estates Holding AG	104	0.06	132 Currys PLC	127	0.08
- Zuger Kantonalbank AG	211	0.13	9 CVS Group PLC	88	0.06
	22,917	13.62	25 De La Rue PLC	31	0.02
United Kingdom - 22.54%			28 DFS Furniture PLC	46	0.03
3 4imprint Group PLC	205	0.12	5 Dialight PLC	6	-
159 abrdn PLC	270	0.16	130 Direct Line Insurance Group PLC	367	0.22
4 Accesso Technology Group PLC	23	0.01	7 DiscoverIE Group PLC	54	0.03
24 Advanced Medical Solutions Group PLC	61	0.04	5 Diversified Energy Co. PLC	83	0.05
17 AG Barr PLC	126	0.07	51 Domino's Pizza Group PLC	209	0.12
100 Airtel Africa PLC	127	0.08	41 dotdigital group PLC	46	0.03
38 AJ Bell PLC	216	0.13	114 Dowlat Group PLC	81	0.05
12 Alfa Financial Software Holdings PLC	33	0.02	54 Dr Martens PLC	45	0.03
59 Alliance Pharma PLC	33	0.02	61 Drax Group PLC	488	0.29
8 Alphawave IP Group PLC	12	0.01	4 DS Smith PLC	32	0.02
4 Anglo-Eastern Plantations PLC	31	0.02	14 Dunelm Group PLC	198	0.12
30 AO World PLC	38	0.02	8 Dyson Group PLC	-	-
52 Ashmore Group PLC	110	0.07	31 easyJet PLC	204	0.12
10 Ashtead Technology Holdings PLC	67	0.04	24 Ecora Resources PLC	19	0.01
28 Aston Martin Lagonda Global Holdings PLC	35	0.02	9 EKF Diagnostics Holdings PLC	3	-
9 Auction Technology Group PLC	59	0.03	93 Elementis PLC	149	0.09
3 Avon Technologies PLC	43	0.03	18 Energen PLC	217	0.13
73 B&M European Value Retail SA	303	0.18	238 EnQuest PLC	32	0.02
86 Babcock International Group PLC	529	0.31	48 Entain PLC	465	0.28
25 Bakkavor Group PLC	42	0.02	6 Epwin Group PLC	9	0.01
86 Balfour Beatty PLC	465	0.28	53 Essentra PLC	92	0.05
5 Bank of Georgia Group PLC	284	0.17	11 FDM Group Holdings PLC	44	0.03
58 Beazley PLC	538	0.32	92 Firstgroup PLC	168	0.10
10 Begbies Traynor Group PLC	11	0.01	8 Flowtech Fluidpower PLC	9	0.01
17 Bellway PLC	519	0.31	5 Foresight Group Holdings Ltd.	25	0.01
1 Berkeley Group Holdings PLC	69	0.04	27 Forterra PLC	58	0.03
11 Bloomsbury Publishing PLC	84	0.05	50 Foxtons Group PLC	36	0.02

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)	株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
United Kingdom - 22.54% (continued)			United Kingdom - 22.54% (continued)		
15 Frasers Group PLC	135	0.08	108 John Wood Group PLC	69	0.04
2 Fresnillo PLC	18	0.01	21 Johnson Matthey PLC	347	0.21
1 Frontier Developments PLC	3	-	42 Johnson Service Group PLC	72	0.04
5 Fuller Smith & Turner PLC	39	0.02	53 Jupiter Fund Management PLC	53	0.03
2 Fund Technologies PLC	54	0.03	175 Just Group PLC	302	0.18
20 Funding Circle Holdings PLC	34	0.02	10 Kainos Group PLC	91	0.05
9 Future PLC	95	0.06	9 Keller Group PLC	161	0.10
23 Galliford Try Holdings PLC	106	0.06	66 Kier Group PLC	117	0.07
4 Games Workshop Group PLC	692	0.41	8 Kitwave Group PLC	30	0.02
7 Gaming Realms PLC	3	-	7 Knights Group Holdings PLC	9	0.01
10 Gamma Communications PLC	184	0.11	35 Lancashire Holdings Ltd.	271	0.16
26 GB Group PLC	118	0.07	60 Learning Technologies Group PLC	65	0.04
14 Genel Energy PLC	15	0.01	7 Liontrust Asset Management PLC	37	0.02
36 Genuit Group PLC	178	0.11	2 London Investment Group PLC	12	0.01
5 Genus PLC	110	0.07	11 LSL Property Services PLC	34	0.02
3 Georgia Capital PLC	42	0.02	17 Luceco PLC	26	0.02
3 Gooch & Housego PLC	14	0.01	6 M&C Saatchi PLC	13	0.01
- Goodwin PLC	17	0.01	49 M&G PLC	116	0.07
33 Grafton Group PLC	373	0.22	161 Man Group PLC	409	0.24
85 Grainger PLC	241	0.14	18 Marshalls PLC	69	0.04
75 Greencore Group PLC	179	0.11	115 Marston's PLC	54	0.03
15 Greggs PLC	493	0.29	23 McBride PLC	31	0.02
32 Gulf Keystone Petroleum Ltd.	57	0.03	38 Me Group International PLC	100	0.06
21 Gym Group PLC	40	0.02	18 Mears Group PLC	78	0.05
4 H&T Group PLC	16	0.01	10 Metro Bank Holdings PLC	13	0.01
34 Halfords Group PLC	62	0.04	3 Midwich Group PLC	11	0.01
96 Harbour Energy PLC	300	0.18	48 Mitchells & Butlers PLC	141	0.08
36 Hargreaves Lansdown PLC	473	0.28	194 Mitie Group PLC	255	0.15
17 Hanworth Group PLC	36	0.02	7 MJ Gleeson PLC	42	0.02
229 Hays PLC	217	0.13	82 Mobico Group PLC	86	0.05
16 Headlam Group PLC	26	0.02	72 MONY Group PLC	170	0.10
94 Helios Towers PLC	111	0.07	39 Moonpig Group PLC	116	0.07
15 Henry Boot PLC	42	0.02	47 Morgan Advanced Materials PLC	149	0.09
18 Hikma Pharmaceuticals PLC	427	0.25	7 Morgan Sindall Group PLC	309	0.18
11 Hill & Smith PLC	277	0.16	5 Mortgage Advice Bureau Holdings Ltd.	40	0.02
10 Hilton Food Group PLC	107	0.06	2 MP Evans Group PLC	24	0.01
36 Hiscox Ltd.	453	0.27	43 N Brown Group PLC	20	0.01
40 Hochschild Mining PLC	103	0.06	2 Naked Wines PLC	1	-
23 Hollywood Bowl Group PLC	88	0.05	48 NCC Group PLC	92	0.05
8 Hostelworld Group PLC	13	0.01	10 Next 15 Group PLC	54	0.03
41 Howden Joinery Group PLC	401	0.24	12 Nexxen International Ltd.	56	0.03
26 Hunting PLC	93	0.06	47 Ninety One PLC	91	0.05
47 Itsock PLC	106	0.06	13 Norcros PLC	39	0.02
52 IDOX PLC	40	0.02	53 Ocado Group PLC	200	0.12
38 IG Group Holdings PLC	437	0.26	15 On the Beach Group PLC	30	0.02
17 IMI PLC	378	0.22	51 OSB Group PLC	247	0.15
10 Impax Asset Management Group PLC	40	0.02	8 Oxford Instruments PLC	194	0.12
43 Inchcape PLC	397	0.24	53 Oxford Nanopore Technologies PLC	101	0.06
1 Indivior PLC (UK listing)	13	0.01	37 Pagegroup PLC	161	0.10
2 Indivior PLC (US listing)	21	0.01	205 Pan African Resources PLC	85	0.05
32 IntegraFin Holdings PLC	152	0.09	32 Paragon Banking Group PLC	294	0.17
65 International Distribution Services PLC	278	0.16	10 PayPoint PLC	101	0.06
50 International Personal Finance PLC	81	0.05	33 Pennon Group PLC	237	0.14
104 International Workplace Group PLC	210	0.12	35 Persimmon PLC	536	0.32
11 Iomart Group PLC	11	0.01	64 Pets at Home Group PLC	180	0.11
119 IP Group PLC	63	0.04	37 Pharos Energy PLC	10	0.01
87 IQE PLC	13	0.01	8 Phoenix Spree Deutschland Ltd.	16	0.01
421 ITV PLC	369	0.22	9 Pinewood Technologies Group PLC	38	0.02
12 J D Wetherspoon PLC	96	0.06	29 Playtech PLC	255	0.15
6 James Fisher & Sons PLC	21	0.01	11 Plus500 Ltd.	336	0.20
33 James Halstead PLC	72	0.04	10 Polar Capital Holdings PLC	65	0.04
20 JET2 PLC	382	0.23	1 Pollen Street Group Ltd.	10	0.01

