

■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／インデックス型	
信 託 期 間	無期限(2025年8月14日設定)	
運 用 方 針	楽天・欧州株式インデックス・マザーファンド(以下、「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として欧州の株式(DR(預託証券)を含みます。)に投資し、MSCIヨーロッパ・インデックス(配当込み、円換算ベース)に連動する投資成果を目指します。 ※マザーファンドにおいては、ベンチマークとの連動性を維持するため、株価指数との連動をめざすETF(上場投資信託証券)、株価指数を対象とした株価指数先物取引を利用することがあります。 ※マザーファンドの投資信託財産の規模やマザーファンドへの資金流入の規模によっては、ETFや株価指数先物取引への投資割合が相対的に大きくなる場合があります。	
主 要 投 資 対 象	楽天・欧州株式インデックス・ファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	欧州の株式を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	楽天・欧州株式インデックス・ファンド	マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。 株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への実質投資割合には制限を設けません。 投資信託証券(マザーファンドの受益証券および上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 外国為替予約取引は、為替変動リスクを回避する目的、もしくはベンチマークとの連動性を維持する目的以外には利用しません。 デリバティブ取引は、投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび金利変動リスクを回避する目的以外には利用しません。
	マザーファンド	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合には制限を設けません。 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、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 外国為替予約取引は、為替変動リスクを回避する目的、もしくはベンチマークとの連動性を維持する目的以外には利用しません。 デリバティブ取引は、投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび金利変動リスクを回避する目的以外には利用しません。
分 配 方 針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益および売買益(評価損益を含みます。)等の全額とします。 収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 留保益の運用については特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

運用報告書(全体版)

楽天・欧州株式インデックス・ファンド

＜愛称：楽天・欧州株式＞

第1期

決算日：2026年4月22日

受益者の皆様へ

平素は当ファンドにご投資いただき、厚く御礼申し上げます。

さて、当ファンドは、このたび上記決算を行いましたので、当期間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。

楽天投信投資顧問株式会社

<https://www.rakuten-toushin.co.jp/>

東京都港区南青山二丁目6番21号

本資料(運用報告書(全体版))の記載内容のお問い合わせ先

TEL：03－6432－7746

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

※お客様のお取引内容等につきましては販売会社にお問い合わせください。

Rakuten 楽天投信投資顧問

■本資料の表記に関する注記

- ・金額等の数値は表記未満切捨または四捨五入により表示しております。このため、各項目の合計の値が合計欄と一致しないことがあります。
- ・－印は、組入・売買が無いことを示します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク		株 式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 証 券 組入比率	純資産 総 額
	(分配落)	税 込 期 分 配 金 騰 落 率	中 率		期 騰 落 率				
(設 定 日)	円	円	%		%	%	%	%	百万円
2025年8月14日	10,000	—	—	10,000	—	—	—	—	372
1期(2026年4月22日)	12,136	0	21.4	12,240	22.4	92.7	2.1	5.5	1,377

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率
(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物組入比率」、「投資信託証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。
(注4) 設定日の基準価額には当初設定価額を、純資産総額には当初設定元本を用いています。

ベンチマークは、MSCIヨーロッパ・インデックス(配当込み、円換算ベース)です。
「MSCIヨーロッパ・インデックス」は、欧州の先進国の大型・中型株で構成される浮動株調整後時価総額加重平均型の指標です。
なお、「MSCIヨーロッパ・インデックス(配当込み、円換算ベース)」は、委託会社が「MSCIヨーロッパ・インデックス(配当込み)」に日々の為替レートを乗じて算出したものです。

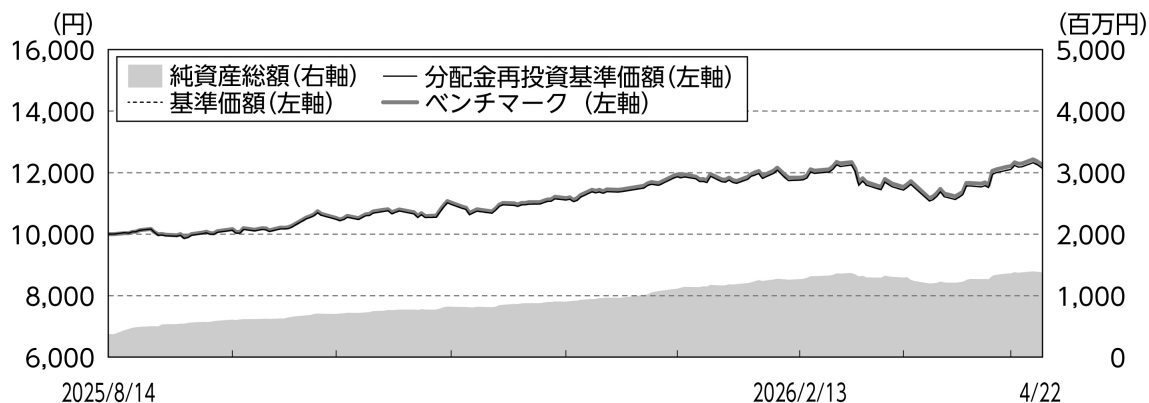
当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 証 券 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率			
(設 定 日)	円	%		%	%	%	%
2025年 8月14日	10,000	—	10,000	—	—	—	—
8月末	9,945	△0.6	9,980	△0.2	88.1	5.4	7.6
9月末	10,166	1.7	10,206	2.1	90.5	3.9	8.0
10月末	10,749	7.5	10,800	8.0	77.9	4.0	19.0
11月末	10,950	9.5	11,013	10.1	93.7	4.9	2.8
12月末	11,378	13.8	11,450	14.5	94.2	6.2	3.0
2026年 1月末	11,651	16.5	11,726	17.3	78.5	4.2	17.6
2月末	12,198	22.0	12,296	23.0	71.9	28.3	0.2
3月末	11,196	12.0	11,294	12.9	97.3	1.7	1.1
(期 末)							
2026年 4月22日	12,136	21.4	12,240	22.4	92.7	2.1	5.5

- (注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比。
(注2) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率
(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物組入比率」、「投資信託証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。
(注4) 設定日の基準価額には当初設定価額を用いています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

■基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：12,136円(既払分配金0円)

騰落率：21.4%(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込)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2) 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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、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3) ベンチマークは、MSCIヨーロッパ・インデックス(配当込み、円換算ベース)です。
- (注4) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、設定日の基準価額を起点として指数化しています。
- (注5) 設定日の基準価額には当初設定価額を、純資産総額には当初設定元本を用いています。

■基準価額の主な変動要因

当ファンドは「楽天・欧州株式インデックス・マザーファンド」受益証券(以下、「マザーファンド」)を通じて主として欧州の株式(DR(預託証券)を含みます。)に投資し、MSCIヨーロッパ・インデックス(配当込み、円換算ベース)(以下、「ベンチマーク」)に連動する投資成果を目指して運用を行っています。

当期の基準価額は上昇しました。欧州株式市場が堅調に推移したことに加え、ユーロをはじめとする主要欧州通貨が対円で上昇し、基準価額を押し上げました。

■投資環境

当期の欧州株式市場は、上昇しました。

欧州株式市場は、期初にはフランスの政局不安などが重しとなる局面がありましたが、その後は企業決算の底堅さ、ロシア・ウクライナ間の和平交渉進展への期待、AI(人工知能)・半導体関連の成長期待に加え、米国の金融緩和期待などが支援材料となり、堅調に推移しました。2026年3月には、米国・イスラエルとイランの紛争による中東情勢の悪化を背景に調整圧力が強まったものの、3月末以降は持ち直し、高値圏で期末を迎えました。

