

■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。 ディメンション・ファンズ・ピーエルシー U.S.・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（預託証書を含む） ディメンション・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) 欧州のバリュー株式等（預託証書を含む） ディメンション・ファンズ・ピーエルシー ヨーロピアン・スマール・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（預託証書を含む） 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EV1ハイアルファ (FOFs用)（適格機関投資家専用） 日本株EV1ハイアルファマザーファンド ディメンション・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)

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

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 率 組 入 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配	込 金	期 謄	中 落 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標がないため、ベンチマークおよび参考指標はありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 率 組 入 比	
		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(ETF(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(A I、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。

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

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。

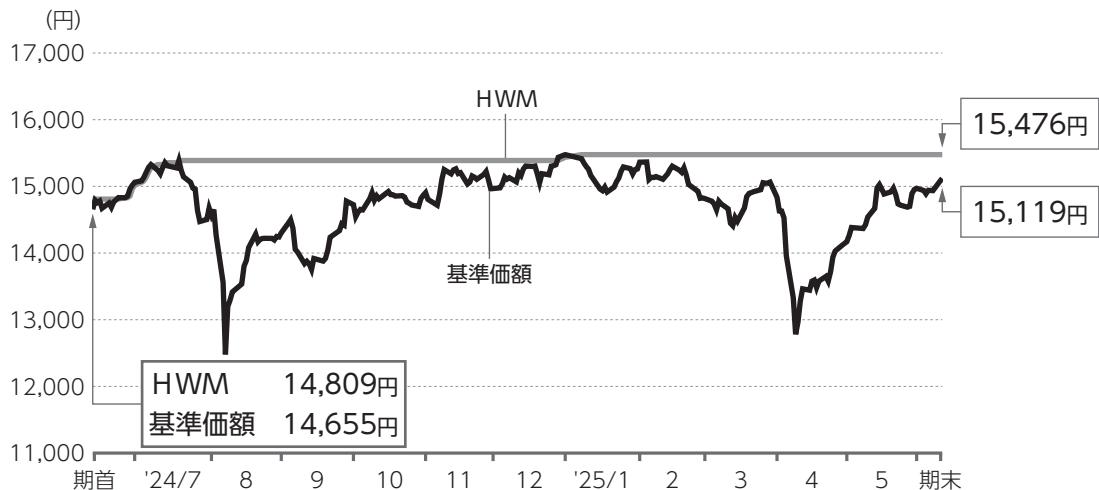


ハイ・ウォーター・マークとは

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



いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

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標を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2024年6月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

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りいたしました。なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

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は増しているものの、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いる、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)

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

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: 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用
(保管費用)	(0)	(0.001)	
(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)	その他の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)

② 投資先ファンドの費用 0.41%

運用管理費用以外
0.00%
運用管理費用
0.41%

① 当ファンドの費用 0.89%

運用管理費用
(投信会社) 0.39%
運用管理費用：基本報酬
(販売会社) 0.22%
運用管理費用：実績報酬
(販売会社) 0.26%
運用管理費用
(受託会社) 0.02%
その他費用
0.01%

**総経費率
1.30%**

総経費率(① + ②)

1.30%

① 当ファンドの費用の比率

0.89%

投資先ファンドの運用管理費用の比率

0.41%

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、シェアクラスの経费率です。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、経费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。

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

■ 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		売付	
			口数	買付額	口数	売付額
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EVリハイアルファ (FOFs用) (適格機関投資家専用)	1,426,510,616	2,619,474	652,690,760	1,233,154
国外	アメリカ	ディメンション・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
		ディメンション・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)	205,164	3,071	8,578	132
		ディメンション・ファンズ・ピーエルシー ヨーロピアン・スマール・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
		ディメンション・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、円建で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。

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

■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

ファンド名	期首(前期末)		期末		
	口数	口数	評価額	組入比率	
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

ファンド名	期首(前期末)		期末		
	口数	口数	評価額	組入比率	
(アイルランド)	口	口	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	26.2
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	3.2
ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー ヨーロピアン・スマート・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	3.1
(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	13.0
合計	4,338,114.59	5,717,538.99	166,943	24,158,406	45.5

※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
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 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 产 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。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。

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

■ 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。

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

■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 U S ・ コア ・ エクイティ ・ ファンド (U S D 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（預託証書を含む）
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・リターンの獲得を目指します。●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	純資産総額に対して 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 ※年間最低報酬額や取引ごとにかかる費用等が定められている場合があるため、純資産総額の規模や取引頻度等によっては、上記の料率を上回ることがあります。
その他の費用	ファンドの取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。 これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
申込手数料	ありません。
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	ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・リミテッド 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 ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・エル・ピー D F A オーストラリア・リミテッド ディメンショナル・ジャパン・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。

以下には、「ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー U S ・ コア ・ エクイティ ・ ファンド (U S D 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 U S ・ 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。

いちょし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

■ 包括利益計算書（2024年11月30日に終了した期間）

(千米 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	<u>61, 517</u>
純損益	<u>64, 698</u>

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	<u>(22)</u>
報酬免除前費用合計	<u>(474)</u>
報酬免除及び払戻し	11
費用合計	<u>(463)</u>
金融費用控除前純損益	<u>64, 235</u>

金融費用

支払利息	(19)
分配金	—
金融費用合計	<u>(19)</u>
税引前純損益	64, 216
源泉徴収税	(874)
税引後純損益	<u>63, 342</u>
 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	 <u>63, 342</u>

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

■ 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】にてご確認いただけます。

株数(単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)	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					
1,340 State Street Global Advisors Liquidity PLC - U.S. Treasury Liquidity Fund	1,340	0.38			
Total Investment Funds - 0.38% (30 November 2023: 0.00%)	1,340	0.38			
Common Stock					
Basic Materials - 2.92%					
1 AdvanSix, Inc.	17	0.01	2 Nexa Resources SA	12	-
1 Air Products & Chemicals, Inc.	295	0.09	2 Nucor Corp.	318	0.09
2 Albemarle Corp.	185	0.05	- Oll-Dri Corp. of America	8	-
4 Alcoa Corp.	166	0.05	3 Olin Corp.	110	0.03
- American Vanguard Corp.	1	-	1 Orion SA	18	0.01
3 Arcadium Lithium PLC (US listing)	18	0.01	2 Perimeter Solutions, Inc.	31	0.01
1 Ashland, Inc.	69	0.02	- Piedmont Lithium, Inc.	2	-
3 ATI, Inc.	175	0.05	2 PPG Industries, Inc.	241	0.07
2 Avient Corp.	83	0.02	- Quaker Chemical Corp.	51	0.02
4 Axalta Coating Systems Ltd.	168	0.05	1 Radius Recycling, Inc.	19	0.01
1 Balchem Corp.	92	0.03	1 Rayonier Advanced Materials, Inc.	7	-
1 Cabot Corp.	114	0.03	1 Reliance, Inc.	235	0.07
1 Caledonia Mining Corp. PLC	8	-	- Resolute Forest Products, Inc.		
1 Carpenter Technology Corp.	163	0.05	- Rogers Corp.	26	0.01
2 Celanese Corp.	152	0.04	1 Royal Gold, Inc.	138	0.04
- Centrus Energy Corp.	19	0.01	2 RPM International, Inc.	300	0.09
2 Century Aluminum Co.	48	0.01	1 Sensient Technologies Corp.	51	0.02
2 CF Industries Holdings, Inc.	208	0.06	1 Sherwin-Williams Co.	557	0.16
3 Chemours Co.	68	0.02	- Southern Copper Corp.	46	0.01
9 Cleveland-Cliffs, Inc. (US listing)	111	0.03	2 Steel Dynamics, Inc.	253	0.07
2 Codexis, Inc.	7	-	1 Stepan Co.	40	0.01
8 Couer Mining, Inc.	55	0.02	1 Sylvamo Corp.	71	0.02
2 Commercial Metals Co.	127	0.04	3 Tronox Holdings PLC	40	0.01
1 Compass Minerals International, Inc.	16	0.01	1 U.S. Gold Corp.	10	-
6 Dow, Inc.	277	0.08	- U.S. Lime & Minerals, Inc.	49	0.01
3 DuPont de Nemours, Inc.	223	0.06	4 U.S. Steel Corp.	150	0.04
2 Eastman Chemical Co.	168	0.05	- Unifit, Inc.	-	-
1 Ecolab, Inc.	200	0.06	- Universal Stainless & Alloy Products, Inc.	18	0.01
3 Ecovyst, Inc.	25	0.01	7 Uranium Energy Corp.	56	0.02
4 Element Solutions, Inc.	109	0.03	1 Westlake Corp.	139	0.04
- Ferroglobe PLC	2	-	- Worthington Steel, Inc.	15	-
2 FMC Corp.	120	0.03		10,150	2.92
8 Freeport-McMoRan, Inc.	363	0.10	Communications - 10.35%		
1 Friedman Industries, Inc.	9	-	1 1-800-Flowers.com, Inc.	9	-
1 Gatos Silver, Inc.	14	-	1 A10 Networks, Inc.	18	0.01
- Hawkins, Inc.	53	0.02	6 Advantage Solutions, Inc.	22	0.01
1 HB Fuller Co.	77	0.02	1 Airbnb, Inc.	121	0.04
11 Hecla Mining Co.	62	0.02	20 Alphabet, Inc., Class A	3,365	0.97
4 Huntsman Corp.	73	0.02	16 Alphabet, Inc., Class C	2,673	0.77
1 Ingevity Corp.	46	0.01	1 Altice USA, Inc.	3	-
1 Innospec, Inc.	67	0.02	32 Amazon.com, Inc.	6,636	1.91
2 International Flavors & Fragrances, Inc.	157	0.05	1 AMC Networks, Inc.	5	-
4 International Paper Co.	259	0.07	4 Angi, Inc.	8	-
- Intrepid Potash, Inc.	11	-	- Antrix, Inc.	11	-
- Kaiser Aluminum Corp.	25	0.01	- Arista Networks, Inc.	117	0.03
- Koppers Holdings, Inc.	18	0.01	44 AT&T, Inc.	1,024	0.30
1 Kronos Worldwide, Inc.	15	-	- ATN International, Inc.	4	-
3 Linde PLC	1,301	0.37	- Aviat Networks, Inc.	3	-
4 LyondellBasell Industries NV	301	0.09	1 Beyond, Inc.	4	-
1 Magna Corp.	12	-	- BK Technologies Corp.	9	-
1 Mativ Holdings, Inc.	16	0.01	1 BlackSky Technology, Inc.	13	-
2 Mercer International, Inc.	15	-	2 Blade Air Mobility, Inc.	11	-
1 Minerals Technologies, Inc.	50	0.01	- Booking Holdings, Inc.	271	0.08
4 Mosaic Co.	94	0.03	1 Boston Omaha Corp.	9	-
2 MP Materials Corp.	45	0.01	3 Bumble, Inc.	23	0.01
- NewMarket Corp.	109	0.03	- Cable One, Inc.	48	0.01
11 Newmont Corp. (US listing)	458	0.13	1 Calix, Inc.	33	0.01
			1 Cardlytics, Inc.	4	-
			1 Carginus, Inc.	38	0.01
			1 Cars.com, Inc.	26	0.01
			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)					
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 Corning, Inc.	262	0.08	5 News Corp., Class A	140	0.04
6 Coupa, 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 Powerfleet, 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)					
Communications - 10.35% (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%					
1 Abercrombie & Fitch Co.	138	0.04	6 Chipotle Mexican Grill, Inc.	399	0.12
1 Academy Sports & Outdoors, Inc.	65	0.02	1 Choice Hotels International, Inc.	69	0.02
1 Accel Entertainment, Inc.	10	-	1 Churchill Downs, Inc.	202	0.06
1 Acushnet Holdings Corp.	68	0.02	2 Cinemark Holdings, Inc.	78	0.02
2 Adient PLC	29	0.01	2 Citi Trends, Inc.	7	-
1 Advance Auto Parts, Inc.	52	0.02	2 Clarus Corp.	11	-
2 Aeiva Technologies, Inc.	7	-	5 Clean Energy Fuels Corp.	17	0.01
2 Alaska Air Group, Inc.	111	0.03	1 Columbia Sportswear Co.	108	0.03
- Allegiant Travel Co.	26	0.01	2 Commercial Vehicle Group, Inc.	4	-
2 Allison Transmission Holdings, Inc.	187	0.05	- Compx International, Inc.	4	-
1 A-Mark Precious Metals, Inc.	21	0.01	- Comstock Holding Cos., Inc.	-	-
5 American Airlines Group, Inc.	75	0.02	1 Cooper-Standard Holdings, Inc.	12	-
1 American Axle & Manufacturing Holdings, Inc.	10	-	1 Copart, Inc.	51	0.02
4 American Eagle Outfitters, Inc.	83	0.02	5 Copart, Inc.	308	0.09
- American Outdoor Brands, Inc.	-	-	3 Core & Main, Inc.	153	0.04
- America's Car-Mart, Inc.	15	-	2 Costco Wholesale Corp.	2,050	0.59
4 Aptiv PLC	213	0.06	1 Cracker Barrel Old Country Store, Inc.	28	0.01
3 Aramark	130	0.04	1 Creative Realities, Inc.	3	-
1 Arhaus, Inc.	11	-	1 Crocs, Inc.	108	0.03
3 Arko Corp.	18	0.01	2 Crown Crafts, Inc.	9	-
- Asbury Automotive Group, Inc.	97	0.03	2 Culp, Inc.	11	-
- Atlanta Braves Holdings, Inc., Class C	13	-	1 Cummins, Inc.	326	0.09
14 Aurora Innovation, Inc.	91	0.03	1 Dektronics, Inc.	9	-
1 Autoliv, Inc.	146	0.04	3 Dana, Inc.	33	0.01
1 AutoNation, Inc.	126	0.04	2 Darden Restaurants, Inc.	348	0.10
- AutoZone, Inc.	260	0.08	1 Dave & Buster's Entertainment, Inc.	38	0.01
1 Bally's Corp.	13	-	1 Deckers Outdoor Corp.	206	0.06
1 Bassett Furniture Industries, Inc.	12	-	8 Delta Air Lines, Inc.	523	0.15
2 Bath & Body Works, Inc.	90	0.03	1 Denn's Corp.	6	-
1 Beacon Roofing Supply, Inc.	131	0.04	2 Designer Brands, Inc.	12	-
- Beazer Homes USA, Inc.	17	0.01	1 Dick's Sporting Goods, Inc.	261	0.08
5 Best Buy Co., Inc.	414	0.12	- Dillard's, Inc.	104	0.03
- Biglari Holdings, Inc., Class B	13	-	1 Dine Brands Global, Inc.	5	-
- BJ's Restaurants, Inc.	12	-	1 Dolby Laboratories, Inc.	71	0.02
3 BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	253	0.07	4 Dollar General Corp.	290	0.08
2 Bloomin' Brands, Inc.	28	0.01	4 Dollar Tree, Inc.	297	0.09
- Blue Bird Corp.	18	0.01	- Domino's Pizza, Inc.	130	0.04
- BlueLinx Holdings, Inc.	21	0.01	1 Dorman Products, Inc.	79	0.02
- Boot Barn Holdings, Inc.	63	0.02	1 Douglas Dynamics, Inc.	17	0.01
4 BorgWarner, Inc.	142	0.04	4 DR Horton, Inc.	589	0.17
2 Boyd Gaming Corp.	123	0.04	1 DraftKings, Inc.	47	0.01
1 Brinker International, Inc.	74	0.02	1 Dream Finders Homes, Inc.	19	0.01
1 Brunswick Corp.	101	0.03	1 Dutch Bros, Inc.	36	0.01
1 Buckle, Inc.	52	0.02	2 Educational Development Corp.	3	-
- Build-A-Bear Workshop, Inc.	7	-	- El Pollo Loco Holdings, Inc.	6	-
1 Burlington Stores, Inc.	273	0.08	1 Escalade, Inc.	9	-
5 Caesars Entertainment, Inc.	175	0.05	1 Ethan Allen Interiors, Inc.	18	0.01
1 Caleres, Inc.	19	0.01	4 Fastenal Co.	312	0.09
1 Camping World Holdings, Inc.	25	0.01	2 Ferguson Enterprises, Inc.	523	0.15
1 Capri Holdings Ltd.	21	0.01	1 First Watch Restaurant Group, Inc.	18	0.01
2 CarMax, Inc.	157	0.05	1 FisrtCash Holdings, Inc.	86	0.03
7 Carnival Corp.	166	0.05	1 Five Below, Inc.	107	0.03
1 Carter's, Inc.	42	0.01	- Flanigan's Enterprises, Inc.	10	-
1 Carvana Co.	226	0.07	- Flexsteel Industries, Inc.	2	-
1 Casey's General Stores, Inc.	290	0.08	1 Floor & Decor Holdings, Inc.	153	0.04
			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)					
Consumer, Cyclical - 11.10% (continued)					
Consumer, Cyclical - 11.10% (continued)					
45 Ford Motor Co.	496	0.14	- Lemnar 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	1 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	- Loveseac 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 LuLemon Athletica, Inc.	540	0.16
- Golden Entertainment, Inc.	9	-	- Mi 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 Manix 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	1 Marriott International, Inc.	108	0.03
2 Hasbro, Inc.	153	0.04	1 Marriott Vacations Worldwide Corp.	70	0.02
- Hawerty 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 Kontor 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)					
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 Phnia, 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	- Viro Mfg. Corp.	5	-
15 Rivian Automotive, Inc.	185	0.05	1 Vistron 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	- Watson, 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 Winnabago Industries, Inc.	29	0.01
1 SkyWest, Inc.	101	0.03	- Wolverine Worldwide, 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			
1 Sweetgreen, Inc.	37	0.01	2 10X Genomics, Inc.	36	0.01
2 Tailron 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	- ABIMED, Inc.	-	-
2 Tempur Sealy International, Inc.	136	0.04	4 Absci Corp.	12	-
2 Tesla, Inc.	807	0.23	1 Acacia Research Corp.	6	-
1 Texas Roadhouse, Inc.	228	0.07	2 Acadia Healthcare Co., Inc.	69	0.02
1 Thor Industries, Inc.	113	0.03	3 ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	46	0.01
1 Tile Shop Holdings, Inc.	4	-			