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ユーロ)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
United Kingdom - 22.54% (continued)			United Kingdom - 22.54% (continued)		
4 Pnvair PLC	33	0.02	30 TT Electronics PLC	43	0.03
2 PPHE Hotel Group Ltd.	32	0.02	187 Tullow Oil PLC	47	0.03
84 Premier Foods PLC	198	0.12	31 Vanquis Banking Group PLC	17	0.01
22 PureTech Health PLC	43	0.03	48 Vertu Motors PLC	35	0.02
28 PZ Cussons PLC	27	0.02	30 Vesuvius PLC	149	0.09
81 QinetiQ Group PLC	405	0.24	10 Victorian Plumbing Group PLC	15	0.01
188 Quilter PLC	341	0.20	11 Victrex PLC	117	0.07
31 Rank Group PLC	32	0.02	10 Videndum PLC (voting rights)	31	0.02
6 Rathbones Group PLC	121	0.07	46 Vistry Group PLC	360	0.21
43 Raven Property Group Ltd.	-	-	14 Volex PLC	50	0.03
58 Reach PLC	63	0.04	27 Volution Group PLC	179	0.11
10 Record PLC	8	-	4 Vp PLC	27	0.02
10 Renew Holdings PLC	120	0.07	24 WAG Payment Solutions PLC	23	0.01
15 Renewi PLC	144	0.09	27 Watches of Switzerland Group PLC	150	0.09
32 Renold PLC	19	0.01	33 Watkin Jones PLC	9	0.01
1 RHI Magnesita NV (UK listing)	42	0.02	15 WH Smith PLC	230	0.14
8 Ricardo PLC	39	0.02	30 Wickes Group PLC	53	0.03
60 Rightmove PLC	464	0.28	10 Wilmington PLC	47	0.03
11 Robert Walters PLC	45	0.03	14 Xaar PLC	12	0.01
53 Rockhopper Exploration PLC	12	0.01	1 XP Power Ltd.	16	0.01
107 Rotork PLC	428	0.25	22 XPS Pensions Group PLC	96	0.06
45 RS Group PLC	390	0.23	3 Young & Co.'s Brewery PLC (non-voting rights)	19	0.01
18 RWS Holdings PLC	33	0.02	4 Young & Co.'s Brewery PLC (voting rights)	43	0.03
- S&U PLC	6	-	34 Zigup PLC	156	0.09
11 S4 Capital PLC	5	-	5 Zotefoams PLC	20	0.01
33 Sabre Insurance Group PLC	52	0.03		37,921	22.54
12 Saga PLC	17	0.01	United States - 0.01%		
21 Savannah Energy PLC	3	-	2 ADTRAN Holdings, Inc. (Germany listing)	16	0.01
19 Savills PLC	243	0.14		16	0.01
1 Secure Trust Bank PLC	6	-	Total Common Stock - 93.23% (30 November 2023: 92.91%)		
67 Senior PLC	117	0.07		156,888	93.23
145 Serco Group PLC	273	0.16	Preferred Stock		
9 Serica Energy PLC	13	0.01	Germany - 0.59%		
43 Severfield PLC	25	0.01	1 Draegerwerk AG & Co. KGaA (non-voting rights)	54	0.03
129 SIG PLC	30	0.02	1 Einhell Germany AG	28	0.02
106 Sigmaroc PLC	98	0.06	9 FUCHS SE (non-voting rights)	388	0.23
16 Smiths News PLC	12	0.01	12 Jungheinrich AG	298	0.18
16 Softcat PLC	302	0.18	3 Sixt SE (non-voting rights)	158	0.10
100 SolGold PLC	9	0.01	- STO SE & Co. KGaA	40	0.02
9 Spectris PLC	277	0.16	1 Villeroy & Boch AG	22	0.01
51 Speedy Hire PLC	19	0.01		988	0.59
40 Spire Healthcare Group PLC	110	0.07	Italy - 0.07%		
85 Spirit Communications PLC	175	0.10	6 Danieli & C Officine Meccaniche SpA (non-voting rights)	114	0.07
96 SSP Group PLC	185	0.11		114	0.07
32 St. James's Place PLC	348	0.21	Total Preferred Stock - 0.66% (30 November 2023: 0.68%)		
16 SThree PLC	69	0.04		1,102	0.66
16 Strix Group PLC	10	0.01	Real Estate Investment Trust		
9 Studio Retail Group PLC	-	-	Belgium - 0.87%		
6 STV Group PLC	16	0.01	5 Aedifica SA	305	0.18
17 Synthomer PLC	33	0.02	1 Ascencio	35	0.02
46 Tate & Lyle PLC	412	0.24	4 Care Property Invest NV	53	0.03
6 TBC Bank Group PLC	212	0.13	4 Cofinimmo SA	227	0.14
22 Team Internet Group PLC	21	0.01	1 Home Invest Belgium SA	17	0.01
9 Telecom Plus PLC	192	0.11	2 Montea NV	111	0.07
51 THG PLC	29	0.02	- Nextensa SA	12	0.01
52 TI Fluid Systems PLC	121	0.07	1 Retail Estates NV	86	0.05
34 Topps Tiles PLC	16	0.01	3 Shurgard Self Storage Ltd.	118	0.07
117 TP ICAP Group PLC	370	0.22	20 Warehouses De Pauw CVA	408	0.24
27 Trainline PLC	130	0.08			
34 Travis Perkins PLC	315	0.19			
2 Treati PLC	10	0.01			
17 Trifast PLC	17	0.01			

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Real Estate Investment Trust (continued)		
Belgium - 0.87% (continued)		
1 Wereldhave Belgium Comm VA	25	0.01
2 Xior Student Housing NV	68	0.04
	1,465	0.87
France - 1.23%		
1 Allarea SCA	63	0.04
2 ARGAN SA	134	0.08
9 Camilla SA	145	0.09
1 Covivio Hotels SACA	11	0.01
6 Covivio SA	330	0.20
5 Gecina SA	497	0.29
4 ICADE	92	0.05
24 Klepierre SA	696	0.41
10 Mercialis SA	105	0.06
1 Societe de la Tour Eiffel	3	-
	2,076	1.23
Germany - 0.05%		
1 Deutsche Konsum REIT-AG	5	-
13 Hamborner REIT AG	84	0.05
	89	0.05
Ireland - 0.03%		
53 Irish Residential Properties REIT PLC	48	0.03
	48	0.03
Italy - 0.01%		
8 Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	21	0.01
	21	0.01
Netherlands - 0.21%		
7 Eurocommercial Properties NV	164	0.10
4 NSI NV	77	0.05
2 Vastned Retail NV	36	0.02
5 Wereldhave NV	72	0.04
	349	0.21
Spain - 0.39%		
35 Inmobiliaria Colonial Socimi SA	192	0.12
2 Lar Espana Real Estate Socimi SA	19	0.01
43 Merlin Properties Socimi SA	439	0.26
	650	0.39
United Kingdom - 2.93%		
54 Abdnrt Property Income Trust Ltd.	40	0.02
10 AEW U.K. REIT PLC	12	0.01
368 Assura PLC	176	0.10
22 Big Yellow Group PLC	285	0.17
108 British Land Co. PLC	504	0.30
27 CLS Holdings PLC	26	0.02
48 Custodian Property Income Reit PLC	46	0.03
12 Derwent London PLC	301	0.18
80 Empiric Student Property PLC	84	0.05
43 Great Portland Estates PLC	158	0.09
62 Hammerson PLC	220	0.13

	評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Cash and Cash Equivalents - 0.07% (30 November 2023: 0.18%)	116	0.07
Other Assets in Excess of Other Liabilities - 0.13% (30 November 2023: (0.32)%)	220	0.13
Total Net Assets	168,278	100.00

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Real Estate Investment Trust (continued)		
United Kingdom - 2.93% (continued)		
13 Helical PLC	30	0.02
22 Impact Healthcare Reit PLC	22	0.01
9 Land Securities Group PLC	64	0.04
241 LondonMetric Property PLC	563	0.33
51 NewRiver REIT PLC	47	0.03
42 Picton Property Income Ltd.	35	0.02
167 Primary Health Properties PLC	191	0.11
44 PRS REIT PLC	55	0.03
16 Residential Secure Income PLC	12	0.01
26 Safestore Holdings PLC	232	0.14
69 Schroder Real Estate Investment Trust Ltd.	41	0.02
188 Shaftesbury Capital PLC	310	0.18
186 Sirius Real Estate Ltd.	194	0.12
56 Supermarket Income Reit PLC	48	0.03
109 Target Healthcare REIT PLC	111	0.07
6 Triple Point Social Housing Reit PLC	4	-
248 Tritax Big Box REIT PLC	415	0.25
46 UNITE Group PLC	489	0.29
43 Urban Logistics REIT PLC	57	0.03
35 Warehouse Reit PLC	36	0.02
17 Workspace Group PLC	127	0.08
	4,935	2.93
Total Real Estate Investment Trust - 5.72% (30 November 2023: 6.27%)	9,633	5.72
Rights		
Austria - 0.00%		
6 Intercell AG	-	-
	-	-
Italy - 0.00%		
1 doValue SpA (non-voting rights)	1	-
	1	-
Spain - 0.01%		
5 Viscofan SA	7	0.01
	7	0.01
Switzerland - 0.00%		
- Peach Property Group AG (non-voting rights)	1	-
	1	-
Total Rights - 0.01% (30 November 2023: 0.04%)	9	0.01
Warrants		
Italy - 0.00%		
3 Webuild SpA (non-voting rights)	-	-
	-	-
Total Warrants - 0.00% (30 November 2023: 0.00%)	-	-
Total Investments - 99.80% (30 November 2023: 100.14%)	167,942	99.80

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

【英語表記変換表】

資産名	
Investment Funds	投資信託
Common Stock	普通株式
Preferred Stock	優先株式
Real Estate Investment Trust	不動産投資信託
Rights	ライツ
Warrants	ワラント
Total Investments	投資合計
Cash and Cash Equivalents	現金及び現金同等物
Other Assets in Excess of Other Liabilities	その他負債控除後のその他資産
Total Net Assets	純資産

国名	
Ireland	アイルランド
Austria	オーストリア
Belgium	ベルギー
Canada	カナダ
Denmark	デンマーク
Finland	フィンランド
France	フランス
Germany	ドイツ
Italy	イタリア
Netherlands	オランダ
Norway	ノルウェー
Portugal	ポルトガル
South Africa	南アフリカ
Spain	スペイン
Sweden	スウェーデン
Switzerland	スイス
United Kingdom	イギリス
United States	アメリカ

いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第10期 (決算日 2024年11月28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。
「いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)」は、2024年11月28日に第10期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう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／国内／株式	
信託期間	2014年11月28日から原則無期限です。	
運用方針	「いちよし中小型株マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主として、わが国の金融商品取引所に上場されている中小型株式（上場予定を含みます。）の中から、ボトムアップ・リサーチを通じて、成長性が高く、株価水準が割安であると判断される銘柄に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。	
主要投資対象	いちよし日本中小型株ファンド（適格機関投資家専用）	「いちよし中小型株マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	いちよし中小型株マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場されている株式（上場予定を含みます。）を主要投資対象とします。
投資制限	いちよし日本中小型株ファンド（適格機関投資家専用）	・ 株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・ 同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・ 外貨建資産への投資は行いません。
	いちよし中小型株マザーファンド	・ 株式への投資割合には、制限を設けません。 ・ 同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・ 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時（原則として毎年11月28日。ただし、当該日が休日の場合は翌営業日。）に原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。 ・ 分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた利子・配当収益等の全額とします。ただし、決算日の基準価額が10,000円を下回った場合は、分配を行いません。 ・ 収益分配金額は、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。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。 ・ 留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。	

<照会先>

いちよしアセットマネジメント

東京都中央区日本橋茅場町一丁目5番8号

電話番号：03-6670-6711

(委託会社の営業日の午前9時～午後5時まで)

ホームページ：<https://www.ichiyoshiam.jp/>

【運用報告書の表記について】
・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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 (分配落)	価 額			株 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	み 金	期 騰 落 中 率		
	円		円	%	%	百万円
6 期(2020年11月30日)	17,093		0	5.5	95.9	6,989
7 期(2021年11月29日)	19,873		0	16.3	94.0	13,493
8 期(2022年11月28日)	17,865		0	△10.1	94.2	10,006
9 期(2023年11月28日)	20,461		0	14.5	96.3	15,421
10期(2024年11月28日)	23,097		0	12.9	96.3	25,327

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

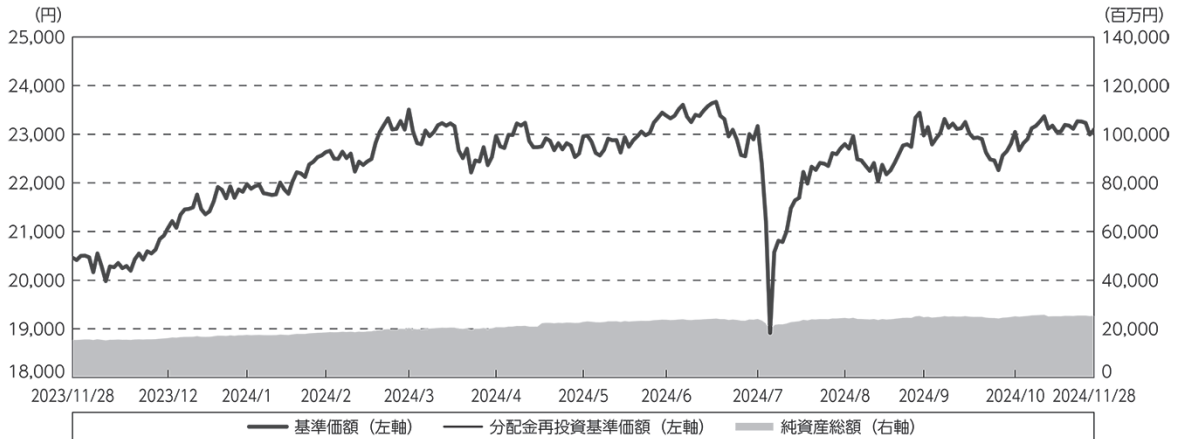
年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2023年11月28日	円		%	%
	20,461	—	—	96.3
11月末	20,500		0.2	95.6
12月末	21,074		3.0	96.7
2024年 1 月末	21,975		7.4	96.8
2 月末	22,633		10.6	96.5
3 月末	23,506		14.9	97.3
4 月末	22,968		12.3	98.0
5 月末	22,958		12.2	97.5
6 月末	23,382		14.3	97.4
7 月末	23,167		13.2	96.7
8 月末	22,797		11.4	96.8
9 月末	22,976		12.3	95.5
10月末	23,047		12.6	97.3
(期 末) 2024年11月28日	23,097		12.9	96.3

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

(2023年11月29日～2024年11月28日)

期中の基準価額等の推移



期 首：20,461円

期 末：23,097円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 12.9% (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、各個人の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は、期首(2023年11月28日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (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おります。

○基準価額の推移

当期の基準価額は、期首20,461円で始まり、期中高値23,665円(2024年7月17日)、期中安値18,917円(2024年8月5日)を経て、期末は23,097円となりました。

この結果、基準価額は2,636円値上がりし、期中騰落率はプラス12.9%となりました。

○基準価額の主な変動要因

（主な上昇要因）

- ・ 海外投資家による日本株の買い越しが進んだこと。
- ・ 円安の進行で輸出関連企業の業績上振れ期待が高まったこと。
- ・ 日本株に連動性の高い米国株が堅調に推移したこと。

（主な下落要因）

- ・ 日銀が政策金利の引き上げを行ったこと。
- ・ 日米金利差が縮小し、為替が円高方向に向かったこと。
- ・ 中東情勢の緊迫化で地政学的リスクが高まったこと。

投資環境

【株式市場の動向】

当期（2023年11月29日～2024年11月28日）の国内株式市場は、期首、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げが終了し2024年以降の利下げが早まるとの見方が優勢となり、堅調な推移となりました。

2024年に入ると、日本のデフレ脱却期待を背景に海外投資家の買い越しが続き、上昇が継続しました。米国ハイテク株上昇の流れを受け、国内でも半導体関連株が上昇し、相場の牽引役となりました。4月に入ると米国の利下げ動向が定まらない中、中東情勢やフランスの政情不安なども重しとなり、方向感の薄い展開が続きました。7月に入り、ドル円が160円を超えると日経平均、TOPIX共に過去最高値を更新しました。しかし7月末に日銀の金融政策決定会合で利上げが発表されると、円高が一気に進行し、日本株は歴史的な下落を余儀なくされました。その後、内田日銀副総裁の火消し発言もあり、相場は急速に持ち直し、8月はボラタイルな値動きとなりました。10月以降は、衆議院総選挙で政権与党の過半数割れなどがあったものの、円安の進行、トランプ政権の誕生を期待した米国株高などが追い風となり、日本株も堅調に推移し、期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

〔運用経過〕

株式組入比率

期首以降、米国景気のピークアウト懸念が高まる中、概ね90%以上の高位組入比率で推移させました。運用スタンスとしては、個別企業へのボトムアップ・リサーチを参考に、成長性の高まりが見込まれる中小型成長銘柄や、株価の割安感が強まっていると判断される中小型株への選別投資を継続しました。

業種・銘柄

投資環境を見極めつつボトムアップ・リサーチを行った結果、成長期待の強い銘柄や株価下落で割安感が強まったと判断される銘柄を中心に組入れを行い、ファンダメンタルズや成長性などに変化が見られた銘柄などについては売却したほか、大幅な株価上昇が見られた銘柄については利益確定による売却も行いました。期末のポートフォリオは機械、卸売業、サービス業を中心に106銘柄で構成しております。なお、当期において組入れた主な銘柄は、ユー・エス・エス（4732）、西島製作所（6363）などであり、銘柄入替えのためMARUWA（5344）、U-NEXT HOLDINGS（9418）などを一部売却しました。

分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、当期の分配を見送りといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、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10期
	2023年11月29日～ 2024年11月28日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	13,096

（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、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

〔投資環境見通し〕

各種経済指標より米国経済の底堅さが確認されています。今後も堅調な景気動向が継続すると予想される中、FRBは予防的利下げを行っていく方針であり、米国株式相場は底堅い展開が想定されます。一方、国内では賃金の上げが行われ、ゼロインフレ脱却に進みつつあります。このため米国経済の堅調さも後押しし、日本株も上昇トレンドが続くと見ております。日本株の上昇と共に、より割安で利益成長率の高い銘柄が多い中小型株へと物色が広がっていく可能性があり、中期的に見ると中小型株の投資環境は魅力的であると考えます。

〔今後の運用方針〕

当ファンドでは前述の見通しを踏まえ、不安定な投資環境を引き続き慎重に見極めるとともに、中小型成長株の発掘で高い実績を持つ株式会社いちよし経済研究所のリサーチ力を活用しながら、ボトムアップ・リサーチにより企業の成長性が高く株価水準が割安であると判断される中小型銘柄への選別投資を継続し、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行ってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月29日～2024年11月28日)

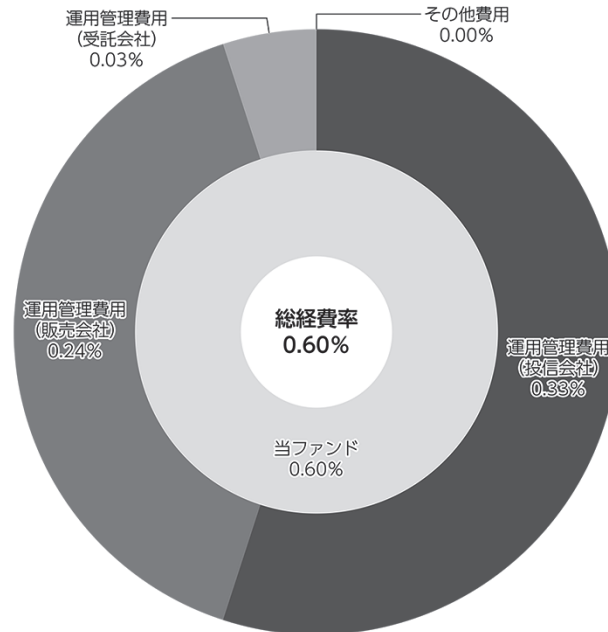
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 137	% 0.605	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(75)	(0.330)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(55)	(0.242)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(7)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	61	0.271	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(61)	(0.271)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.005	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(1)	(0.003)	法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	199	0.881	
期中の平均基準価額は、22,581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む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

