

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	無期限（設定日：2022年6月30日）
運用方針	投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）を含む）への投資を通じて、日本を含む世界の割安株や中小型株等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 ディメンショナル・ファンズ・ビーエルシー US・コア・エクイティ・ファンド （USDアキュムレーション・シェア） 米国の株式等（預託証券を含む） ディメンショナル・ファンズ・ビーエルシー ヨーロッパ・バリュー・ファンド （USDアキュムレーション・シェア） 欧州のバリュー株式等（預託証券を含む） ディメンショナル・ファンズ・ビーエルシー ヨーロッパ・スモール・カンパニーズ・ファンド （USDアキュムレーション・シェア） 欧州の小型株式等（預託証券を含む） いちよし日本中小型株ファンド（適格機関投資家専用） いちよし中小型株マザーファンド SMDAM日本株EVIハイアルファ（FOFs用）（適格機関投資家専用） 日本株EVIハイアルファマザーファンド ディメンショナル・エマージング・コア・エクイティ・マーケット・ETF 新興国市場の株式
当ファンドの運用方法	■主として、日本を含む世界の割安株や中小型株等に投資を行います。 ■投資対象とする国・地域（米国、欧州、日本および新興国）の配分にあたっては、いちよし証券の助言を活用します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■年1回（原則として毎年6月10日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
	ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。 （基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。）

いちよし・グローバル 株式ファンド

【愛称:いちばん星】
【運用報告書(全体版)】

(2025年6月11日から2026年6月10日まで)

第 4 期
決算日 2026年6月10日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券（上場投資信託証券（ETF）を含む）への投資を通じて、日本を含む世界の割安株や中小型株等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

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

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

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

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分 配	込 金 騰 落	中 率		
(設 定 日) 2022年 6 月30日	円 10, 000	円 —	% —	% —	百万円 1, 766	
1 期 (2023年 6 月12日)	11, 411	0	14. 1	95. 1	10, 712	
2 期 (2024年 6 月10日)	14, 655	0	28. 4	96. 0	42, 138	
3 期 (2025年 6 月10日)	15, 119	0	3. 2	97. 8	53, 056	
4 期 (2026年 6 月10日)	21, 539	0	42. 5	97. 7	90, 627	

※基準価額の騰落率は分配金込み。
※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2025年 6 月10日	円 15, 119	％ －		％ 97. 8
6 月末	15, 475	2. 4		97. 7
7 月末	16, 087	6. 4		98. 0
8 月末	16, 795	11. 1		98. 4
9 月末	17, 187	13. 7		98. 5
10月末	17, 817	17. 8		99. 0
11月末	18, 473	22. 2		98. 8
12月末	18, 837	24. 6		97. 8
2026年 1 月末	19, 335	27. 9		98. 1
2 月末	20, 683	36. 8		98. 5
3 月末	19, 175	26. 8		98. 2
4 月末	20, 805	37. 6		98. 6
5 月末	21, 729	43. 7		98. 9
(期 末) 2026年 6 月10日	21, 539	42. 5		97. 7

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2025年6月11日から2026年6月10日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期 首	15,119円
期 末	21,539円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	+42.5% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因(2025年6月11日から2026年6月10日まで)

当ファンドは、投資信託証券(E T F (上場投資信託)を含む)への投資を通じて、日本を含む世界の割安株や中小型株等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

投資対象とする国・地域(米国、欧州、日本および新興国)の配分にあたっては、いちよし証券の助言を活用しました。

実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因

- 総じて好調なグローバル経済を背景に各地域の株式が上昇したこと
- 日米金利差の拡大や財政政策の変化が意識されて米ドル高・円安となったこと

下落要因

- 中東などで地政学リスクの高まりを受けてインフレ圧力が懸念されたこと

投資環境について(2025年6月11日から2026年6月10日まで)

日本の株式市場および欧米の株式市場は上昇しました。為替市場では、米ドル、ユーロ共に対円で上昇しました。

日本株式市場

日本株式市場は上昇しました。

日本銀行の金融緩和策の継続や、国内経済の改善期待、さらには割安感による海外資金の流入が押し上げ要因になりました。

欧米株式市場

欧米株式市場は上昇しました。

各国のインフレ動向とそれに対応した中央銀行の金融引き締め動向は、重石となりました。しかし、インフレの鈍化が意識されて徐々に値を切り上げる展開となりました。

新興国株式市場

新興国株式市場は上昇しました。

中国の内需不振が重石となりましたが、中南米諸国の素材株や、米国のAIデータセンター関連の需要で、台湾、韓国株式市場が指数をけん引しました。

為替市場

期末の米ドル／円は、期初と比較して米ドル高・円安となりました。日米金利差の拡大や日本の財政政策の変化期待等が影響しました。

また、ユーロ／円も、日欧の金利差などが要因となり、期初と比較してユーロ高・円安となりました。

ポートフォリオについて(2025年6月11日から2026年6月10日まで)

当ファンドは、日本を含む世界の割安株や中小型株等に投資を行いました。実際の運用は、投資信託証券(E T Fを含む)への投資を通じて行いました。また、投資対象とする国・地域(米国、欧州、日本および新興国)の配分にあたっては、いちよし証券の助言を活用しました。

各国・地域(米国、欧州、日本および新興国)への投資配分比率は、株価のバリュエーション(投資価値評価)分析に基づいた割安度等を基に決定し、3ヵ月毎に見直しました。ただし、地域配分目標(現金部分を除く)は、期中を通じて、概ね日本57%、米国21%、欧州6%、新興国16%を維持しました。

保有しているE T Fおよび投資信託は、日本株式(バリュー、中小型株)、米国株式、欧州株式(バリュー、小型)、新興国株式です。



参考情報 実績報酬について

当ファンドの信託報酬では、ファンドの純資産総額に一定率を乗じた基本報酬のほか、運用実績に応じてハイ・ウォーター・マーク方式により実績報酬をいただきます。

当期の1万口当たりの実績報酬は377円となりました。



ハイ・ウォーター・マークとは

実績報酬を算出する際の基準となる価額です。

実績報酬 = (実績報酬控除前の基準価額 - ハイ・ウォーター・マーク) × 5.5% (税抜き 5%)

基準価額とハイ・ウォーター・マークの推移



ベンチマークとの差異について(2025年6月11日から2026年6月10日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2025年6月11日から2026年6月10日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項 目	第4期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	11,539

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りといたしました。

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

地域配分目標(現金部分を除く)は、日本52%、米国28%、欧州7%、新興国13%としています。

イラン情勢の緊迫化を発端としたインフレ加速や金利上昇には留意しています。ここまで、実体経済はAI関連の設備投資の影響もあり、順調に推移してきましたが、

今後はイラン情勢の影響により各国のインフレ率がやや高い傾向が続くとみています。しかしながら、インフレの影響は地域、国によって様々であり、一過性の可能性もあるため、今後の展開を注視しています。従って、当面は日本、先進国、新興国の配分については現状を維持する方針です。

3 お知らせ

約款変更について

- 「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」へ名称を変更することとなったため、信託約款に所要の変更を行いました。(適用日：2026年4月1日)

1万口当たりの費用明細(2025年6月11日から2026年6月10日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬(基本報酬)	116円	0.627%	信託報酬(基本報酬) = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (経過日数 / 年日数) 期中の平均基準価額は18,434円です。
(投 信 会 社)	(71)	(0.385)	投信会社: ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(41)	(0.220)	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)	(4)	(0.022)	受託会社: ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 信託報酬(実績報酬)	377	2.045	信託報酬(実績報酬) = (実績報酬控除前の基準価額 - ハイ・ウォーター・マーク) × 5.5% (税抜き5%) 実績報酬: ファンドの運用実績に応じ販売会社が受け取る報酬
(c) 売買委託手数料	1	0.003	売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権口数 売買委託手数料: 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(1)	(0.003)	
(d) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 / 期中の平均受益権口数 有価証券取引税: 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(-)	(-)	
(公 社 債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(e) そ の 他 費 用	1	0.006	その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.001)	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)	(0.005)	監査費用: 監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	そ の 他: 信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	494	2.681	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

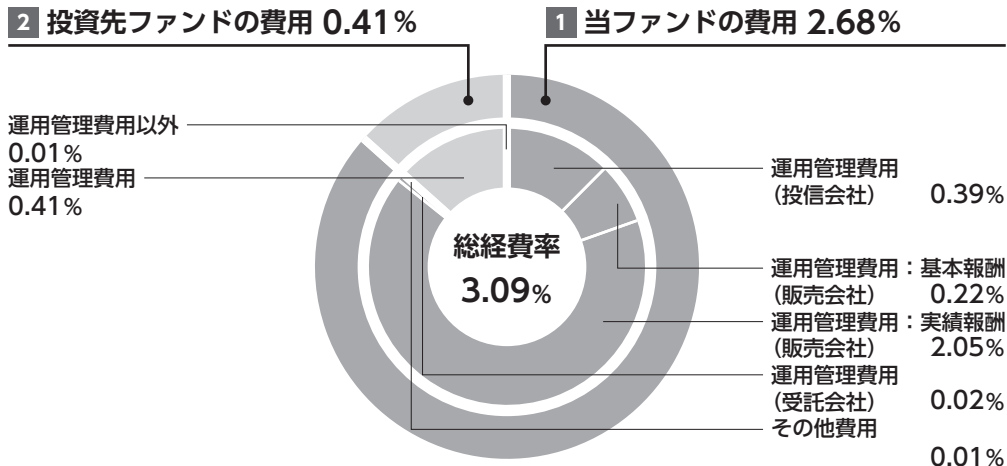
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。



参考情報 総経費率(年率換算)



総経費率(1 + 2)	3.09%
1 当ファンドの費用の比率	2.68%
2 投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.41%
2 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

※**1**の各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※**2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている外国投資信託証券)の費用は、シェアクラスの経費率です。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を、目論見書に記載している料率にもとづき区別しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※**2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている国内投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、「1万口当たりの費用明細」をもとに、投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※**2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れているETF)の費用は、経費率または信託報酬率で、全額を運用管理費用としています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※**1**と**2**の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は3.09%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2025年6月11日から2026年6月10日まで)

投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国 内	いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)	口 1,453,430,480	千円 4,158,743	口 166,577,330	千円 422,250
	SMDAM日本株E.V.I.ハイアルファ (FOFs用) (適格機関投資家専用)	1,199,799,192	3,331,967	1,235,057,029	3,280,201
外 国	ア メ リ カ	口 1,073,211	千アメリカ・ドル 36,554	口 85,223	千アメリカ・ドル 2,756
		117,400	2,597	28,718	550
	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー ヨーロッパ・バリュー・ファンド (USDアキュムレーション・シェア)	47,403	2,646	5,843	312
	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー ヨーロッパ・スモール・カンパニーズ・ファンド (USDアキュムレーション・シェア)	287,730	9,819	41,500	1,251

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

■ 利害関係人との取引状況等 (2025年6月11日から2026年6月10日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2025年6月11日から2026年6月10日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2026年 6 月10日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	期 首 (前期末)	期		末
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
	口	口	千円	%
いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)	5, 880, 312, 717	7, 167, 165, 867	21, 760, 949	24. 0
S M D A M 日本株 E V I ハイアルファ (F O F s 用) (適格機関投資家専用)	7, 231, 726, 249	7, 196, 468, 412	24, 567, 303	27. 1
合 計	13, 112, 038, 966	14, 363, 634, 279	46, 328, 252	51. 1

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	期首(前期末)	期			末
	口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アイルランド)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	%
ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー US・コア・ エクイティ・ファンド (USDアキュムレーション・シェア)	3, 181, 274. 19	4, 169, 261. 94	156, 263	25, 072, 548	27. 7
ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー ヨーロピアン・ バリュー・ファンド (USDアキュムレーション・シェア)	639, 206. 58	727, 888. 84	17, 243	2, 766, 749	3. 1
ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー ヨーロピアン・スモール・カンパニーズ・ファンド (USDアキュムレーション・シェア)	220, 238. 21	261, 798. 39	15, 076	2, 419, 099	2. 7
(アメリカ)					
ディメンショナル・エマージング・コア・ エクイティ・マーケット・ETF	1, 676, 820	1, 923, 050	74, 748	11, 993, 469	13. 2
合 計	5, 717, 538. 99	7, 081, 999. 18	263, 333	42, 251, 867	46. 6

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

■ 投資信託財産の構成

(2026年 6 月10日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	46, 328, 252	50. 4
投 資 証 券	42, 251, 867	46. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3, 305, 407	3. 6
投 資 信 託 財 産 総 額	91, 885, 528	100. 0

※期末における外貨建資産 (42, 387, 724千円) の投資信託財産総額 (91, 885, 528千円) に対する比率は46. 1%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＝160. 45円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年6月10日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	92,017,189,430円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,305,294,916
投資信託受益証券（評価額）	46,328,252,869
投 資 証 券（評価額）	42,251,867,695
未 収 入 金	131,773,950
(B) 負 債	1,389,191,879
未 払 金	311,878,319
未 払 解 約 金	50,767,694
未 払 信 託 報 酬	1,023,201,767
そ の 他 未 払 費 用	3,344,099
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	90,627,997,551
元 本	42,076,108,362
次 期 繰 越 損 益 金	48,551,889,189
(D) 受 益 権 総 口 数	42,076,108,362口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,539円

※当期における期首元本額35,091,720,305円、期中追加設定元本額10,184,796,117円、期中一部解約元本額3,200,408,060円です。
 ※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2025年6月11日 至2026年6月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	181,318,561円
受 取 配 当 金	171,482,078
受 取 利 息	9,836,483
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	24,863,956,170
売 買 益	25,554,918,342
売 買 損	△ 690,962,172
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,848,516,554
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	23,196,758,177
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,562,232,865
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	17,792,898,147
(配 当 等 相 当 額)	(8,060,238,095)
(売 買 損 益 相 当 額)	(9,732,660,052)
(G) 合 計(D＋E＋F)	48,551,889,189
次 期 繰 越 損 益 金(G)	48,551,889,189
追 加 信 託 差 損 益 金	17,792,898,147
(配 当 等 相 当 額)	(8,060,238,095)
(売 買 損 益 相 当 額)	(9,732,660,052)
分 配 準 備 積 立 金	30,758,991,042

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 ※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。
 ※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	168,009,242円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	23,028,748,935
(c) 収益調整金	17,792,898,147
(d) 分配準備積立金	7,562,232,865
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	48,551,889,189
1万口当たり当期分配対象額	11,539.06
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	当 期
	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

■ 組入れ投資信託証券の内容

投資信託証券の概要

ファンド名	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー US・コア・エクイティ・ファンド（USDアキュムレーション・シェア）								
形態	アイルランド籍会社型投資信託（米ドル建て）								
主要投資対象	米国の株式等（預託証券を含む）								
運用の基本方針	●米国の株式に投資し、長期的なトータル・リターンを獲得を目指します。 ●時価総額が小さく、相対的に割安で収益性の高い企業への配分を強めながら、広範な銘柄に分散投資します。 ●個別銘柄の評価には、企業の時価総額、株価純資産倍率等の指標を利用します。 ●外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いません。								
主な投資制限	●同一発行体の株式等への投資割合は、純資産総額の10%以内とします。 ●原則として、未上場株への直接投資は行いません。								
分配方針	分配は行いません。								
運用管理費用	純資産総額に対して <table> <tr> <td>運用報酬</td> <td>年0.17%程度</td> </tr> <tr> <td>管理報酬</td> <td>年0.02%程度</td> </tr> <tr> <td>事務代行費用</td> <td>年0.01633%程度</td> </tr> <tr> <td>保管費用</td> <td>年0.01%程度</td> </tr> </table> ※年間最低報酬額や取引ごとにかかる費用等が定められている場合があるため、純資産総額の規模や取引頻度等によっては、上記の料率を上回ることがあります。	運用報酬	年0.17%程度	管理報酬	年0.02%程度	事務代行費用	年0.01633%程度	保管費用	年0.01%程度
運用報酬	年0.17%程度								
管理報酬	年0.02%程度								
事務代行費用	年0.01633%程度								
保管費用	年0.01%程度								
その他の費用	ファンドの取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。 これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。								
申込手数料	ありません。								
管理会社	ディメンショナル・アイルランド・リミテッド								
投資顧問会社	ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・リミテッド ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・ピーティーイー・リミテッド ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・エル・ピー DFA オーストラリア・リミテッド ディメンショナル・ジャパン・リミテッド								
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。								

以下には、「ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー US・コア・エクイティ・ファンド（USDアキュムレーション・シェア）」をシェアクラスとして含む「ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー US・コア・エクイティ・ファンド」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

■ 包括利益計算書 (2025年11月30日に終了した期間)

(千円ドル)

収益	
受取利息	76
受取配当金	4,336
貸株収入	27
損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債に係る純損益	24,201
純損益	28,640
費用	
管理報酬	(545)
管理事務代行報酬及び保管報酬	(106)
監査報酬及び弁護士報酬	(8)
その他費用	(49)
報酬免除前費用合計	(708)
報酬免除及び払戻し	—
費用合計	(708)
金融費用控除前純損益	27,932
金融費用	
支払利息	(26)
分配金	—
金融費用合計	(26)
税引前純損益	27,906
源泉徴収税	(1,205)
税引後純損益	26,701
償還可能参加型持分の保有者に帰属する純資産の増減額	26,701

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

■ 投資保有明細 (2025年11月30日現在)

※下記明細表中の資産名・業種の日本語表記については、末尾の【英語表記変換表】にてご確認ください。

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)
Investment Funds		
1,134 State Street Global Advisors Liquidity PLC - U.S. Treasury Liquidity Fund	1,134	0.32
Total Investment Funds - 0.32% (30 November 2024: 0.38%)	1,134	0.32