当期の為替市場ではユーロをはじめとする欧州主要通貨が対円で上昇しました。

当期のユーロ／円相場は、円安・ユーロ高基調で推移しました。期初1ユーロ＝172円近辺で始まった後、ECB(欧州中央銀行)の利下げ打ち止め観測に加え、日本銀行による金融政策正常化の遅れが意識されたことや、「責任ある積極財政」を掲げる高市政権の発足などを受けて、円売り圧力が優勢となりました。2026年2月から3月にかけては、中東情勢の悪化や米国の利下げ期待の後退などを背景に、ユーロが米ドルや円に対して相対的に弱含む局面もありましたが、その後は持ち直し、期末には1ユーロ＝186円近辺で推移しました。

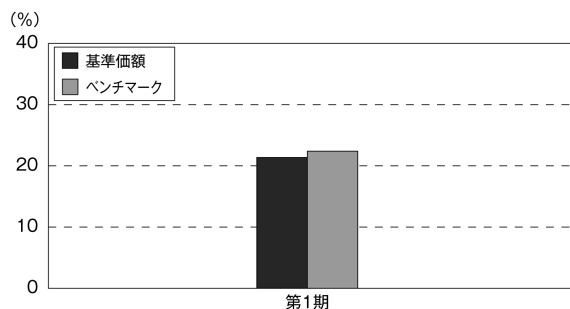
■当ファンドのポートフォリオ

追加設定・解約による資金フローを鑑みながら、マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。

当期の基準価額の騰落率は+21.4%上昇し、ベンチマーク比では△1.0%となりました。主な差異要因としては、マザーファンドにおける継続的な資金流入に伴う現物株式やETF、株価指数先物取引の売買執行コストの積み重なり、保管費用等のコスト負担、ベンチマークと投資先ETFや株価指数先物取引とのパフォーマンスの差異、ベンチマークとマザーファンドの為替評価タイミングの乖離、ベンチマークとマザーファンドで適用される配当課税の税率の差異、当ファンドにおける信託報酬等の要因が挙げられます。



■分配金

運用の基本方針等を勘案し、収益分配は見送らせていただきました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

●分配原資の内訳

(1万口当たり・税込)

項 目	第1期	
	2025年8月14日～2026年4月22日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	2,135

(注1) 「対基準価額比率」は「当期分配金」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」は経費控除後の配当等収益および経費控除後の有価証券売買等損益、「当期の収益以外」は収益調整金および分配準備積立金です。
(注3) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、円未満を切捨てて表示しているため、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

■今後の運用方針

引き続きマザーファンドの組入比率を高位に維持することで、ベンチマークに連動する投資成果を目指して運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	2025年8月14日～2026年4月22日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	23円	0.213%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額は11,029円です。 ・委託した資金の運用の対価
(投信会社)	(11)	(0.100)	
(販売会社)	(11)	(0.100)	・購入後の情報提供、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等の対価
(受託会社)	(1)	(0.013)	・運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.015	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(株式)	(0)	(0.003)	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
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(先物・オプション)	(1)	(0.011)	
(c) 有価証券取引税	26	0.233	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(株式)	(26)	(0.233)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に 関する税金
(d) その他費用	21	0.187	(d) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(18)	(0.168)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券 等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(－)	(－)	・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
(印刷費用)	(2)	(0.019)	・印刷費用は、有価証券届出書、目論見書、運用報告書等 の作成、印刷および提出等に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	・その他は、金銭信託への預入金額に対する手数料、その 他投資信託財産の運営にかかる費用等
合 計	72	0.648	

(注1) 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。

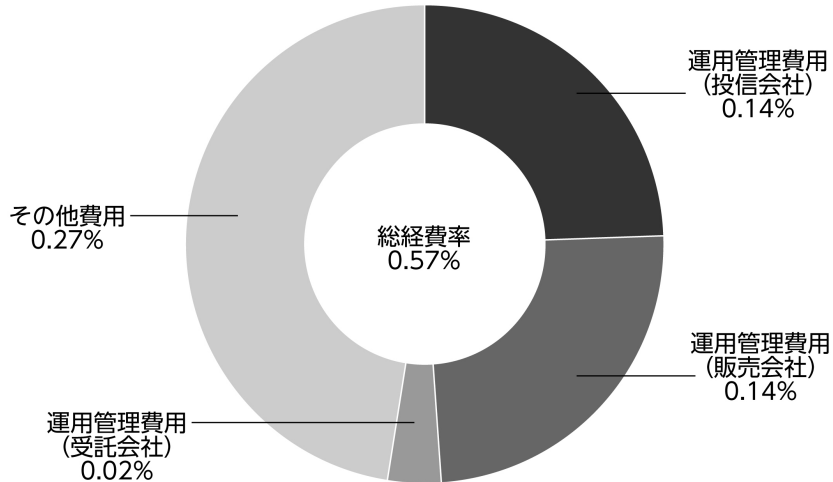
(注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各比率は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。

■（参考情報）総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.57%です。



(注1) 各費用は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、売買委託手数料およ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) 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。

売買および取引の状況

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
楽天・欧州株式インデックス・マザーファンド	1, 218, 379	1, 299, 985	85, 618	97, 721

(注) 単位未満は切捨て。

株式売買比率

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

〈楽天・欧州株式インデックス・マザーファンド〉

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1, 166, 826千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	804, 395千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	1. 45

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人※との取引状況等

該当事項はありません。

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

自社による当ファンドの設定・解約状況

当 初 設 定 本 元	当 期 解 約 本 元	当 期 末 残 高 本 (元)	取 引 の 理 由
百万円 200	百万円 －	百万円 200	当初設定時における取得

(注) 単位未満は切捨て。

組入資産の明細

■親投資信託残高

	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
楽天・欧州株式インデックス・マザーファンド	1, 132, 761	1, 377, 777

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の当期末現在の受益権口数は、1, 132, 761千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
楽天・欧州株式インデックス・マザーファンド	1,377,777	99.5
短期金融資産、その他	6,569	0.5
投資信託財産総額	1,384,346	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 楽天・欧州株式インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(1,362,016千円)の投資信託財産総額(1,388,411千円)に対する比率は、98.1%です。
(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=159.21円、1ユーロ=187.01円、1イギリスポンド=215.19円、1スイスフラン=204.04円、1スウェーデンクローナ=17.36円、1ノルウェークローネ=17.07円、1デンマーククローネ=25.02円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年4月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,384,346,633円
コール・ローン等	6,568,804
楽天・欧州株式インデックス・マザーファンド(評価額)	1,377,777,722
未 収 利 息	107
(B) 負 債	6,512,522
未 払 解 約 金	5,588,942
未 払 信 託 報 酬	743,788
そ の 他 未 払 費 用	179,792
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,377,834,111
元 本	1,135,328,261
次 期 繰 越 損 益 金	242,505,850
(D) 受 益 権 総 口 数	1,135,328,261口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,136円