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）は0.60%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、親投資信託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

(2023年11月29日～2024年11月28日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
いちよし中小型株マザーファンド	2, 629, 769	8, 521, 981	307, 046	998, 147

○株式売買比率

(2023年11月29日～2024年11月28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
	いちよし中小型株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	84, 961, 672千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	41, 844, 253千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2. 03

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月29日～2024年11月28日)

利害関係人との取引状況

<いちよし日本中小型株ファンド（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<いちよし中小型株マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	44, 285	17, 081	38. 6	40, 676	5, 159	12. 7

平均保有割合 49. 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子ファンドの親投資信託所有口数の割合。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額（A）	57,053千円
うち利害関係人への支払額（B）	12,280千円
（B）／（A）	21.5％

＊売買委託手数料総額は、このファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とはいちよし証券株式会社です。

○ 自社による当ファンドの設定・解約状況 (2023年11月29日～2024年11月28日)

該当事項はございません。

○ 組入資産の明細 (2024年11月28日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
いちよし中小型株マザーファンド	5,220,708	7,543,431	25,201,096

○ 投資信託財産の構成 (2024年11月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	％
いちよし中小型株マザーファンド	25,201,096	99.2
コール・ローン等、その他	203,909	0.8
投資信託財産総額	25,405,005	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年11月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	25,405,005,772
コール・ローン等	150,466,795
いちよし中小型株マザーファンド(評価額)	25,201,096,028
未収入金	53,442,537
未収利息	412
(B) 負債	77,210,439
未払解約金	3,499,999
未払信託報酬	73,049,580
その他未払費用	660,860
(C) 純資産総額(A－B)	25,327,795,333
元本	10,965,869,075
次期繰越損益金	14,361,926,258
(D) 受益権総口数	10,965,869,075口
1万口当たり基準価額(C／D)	23,097円

(注) 当ファンドの期首元本額は7,537,147,208円、期中追加設定元本額は4,068,086,168円、期中一部解約元本額は639,364,301円です。

(注) 1口当たり純資産額は2,3097円です。

○損益の状況（2023年11月29日～2024年11月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	15,868
受取利息	44,441
支払利息	△ 28,573
(B) 有価証券売買損益	2,226,796,777
売買益	2,334,086,917
売買損	△ 107,290,140
(C) 信託報酬等	△ 129,506,142
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,097,306,503
(E) 前期繰越損益金	1,870,557,529
(F) 追加信託差損益金	10,394,062,226
(配当等相当額)	(7,939,888,091)
(売買損益相当額)	(2,454,174,135)
(G) 計(D＋E＋F)	14,361,926,258
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	14,361,926,258
追加信託差損益金	10,394,062,226
(配当等相当額)	(7,949,016,175)
(売買損益相当額)	(2,445,046,051)
分配準備積立金	3,967,864,032

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（502,985,712円）、費用控除後の有価証券等損益額（1,594,320,791円）、信託約款に規定する収益調整金（10,394,062,226円）および分配準備積立金（1,870,557,529円）より分配対象収益は14,361,926,258円（1万口当たり13,096円）ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	0円
----------------	----

○お知らせ

約款変更について

2023年11月29日から2024年11月28日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。
「運用報告書の交付についての所要の変更について」

お客様の利便性等を考慮し、運用報告書の電磁的方法による提供も可能となるよう、投資信託約款の一部に所要の変更を行いました。（2024年11月28日）

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2024年11月28日現在)

<いちよし中小型株マザーファンド>

下記は、いちよし中小型株マザーファンド全体(12,879,645千口)の内容です。

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (2.7%)			
日本電技	26.8	18.2	122,304
不動産トラ	63	—	—
東鉄工業	36.3	278.1	889,920
ライト工業	180.5	—	—
住友電設	—	20	95,400
太平電業	22	—	—
ダイダン	88	—	—
食料品 (1.4%)			
カンロ	—	36	115,200
湖池屋	—	7	33,775
やまみ	—	45	186,300
オカムラ食品工業	—	54.8	229,064
繊維製品 (4.4%)			
グンゼ	22	—	—
富士紡ホールディングス	27.5	37	203,500
セーレン	155	597.4	1,639,863
パルプ・紙 (0.5%)			
ニッポン高度紙工業	—	18	37,674
ザ・バック	—	45	162,000
化学 (2.6%)			
石原産業	73	—	—
日本カーバイド工業	67	—	—
四国化成ホールディングス	—	32	65,280
大倉工業	12	—	—
日本化薬	—	59.7	74,863
扶桑化学工業	112	57.7	194,737
トリケミカル研究所	147	—	—
ADEKA	123	61.2	169,983
上村工業	35	35.5	375,235
新田ゼラチン	—	25.5	19,278

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
デクセリアルズ	78	—	—
ムトー精工	23	—	—
未来工業	37	—	—
ニフコ	—	47	170,234
バルカー	81.5	—	—
石油・石炭製品 (—%)			
ニチレキグループ	43	—	—
ゴム製品 (1.2%)			
ニチリン	43.5	26.7	93,049
ニッタ	173.5	116.8	411,136
ガラス・土石製品 (7.8%)			
アジアパイルホールディングス	148	—	—
ノリタケ	39	—	—
日本特殊陶業	—	318	1,481,880
MARUWA	46.5	3	127,560
フジミインコーポレーテッド	92.5	—	—
ニチアス	371	285	1,652,715
非鉄金属 (0.3%)			
古河機械金属	243	85	135,065
平河ヒューテック	77	—	—
金属製品 (1.0%)			
トーカロ	460	231.8	413,299
川田テクノロジーズ	14	—	—
アルインコ	80.1	—	—
高周波熱練	93	—	—
パイオラックス	43	—	—
機械 (15.0%)			
三浦工業	93	—	—
アイダエンジニアリング	227.6	—	—
岡本工作機械製作所	33	—	—
旭ダイヤモンド工業	165	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
守谷輸送機工業	—	173	452,395
フリー	345	—	—
平田機工	—	18	92,340
レオン自動車	98	—	—
ホソカワミクロン	129	—	—
ユニオンツール	98	—	—
オカダアイヨン	83	—	—
巴工業	31	—	—
月島ホールディングス	—	87.5	126,787
澁谷工業	—	31	118,265
西島製作所	—	538.4	1,251,241
アネスト岩田	200.7	147.7	208,109
鈴茂器工	44.6	44.6	75,597
フジテック	—	70.7	416,564
竹内製作所	—	66	319,440
アマノ	—	353	1,503,074
マックス	61	439.8	1,497,519
新晃工業	47	—	—
P I L L A R	105	24	105,240
カナデビア	—	72	67,968
スター精密	47	—	—
電気機器 (5.4%)			
東洋電機製造	—	17.5	18,830
I D E C	148	—	—
M C J	144	128	179,456
アイホン	37	—	—
E I Z O	127	180.3	390,529
能美防災	—	105	295,785
メイコー	—	71.8	646,200
T O A	108	—	—
アイコム	35.4	—	—
エスベック	45	—	—
オブテックスグループ	184	138	257,784
エノモト	58	—	—
日本セラミック	37	—	—
芝浦電子	—	139.1	451,379
K O A	169	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
輸送用機器 (1.5%)			
ユニプレス	180.6	—	—
モリタホールディングス	102	161	343,574
新明和工業	332	—	—
トビー工業	43	—	—
プレス工業	937	274.8	146,468
太平洋工業	171	71.4	93,534
愛三工業	73	—	—
日本精機	—	59	61,124
精密機器 (5.4%)			
ジーエルテクノホールディングス	—	13.3	35,151
ジーエルサイエンス	13.3	—	—
ナカニシ	—	54	124,416
理研計器	36.3	20.6	77,353
タムロン	266	317	1,366,270
メニコン	—	404	629,028
その他製品 (3.8%)			
前田工織	32.2	24.4	44,749
SHOE I	10	192.7	467,297
パイロットコーポレーション	—	73.5	352,065
タカラトミー	310	—	—
TAKARA & COMPANY	77.4	—	—
リンテック	43	40.6	123,018
三菱鉛筆	—	182	440,258
オカムラ	162	89	175,508
電気・ガス業 (0.9%)			
レジル	—	177	380,904
メタウォーター	160.8	—	—
陸運業 (2.0%)			
鴻池運輸	53	48	144,000
ハマキョウレックス	—	21	26,649
サカイ引越センター	78.6	71.6	171,338
丸全昭和運輸	25	—	—
センコーグループホールディングス	—	273	417,144
ニッコンホールディングス	—	30	59,565
倉庫・運輸関連業 (0.3%)			
キムラユニティ	—	79.2	112,384

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
情報・通信業 (9.3%)			
システナ	870	—	—
ソフトウェア・サービス	—	9.9	138,402
SRAホールディングス	16.8	—	—
コムチュア	—	157.5	347,602
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	135	—	—
シンプレクス・ホールディングス	298.3	169.2	420,631
システムサポート	129	—	—
ペイロール	80	—	—
TDCソフト	81	—	—
IDホールディングス	62.9	—	—
東映アニメーション	—	405	1,441,800
アルゴグラフィックス	—	57.8	286,399
ビジョン	—	161.6	226,078
U-NEXT HOLDINGS	338.8	254.4	415,944
沖縄セルラー電話	—	95	407,550
JBCホールディングス	126.6	44.6	210,066
卸売業 (10.7%)			
コメダホールディングス	397.1	570.1	1,639,607
松田産業	—	30	90,600
アズワン	11	373.5	1,029,366
ドウシシャ	320	248	516,832
日本ライフライン	90	376.4	493,084
シークス	95	—	—
稲畑産業	23	—	—
中央自動車工業	—	39	183,690
伊藤忠エネクス	143	—	—
西本Wismettaホールディングス	102	—	—
トラスコ中山	144.1	190.1	405,673
イエローハット	103	—	—
日本電計	59.6	51	90,219
小売業 (6.8%)			
トライアルホールディングス	—	502	1,576,280
サンエー	106	151	416,005

