

■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：2006年9月14日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主として世界の株式に投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を目指して積極的に運用を行うことを基本とします。
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。 グローバル・ベスト・マザーファンド 世界の株式
当ファンドの運用方法	■グローバル・ベスト・マザーファンドへの投資を通じて、主として世界の株式に投資し、“ワールドワイド”に投資機会を追求します。 ■ファンダメンタルズ・リサーチを重視したボトムアップ・アプローチにより、魅力的な成長が期待される銘柄に厳選投資します。 ■実質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。 ■マザーファンドにおける運用指図にかかる権限をティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクへ委託します。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 グローバル・ベスト・マザーファンド ■株式への投資割合には制限を設けません。 ■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2回（原則として毎年3月および9月の10日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配を行います。 ■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。

グローバル・ベスト・ファンド

【運用報告書(全体版)】

(2025年9月11日から2026年3月10日まで)

第 39 期
決算日 2026年3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。
当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、主として世界の株式に投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を目指して積極的に運用を行うことを基本とします。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。
今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

 三井住友DSアセットマネジメント
〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

- 口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(参考指数) MSCIオールカントリー・ワールド・ インデックス (円換算ベース)		株 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
35期 (2024年 3 月11日)	21, 416	850	18. 2	446. 24	14. 6	98. 2	24, 124
36期 (2024年 9 月10日)	20, 999	0	△ 1. 9	462. 05	3. 5	98. 5	30, 137
37期 (2025年 3 月10日)	21, 891	250	5. 4	504. 43	9. 2	99. 0	35, 597
38期 (2025年 9 月10日)	24, 048	550	12. 4	576. 51	14. 3	98. 3	43, 759
39期 (2026年 3 月10日)	26, 728	850	14. 7	655. 56	13. 7	96. 4	54, 758

※基準価額の騰落率は分配金込み。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。
※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。
※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

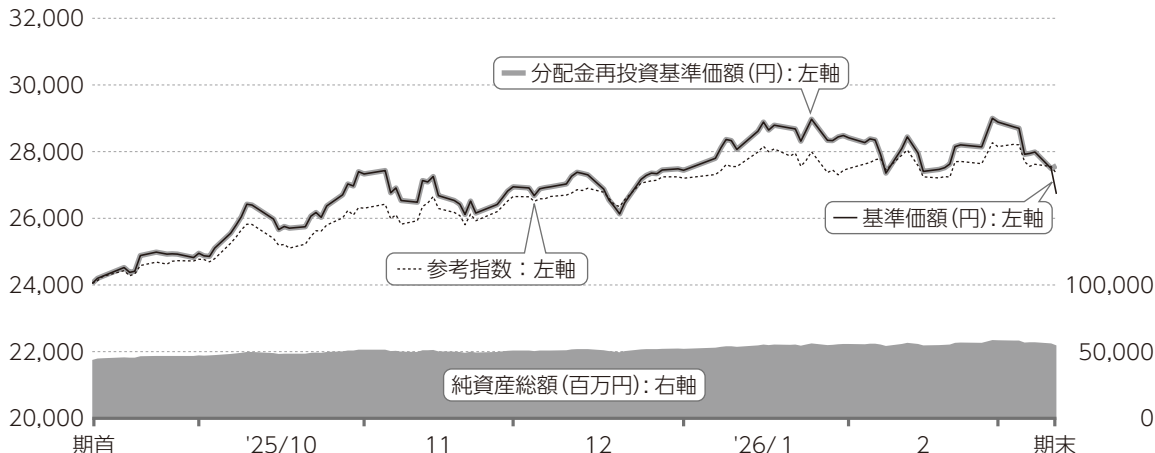
年 月 日	基 準 価 額		(参考指数) MSCIオールカントリー・ワールド・ インデックス (円換算ベース)		株 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2025年 9 月10日	円 24, 048	% —	576. 51	% —	% 98. 3
9 月末	24, 949	3. 7	593. 88	3. 0	96. 2
10月末	27, 327	13. 6	630. 64	9. 4	97. 0
11月末	26, 942	12. 0	638. 95	10. 8	98. 3
12月末	27, 441	14. 1	652. 20	13. 1	97. 9
2026年 1 月末	28, 418	18. 2	659. 08	14. 3	98. 0
2 月末	28, 889	20. 1	674. 82	17. 1	98. 0
(期 末) 2026年 3 月10日	27, 578	14. 7	655. 56	13. 7	96. 4

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。
※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 (2025年9月11日から2026年3月10日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指数は、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	24,048円
期 末	26,728円 (既払分配金850円(税引前))
騰 落 率	+14.7% (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)

※当ファンドの参考指数は、MSCIオールカントリー・ワールド・インデックス(円換算ベース)です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因(2025年9月11日から2026年3月10日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として世界の株式に投資を行いました。

上昇要因

- 米利下げ期待の高まりで株式の割高感が緩和したこと
- AI投資拡大と好決算でハイテク株が相場を牽引したこと
- 景気軟着陸期待で投資家のリスク選好が回復したこと

下落要因

- インフレ再燃で利下げ期待が後退し、金利が上昇したこと
- 中東情勢など地政学リスクが高まり、市場が不安定化したこと
- 中国の景気減速や不動産問題で先行き不安が強まったこと

