

運用報告書 (全体版)

第54期<決算日2024年3月6日>

MHAMグローバル・アクティブ・オープン

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	1996年8月30日から無期限です。
運用方針	世界各国の株式に幅広く分散投資し、信託財産の中・長期的な成長を目指します。
主要投資対象	世界各国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	企業の成長性を重視したボトムアップ・アプローチによるアクティブ運用を行います。外貨建資産については機動的に為替ヘッジを行い、為替変動リスクの軽減を図ります。運用指図に関する権限をロード・アベット・アンド・カンパニー エルエルシーに委託します。
組入制限	株式の組入比率には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎年原則として3月6日および9月6日に決算を行い、配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の中から運用実績に応じて分配を行う予定です。 収益分配せず信託財産中に留保した収益は、運用の基本方針に基づいた運用を行います。 ※分配対象額が少額の場合には、収益分配を行わないことがあります。

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「MHAMグローバル・アクティブ・オープン」は、2024年3月6日に第54期の決算を行いました。ここに、運用経過等を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。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			S & P先進国総合指数 (配当込み、円ベース)		株式 組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資 産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
50期(2022年3月7日)	8,380	0	△18.3	77,561.44	△4.6	90.7	2.5	1,952
51期(2022年9月6日)	8,961	0	6.9	85,387.85	10.1	89.7	2.2	2,057
52期(2023年3月6日)	9,181	0	2.5	88,990.98	4.2	93.5	3.0	2,061
53期(2023年9月6日)	10,360	300	16.1	104,462.77	17.4	92.4	2.1	2,283
54期(2024年3月6日)	10,192	2,000	17.7	119,386.15	14.3	92.0	1.8	2,225

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) S & P先進国総合指数(配当込み、円ベース)は、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては基準価額への反映を考慮してS&P Developed BMI Gross Total Returnの前営業日の値を営業日当日の米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算し、設定日の前営業日(1996年8月29日)を10,000として指数化しています(以下同じ)。

(注3) S&P Developed BMI Gross Total Returnは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLC、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングスLLCまたはその関連会社は、いかなる指数の資産クラスまたは市場セクターを正確に代表する能力に関して、明示または黙示を問わずいかなる表明または保証もしません。また、S&P Developed BMI Gross Total Returnのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません(以下同じ)。

(注4) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

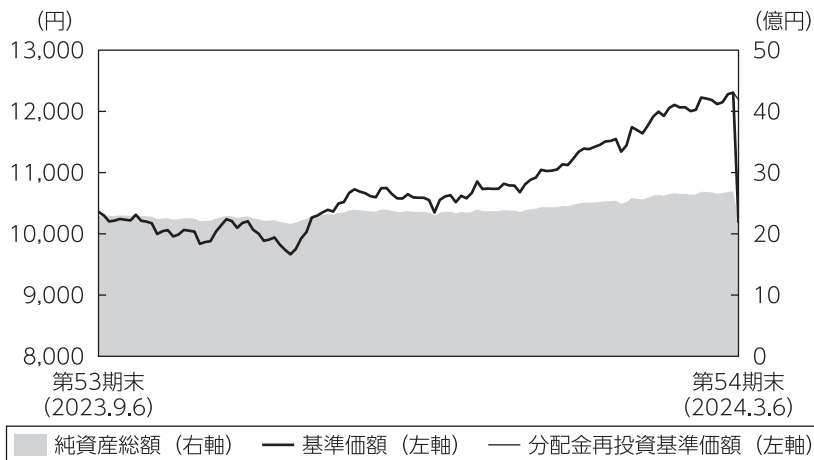
■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		S & P先進国総合指数 (配当込み、円ベース)		株式 組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2023年9月6日	10,360	—	104,462.77	—	92.4	2.1
9月末	10,064	△2.9	101,609.80	△2.7	93.0	1.9
10月末	9,753	△5.9	97,707.75	△6.5	93.9	1.7
11月末	10,577	2.1	105,331.59	0.8	95.0	1.8
12月末	10,788	4.1	107,866.92	3.3	93.2	2.0
2024年1月末	11,549	11.5	113,631.59	8.8	95.2	1.9
2月末	12,118	17.0	119,294.53	14.2	96.0	1.9
(期末)						
2024年3月6日	12,192	17.7	119,386.15	14.3	92.0	1.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