Common Stock		
Basic Materials - 2.43%		
1 AdvanSix, Inc.	8	-
1 Air Products & Chemicals, Inc.	325	0.09
1 Albemarle Corp.	172	0.05
4 Alcoa Corp. (US listing)	182	0.05
5 American Battery Technology Co. - American Vanguard Corp.	17 -	0.01 -
1 Ashland, Inc.	36	0.01
2 ATI, Inc.	213	0.06
1 Avient Corp.	40	0.01
4 Axalta Coating Systems Ltd.	108	0.03
1 Balchem Corp.	80	0.02
1 Cabot Corp.	56	0.02
1 Caledonia Mining Corp. PLC	22	0.01
- Carpenter Technology Corp.	147	0.04
2 Celanese Corp.	82	0.02
- Centrus Energy Corp.	55	0.02
1 Century Aluminum Co.	42	0.01
3 CF Industries Holdings, Inc.	199	0.06
3 Chemours Co.	40	0.01
8 Cleveland-Cliffs, Inc. (US listing)	105	0.03
2 Codexis, Inc.	3	-
8 Cosur Mining, Inc.	147	0.04
2 Commercial Metals Co.	129	0.04
1 Compass Minerals International, Inc.	10	-
2 Dakota Gold Corp.	8	-
6 Dow, Inc.	150	0.04
3 DuPont de Nemours, Inc.	103	0.03
2 Eastman Chemical Co.	96	0.03
1 Ecolab, Inc.	268	0.08
3 Ecovyst, Inc.	29	0.01
4 Element Solutions, Inc. - Ferroglobe PLC	95 2	0.03 -
1 Flexible Solutions International, Inc.	8	-
2 FMC Corp.	34	0.01
8 Freeport-McMoRan, Inc.	349	0.10
1 Friedman Industries, Inc.	13	-
- Hawkins, Inc.	54	0.02
1 HB Fuller Co.	49	0.01
11 Hecla Mining Co.	190	0.05
3 Huntsman Corp.	32	0.01
1 Idaho Strategic Resources, Inc.	23	0.01
1 Ingevity Corp.	35	0.01
- Innospec, Inc.	24	0.01
2 International Flavors & Fragrances, Inc.	120	0.03
4 International Paper Co. (US listing)	142	0.04
- Intrepid Potash, Inc.	11	-
1 Ivanhoe Electric, Inc.	12	-
- Kaiser Aluminum Corp.	30	0.01
- Koppers Holdings, Inc.	13	-
1 Kronos Worldwide, Inc.	7	-
2 Linde PLC	683	0.19
3 LyondellBasell Industries NV	144	0.04
1 Mativ Holdings, Inc.	15	-
1 McEwen, Inc.	26	0.01
2 Mercer International, Inc.	4	-
1 Minerals Technologies, Inc.	36	0.01
6 Mosaic Co.	135	0.04

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)		
Basic Materials - 2.43% (continued)		
3 MP Materials Corp.	161	0.05
- NewMarket Corp.	134	0.04
6 Newmont Corp. (US listing)	550	0.16
2 Nexa Resources SA	11	-
1 Northern Technologies International Corp.	11	-
2 Nucor Corp.	247	0.07
- Oil-Dri Corp. of America	13	-
2 Olin Corp.	45	0.01
1 Orion SA	5	-
3 Perimeter Solutions, Inc.	94	0.03
3 PPG Industries, Inc.	276	0.08
1 Qnity Electronics, Inc.	104	0.03
- Quaker Chemical Corp.	45	0.01
1 Rayonier Advanced Materials, Inc.	5	-
1 Reliance, Inc.	175	0.05
- Resolute Forest Products, Inc.	-	-
- Rogers Corp.	22	0.01
1 Royal Gold, Inc.	138	0.04
2 RPM International, Inc.	229	0.06
1 Sensient Technologies Corp.	64	0.02
1 Sherwin-Williams Co.	429	0.12
1 Solstice Advanced Materials, Inc.	36	0.01
1 Southern Copper Corp.	77	0.02
2 Steel Dynamics, Inc.	313	0.09
- Stepan Co.	14	-
- Sylvamo Corp.	24	0.01
2 Trinseo PLC	2	-
3 Tronox Holdings PLC	14	-
1 U.S. Gold Corp.	23	0.01
- U.S. Lime & Minerals, Inc.	53	0.02
- Unifi, Inc.	-	-
7 Uranium Energy Corp.	83	0.02
1 Westlake Corp.	72	0.02
	8,627	2.43
Communications - 11.99%		
1 1-800-Flowers.com, Inc.	4	-
1 A10 Networks, Inc.	18	0.01
1 ADTRAN Holdings, Inc. (US listing)	10	-
6 Advantage Solutions, Inc.	6	-
3 Airbnb, Inc.	384	0.11
15 Alphabet, Inc., Class A	4,875	1.37
13 Alphabet, Inc., Class C	4,192	1.18
40 Amazon.com, Inc.	9,309	2.62
1 AMC Networks, Inc.	5	-
3 AmpliTech Group, Inc.	11	-
- Angi, Inc.	5	-
- Anterix, Inc.	7	-
1 Arista Networks, Inc.	143	0.04
1 Array Digital Infrastructure, Inc.	27	0.01
1 AST SpaceMobile, Inc.	55	0.02
33 AT&T, Inc.	853	0.24
- ATN International, Inc.	5	-
- Aviat Networks, Inc.	5	-
2 Backblaze, Inc.	10	-
1 Beyond, Inc.	4	-
- BK Technologies Corp.	18	0.01
1 BlackSky Technology, Inc.	19	0.01
- Booking Holdings, Inc.	231	0.07
1 Boston Omaha Corp.	7	-
3 Bumble, Inc.	9	-
3 BuzzFeed, Inc.	3	-
- Cable One, Inc.	14	-

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Communications - 11.99% (continued)			Communications - 11.99% (continued)		
1 Calix, Inc.	56	0.02	- Liberty Broadband Corp., Class A	13	-
1 Cardlytics, Inc.	1	-	2 Liberty Broadband Corp., Class C	70	0.02
1 Cargurus, Inc.	35	0.01	2 Liberty Global Ltd. (non-voting rights)	28	0.01
1 Cars.com, Inc.	15	-	3 Liberty Global Ltd. (voting rights)	31	0.01
2 CDW Corp.	289	0.08	1 Liberty Latin America Ltd., Class A	5	-
2 Charter Communications, Inc.	343	0.10	3 Liberty Latin America Ltd., Class C	30	0.01
3 Chewy, Inc.	116	0.03	- Liberty Media Corp.-Liberty Formula One, Class A	16	0.01
1 Ciena Corp.	246	0.07	2 Liberty Media Corp.-Liberty Formula One, Class C	191	0.05
2 Cineverse Corp.	6	-	3 LightPath Technologies, Inc.	24	0.01
15 Cisco Systems, Inc.	1,156	0.33	1 Liquidity Services, Inc.	19	0.01
- Clearfield, Inc.	12	-	9 Lumen Technologies, Inc.	76	0.02
19 Comcast Corp.	508	0.14	4 Lyft, Inc.	76	0.02
3 CommScope Holding Co., Inc.	65	0.02	2 Magnite, Inc.	32	0.01
5 Coming, Inc.	419	0.12	3 Maplebear, Inc.	118	0.03
6 Coupang, Inc.	159	0.05	2 Match Group, Inc.	64	0.02
1 Credo Technology Group Holding Ltd.	108	0.03	11 Meta Platforms, Inc.	7,150	2.01
- Crexendo, Inc.	3	-	1 Motorola Solutions, Inc.	284	0.08
3 CuriosityStream, Inc.	12	-	1 National CineMedia, Inc.	3	-
3 DigitalBridge Group, Inc.	26	0.01	18 Netflix, Inc.	1,949	0.55
- DoorDash, Inc.	46	0.01	1 NETGEAR, Inc.	14	-
5 eBay, Inc.	419	0.12	2 New York Times Co.	155	0.04
- Entravision Communications Corp.	-	-	5 News Corp., Class A	118	0.03
- ePlus, Inc.	34	0.01	2 News Corp., Class B	68	0.02
1 Etsy, Inc.	61	0.02	1 Nexstar Media Group, Inc.	107	0.03
1 Eventbrite, Inc.	3	-	5 Nextdoor Holdings, Inc.	8	-
- EverQuote, Inc.	9	-	5 Omnicom Group, Inc.	387	0.11
- EW Scripps Co.	1	-	1 Ooma, Inc.	9	-
1 Expedia Group, Inc.	234	0.07	2 Open Lending Corp.	3	-
1 F5, Inc.	168	0.05	11 Opendoor Technologies, Inc.	81	0.02
1 FactSet Research Systems, Inc.	149	0.04	1 Optical Cable Corp.	6	-
3 Figs, Inc.	29	0.01	1 OptimizeRx Corp.	12	-
2 Fox Corp., Class A	112	0.03	1 Optimum Communications, Inc.	2	-
2 Fox Corp., Class B	112	0.03	- Palo Alto Networks, Inc.	98	0.03
2 Franklin Wireless Corp.	10	-	1 Paramount Skydance Corp.	11	-
1 Frequency Electronics, Inc.	18	0.01	6 Pinterest, Inc.	154	0.04
5 Frontier Communications Parent, Inc.	177	0.05	1 Powerfleet, Inc. NJ	3	-
3 fuboTV, Inc.	9	-	- Preformed Line Products Co.	14	-
2 Gaia, Inc.	8	-	- Q2 Holdings, Inc.	37	0.01
- Gambling.com Group Ltd.	1	-	1 QuinStreet, Inc.	16	0.01
- GCI Liberty, Inc.	-	-	- Reddit, Inc.	45	0.01
- GCI Liberty, Inc., Class A	2	-	1 Revolve Group, Inc.	22	0.01
- GCI Liberty, Inc., Class C	10	-	1 RF Industries Ltd.	9	-
11 Gen Digital, Inc.	294	0.08	3 Ribbon Communications, Inc.	9	-
5 Getty Images Holdings, Inc.	8	-	3 Robinhood Markets, Inc.	378	0.11
2 Globalstar, Inc.	101	0.03	1 Roku, Inc.	135	0.04
1 GoDaddy, Inc.	159	0.05	- Saga Communications, Inc.	-	-
2 Gogo, Inc.	16	0.01	- Scholastic Corp.	11	-
3 Gray Media, Inc.	14	-	1 Shenandoah Telecommunications Co.	12	-
2 Grindr, Inc.	21	0.01	1 Shutterstock, Inc.	13	-
1 Groupon, Inc.	12	-	1 Sinclair, Inc.	16	0.01
2 Harmonic, Inc.	17	0.01	8 Snap, Inc.	60	0.02
1 Harte Hanks, Inc.	6	-	1 Sphere Entertainment Co.	56	0.02
1 HealthStream, Inc.	14	-	- Spok Holdings, Inc.	5	-
- Hims & Hers Health, Inc.	15	-	- Spotify Technology SA	95	0.03
- IDT Corp.	17	0.01	3 Sprinkr, Inc.	21	0.01
1 Inseego Corp.	8	-	3 Stagwell, Inc.	15	-
1 InterDigital, Inc.	196	0.06	2 Stitch Fix, Inc.	10	-
2 Iridium Communications, Inc.	33	0.01	1 Sunrise Communications AG	73	0.02
2 IZEA Worldwide, Inc.	9	-	1 TechTarget, Inc.	3	-
2 KVVH Industries, Inc.	13	-	3 TEGNA, Inc.	66	0.02
1 Lands' End, Inc.	12	-	2 Telephone & Data Systems, Inc.	84	0.02
3 Lantronix, Inc.	17	0.01	1 Thryv Holdings, Inc.	4	-

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数（単位：千株）	評価額 （単位：千ドル）	純資産 比率 （％）
Common Stock (continued)		
Communications - 11.99% (continued)		
3 T-Mobile U.S., Inc.	641	0.18
1 Trade Desk, Inc.	40	0.01
- Travelzoo	3	-
2 TripAdvisor, Inc.	33	0.01
3 TrueCar, Inc.	6	-
4 Uber Technologies, Inc.	326	0.09
2 Upwork, Inc.	42	0.01
2 USA TODAY Co., Inc.	11	-
1 VenSign, Inc.	132	0.04
22 Verizon Communications, Inc.	908	0.26
3 Viastar, Inc.	98	0.03
4 Viavi Solutions, Inc.	64	0.02
- Vivid Seats, Inc.	1	-
6 Walt Disney Co.	593	0.17
16 Warner Bros Discovery, Inc.	375	0.11
1 Wayfair, Inc.	105	0.03
- WideOpenWest, Inc.	2	-
1 Yelp, Inc.	29	0.01
1 Ziff Davis, Inc.	30	0.01
- Zillow Group, Inc., Class A	36	0.01
2 Zillow Group, Inc., Class C	131	0.04
	42,628	11.99

Consumer, Cyclical - 9.55%		
1 Abercrombie & Fitch Co.	90	0.03
1 Academy Sports & Outdoors, Inc.	63	0.02
2 Accel Entertainment, Inc.	17	0.01
1 Acushnet Holdings Corp.	88	0.03
2 Adient PLC	29	0.01
1 Advance Auto Parts, Inc.	35	0.01
2 Aeva Technologies, Inc.	18	0.01
2 Alaska Air Group, Inc.	92	0.03
- Allegiant Travel Co.	24	0.01
1 Allison Transmission Holdings, Inc.	120	0.03
1 A-Mark Precious Metals, Inc.	20	0.01
7 American Airlines Group, Inc.	96	0.03
1 American Axle & Manufacturing Holdings, Inc.	10	-
3 American Eagle Outfitters, Inc.	64	0.02
- American Outdoor Brands, Inc.	-	-
- America's Car-Mart, Inc.	7	-
3 Aptiv PLC	219	0.06
4 Aramark	131	0.04
1 Arhaus, Inc.	11	-
- Ark Restaurants Corp.	1	-
3 Arko Corp.	12	-
- Asbury Automotive Group, Inc.	87	0.02
- Atlanta Braves Holdings, Inc., Class A	11	-
1 Atlanta Braves Holdings, Inc., Class C	29	0.01
23 Aurora Innovation, Inc.	97	0.03
1 Autoliv, Inc.	155	0.04
1 AutoNation, Inc.	140	0.04
- AutoZone, Inc.	265	0.08
1 Bassett Furniture Industries, Inc.	12	-
2 Bath & Body Works, Inc.	28	0.01
- Beazer Homes USA, Inc.	11	-
4 Best Buy Co., Inc.	288	0.08
- Biglari Holdings, Inc., Class A	14	-
- Biglari Holdings, Inc., Class B	18	0.01
1 Birkenstock Holding PLC	53	0.02
- B.J.'s Restaurants, Inc.	12	-
2 B.J.'s Wholesale Club Holdings, Inc.	177	0.05
- Bloomin' Brands, Inc.	10	-
1 Blue Bird Corp.	36	0.01

株数（単位：千株）	評価額 （単位：千ドル）	純資産 比率 （％）
Common Stock (continued)		
Consumer, Cyclical - 9.55% (continued)		
- BlueLink Holdings, Inc.	10	-
- Boot Barn Holdings, Inc.	89	0.03
4 BorgWarner, Inc.	167	0.05
1 Boyd Gaming Corp.	54	0.02
1 Brightstar Lottery PLC	16	0.01
1 Brinker International, Inc.	86	0.02
1 Brunswick Corp.	83	0.02
1 Buckle, Inc.	57	0.02
- Build-A-Bear Workshop, Inc.	24	0.01
1 Burlington Stores, Inc.	224	0.06
4 Caesars Entertainment, Inc.	86	0.02
1 Caleres, Inc.	7	-
1 Camping World Holdings, Inc.	12	-
2 Capri Holdings Ltd.	46	0.01
2 CarMax, Inc.	72	0.02
12 Carnival Corp.	306	0.09
1 Carter's, Inc.	24	0.01
1 Carvana Co.	267	0.08
- Casey's General Stores, Inc.	256	0.07
- Cato Corp.	-	-
- Cava Group, Inc.	21	0.01
- Cavco Industries, Inc.	76	0.02
- Century Communities, Inc.	32	0.01
1 Champion Homes, Inc.	76	0.02
1 Cheesecake Factory, Inc.	41	0.01
7 Chipotle Mexican Grill, Inc.	231	0.07
- Choice Hotels International, Inc.	42	0.01
1 Churchill Downs, Inc.	120	0.03
2 Cinemark Holdings, Inc.	61	0.02
- Citi Trends, Inc.	16	-
2 Clarus Corp.	9	-
5 Clean Energy Fuels Corp.	12	-
1 Columbia Sportswear Co.	48	0.01
2 Commercial Vehicle Group, Inc.	3	-
- CompX International, Inc.	3	-
- Comstock Holding Cos., Inc.	1	-
1 Cooper-Standard Holdings, Inc.	24	0.01
1 Copa Holdings SA	66	0.02
5 Copart, Inc.	211	0.06
3 Core & Main, Inc.	161	0.05
1 Costco Wholesale Corp.	747	0.21
1 Cracker Barrel Old Country Store, Inc.	15	-
1 Creative Realities, Inc.	3	-
1 Crocs, Inc.	74	0.02
2 Crown Crafts, Inc.	5	-
2 Culp, Inc.	8	-
1 Cummins, Inc.	562	0.16
1 Daktronics, Inc.	11	-
3 Dana, Inc.	59	0.02
2 Darden Restaurants, Inc.	335	0.09
1 Dave & Buster's Entertainment, Inc.	10	-
3 Deckers Outdoor Corp.	220	0.06
7 Delta Air Lines, Inc.	436	0.12
1 Denny's Corp.	6	-
2 Designer Brands, Inc.	10	-
1 Dick's Sporting Goods, Inc.	243	0.07
- Dillard's, Inc.	131	0.04
- Dine Brands Global, Inc.	4	-
1 Dolby Laboratories, Inc.	60	0.02
3 Dollar General Corp.	279	0.08
3 Dollar Tree, Inc.	348	0.10
- Domino's Pizza, Inc.	102	0.03