投資環境について(2025年9月11日から2026年3月10日まで)

グローバル株式市場は上昇しました。為替市場ではユーロ、英ポンドなど主要通貨が円に対して上昇しました。

グローバル株式市場

グローバル株式市場は概ね上昇しました。底堅い経済指標、堅調な企業業績、そして金融政策がより緩和的になるとの期待が相場を下支えしました。また、AIやテクノロジー投資を巡る投資家の強い関心も、リスク選好を支える要因となりました。一方で、地政学的動向、変化する米国の通商政策、AIのバリュエーション(投資価値評価)や各業種への影響に対する懸念を背景に、市場は局面ごとに不安定な動きを見せました。

期末にかけては、米国・イスラエル・イラン間の衝突およびそれに伴うホルムズ海峡の封鎖を受け、市場は大きく動揺し、エネルギー価格が急騰しました。

為替市場

期初、米ドル／円相場は堅調に推移するも、米金利高止まりを受けて、2026年初めには一時、159円台まで上昇しました。その後は、日本政府・日銀による介入警戒などで円高が進む局面もありましたが、イラン情勢等を受けて、再び上昇し、全体としては米ドル高・円安基調が続きました。総じて主要通貨は対円で、上昇基調で推移しました。

ポートフォリオについて (2025年9月11日から2026年3月10日まで)

当ファンド

主要投資対象である「グローバル・ベスト・マザーファンド」を、期間を通じて高位に組み入れました。

グローバル・ベスト・マザーファンド

期間における主な売買は以下の通りです。

購入：リジェネロン・ファーマシューティカルズ

主力医薬品が引き続き安定した収益を生み出す一方で、後期段階にある新薬候補の開発も順調に進んでいます。既存製品による収益基盤と新薬創出の両面から、持続的な成長が見込めると判断し、新規購入しました。

購入：フィフス・サード・バンコープ

安定した資産の質に加え、顧客基盤と競争力の強化が進んでいます。規律ある経営が継続されている点を評価し、新規購入しました。

購入：東京エレクトロン

同社顧客には最先端のAI関連企業が含まれており、巨額のAI向け設備投資やインフラ構築の進展から恩恵を受けると考え、追加購入しました。

売却：テンセント・ホールディングス

昨年の好調なパフォーマンスで、バリュエーション面での魅力が低下したと判断しました。他の投資機会に資金を振り分けるため、全売却しました。

売却：バンク・オブ・アメリカ

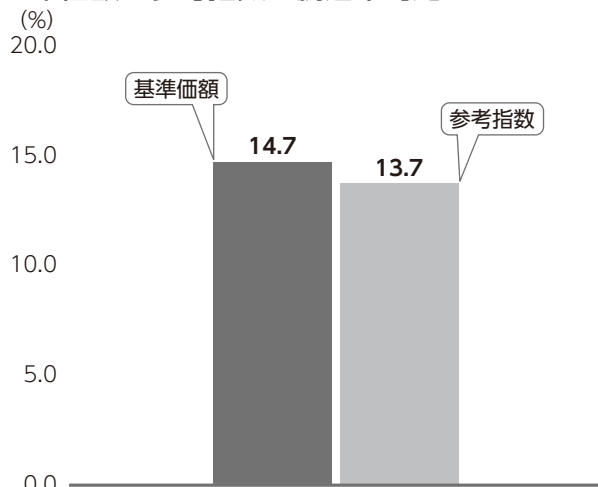
コスト削減効果は概ね出尽くしており、成長をけん引してきた要因も一巡したと判断し、株価上昇余地は限定的であることと判断し、全売却しました。

売却：マイクロソフト

依然として高い競争優位性を持つ企業と評価していますが、データセンターやAI向けの供給面での制約があり、短期的には事業拡大のペースを抑える可能性があると考え、一部売却しました。

ベンチマークとの差異について(2025年9月11日から2026年3月10日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてMSCIオールカントリー・ワールド・インデックス(円換算ベース)を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

分配金について(2025年9月11日から2026年3月10日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項 目	第39期
当期分配金	850
(対基準価額比率)	(3.08%)
当期の収益	850
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	16,727

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りいたしました。

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。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
 ※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、「グローバル・ベスト・マザーファンド」への投資を通じて、主として世界の株式に投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行うことを基本とします。

グローバル・ベスト・マザーファンド

米国経済は景気後退の兆しがなく底堅さを維持しており、財政拡大やAI関連投資が引き続き成長を下支えするとみています。一方で、インフレ再燃や長期金利上昇による株式バリュエーション調整リスクには注意が必要です。運用面では、割高な成長を避けつつ、収益性の改善が見込める質の高い企業に厳選投資を継続します。AIは中長期の成長テーマと位置づけ、特定銘柄に偏らず、バリューチェーン全体への分散投資を行います。また、相対的に割安で構造的成長余地のある欧州を中心に非米国株式をオーバーウェイトし、規律ある運用で超過収益の獲得を目指します。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