(注) 設定元本額 372,898,901円
期中追加設定元本額 1,097,601,436円
期中一部解約元本額 335,172,076円

■損益の状況

(自2025年8月14日 至2026年4月22日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	18,363円
受 取 利 息	18,363
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	151,243,825
売 買 益	175,721,908
売 買 損	△24,478,083
(C) 信 託 報 酬 等	△2,189,112
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	149,073,076
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	93,432,774
(配 当 等 相 当 額)	(1,175)
(売 買 損 益 相 当 額)	(93,431,599)
(F) 計 (D＋E)	242,505,850
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F＋G)	242,505,850
追 加 信 託 差 損 益 金	93,432,774
(配 当 等 相 当 額)	(1,356,082)
(売 買 損 益 相 当 額)	(92,076,692)
分 配 準 備 積 立 金	149,073,076

(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替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(E)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＞

項 目	当期
(A)配当等収益額（費用控除後）	13,350,764円
(B)有価証券売買等損益額 （費用控除後・繰越欠損金補填後）	135,722,312円
(C)収益調整金額	93,432,774円
(D)分配準備積立金額	－円
(E)分配対象収益額（A+B+C+D）	242,505,850円
(F)期末残存口数	1,135,328,261口
(G)収益分配対象額（1万口当たり） （E/F×10,000）	2,135.98円
(H)分配金額（1万口当たり）	－円
(I)収益分配金金額 （F×H/10,000）	－円

お知らせ

一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（約款変更実施日：2026年4月1日）

当ファンドは、MSCI Inc. (以下、「MSCI」といいます。)、その関連会社、情報提供者その他MSCI指数の編集、計算または作成に関与または関係した第三者(以下、総称して「MSCI関係者」といいます。))によって支持、保証、販売または販売促進されるものではありません。MSCI指数は、MSCIが独占的に所有しています。MSCIおよびMSCI指数の名称は、MSCIまたはその関連会社のサービスマークであり、楽天投信投資顧問株式会社による特定の目的のために使用が許諾されています。MSCI関係者は、当ファンドの受益者または不特定多数の公衆に対して、ファンド全般的または当ファンド自体に対する投資適合性、または対応する株式市場のパフォーマンスをトラックしているMSCI指数の能力につき、明示的か黙示的かを問わず何ら表明または保証をするものではありません。MSCIまたはその関連会社は、特定のトレードマーク、サービスマーク、トレードネームのライセンス所有者であり、MSCI指数は、当ファンドまたは当ファンドの委託会社あるいは受益者に関わらず、MSCIにより決定、作成および計算されています。いずれのMSCI関係者も、MSCI指数の決定、作成あるいは計算において、当ファンドの委託会社または受益者の要求を考慮にいれる義務は一切ありません。いずれのMSCI関係者も、当ファンドの募集等に関する事項の決定について、また、当ファンドを換金するための計算式の決定また計算について責任を負うものではなく、参加もしていません。いずれのMSCI関係者も、当ファンドの受益者に対し、当ファンドの管理、マーケティングまたは募集に関連するいかなる義務または責任も負いません。MSCIは、自らが信頼できると考える情報源からMSCI指数の計算に算入または使用するための情報を入手しますが、いずれのMSCI関係者も、MSCI指数またはそれに含まれるデータの独創性、正確性および／または完全性について保証するものではありません。いずれのMSCI関係者も、明示的にも黙示的にも、被許諾者、その顧客または相手方、当ファンドの委託会社、当ファンドの受益者その他の個人・法人が、契約にもとづき許諾される権利またはその他使用のために許諾される権利に関連してMSCI指数またはそれに含まれるデータを使用することにより得られる結果について保証を行うものではありません。いずれのMSCI関係者も、MSCI指数またはそれに含まれるデータの、またはそれに関連する誤り、欠落または中断について責任を負いません。また、MSCI指数およびそれに含まれるデータの各々に関し、いずれのMSCI関係者も明示的または黙示的な保証を行なうものではなく、かつMSCI関係者は、特定目的のための市場性または適切性について、何ら保証を行うものではないことを明記します。前記事項を制限することなく、たとえ直接的損害、間接的損害、特別損害、懲罰的損害、拡大的損害その他のあらゆる損害(逸失利益を含む。)につき、その可能性について知らせを受けていたとしても、MSCI関係者は、いかなる場合においてもかかる損害について責任を負いません。当ファンドの購入者、販売者、または受益者あるいはいかなる個人・法人は、MSCIの承認が必要か否かの確認を事前にMSCIに求めることなく、当ファンドを支持、保証、販売または販売促進するためにいかなるMSCIの商号、商標またはサービスマークを使用または言及することはできません。いかなる個人または法人は、事前にMSCIの書面による許諾を得ることなくMSCIとの関係を一切主張することはできません。

楽天・欧州株式インデックス・マザーファンド

第1期(2026年4月22日)

《運用報告書》

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	無期限(2025年8月14日設定)
運 用 方 針	欧州の株式市場の動きをとらえることを目指して、MSCIヨーロッパ・インデックス(配当込み、円換算ベース)に連動する投資成果を目標として運用を行います。
主 な 投 資 対 象	欧州の株式を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合には制限を設けません。 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、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 外国為替予約取引は、為替変動リスクを回避する目的、もしくはベンチマークとの連動性を維持する目的以外には利用しません。 デリバティブ取引は、投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスクおよび金利変動リスクを回避する目的以外には利用しません。

当マザーファンドはこのたび上記決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

楽天投信投資顧問株式会社

東京都港区南青山二丁目6番21号

URL : <https://www.rakuten-toushin.co.jp/>

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率					
(設 定 日) 2025年8月14日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 372
1期(2026年4月22日)	12,163	21.6	12,240	22.4	92.7	2.1	5.5	1,377

(注1) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率
(注2) 設定日の基準価額には当初設定価額を、純資産総額には当初設定元本を用いています。

ベンチマークは、MSCIヨーロッパ・インデックス(配当込み、円換算ベース)です。
「MSCIヨーロッパ・インデックス」は、欧州の先進国の大型・中型株で構成される浮動株調整後時価総額加重平均型の指標です。
なお、「MSCIヨーロッパ・インデックス(配当込み、円換算ベース)」は、委託会社が「MSCIヨーロッパ・インデックス(配当込み)」に日々の為替レートを乗じて算出したものです。

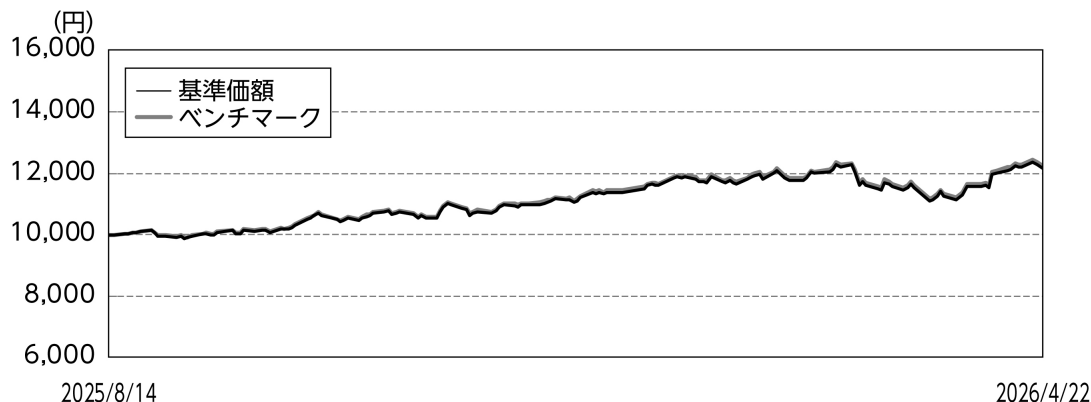
当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 証 券 組入比率
	騰 落 率		騰 落 率				
(設 定 日) 2025年 8月14日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	% —
8月末	9,946	△0.5	9,980	△0.2	88.1	5.4	7.6
9月末	10,170	1.7	10,206	2.1	90.5	3.9	8.0
10月末	10,756	7.6	10,800	8.0	77.9	4.0	19.0
11月末	10,960	9.6	11,013	10.1	93.7	4.9	2.8
12月末	11,391	13.9	11,450	14.5	94.2	6.2	3.0
2026年 1月末	11,667	16.7	11,726	17.3	78.5	4.2	17.6
2月末	12,218	22.2	12,296	23.0	71.9	28.3	0.2
3月末	11,218	12.2	11,294	12.9	97.3	1.7	1.1
(期 末) 2026年 4月22日	12,163	21.6	12,240	22.4	92.7	2.1	5.5

