

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式
信 託 期 間	2024 年 8 月 27 日から 2054 年 8 月 25 日まで
基 本 方 針	この投資信託は、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
投 資 対 象	カナダの企業の株式等を主要投資対象とします。
投 資 態 度	1. 主としてカナダの金融商品取引所に上場している企業または同国において主な事業を展開する企業の株式、預託証券、優先株式ならびに株価に連動する効果を有する有価証券、投資信託証券等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 2. 銘柄選定にあたっては、事業内容、成長性、収益性、財務健全性などを勘案して厳選します。 また、業種配分、バリュエーション、流動性などを考慮して、ポートフォリオを構築します。 3. 株式の組入比率は、原則として高位とします。 4. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いませんが、機動的に市場変動に対応することがあります。 5. 資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
主 な 投 資 制 限	1. 株式への投資割合には制限を設けません。 2. 新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 3. 投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）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。 4. 一般社団法人資産運用業協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人資産運用業協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行います。 ※ 投資制限は、これらに限りません。（くわしくは、信託約款に記載されています。）
分 配 方 針	年4回（原則として毎年2月、5月、8月および11月の各25日。ただし、休業日の場合は翌営業日。）決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。 ① 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ② 委託会社が毎決算時に、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではなく、分配対象額が少額な場合等には分配を行わないことがあります。 ③ 留保益の運用については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

カナダ株式ファンド

運用報告書(全体版)

第7期(決算日：2026年5月25日)

第8期(決算日：2026年8月25日)

受益者のみなさまへ

平素よりご愛顧頂き、厚く御礼申し上げます。
このたび、「カナダ株式ファンド」が、2026年8月25日に第8期の決算を迎えましたことから、第7期から第8期までの運用状況につきましてご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

カレラアセットマネジメント株式会社

〒107-6012 東京都港区赤坂一丁目12番32号
アーク森ビル12階

<https://www.carrera-am.co.jp/>

お問い合わせ先：管理部

電話番号：03-6691-2017

受付時間：営業日の午前9時から午後5時

◆設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純資産
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	ブルームバーグ カナダ大・中型株指数 (円換算指数)	期 中 騰落率			
(設 定 日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2024年 8 月27日	10,000	—	—	167,814	—	—	—	2,290
1期(2024年11月25日)	11,163	50	12.1	189,642	13.0	88.7	—	2,960
2期(2025年 2 月25日)	10,469	0	△ 6.2	178,822	△ 5.7	92.1	—	2,680
3期(2025年 5 月26日)	10,346	0	△ 1.2	181,059	1.3	92.7	—	2,621
4期(2025年 8 月25日)	11,940	100	16.4	200,016	10.5	93.5	—	2,672
5期(2025年11月25日)	13,564	100	14.4	213,319	6.7	91.9	—	2,838
6期(2026年 2 月25日)	15,428	100	14.5	218,309	2.3	92.0	—	3,182
7期(2026年 5 月25日)	15,748	100	2.7	254,464	2.5	92.0	—	3,233
8期(2026年 8 月25日)	16,526	100	5.6	254,177	△ 0.1	93.6	—	3,175

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。
(注3) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注4) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。
(注5) 当ファンドは、特定のベンチマークとの運動またはそれを上回ることを目指して運用するものではありません。したがって、当ファンドはベンチマークを設定しておりません。運用報告書は、参考指数としてブルームバーグカナダ大・中型株指数(円換算指数)を表示しています。円換算指数は委託会社において計算したものです。