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)					
Consumer, Non-cyclical - 18.60% (continued)					
2 ACCO Brands Corp.	12	-	8 Avantor, Inc.	164	0.05
2 Accelade, Inc.	7	-	1 Avery Dennison Corp.	276	0.08
2 Acuray, Inc.	4	-	1 Avid Bioservices, Inc.	10	-
2 ACELYRIN, Inc.	11	-	· Avis Budget Group, Inc.	51	0.02
2 AdaptHealth 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 Azena, 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 Adverum Biotechnologies, Inc.	4	-	2 Bedon 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 Albertson's Cos., Inc.	210	0.06	3 BioMarin Pharmaceutical, Inc.	185	0.05
2 Aldeyra 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	-	· Blueprint Bio, Inc.	-	-
3 Allogene Therapeutics, Inc.	7	-	2 Booz Allen Hamilton Holding Corp.	264	0.08
1 Alluvia, Inc.	1	-	· Boston Beer Co., Inc.	51	0.02
1 Alylam 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 Teknava, 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 Amlyx Pharmaceuticals, Inc.	11	-	- CareDx, Inc.	10	-
1 Anderssons, 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 Aprea Therapeutics, Inc.	4	-	1 CBIZ, Inc.	66	0.02
- Arcellix, Inc.	42	0.01	4 Celsius 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 Arcus Biosciences, Inc.	27	0.01	1 Central Garden & Pet Co. (non-voting rights)	39	0.01
1 Artivive, 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 Astra Therapeutics, Inc.	6	-	1 Chefs' Warehouse, Inc.	37	0.01
2 Atex 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)					
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 Este 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 Congra 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 Concept 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 Cytek 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 Dentply Sirona, Inc.	63	0.02	1 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 Hero Holdings, Inc.	116	0.03
1 Embecita 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 HillelVax, 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)					
Consumer, Non-cyclical - 18.60% (continued)					
- Huron Consulting Group, Inc.	38	0.01	1 Lantheus Holdings, Inc.	119	0.03
1 13 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 Lifewards Ltd.	2	-
1 ImmunoCell 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 LivAnna 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 Ingén, Inc.	5	-	4 MannKind Corp.	28	0.01
1 Inovio Pharmaceuticals, Inc.	3	-	1 MarpowenGroup, Inc.	54	0.02
2 Inozyme Pharma, Inc.	6	-	2 Marava LifeSciences Holdings, Inc.	10	-
- Insmed, Inc.	26	0.01	- MarketAxess Holdings, Inc.	112	0.03
1 Insperity, Inc.	59	0.02	8 Marqeta, 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 iTenos Therapeutics, Inc.	6	-	1 MGP Ingredients, Inc.	27	0.01
- J&J Snack Foods Corp.	55	0.02	3 MiMedy 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 KaiVista Pharmaceuticals, Inc.	9	-	5 Mondelez International, Inc.	344	0.10
4 Kellanovo	316	0.09	- MoneyLion, Inc.	6	-
- Kelly Services, Inc.	7	-	1 Monroe, 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 Kniksa 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)					
Consumer, Non-cyclical - 18.60% (continued)					
1 Nephros, Inc.	2	-	-	-	-
1 Neurocrine Biosciences, Inc.	167	0.05	3 RCM Technologies, Inc.	8	-
- Nurix Therapeutics, Inc.	2	-	3 Recursion Pharmaceuticals, Inc.	23	0.01
- Nuvalent, Inc.	13	-	- Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	179	0.05
2 Nuvation Bio, Inc.	5	-	1 REGENXBIO, Inc.	5	-
1 Olena Pharmaceuticals, Inc.	12	-	1 Relay Therapeutics, Inc.	5	-
- OmniAb, Inc. (12.50 earnout)	-	-	3 Remity Global, Inc.	69	0.02
- OmniAb, Inc. (15.00 earnout)	-	-	2 Repay Holdings Corp.	13	-
2 OmniAb, Inc. (voting rights)	6	-	1 Repligen Corp.	151	0.04
1 Omnicell, Inc.	33	0.01	1 Replimune Group, Inc.	16	0.01
1 OPKO Health, Inc.	2	-	1 ResMed, Inc.	298	0.09
3 Option Care Health, Inc.	82	0.02	1 Resources Connection, Inc.	12	-
1 OraSure Technologies, Inc.	5	-	2 Revity, Inc.	174	0.05
4 Organogenesis Holdings, Inc.	16	0.01	3 Reynolds Consumer Products, Inc.	81	0.02
3 Organon & Co.	47	0.01	2 Robert Half, Inc.	114	0.03
1 ORIC Pharmaceuticals, Inc.	12	-	2 Rocket Pharmaceuticals, Inc.	25	0.01
1 Orthofix Medical, Inc.	17	0.01	3 Rollins, Inc.	154	0.05
- OrthoPediatrics Corp.	5	-	6 Royalty Pharma PLC	153	0.04
4 Oscar Health, Inc.	67	0.02	1 RxSight, Inc.	29	0.01
3 Ovid therapeutics, Inc.	3	-	1 S&P Global, Inc.	354	0.10
1 Owens & Minor, Inc.	17	0.01	1 Sage Therapeutics, Inc.	3	-
2 Pacific Biosciences of California, Inc.	5	-	4 Sana Biotechnology, Inc.	10	-
1 Pacira BioSciences, Inc.	12	-	- Sangamo Therapeutics, Inc.	-	-
1 Paragon 28, Inc.	8	-	1 Sapienta Therapeutics, Inc.	90	0.03
2 Patterson Cos., Inc.	40	0.01	- Seaboard Corp.	47	0.01
1 Paylocity Holding Corp.	207	0.06	3 Select Medical Holdings Corp.	58	0.02
- Paymentus Holdings, Inc.	7	-	- Semler Scientific, Inc.	12	-
6 Payoneer Global, Inc.	64	0.02	- Seneca Foods Corp., Class A	14	-
4 PayPal Holdings, Inc.	238	0.10	1 Sensus Healthcare, Inc.	9	-
1 Paysafe Ltd.	28	0.01	2 Service Corp. International	214	0.06
1 Pediatric Medical Group, Inc.	19	0.01	1 Shift4 Payments, Inc.	70	0.02
- Pennant Group, Inc.	12	-	1 SI-BONE, Inc.	7	-
- Penumbra, Inc.	52	0.02	2 SIGA Technologies, Inc.	13	-
7 PepsiCo, Inc.	1,103	0.32	2 Simply Good Foods Co.	85	0.03
2 Perdooce Education Corp.	42	0.01	2 Solid Biosciences, Inc.	12	-
2 Performance Food Group Co.	197	0.06	- Solventum Corp.	33	0.01
3 Performant Financial Corp.	9	-	6 Sotera Health Co.	82	0.02
3 Perrigo Co. PLC	71	0.02	1 SoundThinking, Inc.	11	-
19 Pfizer, Inc.	495	0.14	4 SPAR Group, Inc.	10	-
1 Phibro Animal Health Corp.	13	-	1 SpartanNash Co.	19	0.01
2 Philip Morris International, Inc.	328	0.10	- Spectrum Brands Holdings, Inc.	16	0.01
2 Pilgrim's Pride Corp.	91	0.03	1 Sprouts Farmers Market, Inc.	142	0.04
- Plant Therapeutics, Inc.	4	-	1 STAAR Surgical Co.	20	0.01
2 Poseida Therapeutics, Inc.	19	0.01	1 STERIS PLC	137	0.04
1 Post Holdings, Inc.	136	0.04	1 Stoke Therapeutics, Inc.	14	-
2 Premier, Inc.	45	0.01	- Strategic Education, Inc.	42	0.01
1 Prestige Consumer Healthcare, Inc.	86	0.03	1 Stride, Inc.	89	0.03
1 Priority Technology Holdings, Inc.	11	-	1 Stryker Corp.	278	0.08
9 Procter & Gamble Co.	1,642	0.47	1 Summit Therapeutics, Inc.	10	-
1 PROG Holdings, Inc.	39	0.01	1 Supernus Pharmaceuticals, Inc.	37	0.01
2 Progeny, Inc.	29	0.01	3 Surgery Partners, Inc.	67	0.02
1 Prothena Corp. PLC	14	-	- Sunmodics, Inc.	1	-
1 Pulmonx Corp.	4	-	1 Sutro Biopharma, Inc.	1	-
2 Puma Biotechnology, Inc.	6	-	1 Syndax Pharmaceuticals, Inc.	21	0.01
1 QuedGraphics, Inc.	9	-	5 Sysco Corp.	361	0.10
1 Quanex Building Products Corp.	26	0.01	- Tactile Systems Technology, Inc.	7	-
1 Quanta Services, Inc.	258	0.07	1 Tango Therapeutics, Inc.	4	-
1 Quantix Corp.	10	-	2 Target Hospitality Corp.	15	-
2 Quest Diagnostics, Inc.	268	0.08	1 Tarsus Pharmaceuticals, Inc.	25	0.01
1 QuideOrtho Corp.	56	0.02	1 Tejon Ranch Co.	8	-
1 RadNet, Inc.	96	0.03	4 Teladoc Health, Inc.	44	0.01
1 RAPT Therapeutics, Inc.	1	-	1 Teleflex, Inc.	113	0.03
			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)					
Consumer, Non-cyclical - 18.60% (continued)					
1 Tens Pharmaceuticals, Inc.	9	-	1 Zenitalis 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	-			
2 TransUnion	213	0.06			
1 Treehouse Foods, Inc.	37	0.01			
1 TriNet Group, Inc.	70	0.02			
2 TrueBlue, Inc.	12	-			
1 TScan Therapeutics, Inc.	4	-			
- Turning Point Brands, Inc.	15	-			
1 Twist Bioscience Corp.	30	0.01			
2 Tyson Foods, Inc.	113	0.03			
3 U.S. Foods Holding Corp.	211	0.06			
- U.S. Physical Therapy, Inc.	23	0.01			
1 Udemy, Inc.	8	-			
- UFP Technologies, Inc.	31	0.01			
3 U-Haul Holding Co. (non-voting rights)	183	0.05			
- U-Haul Holding Co. (voting rights)	26	0.01			
1 United Natural Foods, Inc.	22	0.01			
1 United Rentals, Inc.	721	0.21			
1 United Therapeutics Corp.	205	0.06			
6 UnitedHealth Group, Inc.	3,391	0.98			
- Universal Corp.	25	0.01			
1 Universal Health Services, Inc.	164	0.05			
1 Universal Technical Institute, Inc.	21	0.01			
1 Upbound Group, Inc.	37	0.01			
- USANA Health Sciences, Inc.	9	-			
- Utah Medical Products, Inc.	9	-			
1 Utz Brands, Inc.	24	0.01			
2 Valvoline, Inc.	76	0.02			
1 Varex Imaging Corp.	10	-			
1 Vaxcyte, Inc.	126	0.04			
- Ventyx Biosciences, Inc.	1	-			
1 Veracyte, Inc.	60	0.02			
- Vericel Corp.	13	-			
1 Verisk Analytics, Inc.	314	0.09			
3 Verra Mobility Corp.	74	0.02			
1 Verix Pharmaceuticals, Inc.	334	0.10			
1 Verve Therapeutics, Inc.	8	-			
2 Vestis Corp.	37	0.01			
1 Viad Corp.	22	0.01			
15 Viatris, Inc.	192	0.06			
- Village Super Market, Inc.	12	-			
2 Vir Biotechnology, Inc.	13	-			
1 Viridian Therapeutics, Inc.	21	0.01			
1 Vita Coco Co., Inc.	42	0.01			
1 Vital Farms, Inc.	37	0.01			
1 Voyager Therapeutics, Inc.	9	-			
- Waters Corp.	152	0.04			
- WD-40 Co.	56	0.02			
1 Weis Markets, Inc.	40	0.01			
- West Pharmaceutical Services, Inc.	146	0.04			
1 WEX, Inc.	142	0.04			
- Willdan Group, Inc.	10	-			
4 WillScot Holdings Corp.	151	0.04			
- WK Kellogg Co.	6	-			
1 Xencor, Inc.	25	0.01			
1 Xenon Pharmaceuticals, Inc.	45	0.01			
- Y-mAbs Therapeutics, Inc.	4	-			