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Consumer, Cyclical - 9.55% (continued)			Consumer, Cyclical - 9.55% (continued)		
- Dorman Products, Inc.	61	0.02	- JAKKS Pacific, Inc.	3	-
1 Douglas Dynamics, Inc.	21	0.01	1 Jerash Holdings U.S., Inc.	4	-
3 DR Horton, Inc.	401	0.11	6 JetBlue Airways Corp.	28	0.01
2 DraftKings, Inc.	61	0.02	- Johnson Outdoors, Inc.	1	-
1 Dream Finders Homes, Inc.	11	-	1 KB Home	64	0.02
1 Duluth Bros, Inc.	63	0.02	- Kewaunee Scientific Corp.	4	-
2 Educational Development Corp.	2	-	2 Kohl's Corp.	55	0.02
- El Pollo Loco Holdings, Inc.	5	-	1 Kontor Brands, Inc.	76	0.02
1 Escalade, Inc.	8	-	- Kura Sushi USA, Inc.	5	-
1 Ethan Allen Interiors, Inc.	14	-	- Lakeland Industries, Inc.	5	-
6 Fastenal Co.	224	0.06	5 Las Vegas Sands Corp.	347	0.10
2 Ferguson Enterprises, Inc.	572	0.16	1 La-Z-Boy, Inc.	34	0.01
1 First Watch Restaurant Group, Inc.	17	0.01	1 LCI Industries	60	0.02
1 FirstCash Holdings, Inc.	132	0.04	1 Lear Corp.	103	0.03
1 Five Below, Inc.	134	0.04	2 Leggett & Platt, Inc.	25	0.01
- Flanigan's Enterprises, Inc.	13	-	1 Lennar Corp., Class A	186	0.05
- Flexsteel Industries, Inc.	1	-	- Lennar Corp., Class B	12	-
1 Floor & Decor Holdings, Inc.	85	0.02	- Leslie's, Inc.	-	-
1 Flutter Entertainment PLC (US listing)	189	0.05	3 Levi Strauss & Co.	59	0.02
43 Ford Motor Co.	569	0.16	1 LGI Homes, Inc.	29	0.01
1 Forestar Group, Inc.	23	0.01	- Liberty Media Corp.-Liberty Live, Class A	5	-
- Fossil Group, Inc.	-	-	- Liberty Media Corp.-Liberty Live, Class C	12	-
1 Fox Factory Holding Corp.	14	-	3 Life Time Group Holdings, Inc.	92	0.03
1 Freshpet, Inc.	42	0.01	1 Lifetime Brands, Inc.	4	-
3 Frontier Group Holdings, Inc.	14	-	1 Lindblad Expeditions Holdings, Inc.	8	-
1 Funko, Inc.	3	-	1 Lionsgate Studios Corp.	10	-
7 Gap, Inc.	182	0.05	- Lithia Motors, Inc.	135	0.04
2 Garrett Motion, Inc.	37	0.01	1 Live Nation Entertainment, Inc.	167	0.05
10 General Motors Co.	702	0.20	4 LKQ Corp.	128	0.04
- Genesco, Inc.	9	-	- Lovesac Co.	3	-
4 Gentex Corp.	91	0.03	1 Lowe's Cos., Inc.	216	0.06
1 Gentherm, Inc.	18	0.01	3 Lucid Group, Inc.	46	0.01
2 Genuine Parts Co.	225	0.06	1 Lululemon Athletica, Inc.	265	0.08
1 G-III Apparel Group Ltd.	25	0.01	- MII Homes, Inc.	11	-
5 Global Business Travel Group I	37	0.01	5 Macy's, Inc.	111	0.03
1 Global Industrial Co.	21	0.01	1 Madison Square Garden Entertainment Corp.	29	0.01
- Golden Entertainment, Inc.	8	-	- Madison Square Garden Sports Corp.	37	0.01
2 Good Times Restaurants, Inc.	2	-	1 Malibu Boats, Inc.	14	-
5 Goodyear Tire & Rubber Co.	42	0.01	1 Marcus Corp.	12	-
1 Green Brick Partners, Inc.	54	0.02	- Marine Products Corp.	1	-
- Group 1 Automotive, Inc.	91	0.03	1 MarineMax, Inc.	12	-
1 Guess?, Inc.	22	0.01	- Marriott International, Inc.	126	0.04
1 Hamilton Beach Brands Holding Co.	8	-	1 Marriott Vacations Worldwide Corp.	38	0.01
4 Hanesbrands, Inc.	28	0.01	1 MasterCraft Boat Holdings, Inc.	9	-
2 Harley-Davidson, Inc.	53	0.02	6 Mattel, Inc.	127	0.04
1 Hasbro, Inc.	120	0.03	1 McDonald's Corp.	340	0.10
- Haverly Furniture Cos., Inc.	10	-	- Methode Electronics, Inc.	1	-
2 Hilton Grand Vacations, Inc.	69	0.02	5 MGM Resorts International	169	0.05
1 Hilton Worldwide Holdings, Inc.	278	0.08	- Miller Industries, Inc.	10	-
1 HNI Corp.	34	0.01	2 MillerKnoll, Inc.	25	0.01
2 Holley, Inc.	9	-	3 Mobileye Global, Inc.	34	0.01
5 Home Depot, Inc.	1,842	0.52	1 Motorcar Parts of America, Inc.	16	-
- Hooker Furnishings Corp.	1	-	- Movado Group, Inc.	6	-
- Hovnanian Enterprises, Inc.	9	-	1 MSC Industrial Direct Co., Inc.	75	0.02
1 Hudson Technologies, Inc.	4	-	- Murphy USA, Inc.	109	0.03
- Hyatt Hotels Corp.	74	0.02	2 National Vision Holdings, Inc.	50	0.01
3 Hyliion Holdings Corp.	6	-	9 Newell Brands, Inc.	31	0.01
1 IMAX Corp.	41	0.01	2 NIKE, Inc.	155	0.04
3 Indie Semiconductor, Inc.	11	-	8 Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	140	0.04
- Installed Building Products, Inc.	130	0.04	2 Nu Skin Enterprises, Inc.	17	0.01
1 Interface, Inc.	30	0.01	- NVR, Inc.	360	0.10
- J Jill, Inc.	5	-	1 Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	117	0.03

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Consumer, Cyclical - 9.55% (continued)			Consumer, Cyclical - 9.55% (continued)		
2 OneSpaWorld Holdings Ltd.	32	0.01	1 Sweetgreen, Inc.	6	-
- OneWater Marine, Inc.	5	-	2 Sypris Solutions, Inc.	5	-
2 OPENLANE, Inc.	49	0.01	2 Tandy Leather Factory, Inc.	5	-
1 O'Reilly Automotive, Inc.	147	0.04	3 Tapestry, Inc.	361	0.10
- Oxford Industries, Inc.	9	-	4 Target Corp.	404	0.11
4 PACCAR, Inc.	466	0.13	2 Taylor Morrison Home Corp.	118	0.03
1 Papa John's International, Inc.	22	0.01	2 Tesla, Inc.	932	0.26
1 Patrick Industries, Inc.	63	0.02	1 Texas Roadhouse, Inc.	182	0.05
1 PC Connection, Inc.	31	0.01	1 Thor Industries, Inc.	107	0.03
2 Penn Entertainment, Inc.	29	0.01	1 Tile Shop Holdings, Inc.	4	-
1 Penske Automotive Group, Inc.	112	0.03	1 Tilly's, Inc.	2	-
3 Petco Health & Wellness Co., Inc.	10	-	1 Titan International, Inc.	9	-
- PetMed Express, Inc.	-	-	- Titan Machinery, Inc.	6	-
1 Phinia, Inc.	44	0.01	5 TJX Cos., Inc.	790	0.22
1 Planet Fitness, Inc.	100	0.03	- TKO Group Holdings, Inc.	62	0.02
1 Polaris, Inc.	76	0.02	1 Toll Brothers, Inc.	171	0.05
1 Pool Corp.	146	0.04	3 Topgolf Callaway Brands Corp.	44	0.01
2 Portillo's, Inc.	8	-	5 Tractor Supply Co.	254	0.07
1 PriceSmart, Inc.	69	0.02	1 Travel & Leisure Co.	61	0.02
2 PulteGroup, Inc.	305	0.09	2 Tri Pointe Homes, Inc.	58	0.02
- Pursuit Attractions & Hospitality, Inc.	10	-	1 Ulta Beauty, Inc.	387	0.11
1 PVH Corp.	72	0.02	2 Under Armour, Inc., Class A	10	-
6 QuantumScape Corp.	77	0.02	4 Under Armour, Inc., Class C	16	0.01
1 Ralph Lauren Corp.	246	0.07	- UniFirst Corp.	54	0.02
3 Rave Restaurant Group, Inc.	10	-	4 United Airlines Holdings, Inc.	445	0.13
- Red Rock Resorts, Inc.	7	-	1 United Parks & Resorts, Inc.	25	0.01
1 Reservoir Media, Inc.	11	-	- Universal Electronics, Inc.	-	-
3 Resideo Technologies, Inc.	93	0.03	2 Urban Outfitters, Inc.	124	0.04
1 REV Group, Inc.	42	0.01	1 Vail Resorts, Inc.	81	0.02
- RH	33	0.01	- Vera Bradley, Inc.	-	-
14 Rivian Automotive, Inc.	239	0.07	5 VF Corp.	80	0.02
- Rocky Brands, Inc.	11	-	1 Victoria's Secret & Co.	61	0.02
4 Ross Stores, Inc.	665	0.19	- Vircio Mfg. Corp.	2	-
1 Royal Caribbean Cruises Ltd.	371	0.10	- Visteon Corp.	50	0.01
1 Rush Enterprises, Inc., Class A	61	0.02	- VSE Corp.	59	0.02
- Rush Enterprises, Inc., Class B	11	-	1 Wabash National Corp.	9	-
2 Rush Street Interactive, Inc.	40	0.01	13 Walmart, Inc.	1,397	0.39
6 Sabre Corp.	9	-	2 Warby Parker, Inc.	46	0.01
2 Sally Beauty Holdings, Inc.	33	0.01	2 Warner Music Group Corp.	56	0.02
2 Savers Value Village, Inc.	14	-	- Watsco, Inc.	139	0.04
- ScanSource, Inc.	18	0.01	2 Wendy's Co.	16	-
2 Scotts Miracle-Gro Co.	24	0.01	1 WESCO International, Inc.	182	0.05
- Shake Shack, Inc.	35	0.01	- Weyco Group, Inc.	6	-
2 SharkNinja, Inc.	202	0.06	1 Whirlpool Corp.	78	0.02
1 Shoe Carnival, Inc.	10	-	2 Williams-Sonoma, Inc.	325	0.09
1 Signet Jewelers Ltd.	78	0.02	- Wingstop, Inc.	51	0.01
1 SiteOne Landscape Supply, Inc.	92	0.03	- Winnmark Corp.	25	0.01
1 SkyWest, Inc.	70	0.02	1 Winnebago Industries, Inc.	18	0.01
1 Sleep Number Corp.	4	-	2 Wolverine World Wide, Inc.	27	0.01
2 Somnigroup International, Inc.	183	0.05	- WW Grainger, Inc.	285	0.08
- Sonic Automotive, Inc.	29	0.01	1 Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	102	0.03
2 Sonos, Inc.	38	0.01	1 Wynn Resorts Ltd.	107	0.03
6 Southwest Airlines Co.	222	0.06	1 XPEL, Inc.	26	0.01
3 Sportsman's Warehouse Holdings, Inc.	7	-	1 Xperi, Inc.	3	-
- Standard Motor Products, Inc.	12	-	2 YETI Holdings, Inc.	64	0.02
2 Starbucks Corp.	150	0.04	1 Yum! Brands, Inc.	175	0.05
- Starz Entertainment Corp.	1	-	1 Zumiez, Inc.	14	-
2 Steelcase, Inc.	30	0.01		33,969	9.55
1 Steven Madden Ltd.	42	0.01			
- Strattec Security Corp.	19	0.01	Consumer, Non-cyclical - 16.10%		
1 Sun Country Airlines Holdings, Inc.	17	0.01	2 10X Genomics, Inc.	42	0.01
- Superior Group of Cos., Inc.	4	-	- 4D Molecular Therapeutics, Inc.	4	-
			2 89bio, Inc.	1	-

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Consumer, Non-cyclical - 16.10% (continued)			Consumer, Non-cyclical - 16.10% (continued)		
6 Abbott Laboratories	797	0.22	1 Astria Therapeutics, Inc.	7	-
3 AbbVie, Inc.	741	0.21	2 Attea Pharmaceuticals, Inc.	8	-
- ABIOMED, Inc.	-	-	1 AtrCure, Inc.	29	0.01
1 ABM Industries, Inc.	49	0.01	2 aTyr Pharma, Inc.	2	-
3 Absci Corp.	9	-	1 Aura Biosciences, Inc.	9	-
2 AC Immune SA	6	-	2 Automatic Data Processing, Inc.	475	0.13
1 Acacia Research Corp.	5	-	1 Avanos Medical, Inc.	10	-
1 Acadia Healthcare Co., Inc.	22	0.01	8 Avantor, Inc.	97	0.03
3 ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	71	0.02	3 Aveanna Healthcare Holdings, Inc.	26	0.01
2 ACCO Brands Corp.	7	-	1 Avery Dennison Corp.	211	0.06
2 Accuray, Inc.	2	-	- Avis Budget Group, Inc.	49	0.01
3 Aclaris Therapeutics, Inc.	7	-	1 Axogen, Inc.	20	0.01
- Acme United Corp.	10	-	1 Aytu BioPharma, Inc.	3	-
2 AdapHealth Corp.	20	0.01	1 Azenta, Inc.	30	0.01
3 Adaptive Biotechnologies Corp.	49	0.01	1 B&G Foods, Inc.	6	-
- Addus HomeCare Corp.	42	0.01	- Barrett Business Services, Inc.	13	-
4 ADMA Biologics, Inc.	72	0.02	6 Baxter International, Inc.	106	0.03
15 ADT, Inc.	120	0.03	1 Beam Therapeutics, Inc.	32	0.01
1 Adtalem Global Education, Inc.	52	0.02	2 Becton Dickinson & Co.	468	0.13
3 Affirm Holdings, Inc.	229	0.06	1 BellRing Brands, Inc.	30	0.01
2 Agilent Technologies, Inc.	257	0.07	- BGSE, Inc.	1	-
3 agilon health, Inc.	2	-	1 Biogen, Inc.	238	0.07
1 Agios Pharmaceuticals, Inc.	24	0.01	1 BioLife Solutions, Inc.	19	0.01
2 Akebia Therapeutics, Inc.	4	-	2 BioMarin Pharmaceutical, Inc.	110	0.03
- Akero Therapeutics, Inc.	15	-	- Bio-Rad Laboratories, Inc.	124	0.04
1 Alarm.com Holdings, Inc.	37	0.01	2 Biote Corp.	6	-
10 Albertsons Cos., Inc.	176	0.05	2 Bio-Techne Corp.	141	0.04
2 Alektra Therapeutics, Inc.	11	-	1 Bioventus, Inc.	8	-
2 Alector, Inc.	2	-	4 Black Diamond Therapeutics, Inc.	13	-
- Alico, Inc.	12	-	4 Block, Inc. (US listing)	241	0.07
5 Alight, Inc.	12	-	2 Booz Allen Hamilton Holding Corp.	129	0.04
1 Align Technology, Inc.	129	0.04	5 Boston Scientific Corp.	527	0.15
2 Alkermes PLC	73	0.02	1 Bright Horizons Family Solutions, Inc.	91	0.03
3 Allogene Therapeutics, Inc.	4	-	3 BrightSpring Health Services, Inc.	100	0.03
- Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	52	0.02	2 BrightView Holdings, Inc.	26	0.01
2 Alpha Pro Tech Ltd.	7	-	1 Brink's Co.	74	0.02
- Alpha Teknova, Inc.	2	-	13 Bristol-Myers Squibb Co.	639	0.18
1 Alta Equipment Group, Inc.	4	-	4 Brookdale Senior Living, Inc.	42	0.01
1 Altimmune, Inc.	4	-	1 Brown-Forman Corp., Class A	36	0.01
3 Altria Group, Inc.	147	0.04	3 Brown-Forman Corp., Class B	94	0.03
1 Alumis, Inc.	9	-	2 Bruker Corp.	117	0.03
- American Public Education, Inc.	16	0.01	2 Bunge Global SA	163	0.05
2 American Shared Hospital Services	4	-	- Calavo Growers, Inc.	7	-
- American Well Corp.	-	-	1 Cal-Maine Foods, Inc.	67	0.02
3 Amgen, Inc.	1,004	0.28	4 Campbell's Co.	111	0.03
1 AMN Healthcare Services, Inc.	11	-	1 Cardinal Health, Inc.	217	0.06
4 Amneal Pharmaceuticals, Inc.	52	0.02	- CareDx, Inc.	3	-
1 Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	29	0.01	2 Caribou Biosciences, Inc.	7	-
2 Amylyx Pharmaceuticals, Inc.	29	0.01	- Carriage Services, Inc.	17	0.01
1 Andersons, Inc.	43	0.01	- Cass Information Systems, Inc.	6	-
1 AngioDynamics, Inc.	7	-	- Castle Biosciences, Inc.	17	0.01
- ANI Pharmaceuticals, Inc.	34	0.01	2 Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	39	0.01
- Anika Therapeutics, Inc.	4	-	1 CBIZ, Inc.	33	0.01
2 Annexon, Inc.	7	-	- Celldex Therapeutics, Inc.	12	-
5 API Group Corp.	199	0.06	1 Celisus Holdings, Inc.	46	0.01
1 Aprea Therapeutics, Inc.	2	-	1 Cencora, Inc.	527	0.15
3 Archer-Daniels-Midland Co.	182	0.05	3 Centene Corp.	127	0.04
1 Arcturus Therapeutics Holdings, Inc.	5	-	1 Central Garden & Pet Co. (non-voting rights)	35	0.01
2 Arous Biosciences, Inc.	45	0.01	- Central Garden & Pet Co. (voting rights)	11	-
1 Arvinov, Inc.	36	0.01	3 Certara, Inc.	30	0.01
1 Arvinas, Inc.	11	-	1 Champions Oncology, Inc.	7	-
1 Astrana Health, Inc.	21	0.01	1 Charles River Laboratories International, Inc.	151	0.04