1万口当たりの費用明細(2025年9月11日から2026年3月10日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	256円	0.949%	信託報酬＝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27,015円です。
(投 信 会 社)	(124)	(0.458)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(124)	(0.458)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの 管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(9)	(0.033)	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) 売買委託手数料	10	0.037	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
(株 式)	(10)	(0.037)	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
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	11	0.041	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
(株 式)	(11)	(0.041)	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
(公 社 債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	21	0.078	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)	(0.061)	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 資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.002)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(4)	(0.015)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	299	1.106	

※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。

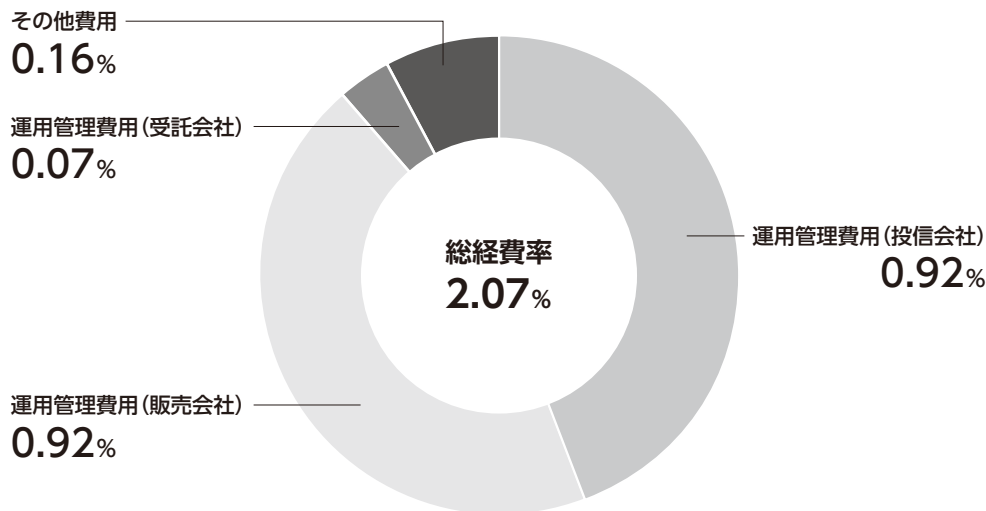
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当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。



参考情報 総経費率(年率換算)



※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、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。

※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。

※上記の前提条件で算出しているため、「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。なお、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(年率換算)は2.07%です。

グローバル・ベスト・ファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2025年9月11日から2026年3月10日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・ベスト・マザーファンド	790,366	6,558,018	381,857	3,255,537

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2025年9月11日から2026年3月10日まで)

項 目	当 期
	グ ロ ー バ ル ・ ベ ス ト ・ マ ザ ー フ ァ ン ド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	86,795,213千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	51,370,309千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.68

※(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 (2025年9月11日から2026年3月10日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

グローバル・ベスト・ファンド

当期中における利害関係人との取引等はありません。

グローバル・ベスト・マザーファンド

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
	百万円	うち利害関係人 との取引状況B	B A	百万円	百万円	%
株 式	44,832	14	0.0	41,963	114	0.3

※平均保有割合 100.0%

※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ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

グローバル・ベスト・ファンド

(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

グローバル・ベスト・ファンド

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	19,429千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	99千円
(c) (b) / (a)	0.5%

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み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、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2025年9月11日から2026年3月10日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2026年3月10日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首 (前期末)	期 末		
	口 数	口 数	評 価	額
グローバル・ベスト・マザーファンド	千口 5,948,082	千口 6,356,590	千円	53,944,570

※グローバル・ベスト・マザーファンドの期末の受益権総口数は6,356,590,620口です。

■ 投資信託財産の構成

(2026年3月10日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
グローバル・ベスト・マザーファンド	千円 53,944,570	% 94.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,105,532	5.4
投 資 信 託 財 産 総 額	57,050,103	100.0

※グローバル・ベスト・マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産(49,790,912千円)の投資信託財産総額(54,516,403千円)に対する比率は91.3%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.73円、1カナダ・ドル=116.04円、1香港・ドル=20.17円、1台湾・ドル=4.941円、1イギリス・ポンド=211.91円、1スイス・フラン=202.92円、1デンマーク・クローネ=24.54円、1ノルウェー・クローネ=16.43円、1スウェーデン・クローナ=17.26円、1インド・ルピー=1.73円、100韓国・ウォン=10.73円、1ユーロ=183.33円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年 3 月10日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	57,050,103,126円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,105,532,489
グローバル・ベスト・マザーファンド(評価額)	53,944,570,637
(B) 負 債	2,291,449,379
未 払 収 益 分 配 金	1,741,439,853
未 払 解 約 金	57,805,675
未 払 信 託 報 酬	491,080,285
そ の 他 未 払 費 用	1,123,566
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	54,758,653,747
元 本	20,487,527,685
次 期 繰 越 損 益 金	34,271,126,062
(D) 受 益 権 総 口 数	20,487,527,685口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C／D)	26,728円

※当期における期首元本額18,196,663,122円、期中追加設定元本額3,611,863,415円、期中一部解約元本額1,320,998,852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。

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 引 前)	当 期
	850円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金(特別分配金)」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