(注1) 騰落率は設定日比。
(注2) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率
(注3) 設定日の基準価額には当初設定価額を用いています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

■基準価額等の推移



(注1) ベンチマークは、MSCIヨーロッパ・インデックス(配当込み、円換算ベース)です。

(注2) ベンチマークは、設定日の基準価額を起点として指数化しています。

(注3) 設定日の基準価額には当初設定価額を用いています。

■基準価額の主な変動要因

当ファンドは欧州の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、MSCIヨーロッパ・インデックス(配当込み、円換算ベース)(以下、「ベンチマーク」)に連動する投資成果を目指して運用を行っています。

ベンチマークに連動する投資成果を目指して運用を行った結果、基準価額はベンチマークと概ね同様の動きとなりました。

当期の基準価額は上昇しました。欧州株式市場が堅調に推移したことに加え、ユーロをはじめとする主要欧州通貨が対円で上昇し、基準価額を押し上げました。

■投資環境

当期の欧州株式市場は、上昇しました。

欧州株式市場は、期初にはフランスの政局不安などが重しとなる局面がありましたが、その後は企業決算の底堅さ、ロシア・ウクライナ間の和平交渉進展への期待、AI(人工知能)・半導体関連の成長期待に加え、米国の金融緩和期待などが支援材料となり、堅調に推移しました。2026年3月には、米国・イスラエルとイランの紛争による中東情勢の悪化を背景に調整圧力が強まったものの、3月末以降は持ち直し、高値圏で期末を迎えました。

当期の為替市場ではユーロをはじめとする欧州主要通貨が対円で上昇しました。

当期のユーロ／円相場は、円安・ユーロ高基調で推移しました。期初1ユーロ＝172円近辺で始まった後、ECB(欧州中央銀行)の利下げ打ち止め観測に加え、日本銀行による金融政策正常化の遅れが意識されたことや、「責任ある積極財政」を掲げる高市政権の発足などを受けて、円売り圧力が優勢となりました。2026年2月から3月にかけては、中東情勢の悪化や米国の利下げ期待の後退などを背景に、ユーロが米ドルや円に対して相対的に弱含む局面もありましたが、その後は持ち直し、期末には1ユーロ＝186円近辺で推移しました。

■当ファンドのポートフォリオ

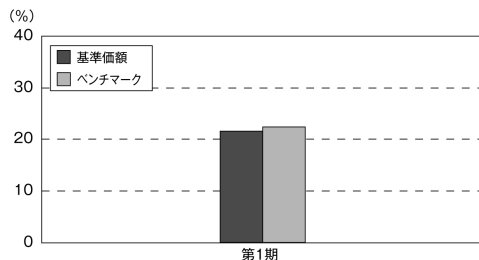
ベンチマークの構成銘柄である欧州の株式を中心に投資を行いました。

また、ベンチマークとの連動性を維持するため、欧州株式の指数との連動を目指すETF(上場投資信託証券)や欧州株式の指数を対象とした株価指数先物取引にも一部投資を行いました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

当期の基準価額の騰落率は+21.6%上昇し、ベンチマーク比では△0.8%となりました。主な差異要因としては、継続的な資金流入に伴う現物株式やETF、株価指数先物取引の売買執行コストの積み重なり、保管費用等のコスト負担、ベンチマークと投資先ETFや株価指数先物取引とのパフォーマンスの差異、ベンチマークと当ファンドの為替評価タイミングの乖離、ベンチマークと当ファンドで適用される配当課税の税率の差異、売買タイミング等の要因が挙げられます。



■今後の運用方針

引き続き欧州の株式等に投資することで、ベンチマークの動きに連動する成果を目指して運用を行います。

ベンチマークとの連動性を維持するため、欧州株式の指数との連動を目指すETF(上場投資信託証券)や欧州株式の指数を対象とした株価指数先物取引にも投資を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式)	2円 (0)	0.015% (0.003)
(投資信託証券)	(0)	(0.001)
(先物・オプション)	(1)	(0.011)
(b) 有価証券取引税 (株式)	26 (26)	0.233 (0.233)
(c) その他費用 (保管費用)	19 (19)	0.168 (0.168)
(その他)	(0)	(0.000)
合計	47	0.416
期中の平均基準価額は11,040円です。		

- (注1) 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。なお、費用項目については5ページ(1万口当たりの費用の明細の項目の概要)をご参照下さい。
- (注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注3) 各比率は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。

売買および取引の状況

■株式

		当 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	134 (0.14)	953 (△2)	0.84	4
	イ タ リ ア	319 (－)	284 (△0.01803)	5	4
	フ ラ ン ス	128	951	1	5
	オ ラ ン ダ	109 (△0.05)	591 (△0.0784)	1 (－)	5 (0.18242)
	ス ペ イ ン	272 (27)	351 (0.55962)	27 (－)	0.71759 (0.63827)
	ベ ル ギ ー	9 (0.05)	82 (0.01106)	0.05 (－)	0.01136 (0.01106)
	オ ー ス ト リ ア	4	30	－	－
	ル ク セ ン ブ ル ク	6	18	－	－
	フ ィ ン ラ ン ド	84	107	－	－

		当 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国		百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ユーロ				
	ア イ ル ラ ン ド	24	44	—	—
	ポ ル ト ガ ル	63	17	—	—
	そ の 他	10	15	—	—
	イ ギ リ ス	1,466 (0.72)	千イギリスポンド 1,268 (△0.18)	17 (—)	千イギリスポンド 36 (0.09506)
	ス イ ス	82 (—)	千スイスフラン 859 (△1)	2	千スイスフラン 6
	ス ウ ェ ー デ ン	178	千スウェーデンクローナ 3,428	—	千スウェーデンクローナ —
	ノ ル ウ ェ ー	34	千ノルウェークローネ 684	—	千ノルウェークローネ —
	デ ン マ ー ク	39 (6)	千デンマーククローネ 1,350 (3)	6 (—)	千デンマーククローネ 3 (3)

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) ()内は増資割当、株式転換・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。
(注3) 単位未満は切捨て。ただし、株数、金額が単位未満となる場合は小数で記載。

■投資信託証券

			当 期			
			買 付		売 付	
			単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外 国	アイルランド	ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
			1,107	6,605	1,044	6,264
	小 計		1,107	6,605	1,044	6,264

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■先物取引の種類別取引状況

種 類 別		当 期			
		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	株 式 先 物 取 引	百万円 789	百万円 767	百万円 —	百万円 —

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

株式売買比率

■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	1,166,826千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	804,395千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	1.45