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Consumer, Non-cyclical - 16.10% (continued)			Consumer, Non-cyclical - 16.10% (continued)		
1 Chels' Warehouse, Inc.	37	0.01	1 Elevance Health, Inc.	326	0.09
2 Chegg, Inc.	2	-	1 elf Beauty, Inc.	55	0.02
- Chemed Corp.	97	0.03	3 Eli Lilly & Co.	3,661	1.03
- Chinook Therapeutics, Inc.	-	-	1 Embecta Corp.	8	-
3 Church & Dwight Co., Inc.	235	0.07	1 Emergent BioSolutions, Inc.	14	-
1 Cigna Group	321	0.09	- Enanta Pharmaceuticals, Inc.	1	-
- Cimpress PLC	16	0.01	2 Encompass Health Corp.	176	0.05
2 Cintas Corp.	316	0.09	1 Enhabit, Inc.	6	-
10 Clarivate PLC	39	0.01	1 Enliven Therapeutics, Inc.	18	0.01
1 Clorox Co.	100	0.03	1 Ennis, Inc.	14	-
2 Clover Health Investments Corp.	4	-	1 Enovis Corp.	34	0.01
12 Coca-Cola Co.	862	0.24	1 Ensign Group, Inc.	162	0.05
1 Coca-Cola Consolidated, Inc.	204	0.06	- Entrada Therapeutics, Inc.	3	-
- Coffee Holding Co., Inc.	1	-	3 Envista Holdings Corp.	60	0.02
5 Colgate-Palmolive Co.	438	0.12	1 Equifax, Inc.	196	0.06
- Collegium Pharmaceutical, Inc.	21	0.01	5 Erasca, Inc.	16	-
3 Community Health Systems, Inc.	11	-	1 Estee Lauder Cos., Inc.	101	0.03
6 Conagra Brands, Inc.	103	0.03	1 Euronet Worldwide, Inc.	62	0.02
2 Concentra Group Holdings Parent, Inc.	46	0.01	1 European Wax Center, Inc.	3	-
1 CONMED Corp.	29	0.01	1 EVERTEC, Inc.	36	0.01
1 Constellation Brands, Inc.	198	0.06	2 Exact Sciences Corp.	194	0.06
2 Cooper Cos., Inc.	176	0.05	4 Exelixis, Inc.	182	0.05
1 Corcept Therapeutics, Inc.	53	0.02	1 EyePoint Pharmaceuticals, Inc.	17	0.01
1 Corpay, Inc.	351	0.10	- Farmer Bros Co.	-	-
4 Corteva, Inc.	274	0.08	2 Fate Therapeutics, Inc.	2	-
1 CorVel Corp.	58	0.02	3 First Advantage Corp.	41	0.01
16 Coty, Inc.	53	0.02	- FitLife Brands, Inc.	8	-
3 Coursera, Inc.	21	0.01	3 Flowers Foods, Inc.	32	0.01
- CPI Card Group, Inc.	5	-	2 Flywire Corp.	29	0.01
- CRA International, Inc.	20	0.01	- FONAR Corp.	6	-
- Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	8	-	- Forrester Research, Inc.	2	-
1 CRISPR Therapeutics AG	78	0.02	- Forte Biosciences, Inc.	8	-
1 Cross Country Healthcare, Inc.	5	-	- Fortrea Holdings, Inc.	2	-
1 Cullinan Therapeutics, Inc.	14	-	- Franklin Covey Co.	4	-
4 Custom Truck One Source, Inc.	27	0.01	1 Fresh Del Monte Produce, Inc.	28	0.01
- CVRx, Inc.	4	-	1 FTI Consulting, Inc.	80	0.02
4 CVS Health Corp.	326	0.09	2 Fulcrum Therapeutics, Inc.	17	0.01
2 Cycleron Therapeutics, Inc.	4	-	1 Fulgent Genetics, Inc.	16	0.01
2 Cytex Biosciences, Inc.	14	-	3 GE HealthCare Technologies, Inc.	221	0.06
2 Danaher Corp.	373	0.11	- GeneDx Holdings Corp.	28	0.01
2 Darling Ingredients, Inc.	89	0.03	6 General Mills, Inc.	264	0.07
1 DaVita, Inc.	100	0.03	6 Gilead Sciences, Inc.	798	0.22
2 Day One Biopharmaceuticals, Inc.	16	-	- Glaukos Corp.	24	0.01
1 Deluxe Corp.	19	0.01	2 Global Payments, Inc.	133	0.04
3 Denali Therapeutics, Inc.	54	0.02	1 Globus Medical, Inc.	111	0.03
4 Dentsply Sirona, Inc.	43	0.01	2 GoodRx Holdings, Inc.	4	-
2 Design Therapeutics, Inc.	16	0.01	- Graham Holdings Co.	76	0.02
5 Dexcom, Inc.	347	0.10	- GRAIL, Inc.	13	-
- Disc Medicine, Inc.	40	0.01	1 Grand Canyon Education, Inc.	79	0.02
1 Distribution Solutions Group, Inc.	13	-	1 Green Dot Corp.	9	-
- DLH Holdings Corp.	2	-	2 Grocery Outlet Holding Corp.	22	0.01
3 DocGo, Inc.	3	-	1 Guardant Health, Inc.	96	0.03
2 Dole PLC	26	0.01	2 GXO Logistics, Inc.	98	0.03
3 Driven Brands Holdings, Inc.	40	0.01	1 H&R Block, Inc.	55	0.02
2 Dynavax Technologies Corp.	21	0.01	1 Hackett Group, Inc.	10	-
1 Edgewell Personal Care Co.	10	-	1 Haemonetics Corp.	62	0.02
1 Edgewise Therapeutics, Inc.	34	0.01	1 Hain Celestial Group, Inc.	1	-
1 Edlis Medicine, Inc.	2	-	2 Halozyme Therapeutics, Inc.	117	0.03
3 Edwards Lifesciences Corp.	270	0.08	1 Harmony Biosciences Holdings, Inc.	37	0.01
6 Elanco Animal Health, Inc.	146	0.04	1 Harrow, Inc.	20	0.01
- Electromed, Inc.	8	-	- HCA Healthcare, Inc.	130	0.04
3 Eledon Pharmaceuticals, Inc.	4	-	1 Healthcare Services Group, Inc.	25	0.01

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Consumer, Non-cyclical - 16.10% (continued)			Consumer, Non-cyclical - 16.10% (continued)		
1 HealthEquity, Inc.	127	0.04	1 Korn Ferry	62	0.02
- Helen of Troy Ltd.	9	-	7 Kraft Heinz Co.	186	0.05
2 Henry Schein, Inc.	153	0.04	3 Krispy Kreme, Inc.	11	-
2 Herbalife Ltd.	28	0.01	8 Kroger Co.	536	0.15
1 Herc Holdings, Inc.	81	0.02	- Krystal Biotech, Inc.	93	0.03
2 Hershey Co.	344	0.10	1 Kura Oncology, Inc.	12	-
3 Hertz Global Holdings, Inc.	13	-	1 Kymera Therapeutics, Inc.	62	0.02
3 HF Foods Group, Inc.	7	-	1 Labcorp Holdings, Inc.	285	0.08
1 HillVax, Inc.	-	-	1 Laird Superfood, Inc.	3	-
- HireQuest, Inc.	3	-	2 Lamb Weston Holdings, Inc.	128	0.04
3 Hologic, Inc.	205	0.06	1 Lantheus Holdings, Inc.	58	0.02
2 Honest Co., Inc.	6	-	3 Laureate Education, Inc.	90	0.03
6 Hormel Foods Corp.	147	0.04	3 Legalzoom.com, Inc.	29	0.01
1 Humana, Inc.	263	0.07	- LeMaitre Vascular, Inc.	36	0.01
- Huron Consulting Group, Inc.	51	0.01	- LENZ Therapeutics, Inc.	10	-
- ICF International, Inc.	19	0.01	5 LifeStance Health Group, Inc.	35	0.01
1 ICON PLC	157	0.04	1 Lifevantage Corp.	4	-
- ICU Medical, Inc.	67	0.02	- Lifeway Foods, Inc.	8	-
- Ideaya Biosciences, Inc.	9	-	- Ligand Pharmaceuticals, Inc.	60	0.02
- IDEXX Laboratories, Inc.	328	0.09	- Limoneira Co.	4	-
1 Illumina, Inc.	117	0.03	- Lincoln Educational Services Corp.	5	-
1 ImmuCell Corp.	4	-	- Lisata Therapeutics, Inc.	-	-
2 Incyte Corp.	244	0.07	1 Lite Strategy, Inc.	2	-
- Indivior PLC (US listing)	16	-	1 LivaNova PLC	63	0.02
1 Information Services Group, Inc.	4	-	1 MacroGenics, Inc.	2	-
1 InfuSystem Holdings, Inc.	10	-	1 Mama's Creations, Inc.	14	-
- Ingles Markets, Inc.	22	0.01	1 Mannatech, Inc.	5	-
1 Ingredion, Inc.	90	0.03	4 MannKind Corp.	22	0.01
1 Innoviva, Inc.	28	0.01	1 ManpowerGroup, Inc.	17	0.01
1 Inogen, Inc.	3	-	2 Maravai LifeSciences Holdings, Inc.	6	-
1 Inovo Pharmaceuticals, Inc.	1	-	1 MarketAxess Holdings, Inc.	76	0.02
1 Insmid, Inc.	97	0.03	8 Margeta, Inc.	38	0.01
- Insperty, Inc.	12	-	- Marzetti Co.	76	0.02
- Inspire Medical Systems, Inc.	31	0.01	- Masimo Corp.	63	0.02
- Insulet Corp.	131	0.04	1 Matthews International Corp.	16	0.01
1 Integer Holdings Corp.	39	0.01	2 MaxCyte, Inc.	4	-
2 Integra LifeSciences Holdings Corp.	22	0.01	2 McCormick & Co., Inc. (non-voting rights)	165	0.05
2 Intellia Therapeutics, Inc.	14	-	- McCormick & Co., Inc. (voting rights)	8	-
1 Interparfums, Inc.	39	0.01	- McKesson Corp.	167	0.05
- Intuitive Surgical, Inc.	199	0.06	1 Medifast, Inc.	7	-
5 Iovance Biotherapeutics, Inc.	13	-	- Medpace Holdings, Inc.	204	0.06
2 IQVIA Holdings, Inc.	455	0.13	4 Medtronic PLC	432	0.12
- iRadimed Corp.	21	0.01	15 Merck & Co., Inc.	1,540	0.43
3 Ironwood Pharmaceuticals, Inc.	9	-	1 Merit Medical Systems, Inc.	79	0.02
1 Iteos Therapeutics, Inc.	-	-	1 MGP Ingredients, Inc.	13	-
- J&J Snack Foods Corp.	29	0.01	3 MilMedx Group, Inc.	21	0.01
1 J.M. Smucker Co.	139	0.04	1 Mineralys Therapeutics, Inc.	44	0.01
2 Jasper Therapeutics, Inc.	3	-	- Mirati Therapeutics, Inc.	1	-
1 Jazz Pharmaceuticals PLC	180	0.05	1 Mission Produce, Inc.	12	-
- John B Sanfilippo & Son, Inc.	13	-	4 Mister Car Wash, Inc.	23	0.01
1 John Wiley & Sons, Inc., Class A	30	0.01	5 Moderna, Inc.	121	0.03
9 Johnson & Johnson	1,809	0.51	1 Molina Healthcare, Inc.	125	0.04
1 Joint Corp.	6	-	2 Molson Coors Beverage Co.	110	0.03
- Kalaris Therapeutics, Inc.	-	-	7 Mondelez International, Inc.	389	0.11
- Kelly Services, Inc.	4	-	1 Monro, Inc.	13	-
14 Kenvue, Inc.	238	0.07	5 Monster Beverage Corp.	339	0.10
- Keros Therapeutics, Inc.	2	-	2 Monte Rosa Therapeutics, Inc.	28	0.01
8 Keurig Dr. Pepper, Inc.	226	0.06	1 Moody's Corp.	336	0.10
- Kforce, Inc.	13	-	1 MoonLake Immunotherapeutics	14	-
3 Kimberly-Clark Corp.	304	0.09	1 Morningstar, Inc.	139	0.04
1 Kiniksa Pharmaceuticals International PLC	37	0.01	2 Myriad Genetics, Inc.	15	-
2 Kodiak Sciences, Inc.	44	0.01	- Natera, Inc.	80	0.02

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Consumer, Non-cyclical - 16.10% (continued)			Consumer, Non-cyclical - 16.10% (continued)		
- Nathan's Famous, Inc.	-	-	1 PTC Therapeutics, Inc.	51	0.01
1 National Beverage Corp.	43	0.01	1 Pulmonx Corp.	1	-
- National HealthCare Corp.	43	0.01	2 Puma Biotechnology, Inc.	10	-
1 National Research Corp.	14	-	1 Quad/Graphics, Inc.	7	-
- Natural Grocers by Vitamin Cottage, Inc.	10	-	1 Qualex Building Products Corp.	11	-
1 Natural Health Trends Corp.	1	-	1 Quanta Services, Inc.	320	0.09
- Nature's Sunshine Products, Inc.	5	-	1 Quantetrix Corp.	6	-
3 Nautilus Biotechnology, Inc.	8	-	1 Quest Diagnostics, Inc.	259	0.07
4 Neogen Corp.	22	0.01	1 QuidelOrtho Corp.	27	0.01
1 NeoGenomics, Inc.	16	0.01	1 RadNet, Inc.	97	0.03
1 Nephros, Inc.	5	-	3 Rapid Micro Biosystems, Inc.	13	-
1 Neurocrine Biosciences, Inc.	185	0.05	- RAPT Therapeutics, Inc.	5	-
1 Niagen Bioscience, Inc.	8	-	- RCM Technologies, Inc.	7	-
2 Novocure Ltd.	20	0.01	- Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	203	0.06
1 Nurix Therapeutics, Inc.	20	0.01	1 REGENXBIO, Inc.	7	-
6 Nuvelion Bio, Inc.	44	0.01	3 Relay Therapeutics, Inc.	22	0.01
1 Olema Pharmaceuticals, Inc.	33	0.01	3 Remitly Global, Inc.	46	0.01
- OmniAb, Inc. (12.50 earnout)	-	-	2 Repay Holdings Corp.	5	-
- OmniAb, Inc. (15.00 earnout)	-	-	1 Repligen Corp.	135	0.04
2 OmniAb, Inc. (voting rights)	3	-	1 Replimune Group, Inc.	12	-
1 Omnicell, Inc.	26	0.01	1 Research Solutions, Inc.	4	-
1 OPKO Health, Inc.	2	-	1 ResMed, Inc.	217	0.06
4 Option Care Health, Inc.	108	0.03	1 Resources Connection, Inc.	7	-
3 Oramed Pharmaceuticals, Inc.	7	-	1 Revolution Medicines, Inc.	75	0.02
1 OraSure Technologies, Inc.	3	-	1 Revvity, Inc.	139	0.04
4 Organogenesis Holdings, Inc.	21	0.01	4 Reynolds Consumer Products, Inc.	90	0.03
5 Organon & Co.	38	0.01	1 Rezolute, Inc.	12	-
1 ORIC Pharmaceuticals, Inc.	14	-	1 Rigel Pharmaceuticals, Inc.	25	0.01
1 Orthofix Medical, Inc.	14	-	2 Robert Half, Inc.	42	0.01
- OrthoPediatrics Corp.	3	-	2 Rocket Pharmaceuticals, Inc.	6	-
3 Oscar Health, Inc.	57	0.02	6 Roivant Sciences Ltd.	127	0.04
1 Owens & Minor, Inc.	3	-	3 Rollins, Inc.	188	0.05
2 Pacific Biosciences of California, Inc.	6	-	4 Royalty Pharma PLC	175	0.05
1 Pacira BioSciences, Inc.	17	0.01	1 RxSight, Inc.	7	-
1 Paylocity Holding Corp.	79	0.02	1 S&P Global, Inc.	311	0.09
- Paymentus Holdings, Inc.	7	-	1 Sage Therapeutics, Inc.	-	-
6 Payoneer Global, Inc.	34	0.01	- Sanara Medtech, Inc.	6	-
10 PayPal Holdings, Inc.	613	0.17	1 Sarepta Therapeutics, Inc.	12	-
1 Paysafe Ltd.	11	-	- Seaboard Corp.	84	0.02
1 Pediatric Medical Group, Inc.	31	0.01	2 Select Medical Holdings Corp.	35	0.01
- Pennant Group, Inc.	11	-	- Seneca Foods Corp., Class A	24	0.01
- Penumbra, Inc.	128	0.04	1 Sensus Healthcare, Inc.	5	-
7 PepsiCo, Inc.	1,063	0.30	2 Service Corp. International	181	0.05
1 Perdoceo Education Corp.	38	0.01	1 SI-BONE, Inc.	10	-
2 Performance Food Group Co.	198	0.06	2 SIGA Technologies, Inc.	10	-
3 Perrigo Co. PLC	33	0.01	2 Simply Good Foods Co.	36	0.01
2 Personalis, Inc.	17	0.01	2 Solid Biosciences, Inc.	11	-
24 Pfizer, Inc.	626	0.18	- Solventum Corp.	39	0.01
1 Phibro Animal Health Corp.	23	0.01	5 Sotera Health Co.	90	0.03
2 Philip Morris International, Inc.	354	0.10	1 SoundThinking, Inc.	5	-
2 Pilgrim's Pride Corp.	78	0.02	- Spectrum Brands Holdings, Inc.	10	-
1 Pilant Therapeutics, Inc.	2	-	1 Sprouts Farmers Market, Inc.	119	0.03
2 Poseida Therapeutics, Inc.	1	-	1 STAAR Surgical Co.	18	0.01
1 Post Holdings, Inc.	107	0.03	1 STERIS PLC	241	0.07
1 Prestige Consumer Healthcare, Inc.	52	0.02	1 Stoke Therapeutics, Inc.	36	0.01
1 Priority Technology Holdings, Inc.	7	-	2 Strata Critical Medical, Inc.	10	-
13 Procter & Gamble Co.	1,951	0.55	1 Strategic Education, Inc.	42	0.01
1 PROG Holdings, Inc.	23	0.01	1 Stride, Inc.	53	0.02
1 Progyny, Inc.	34	0.01	1 Stryker Corp.	412	0.12
1 Protagonist Therapeutics, Inc.	79	0.02	1 Summit Therapeutics, Inc.	10	-
2 Protalix BioTherapeutics, Inc.	4	-	1 Supernus Pharmaceuticals, Inc.	46	0.01
1 Prothena Corp. PLC	9	-	2 Surgery Partners, Inc.	37	0.01