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。

■ 損益の状況

(自2025年 9 月11日 至2026年 3 月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	877,285円
受 取 利 息	877,285
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,707,065,807
売 買 損 益	7,044,431,663
売 買 損 益	△ 337,365,856
(C) 信 託 報 酬 等	△ 492,203,851
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	6,215,739,241
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	6,303,217,266
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	23,493,609,408
(配 当 等 相 当 額)	(19,340,600,966)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,153,008,442)
(G) 合 計(D＋E＋F)	36,012,565,915
(H) 収 益 分 配 金	△ 1,741,439,853
次 期 繰 越 損 益 金(G＋H)	34,271,126,062
追 加 信 託 差 損 益 金	23,493,609,408
(配 当 等 相 当 額)	(19,345,362,992)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,148,246,416)
分 配 準 備 積 立 金	10,777,516,654

※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。
※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は120,327,071円です。
※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	170,202,539円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	6,045,536,702
(c) 収益調整金	23,493,609,408
(d) 分配準備積立金	6,303,217,266
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	36,012,565,915
1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	17,577.80
(f) 分配金	1,741,439,853
1 万 口 当 たり 分 配 金	850

グローバル・ベスト・マザーファンド

第39期（2025年9月11日から2026年3月10日まで）

信託期間	無期限（設定日：2006年9月14日）
運用方針	■主として世界の株式に投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を目指して積極的に運用を行うことを基本とします。 ■組入れ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。 ■運用の指図に関する権限をディー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクに委託します。

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		(参考指数) MSCIオールカントリー・ワールド・ インデックス (円換算ベース)		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
35期（2024年3月11日）	61,372	19.3	446.24	14.6	98.6	24,033
36期（2024年9月10日）	60,792	△ 0.9	462.05	3.5	99.8	29,728
37期（2025年3月10日）	64,647	6.3	504.43	9.2	101.4	34,771
38期（2025年9月10日）	73,297	13.4	576.51	14.3	98.7	43,597
39期（2026年3月10日）	84,864	15.8	655.56	13.7	97.9	53,944

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※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。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参考指数) MSCIオールカントリー・ワールド・ インデックス (円換算ベース)		株 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2025年 9 月10日	円 73,297	% —	576.51	% —	% 98.7
9 月末	76,166	3.9	593.88	3.0	96.4
10月末	83,574	14.0	630.64	9.4	97.1
11月末	82,518	12.6	638.95	10.8	98.4
12月末	84,184	14.9	652.20	13.1	97.9
2026年 1 月末	87,330	19.1	659.08	14.3	97.7
2 月末	88,910	21.3	674.82	17.1	97.6
(期 末) 2026年 3 月10日	84,864	15.8	655.56	13.7	97.9

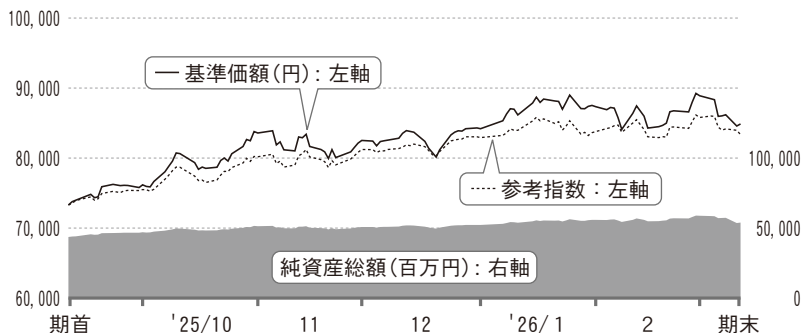
※騰落率は期首比です。

※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（2025年9月11日から2026年3月10日まで）

基準価額等の推移



※参考指数は、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。

※当ファンドの参考指数は、MSCIオールカントリー・ワールド・インデックス（円換算ベース）です。
 ※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2025年9月11日から2026年3月10日まで）

当ファンドは、主として世界の株式に投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を目指して積極的に運用しました。

上昇要因	・ 米利下げ期待の高まりで株式の割高感が緩和したこと ・ A I 投資拡大と好決算でハイテク株が相場を牽引したこと ・ 景気軟着陸期待で投資家のリスク選好が回復したこと
下落要因	・ インフレ再燃で利下げ期待が後退し、金利が上昇したこと ・ 中東情勢など地政学リスクが高まり、市場が不安定化したこと ・ 中国の景気減速や不動産問題で先行き不安が強まったこと

▶ 投資環境について（2025年9月11日から2026年3月10日まで）

グローバル株式市場は上昇しました。為替市場ではユーロ、英ポンドなど主要通貨が円に対して上昇しました。

グローバル株式市場

グローバル株式市場は概ね上昇しました。底堅い経済指標、堅調な企業業績、そして金融政策がより緩和的になるとの期待が相場を下支えしました。また、AIやテクノロジー投資を巡る投資家の強い関心も、リスク選好を支える要因となりました。一方で、地政学的動向、変化する米国の通商政策、AIのバリュエーション（投資価値評価）や各業種への影響に対する懸念を背景に、市場は局面ごとに不安定な動きを見せました。

期末にかけては、米国・イスラエル・イラン間の衝突およびそれに伴うホルムズ海峡の封鎖を受け、市場は大きく動揺し、エネルギー価格が急騰しました。

為替市場

期初、米ドル／円相場は堅調に推移するも、米金利高止まりを受けて、2026年初めには一時、159円台まで上昇しました。その後は、日本政府・日銀による介入警戒などで円高が進む局面もありましたが、イラン情勢等を受けて、再び上昇し、全体としては米ドル高・円安基調が続きました。総じて主要通貨は対円で、上昇基調で推移しました。