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人※との取引状況等

該当事項はありません。
※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定されている利害関係人です。

組入資産の明細

■外国株式

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	千米ドル	千円	
AERCAP HOLDINGS N. V.		0.95	13	2,127	商業・専門サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY S. A.		0.89	46	7,402	メディア・娯楽
NEBIUS GROUP N V		1	18	3,015	メディア・娯楽
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS		1	11	1,801	食品・飲料・タバコ
COMPASS GROUP PLC		9	28	4,503	商業・専門サービス
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP		0.82	11	1,873	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	14	130	20,723	
	銘 柄 数 <比 率>	6	—	<1.5%>	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG		0.97	14	2,631	耐久消費財・アパレル
FRESENIUS SE&CO KGAA		2	10	1,942	ヘルスケア機器・サービス
HANNOVER RUECK SE		0.34	9	1,768	保険
GEA GROUP AG		0.83	5	956	資本財
CONTINENTAL AG		0.63	4	776	自動車・自動車部品
DEUTSCHE POST AG		5	25	4,819	運輸
MERCK KGAA		0.74	8	1,626	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RWE AG		3	20	3,922	公益事業
SAP SE		5	89	16,791	ソフトウェア・サービス
E.ON SE		12	24	4,526	公益事業
HENKEL AG&CO. KGAA		0.59	3	678	家庭用品・パーソナル用品
BAYER AG		5	22	4,178	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENKEL AG&CO. KGAA		0.91	5	1,107	家庭用品・パーソナル用品
BASF SE		5	27	5,081	素材
BEIERSDORF AG		0.55	4	768	家庭用品・パーソナル用品
HOCHTIEF AG		0.09	4	761	資本財
HEIDELBERG MATERIALS		0.76	14	2,684	素材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG		1	4	925	ヘルスケア機器・サービス

銘柄		当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
		百株	千ユーロ	千円	
ALLIANZ SE		2	85	15,947	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA AG		3	2	491	運輸
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG		0.74	42	7,860	保険
RHEINMETALL AG		0.26	37	6,957	資本財
VOLKSWAGEN AG		1	10	1,968	自動車・自動車部品
MERCEDES-BENZ GROUP AG		4	21	3,931	自動車・自動車部品
NEMETSCHKE SE		0.33	2	418	ソフトウェア・サービス
SIEMENS AG		4	104	19,518	資本財
DEUTSCHE BANK AG		10	28	5,420	銀行
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		1	13	2,497	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		0.31	2	484	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG		20	60	11,268	電気通信サービス
SARTORIUS AG		0.15	3	683	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CTS EVENTIM AG & CO. KGAA		0.35	2	384	メディア・娯楽
INFINEON TECHNOLOGIES AG		7	35	6,632	半導体・半導体製造装置
RATIONAL AG		0.03	2	381	資本財
DEUTSCHE BOERSE AG		1	28	5,308	金融サービス
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE		0.87	2	536	自動車・自動車部品
MTU AERO ENGINES AG		0.31	9	1,808	資本財
SYMRISE AG		0.76	5	1,079	素材
BRENNTAG SE		0.7	4	790	商業・専門サービス
EVONIK INDUSTRIES AG		1	2	466	素材
TALANX AG		0.37	4	822	保険
COMMERZBANK AG		4	14	2,802	銀行
LEG IMMOBILIEN SE		0.43	2	490	不動産管理・開発
VONOVIA SE		4	10	1,908	不動産管理・開発
KNORR BREMSE AG		0.41	4	775	資本財
SIEMENS HEALTHINEERS AG		1	7	1,373	ヘルスケア機器・サービス
DR. ING. H.C. F. PORSCHE AG		0.65	2	513	自動車・自動車部品
SIEMENS ENERGY AG		4	73	13,767	資本財
HENSOLDT AG		0.36	2	532	資本財
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		2	11	2,107	資本財
ZALANDO SE		1	2	553	一般消費財・サービス流通・小売り
SCOUT24 SE		0.43	3	582	不動産管理・開発
DELIVERY HERO SE		1	2	421	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	133	948	177,438	
	銘 柄 数 <比 率>	53	—	<12.9%>	
(ユーロ・・・イタリア)					
GENERALI		4	18	3,434	保険
INTESA SANPAOLO S.P.A.		79	45	8,564	銀行
BPER BANCA SPA		8	10	1,905	銀行
BUZZI SPA		0.44	2	398	素材
ENEL SPA		46	44	8,388	公益事業
ENI SPA		11	26	4,877	エネルギー
SNAM SPA		11	7	1,416	エネルギー
TELECOM ITALIA SPA		65	4	807	電気通信サービス
TELECOM ITALIA SPA		34	2	494	電気通信サービス
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIO		8	8	1,504	公益事業
RECORDATI		0.65	3	600	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄		当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
		百株	千ユーロ	千円	
LEONARDO SPA		2	12	2,377	資本財
PRYSMIAN SPA		1	19	3,569	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA		2	4	862	保険
ITALGAS SPA		3	3	668	公益事業
MONCLER SPA		1	7	1,432	耐久消費財・アパレル
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA		11	10	1,914	銀行
FINECOBANK SPA		3	7	1,418	銀行
BANCO BPM SPA		6	8	1,511	銀行
UNICREDIT SPA		7	53	10,000	銀行
BANCA MEDIOLANUM		1	2	443	金融サービス
POSTE ITALIANE SPA		2	5	1,081	運輸
小 計		株 数 ・ 金 額	314	308	57,669
		銘 柄 数 <比 率>	22	—	<4.2%>
(ユーロ・・・フランス)					
BOUYGUES		1	5	1,073	資本財
VEOLIA ENVIRONNEMENT		3	12	2,368	公益事業
L'OREAL		1	47	8,842	耐久消費財・アパレル
LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE		1	69	12,905	耐久消費財・アパレル
THALES SA		0.53	13	2,455	資本財
CAPGEMINI		0.87	9	1,781	ソフトウェア・サービス
PUBLICIS GROUPE SA		1	10	1,915	メディア・娯楽
BOLLORE SE		4	2	380	資本財
PERNOD RICARD		1	7	1,444	食品・飲料・タバコ
RENAULT SA		1	3	642	自動車・自動車部品
SCHNEIDER ELECTRIC SE		3	84	15,876	資本財
ORANGE		10	18	3,494	電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL		0.18	30	5,641	耐久消費財・アパレル
KERING		0.42	10	1,910	耐久消費財・アパレル
CARREFOUR SA		3	5	1,046	生活必需品流通・小売り
SANOFI		6	50	9,454	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCOR SA		1	4	887	消費者サービス
SOCIETE GENERALE		3	28	5,273	銀行
SODEXO		0.5	2	401	商業・専門サービス
AXA SA		9	40	7,544	保険
ESSILORLUXOTTICA		1	35	6,609	耐久消費財・アパレル
CREDIT AGRICOLE SA		6	10	1,966	銀行
BNP PARIBAS		5	52	9,856	銀行
COMPAGNIE DE ST-GOBAIN		2	19	3,710	資本財
KLEPIERRE		1	4	797	エクイティ不動産投資信託(REIT)
GECINA SA		0.26	1	352	エクイティ不動産投資信託(REIT)
COVIVIO		0.32	1	343	エクイティ不動産投資信託(REIT)
SAFRAN SA		2	57	10,667	資本財
ENGIE		10	29	5,434	公益事業
ALSTOM		1	3	628	資本財
IPSEN SA		0.21	3	625	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LEGRAND SA		1	22	4,116	資本財
EIFFAGE		0.39	5	1,022	運輸
TOTALENERGIES SE		11	84	15,855	エネルギー
AEROPORTS DE PARIS		0.2	2	417	運輸