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Consumer, Non-cyclical - 16.10% (continued)			Consumer, Non-cyclical - 16.10% (continued)		
4 Sysco Corp.	329	0.09	1 Vital Farms, Inc.	22	0.01
- Tacile Systems Technology, Inc.	9	-	1 Voyager Therapeutics, Inc.	5	-
1 Tango Therapeutics, Inc.	11	-	1 Waters Corp.	349	0.10
2 Target Hospitality Corp.	14	-	- WD-40 Co.	39	0.01
1 Team, Inc.	7	-	1 Weis Markets, Inc.	36	0.01
1 Tejon Ranch Co.	9	-	1 West Pharmaceutical Services, Inc.	245	0.07
4 Teledoc Health, Inc.	28	0.01	1 WEX, Inc.	90	0.03
1 Teleflex, Inc.	67	0.02	4 Whitehawk Therapeutics, Inc.	9	-
1 Tenet Healthcare Corp.	315	0.09	1 Willamette Valley Vineyards, Inc.	1	-
2 Terns Pharmaceuticals, Inc.	41	0.01	- Willdan Group, Inc.	24	0.01
1 Theravance Biopharma, Inc.	25	0.01	3 WillScot Holdings Corp.	58	0.02
1 Thermo Fisher Scientific, Inc.	744	0.21	1 Xencor, Inc.	17	0.01
2 TIC Solutions, Inc.	15	-	1 Xenon Pharmaceuticals, Inc.	47	0.01
2 Toast, Inc.	61	0.02	- XOMA Royalty Corp.	14	-
1 Tootsie Roll Industries, Inc.	25	0.01	1 Zentalis Pharmaceuticals, Inc.	2	-
- Transcat, Inc.	10	-	5 Zevia PBC	12	-
- TransMedics Group, Inc.	26	0.01	2 Zimmer Biomet Holdings, Inc.	224	0.06
2 TransUnion	193	0.05	5 Zoetis, Inc.	623	0.18
2 Treace Medical Concepts, Inc.	6	-	1 Zymeworks, Inc.	33	0.01
1 TreeHouse Foods, Inc.	14	-		57,231	16.10
1 TriNet Group, Inc.	35	0.01	Energy - 4.40%		
2 TrueBlue, Inc.	8	-	- Alpha Metallurgical Resources, Inc.	34	0.01
1 TScan Therapeutics, Inc.	1	-	4 Alto Ingredients, Inc.	11	-
- Turning Point Brands, Inc.	39	0.01	2 Amplify Energy Corp.	9	-
1 Twist Bioscience Corp.	19	0.01	7 Antero Midstream Corp.	129	0.04
3 Tyson Foods, Inc.	168	0.05	4 Antero Resources Corp.	138	0.04
3 U.S. Foods Holding Corp.	272	0.08	6 APA Corp.	153	0.04
- U.S. Physical Therapy, Inc.	17	0.01	3 Archrock, Inc.	80	0.02
1 Udemy, Inc.	5	-	1 Atlas Energy Solutions, Inc.	11	-
- UFP Technologies, Inc.	22	0.01	8 Baker Hughes Co.	402	0.11
2 U-Haul Holding Co. (non-voting rights)	109	0.03	2 Berry Corp.	6	-
- U-Haul Holding Co. (voting rights)	20	0.01	5 Borr Drilling Ltd. (US listing)	17	0.01
1 UL Solutions, Inc.	44	0.01	1 Bristow Group, Inc.	25	0.01
1 United Natural Foods, Inc.	32	0.01	1 California Resources Corp.	48	0.01
1 United Rentals, Inc.	592	0.17	3 Cheniere Energy, Inc.	552	0.16
1 United Therapeutics Corp.	274	0.08	11 Chevron Corp.	1,609	0.45
- United-Guardian, Inc.	-	-	1 Chord Energy Corp.	74	0.02
3 UnitedHealth Group, Inc.	1,074	0.30	- Civeo Corp.	8	-
- Universal Corp.	23	0.01	2 Civitas Resources, Inc.	55	0.02
1 Universal Health Services, Inc.	174	0.05	3 CNX Resources Corp.	99	0.03
1 Universal Technical Institute, Inc.	19	0.01	4 Comstock Resources, Inc.	107	0.03
1 Upbound Group, Inc.	16	0.01	6 ConocoPhillips	571	0.16
- USANA Health Sciences, Inc.	5	-	1 Core Laboratories, Inc.	13	-
- Utah Medical Products, Inc.	8	-	1 Core Natural Resources, Inc.	41	0.01
1 Utz Brands, Inc.	13	-	10 Coltera Energy, Inc.	261	0.07
2 Valvoline, Inc.	55	0.02	2 Crescent Energy Co.	16	0.01
2 Vanda Pharmaceuticals, Inc.	11	-	1 CVR Energy, Inc.	30	0.01
1 Varex Imaging Corp.	7	-	1 Delek U.S. Holdings, Inc.	25	0.01
- Venthyx Biosciences, Inc.	3	-	10 Devon Energy Corp.	358	0.10
1 Veracyte, Inc.	67	0.02	2 Diamondback Energy, Inc.	368	0.10
- Vericel Corp.	9	-	3 DMC Global, Inc.	18	0.01
1 Verisk Analytics, Inc.	214	0.06	3 DNOW, Inc.	46	0.01
3 Verra Mobility Corp.	57	0.02	1 Drilling Tools International Corp.	4	-
1 Vertex Pharmaceuticals, Inc.	399	0.11	1 DT Midstream, Inc.	146	0.04
1 Verve Therapeutics, Inc.	3	-	2 Empire Petroleum Corp.	5	-
2 Vestis Corp.	15	-	1 Enphase Energy, Inc.	26	0.01
15 Viatrix, Inc.	155	0.04	5 EOG Resources, Inc.	593	0.17
- Vicarious Surgical, Inc.	1	-	2 Epsilon Energy Ltd.	8	-
- Village Super Market, Inc.	13	-	4 EQT Corp.	232	0.07
2 Vir Biotechnology, Inc.	15	-	2 Evolution Petroleum Corp.	8	-
1 Viridian Therapeutics, Inc.	34	0.01	- Exceleter Energy, Inc.	10	-
1 Vita Coco Co., Inc.	40	0.01	2 Expand Energy Corp.	202	0.06

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Energy - 4.40% (continued)			Energy - 4.40% (continued)		
1 Expro Group Holdings NV	18	0.01	3 RPC, Inc.	14	-
18 Exxon Mobil Corp.	2,097	0.59	1 SandRidge Energy, Inc.	9	-
1 First Solar, Inc.	257	0.07	1 SEACOR Marine Holdings, Inc.	4	-
1 Flotek Industries, Inc.	18	0.01	1 Seadrill Ltd.	36	0.01
1 Fluence Energy, Inc.	27	0.01	2 Select Water Solutions, Inc.	18	0.01
1 Forum Energy Technologies, Inc.	22	0.01	3 Shoals Technologies Group, Inc.	22	0.01
- FuelCell Energy, Inc.	-	-	14 SLB Ltd.	495	0.14
- FutureFuel Corp.	-	-	2 SM Energy Co.	40	0.01
- Geospace Technologies Corp.	7	-	3 Smart Sand, Inc.	10	-
2 Granite Ridge Resources, Inc.	13	-	1 SolarEdge Technologies, Inc.	33	0.01
2 Green Plains, Inc.	16	0.01	1 Solaris Energy Infrastructure, Inc.	28	0.01
1 Gulf Island Fabrication, Inc.	17	0.01	- Stabilis Solutions, Inc.	1	-
- Gulfport Energy Corp.	38	0.01	2 SunCoke Energy, Inc.	11	-
1 Hallador Energy Co.	16	0.01	4 Sunrun, Inc.	85	0.02
10 Halliburton Co.	259	0.07	4 Talos Energy, Inc.	40	0.01
3 Helix Energy Solutions Group, Inc.	19	0.01	2 Targa Resources Corp.	349	0.10
2 Helmerich & Payne, Inc.	51	0.02	7 TechnipFMC PLC	310	0.09
3 HF Sinclair Corp.	181	0.05	4 TETRA Technologies, Inc.	29	0.01
- HighPeak Energy, Inc.	3	-	- Texas Pacific Land Corp.	161	0.05
1 Innovex International, Inc.	13	-	1 Tidewater, Inc.	48	0.01
13 Kinder Morgan, Inc.	351	0.10	18 Transocean Ltd.	78	0.02
- Kinetik Holdings, Inc.	17	0.01	2 VAALCO Energy, Inc.	6	-
2 Kodiak Gas Services, Inc.	57	0.02	1 Valaris Ltd.	73	0.02
10 Kosmos Energy Ltd.	11	-	2 Valero Energy Corp.	349	0.10
2 Liberty Energy, Inc.	37	0.01	1 Viper Energy, Inc.	24	0.01
3 Magnolia Oil & Gas Corp.	81	0.02	- Vital Energy, Inc.	6	-
3 Mammoth Energy Services, Inc.	6	-	1 Vitesse Energy, Inc.	14	-
2 Marathon Petroleum Corp.	338	0.10	1 W&T Offshore, Inc.	2	-
2 Matador Resources Co.	93	0.03	1 Warrior Met Coal, Inc.	79	0.02
- Matrix Service Co.	2	-	1 Weatherford International PLC	86	0.02
1 MIND Technology, Inc.	9	-	5 Williams Cos., Inc.	289	0.08
1 Montauk Renewables, Inc.	2	-		15,641	4.40
3 Murphy Oil Corp.	87	0.03	Financial - 14.53%		
- Nabors Industries Ltd.	11	-	- 1st Source Corp.	25	0.01
- NACCO Industries, Inc.	13	-	1 Acadian Asset Management, Inc.	26	0.01
- Natural Gas Services Group, Inc.	11	-	- ACNB Corp.	12	-
- NCS Multistage Holdings, Inc.	11	-	1 Affiliated Managers Group, Inc.	135	0.04
2 New Fortress Energy, Inc.	3	-	1 Affinity Bancshares, Inc.	12	-
2 Noble Corp. PLC (US listing)	73	0.02	4 Aflac, Inc.	487	0.14
2 Northern Oil & Gas, Inc.	41	0.01	2 Air Lease Corp.	127	0.04
7 NOV, Inc.	109	0.03	1 Alerus Financial Corp.	11	-
2 NPK International, Inc.	22	0.01	2 Allstate Corp.	456	0.13
10 Occidental Petroleum Corp.	430	0.12	4 Ally Financial, Inc.	153	0.04
2 Oceanenergy International, Inc.	53	0.02	1 AITI Global, Inc.	4	-
- Oil States International, Inc.	1	-	1 Amalgamated Financial Corp.	14	-
5 ONEOK, Inc.	332	0.09	1 Amerant Bancorp, Inc.	13	-
2 Orintiv, Inc. (US listing)	86	0.02	1 American Coastal Insurance Corp.	16	0.01
1 Par Pacific Holdings, Inc.	50	0.01	2 American Express Co.	573	0.16
5 Patterson-UTI Energy, Inc.	31	0.01	1 American Financial Group, Inc.	151	0.04
2 PBF Energy, Inc.	80	0.02	3 American International Group, Inc.	259	0.07
2 Peabody Energy Corp.	56	0.02	1 Ameriprise Financial, Inc.	515	0.15
10 Permian Resources Corp.	152	0.04	1 Ameris Bancorp.	96	0.03
3 Phillips 66	355	0.10	- AMERISAFE, Inc.	16	0.01
9 Plug Power, Inc.	17	0.01	2 AmeriServ Financial, Inc.	7	-
- PrimeEnergy Resources Corp.	6	-	- Ames National Corp.	7	-
2 ProPetro Holding Corp.	24	0.01	- AMREP Corp.	6	-
1 Ramaco Resources, Inc., Class A	14	-	2 Anywhere Real Estate, Inc.	29	0.01
- Ramaco Resources, Inc., Class B	-	-	1 Aon PLC	375	0.11
4 Range Resources Corp.	157	0.04	2 Apollo Global Management, Inc.	202	0.06
1 Ranger Energy Services, Inc.	8	-	3 Arch Capital Group Ltd.	303	0.09
1 REX American Resources Corp.	25	0.01	1 ARES Management Corp.	72	0.02
- Riley Exploration Permian, Inc.	10	-	- Arrow Financial Corp.	9	-

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数（単位：千株）	評価額 （単位：千ドル）	純資産 比率 （%）	株数（単位：千株）	評価額 （単位：千ドル）	純資産 比率 （%）
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Financial - 14.53% (continued)			Financial - 14.53% (continued)		
1 Arthur J Gallagher & Co.	326	0.09	1 Central Pacific Financial Corp.	15	0.01
1 Artisan Partners Asset Management, Inc.	56	0.02	7 Charles Schwab Corp.	610	0.17
3 Associated Banc-Corp.	84	0.02	- Chemung Financial Corp.	11	-
1 Assurant, Inc.	156	0.04	- ChoiceOne Financial Services, Inc.	7	-
1 Assured Guaranty Ltd.	78	0.02	1 Chubb Ltd.	359	0.10
2 Atlantic Union Bankshares Corp.	76	0.02	2 Cincinnati Financial Corp.	248	0.07
- Alliantic Holdings Corp.	19	0.01	5 Cipher Mining, Inc.	106	0.03
1 Auburn National Bancorp., Inc.	12	-	6 Citigroup, Inc.	614	0.17
1 Axis Capital Holdings Ltd.	132	0.04	1 Citizens & Northern Corp.	11	-
1 Axos Financial, Inc.	88	0.03	1 Citizens Community Bancorp., Inc.	9	-
- B Riley Financial, Inc.	-	-	5 Citizens Financial Group, Inc.	266	0.08
1 Baldwin Insurance Group, Inc.	21	0.01	- City Holding Co.	33	0.01
3 Banc of California, Inc.	48	0.01	- Civista Bancshares, Inc.	3	-
1 BancFirst Corp.	66	0.02	- CKX Lands, Inc.	-	-
1 Bancorp., Inc.	58	0.02	5 Cleanspark, Inc.	71	0.02
- Bank First Corp.	20	0.01	1 CME Group, Inc.	202	0.06
21 Bank of America Corp.	1,122	0.32	- CNB Financial Corp.	1	-
1 Bank of Hawaii Corp.	46	0.01	2 CNO Financial Group, Inc.	72	0.02
- Bank of Marin Bancorp.	12	-	- Coastal Financial Corp.	19	0.01
3 Bank of New York Mellon Corp.	344	0.10	1 Cohen & Steers, Inc.	53	0.02
1 Bank of NT Butterfield & Son Ltd.	43	0.01	- Coinbase Global, Inc., Class A	119	0.03
- Bank of the James Financial Group, Inc.	-	-	1 Colony Bancorp., Inc.	11	-
2 Bank OZK	97	0.03	6 Columbia Banking System, Inc.	158	0.05
- Bank7 Corp.	10	-	2 Columbia Financial, Inc.	31	0.01
- BankFinancial Corp.	1	-	2 Comerica, Inc.	156	0.04
1 BankUnited, Inc.	56	0.02	2 Commerce Bancshares, Inc.	125	0.04
- Bankwell Financial Group, Inc.	19	0.01	1 Community Financial System, Inc.	57	0.02
1 Banner Corp.	38	0.01	- Community Trust Bancorp., Inc.	19	0.01
- Bar Harbor Bankshares	8	-	1 Community West Bancshares	12	-
- BayCom Corp.	5	-	5 Compass, Inc., Class A	47	0.01
1 BCB Bancorp., Inc.	8	-	1 ConnectOne Bancorp., Inc.	27	0.01
2 Beacon Financial Corp.	38	0.01	1 Consumer Portfolio Services, Inc.	8	-
6 Berkshire Hathaway, Inc.	2,817	0.79	2 Contextlogic Holdings, Inc.	12	-
6 BGC Group, Inc.	55	0.02	9 Corebridge Financial, Inc.	257	0.07
- Blackrock, Inc.	330	0.09	2 CoStar Group, Inc.	148	0.04
1 Blackstone, Inc.	106	0.03	1 Crawford & Co., Class A	10	-
1 Blue Foundry Bancorp.	13	-	- Crawford & Co., Class B	1	-
2 Blue Ridge Bankshares, Inc.	7	-	- Credit Acceptance Corp.	80	0.02
1 BOK Financial Corp.	123	0.04	1 Cullen/Frost Bankers, Inc.	138	0.04
1 Bread Financial Holdings, Inc.	63	0.02	4 Cushman & Wakefield Ltd.	70	0.02
1 Bridgewater Bancshares, Inc.	13	-	1 Customers Bancorp., Inc.	36	0.01
1 Brighthouse Financial, Inc.	71	0.02	3 CVB Financial Corp.	53	0.02
1 Broadway Financial Corp.	8	-	- Dave, Inc.	22	0.01
2 Brown & Brown, Inc.	140	0.04	- Diamond Hill Investment Group, Inc.	11	-
- Burke & Herbert Financial Services Corp.	12	-	1 Dime Community Bancshares, Inc.	23	0.01
- Business First Bancshares, Inc.	12	-	1 Donegal Group, Inc.	16	0.01
- BV Financial, Inc.	8	-	- Douglas Elliman, Inc.	-	-
1 Byline Bancorp., Inc.	24	0.01	1 Eagle Bancorp Montana, Inc.	13	-
- C&F Financial Corp.	13	-	1 Eagle Bancorp., Inc.	14	-
3 Cadence Bank	133	0.04	- Eagle Financial Services, Inc.	5	-
- California Bancorp.	5	-	2 East West Bancorp., Inc.	194	0.06
- Camden National Corp.	12	-	4 Eastern Bankshares, Inc.	72	0.02
- Capital Bancorp., Inc.	10	-	- eHealth, Inc.	-	-
- Capital City Bank Group, Inc.	12	-	- Employers Holdings, Inc.	15	0.01
2 Capital One Financial Corp.	448	0.13	2 Enact Holdings, Inc.	64	0.02
3 Capitol Federal Financial, Inc.	20	0.01	1 Encore Capital Group, Inc.	25	0.01
4 Carlyle Group, Inc.	225	0.06	1 Enova International, Inc.	64	0.02
1 Carter Bankshares, Inc.	9	-	1 Enterprise Financial Services Corp.	35	0.01
1 Cathay General Bancorp.	65	0.02	2 Equitable Holdings, Inc.	107	0.03
- CB Financial Services, Inc.	7	-	- Equity Bancshares, Inc.	9	-
1 Cboe Global Markets, Inc.	179	0.05	- Erie Indemnity Co.	127	0.04
2 CBRE Group, Inc.	285	0.08	- Esquire Financial Holdings, Inc.	18	0.01