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)					
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 VAAALCO 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	-
- Kinetic 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			
3 Matador Resources Co.	157	0.05		17,978	5.17
- Matrix Service Co.	2	-			
1 Montauk Renewables, Inc.	4	-	- 1st Source Corp.	25	0.01
3 Murphy Oil Corp.	108	0.03	- ACNB Corp.	12	-
- Nabor's Industries Ltd.	17	0.01	1 Affiliated Managers Group, Inc.	117	0.03
- NACCO Industries, Inc.	9	-	1 Affinity Bancshares, Inc.	13	-
- Natural Gas Services Group, Inc.	10	-	3 Aflac, Inc.	322	0.09
2 New Fortress Energy, Inc.	25	0.01	2 Air Lease Corp.	109	0.03
2 Newpark Resources, Inc.	15	-	2 Allstate Corp.	335	0.10
3 Noble Corp. PLC (US listing)	87	0.03	4 Ally Financial, Inc.	161	0.05
2 Northern Oil & Gas, Inc.	81	0.02	- Amalgamated Financial Corp.	16	0.01
8 NOV, Inc.	131	0.04	1 Ambac Financial Group, Inc.	7	-
4 Occidental Petroleum Corp.	205	0.06	1 Amerant Bancorp, Inc.	17	0.01
2 Oceaneering International, Inc.	53	0.02	1 American Coastal Insurance Corp.	19	0.01
- Oil States International, Inc.	1	-	4 American Express Co.	1,082	0.31
2 ONEOK, Inc.	261	0.08	1 American Financial Group, Inc.	164	0.05
5 Ovintiv, Inc. (US listing)	220	0.06	7 American International Group, Inc.	531	0.15
1 Par Pacific Holdings, Inc.	19	0.01	1 Ameriprise Financial, Inc.	701	0.20
2 PBF Energy, Inc.	73	0.02	1 Ameris Bancorp	89	0.03
2 Peabody Energy Corp.	57	0.02	- AMERISAFE, Inc.	24	0.01
17 Permian Resources Corp.	273	0.08	- AMREP Corp.	10	-
4 Phillips 66	554	0.16	2 Anywhere Real Estate, Inc.	10	-
3 PHX Minerals, Inc.	13	-	1 Aon PLC	363	0.11
12 Plug Power, Inc.	26	0.01	2 Apollo Global Management, Inc.	262	0.08
- PrimeEnergy Resources Corp.	6	-	3 Arch Capital Group Ltd.	346	0.10
2 ProPetro Holding Corp.	21	0.01	1 ARES Management Corp.	138	0.04
1 Ramaco Resources, Inc., Class A	12	-	- Arrow Financial Corp.	10	-
4 Range Resources Corp.	152	0.04	1 Arthur J Gallagher & Co.	269	0.08
1 Ranger Energy Services, Inc.	10	-	1 Artisan Partners Asset Management, Inc.	53	0.02
- REX American Resources Corp.	17	0.01	3 Associated Banc-Corp.	72	0.02
- Riley Exploration Permian, Inc.	13	-	1 Assurant, Inc.	161	0.05
5 RPC, Inc.	29	0.01	1 Assured Guaranty Ltd.	92	0.03
1 SandRidge Energy, Inc.	8	-	2 Atlantic Union Bankshares Corp.	70	0.02
9 Schlumberger NV	407	0.12	- Atlanticus Holdings Corp.	19	0.01
1 SEACOR Marine Holdings, Inc.	4	-	2 Axis Capital Holdings Ltd.	147	0.04
1 Seadrill Ltd.	48	0.01	1 Axos Financial, Inc.	88	0.03
2 Select Water Solutions, Inc.	26	0.01	- B Riley Financial, Inc.	-	-
3 Shoals Technologies Group, Inc.	14	-	1 Baldwin Insurance Group, Inc.	26	0.01
1 Sito Royalties Corp.	33	0.01	1 Banc of California, Inc.	21	0.01
2 SM Energy Co.	97	0.03	1 BancFirst Corp.	86	0.03
1 SolarEdge Technologies, Inc.	14	-	1 Bancorp, Inc.	53	0.02
1 Solaris Energy Infrastructure, Inc.	14	-	- Bank First Corp.	17	0.01
2 SunCoke Energy, Inc.	21	0.01	24 Bank of America Corp.	1,129	0.33
1 Sunnova Energy International, Inc.	4	-	1 Bank of Hawaii Corp.	55	0.02
5 Sunrun, Inc.	54	0.02	- Bank of Marin Bancorp	11	-
3 Talos Energy, Inc.	39	0.01	7 Bank of New York Mellon Corp.	548	0.16
1 Targa Resources Corp.	311	0.09	1 Bank of NT Butterfield & Son Ltd.	35	0.01
7 TechnipFMC PLC	216	0.06	2 Bank Ozk	106	0.03
			- 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)					
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 Bancshares, 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 Bancshares, 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	- Estar 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 Bancshares, 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 Bancshares, 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	-
6 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 Bancorp.	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.	48	0.01
- CKX 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	-	6 Fifth Third Bancorp	296	0.09
2 CNO Financial Group, Inc.	82	0.02	- Financial Institutions, Inc.	13	-
- Coastal Financial Corp.	13	-	1 Firstwise 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)					
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 Bancshares, 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 Bancshares, 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	- Lending Tree, 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 Hagerty, 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	-	- Market 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	- Merchantile 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	-	- Metrolyt 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)					
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 Bancshares, 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 SelectQuote, Inc.	119	0.03
- Oportun Financial Corp.	1	-	1 ServisFirst Bancshares, Inc.	82	0.02
1 OptimumBank Holdings, Inc.	6	-	- Shore Bancshares, Inc.	7	-
1 Origin Bancorp, Inc.	19	0.01	- Sierra Bancorp	12	-
- Ortsstown Financial Services, Inc.	16	0.01	1 Silvercrest Asset Management Group, Inc.	11	-
2 Pacific Premier Bancorp, Inc.	54	0.02	3 Simmons First National Corp.	66	0.02
1 Palomar Holdings, Inc.	57	0.02	3 SiriusPoint Ltd.	47	0.01
- Park National Corp.	70	0.02	1 Skyward Specialty Insurance Group, Inc.	36	0.01
1 Parke Bancorp, Inc.	15	-	4 SLM Corp.	110	0.03
- Pathward Financial, Inc.	37	0.01	- SmartFinancial, Inc.	11	-
3 Paysign, Inc.	10	-	14 SoFi Technologies, Inc.	224	0.07
1 PCB Bancorp	12	-	- South Plains Financial, Inc.	12	-
- Peapack-Gladstone Financial Corp.	9	-	- Southern First Bancshares, Inc.	5	-
1 PennyMac Financial Services, Inc.	104	0.03	- Southern Missouri Bancorp, Inc.	12	-
1 Peoples Bancorp, Inc.	21	0.01	- Southside Bancshares, Inc.	17	0.01
- Peoples Financial Services Corp.	15	-	1 SouthState Corp.	155	0.05
1 Pinnacle Financial Partners, Inc.	121	0.04	1 St. Joe Co.	56	0.02
1 Pioneer Bancorp, Inc.	11	-	2 State Street Corp.	188	0.05
- Piper Sandler Cos.	95	0.03	1 Stellar Bancorp, Inc.	28	0.01
- PJT Partners, Inc.	30	0.01	- StepStone Group, Inc.	17	0.01
- Plumas Bancorp	11	-	2 Sterling Bancorp, Inc.	10	-
1 PNC Financial Services Group, Inc.	274	0.08	1 Stewart Information Services Corp.	42	0.01
1 Ponce Financial Group, Inc.	10	-	1 Stifel Financial Corp.	142	0.04
1 Popular, Inc.	145	0.04	1 Stock Yards Bancorp, Inc.	38	0.01
1 PRA Group, Inc.	17	0.01	1 StoneX Group, Inc.	58	0.02
- Preferred Bank	20	0.01	1 Stratus Properties, Inc.	12	-
1 Premier Financial Corp.	15	-	1 SWK Holdings Corp.	10	-
1 Primerica, Inc.	163	0.05	3 Synchrony Financial	232	0.07
1 Primin Financial Corp.	8	-	1 Synovus Financial Corp.	150	0.04
- Princeton Bancorp, Inc.	8	-	2 T. Rowe Price Group, Inc.	264	0.08
4 Principal Financial Group, Inc.	304	0.09	4 Terwillegar, Inc.	28	0.01
1 ProAssurance Corp.	13	-	- Territorial Bancorp, Inc.	1	-
3 Progressive Corp.	922	0.27	1 Texas Capital Bancshares, Inc.	75	0.02
2 Prosperity Bancshares, Inc.	151	0.04	3 TFS Financial Corp.	42	0.01
1 Provident Bancorp, Inc.	7	-	- Third Coast Bancshares, Inc.	6	-
2 Provident Financial Services, Inc.	48	0.01	- Timberland Bancorp, Inc.	12	-
3 Prudential Financial, Inc.	424	0.12	- Tompkins Financial Corp.	14	-
- QCR Holdings, Inc.	25	0.01	2 Towne Bank	60	0.02
1 Radian Group, Inc.	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)					
Financial - 14.99% (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 Bancshares, 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 Unifirst 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 Arosa, Inc.	100	0.03
1 Vertex 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	1 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 Atkore, Inc.	74	0.02
- Washington Trust Bancorp, Inc.	13	-	1 Atmus 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 Byma Technologies, Inc.	11	-
	52,065	14.99	1 Cactus, Inc.	85	0.02
Industrial - 11.22%					
3 3M Co.	390	0.11	1 Cadre Holdings, Inc.	17	0.01
1 908 Devices, Inc.	3	-	- Carlisle Cos., Inc.	181	0.05
2 A.O. Smith Corp.	146	0.04	3 Carrier Global Corp.	248	0.07
1 AAON, Inc.	100	0.03	1 Casella Waste Systems, Inc.	128	0.04
1 AAR Corp.	43	0.01	3 Caterpillar, Inc.	1,095	0.32
- Acuity Brands, Inc.	130	0.04	1 CECO Environmental Corp.	16	0.01
1 Advanced Drainage Systems, Inc.	165	0.05	2 CH Robinson Worldwide, Inc.	196	0.06
1 Advanced Energy Industries, Inc.	65	0.02	1 Chart Industries, Inc.	156	0.05
2 AECOM	255	0.07	1 Clean Harbors, Inc.	236	0.07
- AeroVironment, Inc.	67	0.02	1 Clearwater Paper Corp.	9	-
			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)					
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 Industries, Inc.	71	0.02	1 Griffin 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 Dycor 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	1 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 Energpac 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 Seawayways, Inc.	38	0.01
2 Enviro 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
- Espay 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 Flowserv 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)					
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 Primo's 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 Matsco, Inc.	109	0.03	1 Quest Resource Holding Corp.	10	-
- Mayville Engineering Co., Inc.	2	-	1 Radian 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 Mettus, 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 Sammina 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 SFL 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	- Symbotic, 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	-	1 Teeekay Corp. Ltd.	21	0.01
1 Optex Systems Holdings, Inc.	11	-	1 Teeekay 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 Oils 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 Thermon 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)					
Industrial - 11.22% (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 AppLvin Corp.	309	0.09
2 Trex Co., Inc.	153	0.04	1 ASGN, Inc.	89	0.03
1 TrilMas 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	1 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
- Verallo Corp.	24	0.01	1 Brodridge 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 Voltiier 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 Zumtobel 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 ACT Worldwide, Inc.	94	0.03	1 Datedoc, Inc.	126	0.04
2 ACV Auctions, Inc.	49	0.01	2 Dayforce, Inc.	177	0.05
2 Adeia, 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
- Aglysys, 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 Dominey 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 E2open Parent Holdings, Inc.	24	0.01
- Appflio, 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)					
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 ExService Holdings, Inc.	142	0.04	2 nCino, Inc.	88	0.03
- Fair Isaac Corp.	266	0.08	- NCR Alteos Corp.	13	-
3 Fastly, Inc.	28	0.01	1 NCR Voxeo 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 Pegasestems, 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 IonIQ, Inc.	18	0.01	2 Privia Health Group, Inc.	44	0.01
1 IPG Photonics Corp.	55	0.02	1 Procure 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 Klavivo, 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	-	- Samsung, Inc.	11	-
1 Manhattan Associates, Inc.	184	0.05	1 Sapienta International Corp. NV (US listing)	32	0.01
2 Marvell Technology, Inc.	165	0.05	1 Schrodinger, 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 SEMIfrush 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)					
Technology - 22.28% (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
- SiTime 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
- Stratasys 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	1 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 V2X, 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 PGE 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 Yext, 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
			3 UGI Corp.	89	0.03
Utilities - 1.93%					
5 AES Corp.	71	0.02	5 Unilin 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 Altis Power, Inc.	13	-	3 Xcel Energy, Inc.	197	0.06
1 Ameren Corp.	131	0.04	- York Water Co.	8	-
1 Amresco, Inc.	15	-		6,713	1.93
2 American Electric Power Co., Inc.	245	0.07			
- American States Water Co.	43	0.01			
1 American Water Works Co., Inc.	122	0.04			
- Artesian Resources Corp.	11	-			
1 Atmos Energy Corp.	107	0.03			
Total Common Stock - 98.56% (30 November 2023: 99.62%)				342,413	98.56