■当期の運用経過 (2023年9月7日から2024年3月6日まで)

基準価額等の推移



第54期首： 10,360円
第54期末： 10,192円
(既払分配金2,000円)
騰落率： 17.7%
(分配金再投資ベース)

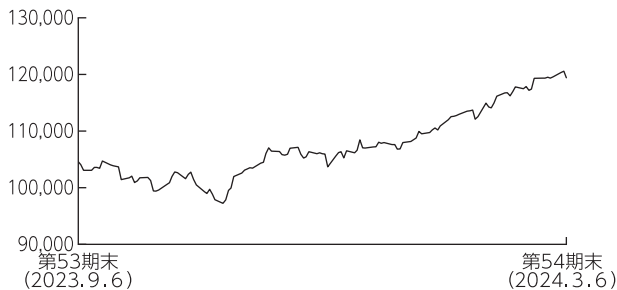
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

米欧での早期利下げ期待や、AI（人工知能）関連の半導体需要増への期待からハイテク株を中心に主要国の株式市場が上昇したことから、基準価額は上昇しました。また、為替市場で米ドルなどの主要国通貨が円に対し上昇したことも、基準価額の上昇に寄与しました。

投資環境

< S & P 先進国総合指数 (配当込み、円ベース) >



期初から2023年10月にかけては、イスラエル情勢の緊迫化や長期金利上昇への警戒感から株式市場は下落しましたが、2023年11月以降は、米欧などで早期利下げ観測が浮上し長期金利が低下したことから、株式市場は上昇しました。その後は早期利下げ観測は後退したものの、大型ハイテク株や半導体関連株に牽引され上昇しました。

為替市場では、米ドルやユーロなどの主要通貨が円に対して上昇しました。日銀のマイナス金利解除観測が燦る中、F R B (米連邦準備理事会) の高金利長期化見通しから、円安・米ドル高が進

展しました。その後、米経済指標の下振れなどから米長期金利が低下し、円高傾向となる時期もありましたが、期末にかけては、米国の早期利下げ期待が後退し、再び円安・米ドル高となりました。ユーロは、米ドルに対して一進一退で推移したものの、円に対しては上昇しました。

ポートフォリオについて

株価の割安性やキャッシュフロー創出能力等を考慮の上、企業の卓越性や競争優位性などのクオリティ面に着目し、長期的に継続可能な潜在成長力のある企業への選別投資を実施しました。セクター別では、情報技術、金融、一般消費財・サービスなどの組入比率を高めとしました。為替ヘッジは実施しませんでした。

【国・地域別構成上位5ヵ国】

期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	54.2%
2	イギリス	8.0%
3	フランス	3.7%
4	日本	3.4%
5	アイルランド	3.1%

期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	54.6%
2	イギリス	7.1%
3	日本	4.1%
4	フランス	3.9%
5	アイルランド	3.5%

【業種別構成上位5業種】

期首		
順位	業種	比率
1	メディア・娯楽	9.9%
2	ソフトウェア・サービス	9.3%
3	一般消費財・サービス流通・小売り	8.2%
4	金融サービス	8.1%
5	資本財	7.8%

期末		
順位	業種	比率
1	半導体・半導体製造装置	10.2%
2	メディア・娯楽	10.0%
3	一般消費財・サービス流通・小売り	8.6%
4	ソフトウェア・サービス	7.8%
5	資本財	7.4%