◆当作成期中の基準価額と市況等の推移

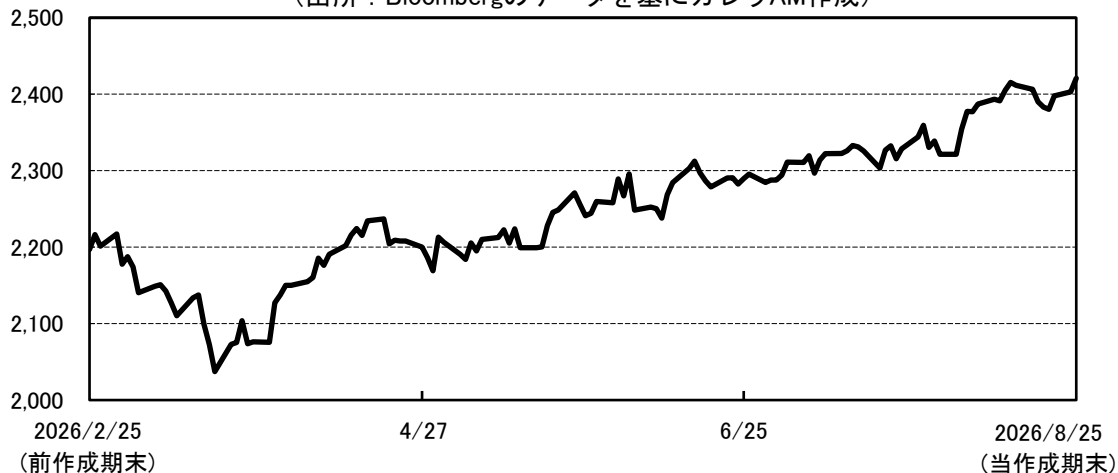
決算期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組入比率	株 式 先物比率
			騰落率	ブルームバーグ カナダ大・中型株指数 (円換算指数)	期 中 騰落率		
第 7 期	(期 首)	円	%		%	%	%
	2026年 2 月25日	15,428	—	248,355	—	92.0	—
	2月末	15,508	0.5	252,410	1.6	91.8	—
	3月末	14,881	△3.5	238,340	△4.0	90.7	—
	4月末	16,010	3.8	254,392	2.4	92.0	—
第 8 期	(期 末)						
	2026年 5 月25日	15,848	2.7	254,464	2.5	92.0	—
	(期 首)						
	2026年 5 月25日	15,748	—	254,464	—	92.0	—
	5月末	15,926	1.1	255,481	0.4	92.1	—
第 8 期	6月末	15,493	△1.6	252,276	△0.9	92.7	—
	7月末	16,124	2.4	253,425	△0.4	92.6	—
	(期 末)						
第 8 期	2026年 8 月25日	16,626	5.6	254,177	△0.1	93.6	—

- (注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。
(注3) 当ファンドは、特定のベンチマークとの運動またはそれを上回ることを目指して運用するものではありません。したがって、当ファンドはベンチマークを設定しておりません。運用報告書は、参考指数としてブルームバーグカナダ大・中型株指数(円換算指数)を表示しています。円換算指数は委託会社において計算したものです。

◆当作成期の運用状況と今後の運用方針(2026年2月26日から2026年8月25日まで)

<経済・株式市場の動向>

ブルームバーグカナダ大・中型株指数
(出所：Bloombergのデータを基にカレラAM作成)



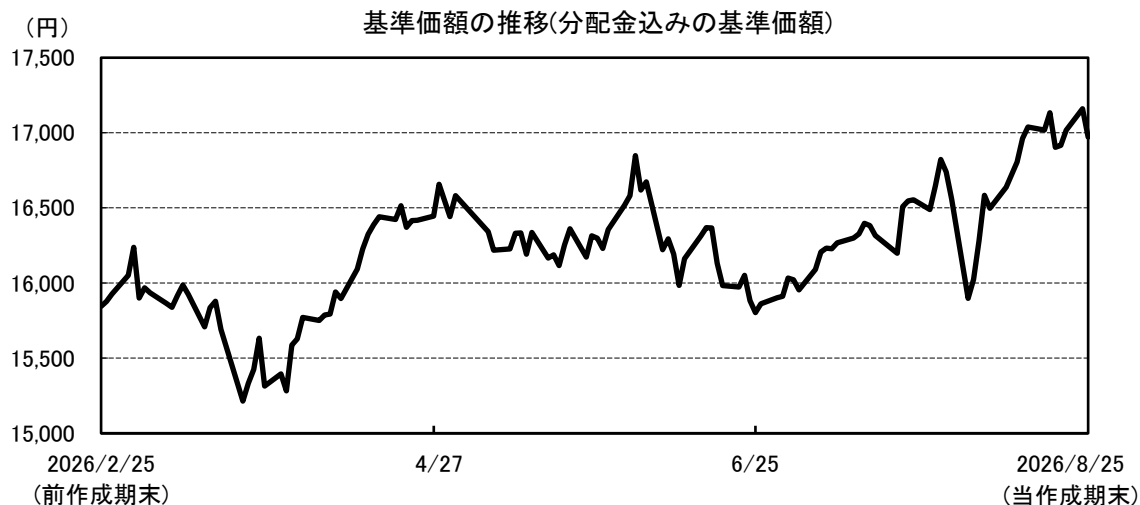
カナダ・ドル／円(仲値)
(出所：一般社団法人投資信託協会のデータを基にカレラAM作成)