▶ ポートフォリオについて（2025年9月11日から2026年3月10日まで）

期間における主な売買は以下の通りです。

購入：リジェネロン・ファーマシューティカルズ

主力医薬品が引き続き安定した収益を生み出す一方で、後期段階にある新薬候補の開発も順調に進んでいます。既存製品による収益基盤と新薬創出の両面から、持続的な成長が見込めると判断し、新規購入しました。

購入：フィフス・サード・バンコープ

安定した資産の質に加え、顧客基盤と競争力の強化が進んでいます。規律ある経営が継続されている点を評価し、新規購入しました。

購入：東京エレクトロン

同社顧客には最先端のＡＩ関連企業が含まれており、巨額のＡＩ向け設備投資やインフラ構築の進展から恩恵を受けると考え、追加購入しました。

売却：テンセント・ホールディングス

昨年の好調なパフォーマンスで、バリュエーション面での魅力が低下したと判断しました。他の投資機会に資金を振り分けるため、全売却しました。

売却：バンク・オブ・アメリカ

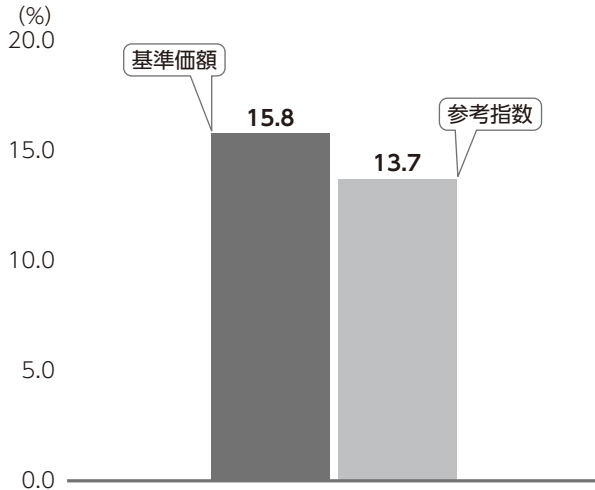
コスト削減効果は概ね出尽くしており、成長をけん引してきた要因も一巡したと判断し、株価上昇余地は限定的であることと判断し、全売却しました。

売却：マイクロソフト

依然として高い競争優位性を持つ企業と評価していますが、データセンターやＡＩ向けの供給面での制約があり、短期的には事業拡大のペースを抑える可能性があると考え、一部売却しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2025年9月11日から2026年3月10日まで）

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてMSCIオールカントリー・ワールド・インデックス（円換算ベース）を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

2 今後の運用方針

米国経済は景気後退の兆しがなく底堅さを維持しており、財政拡大やAI関連投資が引き続き成長を下支えするとみています。一方で、インフレ再燃や長期金利上昇による株式バリュエーション調整リスクには注意が必要です。運用面では、割高な成長を避けつつ、収益性の改善が見込める質の高い企業に厳選投資を継続します。AIは中長期の成長テーマと位置づけ、特定銘柄に偏らず、バリューチェーン全体への分散投資を行います。また、相対的に割安で構造的成長余地のある欧州を中心に非米国株式をオーバーウェイトし、規律ある運用で超過収益の獲得を目指します。

1 万口当たりの費用明細 (2025年9月11日から2026年3月10日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	31円 (31)	0.037% (0.037)	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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	34 (34)	0.041 (0.041)	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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	63 (51) (13)	0.076 (0.061) (0.015)	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 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	128	0.155	

期中の平均基準価額は82,824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。

グローバル・ベスト・マザーファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2025年9月11日から2026年3月10日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 200.3	千円 1,908,677	千株 172.3	千円 928,466
	ア メ リ カ	百株 10,932.53 (174.97)	千アメリカ・ドル 212,149 (－)	百株 11,371.99	千アメリカ・ドル 206,131
外 国	カ ナ ダ	百株 232	千カナダ・ドル 1,467	百株 －	千カナダ・ドル －
	香 港	百株 1,598	千香港・ドル 25,526	百株 934	千香港・ドル 49,426
	台 湾	百株 4,310	千台湾・ドル 170,143	百株 5,130	千台湾・ドル 227,251
	イ ギ リ ス	百株 3,463.25 (169.77)	千イギリス・ポンド 7,046 (109)	百株 6,825.31	千イギリス・ポンド 7,718
	ス イ ス	百株 623.72	千スイス・フラン 2,041	百株 178.99	千スイス・フラン 547
	デ ン マ ー ク	百株 382.44	千デンマーク・クローネ 14,765	百株 382.44	千デンマーク・クローネ 10,691
	ノ ル ウ ェ ー	百株 30.14	千ノルウェー・クローネ 1,202	百株 －	千ノルウェー・クローネ －
	イ ン ド	百株 1,595.92 (2,542.84)	千インド・ルピー 279,246 (－)	百株 4,563.23	千インド・ルピー 554,007
	韓 国	百株 465.21	千韓国・ウォン 5,623,870	百株 372.2	千韓国・ウォン 12,054,801
	ユ ー ロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	オ ラ ン ダ	373.76	11,073	167.52	6,390
	フ ラ ン ス	218.62	6,648	326.74	2,967
	ド イ ツ	532.62	3,333	649.13	2,941
	ス ベ イ ン	1,723.78	4,530	665.12	1,269
	イ タ リ ア	252.8	2,171	201.86	1,318
	フィンランド	348.3	823	－	－