【組入株式上位5銘柄】

期首				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	4.9%
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	4.3%
3	META PLATFORMS INC	アメリカ	メディア・娯楽	3.1%
4	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	2.5%
5	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス	2.5%

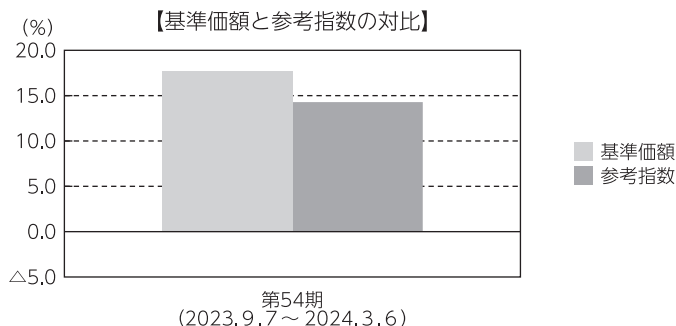
期末				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	4.2%
2	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	4.0%
3	META PLATFORMS INC	アメリカ	メディア・娯楽	3.9%
4	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	3.6%
5	VISA INC	アメリカ	金融サービス	2.4%

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は世界産業分類基準 (G I C S) によるものです。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金は、配当等収益の水準および基準価額の水準などを勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2023年9月7日 ～2024年3月6日
当期分配金（税引前）	2,000円
対基準価額比率	16.40%
当期の収益	1,829円
当期の収益以外	170円
翌期繰越分配対象額	4,683円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「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・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

世界の株式市場では、世界の景気動向や金融、財政政策による変動が予想されるものの、長期的には、米国を中心に世界経済と企業業績の拡大傾向が続くと想定します。当ファンドは、株価の割安性やキャッシュフロー創出能力等を考慮の上、企業の卓越性や競争優位性などのクオリティ面に着目し、長期的に継続可能な潜在成長力のある企業へ投資します。為替ヘッジについては当面行わない方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第54期		項目の概要
	(2023年9月7日 ～2024年3月6日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	91円	0.848%	(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10,763円です。
(投信会社)	(44)	(0.411)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(41)	(0.383)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(6)	(0.055)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.019	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(2)	(0.019)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	2	0.015	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(2)	(0.015)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	16	0.153	(d) 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)	(16)	(0.151)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	111	1.034	

(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・解約によって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。

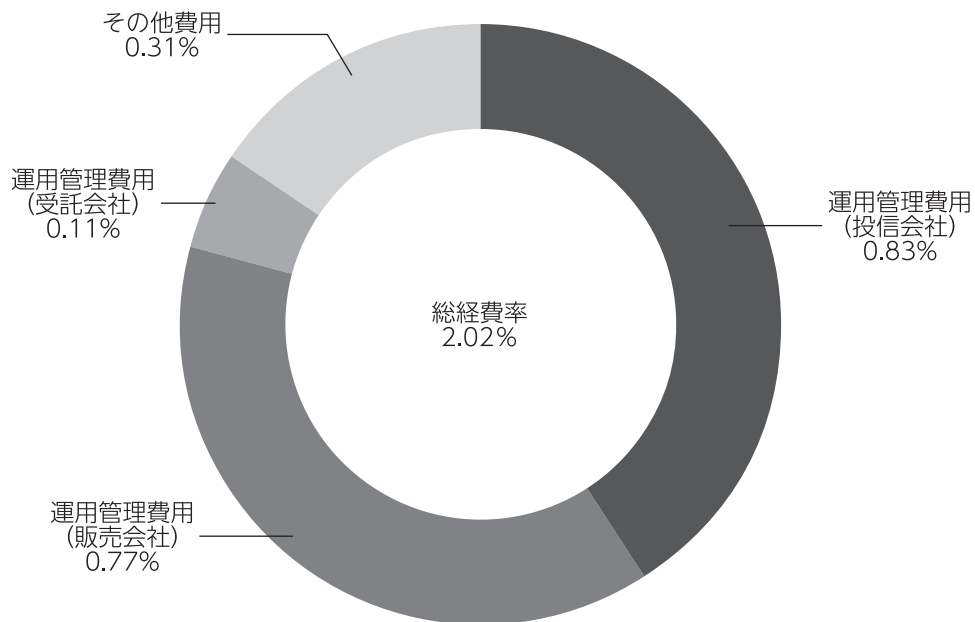
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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。