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千ユーロ	千円	
REXEL		1	4	865	商業・専門サービス
VINCI		2	37	7,023	資本財
DANONE		3	24	4,571	食品・飲料・タバコ
AIR LIQUIDE(L')		3	61	11,505	素材
BUREAU VERITAS		1	5	1,031	商業・専門サービス
GETLINK SE		1	3	625	運輸
AYVENS SA		2	2	417	商業・専門サービス
BIOMERIEUX		0.24	2	406	ヘルスケア機器・サービス
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		0.69	7	1,351	エクイティ不動産投資信託(REIT)
DASSAULT SYSTEMES		3	7	1,358	ソフトウェア・サービス
DASSAULT AVIATION		0.11	3	641	資本財
MICHELIN(CIE GLE DES ETABL.)		3	11	2,223	自動車・自動車部品
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		0.17	3	599	ヘルスケア機器・サービス
AMUNDI		0.35	2	509	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	126	967	180,877	
	銘 柄 数 <比 率>	49	—	<13.1%>	
(ユーロ・・・オランダ)					
AIRBUS SE		3	57	10,778	資本財
ASM INTERNATIONAL NV		0.27	21	3,948	半導体・半導体製造装置
RANDSTAD N.V.		0.6	1	276	商業・専門サービス
WOLTERS KLUWERS		1	9	1,721	商業・専門サービス
KONINKLIJKE KPN NV		21	10	1,879	電気通信サービス
STMICROELECTRONICS		3	14	2,707	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE PHILIPS NV		4	10	1,998	ヘルスケア機器・サービス
HEINEKEN NV		1	11	2,075	食品・飲料・タバコ
HEINEKEN HOLDING		0.74	4	857	食品・飲料・タバコ
ASML HOLDING NV		2	273	51,124	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		5	21	3,934	生活必需品流通・小売り
FERRARI N V		0.72	22	4,164	自動車・自動車部品
ASR NEDERLAND NV		0.89	5	1,065	保険
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV		0.42	9	1,790	半導体・半導体製造装置
AKZO NOBEL NV		0.97	5	946	素材
PROSUS N.V.		7	31	5,952	メディア・娯楽
STELLANTIS N.V		11	8	1,584	自動車・自動車部品
EXOR NV		0.53	3	693	金融サービス
DAVIDE CAMPARI MILANO NV		3	2	417	食品・飲料・タバコ
EURONEXT		0.44	6	1,206	金融サービス
NN GROUP N.V.		1	11	2,069	保険
ARGENX SE		0.35	24	4,492	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V		6	12	2,350	メディア・娯楽
FERROVIAL SE		2	17	3,280	資本財
MAGNUM ICE CREAM CO NV (THE)		2	3	603	食品・飲料・タバコ
CSG NV		1	2	448	商業・専門サービス
ABN AMRO BANK N.V.		3	10	1,875	銀行
QIAGEN NV		1	4	763	ヘルスケア機器・サービス
ADYEN NV		0.14	13	2,569	金融サービス
ING GROEP N.V.		16	40	7,608	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	107	669	125,186	
	銘 柄 数 <比 率>	30	—	<9.1%>	

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・スペイン)		百株	千ユーロ	千円	
INDRA SISTEMAS S.A		0.45	2	454	ソフトウェア・サービス
ENDESA SA		1	6	1,286	公益事業
BANKINTER SA		3	5	1,053	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA		32	62	11,680	銀行
ACCIONA SA		0.14	3	614	資本財
NATURGY ENERGY GROUP S.A.		1	3	691	公益事業
REPSOL SA		6	13	2,484	エネルギー
BANCO SANTANDER SA		83	88	16,619	銀行
TELEFONICA SA		20	8	1,532	電気通信サービス
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y		1	12	2,291	資本財
MAPFRE SA		5	2	418	保険
BANCO DE SABADELL SA		28	9	1,760	銀行
CAIXABANK SA		21	23	4,437	銀行
IBERDROLA SA		36	72	13,641	公益事業
EDP RENOVAVEIS SA		1	2	448	公益事業
AMADEUS IT GROUP SA		2	13	2,520	消費者サービス
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINE		6	3	566	運輸
REDEIA CORPORACION SA		2	3	644	公益事業
INDITEX (IND.DE DISENO TEXTIL SA)		6	33	6,259	一般消費財・サービス流通・小売り
AENA SME S.A.		4	11	2,090	運輸
CELLNEX TELECOM SAU		2	7	1,431	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GRIFOLS SA		1	1	292	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	272	391	73,221	
	銘 柄 数 <比 率>	22	—	<5.3%>	
(ユーロ・・・ベルギー)					
D' IETEREN GROUP		0.12	2	410	一般消費財・サービス流通・小売り
KBC GROEP NV		1	15	2,884	銀行
SOFINA SA		0.09	2	380	金融サービス
UCB S.A.		0.72	17	3,327	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GROUPE BRUXELLES LAMBERT		0.45	3	679	金融サービス
ELIA GROUP		0.25	3	644	公益事業
FINANCIERE DE TUBIZE		0.11	2	441	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGEAS		0.85	5	1,090	保険
SYENSQO SA		0.41	2	427	素材
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		5	35	6,577	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	9	90	16,862	
	銘 柄 数 <比 率>	10	—	<1.2%>	
(ユーロ・・・オーストリア)					
OMV AG		0.84	4	907	エネルギー
VERBUND AG		0.39	2	460	公益事業
ERSTE GROUP BANK AG		1	17	3,347	銀行
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL		0.75	3	622	銀行
BAWAG GROUP AG		0.44	6	1,272	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	4	35	6,611	
	銘 柄 数 <比 率>	5	—	<0.5%>	
(ユーロ・・・ルクセンブルク)					
TENARIS S.A.		2	5	1,028	素材
INPOST S.A.		1	2	404	消費者サービス
EUROFINS SCIENTIFIC SE		0.67	4	869	商業・専門サービス

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ARCELORMITTAL		百株 2	千ユーロ 12	千円 2,368	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	6	24	4,671	
	銘柄 数 <比 率>	4	—	<0.3%>	
(ユーロ・・・フィンランド)					
KESKO OYJ		1	3	586	生活必需品流通・小売り
WARTSILA OYJ ABP		2	10	1,946	資本財
UPM-KYMMENE CORP		3	7	1,477	素材
STORA ENSO OYJ		3	3	638	素材
SAMPO PLC		13	12	2,377	保険
FORTUM OYJ		2	5	1,013	公益事業
ELISA OYJ		0.81	3	619	電気通信サービス
NOKIA OYJ		30	26	4,976	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NESTE OYJ		2	6	1,124	エネルギー
KONE OYJ		1	11	2,080	資本財
ORION CORPORATION		0.62	4	851	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METSO OYJ		3	5	1,109	資本財
NORDEA BANK ABP		17	27	5,227	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	84	128	24,028	
	銘柄 数 <比 率>	13	—	<1.7%>	
(ユーロ・・・アイルランド)					
KINGSPAN GROUP		0.87	6	1,295	資本財
KERRY GROUP		0.92	6	1,174	食品・飲料・タバコ
BANK OF IRELAND GROUP PLC		5	9	1,712	銀行
AIB GROUP PLC		12	11	2,223	銀行
RYANAIR HOLDINGS PLC		4	11	2,178	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	24	45	8,583	
	銘柄 数 <比 率>	5	—	<0.6%>	
(ユーロ・・・ポルトガル)					
PTE) EDP SA		17	7	1,472	公益事業
GALP ENERGIA SGPS SA		2	4	847	エネルギー
JERONIMO MARTINS SGPS		1	3	620	生活必需品流通・小売り
BANCO COMERCIAL PORTUGUES S.A.		42	3	691	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	63	19	3,632	
	銘柄 数 <比 率>	4	—	<0.3%>	
(ユーロ・・・その他)					
VERISURE P.L.C.		1	1	312	商業・専門サービス
DSM FIRMENICH AG		0.98	6	1,201	素材
AEGON LTD		7	4	927	保険
CVC CAPITAL PARTNERS PLC		1	1	299	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	10	14	2,740	
	銘柄 数 <比 率>	4	—	<0.2%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	1,159	3,644	681,522	
	銘柄 数 <比 率>	221	—	<49.5%>	
(イギリス)			千イギリスポンド		
ANTOFAGASTA		2	8	1,787	素材
SUNBELT RENTALS HOLDINGS INC		2	12	2,684	商業・専門サービス
BARRATT REDROW PLC		7	2	438	資本財
DIAGEO		12	19	4,167	食品・飲料・タバコ
BAE SYSTEMS		17	36	7,879	資本財