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
コメ兵ホールディングス	—	35	130,025
サイゼリヤ	—	53	276,130
王将フードサービス	—	145	437,175
パローホールディングス	91	—	—
その他金融業 (3.4%)			
全国保証	—	79	426,679
プレミアムグループ	—	178	449,450
S o l v v y	—	40.3	141,251
東京センチュリー	—	282	421,026
不動産業 (3.8%)			
いちご	—	1,527	555,828
地主	—	48	102,768
スターツコーポレーション	370.2	247.7	915,251
サービス業 (9.8%)			
J Pホールディングス	—	1,163	752,461
プレステージ・インターナショナル	—	584.1	391,931
ブロードメディア	274.5	—	—
ユー・エス・エス	—	1,200	1,671,600
ベルシステム24ホールディングス	309	183	230,214
ミダックホールディングス	244	—	—
AB&C Company	76.3	—	—
日本管財ホールディングス	64.2	20.2	51,974
建設技術研究所	18	—	—
東京都競馬	297.7	92.2	395,538
カナモト	35	—	—
ニシオホールディングス	26	17	62,305
ナガセ	—	69	123,027
メイテックグループホールディングス	193	139	397,401
学究社	67	2.5	4,807
合 計	株 数 ・ 金 額	15,181	18,055
	銘柄数<比率>	117	106
			41,638,295
			<96.8%>

(注) 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。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

いちよし中小型株マザーファンド

運用報告書

第10期（決算日 2024年3月21日）
（2023年3月21日～2024年3月21日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	2014年4月25日から原則無期限です。
運 用 方 針	<p>①主として、わが国の金融商品取引所に上場されている中小型株式（上場予定を含みます。）の中から、ボトムアップ・リサーチを通じて、成長性が高く、株価水準が割安であると判断される銘柄に投資します。</p> <p>②株式の組入比率は、原則として高位を維持します。</p> <p>③非株式割合（株式以外の資産への投資割合）は、原則として信託財産総額の50%以下とすることを基本とします。</p> <p>④資金動向、市況動向の急激な変化が予想される時、およびその他の要因等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</p>
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所に上場されている株式（上場予定を含みます。）を主要投資対象とします。
投 資 制 限	<ul style="list-style-type: none">・株式の投資割合には、制限を設けません。新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。・投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。・同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。・同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以下とします。・同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。・外貨建資産への投資は行いません。・有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引は、約款の範囲で行うことができます。



いちよしアセットマネジメント

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
	円		%	%	百万円
6 期 (2020年 3 月23日)	16, 146	△24. 6		92. 6	31, 475
7 期 (2021年 3 月22日)	26, 427	63. 7		94. 7	35, 340
8 期 (2022年 3 月22日)	24, 703	△ 6. 5		92. 2	37, 689
9 期 (2023年 3 月20日)	24, 574	△ 0. 5		96. 1	31, 165
10期 (2024年 3 月21日)	33, 407	35. 9		97. 9	43, 676

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2023年 3 月20日	円		%	%
	24, 574	—		96. 1
3 月末	25, 970	5. 7		93. 7
4 月末	26, 239	6. 8		95. 3
5 月末	26, 249	6. 8		96. 6
6 月末	28, 241	14. 9		94. 6
7 月末	28, 770	17. 1		95. 8
8 月末	29, 559	20. 3		96. 3
9 月末	29, 288	19. 2		94. 5
10月末	28, 245	14. 9		96. 4
11月末	29, 452	19. 9		96. 1
12月末	30, 295	23. 3		97. 2
2024年 1 月末	31, 618	28. 7		97. 2
2 月末	32, 587	32. 6		96. 8
(期 末) 2024年 3 月21日	33, 407	35. 9		97. 9

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年3月21日～2024年3月21日)

基準価額等の推移

【基準価額の動きと主な変動要因】

当期の基準価額は期首24,574円で始まり、期末は33,407円で終了しました。期中安値は24,944円（2023年3月22日）、期中高値は33,407円（2024年3月21日）となりました。

この結果、基準価額は8,833円値上がりし、期中騰落率は+35.9%となりました。

○基準価額の主な変動要因

(主な上昇要因)

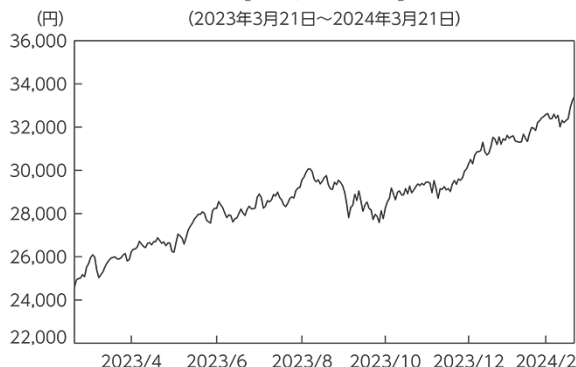
- ・日本のデフレ脱却や東証の株価純資産倍率（PBR）1倍割れ是正要請への期待が高まったこと。
- ・海外投資家による日本株の買い越しが進んだこと。
- ・円安の進行で輸出関連企業の業績上振れ期待が高まったこと。

(主な下落要因)

- ・米国長期金利が上昇したこと。
- ・中東情勢の緊迫化で地政学的リスクが高まったこと。

【基準価額の推移】

(2023年3月21日～2024年3月21日)



投資環境

【株式市場の動向】

当期（2023年3月21日～2024年3月21日）の国内株式市場は、日本のデフレ脱却や東証のPBR 1倍割れ是正要請への期待から海外投資家の日本株買いが続き、期首より上昇基調となりました。2023年7月、日銀はYCC（イールドカーブ・コントロール、長短金利操作）の柔軟化を発表し、米連邦準備制度理事会（FRB）は利上げを行い、日米共に、長期金利が上昇しました。これらを受け割安株は堅調に推移するもグロース株は低調となり、物色が大きく二極化する形となりました。10月には中東情勢の緊迫化、米国政府機関の閉鎖への懸念が高まり、マーケットは一気にリスクオフへと転化し、大きく調整しました。年末にかけて米国でのインフレ指標が落ち着きを示すと米国長期金利も低下傾向となり、日本株も米国株につられる形で上昇しました。2024年になってからは外国人投資家の買い越しが再び加速し、半導体製造装置関連銘柄などの値嵩株への物色が進み、2月には日経平均株価が過去最高値を更新しました。その後も上昇トレンドが継続し、期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

株式組入比率

期首の組入比率は96.1%でした。投資環境の改善を見込み、組入比率は概ね90%以上の高位組入比率で推移させ、期末の組入比率は97.9%となりました。運用スタンスとしては、引き続き個別企業へのボトムアップ・リサーチ等を参考に、株価の割安感が強まっていると判断される優良な中小型成長株への選別投資を継続しました。

業種・銘柄

国内外の投資環境も勘案しつつボトムアップ・リサーチを行った結果、成長期待の強い銘柄を中心に組入れを行い、ファンダメンタルズや成長性などに変化が見られた銘柄などについては売却したほか、大幅な株価上昇が見られた銘柄の利益確定も行いました。期末のポートフォリオは、サービス業、化学、機械を中心とした114銘柄で構成しております。なお、当期の主な買い付け銘柄は、タムロン（7740）、日本M&Aセンターホールディングス（2127）、ADEKA（4401）などであり、芝浦電子（6957）、パルグループホールディングス（2726）、SHOEI（7839）などを売却しました。

○投資環境見通しと今後の運用方針

【投資環境見通し】

2024年3月の日銀金融政策決定会合でマイナス金利の解除、YCCの撤廃等が発表されましたが、同時にマイナス金利解除後も金融緩和の姿勢を継続するスタンスが示されました。このためマーケットには安心感が生まれ、日本株全体は上昇トレンドが継続しています。これまで相場をけん引していたのは時価総額の大きな主力株でありましたが、今後は徐々に物色の裾野が広がることが期待され、中小型株はいよいよ本格的な上昇トレンドに入っていくものと考えています。また2024年度の業績見通しでは中小型株の経常増益率は大型株との比較で上回ると見込まれています。このためファンダメンタルズで見ても、中小型株には追い風となるものと期待しております。

引き続き、成長の蓋然性が高い有望中小型成長銘柄の割安感が強まっていると考えられ、中長期を見据えた選別投資を進めるタイミングに入っていると判断しています。

【今後の運用方針】

当ファンドでは前述の見通しを踏まえ、投資環境を慎重に見極めるとともに、中小型成長株の発掘で高い実績を持ついちよし経済研究所のリサーチ力を活用しながら、ボトムアップ・リサーチにより企業の成長性が高く株価水準が割安であると判断される中小型銘柄への選別投資を継続し、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行ってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 3 月21日～2024年 3 月21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 75 (75)	% 0.261 (0.261)	(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、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	75	0.261	
期中の平均基準価額は、28,876円です。			

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

○ 売買及び取引の状況

(2023年 3 月21日～2024年 3 月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 19,583 (302)	千円 36,699,010 (ー)	千株 17,755	千円 33,850,206

(注) 金額は受渡代金。
(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おりません。

○株式売買比率

(2023年3月21日～2024年3月21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	70,549,216千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	33,817,140千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.08

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年3月21日～2024年3月21日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 36,699	百万円 5,760	% 15.7	百万円 33,850	百万円 11,983	% 35.4

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	91,981千円
うち利害関係人への支払額 (B)	19,395千円
(B) / (A)	21.1%