(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2.02%です。



(注1) 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異なります。

■売買及び取引の状況 (2023年9月7日から2024年3月6日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
国 内	上 場	千株 14.6 (-)	千円 74,677 (-)	千株 13.3	千円 66,534	
	ア メ リ カ	百株 239.35 (-)	千アメリカ・ドル 2,489 (-)	百株 373.06	千アメリカ・ドル 4,679	
外 国	カ ナ ダ	百株 2.56 (-)	千カナダ・ドル 19 (-)	百株 18.39	千カナダ・ドル 151	
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 - (-)	千オーストラリア・ドル - (-)	百株 17.22	千オーストラリア・ドル 77	
	香 港	百株 277.61 (-)	千香港・ドル 410 (-)	百株 278.72	千香港・ドル 1,176	
	イ ギ リ ス	百株 197.79 (-)	千イギリス・ポンド 346 (-)	百株 202.02	千イギリス・ポンド 415	
	デ ン マ ー ク	百株 0.91 (16.72)	千デンマーク・クローネ 64 (-)	百株 11.09	千デンマーク・クローネ 1,074	
	メ キ シ コ	百株 28.65 (-)	千メキシコ・ペソ 466 (-)	百株 85.06	千メキシコ・ペソ 1,462	
	韓 国	百株 2.01 (-)	千韓国・ウォン 13,815 (-)	百株 12.16	千韓国・ウォン 90,148	
	ユ ー ロ 圏	ア イ ル ラ ン ド	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 23.27	千ユーロ 120
		オ ラ ン ダ	百株 3.11 (-)	千ユーロ 28 (-)	百株 24.44	千ユーロ 135
		フ ラ ン ス	百株 20.01 (-)	千ユーロ 233 (-)	百株 16.84	千ユーロ 247
ス ペ イ ン		百株 9.14 (166.74)	千ユーロ 9 (-)	百株 225.26	千ユーロ 65	
オ ー ス ト リ ア		百株 5.89 (-)	千ユーロ 27 (-)	百株 12.94	千ユーロ 65	

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は株式分割、増資割当および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。

(2) 投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ PROLOGIS INC	千□ — (—)	千アメリカ・ドル — (—)	千□ 0.405 (—)	千アメリカ・ドル 49 (—)
オーストラリア CHARTER HALL GROUP	千□ — (—)	千オーストラリア・ドル — (—)	千□ 7.13 (—)	千オーストラリア・ドル 87 (—)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,602,556千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,262,028千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.70

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2023年9月7日から2024年3月6日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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

(1) 国内株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
機械（－％）			
フジテック	7.3	－	－
電気機器（16.2％）			
富士電機	1.4	1.6	14,801
ソニーグループ	1.3	－	－
その他製品（17.3％）			
任天堂	－	1.9	15,825
情報・通信業（7.0％）			
ＳＣＳＫ	－	2.3	6,431
保険業（30.7％）			
ＳＯＭＰＯホールディングス	－	3.1	28,064
サービス業（28.7％）			
テクノプロ・ホールディングス	6.4	8.8	26,254
合 計			
株 数 ・ 金 額	16.4	17.7	91,377
銘 柄 数<比 率>	4銘柄	5銘柄	<4.1%>