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Financial - 14.53% (continued)			Financial - 14.53% (continued)		
2 Essent Group Ltd.	116	0.03	8 Genworth Financial, Inc.	71	0.02
- Evercore, Inc.	138	0.04	1 German American Bancorp, Inc.	19	0.01
1 Everest Group Ltd.	151	0.04	2 Glacier Bancorp, Inc.	103	0.03
1 eXp World Holdings, Inc.	16	0.01	- Glen Burnie Bancorp	1	-
1 EZCORP, Inc.	21	0.01	1 Globe Life, Inc.	177	0.05
1 F&G Annuities & Life, Inc.	35	0.01	1 GoHealth, Inc.	2	-
- Farmers & Merchants Bancorp, Inc.	6	-	1 Goldman Sachs Group, Inc.	1,067	0.30
1 Farmers National Banc Corp.	7	-	- Goosehead Insurance, Inc.	13	-
1 FB Financial Corp.	57	0.02	- Great Southern Bancorp, Inc.	11	-
- Federal Agricultural Mortgage Corp. (non-voting rights)	30	0.01	1 Greenlight Capital Re Ltd.	17	0.01
1 Federated Hermes, Inc.	70	0.02	1 Hagerty, Inc.	8	-
2 Fidelis Insurance Holdings Ltd.	44	0.01	1 Hamilton Insurance Group Ltd.	33	0.01
- Fidelity D&D Bancorp, Inc.	3	-	- Hamilton Lane, Inc.	47	0.01
4 Fidelity National Financial, Inc.	212	0.06	2 Hancock Whitney Corp.	95	0.03
6 Fifth Third Bancorp	242	0.07	- Hanmi Financial Corp.	11	-
- Finance of America Cos., Inc.	10	-	1 Hanover Insurance Group, Inc.	125	0.04
1 Financial Institutions, Inc.	14	-	3 Hartford Insurance Group, Inc.	411	0.12
- Finward Bancorp	11	-	- Hawthorn Bancshares, Inc.	8	-
1 Finwise Bancorp	18	0.01	- HBT Financial, Inc.	10	-
2 First American Financial Corp.	126	0.04	- HCI Group, Inc.	28	0.01
3 First BanCorp (Puerto Rico listing)	58	0.02	1 Heritage Commerce Corp.	14	-
- First Bancorp, Inc.	9	-	1 Heritage Financial Corp.	13	-
1 First Bancorp/Southern Pines NC	38	0.01	2 Heritage Global, Inc.	2	-
1 First Bank	9	-	- Heritage Insurance Holdings, Inc.	4	-
1 First Busey Corp.	33	0.01	- Hilltop Holdings, Inc.	5	-
- First Business Financial Services, Inc.	7	-	- Hingham Institution For Savings	3	-
- First Capital, Inc.	1	-	- Hippo Holdings, Inc.	15	0.01
- First Citizens BancShares, Inc.	197	0.06	- Home Bancorp, Inc.	15	0.01
2 First Commonwealth Financial Corp.	34	0.01	4 Home BancShares, Inc.	100	0.03
- First Community Bankshares, Inc.	14	-	- Home Federal Bancorp, Inc. of Louisiana	3	-
- First Community Corp.	11	-	- HomeTrust Bancshares, Inc.	15	0.01
2 First Financial Bancorp	41	0.01	3 Hope Bancorp, Inc.	27	0.01
2 First Financial Bankshares, Inc.	72	0.02	1 Horace Mann Educators Corp.	35	0.01
1 First Financial Corp.	17	0.01	1 Horizon Bancorp, Inc.	14	-
1 First Foundation, Inc.	7	-	1 Houlihan Lokey, Inc.	116	0.03
2 First Hawaiian, Inc.	59	0.02	1 Howard Hughes Holdings, Inc.	83	0.02
9 First Horizon Corp.	192	0.05	18 Huntington Bancshares, Inc.	286	0.08
- First Internet Bancorp	5	-	1 IF Bancorp, Inc.	16	0.01
2 First Interstate BancSystem, Inc.	63	0.02	1 Independent Bank Corp. (Massachusetts)	63	0.02
1 First Merchants Corp.	44	0.01	- Independent Bank Corp. (Michigan)	12	-
1 First Mid Bancshares, Inc.	19	0.01	1 Interactive Brokers Group, Inc.	30	0.01
- First National Corp.	10	-	3 Intercontinental Exchange, Inc.	452	0.13
1 First Northwest Bancorp	6	-	1 International Bankshares Corp.	79	0.02
- First Savings Financial Group, Inc.	7	-	1 International Money Express, Inc.	15	0.01
- First U.S. Bancshares, Inc.	-	-	7 Invesco Ltd.	172	0.05
- First United Corp.	14	-	- Investor Holding Corp.	9	-
- First Western Financial, Inc.	7	-	- Investors Title Co.	8	-
- Firstsun Capital Bancorp	10	-	1 Jackson Financial, Inc.	122	0.04
2 Five Point Holdings LLC	11	-	- James River Group Holdings, Inc.	-	-
- Five Star Bancorp	15	0.01	3 Janus Henderson Group PLC	127	0.04
7 Flagstar Bank NA	88	0.03	3 Jefferies Financial Group, Inc.	144	0.04
- Flushing Financial Corp.	6	-	1 Jones Lang LaSalle, Inc.	184	0.05
7 FNB Corp.	114	0.03	12 JPMorgan Chase & Co.	3,649	1.03
- Franklin Financial Services Corp.	17	0.01	1 Kearny Financial Corp.	9	-
6 Franklin Resources, Inc.	141	0.04	1 Kemper Corp.	49	0.01
1 FRP Holdings, Inc.	11	-	3 Kennedy-Wilson Holdings, Inc.	29	0.01
- FS Bancorp, Inc.	8	-	- Kentucky First Federal Bancorp	1	-
3 FTAI Infrastructure, Inc.	12	-	14 KeyCorp	252	0.07
3 Fulton Financial Corp.	60	0.02	1 Kingstone Cos., Inc.	10	-
1 P/CBancorp, Inc.	11	-	- Kinsale Capital Group, Inc.	152	0.04
1 GCM Grosvenor, Inc.	10	-	1 KKR & Co., Inc.	162	0.05
			1 Lake Shore Bancorp, Inc.	12	-

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Financial - 14.53% (continued)			Financial - 14.53% (continued)		
1 Lakeland Financial Corp.	32	0.01	- Ohio Valley Banc Corp.	8	-
- Landmark Bancorp, Inc.	12	-	7 Old National Bancorp	147	0.04
2 Lazard, Inc.	108	0.03	4 Old Republic International Corp.	192	0.05
- LCNB Corp.	6	-	1 Old Second Bancorp, Inc.	13	-
- Legacy Housing Corp.	8	-	2 OneMain Holdings, Inc.	137	0.04
1 Lemonade, Inc.	86	0.02	- Only Group, Inc.	1	-
2 LendingClub Corp.	42	0.01	1 OP Bancorp	13	-
- LendingTree, Inc.	13	-	- Oportun Financial Corp.	1	-
4 Lincoln National Corp.	150	0.04	- Oppenheimer Holdings, Inc.	13	-
1 LINKBANCORP, Inc.	12	-	2 OppFI, Inc.	23	0.01
1 Live Oak Bancshares, Inc.	20	0.01	1 OptimumBank Holdings, Inc.	5	-
2 loanDepot, Inc.	5	-	- Orange County Bancorp, Inc.	11	-
2 Loews Corp.	259	0.07	1 Origin Bancorp, Inc.	20	0.01
1 LPL Financial Holdings, Inc.	355	0.10	- Orstov Financial Services, Inc.	14	-
1 M&T Bank Corp.	189	0.05	- Palomar Holdings, Inc.	51	0.02
- Magyar Bancorp, Inc.	7	-	- Park National Corp.	45	0.01
1 MainStreet Bancshares, Inc.	16	0.01	1 Parke Bancorp, Inc.	14	-
1 Marcus & Millichap, Inc.	25	0.01	- Pathfinder Bancorp, Inc.	6	-
- Market Group, Inc.	322	0.09	- Pathward Financial, Inc.	31	0.01
3 Marsh & McLennan Cos., Inc.	453	0.13	3 Paysign, Inc.	15	0.01
4 Mastercard, Inc.	2,028	0.57	1 PB Bankshares, Inc.	12	-
1 Maui Land & Pineapple Co., Inc.	8	-	1 PCB Bancorp	12	-
- McGrath RentCorp	41	0.01	- Peapack-Gladstone Financial Corp.	6	-
- Mechanics Bancorp	1	-	1 PennyMac Financial Services, Inc.	131	0.04
- Mercantile Bank Corp.	10	-	- Peoples Bancorp of North Carolina, Inc.	6	-
1 Merchants Bancorp	20	0.01	1 Peoples Bancorp, Inc.	18	0.01
1 Mercury General Corp.	93	0.03	- Peoples Financial Services Corp.	13	-
2 Meridian Corp.	24	0.01	1 Perella Weinberg Partners	12	-
7 MetLife, Inc.	513	0.15	1 Pinnacle Financial Partners, Inc.	119	0.03
- Metrolcity Bankshares, Inc.	11	-	1 Pioneer Bancorp, Inc.	12	-
- Metropolitan Bank Holding Corp.	7	-	- Piper Sandler Cos.	93	0.03
4 MGIC Investment Corp.	119	0.03	- PJT Partners, Inc.	30	0.01
1 Mid Penn Bancorp, Inc.	18	0.01	- Plumas Bancorp	9	-
- Middlefield Banc Corp.	15	0.01	2 PNC Financial Services Group, Inc.	341	0.10
- Midland States Bancorp, Inc.	6	-	1 Ponce Financial Group, Inc.	12	-
- MidWestOne Financial Group, Inc.	9	-	1 Popular, Inc.	138	0.04
1 Moelis & Co.	93	0.03	1 PRA Group, Inc.	13	-
6 Morgan Stanley	930	0.26	- Preferred Bank	20	0.01
1 MVB Financial Corp.	13	-	1 Primerica, Inc.	146	0.04
4 Nasdaq, Inc.	319	0.09	1 Primis Financial Corp.	7	-
1 National Bank Holdings Corp.	27	0.01	- Princeton Bancorp, Inc.	7	-
- National Bankshares, Inc.	10	-	3 Principal Financial Group, Inc.	230	0.07
2 Navient Corp.	23	0.01	1 ProAssurance Corp.	19	0.01
- NB Bancorp, Inc.	3	-	3 Progressive Corp.	702	0.20
1 NBT Bancorp, Inc.	40	0.01	2 Prosperity Bancshares, Inc.	119	0.03
1 Nelnet, Inc.	62	0.02	1 Provident Financial Holdings, Inc.	11	-
1 NerdWallet, Inc.	7	-	2 Provident Financial Services, Inc.	43	0.01
2 Newmark Group, Inc.	42	0.01	2 Prudential Financial, Inc.	239	0.07
1 NI Holdings, Inc.	10	-	- QCR Holdings, Inc.	23	0.01
- Nicolet Bankshares, Inc.	35	0.01	2 Radian Group, Inc.	84	0.02
1 NMI Holdings, Inc.	53	0.02	- Rafael Holdings, Inc.	-	-
- Northeast Bank	17	0.01	2 Raymond James Financial, Inc.	255	0.07
- Northeast Community Bancorp, Inc.	3	-	- RBB Bancorp	5	-
3 Northern Trust Corp.	329	0.09	- RE/MAX Holdings, Inc.	-	-
1 Northfield Bancorp, Inc.	9	-	- Red River Bancshares, Inc.	9	-
1 Northrim BancCorp, Inc.	15	0.01	- Regional Management Corp.	3	-
3 Northwest Bancshares, Inc.	38	0.01	10 Regions Financial Corp.	254	0.07
- Nonwood Financial Corp.	9	-	1 Reinsurance Group of America, Inc.	147	0.04
- Oak Valley Bancorp	12	-	1 RenaissanceRe Holdings Ltd.	167	0.05
1 OceanFirst Financial Corp.	18	0.01	2 Renasant Corp.	71	0.02
1 Octave Specialty Group, Inc.	5	-	- Republic Bancorp, Inc.	17	0.01
1 OFG Bancorp	31	0.01	1 Rhinebeck Bancorp, Inc.	8	-

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Financial - 14.53% (continued)			Financial - 14.53% (continued)		
- Richmond Mutual Bancorp, Inc.	6	-	1 Trustmark Corp.	47	0.01
6 Riot Platforms, Inc.	101	0.03	5 U.S. Bancorp	257	0.07
2 Riverview Bancorp, Inc.	11	-	5 U.S. Global Investors, Inc.	11	-
1 RLI Corp.	86	0.02	1 UMB Financial Corp.	139	0.04
- RMR Group, Inc.	7	-	- Union Bankshares, Inc.	9	-
- Rocket Cos., Inc.	8	-	1 United Bancorp, Inc.	10	-
- Root, Inc.	18	0.01	3 United Bankshares, Inc.	95	0.03
1 S&T Bancorp, Inc.	32	0.01	2 United Community Banks, Inc.	66	0.02
- Safety Insurance Group, Inc.	27	0.01	- United Fire Group, Inc.	16	0.01
1 SB Financial Group, Inc.	11	-	1 United Security Bancshares	13	-
2 Seacoast Banking Corp. of Florida	48	0.01	- Unity Bancorp, Inc.	10	-
- Seaport Entertainment Group, Inc.	2	-	1 Universal Insurance Holdings, Inc.	23	0.01
1 Security National Financial Corp.	11	-	1 Univest Financial Corp.	15	0.01
2 SEI Investments Co.	125	0.04	2 Unum Group	152	0.04
1 Selective Insurance Group, Inc.	91	0.03	1 USCB Financial Holdings, Inc.	16	0.01
3 Selectquote, Inc.	4	-	10 Valley National Bancorp	114	0.03
1 ServisFirst Bancshares, Inc.	61	0.02	1 Velocity Financial, Inc.	11	-
- Shore Bancshares, Inc.	8	-	1 Victory Capital Holdings, Inc.	79	0.02
1 Siebert Financial Corp.	3	-	- Virginia National Bankshares Corp.	11	-
- Sierra Bancorp	12	-	2 Virtu Financial, Inc.	58	0.02
1 Silvercrest Asset Management Group, Inc.	9	-	- Virtus Investment Partners, Inc.	23	0.01
3 Simmons First National Corp.	50	0.01	8 Visa, Inc.	2,610	0.73
2 SiriusPoint Ltd.	48	0.01	2 Voya Financial, Inc.	123	0.04
1 Skyward Specialty Insurance Group, Inc.	33	0.01	2 W.R. Berkley Corp.	175	0.05
4 SLM Corp.	108	0.03	1 WafD, Inc.	45	0.01
- SmartFinancial, Inc.	11	-	1 Walker & Dunlop, Inc.	33	0.01
13 SoFi Technologies, Inc.	392	0.11	- Washington Trust Bancorp, Inc.	10	-
- Sound Financial Bancorp, Inc.	9	-	1 Waterstone Financial, Inc.	11	-
- South Plains Financial, Inc.	11	-	3 Webster Financial Corp.	166	0.05
- Southern First Bancshares, Inc.	6	-	14 Wells Fargo & Co.	1,167	0.33
- Southern Missouri Bancorp, Inc.	10	-	2 WesBanco, Inc.	62	0.02
1 Southside Bancshares, Inc.	14	-	- West Bancorp, Inc.	7	-
2 Southstate Bank Corp.	144	0.04	- Westamerica Bancorp	21	0.01
1 SR Bancorp, Inc.	11	-	2 Western Alliance Bancorp	151	0.04
1 St. Joe Co.	52	0.02	1 Western New England Bancorp, Inc.	16	0.01
2 State Street Corp.	209	0.06	6 Western Union Co.	53	0.02
1 Stellar Bancorp, Inc.	28	0.01	- Westwood Holdings Group, Inc.	1	-
2 Sterling Bancorp, Inc.	-	-	- White Mountains Insurance Group Ltd.	93	0.03
1 Stewart Information Services Corp.	43	0.01	1 Willis Towers Watson PLC	361	0.10
1 Stifel Financial Corp.	142	0.04	1 Wintrust Financial Corp.	156	0.04
1 Stock Yards Bancorp, Inc.	34	0.01	2 WisdomTree, Inc.	23	0.01
1 StoneX Group, Inc.	84	0.02	- World Acceptance Corp.	20	0.01
1 Stratus Properties, Inc.	11	-	1 WSFS Financial Corp.	61	0.02
1 SWK Holdings Corp.	11	-	3 Zions Bancorp NA	134	0.04
3 Synchrony Financial	240	0.07		51,651	14.53
3 Synovus Financial Corp.	124	0.04	Industrial - 11.30%		
2 T. Rowe Price Group, Inc.	202	0.06	3 3M Co.	487	0.14
1 Texas Capital Bancshares, Inc.	77	0.02	1 908 Devices, Inc.	6	-
3 TFS Financial Corp.	43	0.01	2 A.O. Smith Corp.	125	0.04
- Third Coast Bancshares, Inc.	7	-	1 AAO, Inc.	78	0.02
- Timberland Bancorp, Inc.	13	-	1 AAR Corp.	52	0.01
1 Tiptree, Inc.	19	0.01	- Acuity, Inc.	141	0.04
- Tompkins Financial Corp.	13	-	1 Advanced Drainage Systems, Inc.	194	0.05
2 Towne Bank	53	0.02	1 Advanced Energy Industries, Inc.	120	0.03
- TPG, Inc.	11	-	1 Aebi Schmidt Holding AG	8	-
1 Tradeweb Markets, Inc.	121	0.03	2 AECOM	218	0.06
3 Travelers Cos., Inc.	816	0.23	1 AeroVironment, Inc.	138	0.04
- TriCo Bancshares	22	0.01	2 AerSale Corp.	14	-
- Triumph Financial, Inc.	21	0.01	1 AGCO Corp.	144	0.04
8 Trust Financial Corp.	365	0.10	2 Air Industries Group	6	-
1 Trupanion, Inc.	24	0.01	- Alamo Group, Inc.	35	0.01
1 TrustCo Bank Corp.	23	0.01	1 Albany International Corp.	30	0.01