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 (%)
------------	-----------------	------------------

Real Estate Investment Trust		
Financial - 0.01%		
1 Tiptree, Inc.	23	0.01
	<hr/>	<hr/>
Total Real Estate Investment Trust - 0.01% (30 November 2023: 0.00%)	23	0.01
Total Investments - 98.95% (30 November 2023: 99.62%)	<hr/>	<hr/>
	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 (%)
				評価額 (単位：千ドル)	純資產 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%)			<hr/>	<hr/>	
				(189)	(0.05)	
	Bank Overdraft - (0.05%) (30 November 2023: 0.26%)			3,837	1.10	
	Other Assets in Excess of Other Liabilities - 1.10% (30 November 2023: 0.12%)			<hr/>	<hr/>	
	Total Net Assets			347,426	100.00	

いちょし・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
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・ファンド (U.S.D.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・リターンの獲得を目指します。 ●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 style="margin-left: 20px;"> <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	ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・リミテッド 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 ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・エル・ピー D.F.A オーストラリア・リミテッド ディメンショナル・ジャパン・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。								

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・ファンド (U.S.D.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・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。

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

■ 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	<u>12,827</u>
純損益	<u>19,239</u>
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	<u>(24)</u>
報酬免除前費用合計	<u>(452)</u>
報酬免除及び払戻し	—
費用合計	<u>(452)</u>
金融費用控除前純損益	<u>18,787</u>
金融費用	
支払利息	—
分配金	<u>(1,533)</u>
金融費用合計	<u>(1,533)</u>
税引前純損益	17,254
源泉徴収税	<u>(446)</u>
税引後純損益	<u>16,808</u>
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	<u>16,808</u>

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

■ 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】にてご確認いただけます。

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							
Ireland - 0.14%							
2 BlackRock ICS Euro Government Liquidity Fund	209	0.14	48 BASF SE	2,044	1.33		
	209	0.14	33 Bayer AG	635	0.41		
Total Investment Funds - 0.14% (30 November 2023: 0.11%)	209	0.14	18 Bayerische Motoren Werke AG (voting rights)	1,240	0.81		
Common Stock							
Austria - 0.40%							
9 Erste Group Bank AG	448	0.29	3 Brenntag SE	215	0.14		
4 OMV AG	169	0.11	60 Commerzbank AG	867	0.57		
	617	0.40	8 Continental AG	519	0.34		
Belgium - 1.53%			8 Covestro AG	476	0.31		
11 Ageas SA	502	0.33	57 Daimler Truck Holding AG	2,043	1.33		
6 Anheuser-Busch InBev SA	310	0.20	98 Deutsche Bank AG (Germany listing)	1,570	1.02		
17 KBC Group NV	1,155	0.75	8 Deutsche Bank AG (US listing)	135	0.09		
5 Syensa SA	376	0.25	40 Deutsche Post AG	1,407	0.92		
	2,343	1.53	37 E.ON SE	452	0.29		
Denmark - 5.51%			10 Evonik Industries AG	182	0.12		
- AP Moller - Maersk AS, Class A	177	0.12	12 Fresenius Medical Care AG	515	0.34		
- AP Moller - Maersk AS, Class B	266	0.17	23 Fresenius SE & Co. KGaA	771	0.50		
9 Carlsberg AS	861	0.56	2 Hapag-Lloyd AG	262	0.17		
8 Coloplast AS	985	0.64	9 Heidelberg Materials AG	1,053	0.69		
23 Danske Bank AS	629	0.41	7 Henkel AG & Co. KGaA (voting rights)	483	0.31		
5 Demant AS	188	0.12	43 Mercedes-Benz Group AG	2,287	1.49		
9 DSV AS	1,738	1.13	20 RWE AG	630	0.41		
2 Genmab AS	499	0.33	2 Volkswagen AG (voting rights)	142	0.09		
19 Novonova (Novozymes) B	1,046	0.68		17,928	11.66		
7 Pandora AS	990	0.64	Ireland - 0.43%				
- ROCKWOOL AS, Class A	72	0.05	68 AIB Group PLC	348	0.23		
- ROCKWOOL AS, Class B	119	0.08	37 Bank of Ireland Group PLC	308	0.20		
12 Tryg AS	263	0.17		656	0.43		
43 Vestas Wind Systems AS	633	0.41	Italy - 4.53%				
	8,466	5.51	46 Banco BPM SpA	335	0.22		
Finland - 1.33%			124 Eri SpA	1,654	1.08		
341 Nokia OYJ	1,355	0.88	49 Stellantis NV (Italy listing)	617	0.40		
80 Nokia OYJ, ADR	319	0.21	106 Stellantis NV (US listing)	1,324	0.86		
11 Nordea Bank Abp	112	0.08	83 UniCredit SpA	3,022	1.97		
27 Stora Enso OYJ	249	0.16		6,952	4.53		
	2,035	1.33	Netherlands - 6.94%				
France - 16.84%			19 ABN AMRO Bank NV	279	0.18		
3 Accor SA	125	0.08	55 Aegon Ltd. (Netherlands listing)	336	0.22		
2 Alstom SA	41	0.03	10 Akzo Nobel NV	527	0.34		
1 Amundi SA	85	0.05	32 ArcelorMittal SA (Netherlands listing)	759	0.49		
27 BNP Paribas SA	1,512	0.98	- ASM International NV	166	0.11		
34 Boillere SE	200	0.13	11 ASR Nederland NV	508	0.33		
18 Bouygues SA	512	0.33	7 Coca-Cola Europacific Partners PLC (Netherlands listing)	483	0.31		
45 Carrefour SA	655	0.43	1 HAL Trust	71	0.05		
37 Cie de Saint-Gobain SA	3,194	2.08	8 Heineken NV	531	0.35		
62 Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	1,908	1.24	101 ING Groep NV	1,482	0.97		
26 Credit Agricole SA	325	0.21	5 JDE Peet's NV	94	0.06		
6 Eiffage SA	565	0.37	67 Koninklijke Ahold Delhaize NV	2,205	1.44		
173 Engie SA	2,610	1.70	252 Koninklijke KPN NV	926	0.60		
176 Orange SA	1,772	1.15	54 Koninklijke Philips NV (Netherlands listing)	1,409	0.92		
7 Publicis Groupe SA	717	0.47	2 Koninklijke Philips NV (US listing)	49	0.03		
15 Renault SA	600	0.39	19 NN Group NV	825	0.54		
17 Rexel SA	409	0.27		10,650	6.94		
36 Sanofi SA	3,281	2.14	Norway - 1.51%				
54 Societe Generale SA	1,357	0.88	16 Aker BP ASA	305	0.20		
2 STMicroelectronics NV (US listing)	55	0.04	16 Aker Solutions ASA	42	0.03		
105 TotalEnergies SE	5,768	3.76	2 Austevoll Seafood ASA	16	0.01		
19 Vivendi SE	164	0.11	12 BW LPG Ltd.	136	0.09		
	25,855	16.84	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 Oestlandet	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)								
Norway - 1.51% (continued)								
9 SpareBank 1 Sør-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 Gelinge 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 Svenska 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, 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 Vitrilife 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%					
- Chocoladefabrikken Lindt & Sprüngli 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	1,837	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			