(注1) 銘柄欄の（ ）内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

(2) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMAZON.COM INC	9.5	15.9	276	41,541	大規模小売り
ADOBE INC	6.36	3.59	195	29,349	ソフトウェア
APPLE INC	9.86	9.44	160	24,097	コンピュータ・周辺機器
AVERY DENNISON CORP	1.83	—	—	—	容器・包装
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	22.76	25.31	341	51,258	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	14.17	13.74	259	38,873	銀行
MOLINA HEALTHCARE INC	2.37	3.56	137	20,596	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MORGAN STANLEY	3.81	—	—	—	資本市場
CADENCE DESIGN SYS INC	5.11	3.22	99	14,866	ソフトウェア
EXPEDITORS INTERNATIONAL	5.82	—	—	—	航空貨物・物流サービス
NEXTERA ENERGY INC	6.08	—	—	—	電力
NVIDIA CORP	7.96	6.95	597	89,647	半導体・半導体製造装置
HELEN OF TROY LTD	10.57	10.58	128	19,280	家庭用耐久財
KLA CORPORATION	2.8	2.38	167	25,207	半導体・半導体製造装置
EAST WEST BANCORP INC	—	20.23	155	23,279	銀行
LOWE'S COS INC	5.33	3.57	85	12,900	専門小売り
MICROSOFT CORP	20.02	15.37	618	92,861	ソフトウェア
NORFOLK SOUTHERN CORP	4.22	2.87	73	11,082	陸上運輸
PARKER HANNIFIN CORP	2.41	1.81	95	14,339	機械
PULTE GROUP INC	—	12.06	133	19,987	家庭用耐久財
ACCENTURE PLC-CL A	4.7	3.46	130	19,566	情報技術サービス
NETFLIX INC	4.5	3.44	205	30,892	娯楽
INTUITIVE SURGICAL INC	2.74	1.13	43	6,567	ヘルスケア機器・用品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2.16	1.2	70	10,526	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	8.02	5.42	256	38,479	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	10.24	5.27	218	32,851	バイオテクノロジー
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	0.61	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CRH PLC	—	0.83	6	1,016	建設資材
DEXCOM INC	11.48	4.97	60	9,081	ヘルスケア機器・用品
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	18.61	14.27	282	42,460	建設関連製品
AMERIPRISE FINANCIAL INC	8.34	3.63	149	22,473	資本市場
TRANSDIGM GROUP INC	1.41	0.71	82	12,358	航空宇宙・防衛
EVERCORE PARTNERS INC	7.74	8.63	167	25,143	資本市場
MERCADOLIBRE INC	2.31	1.71	261	39,188	大規模小売り
VISA INC	15.35	12.85	359	53,868	金融サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	22.4	9.82	172	25,811	石油・ガス・消耗燃料
CBOE GLOBAL MARKETS INC	16.58	10.23	194	29,203	資本市場
GENERAL MOTORS CO	44.33	52.14	211	31,802	自動車
META PLATFORMS INC	15.81	11.67	572	85,841	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ABBVIE INC	—	9.02	161	24,248	バイオテクノロジー
BROADCOM INC	0.36	1.3	174	26,192	半導体・半導体製造装置
ALLEGION PLC	18.19	14.49	184	27,727	建設関連製品
VERRA MOBILITY CORP	51.77	52.33	113	16,960	専門サービス
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS INC	13.4	3.61	26	3,966	生活必需品流通・小売り