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千イギリスポンド	千円	
BRITISH AMERICAN TOBACCO	12	50	10,960	食品・飲料・タバコ
HALMA	2	9	2,074	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STANDARD CHARTERED PLC	10	19	4,243	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	4	11	2,523	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	97	132	28,482	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP	32	8	1,888	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS	1	3	722	生活必需品流通・小売り
PEARSON	3	3	765	メディア・娯楽
PRUDENTIAL	14	16	3,507	保険
RIO TINTO	6	46	10,071	素材
SSE PLC	6	17	3,819	公益事業
BP	89	50	10,858	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP	334	33	7,253	銀行
SMITH & NEPHEW	4	5	1,206	ヘルスケア機器・サービス
ASTRAZENECA	8	128	27,634	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP	34	7	1,610	電気通信サービス
MARKS & SPENCER GROUP	11	4	886	生活必需品流通・小売り
BARCLAYS PLC	78	34	7,418	銀行
INTERTEK GROUP	0.88	4	926	商業・専門サービス
NEXT	0.66	8	1,911	耐久消費財・アパレル
KINGFISHER	9	2	630	一般消費財・サービス流通・小売り
SAINSBURY (J)	9	3	738	生活必需品流通・小売り
ADMIRAL GROUP	1	5	1,092	保険
CENTRICA	26	5	1,167	公益事業
BUNZL	1	4	934	商業・専門サービス
RENTOKIL INITIAL	14	7	1,527	商業・専門サービス
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	2	25	5,419	金融サービス
UNILEVER PLC	12	52	11,266	家庭用品・パーソナル用品
EXPERIAN PLC	5	15	3,273	金融サービス
SEVERN TRENT	1	4	1,025	公益事業
WHITBREAD	0.96	2	506	消費者サービス
SMITHS GROUP PLC	1	4	997	資本財
ANGLO AMERICAN	6	22	4,880	素材
3I GROUP	5	16	3,450	金融サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	3	18	3,883	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC	10	28	6,195	商業・専門サービス
FRESNILLO PLC	1	4	973	素材
UNITED UTILITIES GROUP PLC	3	5	1,103	公益事業
GLENCORE PLC	56	31	6,705	素材
ENTAIN PLC	3	2	453	消費者サービス
SEGRO PLC	7	5	1,124	エクイティ不動産投資信託(REIT)
ROLLS ROYCE HOLDINGS	47	56	12,136	資本財
THE SAGE GROUP PLC	5	4	1,071	ソフトウェア・サービス
COCA-COLA HBC AG	1	5	1,122	食品・飲料・タバコ
NATIONAL GRID	28	35	7,627	公益事業
STANDARD LIFE PLC	4	3	669	保険
VODAFONE GROUP	106	12	2,602	電気通信サービス
AIRTEL AFRICA PLC	5	1	395	電気通信サービス
M&G PLC	13	3	815	保険

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千イギリスポンド	千円	
ENDEAVOUR MINING PLC		1	5	1,121	素材
WISE PLC		3	4	888	金融サービス
TESCO		36	17	3,811	生活必需品流通・小売り
NATWEST GROUP PLC		45	27	5,890	銀行
JD SPORTS FASHION PLC		14	1	231	一般消費財・サービス流通・小売り
INFORMA PLC		7	5	1,290	メディア・娯楽
HALEON PLC		50	17	3,841	家庭用品・パーソナル用品
GSK PLC		23	48	10,385	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MELROSE INDUSTRIES PLC		7	3	819	資本財
SHELL PLC		32	106	22,854	エネルギー
SCHRODERS PLC		4	2	513	金融サービス
AVIVA		17	11	2,408	保険
AUTOTRADER GROUP PLC		4	2	527	一般消費財・サービス流通・小売り
SPIRAX GROUP PLC		0.42	3	677	資本財
LAND SECURITIES GROUP		4	2	538	エクイティ不動産投資信託(REIT)
小 計	株 数 ・ 金 額	1,449	1,325	285,314	
	銘 柄 数 <比 率>	69	—	<20.7%>	
(スイス)			千スイスフラン		
BARRY CALLEBAUT AG		0.02	2	437	食品・飲料・タバコ
SWISSCOM AG		0.15	9	2,015	電気通信サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT SPRUNGLI AG		0.01	9	2,009	食品・飲料・タバコ
GIVAUDAN SA		0.05	14	2,913	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG		0.83	46	9,541	保険
NOVARTIS AG		10	125	25,631	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD		8	66	13,504	資本財
ROCHE HOLDINGS AG		0.18	5	1,203	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG		4	126	25,888	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLCIM LTD		2	20	4,254	素材
NESTLE SA		14	110	22,541	食品・飲料・タバコ
SONOVA HOLDING AG		0.29	5	1,097	ヘルスケア機器・サービス
SWATCH GROUP		0.16	2	606	耐久消費財・アパレル
LONZA GROUP AG		0.4	20	4,170	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWISS LIFE HOLDING AG		0.16	15	3,081	保険
EMS-CHEMIE HLDG AG		0.04	2	543	素材
SWISS PRIME SITE		0.46	6	1,273	不動産管理・開発
AVOLTA AG(REGD)		0.5	2	513	一般消費財・サービス流通・小売り
PARTNERS GROUP HLG AG		0.13	12	2,505	金融サービス
SCHINDLER-HLDG AG		0.23	6	1,274	資本財
SCHINDLER-HLDG AG		0.13	3	692	資本財
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL AG		0.27	5	1,047	運輸
LOGITECH INTERNATIONAL SA		0.87	6	1,371	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GEBERIT AG		0.19	10	2,097	資本財
JULIUS BAER GRUPPE AG		1	7	1,517	金融サービス
SWISS RE AG		1	22	4,625	保険
BKW AG		0.12	1	386	公益事業
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA		3	47	9,730	耐久消費財・アパレル
SIKA AG		0.87	13	2,700	素材
ALCON AG		2	17	3,583	ヘルスケア機器・サービス
HELVETIA BALOISE HOLDING AG-REG		0.45	10	2,058	保険