※金額は受渡し代金。

※（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2025年9月11日から2026年3月10日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	86,795,213千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	51,370,309千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.68

※(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 (2025年9月11日から2026年3月10日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A		うち利害関係人 との取引状況D	D C	
株 式	百万円 44,832	百万円 14	% 0.0	百万円 41,963	百万円 114	% 0.3

(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	19,429千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	99千円
(c) (b)／(a)	0.5%

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2025年9月11日から2026年3月10日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2026年3月10日現在)

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)	期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
医薬品 (28.8%)			
中外製薬	85.3	112.2	1,068,144
機械 (22.2%)			
ディスコ	5.7	4.2	293,118
三菱重工業	93.3	114	529,872
電気機器 (22.7%)			
東京エレクトロン	—	21	840,630
その他製品 (17.2%)			
アシックス	89.6	146.9	636,223
任天堂	24.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
銀行業 (—)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	122.9	—	—
サービス業 (9.1%)			
リクルートホールディングス	—	50.8	335,178
合 計	株 数 ・ 金 額	千株	千株
	銘柄数<比率>	421.1	449.1
		6銘柄	6銘柄
			<6.9%>

※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。

(2) 外国株式

銘 柄	期首(前期末)		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	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	37. 5	70. 23	4, 593	724, 526	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	—	8. 91	946	149, 250	半導体・半導体製造装置
CITIGROUP INC	475. 47	515. 85	5, 498	867, 269	銀行
APPLE INC	352. 89	400. 52	10, 408	1, 641, 766	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BOEING CO/THE	151. 32	—	—	—	資本財
MERCADOLIBRE INC	15. 53	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
SERVICENOW INC	8. 72	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CATERPILLAR INC	87. 42	63. 19	4, 453	702, 491	資本財
BROADCOM INC	183. 79	322. 66	11, 155	1, 759, 631	半導体・半導体製造装置
DEERE & CO	30. 69	45. 25	2, 712	427, 865	資本財
KKR & CO INC	155. 65	—	—	—	金融サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	14. 35	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AMAZON.COM INC	397. 42	164. 56	3, 513	554, 135	一般消費財・サービス流通・小売り
FREEPORT-MCMORAN INC	378. 1	—	—	—	素材
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	175. 64	3, 463	546, 372	運輸
GENERAL ELECTRIC	78. 54	—	—	—	資本財
DIAMONDBACK ENERGY INC	76. 82	224. 43	4, 103	647, 312	エネルギー
ALPHABET INC-CL A	392. 4	263. 24	8, 064	1, 272, 032	メディア・娯楽
FIFTH THIRD BANCORP	—	1, 010. 03	4, 745	748, 447	銀行
BLOCK INC	477. 58	—	—	—	金融サービス
LUMENTUM HOLDINGS INC	—	42	2, 690	424, 435	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOWMET AEROSPACE INC	61. 88	92. 88	2, 360	372, 314	資本財
WINGSTOP INC	—	102. 21	2, 292	361, 574	消費者サービス
ARISTA NETWORKS INC	267	257. 65	3, 534	557, 447	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	181. 91	158. 76	2, 009	316, 946	金融サービス
KLA CORP	—	11. 54	1, 649	260, 125	半導体・半導体製造装置
LOUISIANA-PACIFIC CORP	—	212. 79	1, 652	260, 653	素材
DATADOG INC - CLASS A	123	113. 29	1, 456	229, 726	ソフトウェア・サービス
ELI LILLY & CO	—	42. 94	4, 330	682, 975	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