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

	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

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
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・スマール・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（預託証書を含む）								
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・リターンの獲得を目指します。 ●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 style="margin-left: 20px;"> <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	ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・リミテッド 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 ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・エル・ピー DFA オーストラリア・リミテッド ディメンショナル・ジャパン・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。								

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・スマール・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・スマール・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。

いちょし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

■ 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	<u>14, 669</u>
純損益	<u>20, 349</u>
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	<u>(18)</u>
報酬免除前費用合計	<u>(746)</u>
報酬免除及び払戻し	—
費用合計	<u>(746)</u>
金融費用控除前純損益	<u>19, 603</u>
金融費用	
支払利息	—
分配金	<u>(1, 393)</u>
金融費用合計	<u>(1, 393)</u>
税引前純損益	18, 210
源泉徴収税	(446)
税引後純損益	<u>17, 764</u>
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	<u>17, 764</u>

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

■ 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】にてご確認いただけます。

株数(単位：千株)	純資産 評価額 (単位：千ユーロ)		純資産 比率 (%)	株数(単位：千株)	純資産 評価額 (単位：千ユーロ)		純資産 比率 (%)			
	評価額 (単位：千ユーロ)	比率 (%)			評価額 (単位：千ユーロ)	比率 (%)				
Investment Funds										
<i>Ireland - 0.18%</i>										
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%)	310	0.18		2 Kinpolis Group NV	70	0.04				
<i>Common Stock</i>										
<i>Austria - 1.97%</i>										
1 Addiko Bank AG	11	0.01		- Lotus Bakeries NV	501	0.30				
2 Agrana Beteiligungs AG	19	0.01		1 MDxHealth SA	1	-				
7 ANDRITZ AG	352	0.21		3 Melexis NV	139	0.08				
4 AT&T Austria Technologie & Systemtechnik AG	51	0.03		7 Ontex Group NV	57	0.03				
10 BAWAG Group AG	719	0.43		1 Orange Belgium SA	18	0.01				
5 CA Immobilien Anlagen AG	120	0.07		18 Proximus SADP	110	0.07				
1 DO & Co. AG	148	0.09		5 Recticel SA	57	0.03				
5 Eurotelesites AG	25	0.01		- Roualarta Media Group NV	1	-				
4 EVN AG	105	0.06		1 Sipel NV	66	0.04				
2 FACC AG	14	0.01		9 Solvay SA	295	0.18				
4 Immofinanz AG	66	0.04		4 Tessenderlo Group SA	76	0.05				
1 Kapsch TrafficCom AG	5	-		19 Umicore SA	189	0.11				
3 Lenzing AG	90	0.05		1 Unifieldpost Group SA	3	-				
1 Mayr Melnhof Karton AG	63	0.04		1 Van de Velde NV	30	0.02				
3 Oberbank AG	189	0.11		1 VGP NV	112	0.07				
4 Österreichische Post AG	127	0.07		12 Vihalco SA	62	0.04				
2 Palfinger AG	32	0.02		- What's Cooking BV	13	0.01				
2 POLYTEC Holding AG	5	-			4,948	2.94				
2 Porr AG	30	0.02								
1 Raiffeisen Bank International AG	15	0.01		Canada - 0.00%						
- Rosenbauer International AG	17	0.01		- Gran Tierra Energy, Inc. (UK listing)	3	-				
2 Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	44	0.03			3	-				
2 Semperit AG Holding	20	0.01		Denmark - 4.71%						
1 Strabag SE	42	0.02								
21 Telekom Austria AG	164	0.10		17 ALK-Abello AS	380	0.23				
1 UBM Development AG	15	0.01		123 Alm Brand AS	225	0.13				
15 UNIQA Insurance Group AG	110	0.06		17 Ambu AS	256	0.15				
4 Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	127	0.08		16 Bang & Olufsen AS	21	0.01				
13 voestalpine AG	247	0.15		9 Bavarian Nordic AS	226	0.14				
12 Wienerberger AG	333	0.20		1 cBrain AS	40	0.02				
3 Zumtobel Group AG	15	0.01		2 Chemometec AS	137	0.08				
	3,320	1.97		10 Columbus AS	15	0.01				
Belgium - 2.94%				3 DIS Norden AS	84	0.05				
3 Ackermans & van Haaren NV	587	0.35		8 Demand AS	294	0.18				
15 Ageas SA	723	0.43		4 Difds AS	78	0.05				
20 AGFA-Gevaert NV	16	0.01		5 Djurslands Bank AS	22	0.01				
4 Atenor	16	0.01		7 FLSmith & Co. AS	344	0.21				
10 Azelis Group NV	188	0.11		14 GN Store Nord AS	252	0.15				
9 Barco NV	94	0.06		5 H Lundbeck AS, Class A	23	0.01				
5 Bekart SA	151	0.09		27 H Lundbeck AS, Class B	160	0.10				
8 Biocarlis Group NV	-	-		2 H&H International AS	25	0.02				
15 bpst SA	29	0.02		2 Huscompagniet AS	13	0.01				
1 Cie d'Entreprises CFE	8	-		21 ISS AS	360	0.21				
6 Colruyt Group NV	272	0.16		1 Jeudan AS	35	0.02				
13 Deceuninck NV	30	0.02		7 Jyske Bank AS	458	0.27				
1 Deme Group NV	186	0.11		- Lan & Spar Bank	21	0.01				
20 Econocom Group SA	40	0.02		6 Matas AS	95	0.06				
3 Elia Group SA	240	0.14		5 Netcompany Group AS	237	0.14				
3 Euronav NV (US listing)	32	0.02		4 Nilfisk Holding AS	63	0.04				
1 EVS Broadcast Equipment SA	39	0.02		7 NKT AS	483	0.29				
8 Fagron	154	0.09		2 NNIT AS	23	0.01				
5 Galapagos NV	118	0.07		1 North Media AS	7	-				
3 Gimv NV	122	0.07		1 NTG Nordic Transport Group AS	56	0.03				
4 Greenyard NV	19	0.01		2 Per Aarsleff Holding AS	141	0.08				
1 Immobel SA	11	0.01		4 Ringkjøbing Landsbank AS	571	0.34				
				- ROCKWOOL AS, Class A	150	0.09				
				1 ROCKWOOL AS, Class B	323	0.19				
				7 Royal Unibrew AS	466	0.28				
				1 RTX AS	6	-				
				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)								
Denmark - 4.71% (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 Scandif 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 Taaeri PLC	24	0.01			
1 TCM Group AS	8	0.01	1 Telenom OYJ	2	-			
- Tivoli AS	36	0.02	2 Teletele 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 Vestysk 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 WithSecur 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 Apetit 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 Erento Group OYJ	35	0.02	1 Assystem SA	28	0.02			
1 eO OYJ	8	-	1 Aubay	41	0.02			
14 Finnair OYJ	30	0.02	1 Axway Software SA	37	0.02			
4 Fiskars OYJ Abp	63	0.04	- Basilde le Confort Medical	7	-			
11 F-Secure OYJ	20	0.01	7 Beneteau SACA	54	0.03			
2 Harvia 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 Catana 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 Konceranes OYJ	625	0.37	16 Derchebourg SA	75	0.04			
4 Lasilla & Tikanaja OYJ	30	0.02	8 Elfasse 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 Elfor Group SA	58	0.03			
21 Metso 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 Ovi OYJ	49	0.03	- Esso SA Francaise	51	0.03			
- Omnia Saastopankki OYJ	5	-	10 Etablissements Maurel et Prom SA	48	0.03			
4 Oriola OYJ, Class A	4	-	5 Eurozeo SE	347	0.21			
15 Oriola OYJ, Class B	13	0.01	6 Europai 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 Exclusive Networks SA	36	0.02			
47 Outokumpu OYJ	150	0.09	2 Fnac Darty SA	66	0.04			
2 Pihlajalima OYJ	21	0.01	16 Forvus SE	133	0.08			
1 Ponsse OYJ	29	0.02	5 Gaztransport Et Technigaz SA	675	0.40			
6 Puutilo 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)					
France - 8.62% (continued)					
3 Houlotte Group SA	7	-	-	-	-
- ID Logistics Group SACA	163	0.10	3 Vicat SACA	120	0.07
- IBI 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 Voltalia SA	40	0.02
6 IPSOS SA	248	0.15	1 Franken-Pommery Monopole SA	7	-
3 Jacquet Metals SACA	43	0.03	1 Wavestone	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			
11 La Francaise des Jeux SAEM	423	0.25			
- Laurent-Perrier	43	0.03			
- Lectra	7	-			
1 LISI SA	21	0.01			
1 LNA Sante SA	17	0.01			
1 Lumibird	11	0.01			
6 Maisons du Monde SA	20	0.01			
2 Manitou BF SA	24	0.01			
3 Mersen SA	53	0.03			
5 Metropole Television SA	57	0.03			
2 Nacon SA	1	-			
6 Neoen SA	247	0.15			
5 Nexans SA	507	0.30			
5 Nextity SA	64	0.04			
3 NRJ Group	21	0.01			
2 Oeneo SA	23	0.01			
7 Oppmobility	61	0.04			
4 OVH Groupe SAS	33	0.02			
8 Pierre Et Vacances SA	10	0.01			
10 Pluxee NV	199	0.12			
5 Quadrant SA	80	0.05			
2 Recylex SA	-	-			
2 Remy Cointreau SA	110	0.07			
27 Rexel SA	653	0.39			
- Robertet SA	64	0.04			
13 Rubis SCA	287	0.17			
- Samse SACA	11	0.01			
1 Savencia SA	31	0.02			
21 SCOR SE	490	0.29			
3 SEB SA	246	0.15			
1 Seche Environnement SACA	43	0.03			
50 SES SA	163	0.10			
3 SMCP SA	8	-			
3 Societe BIC SA	184	0.11			
1 Societe LDC SADIR	36	0.02			
2 SOITEC	127	0.08			
2 Sopra Steria Group	414	0.25			
15 SPIE SA	455	0.27			
1 Stef SA	68	0.04			
1 Sword Group	32	0.02			
1 Synergie SE	42	0.02			
17 Technip Energies NV	406	0.24			
7 Teleperformance SE	582	0.35			
8 Television Francaise 1 SA	56	0.03			
- TFF Group	13	0.01			
1 Thermador Groupe	86	0.05			
4 Takehau Capital SCA	93	0.06			
1 Trigano SA	156	0.09			
10 Ubisoft Entertainment SA	119	0.07			
24 Valeo SE	191	0.11			
22 Vallourec SACA	369	0.22			
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)					
Germany - 10.17% (continued)					
13 flatexDEIRO 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 Gesco SE	24	0.01	5 Stoerre SE & Co. KGaA	233	0.14
3 GFT Technologies SE	61	0.04	9 Südzucker 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 Taktik AG	34	0.02
43 Heidelberger Druckmaschinen AG	39	0.02	17 TeamViewer SE	199	0.12
17 HelloFresh SE	194	0.12	1 Technatron SE	22	0.01
8 HensoldtAG	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 & Wuerttembergische 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			
1 Knaus Tabbert AG	6	-			
2 Koenig & Bauer AG	25	0.01			
7 Kontron AG	114	0.07			
4 Krones AG	417	0.25			
- KSB SE & Co. KGaA	28	0.02			
2 KWS Saat SE & Co. KGaA	91	0.05			
10 Lanxess AG	240	0.14			
9 LEG Immobilien SE	822	0.49			
2 Leifheit AG	32	0.02			
1 Manz AG	4	-			
1 Medigene AG	1	-			
2 Medios AG	31	0.02			
25 METRO AG	110	0.07			
8 MLP SE	46	0.03			
2 Mutares SE & Co. KGaA	46	0.03			
1 Nagarro SE	114	0.07			
- Nexus AG	9	0.01			
12 Nordex SE	142	0.08			
4 Norma Group SE	54	0.03			
7 Patrizia SE	54	0.03			
1 Pentivapharm Holding AG	4	-			
- Pfeiffer Vacuum Technology AG	16	0.01			
3 ProCredit Holding AG	19	0.01			
25 ProSiebenSat.1 Media SE	116	0.07			
14 Puma SE (Germany listing)	610	0.36			
2 PVA TePla AG	29	0.02			
- PWO AG	9	0.01			
10 Qiagen NV (US listing)	407	0.24			
1 R Stahl AG	9	0.01			
5 RTL Group SA	109	0.06			
4 SAF-Holland SE	59	0.03			
4 Salzgitter AG	69	0.04			
- 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)					
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 Caro 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
- Cambio SpA	13	0.01	1 Wit 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			
11 Credito Emiliano SpA	111	0.07			
10 d'Amico International Shipping SA	41	0.02			
2 Daniell & C Officine Meccaniche SpA (voting rights)	59	0.04			
2 Datalogic SpA	12	0.01			
1 De' Longhi SpA	38	0.02			
1 Digital Bros SpA	7	-			
- Digital Value SpA	3	-			
1 doValue SpA (voting rights)	1	-			
2 Elica SpA	3	-			
15 Emak SpA	13	0.01			
27 Enav SpA	108	0.06			
1 ERG SpA	18	0.01			
6 Esprinet SpA	27	0.02			
3 Fila SpA	28	0.02			
19 FinecoBank Banca Fineco SpA	292	0.17			
30 FNM SpA	13	0.01			
2 Garofalo Health Care SpA	13	0.01			
1 Gefran SpA	9	0.01			
17 Geox SpA	8	-			
1 GPI SpA	6	-			
112 Hera SpA	394	0.23			
43 IMMSI SpA	21	0.01			
1 Intercores SpA	19	0.01			
98 Iren SpA	195	0.12			
66 Italgas SpA	376	0.22			
1 Italian Sea Group SpA	7	-			
2 Italmobiliare SpA	61	0.04			
20 Iveco Group NV	187	0.11			
1 LU-VE SpA	16	0.01			
24 Maire SpA	175	0.10			
24 MFE-MediaForEurope NV, Class A	68	0.04			
8 MFE-MediaForEurope NV, Class B	31	0.02			
2 Moltipty Group SpA	83	0.05			
2 Newlat Food SpA	21	0.01			
50 Nexi SpA	279	0.17			
1 Orsero SpA	10	0.01			
28 OVS SpA	78	0.05			
- Pharamuntra SpA	22	0.01			
29 Piaggio & C SpA	59	0.04			
46 Pirelli & C SpA	237	0.14			
13 RAI Way SpA	66	0.04			
3 Reply SpA	436	0.26			
26 Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	22	0.01			
1 Sabaf SpA	14	0.01			
39 Saffil Group SpA	33	0.02			
143 Saipem SpA	349	0.21			
7 Salvatore Ferragamo SpA	38	0.02			
1 Sanlorenzo SpA	42	0.02			
1 Sesa SpA	91	0.05			
9 Sogefi SpA	17	0.01			
6 SOL SpA	212	0.13			
9 Spaxs SpA	27	0.02			
15 Tamburi Investment Partners SpA	130	0.08			
17 Technogym SpA	180	0.11			