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
SANDOZ GROUP AG		百株 2	千スイスフラン 15	千円 3,132	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SGS SA		0.94	8	1,669	商業・専門サービス
BANQUE CANTONALE VAUDOISE		0.17	2	428	銀行
BELIMO HOLDING AG		0.06	4	886	資本財
STRAUMANN HOLDING AG		0.63	5	1,148	ヘルスケア機器・サービス
GALDERMA GROUP AG		0.88	13	2,740	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UBS GROUP AG		18	60	12,340	金融サービス
VAT GROUP AG		0.15	8	1,781	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	79	877	178,949	
	銘 柄 数 <比 率>	39	—	<13.0%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
L E LUNDBERGFÖRETAGEN AB		0.43	24	420	金融サービス
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN		8	157	2,730	銀行
SWEDBANK AB		4	158	2,754	銀行
TRELLEBORG AB		1	44	766	資本財
SAAB AB		1	103	1,803	資本財
SECURITAS AB		2	47	816	商業・専門サービス
HENNES & MAURITZ		2	49	866	一般消費財・サービス流通・小売り
ERICSSON		15	172	2,997	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELIA COMPANY AB		13	61	1,076	電気通信サービス
SKANSKA AB		1	49	862	資本財
ALFA LAVAL AB		1	93	1,624	資本財
INDUTRADE AB		1	39	678	資本財
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB		1	46	800	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SKF AB		1	46	807	資本財
VOLVO (AB)		9	289	5,023	資本財
SANDVIK AB		6	238	4,137	資本財
INDUSTRIVÅRDEN AB		0.62	30	533	金融サービス
INDUSTRIVÅRDEN AB		0.89	43	760	金融サービス
SVENSKA CELLULOSA AB-SCA		3	37	656	素材
TELE2 AB		3	57	998	電気通信サービス
SAGAX AB		1	23	413	不動産管理・開発
HOLMEN AB		0.4	13	230	素材
ESSITY AB		3	84	1,461	家庭用品・パーソナル用品
EQT AB		2	90	1,569	金融サービス
EVOLUTION AB		0.76	48	842	消費者サービス
LIFCO AB		1	42	731	金融サービス
ATLAS COPCO AB		15	287	4,984	資本財
ATLAS COPCO AB		8	146	2,542	資本財
ADDTech AB		1	51	891	商業・専門サービス
EPIROC AB		3	93	1,619	資本財
EPIROC AB		2	48	835	資本財
INVESTOR AB		10	396	6,883	金融サービス
NIBE INDUSTRIER AB		8	37	647	資本財
HEXAGON AB		11	120	2,090	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIJER REF AB		2	33	585	資本財
FASTIGHETS AB BALDER		4	24	421	不動産管理・開発
BOLIDEN AB		1	87	1,520	素材
SVENSKA HANDELSBANKEN AB		8	109	1,908	銀行

銘 柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ASSA ABLOY		百株	千スウェーデンクローナ	千円	資本財 金融サービス
INVESTMENT AB LATOUR (PUBL)		5	212	3,684	
		0.84	19	338	
小 計	株 数 ・ 金 額	178	3,762	65,319	
	銘 柄 数 <比 率>	40	—	<4.7%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
TELENOR ASA		3	56	972	電気通信サービス
KONGSBERG GRUPPEN ASA		2	92	1,577	資本財
EQUINOR ASA		4	150	2,566	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA		0.94	49	846	素材
MOWI ASA		2	55	950	食品・飲料・タバコ
NORSK HYDRO ASA		7	83	1,428	素材
AKER BP ASA		1	60	1,039	エネルギー
ORKLA ASA		3	47	813	食品・飲料・タバコ
SALMAR ASA		0.39	21	363	食品・飲料・タバコ
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		1	30	512	保険
DNB BANK ASA		5	155	2,652	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	34	803	13,722	
	銘 柄 数 <比 率>	11	—	<1.0%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
CARLSBERG AS		0.53	43	1,091	食品・飲料・タバコ
A. P. MOLLER - MAERSK		0.02	29	750	運輸
A. P. MOLLER - MAERSK		0.02	29	745	運輸
DANSKE BANK A/S		3	125	3,132	銀行
GENMAB AS		0.35	60	1,516	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCKWOOL A/S-B SHS		0.55	10	268	素材
DSV A/S		1	197	4,949	運輸
PANDORA A/S		0.45	23	590	耐久消費財・アパレル
NOVONESIS (NOVOZYMES) B		2	76	1,907	素材
COLOPLAST		0.72	30	771	ヘルスケア機器・サービス
NOVO NORDISK A/S		18	452	11,326	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VESTAS WIND SYSTEMS		5	110	2,771	資本財
TRYG A/S		1	30	752	保険
ORSTED A/S		3	48	1,218	公益事業
DEMANT A/S		0.55	12	304	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	39	1,282	32,097	
	銘 柄 数 <比 率>	15	—	<2.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	2,955	—	1,277,649	
	銘 柄 数 <比 率>	401	—	<92.7%>	

(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) < >内は純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数、評価額の単位未満は切捨て。ただし、株数が単位未満となる場合は小数で記載。

■外国投資信託証券

銘柄		当 期 末		
		単位数又は口数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
ディ レン ド	ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	千口	千ユーロ	千円
		63	408	76,347
合 計	口 数	63	408	76,347
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	< 5.5 % >

(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) < >内は純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率です。
(注3) 単位数又は口数、評価額の単位未満は切捨て。

■先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国		百万円	百万円
	株式先物取引		
	STOXX EUR600	28	—

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	1,277,649	92.0
投 資 信 託 受 益 証 券	76,347	5.5
短 期 金 融 資 産 、 そ の 他	34,415	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	1,388,411	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 当期末における外貨建資産(1,362,016千円)の投資信託財産総額(1,388,411千円)に対する比率は、98.1%です。
(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル＝159.21円、1ユーロ＝187.01円、1イギリスポンド＝215.19円、1スイスフラン＝204.04円、1スウェーデンクローナ＝17.36円、1ノルウェークローネ＝17.07円、1デンマーククローネ＝25.02円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年4月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,409,710,806円
コール・ローン等株 式(評価額)	25,502,540
投資信託受益証券(評価額)	1,277,649,299
未 収 入 金	76,347,569
未 収 配 当 金	22,535,826
未 収 利 息	4,202,966
差 入 委 託 証 拠 金	259
(B) 負 債	3,472,347
未 払 金	31,921,927
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	31,921,927
元 本	1,377,788,879
次 期 繰 越 損 益 金	1,132,761,426
(D) 受 益 権 総 口 数	245,027,453
1万口当たり基準価額(C／D)	1,132,761,426口
	12,163円

- (注1) 設定元本額 372,898,000円
期中追加設定元本額 845,481,616円
期中一部解約元本額 85,618,190円
(注2) 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額 楽天・欧州株式インデックス・ファンド 1,132,761,426円

■損益の状況

(自2025年8月14日 至2026年4月22日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	13,741,992円
受 取 配 当 金	13,528,762
受 取 利 息	125,979
そ の 他 収 益 金	87,251
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	158,344,534
売 買 益	213,682,823
売 買 損	△55,338,289
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	4,990,548
取 引 益	9,114,867
取 引 損	△4,124,319
(D) そ の 他 費 用	△1,552,195
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	175,524,879
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	81,605,384
(G) 解 約 差 損 益 金	△12,102,810
(H) 計 (E+F+G)	245,027,453
次 期 繰 越 損 益 金(H)	245,027,453

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益及び(C)先物取引等取引損益は期末の評価替えによるものを含みます。
(注2) 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3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

お知らせ

一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(約款変更実施日：2026年4月1日)