イラン情勢を背景にしたインフレ懸念から金利が上昇傾向となったものの、宇宙関連株や AI 半導体株を中心に、世界の株式マーケットは堅調な展開となりました。そのような中、カナダ株式市場は、参考指数であるブルームバーグ・カナダ大中型株指数は第 6 期末比+1.2%となりました。為替市場では、第 6 期末比 1.1%カナダ・ドル高／円安の 115.01 円となりました。

<運用状況と今後の運用方針>

・運用状況



期中は、株式組入比率を高位に維持し、第8期末時点での株式組入比率は93.6%としました。

第8期末の基準価額は16,526円(分配金落ち後)となり、期中騰落率(分配金込み)は第7期+2.7%、第8期+5.6%となりました。1万口当たり分配金(税込み)は基準価額・市場動向等を勘案して、第7期は100円とし、第8期も100円としました。

・今後の運用方針

鉱物、原油・天然ガス、農産物など、豊富なカナダの天然資源に注目しています。また、カナダは、航空宇宙やAI研究などの分野で高いイノベーション力も発揮しており、これらに関連して長期的に活躍が見込まれる企業に注目していきます。当ファンドは、事業内容、成長性、収益性、財務健全性などを勘案して銘柄を選定し、業種別配分、バリュエーション、流動性を考慮しながら、ポートフォリオを構築する方針です。

・分配金の決定根拠及び留保金の今後の運用方針

分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の金額とし、決算時に、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定しております。

留保益の運用については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

<分配原資の内訳>

(単位：円・％、1万口当たり・税引前)

決 算 期	第7期 (2026年2月26日～2026年5月25日)		第8期 (2026年5月26日～2026年8月25日)	
当期分配金	100		100	
(対基準価額比率)	0.631		0.601	
当期の収益	100		100	
当期の収益以外	－		－	
翌期繰越分配対象額	5,747		6,526	

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 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。

◆1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

項 目	当 作 成 期 (2026年2月26日～2026年8月25日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平 均 基 準 価 額	15,657円	－	作成期中の平均基準価額です。
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	111円 (38) (68) (4)	0.706% (0.245) (0.436) (0.025)	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 資金の運用指図等の対価 購入後の情報提供等の対価、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 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 (株 式)	2 (2)	0.011 (0.011)	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷) (そ の 他 1)	12 (3) (1) (4) (4)	0.075 (0.018) (0.003) (0.028) (0.025)	(c) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・ 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・ 法定目論見書、有価証券届出書、有価証券報告書、運用報告書等の作成、印刷、交付および提供等または提出に係る費用 ・ 証券投資信託管理事務の委託に係る手数料
合 計	125円	0.792%	

(注1) 作成期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含みます。)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

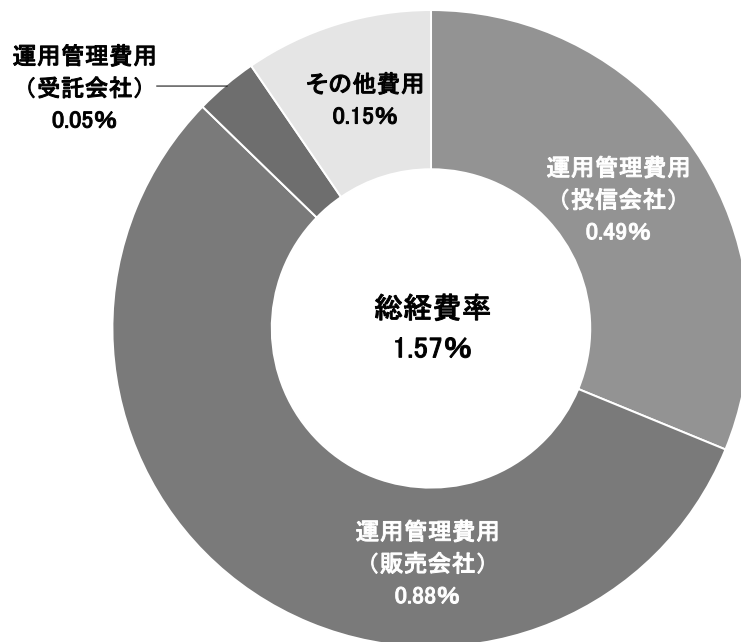
(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