グローバル・ベスト・マザーファンド

銘 柄	期首(前期末)	期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
LAM RESEARCH CORP	—	71.37	1,506	237,695	半導体・半導体製造装置
REPLIGEN CORP	123.96	117.84	1,507	237,707	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARVANA CO	38.16	81.11	2,662	419,958	一般消費財・サービス流通・小売り
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	51.27	44.1	1,914	301,976	ソフトウェア・サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A	101.41	41.95	2,715	428,363	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC	47	87.88	1,606	253,440	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC - A	104.05	143.81	2,539	400,561	消費者サービス
ZSCALER INC	21.35	—	—	—	ソフトウェア・サービス
QUANTA SERVICES INC	41	47.28	2,685	423,614	資本財
ROBINHOOD MARKETS INC - A	72	—	—	—	金融サービス
CONSTELLATION ENERGY	46.12	79.34	2,562	404,199	公益事業
APPLOVIN CORP-CLASS A	45.99	41.84	2,164	341,341	ソフトウェア・サービス
ARES MANAGEMENT CORP - A	77	—	—	—	金融サービス
XCEL ENERGY INC	524.96	—	—	—	公益事業
CONOCOPHILLIPS	205.85	410.89	4,808	758,467	エネルギー
REGENERON PHARMACEUTICALS	—	78.33	6,122	965,666	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC	—	1.51	670	105,764	消費者サービス
PACKAGING CORP OF AMERICA	—	75	1,671	263,566	素材
TESLA INC	49.18	24.18	964	152,053	自動車・自動車部品
SYNOPSYS INC	49.84	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VERTIV HOLDINGS CO-A	185	137.74	3,641	574,319	資本財
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	55	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SOUTHERN COPPER CORP	—	96.89	1,847	291,344	素材
NATERA INC	127.06	121.07	2,484	391,895	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
URANIUM ENERGY CORP	941	681.35	923	145,728	エネルギー
TERADYNE INC	—	18.63	552	87,109	半導体・半導体製造装置
VICOR CORP	—	54	918	144,821	資本財
NVIDIA CORP	1,046.5	1,207.55	22,055	3,478,877	半導体・半導体製造装置
NETFLIX INC	31.77	311	3,057	482,299	メディア・娯楽
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	48	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORACLE CORP	72	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MASTERCARD INC - A	76.68	88.04	4,558	718,934	金融サービス
BANK OF AMERICA CORP	927.06	—	—	—	銀行
ADVANCED MICRO DEVICES	244.75	175.58	3,558	561,306	半導体・半導体製造装置
CME GROUP INC	199.15	202.86	6,473	1,020,995	金融サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	322.31	—	—	—	金融サービス
CELESTICA INC	—	84	2,250	355,015	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTEL CORP	—	348.82	1,589	250,778	半導体・半導体製造装置
COHERENT CORP	—	58	1,463	230,830	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CIENA CORP	—	83	2,643	417,019	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MICROSOFT CORP	278.97	159.01	6,510	1,026,826	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	—	43.64	1,698	267,982	半導体・半導体製造装置
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	304.86	2,823	445,416	家庭用品・パーソナル用品
AMPHENOL CORP-CL A	119.03	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	87.1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SHOPIFY INC - CLASS A	334.62	295.33	3,942	621,875	ソフトウェア・サービス
FRANCO-NEVADA CORP	103	69.36	1,824	287,747	素材
FABRINET	37.79	65.57	3,459	545,590	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SEA LTD-ADR	159.4	300.92	2,711	427,651	一般消費財・サービス流通・小売り

グローバル・ベスト・マザーファンド

銘 柄		期首(前期末)		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		31.8	64.91	3,536	557,862	メディア・娯楽 ソフトウェア・サービス 半導体・半導体製造装置
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL		50.51	—	—	—	
TOWER SEMICONDUCTOR LTD		—	144	1,662	262,245	
小 計	株 数 ・ 金 額	11,025.62	10,761.13	207,925	32,796,154	
	銘柄数 < 比率 >	59銘柄	60銘柄		<60.8%>	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	エネルギー
CANADIAN NATURAL RESOURCES		—	232	1,456	168,984	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	232	1,456	168,984	
	銘柄数 < 比率 >	—	1銘柄		<0.3%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	メディア・娯楽 一般消費財・サービス流通・小売り
TENCENT HOLDINGS LTD		767	—	—	—	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		647	2,078	26,743	539,423	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,414	2,078	26,743	539,423	
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	1銘柄		<1.0%>	
(台湾)		百株	百株	千台湾・ドル	千円	半導体・半導体製造装置 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 半導体・半導体製造装置 資本財
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD		110	—	—	—	
DELTA ELECTRONICS INC		1,260	1,190	145,180	717,450	
HON HAI PRECISION INDUSTRY		4,510	4,120	86,726	428,582	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		1,840	2,050	371,050	1,833,654	
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP		460	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	8,180	7,360	602,956	2,979,687	
	銘柄数 < 比率 >	5銘柄	3銘柄		<5.5%>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	家庭用品・パーソナル用品 銀行 資本財 銀行 商業・専門サービス
UNILEVER PLC		1,384.9	1,390.99	6,820	1,445,378	
BARCLAYS PLC		7,589.37	4,488.85	1,783	378,019	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		1,534.61	1,769.13	2,191	464,309	
STANDARD CHARTERED PLC		1,942.11	853.23	1,389	294,445	
EXPERIAN PLC		—	756.5	2,099	444,860	
小 計	株 数 ・ 金 額	12,450.99	9,258.7	14,284	3,027,013	
	銘柄数 < 比率 >	4銘柄	5銘柄		<5.6%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	金融サービス
UBS GROUP AG-REG		—	444.73	1,317	267,304	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	444.73	1,317	267,304	
	銘柄数 < 比率 >	—	1銘柄		<0.5%>	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	資本財
KONGSBERG GRUPPEN ASA		—	30.14	1,210	19,884	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	30.14	1,210	19,884	
	銘柄数 < 比率 >	—	1銘柄		<0.0%>	
(インド)		百株	百株	千インド・ルピー	千円	銀行 電気通信サービス 銀行
ICICI BANK LTD		1,218.27	631.51	80,732	139,666	
BHARTI AIRTEL LTD		2,130.69	1,322.15	246,805	426,973	
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		597.02	1,567.85	60,573	104,792	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,945.98	3,521.51	388,111	671,433	
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄	3銘柄		<1.2%>	
(韓国)		百株	百株	千韓国・ウォン	千円	半導体・半導体製造装置 テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK HYNIX INC		142.78	56.55	4,727,580	507,269	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		295.99	475.23	8,245,240	884,714	
小 計	株 数 ・ 金 額	438.77	531.78	12,972,820	1,391,983	
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	2銘柄		<2.6%>	