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あり、当ファンドに係る利害関係人とはいちよし証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2024年3月21日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (2.8%)			
ダイセキ環境ソリューション	49.8	—	—
日本電技	31.6	21	126,420
オリエンタル白石	493	—	—
不動産トラ	—	110	230,780
東鉄工業	95.3	115.3	354,547
ライト工業	—	119.5	235,893
太平電業	—	22	97,460
ダイダン	62	53.9	129,521
レイズネクスト	102	—	—
食料品 (—%)			
S F o o d s	43	—	—
ライフドリンク カンパニー	70.7	—	—
繊維製品 (1.7%)			
グンゼ	—	22	123,200
富士紡ホールディングス	67	27.5	121,550
セーレン	—	192	501,120
化学 (11.8%)			
レゾナック・ホールディングス	—	230	828,230
日本カーバイド工業	25	61	114,375
アイカ工業	96	—	—
ニチバン	24	—	—
日本精化	59.2	—	—
扶桑化学工業	—	125	618,750
トリケミカル研究所	—	142	712,840
A D E K A	—	258	852,432
日油	53	—	—
第一工業製薬	—	43.8	168,849
日本特殊塗料	—	59	84,252
太陽ホールディングス	99	—	—
上村工業	47	39	430,950
デクセリアルズ	—	52	321,880
ムトー精工	—	15	30,675
バルカー	94.5	170.5	886,600

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
医薬品 (0.5%)			
富士製薬工業	89	—	—
あすか製薬ホールディングス	—	100	214,400
ゴム製品 (1.9%)			
ニチリン	—	30.5	109,190
ニッタ	—	176.4	714,420
ガラス・土石製品 (8.0%)			
アジアパイルホールディングス	—	131	106,110
ベルテクスコーポレーション	58	—	—
ノリタケカンパニーリミテド	—	20	171,000
日本特殊陶業	88	—	—
MARUWA	51	42	1,318,800
黒崎播磨	18.7	—	—
フジミインコーポレーテッド	66.5	142.5	527,250
ニチアス	118	321	1,292,025
非鉄金属 (1.0%)			
古河機械金属	—	231	428,505
SWCC	137	—	—
金属製品 (2.0%)			
トーカロ	26	420	754,740
アルインコ	—	82.1	85,219
パイオラックス	146	—	—
機械 (11.7%)			
三浦工業	167	—	—
岡本工作機械製作所	—	31	200,570
牧野フライス製作所	63	—	—
旭ダイヤモンド工業	—	136	132,736
日進工具	43.1	—	—
エスティック	29.5	—	—
レオン自動機	—	79	120,396
ホソカワミクロン	134	94.7	446,037
ユニオンツール	42	98	433,160
オカダアイヨン	40	71	216,195
巴工業	—	27	114,480

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
月島ホールディングス	—	19	27,854
西島製作所	—	121	329,241
アネスト岩田	220.7	183.7	242,116
鈴木器工	—	44.6	50,442
フジテック	—	202.2	779,076
竹内製作所	—	86	496,220
マックス	149	172.6	573,032
新晃工業	—	32	121,280
日本ビラー工業	—	105	619,500
日立造船	340	—	—
スター精密	161	47	87,326
電気機器 (4.4%)			
I D E C	221	47	128,498
M C J	207	137	194,403
アイホン	—	35	106,575
E I Z O	15.5	127	668,020
T O A	—	106	123,808
アイコム	—	30.4	105,488
エスベック	94.3	—	—
O B A R A G R O U P	43	—	—
オブテックスグループ	—	184	357,144
エノモト	—	55	90,915
日本セラミック	—	37	102,194
芝浦電子	131.3	—	—
ローム	51	—	—
K O A	243	5	7,435
輸送用機器 (3.1%)			
モリタホールディングス	—	89	148,541
新明和工業	315	256	323,840
プレス工業	1,072	927	650,754
太平洋工業	174	127.4	216,197
精密機器 (3.8%)			
ジューエルサイエンス	—	13.3	38,038
理研計器	108.8	21.3	164,862
タムロン	—	205	1,414,500
メニコン	231	—	—
その他製品 (5.3%)			
ブシロード	471.6	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
前田工織	147	26.2	96,285
S H O E I	151.5	10	22,550
タカラトミー	—	139	397,679
T A K A R A & C O M P A N Y	128.4	74.4	202,740
リンテック	—	338	1,090,050
三菱鉛筆	—	45	112,725
オカムラ	—	148	338,328
電気・ガス業 (2.2%)			
メタウォーター	276.8	407	943,019
陸運業 (1.9%)			
鴻池運輸	—	51	106,998
サカイ引越センター	46.8	78.6	201,609
丸全昭和運輸	—	15.4	71,995
センコーグループホールディングス	—	384	442,368
倉庫・運輸関連業 (0.0%)			
三井倉庫ホールディングス	207	—	—
キムラユニティ	—	10	16,870
情報・通信業 (11.1%)			
システナ	—	1,965	556,095
コーエーテクモホールディングス	70	—	—
デジタルハーツホールディングス	24	—	—
S R Aホールディングス	66	—	—
朝日ネット	92.5	—	—
コムチュア	—	79	160,765
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	107	41.8	76,953
P C I ホールディングス	10.5	—	—
ダブルスタンダード	202.5	—	—
マクロミル	147	—	—
オロ	—	79.9	217,168
インテージホールディングス	83	—	—
シンプレクス・ホールディングス	317.3	388.3	1,122,187
システムサポート	150	123.4	254,327
T D C ソフト	175	54	126,738
I D ホールディングス	80.4	35.9	55,142
東計電算	14	—	—
ウェザーニューズ	35	—	—
アルゴグラフィックス	—	59.8	260,130
スカパー J S A T ホールディングス	693	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
USEN-NEXT HOLDINGS	365	295.8	1,505,622
シーイーシー	120	—	—
J B C Cホールディングス	153.6	114.6	392,505
卸売業 (9.5%)			
バイク王&カンパニー	275.2	—	—
コメダホールディングス	340	396.1	1,085,314
アズワン	—	59	326,034
ドウシシャ	—	316.5	675,727
日本ライフライン	35	607	768,462
シークス	108	57	99,351
G S Iクレオス	—	30	72,450
伊藤忠エネクス	243	—	—
P A L T A C	7	—	—
西本W i s m e t t a cホールディングス	—	80	456,800
トラスコ中山	15	174.1	429,504
モリト	287.8	—	—
イエローハット	177	—	—
日本電計	38.6	53.1	128,024
東テク	60	—	—
小売業 (1.5%)			
サンエー	44	93	437,565
バルグループホールディングス	258	—	—
ハローズ	38	—	—
物語コーポレーション	107.1	—	—
V Tホールディングス	600	—	—
パローホールディングス	—	81	202,824
銀行業 (—%)			
セブン銀行	960	—	—
その他金融業 (—%)			
東京センチュリー	48	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
不動産業 (4.0%)			
いちご	—	1,200	531,600
J P M C	158.5	—	—
スタートコーポレーション	139.2	370.2	1,184,640
サービス業 (11.8%)			
日本M&Aセンターホールディングス	—	1,300	1,282,970
アイティメディア	286.8	—	—
新日本科学	43	—	—
タカミヤ	10.8	—	—
ブロードメディア	100	—	—
日本空調サービス	—	9	8,046
フルキャストホールディングス	147	—	—
K e e P e r 技研	129	—	—
ベルシステム24ホールディングス	369	510	788,460
ミダックホールディングス	—	190	297,540
カープスホールディングス	297	—	—
A B & C o m p a n y	—	76.3	72,790
日本管財ホールディングス	—	49.2	127,575
建設技術研究所	—	28	157,360
東京都競馬	97	246.2	1,095,590
カナモト	—	33	87,912
ニシオホールディングス	—	22	85,250
日本管財	80.1	—	—
メイテックグループホールディングス	224	306	934,218
学究社	41	57	120,555
合 計	株 数 ・ 金 額	16,705	18,835
	銘柄数<比率>	109	114
			<97.9%>

(注) 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。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2024年3月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	42,750,273	96.4
コール・ローン等、その他	1,594,610	3.6
投資信託財産総額	44,344,883	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	44,344,883,236
コール・ローン等	1,030,129,512
株式(評価額)	42,750,273,500
未収入金	443,803,742
未収配当金	120,676,200
未収利息	282
(B) 負債	668,030,095
未払金	548,474,521
未払解約金	119,555,574
(C) 純資産総額(A－B)	43,676,853,141
元本	13,074,214,177
次期繰越損益金	30,602,638,964
(D) 受益権総口数	13,074,214,177口
1万口当たり基準価額(C／D)	33,407円

(注) 当ファンドの期首元本額は12,682,102,960円、期中追加設定元本額は4,891,565,306円、期中一部解約元本額は4,499,454,089円です。

(注) 2024年3月21日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・いちよし日本中小型株ファンド(適格機関投資家専用)	5,889,162,017円
・いちよし中小型株ファンド1705(適格機関投資家専用)	3,411,998,854円
・いちよしジャパン中小型株ファンド(適格機関投資家専用)	1,649,487,016円
・いちよし中小型株ファンド2102(適格機関投資家専用)	754,588,971円
・いちよし中小型株ファンド(適格機関投資家専用)	668,108,836円
・いちよし中小型株ファンド リスク抑制型2018-01(適格機関投資家専用)	480,434,905円
・いちよし中小型株&Jリートファンド(適格機関投資家専用)	126,147,717円
・いちよし中小型株ファンド リスク抑制型(適格機関投資家専用)	94,285,861円