・総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した**総経費率(年率)**は**1.57%**です。



(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 前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。

◆当作成期中の売買および取引の状況(2026年2月26日から2026年8月25日まで)

株 式

決 算 期		第 7 期 ～ 第 8 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	カナダ	百株 303	千カナダドル 2,285	百株 831	千カナダドル 4,050

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

◆株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 7 期 ～ 第 8 期
(a) 過去 6 ヶ 月 の 株 式 売 買 金 額	727,676 千円
(b) 過去 6 ヶ 月 の 平均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,929,244 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) ／ (b)	0.24

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◆主要な売買銘柄(2026年2月26日から2026年8月25日まで)

株 式

第 7 期 ～ 第 8 期							
買 付				売 付			
銘 柄	株数	金 額	平均単価	銘 柄	株数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
CELESTICA INC(カナダ)	2	139,401	48,069	ARC RESOURCES LTD(カナダ)	40	143,398	3,584
MAGNA INTERNATIONAL INC(カナダ)	6	64,710	9,955	CELESTICA INC(カナダ)	1	67,614	61,467
EQUINOX GOLD CORP(カナダ)	20	42,518	2,125	BARRICK MINING CORP(カナダ)	8	62,431	7,803
SHOPIFY INC - CLASS A(カナダ)	0.9	15,953	17,726	CANADIAN NATL RAILWAY CO(カナダ)	2	46,043	20,018
				GRANITE REAL ESTATE INVESTME(カナダ)	3	33,557	11,185
				DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE(カナダ)	20	32,871	1,643
				BROOKFIELD CORP(カナダ)	5	31,711	6,342
				SUNCOR ENERGY INC(カナダ)	3	31,000	10,333
				CANADIAN TIRE CORP-CLASS A(カナダ)	0.7	16,463	23,519

(注) 金額は受け渡し代金。

◆利害関係人との取引状況等(2026年2月26日から2026年8月25日まで)

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

◆組入資産の明細(2026 年 8 月 25 日現在)

外国株式
上場、登録株式

銘 柄		前作成期末 (第 6 期末)	当作成期末(第 8 期末)				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ・・・トロント市場)		百株	百株	千カナダドル	千円		
BANK OF NOVA SCOTIA		180	180	2,165	249,021	銀行	
CAE INC		380	380	1,302	149,816	資本財	
CAMECO CORP		85	85	1,203	138,426	エネルギー	
CANADIAN NATURAL RESOURCES		250	250	1,756	202,043	エネルギー	
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A		41	34	660	75,977	一般消費財・サービス流通・小売り	
CANADIAN NATL RAILWAY CO		40	17	300	34,516	運輸	
MAGNA INTERNATIONAL INC		95	160	1,501	172,699	自動車・自動車部品	
QUEBECOR INC -CL B		100	100	626	71,996	電気通信サービス	
ROYAL BANK OF CANADA		65	65	1,837	211,276	銀行	
SUNCOR ENERGY INC		230	200	1,866	214,608	エネルギー	
ARC RESOURCES LTD		400	—	—	—	エネルギー	
NUTRIEN LTD		160	160	1,645	189,297	素材	
CGI INC		64	64	662	76,175	ソフトウェア・サービス	
EQUINOX GOLD CORP		550	750	1,430	164,493	素材	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY		90	90	1,179	135,658	運輸	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		700	500	701	80,622	エクイティ不動産投資信託(REIT)	
BOMBARDIER INC-B		10	10	321	36,998	資本財	
BARRICK MINING CORP		340	260	1,723	198,254	素材	
BROOKFIELD CORP		165	115	668	76,830	金融サービス	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		140	110	997	114,720	エクイティ不動産投資信託(REIT)	
CELESTICA INC		18	36	1,466	168,661	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SHOPIFY INC - CLASS A		79	88	1,827	210,139	ソフトウェア・サービス	
合 計	株 数 ・ 金 額	4,182	3,654	25,843	2,972,235		
	銘柄数<比率>	22	21	—	<93.6%>		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