グローバル・ベスト・マザーファンド

銘 柄		期首(前期末)	期 末		業 種 等		
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額		邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	資本財 自動車・自動車部品 金融サービス 半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置 資本財 半導体・半導体製造装置	
AIRBUS SE		90.58	149.64	2,624	481,238		
FERRARI NV		—	125.57	3,704	679,112		
ADYEN NV		26.93	13.96	1,316	241,263		
ASM INTERNATIONAL NV		44.71	35.97	2,431	445,780		
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		192.88	138.88	2,309	423,414		
CSG NV		—	82.96	270	49,520		
ASML HOLDING NV		23.14	37.5	4,303	788,960		
小 計	株 数 ・ 金 額	378.24	584.48	16,960	3,109,290		
	銘柄数<比率>	5銘柄	7銘柄		<5.8%>		
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	耐久消費財・アパレル 資本財 銀行	
KERING		—	62.99	1,604	294,184		
SCHNEIDER ELECTRIC SE		—	125.36	3,073	563,409		
SOCIETE GENERALE SA		476.76	180.29	1,182	216,758		
小 計	株 数 ・ 金 額	476.76	368.64	5,860	1,074,352		
	銘柄数<比率>	1銘柄	3銘柄		<2.0%>		
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 半導体・半導体製造装置 資本財	
SARTORIUS AG-VORZUG		74.69	82.67	1,774	325,245		
INFINEON TECHNOLOGIES AG		851.52	725.59	2,826	518,122		
RHEINMETALL AG		14.1	15.54	2,525	462,954		
小 計	株 数 ・ 金 額	940.31	823.8	7,125	1,306,321		
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄		<2.4%>		
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	銀行 ソフトウェア・サービス	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		773.67	1,385.48	2,524	462,788		
INDRA SISTEMAS SA		—	446.85	2,681	491,526		
小 計	株 数 ・ 金 額	773.67	1,832.33	5,205	954,314		
	銘柄数<比率>	1銘柄	2銘柄		<1.8%>		
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	資本財 銀行	
PRYSMIAN SPA		—	245.03	2,377	435,826		
UNICREDIT SPA		366.96	172.87	1,125	206,284		
小 計	株 数 ・ 金 額	366.96	417.9	3,502	642,111		
	銘柄数<比率>	1銘柄	2銘柄		<1.2%>		
(ユーロ…フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	エネルギー	
NESTE OYJ		—	348.3	869	159,315		
小 計	株 数 ・ 金 額	—	348.3	869	159,315		
	銘柄数<比率>	—	1銘柄		<0.3%>		
ユーロ通貨計		2,935.94	4,375.45	39,522	7,245,706		
		11銘柄	18銘柄		<13.4%>		
合 計	株 数 ・ 金 額	40,391.3	38,593.44	—	49,107,576		
	銘柄数<比率>	86銘柄	95銘柄		<91.0%>		

※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。

※< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2026年 3 月10日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 52,810,743	% 96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,705,660	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	54,516,403	100.0

※期末における外貨建資産（49,790,912千円）の投資信託財産総額（54,516,403千円）に対する比率は91.3%です。
※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1
アメリカ・ドル＝157.73円、1カナダ・ドル＝116.04円、1香港・ドル＝20.17円、1台湾・ドル＝4.941円、1イギリス・ポンド＝
211.91円、1スイス・フラン＝202.92円、1デンマーク・クローネ＝24.54円、1ノルウェー・クローネ＝16.43円、1スウェーデン・ク
ローナ＝17.26円、1インド・ルピー＝1.73円、100韓国・ウォン＝10.73円、1ユーロ＝183.33円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年 3 月10日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	54,710,426,538円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	356,143,554
株 式(評価額)	52,810,743,113
未 収 入 金	1,487,864,083
未 収 配 当 金	55,675,788
(B) 負 債	765,551,377
未 払 金	765,551,377
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	53,944,875,161
元 本	6,356,590,620
次 期 繰 越 損 益 金	47,588,284,541
(D) 受 益 権 総 口 数	6,356,590,620口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	84,864円

※当期における期首元本額5,948,082,246円、期中追加設定元本額
790,366,293円、期中一部解約元本額381,857,919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、グローバル・ベスト・ファンド
6,356,590,620円です。
※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2025年 9 月11日 至2026年 3 月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	184,592,009円
受 取 配 当 金	180,738,131
受 取 利 息	3,803,781
そ の 他 収 益 金	50,097
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,900,543,980
売 買 益	11,474,516,689
売 買 損	△ 4,573,972,709
(C) そ の 他 費 用 等	△ 40,383,051
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	7,044,752,938
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	37,649,559,488
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 2,873,680,051
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,767,652,166
(H) 合 計 (D＋E＋F＋G)	47,588,284,541
次 期 繰 越 損 益 金(H)	47,588,284,541

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定
をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を
差し引いた差額分をいいます。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。