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
CIGNA GROUP	—	4.52	150	22,566	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC	68.77	56.01	159	23,868	銀行	
ORGANON & CO	65.04	—	—	—	医薬品	
POWERSCHOOL HOLDINGS INC	58.71	36.21	73	10,958	ソフトウェア	
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS INC	31.14	24.25	180	27,101	専門小売り	
CORE & MAIN INC	—	33.86	164	24,651	商社・流通業	
CRANE CO	8.18	5.73	71	10,681	機械	
CRANE NXT CO	10.07	—	—	—	電子装置・機器・部品	
PDD HOLDINGS INC ADR	3.47	5.51	66	10,031	大規模小売り	
ALPHABET INC-CL A	55.21	40.11	532	79,847	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	722.62	588.91	9,031	1,355,106	
	銘柄数 < 比率 >	48銘柄	47銘柄	—	<60.9%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	60.51	44.68	373	41,243	生活必需品流通・小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	60.51	44.68	373	41,243	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	—	<1.9%>	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
BHP GROUP LTD	56.86	39.64	176	17,241	金属・鉱業	
小 計	株 数 ・ 金 額	56.86	39.64	176	17,241	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.8%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	44.07	34.92	213	4,102	ガス	
TENCENT HOLDINGS LTD	24.29	18.33	491	9,429	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
AIA GROUP LTD	12.47	—	—	—	保険	
SITC INTERNATIONAL CO LTD	516.31	628.49	790	15,164	海上運輸	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	85.71	—	—	—	大規模小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	682.85	681.74	1,496	28,695	
	銘柄数 < 比率 >	5銘柄	3銘柄	—	<1.3%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
ASHTREAD GROUP	29.73	18.17	94	17,971	商社・流通業	
CRH PLC	—	23.27	150	28,752	建設資材	
NEXT PLC	20.93	19.45	161	30,753	大規模小売り	
IMPERIAL BRANDS PLC	101.49	94.12	156	29,871	タバコ	
UNILEVER PLC	49.37	25.31	97	18,661	パーソナルケア用品	
PERSIMMON PLC	49.02	69	95	18,205	家庭用耐久財	
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	4.74	4.21	38	7,251	資本市場	
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	279.55	290.08	156	29,807	大規模小売り	
SHELL PLC	87.59	74.58	182	34,843	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額	622.42	618.19	1,134	216,117	
	銘柄数 < 比率 >	8銘柄	9銘柄	—	<9.7%>	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
GENMAB A/S	2.76	1.28	251	5,493	バイオテクノロジー	
NOVO NORDISK A/S-B	16.72	24.74	2,115	46,197	医薬品	
小 計	株 数 ・ 金 額	19.48	26.02	2,366	51,690	
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	2銘柄	—	<2.3%>	

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ) GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	百株 314.92	百株 258.51	千メキシコ・ペソ 4,654	千円 41,206	銀行
小計	株数・金額 314.92	株数・金額 258.51	4,654	41,206	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	<1.9%>	
(韓国) SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	百株 43.77	百株 33.62	千韓国・ウォン 247,779	千円 27,850	コンピュータ・周辺機器
小計	株数・金額 43.77	株数・金額 33.62	247,779	27,850	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	<1.3%>	
(ユーロ…アイルランド) CRH PLC	百株 23.27	百株 —	千ユーロ —	千円 —	建設資材
小計	株数・金額 23.27	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	<—>	
(ユーロ…オランダ) ASML HOLDING NV STMICROELECTRONICS NV	百株 1.39 45.96	百株 1.14 24.88	千ユーロ 102 105	千円 16,697 17,179	半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 47.35	株数・金額 26.02	208	33,876	
	銘柄数<比率>	2銘柄	—	<1.5%>	
(ユーロ…フランス) L'OREAL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE PERNOD-RICARD TELEPERFORMANCE SARTORIUS STEDIM BIOTECH GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA AMUNDI SA	百株 2.08 2.07 4.61 2.83 1.29 — 26.12	百株 1.3 1.16 2.48 7.07 0.67 7.69 21.8	千ユーロ 56 96 38 79 16 114 131	千円 9,278 15,660 6,196 13,025 2,745 18,607 21,386	パーソナルケア用品 繊維・アパレル・贅沢品 飲料 専門サービス ライフサイエンス・ツール/サービス 石油・ガス・消耗燃料 資本市場
小計	株数・金額 39	株数・金額 42.17	533	86,901	
	銘柄数<比率>	6銘柄	7銘柄	—	<3.9%>
(ユーロ…スペイン) IBERDROLA SA	百株 185.55	百株 136.17	千ユーロ 146	千円 23,846	電力
小計	株数・金額 185.55	株数・金額 136.17	146	23,846	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	<1.1%>	
(ユーロ…オーストリア) BAWAG GROUP AG	百株 45.01	百株 37.96	千ユーロ 202	千円 33,037	銀行
小計	株数・金額 45.01	株数・金額 37.96	202	33,037	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	<1.5%>	
合計	株数・金額 2,863.61	株数・金額 2,533.63	—	1,956,815	
	銘柄数<比率>	78銘柄	76銘柄	—	<87.9%>