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Industrial - 11.30% (continued)			Industrial - 11.30% (continued)		
1 Allegion plc	226	0.06	- Concrete Pumping Holdings, Inc.	2	-
- Allient, Inc.	13	-	1 Construction Partners, Inc.	77	0.02
27 Amcor PLC	227	0.06	1 Costamare Bulkholders Holdings Ltd.	8	-
- American Superconductor Corp.	10	-	3 Costamare, Inc.	38	0.01
- American Woodmark Corp.	14	-	- Covenant Logistics Group, Inc.	8	-
1 AMETEK, Inc.	272	0.08	2 CPI Aerostructures, Inc.	5	-
2 Ampco-Pittsburgh Corp.	4	-	1 Crane Co.	133	0.04
2 Amphenol Corp.	322	0.09	2 CRH PLC (US listing)	292	0.08
- Apogee Enterprises, Inc.	15	-	2 Crown Holdings, Inc.	203	0.06
- Applied Industrial Technologies, Inc.	121	0.03	1 CryoPort, Inc.	10	-
1 Applied Optoelectronics, Inc.	16	-	- CSW Industrials, Inc.	55	0.02
1 AptarGroup, Inc.	105	0.03	15 CSX Corp.	514	0.14
- ArcBest Corp.	18	0.01	- CTS Corp.	19	0.01
1 Archer Aviation, Inc.	9	-	- Curtiss-Wright Corp.	189	0.05
1 Arcoxia, Inc.	98	0.03	3 CVD Equipment Corp.	10	-
4 Ardagh Metal Packaging SA	17	0.01	1 Deere & Co.	601	0.17
1 Ardmore Shipping Corp.	12	-	3 DHT Holdings, Inc.	38	0.01
- Argan, Inc.	72	0.02	2 Donaldson Co., Inc.	177	0.05
1 Armstrong World Industries, Inc.	151	0.04	1 Dorian LPG Ltd.	26	0.01
2 Arq, Inc.	8	-	2 Dover Corp.	292	0.08
1 Arrow Electronics, Inc.	99	0.03	- Ducommun, Inc.	31	0.01
1 Ascent Industries Co.	10	-	- DXP Enterprises, Inc.	26	0.01
2 Aspen Aerogels, Inc.	6	-	1 Dycem Industries, Inc.	178	0.05
- Astec Industries, Inc.	18	0.01	1 Eagle Materials, Inc.	125	0.04
1 Astronics Corp. (voting rights)	35	0.01	- Eastern Co.	6	-
- Astronics Corp., Class B	-	-	1 Eastman Kodak Co.	10	-
- Astrotech Corp.	-	-	1 Eaton Corp. PLC	254	0.07
- Atkore, Inc.	31	0.01	2 Electro-Sensors, Inc.	9	-
1 Altrus Filtration Technologies, Inc.	61	0.02	1 EMCOR Corp, Inc.	319	0.09
1 Avnet, Inc.	68	0.02	2 Emerson Electric Co.	329	0.09
- Axon Enterprise, Inc.	88	0.03	1 Energizer Holdings, Inc.	22	0.01
1 AZZ, Inc.	56	0.02	1 Energy Recovery, Inc.	18	0.01
- Badger Meter, Inc.	67	0.02	1 Energy Services of America Corp.	5	-
3 Ball Corp.	162	0.05	1 Enerpac Tool Group Corp.	36	0.01
- Bel Fuse, Inc. (non-voting rights)	31	0.01	1 EnerSys	99	0.03
- Bel Fuse, Inc. (voting rights)	25	0.01	- Enpro, Inc.	70	0.02
1 Belden, Inc.	66	0.02	2 Enviro Corp.	31	0.01
1 Benchmark Electronics, Inc.	26	0.01	1 Esab Corp.	103	0.03
1 Bloom Energy Corp.	61	0.02	- ESCO Technologies, Inc.	78	0.02
1 Boise Cascade Co.	41	0.01	- Espey Mfg. & Electronics Corp.	8	-
- Bowman Consulting Group Ltd.	9	-	1 Everus Construction Group, Inc.	89	0.03
1 Brady Corp.	50	0.01	2 Expeditors International of Washington, Inc.	302	0.09
2 Builders FirstSource, Inc.	185	0.05	1 Exponent, Inc.	41	0.01
1 Byrna Technologies, Inc.	10	-	- Fabrinet	145	0.04
1 Cactus, Inc.	43	0.01	1 Federal Signal Corp.	109	0.03
1 Cadre Holdings, Inc.	22	0.01	2 FedEx Corp.	668	0.19
1 Carlisle Cos., Inc.	215	0.06	5 Flex Ltd.	277	0.08
4 Carrier Global Corp.	216	0.06	2 Flowserve Corp.	142	0.04
1 Casella Waste Systems, Inc.	93	0.03	3 Fluor Corp.	110	0.03
2 Caterpillar, Inc.	1,158	0.33	4 Fortive Corp.	197	0.06
1 CEOO Environmental Corp.	26	0.01	2 Fortune Brands Innovations, Inc.	106	0.03
2 CH Robinson Worldwide, Inc.	304	0.09	1 Franklin Electric Co., Inc.	66	0.02
1 Chart Industries, Inc.	129	0.04	- FreightCar America, Inc.	2	-
1 Clean Harbors, Inc.	193	0.05	1 Frontdoor, Inc.	64	0.02
- Clearwater Paper Corp.	6	-	1 FTAI Aviation Ltd.	207	0.06
17 CNH Industrial NV	160	0.05	1 Garmin Ltd.	221	0.06
1 Coda Octopus Group, Inc.	12	-	5 Gates Industrial Corp. PLC	107	0.03
3 Cognex Corp.	101	0.03	1 GATX Corp.	108	0.03
2 Coherent Corp.	262	0.07	- GE Vernova, Inc.	159	0.06
1 Columbus McKinnon Corp.	11	-	1 Genco Shipping & Trading Ltd.	20	0.01
- Comfort Systems USA, Inc.	421	0.12	- Gencor Industries, Inc.	5	-
- Comtech Telecommunications Corp.	-	-	1 Generac Holdings, Inc.	115	0.03

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Industrial - 11.30% (continued)			Industrial - 11.30% (continued)		
2 General Electric Co.	573	0.16	- LGL Group, Inc.	-	-
1 Gibraltar Industries, Inc.	29	0.01	- Limbach Holdings, Inc.	9	-
1 GoPro, Inc.	2	-	1 Lincoln Electric Holdings, Inc.	203	0.06
1 Gorman-Rupp Co.	25	0.01	- Lindsay Corp.	20	0.01
2 Graco, Inc.	160	0.05	1 Littelfuse, Inc.	130	0.04
- Graham Corp.	14	-	1 Loar Holdings, Inc.	93	0.03
1 Granite Construction, Inc.	79	0.02	1 Louisiana-Pacific Corp.	96	0.03
5 Graphic Packaging Holding Co.	74	0.02	1 LSB Industries, Inc.	13	-
2 Great Lakes Dredge & Dock Corp.	20	0.01	- LSI Industries, Inc.	9	-
1 Greenbrier Cos., Inc.	26	0.01	- Luxfer Holdings PLC	5	-
- Grief, Inc. (non-voting rights)	31	0.01	1 Manitowoc Co., Inc.	8	-
- Grief, Inc. (voting rights)	10	-	2 Marten Transport Ltd.	17	0.01
1 Griffon Corp.	54	0.02	- Martin Marietta Materials, Inc.	221	0.06
4 Hayward Holdings, Inc.	63	0.02	2 Masco Corp.	101	0.03
1 Heartland Express, Inc.	7	-	1 MasTec, Inc.	220	0.06
- HEICO Corp., Class A	104	0.03	2 Masterbrand, Inc.	20	0.01
- HEICO Corp., Class B	88	0.03	- Materion Corp.	53	0.02
1 Helios Technologies, Inc.	34	0.01	- Matson, Inc.	49	0.01
1 Hexcel Corp.	94	0.03	- Mayville Engineering Co., Inc.	2	-
1 Hillenbrand, Inc.	46	0.01	1 Mercury Systems, Inc.	70	0.02
4 Hillman Solutions Corp.	37	0.01	- Mesa Laboratories, Inc.	8	-
2 Honeywell International, Inc.	424	0.12	1 Metallus, Inc.	17	0.01
1 Howmet Aerospace, Inc.	159	0.05	- Mettler-Toledo International, Inc.	133	0.04
1 Hub Group, Inc.	40	0.01	1 Middleby Corp.	110	0.03
1 Hubbell, Inc.	352	0.10	4 Mirion Technologies, Inc.	109	0.03
1 Huntington Ingalls Industries, Inc.	155	0.04	1 Mistras Group, Inc.	10	-
1 Hurco Cos., Inc.	8	-	1 Modine Manufacturing Co.	164	0.05
- Hyster-Yale, Inc.	10	-	1 Mohawk Industries, Inc.	131	0.04
1 Ichor Holdings Ltd.	11	-	1 Montrose Environmental Group, Inc.	14	-
2 Ideal Power, Inc.	7	-	- Moog, Inc.	96	0.03
1 Identiv, Inc.	4	-	1 MSA Safety, Inc.	115	0.03
1 IDEX Corp.	137	0.04	- M-Tron Industries, Inc.	5	-
- IES Holdings, Inc.	153	0.04	1 Mueller Industries, Inc.	161	0.05
2 Illinois Tool Works, Inc.	545	0.15	2 Mueller Water Products, Inc.	58	0.02
2 Ingersoll Rand, Inc.	189	0.05	1 Myers Industries, Inc.	10	-
1 Innovative Solutions & Support, Inc.	11	-	- MYR Group, Inc.	52	0.01
1 Insteel Industries, Inc.	16	-	- Napco Security Technologies, Inc.	15	-
1 International Seaways, Inc.	52	0.01	1 Net Power, Inc.	3	-
1 Itron, Inc.	91	0.03	3 Nextpower, Inc.	245	0.07
1 ITT, Inc.	169	0.05	1 NL Industries, Inc.	5	-
1 Jabil, Inc.	306	0.09	1 nLight, Inc.	33	0.01
1 Jacobs Solutions, Inc.	188	0.05	- NN, Inc.	-	-
2 Janus International Group, Inc.	15	-	3 Nordic American Tankers Ltd.	12	-
1 JB Hunt Transport Services, Inc.	238	0.07	1 Nordson Corp.	169	0.05
2 JELD-WEN Holding, Inc.	5	-	2 Norfolk Southern Corp.	490	0.14
3 Johnson Controls International PLC	390	0.11	- Nortech Systems, Inc.	1	-
- Kadant, Inc.	49	0.01	1 Northrop Grumman Corp.	299	0.08
- Karat Packaging, Inc.	9	-	- Novanta, Inc.	53	0.02
1 Kennametal, Inc.	36	0.01	- NVE Corp.	10	-
1 Keysight Technologies, Inc.	217	0.06	2 nVent Electric PLC	171	0.05
- Kimball Electronics, Inc.	14	-	- NWPX Infrastructure, Inc.	10	-
1 Kirby Corp.	99	0.03	3 O-I Glass, Inc.	41	0.01
1 Knife River Corp.	64	0.02	2 Old Dominion Freight Line, Inc.	219	0.06
2 Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	93	0.03	- Olympic Steel, Inc.	7	-
1 Knowles Corp.	32	0.01	- Omega Flex, Inc.	-	-
2 Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	181	0.05	1 Optex Systems Holdings, Inc.	19	0.01
- L.B. Foster Co.	11	-	1 Orion Group Holdings, Inc.	11	-
1 LHarris Technologies, Inc.	306	0.09	1 Oshkosh Corp.	152	0.04
- Landstar System, Inc.	57	0.02	- OSI Systems, Inc.	71	0.02
2 Latham Group, Inc.	12	-	2 Otis Worldwide Corp.	166	0.05
- Lennox International, Inc.	216	0.06	4 Outdoor Holding Co.	8	-
3 Leonardo DRS, Inc.	115	0.03	1 Owens Corning	156	0.04

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Industrial - 11.30% (continued)			Industrial - 11.30% (continued)		
1 Packaging Corp. of America	287	0.08	4 Tetra Tech, Inc.	123	0.03
1 PAMT Corp.	6	-	2 Textron, Inc.	193	0.05
1 Pangaea Logistics Solutions Ltd.	4	-	1 Thermo Group Holdings, Inc.	27	0.01
1 Park Aerospace Corp.	13	-	1 Timken Co.	97	0.03
1 Parker-Hannifin Corp.	520	0.15	- TopBuild Corp.	194	0.05
- Park-Ohio Holdings Corp.	8	-	2 Toro Co.	126	0.04
2 Pentair PLC	201	0.06	1 Trane Technologies PLC	439	0.12
- Perma-Fix Environmental Services, Inc.	5	-	- TransDigm Group, Inc.	122	0.03
1 Perma-Pipe International Holdings, Inc.	29	0.01	1 Tredegar Corp.	11	-
3 Pioneer Power Solutions, Inc.	11	-	1 Trex Co., Inc.	43	0.01
1 Plexus Corp.	72	0.02	1 TriMas Corp.	30	0.01
- Powell Industries, Inc.	73	0.02	2 Trimble, Inc.	196	0.06
1 Primoris Services Corp.	97	0.03	1 Trinity Industries, Inc.	37	0.01
- Pro-Dex, Inc.	1	-	2 TTM Technologies, Inc.	131	0.04
- Proto Labs, Inc.	24	0.01	1 Turtle Beach Corp.	9	-
1 Pure Cycle Corp.	9	-	1 Tutor Perini Corp.	58	0.02
1 Quest Resource Holding Corp.	2	-	1 Twin Disc, Inc.	14	-
1 Radiant Logistics, Inc.	4	-	1 UFP Industries, Inc.	85	0.02
1 Ralliant Corp.	36	0.01	1 Ultraflex Corp.	6	-
2 Ranpak Holdings Corp.	7	-	3 Union Pacific Corp.	746	0.21
- RBC Bearings, Inc.	142	0.04	5 United Parcel Service, Inc.	447	0.13
1 Regal Rexnord Corp.	134	0.04	1 Universal Display Corp.	77	0.02
2 Republic Services, Inc.	508	0.14	- Universal Logistics Holdings, Inc.	7	-
2 Rocket Lab Corp.	71	0.02	- Valmont Industries, Inc.	130	0.04
1 Rockwell Automation, Inc.	217	0.06	4 Verato Corp.	387	0.11
5 RTX Corp.	849	0.24	2 Vertiv Holdings Co.	435	0.12
2 RXO, Inc.	27	0.01	1 Vicor Corp.	54	0.02
1 Ryder System, Inc.	125	0.04	1 VirTra, Inc.	3	-
1 Ryerson Holding Corp.	14	-	2 Vishay Intertechnology, Inc.	33	0.01
- Saia, Inc.	93	0.03	3 Vontier Corp.	99	0.03
1 Sanmina Corp.	154	0.04	1 Vulcan Materials Co.	246	0.07
2 Schneider National, Inc.	39	0.01	2 Waste Management, Inc.	433	0.12
1 Scorpio Tankers, Inc.	54	0.02	- Watts Water Technologies, Inc.	118	0.03
3 Sealed Air Corp.	116	0.03	1 Werner Enterprises, Inc.	19	0.01
2 Sensata Technologies Holding PLC	80	0.02	1 Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	238	0.07
3 SFL Corp. Ltd.	24	0.01	2 WidePoint Corp.	15	-
2 Sight Sciences, Inc.	14	-	- Willis Lease Finance Corp.	15	-
2 Silgan Holdings, Inc.	63	0.02	1 Woodward, Inc.	236	0.07
1 Simpson Manufacturing Co., Inc.	107	0.03	1 World Kinect Corp.	26	0.01
3 SmartRent, Inc.	5	-	1 Worthington Enterprises, Inc.	52	0.01
1 Smith & Wesson Brands, Inc.	8	-	1 Worthington Steel, Inc.	26	0.01
- Smith-Midland Corp.	4	-	1 Xometry, Inc.	49	0.01
6 Smurfit WestRock PLC (Ireland listing)	209	0.06	2 XPO, Inc.	285	0.08
1 Snap-on, Inc.	207	0.06	1 Xylem, Inc.	187	0.05
2 Sonoco Products Co.	76	0.02	3 Zum Elkay Water Solutions Corp.	123	0.03
1 SPX Technologies, Inc.	142	0.04		40,194	11.30
- Standex International Corp.	33	0.01	Technology - 24.44%		
2 Stanley Black & Decker, Inc.	125	0.04	4 3D Systems Corp.	8	-
1 Sterling Infrastructure, Inc.	197	0.06	4 8x8, Inc.	7	-
1 Stoneridge, Inc.	4	-	3 Accenture PLC	675	0.19
- Sturm Ruger & Co., Inc.	9	-	- ACCESS Newswire, Inc.	-	-
- Symbolic, Inc.	22	0.01	2 ACI Worldwide, Inc.	77	0.02
- Taylor Devices, Inc.	16	-	1 ACV Auctions, Inc.	10	-
1 TD SYNNEX Corp.	153	0.04	2 Adeia, Inc.	28	0.01
2 TE Connectivity PLC	384	0.11	2 Adobe, Inc.	574	0.16
1 TechPrecision Corp.	6	-	3 Advanced Micro Devices, Inc.	700	0.20
1 Tecnoglass, Inc.	46	0.01	- Agilisys, Inc.	18	0.01
2 Teekay Corp. Ltd.	18	0.01	2 Akamai Technologies, Inc.	168	0.05
1 Teekay Tankers Ltd.	38	0.01	3 Allegro MicroSystems, Inc.	69	0.02
1 Teledyne Technologies, Inc.	272	0.08	1 Alpha & Omega Semiconductor Ltd.	16	0.01
- Tennant Co.	24	0.01	1 Ambarella, Inc.	42	0.01
1 Terex Corp.	58	0.02	2 Amdocs Ltd.	137	0.04