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

評価額 (単位: 千ユーロ)		純資産 比率 (%)	評価額 (単位: 千ユーロ)		純資産 比率 (%)	
株数 (単位: 千株)			株数 (単位: 千株)			
Common Stock (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	
7 Bouvet ASA	42	0.03			1.48	
11 BW Offshore Ltd.	27	0.02	Portugal - 0.80%			
3 Cloudberry Clean Energy ASA	30	0.02	9 Altis SGPS SA	46	0.03	
8 Crayon Group Holding ASA	84	0.05	1,379 Banco Comercial Portugues SA	618	0.37	
53 DNO ASA	46	0.03	6 Corticeira Amorim SGPS SA	49	0.03	
31 Elkem ASA	48	0.03	15 CTT-Correios de Portugal SA	69	0.04	
12 Elmera Group ASA	40	0.02	5 Iberisol SGPS SA	37	0.02	
14 Elopak ASA	52	0.03	15 Mota-Engil SGPS SA	38	0.02	
20 Europis ASA	114	0.07	30 Navigator Co. SA	103	0.06	
1 FLEX LNG Ltd. (Norway listing)	32	0.02	31 NOS SGPS SA	109	0.07	
2 FLEX LNG Ltd. (US listing)	36	0.02	54 REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	132	0.08	
7 Gaming Innovation Group, Inc.	16	0.01	2 Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	24	0.01	
6 Grieg Seafood ASA	29	0.02	122 Sonae SGPS SA	115	0.07	
15 Hexagon Composites ASA	53	0.03			1,340	
5 Hexagon Purus ASA	2	-			0.80	
3 Kid ASA	35	0.02	South Africa - 0.16%			
27 Kitron ASA	73	0.04	12 AngloGold Ashanti PLC (UK listing)	273	0.16	
1 Klaveness Combination Carriers ASA	10	0.01			273	
135 Kongsberg Automotive ASA	17	0.01	Spain - 4.45%			
3 LINK Mobility Group Holding ASA	63	0.04	2 Acciona SA	244	0.14	
3 Magnora ASA	7	-	24 Acerinox SA	228	0.14	
1 Medistim ASA	12	0.01	1 Aedas Homes SA	34	0.02	
35 MPC Container Ships ASA	65	0.04	2 Alanta Partners SA	16	0.01	
1 Multiconsult ASA	16	0.01	10 Almiral SA	86	0.05	
88 NEL ASA	23	0.01	168 Ameri SA (voting rights)	18	0.01	
4 Norbit ASA	32	0.02	13 Atresmedia Corp. de Medios de Comunicacion SA	60	0.04	
11 Nordic Mining ASA	25	0.01	13 Audax Renovables SA	22	0.01	
8 Norske Skog ASA	14	0.01	3 Azkoyen SA	17	0.01	
8 Northern Ocean Ltd.	6	-	425 Banco de Sabadell SA	758	0.45	
42 Norwegian Air Shuttle ASA	40	0.02	91 Bankinter SA	678	0.40	
3 NRC Group ASA	1	-	6 CIE Automotive SA	153	0.09	
10 Nykode Therapeutics ASA	2	-	2 Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	78	0.05	
18 Odifjell Drilling Ltd.	74	0.04	5 Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	104	0.06	
2 Odifjell SE	15	0.01	2,610 Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	34	0.02	
3 Odifjell Technology Ltd.	12	0.01	9 Ebro Foods SA	141	0.08	
5 OKEA ASA	9	0.01	10 eDreams ODIGEO SA	71	0.04	
1 Okeanus Eco Tankers Corp.	31	0.02	6 Elecnor SA	113	0.07	
3 Otello Corp. ASA	2	-	31 Enagás SA	397	0.24	
8 Panoro Energy ASA	18	0.01	23 Ence Energia y Celulosa SA	64	0.04	
4 Pareto Bank ASA	22	0.01	8 Ercros SA	28	0.02	
13 Pexip Holding ASA	49	0.03	43 Faes Farma SA	152	0.09	
3 Photocure ASA	12	0.01	10 Fluirda SA	259	0.15	
4 Rana Gruber ASA	24	0.01	25 Gestamp Automicion SA	65	0.04	
47 REC Silicon ASA	17	0.01	12 Global Dominion Access SA	33	0.02	
12 Scatec ASA	83	0.05	1 Grenergy Renovables SA	23	0.01	
6 Selvaag Bolig ASA	19	0.01	22 Grifols SA	187	0.11	
11 Shelf Drilling Ltd.	10	0.01	7 Grupo Catalana Occidente SA	255	0.15	
3 Siem Offshore, Inc.	8	-	5 Grupo Empresarial San Jose SA	24	0.01	
5 SmartCraft ASA	12	0.01	2 Iberpaper Gestion SA	30	0.02	
6 Solstad Maritime Holding AS	8	-	17 Indra Sistemas SA	278	0.17	
6 Solstad Offshore ASA	23	0.01	3 Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	173	0.10	
1 Sparebank 1 Oestlandet	14	0.01	90 Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	97	0.06	
5 Sparebanken More	41	0.02	9 Logista Integral SA	266	0.16	
2 Sparebanken Sor	26	0.02	121 Mapfre SA	299	0.18	
1 Stolt-Nielsen Ltd.	13	0.01	17 Melia Hotels International SA	115	0.07	
2 TGS ASA	18	0.01	3 Miguel y Costas & Miguel SA	34	0.02	
5 Veidekke ASA	64	0.04	7 Neinor Homes SA	99	0.06	
2 Wihl Wilhelmsen Holding ASA (voting rights)	53	0.03	56 Obrascon Huarte Lain SA	16	0.01	
			3 Oryzon Genomics SA	5	-	
			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)					
Spain - 4.45% (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 Eastnirne AB	41	0.02
46 Realia Business SA	46	0.03	2 Eländers AB	14	0.01
20 Redeia Corp. SA	333	0.20	10 Electrolux AB	72	0.04
67 Sacry SA	207	0.12	22 Electrolux Professional AB	130	0.08
9 Solaria Energia y Medio Ambiente SA	83	0.05	54 Elektta AB	306	0.18
10 Talgo SA (Spain listing)	36	0.02	14 Eltel 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 Fastighetsbolaget Trianon	6	-
Sweden - 5.30% (continued)					
10 AcadeMedia AB	53	0.03	1 Fastighetsbolaget Emrilshus AB	2	-
15 AddLife AB	174	0.10	8 FastPartner AB, Class A	47	0.03
16 Addnode Group AB	135	0.08	- FastPartner AB, Class D	1	-
10 AFRY AB	131	0.08	1 Fenix Outdoor International AG	37	0.02
4 Alimak Group AB	39	0.02	- Ferronordic AB	2	-
20 Alleima AB	132	0.08	1 G5 Entertainment AB	10	0.01
4 Alligo AB	44	0.03	1 GARO AB	2	-
9 Ambea AB	73	0.04	17 Granges AB	183	0.11
5 Annehem Fastigheter AB	7	-	2 Green Landscaping Group AB	11	0.01
7 AQ Group AB	83	0.05	2 Hanza AB	10	0.01
3 Arise AB	10	0.01	8 Heba Fastighets AB	23	0.01
22 Arjo AB	66	0.04	4 Hexatronic Group AB	13	0.01
14 Attendo AB	58	0.03	1 HMS Networks AB	37	0.02
7 Beijer Alma AB	102	0.06	9 Hoist Finance AB	70	0.04
4 Bergman & Beving AB	100	0.06	5 Humana AB	15	0.01
14 Betsson AB	171	0.10	21 Instalco AB	57	0.03
4 Better Collective AS	48	0.03	11 International Petroleum Corp. (Sweden listing)	117	0.07
8 BHG Group AB	13	0.01	5 INVISIO AB	114	0.07
13 Billa AB	142	0.08	9 Iwido AB	145	0.09
19 Billerud Aktiebolag	156	0.09	11 ITAB Shop Concept AB	22	0.01
2 BioGaia AB	21	0.01	7 JIM AB	112	0.07
7 Biolment International AB	25	0.01	5 John Mattson Fastighetsforetak AB	28	0.02
40 Bonava AB	26	0.02	- Kabe Group AB	9	0.01
5 Bootz AB	48	0.03	9 Kamov Group AB	66	0.04
24 Bravidå Holding AB	163	0.10	9 K-fast Holding AB	16	0.01
- BTS Group AB	8	-	4 Klarako Sverige AB	6	-
4 Bufab AB	156	0.09	3 KNOW IT AB	32	0.02
2 Bulten AB	14	0.01	1 Lime Technologies AB	43	0.03
6 Bure Equity AB	194	0.12	11 Lindab International AB	208	0.12
10 Byggmax Group AB	40	0.02	8 Loomis AB	244	0.15
6 Catella AB	15	0.01	2 Medcap AB	77	0.05
1 Catena AB	27	0.02	4 Medicover AB	56	0.03
3 Catena Media PLC	1	-	7 MEKO AB	81	0.05
9 Cavotec SA	15	0.01	13 Modern Times Group MTG AB	104	0.06
2 Cellavision AB	43	0.03	4 Momentum Group AB	66	0.04
4 Cibus Nordic Real Estate AB	66	0.04	18 NCAB Group AB	91	0.05
16 Cint Group AB	18	0.01	11 NCC AB	152	0.09
6 Clas Ohlson AB	94	0.06	3 Nederman Holding AB	50	0.03
29 Cloetta AB	66	0.04	9 Net Insight AB	5	-
12 Coor Service Management Holding AB	34	0.02	12 New Wave Group AB	99	0.06
46 Corem Property Group AB, Class B	28	0.02	4 Nivika Fastigheter AB	13	0.01
1 Corem Property Group AB, Class D	25	0.01	71 Nobia AB	23	0.01
1 CTT Systems AB	21	0.01	13 Nolato AB	62	0.04
12 Dips Fastigheter AB	86	0.05	6 Nordic Waterproofing Holding AB	82	0.05
29 Dometic Group AB	137	0.08	9 Norion Bank AB	30	0.02
			4 Nova24 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)					
Sweden - 5.30% (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	- Burkhardt 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 Platzer Fastigheter Holding AB	62	0.04	- Carlo Gavazzi Holding AG	22	0.01
29 Pricer AB	30	0.02	- Cembra Money Bank AG	368	0.22
5 Proact IT Group AB	53	0.03	- Cicer 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 Collene Holding AG	34	0.02