(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、期末の純資産総額に対する各通貨別(ユーロは国別)株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(3) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率	
(アメリカ) PROLOGIS INC	千□ 1.02	千□ 0.615	千アメリカ・ドル 81	千円 12,221	% 0.5	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	1.02 1銘柄<0.8%>	0.615 1銘柄<0.5%>	81 -	12,221 -	- 0.5
(オーストラリア) CHARTER HALL GROUP	千□ 30.369	千□ 23.239	千オーストラリア・ドル 295	千円 28,809	% 1.3	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	30.369 1銘柄<1.3%>	23.239 1銘柄<1.3%>	295 -	28,809 -	- 1.3
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	31.389 2銘柄<2.1%>	23.854 2銘柄<1.8%>	- -	41,030 -	- 1.8

(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) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2024年3月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 2,048,193	% 76.2
投 資 信 託 受 益 証 券 、 投 資 証 券	41,030	1.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	597,627	22.2
投 資 信 託 財 産 総 額	2,686,851	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2,077,438千円、77.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年3月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=150.05円、1カナダ・ドル=110.35円、1オーストラリア・ドル=97.46円、1香港・ドル=19.18円、1イギリス・ポンド=190.50円、1デンマーク・クローネ=21.84円、1メキシコ・ペソ=8.853円、100韓国・ウォン=11.24円、1ユーロ=162.83円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年3月6日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,686,851,529円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	76,313,120
株 式(評価額)	2,048,193,411
投資信託受益証券(評価額)	28,809,184
投資証券(評価額)	12,221,663
未 収 入 金	518,469,448
未 収 配 当 金	2,844,703
(B) 負 債	461,275,785
未 払 収 益 分 配 金	436,733,849
未 払 解 約 金	4,246,650
未 払 信 託 報 酬	20,253,561
そ の 他 未 払 費 用	41,725
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	2,225,575,744
元 本	2,183,669,247
次 期 繰 越 損 益 金	41,906,497
(D) 受 益 権 総 口 数	2,183,669,247口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	10,192円

(注) 期首における元本額は2,204,332,204円、当期中における追加設定元本額は62,295,697円、同解約元本額は82,958,654円です。

■損益の状況

当期 自2023年9月7日 至2024年3月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	16,177,224円
受 取 配 当 金	15,997,590
受 取 利 息	74,025
そ の 他 収 益 金	114,542
支 払 利 息	△8,933
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	407,146,242
売 買 益	479,819,827
売 買 損	△72,673,585
(C) 信 託 報 酬 等	△23,895,743
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	399,427,723
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	518,542,417
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△439,329,794
(配 当 等 相 当 額)	(541,553,756)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△980,883,550)
(G) 合 計(D + E + F)	478,640,346
(H) 収 益 分 配 金	△436,733,849
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	41,906,497
追 加 信 託 差 損 益 金	△439,329,794
(配 当 等 相 当 額)	(541,553,756)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△980,883,550)
分 配 準 備 積 立 金	481,236,291

- (注1) (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) (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) (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) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期は4,157,085円で、委託者報酬から支弁しております。
(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	15,264,407円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	384,163,316
(c) 収 益 調 整 金	541,553,756
(d) 分 配 準 備 積 立 金	518,542,417
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a + b + c + d)	1,459,523,896
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	6,683.81
(g) 分 配 金	436,733,849
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	2,000

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 2,000円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。