(注) 1口当たり純資産額は3,3407円です。

○損益の状況 (2023年3月21日～2024年3月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	902,033,308
受取配当金	903,474,166
受取利息	291
その他収益金	11,128
支払利息	△ 1,452,277
(B) 有価証券売買損益	9,947,000,505
売買益	10,994,614,275
売買損	△ 1,047,613,770
(C) 保管費用等	△ 58,648
(D) 当期損益金(A+B+C)	10,848,975,165
(E) 前期繰越損益金	18,483,101,922
(F) 追加信託差損益金	9,363,362,001
(G) 解約差損益金	△ 8,092,800,124
(H) 計(D+E+F+G)	30,602,638,964
次期繰越損益金(H)	30,602,638,964

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(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

約款変更について

2023年3月21日から2024年3月21日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。
「新NISA制度要件対応に伴う投資信託約款の所要の変更について」

2024年1月1日から始まる新しいNISA制度における成長投資枠対象ファンドとしての要件を満たすため、デリバティブ取引の利用目的を明確化するべく、投資信託約款の一部に所要の変更を行いました。(2023年9月1日)

SMDAM日本株EVIハイアルファ(FOFs用)(適格機関投資家専用)

第3期 (2024年6月7日から2025年6月6日まで)

●ファンドの概要

運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とします。TOPIX（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとして、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。
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。
	日本株EVIハイアルファマザーファンド 日本の株式

●損益の状況

(自2024年6月7日 至2025年6月6日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	130円
受 取 利 息	130
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	755,427,021
売 買 益	811,998,030
売 買 損	△ 56,571,009
(C) 信 託 報 酬 等	△ 62,500,136
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	692,927,015
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,904,125,922
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,040,722,845
(配 当 等 相 当 額)	(1,647,248,129)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,393,474,716)
(G) 合 計(D+E+F)	6,637,775,782
次 期 繰 越 損 益 金(G)	6,637,775,782
追 加 信 託 差 損 益 金	3,040,722,845
(配 当 等 相 当 額)	(1,652,979,476)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,387,743,369)
分 配 準 備 積 立 金	3,597,052,937

※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。

●組入れ資産の明細

＜親投資信託残高＞ (2025年6月6日現在)

種 類	期 首	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
日本株EVIハイアルファマザーファンド	1,727,133	1,925,551	13,869,365

※日本株EVIハイアルファマザーファンドの期末の受益権総口数は22,537,777,391口です。

日本株EVIハイアルファマザーファンド

第16期（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

信託期間	無期限（設定日：2009年6月15日）
運用方針	■わが国の株式を主要投資対象とします。

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		(ベ ン チ マ ー ク) T O P I X (東証株価指数、配当込み)		株 式 組 入 率 比	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
12期（2021年6月7日）	34,928	35.9	3,094.51	22.8	98.7	38,453
13期（2022年6月6日）	38,586	10.5	3,133.45	1.3	98.8	60,289
14期（2023年6月6日）	45,832	18.8	3,713.36	18.5	98.5	86,367
15期（2024年6月6日）	67,905	48.2	4,684.21	26.1	98.5	127,898
16期（2025年6月6日）	72,028	6.1	4,822.70	3.0	98.6	162,335

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
※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。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベ ン チ マ ー ク) T O P I X (東証株価指数、配当込み)		株 式 組 入 率 株 比
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2024年 6 月 6 日	円 67,905	% —	4,684.21	% —	% 98.5
6 月末	69,473	2.3	4,778.56	2.0	99.0
7 月末	68,526	0.9	4,752.72	1.5	99.4
8 月末	67,272	△0.9	4,615.06	△1.5	99.4
9 月末	67,195	△1.0	4,544.38	△3.0	98.3
10月末	68,302	0.6	4,629.83	△1.2	97.7
11月末	69,476	2.3	4,606.07	△1.7	98.2
12月末	74,121	9.2	4,791.22	2.3	98.8
2025年 1 月末	73,601	8.4	4,797.95	2.4	98.9
2 月末	70,430	3.7	4,616.34	△1.4	99.0
3 月末	70,808	4.3	4,626.52	△1.2	97.4
4 月末	69,696	2.6	4,641.96	△0.9	98.1
5 月末	73,001	7.5	4,878.83	4.2	98.2
(期 末) 2025年 6 月 6 日	72,028	6.1	4,822.70	3.0	98.6

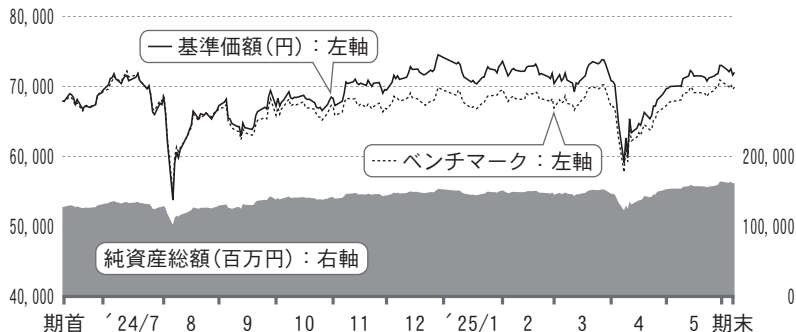
※騰落率は期首比です。

※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（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

基準価額等の推移



期 首	67,905円
期 末	72,028円
騰 落 率	+6.1%

※ベンチマークは、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。

※当ファンドのベンチマークは、TOPIX（東証株価指数、配当込み）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（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

わが国の株式を主要投資対象とし、独自算出に基づく企業価値や各種バリュースタイル指標（PBR、PER、配当利回り）等による割安と判断される銘柄の中から、ファンダメンタル分析により投資魅力のある銘柄に厳選投資しました。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> 業種配分で、建設・資材のオーバーウェイトや素材・化学のアンダーウェイトがプラスに寄与したこと 個別銘柄で、保有していたフジクラ、ソニーグループなどがアウトパフォームしたこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> 業種配分で、アンダーウェイトだった情報通信・サービスその他がアウトパフォームしたこと 個別銘柄で、保有していたソフトバンクグループがマイナスに寄与したこと

▶ 投資環境について（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

期間における国内株式市場は、上昇しました。

2024年8月と2025年4月に大幅に下落するタイミングはありましたが、期を通してT O P I X はほぼ横ばいでの推移となりました。

期初は、米ドル高・円安の一段の進行や米国株高を背景に、日本株も史上最高値を更新しましたが、日銀の利上げ決定と追加利上げへの警戒感の高まりや、米国の景気後退懸念が生じたことで、米ドル安・円高が加速し、8月に記録的な大幅下落に転じました。その後、過度な警戒が和らぎ急速に反発し、米ドル安・円高の一服、F R B（米連邦準備制度理事会）による金利引き下げ、中国の景気刺激策の発表などを受けて、持ち直す展開となりました。

その後、3月まで一進一退の展開が続き、4月に入って米政権が発表した相互関税の幅が市場想定を大きく上回り、世界経済への悪影響が懸念され、世界同時株安となりました。期末にかけては、国内企業の業績見通しは低調であったものの、米政権による関税処置の緩和期待などから、下落分を打ち消す展開となりました。

▶ ポートフォリオについて（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

株式組入比率

市場の変動等により株式組入比率は変動してきましたが、市場環境や資金流出入動向などを鑑みながら調整しました。

業種配分

期末の業種配分比率につきましては、市場対比では非鉄金属、建設業などのウェイトを高くしています。

個別銘柄

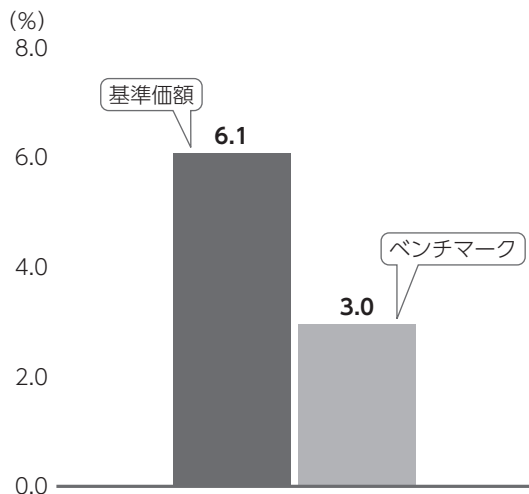
ソニーグループ、三菱UFJフィナンシャル・グループ、トヨタ自動車などを高い比率で保有しています。

ポートフォリオの特性

推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中からファンダメンタルズの好転が見込まれる銘柄を選定し、集中投資することにより、高い自己資本対株価、高い収益対株価の特性が継続しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、TOPIX（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+6.1%となり、ベンチマークの騰落率+3.0%を3.1%上回りました。

プラス要因	<ul style="list-style-type: none"> 業種配分で、建設・資材のオーバーウェイトや素材・化学のアンダーウェイトがプラスに寄与したこと 個別銘柄で、保有していたフジクラ、ソニーグループなどがアウトパフォームしたこと
マイナス要因	<ul style="list-style-type: none"> 業種配分で、アンダーウェイトだった情報通信・サービスその他がアウトパフォームしたこと 個別銘柄で、保有していたソフトバンクグループがマイナスに寄与したこと

2 今後の運用方針

引き続き、推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中から定量・定性判断を加味しながら、堅調な業績が見込める企業への選別投資を進めていく方針です。

米国の様々な経済政策を受けて景気見通しや企業業績に対する不透明感が高まっていますが、米国の関税政策は流動的であるため、内需関連やディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）な銘柄に偏ることなく、独自の増益要素が大きい銘柄や利益率及び資本効率の改善が進む銘柄への選別投資を行う方針です。

また、東証のROE（自己資本利益率）向上に向けた取り組みに呼応し、企業のコーポレートガバナンス（企業統治）の改善や政策保有株の削減が加速しており、バランスシートのスリム化余地が大きい銘柄の中から株主価値向上への取り組み姿勢が良化する銘柄の選定に注力する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	92円 (92)	0.133% (0.133)	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
合 計	92	0.133	