17 Rottneros AB	14	0.01	1 COSMO Pharmaceuticals NV	79	0.05
8 Rvrc Holding AB	27	0.02	- CPH Chemie & Papier Holding AG	25	0.01
7 Scand 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 Sdiptech AB	54	0.03	1 DocMorris AG	17	0.01
5 Sedare Medical AB	5	-	- dormakaba Holding AG	290	0.17
1 Sensys Gatsio Group AB	5	-	15 EFGB 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 Stendornen Fastigheter AB	23	0.01	- Forbo Holding AG	123	0.07
59 Stillfront 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 Synsam AB	26	0.02	19 GAM Holding AG (voting rights)	2	-
12 Systemair AB	98	0.06	2 Georg Fischer AG	884	0.53
4 Tethys Oil AB	22	0.01	- Gunti 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	- Hypothekarbank Lenzburg AG	25	0.01
21 Vestum AB	20	0.01	2 Implenia AG	56	0.03
56 Vieplay Group AB	3	-	1 Ina Invest Holding AG	16	0.01
4 Vitlec Software Group AB	148	0.09	- Inficon Holding AG	270	0.16
1 Vitrilife 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 Acceleron Industries AG			- Komax Holding AG	58	0.03
18 Adecco Group AG			8 Kudelski SA	11	0.01
2 Allreal Holding AG			3 Landis & Gyr Group AG	189	0.11
1 ALSO Holding AG			- LEM Holding AG	60	0.04
1 Aluflexpack AG			2 Liechtensteinische Landesbank AG	110	0.07
13 ams-OSRAM AG			3 Luzerner Kantonalbank AG	224	0.13
- APG SGA SA			1 Medacta Group SA	105	0.06
9 Arbonia AG			3 Medimix AG	29	0.02
151 Aryzta AG			1 Meier Tobler Group AG	18	0.01
4 Ascom Holding AG			- Metall Zug AG	36	0.02
1 Autoneum Holding AG			1 Mikron Holding AG	18	0.01
12 Avolta AG			6 Mobilezone Holding AG	96	0.06
6 Baloise Holding AG			1 Mobimo Holding AG	280	0.17
- Banque Cantonale de Geneve			3 Naturenergie Holding AG	116	0.07
2 Banque Cantonale Vaudoise			30 OC Oerlikon Corp. AG	120	0.07
- Barry Callebaut AG			2 Orascom Development Holding AG	9	0.01
- Basilea Pharmaceutica AG			- Orell Fussli AG	9	0.01
1 Belimo Holding AG			1 Orior AG	41	0.02
- Bell Food Group AG			- Peach Property Group AG (voting rights)	2	-
1 Bellevue Group AG			- Phoenix Mecano AG	37	0.02
1 Berner Kantonalbank AG			- Plaza AG	62	0.04
2 BKW AG			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)					
Switzerland - 13.62% (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 Varia U.S. Properties AG	19	0.01	4 Clarkson PLC	176	0.10
- Vaudouise 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
- Wartecck Invest AG	61	0.04	26 Costain Group PLC	33	0.02
1 Ypsomed Holding AG	235	0.14	7 Cranwick 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	0.05
	22,917	13.62	25 De La Rue PLC	31	0.02
			28 DFS Furniture PLC	46	0.03
United Kingdom - 22.54%					
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 DiscoverE 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 Dowlaes 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 Ecova 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 Energean 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 Bakkaavor Group PLC	42	0.02	6 Epwin Group PLC	9	0.01
66 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 Berkley 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)					
United Kingdom - 22.54% (continued)					
15 Fraser 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 Genulit 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 Lucozo 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 Harworth 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 Hosteworld Group PLC	13	0.01	10 Next 15 Group PLC	54	0.03
41 Howden Joinery Group PLC	401	0.24	12 Nexen International Ltd.	56	0.03
26 Hunting PLC	93	0.06	47 Ninety One PLC	91	0.05
47 Ibstock 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 Plus50 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)					
United Kingdom - 22.54% (continued)					
4 Porvair PLC	33	0.02	30 TT Electronics PLC	43	0.03
2 PHFE 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 Vidiendum PLC (voting rights)	31	0.02
6 Rathbone 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 Volition 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 Watkins 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 Payments 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
- SAU PLC	6	-	34 Zigui PLC	156	0.09
11 S4 Capital PLC	5	-	5 Zotebooms PLC	20	0.01
33 Sabre Insurance Group PLC	52	0.03			
12 Saga PLC	17	0.01			
21 Savannah Energy PLC	3	-			
19 Savills PLC	243	0.14			
1 Secure Trust Bank PLC	6	-			
67 Senior PLC	117	0.07			
145 Serco Group PLC	273	0.16			
9 Serica Energy PLC	13	0.01			
43 Severfield PLC	25	0.01			
129 SIG PLC	30	0.02			
106 Sigmarco PLC	98	0.06			
16 Smiths News PLC	12	0.01			
16 Softcat PLC	302	0.18			
100 SolGold PLC	9	0.01			
9 Spectris PLC	277	0.16			
51 Speedy Hire PLC	19	0.01			
40 Spire Healthcare Group PLC	110	0.07			
85 Sprint Communications PLC	175	0.10			
96 SSP Group PLC	185	0.11			
32 St. James's Place PLC	348	0.21			
16 STThree PLC	69	0.04			
16 Strix Group PLC	10	0.01			
9 Studio Retail Group PLC	-	-			
6 STV Group PLC	16	0.01			
17 Synthomer PLC	33	0.02			
46 Tate & Lyle PLC	412	0.24			
6 TBC Bank Group PLC	212	0.13			
22 Team Internet Group PLC	21	0.01			
9 Telecom Plus PLC	192	0.11			
51 THG PLC	29	0.02			
52 TI Fluid Systems PLC	121	0.07			
34 Tops Tiles PLC	16	0.01			
117 TP ICAP Group PLC	370	0.22			
27 Trainline PLC	130	0.08			
34 Travis Perkins PLC	315	0.19			
2 Treatt 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)	純資産		評価額 (単位:千ユーロ)	評価額 比率 (%)	純資産 比率 (%)			
	(単位:千ユーロ)	(%)						
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 Altarea SCA	63	0.04						
2 ARGAN SA	134	0.08						
9 Carmila 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 Mercisalys 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 Abrdn 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						
100 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						
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				

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マザーファンド (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マザーファンド (適格機関投資家専用)	<ul style="list-style-type: none">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	<ul style="list-style-type: none">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。 <ul style="list-style-type: none">分配対象額の範囲は、経費等控除後の緑越分を含めた利子・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>



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	基準価額 (分配落)	基 準 価 額				株組入比率	純資産額
		税分	込配	み金	期騰		
	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標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指標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	騰落率		株組入比率	式率
		騰	落		
(期首) 2023年11月28日	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

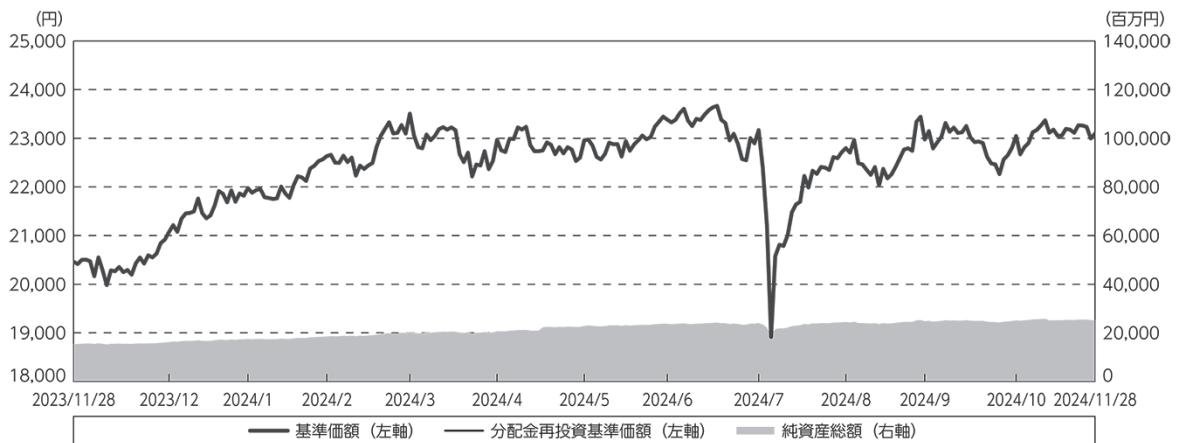
(注) 謄落率は期首比です。

(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



(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る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M A R U W A (5344)、U-N E X T H O L D I N G S (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、ファンドの收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、国内では賃金の引上げが行われ、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) その他の費用	1	0.005	(c) その他の費用＝期中のその他の費用÷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。