◆投資信託財産の構成

(2026 年 8 月 25 日現在)

項 目	当作成期末(第 8 期末)	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
	2,972,235	92.6
預 金 、 金 銭 信 託 等 、 そ の 他	238,545	7.4
投 資 信 託 財 産 総 額	3,210,780	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当作成期末における外貨建て純資産(3,079,957千円)の投資信託財産総額(3,210,780千円)に対する比率は95.9%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1ドル=159.23円、1カナダドル=115.01円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年5月25日) (2026年8月25日)現在

項 目	第 7 期末	第 8 期末
(A) 資 産	3,268,200,548円	3,210,780,551円
預金、金銭信託等	291,745,193	235,686,695
株式（評価額）	2,974,408,626	2,972,235,517
未 収 配 当 金	2,045,126	2,855,651
未 収 利 息	1,603	2,688
(B) 負 債	34,732,852	35,532,655
未払収益分配金	20,532,544	19,213,220
未 払 解 約 金	1,893,480	4,701,931
未 払 信 託 報 酬	11,180,997	11,386,679
その他未払費用	1,125,831	230,825
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	3,233,467,696	3,175,247,896
元 本	2,053,254,499	1,921,322,084
次期繰越損益金	1,180,213,197	1,253,925,812
(D) 受 益 権 総 口 数	2,053,254,499口	1,921,322,084口
1万口当たり基準価額 (C/D)	15,748円	16,526円

(注1) 当ファンドの第7期首元本額は2,062,664,661円、第7～8期中追加設定元本額は53,988,788円、第7～8期中一部解約元本額は195,331,365円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第7期末1.5748円、第8期末1.6526円です。

◆損益の状況

第 7 期 (自 2026 年 2 月 26 日 至 2026 年 5 月 25 日)

第 8 期 (自 2026 年 5 月 26 日 至 2026 年 8 月 25 日)

項 目	第 7 期	第 8 期
(A) 配 当 等 収 益	16,580,465円	14,152,508円
受 取 配 当 金	16,230,172	13,645,370
受 取 利 息	350,293	507,138
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	81,972,099	165,859,107
売 買 益	265,934,461	230,888,907
売 買 損	△ 183,962,362	△ 65,029,800
(C) 信 託 報 酬 等	△ 12,987,457	△ 11,953,064
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	85,565,107	168,058,551
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,051,049,404	1,041,863,990
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	64,131,230	63,216,491
(配当等相当額)	(52,834,063)	(52,552,448)
(売買損益相当額)	(11,297,167)	(10,664,043)
(G) 計 (D+E+F)	1,200,745,741	1,273,139,032
(H) 収 益 分 配 金	△ 20,532,544	△ 19,213,220
次期繰越損益金 (G+H)	1,180,213,197	1,253,925,812
追 加 信 託 差 損 益 金	64,131,230	63,216,491
(配当等相当額)	(52,834,063)	(52,552,448)
(売買損益相当額)	(11,297,167)	(10,664,043)
分 配 準 備 積 立 金	1,116,081,967	1,190,709,321

(注1) 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2) 損益の状況の中で (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 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4) 第7期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,395,975円)、費用控除後の有価証券等損益額(71,169,132円)、信託約款に規定する収益調整金(64,131,230円)および分配準備積立金(1,051,049,404円)より分配対象収益は1,200,745,741円(10,000口当たり5,847円)であり、うち20,532,544円(10,000口当たり100円)を分配金額としております。

(注5) 第8期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,212,997円)、費用控除後の有価証券等損益額(154,845,554円)、信託約款に規定する収益調整金(63,216,491円)および分配準備積立金(1,041,863,990円)より分配対象収益は1,273,139,032円(10,000口当たり6,626円)であり、うち19,213,220円(10,000口当たり100円)を分配金額としております。

◆分配金のお知らせ

決算期	第 7 期	第 8 期
1 万口当たり分配金 (税引前)	100 円	100 円

注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)

「Bloomberg®」およびブルームバーグカナダ大・中型株指数は、Bloomberg Finance L. P. および、同インデックスの管理者である Bloomberg Index Services Limited（以下「BISL」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、カレラアセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはカレラアセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、カナダ株式ファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、カナダ株式ファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。