期中の平均基準価額は69,270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。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
国 内	上 場	130,450.5 (5,349)	202,510,276 (-)	75,169.4	174,253,272

※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。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年6月7日から2025年6月6日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	376,763,549千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	142,053,454千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.65

※(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 (2024年6月7日から2025年6月6日まで)

(1) 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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式	202,510	8,257	4.1	174,253	9,516	5.5

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	188,622千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	8,926千円
(c) (b) / (a)	4.7%

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7日から2025年6月6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。

日本株E V I ハイアルファマザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2025年6月6日現在)

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
水産・農林業 (1.2%)			
ニッスイ	1,885	2,249	1,877,015
鉱業 (ー)			
I N P E X	778	—	—
建設業 (3.7%)			
大成建設	359	—	—
鹿島建設	761	1,610.7	5,985,361
積水ハウス	627	—	—
食料品 (ー)			
コカ・コーラ ボトラーズ ジャパンホールディングス	663	—	—
化学 (2.4%)			
信越化学工業	—	839	3,796,475
三菱瓦斯化学	836	—	—
医薬品 (0.6%)			
武田薬品工業	589	—	—
サワイグループホールディングス	—	588.6	1,033,875
石油・石炭製品 (ー)			
出光興産	2,514	—	—
ゴム製品 (1.8%)			
横浜ゴム	418	821.5	2,882,643
ガラス・土石製品 (2.6%)			
住友大阪セメント	—	489.3	1,856,404
太平洋セメント	342	—	—
日本特殊陶業	330	524.9	2,360,475
鉄鋼 (3.1%)			
日本製鉄	526	814.3	2,361,470
大和工業	—	294.4	2,640,179
大同特殊鋼	789	—	—
非鉄金属 (3.8%)			
住友電気工業	1,313	2,066.4	6,142,374
フジクラ	1,644	—	—
金属製品 (1.7%)			
東洋製罐グループホールディングス	—	928.4	2,648,725
機械 (8.6%)			
アマダ	1,313	—	—
F U J I	—	476.2	1,070,259
D M G 森精機	561	—	—
三井海洋開発	—	608	3,289,280

銘柄	期首(前期末)	期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
小松製作所	842	929.6	4,155,312
C K D	—	710.3	1,634,400
S A N K Y O	—	737.6	1,785,729
ジェイテクト	—	1,600	1,759,200
T H K	464	—	—
電気機器 (20.5%)			
コニカミノルタ	3,220	4,207	1,817,003
ブラザー工業	—	292.2	699,965
日立製作所	392	—	—
富士電機	—	389.2	2,541,476
ニデック	—	1,354.7	3,661,076
J V C ケンウッド	3,046	1,357.1	1,553,879
日本電気	234	1,133.7	4,364,745
パナソニック ホールディングス	—	2,359.1	3,697,889
ソニーグループ	—	1,954	7,489,682
T D K	343	1,052.8	1,593,412
メイコー	190	365	2,098,750
京セラ	—	1,923.7	3,290,488
輸送用機器 (8.7%)			
豊田自動織機	—	52.4	859,360
川崎重工業	117	—	—
いすゞ自動車	—	1,260.6	2,296,182
トヨタ自動車	1,957	2,678.4	7,103,116
アイシン	453	—	—
本田技研工業	2,264	—	—
スズキ	—	2,181.5	3,664,920
その他製品 (1.4%)			
T O P P A N ホールディングス	—	641.9	2,298,002
電気・ガス業 (2.0%)			
中部電力	—	1,866.9	3,174,663
陸運業 (2.9%)			
小田急電鉄	—	1,539.8	2,549,908
京成電鉄	—	1,445.8	2,061,710
海運業 (ー)			
商船三井	596	—	—
倉庫・運輸関連業 (ー)			
三菱倉庫	80	—	—
情報・通信業 (8.5%)			
L I N E ヤフー	5,088	8,766.2	4,646,086
T B S ホールディングス	451	547.7	2,435,074

日本株E V I ハイアルファマザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
日本電信電話	—	41,173.1	6,525,936	—
KDDI	682	—	—	—
卸売業 (5.7%)				
円谷フィールズホールディングス	698	—	—	—
三菱食品	115	—	—	—
丸紅	1,439	—	—	—
豊田通商	—	1,341.8	4,044,185	—
三井物産	—	1,715.2	5,072,704	—
住友商事	817	—	—	—
トラスコ中山	268	—	—	—
小売業 (0.8%)				
三越伊勢丹ホールディングス	1,313	—	—	—
ヤマダホールディングス	—	3,033.8	1,320,006	—
銀行業 (11.5%)				
しずおかフィナンシャルグループ	—	1,740	2,948,430	—
めぶきフィナンシャルグループ	—	3,386.5	2,418,976	—
ゆうちょ銀行	1,956	2,366.4	3,604,027	—
コンソルディア・フィナンシャルグループ	2,860	—	—	—
ひろぎんホールディングス	1,192	—	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,200	3,783.1	7,426,225	—
りそなホールディングス	2,296	—	—	—
七十七銀行	310	406.7	1,995,676	—
山口フィナンシャルグループ	826	—	—	—

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
証券・商品先物取引業 (—)				
SBIホールディングス	408	—	—	—
保険業 (3.1%)				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	1,211	1,437.7	4,964,378	—
第一生命ホールディングス	824	—	—	—
その他金融業 (1.1%)				
クレディセゾン	—	419	1,727,118	—
不動産業 (4.2%)				
三菱地所	—	1,905.4	5,089,323	—
東京建物	—	663.5	1,686,948	—
合計	株数・金額	千株	千株	千円
	56,400	117,030.1	160,000,510	160,000,510
銘柄数<比率>	51銘柄	51銘柄	<98.6%>	<98.6%>

※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。

■ 投資信託財産の構成

(2025年6月6日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 160,000,510	% 96.1
コール・ローン等、その他	6,435,246	3.9
投資信託財産総額	166,435,757	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年6月6日現在)

項	目	期	末
(A) 資	産	166,435,757,053円	
	コール・ローン等	1,163,698,745	
	株式(評価額)	160,000,510,330	
	未収入金	3,674,208,878	
	未収配当金	1,597,339,100	
(B) 負	債	4,100,616,970	
	未払金	3,693,757,516	
	未払解約金	406,859,454	
(C) 純資産総額(A-B)		162,335,140,083	
	元本	22,537,777,391	
	次期繰越損益金	139,797,362,692	
(D) 受益権総口数		22,537,777,391口	
	1万口当たり基準価額(C/D)	72,028円	

※当期における期首元本額18,834,837,032円、期中追加設定元本額4,590,632,085円、期中一部解約元本額887,691,726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。

FOFs用国内株式EVIバリュウファンド(適格機関投資家専用) 8,344,263,527円
SMDAM日本株EVIハイアルファ(FOFs用)(適格機関投資家専用)

1,925,551,906円

日本株EVIハイアルファF(適格機関投資家専用) 1,634,038,941円

日本株EVIハイアルファ(FOFs用)(適格機関投資家専用) 10,633,923,017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>

- ・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2024年6月7日 至2025年6月6日)

項	目	当	期
(A) 配	当 等 収 益	4,181,998,998円	
	受 取 配 当 金	4,177,562,080	
	受 取 利 息	4,429,010	
	そ の 他 収 益 金	7,908	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益		5,706,946,977	
	売 買 益	23,646,991,597	
	売 買 損	△ 17,940,044,620	
(C) 当 期 損 益 金(A+B)		9,888,945,975	
(D) 前 期 繰 越 損 益 金		109,063,316,342	
(E) 解 約 差 損 益 金		△ 5,313,505,741	
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金		26,158,606,116	
(G) 合 計(C+D+E+F)		139,797,362,692	
	次 期 繰 越 損 益 金(G)	139,797,362,692	

※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。

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

ファンド名	ディメンショナル・エマージング・コア・エクイティ・マーケット・ＥＴＦ
形態	米国籍投資信託（米ドル建て）
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> ●フロンティア市場を含む新興国市場の株式に投資し、長期的な成長を目指します。 ●時価総額が小さく、相対的に割安で収益性の高い企業への配分を強めながら、広範な銘柄に分散投資します。 ●個別銘柄の評価には、企業の時価総額、株価純資産倍率等の指標を利用します。 ●外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いません。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ●新興国市場への投資割合は、原則として純資産総額の80％以上とします。 ●有価証券の貸付けを行うことがあります。
分配方針	インカム・ゲインは四半期ごと、キャピタル・ゲインは1年ごとに分配を行います。
管理費用等*	年0.35％程度
投資顧問会社	ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・エル・ピー
副投資顧問会社	ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・リミテッド D F A オーストラリア・リミテッド
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

*管理費用等とはＥＴＦの運用管理費用およびその他費用をＥＴＦの平均純資産総額で除したもので、本書の数値はＥＴＦの直近の目論見書等で開示されているものです。

組入上位銘柄（基準日：2024年9月30日）

	銘 柄 名	組 入 比 率
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	7.7％
2	Tencent Holdings Ltd	3.8％
3	Samsung Electronics Co Ltd	2.3％
4	Alibaba Group Holding Ltd	1.9％
5	Reliance Industries Ltd	1.0％
6	China Construction Bank Corp	0.9％
7	Meituan	0.9％
8	Infosys Ltd	0.9％
9	ICICI Bank Ltd	0.9％
10	PDD Holdings Inc	0.8％
全銘柄数		5,737銘柄

※比率は、純資産総額に対する割合です。

費用明細（2023年11月1日から2024年10月31日まで）

項 目	比 率
エクスペンスレシオ	0.35％

※エクスペンスレシオとはファンドの運用管理費用およびその他費用をファンドの平均純資産総額で割ったものです。

※上記費用はファンドの純資産から差し引かれています。