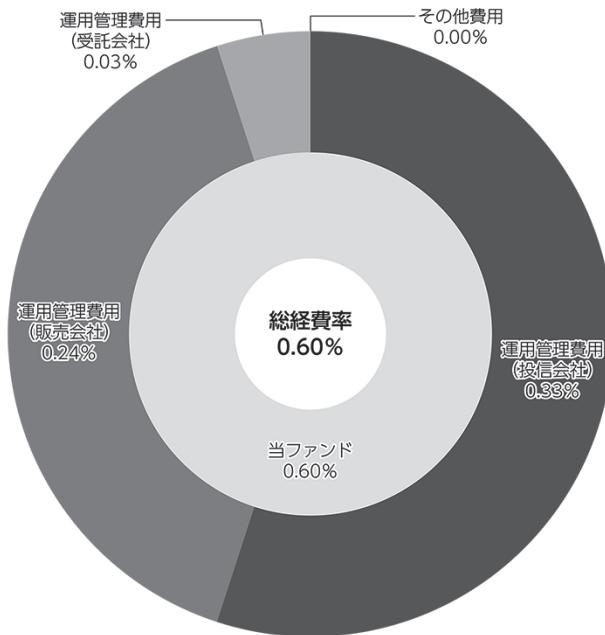
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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）を乗じた上で除した総経費率（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	設定期		解約	
	口数	金額	口数	金額
千円	千円	千円	千円	千円
いちょ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
	いちょ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

<いちょ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。

<いちょし中小型株マザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 44,285	百万円 17,081	% 38.6	百万円 40,676	百万円 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
いちよし中小型株マザーファンド	千口 5,220,708	千口 7,543,431	千円 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
いちよし中小型株マザーファンド	千円 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
(A) 資産	円 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
(A) 配当等収益	円 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) 損益の状況の中でも(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) 損益の状況の中でも(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) 損益の状況の中でも(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
----------------	----

〇お知らせ

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) 株 数	当 期 末	
		株 数	評 価 額
建設業 (2.7%)	千株	千株	千円
日本電技	26.8	18.2	122,304
不動テトラ	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%)			
カシロ	—	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・パック	—	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	—	—
A D E K A	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) 株 数	当 期 末		
		株 数	評 価 額	
デクセリアルズ	千株	千株	千円	
ムトー精工	78	—	—	
未来工業	23	—	—	
ニフコ	37	—	—	
バルカー	—	47	170,234	
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	ニッタ	43.5	26.7	93,049
ガラス・土石製品 (7.8%)	173.5	116.8	411,136	
アジアパイルホールディングス	アジアパイルホールディングス	148	—	—
ノリタケ	ノリタケ	39	—	—
日本特殊陶業	日本特殊陶業	—	318	1,481,880
MARUWA	MARUWA	46.5	3	127,560
フジミインコーポレーテッド	フジミインコーポレーテッド	92.5	—	—
ニチアス	ニチアス	371	285	1,652,715
非鉄金属 (0.3%)				
古河機械金属	古河機械金属	243	85	135,065
平河ヒューテック	平河ヒューテック	77	—	—
金属製品 (1.0%)				
トーカロ	トーカロ	460	231.8	413,299
川田テクノロジーズ	川田テクノロジーズ	14	—	—
アルインコ	アルインコ	80.1	—	—
高周波熱練	高周波熱練	93	—	—
パイオラックス	パイオラックス	43	—	—
機械 (15.0%)				
三浦工業	三浦工業	93	—	—
アイダエンジニアリング	アイダエンジニアリング	227.6	—	—
岡本工作機械製作所	岡本工作機械製作所	33	—	—
旭ダイヤモンド工業	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
守谷輸送機工業	千株	千株	千円	
	—	173	452,395	
フリュー	345	—	—	
平田機工	—	18	92,340	
レオン自動機	98	—	—	
ホソカワミクロン	129	—	—	
ユニオントール	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	
濱谷工業	—	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	—	—	
PILLAR	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	
IDEC	148	—	—	
MCI	144	128	179,456	
アイホン	37	—	—	
EIZO	127	180.3	390,529	
能美防災	—	105	295,785	
メイコー	—	71.8	646,200	
TOA	108	—	—	
アイコム	35.4	—	—	
エスペック	45	—	—	
オブティックグループ	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	
KOA	169	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当期末		
		株数	株数	評価額
輸送用機器（1.5%）	千株	千株	千円	
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	—	—	
トピー工業	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	
S HOE 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	
ハマキヨウレックス	—	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%）				
キムラユニティー	—	79.2	112,384	

銘柄	期首(前期末)	当期末	
		株数	株数 評価額
情報・通信業 (9.3%)		千株	千株 千円
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
JBCCホールディングス	126.6	44.6	210,066
卸売業 (10.7%)		千株	千円
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
シーカス	95	—	—
稻畑産業	23	—	—
中央自動車工業	—	39	183,690
伊藤忠エネクス	143	—	—
西本Wismettac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%)		千株	千円
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
コメ兵ホールディングス	—	千株	千円
サイゼリヤ	—	35	130,025
王将フードサービス	—	53	276,130
パローホールディングス	91	—	437,175
その他金融業 (3.4%)		千株	千円
全国保証	—	79	426,679
プレミアグループ	—	178	449,450
Solvvy	—	40.3	141,251
東京センチュリー	—	282	421,026
不動産業 (3.8%)		千株	千円
いちご	—	1,527	555,828
地主	—	48	102,768
スタートコーポレーション	370.2	247.7	915,251
サービス業 (9.8%)		千株	千円
JP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
プロードメディア	274.5	—	—
ユース・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 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
マ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 41,638,295
	銘柄数×比率	117	106 <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	騰落率		株組入比率	純資産額
		期騰	中落		
6期(2020年3月23日)	円 16,146		% △24.6	% 92.6	百万円 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標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指標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	騰落率		株組入比率	式率
		期首	率		
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) 謄落率は期首比です。

○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倍割れは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。

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倍割れは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年になつ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おります。

(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おります。

○売買及び取引の状況

(2023年3月21日～2024年3月21日)

株式

国内	上場	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株 19,583 (302)	千円 36,699,010 (-)	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	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	$\frac{D}{C}$
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) 株 数	当 期 末	
		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	—	—
不動テトラ	—	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
ADEKA	—	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) 株 数	当 期 末	
		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
バイオラックス	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	評価額
月島ホールディングス	千株	千株	千円
	—	19	27,854
西島製作所	—	121	329,241
アネスト岩田	220.7	183.7	242,116
鈴茂器工	—	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
日本ピラー工業	—	105	619,500
日立造船	340	—	—
スター精密	161	47	87,326
電気機器 (4.4%)			
I DEC	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
エスペック	94.3	—	—
O BARA G R O U P	43	—	—
オプティクスグループ	—	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
ブレス工業	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	評価額
前田工織	千株	千株	千円
	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	—	—
キムラユニティー	—	10	16,870
情報・通信業 (11.1%)			
システム	—	1,965	556,095
コーポレート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)	当期期末		
		株数	株数	評価額
U S E N - N E X T H O L D I N G S	千株	千株	千円	
シーアーシー	365	295.8	1,505,622	
J B C C ホールディングス	120	—	—	
卸売業 (9.5%)	153.6	114.6	392,505	
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	
シーカス	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	
パ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	—	—	
バ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)	当期期末		
		株数	株数	評価額
不動産業 (4.0%)	千株	千株	千円	
いちご	—	1,200	531,600	
J P M C	158.5	—	—	
スターツコーポレーション	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	—	—	
プロードメディア	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	—	—	
KeePe 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	
カーブ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	—	—	
マ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	42,750,273
	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。

(2024年3月21日現在)

○投資信託財産の構成

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
(A) 資産	円
コール・ローン等	44,344,883,236
株式(評価額)	1,030,129,512
未収入金	42,750,273,500
未収配当金	443,803,742
未収利息	120,676,200
未利回り	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
(A) 配当等収益	円
受取配当金	902,033,308
受取利息	903,474,166
その他の収益金	291
支払利息	11,128
(B) 有価証券売買損益	△ 1,452,277
売買益	9,947,000,505
売買損	10,994,614,275
(C) 保管費用等	△ 1,047,613,770
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 58,648
(E) 前期繰越損益金	10,848,975,165
(F) 追加信託差損益金	18,483,101,922
(G) 解約差損益金	9,363,362,001
(H) 計(D+E+F+G)	△ 8,092,800,124
次期繰越損益金(H)	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。

〇お知らせ

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D S 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
日本株EVIハイアルファマザーファンド	千口 1,727,133	千口 1,925,551	千円 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	純資産額
	期騰	中落率	期騰	中落率		
12期（2021年6月7日）	円 34,928	% 35.9	3,094.51	% 22.8	98.7	百万円 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。

日本株E V I ハイアルファマザーファンド

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	(ペ 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
		騰 落 率	騰 落 率	
(期首) 2024年6月6日	円 67,905	% —	4,684.21	% —
6月末	69,473	2.3	4,778.56	2.0
7月末	68,526	0.9	4,752.72	1.5
8月末	67,272	△0.9	4,615.06	△1.5
9月末	67,195	△1.0	4,544.38	△3.0
10月末	68,302	0.6	4,629.83	△1.2
11月末	69,476	2.3	4,606.07	△1.7
12月末	74,121	9.2	4,791.22	2.3
2025年1月末	73,601	8.4	4,797.95	2.4
2月末	70,430	3.7	4,616.34	△1.4
3月末	70,808	4.3	4,626.52	△1.2
4月末	69,696	2.6	4,641.96	△0.9
5月末	73,001	7.5	4,878.83	4.2
(期末) 2025年6月6日	72,028	6.1	4,822.70	3.0
				98.6

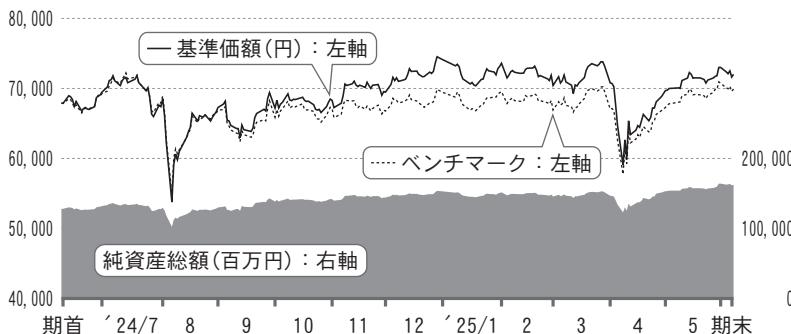
※騰落率は期首比です。

※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



※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、TOP INDEX（東証株価指数、配当込み）です。

※指標の著作権、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アップ（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TOPIX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、FRB（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

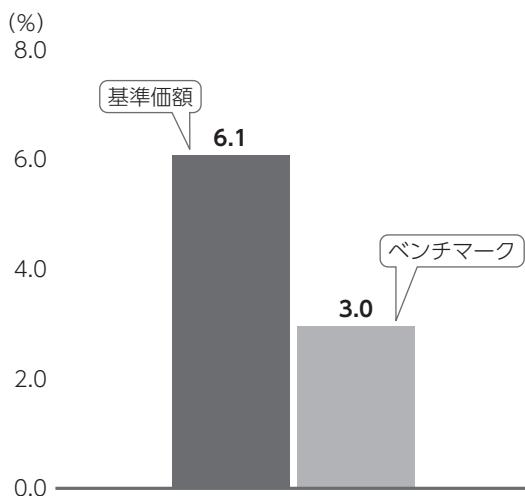
ソニーグループ、三菱UFJフィナンシャル・グループ、トヨタ自動車などを高い比率で保有しています。

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、T O P I X（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
国内	上場	千株 130,450.5 (5,349)	千円 202,510,276 (-)	千株 75,169.4	千円 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。

日本株 E V I ハイアルファマザーファンド

■ 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
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、S M B 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	評 価 額
水産・農林業 (1.2%)		千株	千円
ニッスイ	1,885	2,249	1,877,015
鉱業 (-)			
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 (-)			
コカ・コーラ ポトラーズ 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・炭石製品 (-)			
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	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
ブライザーアルミニウム	-	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
マイコー	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%)			
TOPPAN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 (-)			
商船三井	596	-	-
倉庫・運輸関連業 (-)			
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	株数	株数	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%)							
しづ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			
コンコルディア・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	株数
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		
	51銘柄	51銘柄	51銘柄	〈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	千円	%
株式	160,000,510	160,000,510	96.1
コール・ローン等、その他	6,435,246	6,435,246	3.9
投資信託財産総額	166,435,757	166,435,757	100.0

日本株EVIハイアルファマザーファンド

■ 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バリューファンド(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。

■ 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算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。

■ 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)

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 DFA 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E T Fの運用管理費用およびその他費用をE T Fの平均純資産総額で除したもので、本書の数値はE T F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。