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Technology - 24.44% (continued)			Technology - 24.44% (continued)		
2 Amentum Holdings, Inc.	45	0.01	2 Dropbox, Inc.	51	0.01
5 Amkor Technology, Inc.	167	0.05	- Duolingo, Inc.	24	0.01
- Amplitude, Inc.	5	-	3 DXC Technology Co.	44	0.01
1 Amentech Systems, Inc.	6	-	3 Dynatrace, Inc.	141	0.04
1 Analog Devices, Inc.	287	0.08	1 Electronic Arts, Inc.	288	0.08
- Appfolio, Inc.	66	0.02	2 Entegris, Inc.	120	0.03
64 Apple, Inc.	17,812	5.01	1 EPAM Systems, Inc.	110	0.03
2 Applied Materials, Inc.	581	0.16	1 Everspin Technologies, Inc.	9	-
1 ApplLovin Corp.	765	0.22	2 Evolent Health, Inc.	10	-
1 ASGN, Inc.	27	0.01	2 ExiService Holdings, Inc.	88	0.03
- Astera Labs, Inc.	57	0.02	3 Expensify, Inc.	4	-
- Atlassian Corp.	11	-	- Fair Isaac Corp.	181	0.05
1 Autodesk, Inc.	398	0.11	3 Fastly, Inc.	39	0.01
2 AvePoint, Inc.	29	0.01	4 Fidelity National Information Services, Inc.	287	0.08
1 Axcelis Technologies, Inc.	54	0.02	5 Fiserv, Inc.	313	0.09
- Bandwidth, Inc.	4	-	1 Five9, Inc.	25	0.01
2 Bentley Systems, Inc.	68	0.02	3 Forian, Inc.	5	-
2 Bill Holdings, Inc.	98	0.03	1 FormFactor, Inc.	65	0.02
1 Blackburn, Inc.	37	0.01	6 Fortinet, Inc.	522	0.15
1 BlackLine, Inc.	31	0.01	4 Freshworks, Inc.	49	0.01
2 Box, Inc.	51	0.01	1 Gartner, Inc.	156	0.04
9 Broadcom, Inc.	3,593	1.01	3 Genpact Ltd.	111	0.03
1 Broadridge Financial Solutions, Inc.	228	0.06	2 GlobalFoundries, Inc.	75	0.02
1 C3.ai, Inc.	15	-	1 Globant SA	36	0.01
- CACI International, Inc.	172	0.05	1 Grid Dynamics Holdings, Inc.	11	-
- Cadence Design Systems, Inc.	133	0.04	- Guidewire Software, Inc.	66	0.02
1 Cantaloupe, Inc.	11	-	1 Health Catalyst, Inc.	3	-
9 CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	70	0.02	14 Hewlett Packard Enterprise Co.	307	0.09
- Cereance, Inc.	5	-	4 HP, Inc.	99	0.03
- CEVA, Inc.	6	-	- HubSpot, Inc.	44	0.01
1 Cirrus Logic, Inc.	97	0.03	- i3 Verticals, Inc.	12	-
1 Clear Secure, Inc.	36	0.01	- IBEX Holdings Ltd.	11	-
- Climb Global Solutions, Inc.	8	-	- Innodata, Inc.	16	-
- Cloudflare, Inc.	58	0.02	- Insight Enterprises, Inc.	43	0.01
3 Cognizant Technology Solutions Corp.	261	0.07	1 Intapp, Inc.	22	0.01
1 Cohn, Inc.	24	0.01	3 Integral Ad Science Holding Corp.	31	0.01
- Commvault Systems, Inc.	49	0.01	15 Intel Corp.	590	0.17
1 Concentrix Corp.	41	0.01	2 Intellicheck, Inc.	12	-
3 Conduent, Inc.	5	-	- Intellinetics, Inc.	3	-
- Consensus Cloud Solutions, Inc.	9	-	5 International Business Machines Corp.	1,488	0.42
2 Corsair Gaming, Inc.	16	-	1 Intuit, Inc.	354	0.10
1 Crane NXT Co.	49	0.01	- IonQ, Inc.	24	0.01
1 Cricut, Inc.	5	-	1 IPG Photonics Corp.	56	0.02
- CrowdStrike Holdings, Inc.	89	0.03	1 Jack Henry & Associates, Inc.	192	0.05
1 CS Disco, Inc.	9	-	2 Jamf Holding Corp.	31	0.01
1 CSG Systems International, Inc.	48	0.01	2 JFrog Ltd.	100	0.03
- CSP, Inc.	5	-	2 KBR, Inc.	91	0.03
- Daily Journal Corp.	12	-	3 Key Tronic Corp.	8	-
- Data I/O Corp.	1	-	1 KLA Corp.	896	0.25
3 Data Storage Corp.	11	-	- Klaviyo, Inc.	14	-
1 Datadog, Inc.	110	0.03	1 Kulicke & Soffa Industries, Inc.	49	0.01
4 Definitive Healthcare Corp.	10	-	4 Kyndryl Holdings, Inc.	105	0.03
- Dell Technologies, Inc.	63	0.02	5 Lam Research Corp.	839	0.24
1 Diebold Nixdorf, Inc.	42	0.01	1 Lattice Semiconductor Corp.	35	0.01
1 Digi International, Inc.	24	0.01	2 Leidos Holdings, Inc.	373	0.11
1 Digital Turbine, Inc.	3	-	1 Life360, Inc.	52	0.02
1 DigitalOcean Holdings, Inc.	46	0.01	1 LiveRamp Holdings, Inc.	30	0.01
1 Diodes, Inc.	39	0.01	1 Lumentum Holdings, Inc.	277	0.08
2 Doucign, Inc.	133	0.04	- MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	84	0.02
1 Donnelley Financial Solutions, Inc.	28	0.01	3 Magnachip Semiconductor Corp.	7	-
3 DoubleVerify Holdings, Inc.	30	0.01	1 Manhattan Associates, Inc.	110	0.03
1 Doximity, Inc.	38	0.01	2 Marvell Technology, Inc.	167	0.05

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ドル)	純資産 比率 (%)	株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ドル)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Technology - 24.44% (continued)			Technology - 24.44% (continued)		
- Mastech Digital, Inc.	1	-	3 Salesforce, Inc.	661	0.19
1 Maximus, Inc.	89	0.03	1 Samsara, Inc.	45	0.01
2 MaxLinear, Inc.	33	0.01	1 Sandisk Corp.	176	0.05
3 Microchip Technology, Inc.	151	0.04	1 Schrodinger, Inc.	21	0.01
4 Micron Technology, Inc.	941	0.27	1 Science Applications International Corp.	63	0.02
34 Microsoft Corp.	16,691	4.69	1 Seagate Technology Holdings PLC	237	0.07
1 Mitek Systems, Inc.	7	-	1 SEMrush Holdings, Inc.	10	-
1 MKS, Inc.	148	0.04	1 Semtech Corp.	49	0.01
- MongoDB, Inc.	105	0.03	4 SentinelOne, Inc.	62	0.02
- Monolithic Power Systems, Inc.	149	0.04	- ServiceNow, Inc.	174	0.05
1 Motorsport Games, Inc.	3	-	- Sezzle, Inc.	29	0.01
- MSCI, Inc.	201	0.06	- Silicon Laboratories, Inc.	63	0.02
3 N-able, Inc.	22	0.01	- Simulations Plus, Inc.	4	-
3 Navitas Semiconductor Corp.	24	0.01	- SiTime Corp.	60	0.02
2 nCino, Inc.	43	0.01	- Skillsoft Corp.	1	-
1 NCR Atleos Corp.	51	0.01	1 SkyWater Technology, Inc.	16	-
2 NCR Voyix Corp.	18	0.01	2 Skyworks Solutions, Inc.	117	0.03
3 NetApp, Inc.	298	0.08	- Snowflake, Inc.	48	0.01
1 NetScout Systems, Inc.	33	0.01	- SPS Commerce, Inc.	31	0.01
1 NetSol Technologies, Inc.	2	-	3 SS&C Technologies Holdings, Inc.	268	0.08
2 Nutanix, Inc.	102	0.03	7 Super Micro Computer, Inc.	241	0.07
- Nutex Health, Inc.	42	0.01	1 Synaptics, Inc.	52	0.02
102 NVIDIA Corp.	18,043	5.08	1 Synchronoss Technologies, Inc.	4	-
2 NXP Semiconductors NV	404	0.11	- Synopsys, Inc.	93	0.03
2 Okta, Inc.	157	0.04	- Take-Two Interactive Software, Inc.	87	0.02
4 ON Semiconductor Corp.	181	0.05	3 Talkspace, Inc.	12	-
1 ON24, Inc.	7	-	- TaskUS, Inc.	1	-
2 One Stop Systems, Inc.	14	-	2 Telos Corp.	14	-
1 OneSpan, Inc.	10	-	1 Teradata Corp.	26	0.01
1 Onto Innovation, Inc.	97	0.03	1 Teradyne, Inc.	268	0.08
7 Oracle Corp. (US listing)	1,507	0.42	3 Texas Instruments, Inc.	444	0.13
1 Ouster, Inc.	24	0.01	2 TransAct Technologies, Inc.	8	-
1 Palantir Technologies, Inc.	145	0.04	1 Trio-Tech International	10	-
1 PAR Technology Corp.	37	0.01	1 TruBridge, Inc.	14	-
1 Parsons Corp.	127	0.04	- TTEC Holdings, Inc.	1	-
4 Paychex, Inc.	441	0.12	2 Twilio, Inc.	237	0.07
1 Paycom Software, Inc.	162	0.05	- Tyler Technologies, Inc.	199	0.06
1 PDF Solutions, Inc.	17	0.01	7 UiPath, Inc.	98	0.03
2 Pegasystems, Inc.	91	0.03	1 Ultra Clean Holdings, Inc.	22	0.01
1 Penguin Solutions, Inc.	17	0.01	1 Unisys Corp.	4	-
3 Perfect Corp.	6	-	4 Unity Software, Inc.	181	0.05
1 Photonics, Inc.	32	0.01	1 V2X, Inc.	35	0.01
1 Phreesia, Inc.	19	0.01	1 Veeco Instruments, Inc.	25	0.01
1 Pitney Bowes, Inc.	7	-	1 Veeva Systems, Inc.	181	0.05
5 Planet Labs PBC	54	0.02	1 Vertex, Inc.	16	-
1 Power Integrations, Inc.	32	0.01	- Vishay Precision Group, Inc.	10	-
2 Privia Health Group, Inc.	50	0.01	1 Waystar Holding Corp.	22	0.01
1 Progress Software Corp.	28	0.01	4 Western Digital Corp.	580	0.16
1 PTC, Inc.	241	0.07	1 Workday, Inc.	245	0.07
1 Pure Storage, Inc.	72	0.02	2 Xerox Holdings Corp.	6	-
2 Qorvo, Inc.	146	0.04	2 Yext, Inc.	15	-
6 QUALCOMM, Inc.	935	0.26	1 Zebra Technologies Corp.	155	0.04
1 Qualys, Inc.	78	0.02	1 Zedge, Inc.	3	-
2 Rambus, Inc.	155	0.04	1 Zeta Global Holdings Corp.	26	0.01
1 Rapid7, Inc.	10	-	2 Zoom Communications, Inc.	149	0.04
- Red Violet, Inc.	13	-	6 ZoomInfo Technologies, Inc.	57	0.02
- Richardson Electronics Ltd.	2	-	- Zscaler, Inc.	77	0.02
1 Rigetti Computing, Inc.	28	0.01		86,901	24.44
1 RingCentral, Inc.	24	0.01	Utilities - 2.02%		
1 ROBLOX Corp.	54	0.02	8 AES Corp.	108	0.03
1 Roper Technologies, Inc.	293	0.08	1 ALLETE, Inc.	35	0.01
1 Rubrik, Inc.	69	0.02	2 Alliant Energy Corp.	126	0.04

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数（単位：千株）	評価額 （単位：千ドル）	純資産 比率 （％）	株数（単位：千株）	評価額 （単位：千ドル）	純資産 比率 （％）
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Utilities - 2.02% (continued)			Utilities - 2.02% (continued)		
1 Ameren Corp.	125	0.04	1 ONE Gas, Inc.	50	0.01
1 Ameresco, Inc.	19	0.01	1 Ormat Technologies, Inc. (US listing)	128	0.04
2 American Electric Power Co., Inc.	285	0.08	1 Otter Tail Corp.	45	0.01
- American States Water Co.	37	0.01	9 PG&E Corp.	143	0.04
1 American Water Works Co., Inc.	178	0.05	1 Pinnacle West Capital Corp.	117	0.03
- Artesian Resources Corp.	10	-	1 Portland General Electric Co.	57	0.02
1 Alamos Energy Corp.	125	0.04	3 PPL Corp.	120	0.03
1 Avista Corp.	42	0.01	2 Public Service Enterprise Group, Inc.	183	0.05
1 Black Hills Corp.	54	0.02	- RGC Resources, Inc.	5	-
1 California Water Service Group	36	0.01	3 Semptra (US listing)	263	0.07
3 CenterPoint Energy, Inc.	115	0.03	2 Southern Co.	151	0.04
- Chesapeake Utilities Corp.	43	0.01	1 Southwest Gas Holdings, Inc.	65	0.02
- Clearway Energy, Inc., Class A	15	-	1 Spire, Inc.	60	0.02
1 Clearway Energy, Inc., Class C	42	0.01	- Talen Energy Corp.	79	0.02
2 CMS Energy Corp.	161	0.05	1 TXNM Energy, Inc.	55	0.02
1 Consolidated Edison, Inc.	149	0.04	2 UGI Corp.	96	0.03
- Consolidated Water Co. Ltd.	11	-	- Unifit Corp.	9	-
- Constellation Energy Corp.	174	0.05	3 Vistra Corp.	509	0.14
4 Dominion Energy, Inc.	232	0.07	1 WEC Energy Group, Inc.	156	0.04
1 DTE Energy Co.	125	0.04	3 Xcel Energy, Inc.	217	0.06
1 Duke Energy Corp.	145	0.04	- York Water Co.	7	-
2 Edison International	98	0.03		7,195	2.02
2 Entergy Corp.	184	0.05		344,037	96.76
2 Essential Utilities, Inc.	83	0.02	Total Common Stock - 96.76% (30 November 2024: 98.56%)		
2 Evergy, Inc.	126	0.04			
2 Eversource Energy	111	0.03	Rights		
4 Exelon Corp.	204	0.06	Communications - 0.00%		
3 FirstEnergy Corp.	122	0.03	- GCI Liberty, Inc.	1	-
1 Genie Energy Ltd.	10	-		1	-
1 Global Water Resources, Inc.	7	-	Technology - 0.00%		
1 H2O America	24	0.01	7 AmpliTech Group, Inc.	-	-
1 Hawaiian Electric Industries, Inc.	17	-		-	-
1 IDACORP, Inc.	79	0.02		-	-
4 MDU Resources Group, Inc.	88	0.02	Total Rights - 0.00% (30 November 2024: 0.00%)		
- MGE Energy, Inc.	33	0.01		1	-
- Middlesex Water Co.	13	-	Warrants		
1 National Fuel Gas Co.	84	0.02	Financial - 0.00%		
2 New Jersey Resources Corp.	89	0.03	- Opendoor Technologies, Inc., Class A	-	-
3 NextEra Energy, Inc.	275	0.08	1 Opendoor Technologies, Inc., Class K	1	-
4 NiSource, Inc.	157	0.04	- Opendoor Technologies, Inc., Class Z	-	-
- Northwest Natural Holding Co.	18	0.01		1	-
1 Northwestern Energy Group, Inc.	56	0.02	Total Warrants - 0.00% (30 November 2024: 0.00%)		
2 NRG Energy, Inc.	315	0.09		1	-
2 OGE Energy Corp.	95	0.03	Total Investments - 97.08% (30 November 2024: 98.95%)		
				345,173	97.08
Bank Overdraft - (0.18)% (30 November 2024: (0.05)%)					
Other Assets In Excess of Other Liabilities - 3.10% (30 November 2024: 1.10%)					
Total Net Assets					
				(628)	(0.18)
				11,005	3.10
				355,550	100.00

【英語表記変換表】

資産名	
Investment Funds	投資信託
Common Stock	普通株式
Rights	ライツ
Warrants	ワラント
Total Investments	投資合計
Bank Overdraft	銀行当座貸越
Other Assets in Excess of Other Liabilities	その他負債控除後のその他資産
Total Net Assets	純資産

業種	
Basic Materials	基礎資材
Communications	通信
Consumer, Cyclical	消費（景気循環型）
Consumer, Non-cyclical	消費（非景気循環型）
Energy	エネルギー
Financial	金融業
Industrial	資本財・サービス
Technology	テクノロジー
Utilities	公益事業

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

ファンド名	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー ヨーロピアン・バリュース・ファンド（USDアキュムレーション・シェア）								
形態	アイルランド籍会社型投資信託（米ドル建て）								
主要投資対象	欧州のバリュー株式等（預託証書を含む）								
運用の基本方針	●欧州の大型バリュー株に投資し、長期的なトータル・リターンを獲得を目指します。 ●銘柄選択にあたっては、企業の時価総額、株価純資産倍率等の指標を利用します。 ●外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いません。								
主な投資制限	●同一発行体の株式等への投資割合は、純資産総額の10%以内とします。 ●欧州の新興国への投資割合は、純資産総額の20%以内とします。								
分配方針	分配は行いません。								
運用管理費用	純資産総額に対して <table> <tr> <td>運用報酬</td><td>年0.27%程度</td></tr> <tr> <td>管理報酬</td><td>年0.02%程度</td></tr> <tr> <td>事務代行費用</td><td>年0.01633%程度</td></tr> <tr> <td>保管費用</td><td>年0.01%程度</td></tr> </table> ※年間最低報酬額や取引ごとにかかる費用等が定められている場合があるため、純資産総額の規模や取引頻度等によっては、上記の料率を上回ることがあります。	運用報酬	年0.27%程度	管理報酬	年0.02%程度	事務代行費用	年0.01633%程度	保管費用	年0.01%程度
運用報酬	年0.27%程度								
管理報酬	年0.02%程度								
事務代行費用	年0.01633%程度								
保管費用	年0.01%程度								
その他の費用	ファンドの取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。 これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。								
申込手数料	ありません。								
管理会社	ディメンショナル・アイルランド・リミテッド								
投資顧問会社	ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・リミテッド ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・ピーティーイー・リミテッド ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・エル・ピー DFA オーストラリア・リミテッド ディメンショナル・ジャパン・リミテッド								
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。								

以下には、「ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー ヨーロピアン・バリュース・ファンド（USDアキュムレーション・シェア）」をシェアクラスとして含む「ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー ヨーロピアン・バリュース・ファンド」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

■ 包括利益計算書 (2025年11月30日に終了した期間)

(千ユーロ)

収益	
受取利息	—
受取配当金	12,782
貸株収入	56
損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債に係る純損益	65,721
純損益	78,559
費用	
管理報酬	(838)
管理事務代行報酬及び保管報酬	(111)
監査報酬及び弁護士報酬	(5)
その他費用	(71)
報酬免除前費用合計	(1,025)
報酬免除及び払戻し	—
費用合計	(1,025)
金融費用控除前純損益	77,534
金融費用	
支払利息	(1)
分配金	(1,873)
金融費用合計	(1,874)
税引前純損益	75,660
源泉徴収税	(921)
税引後純損益	74,739
償還可能参加型持分の保有者に帰属する純資産の増減額	74,739

■ 投資保有明細 (2025年11月30日現在)

※下記明細表中の資産名・業種の日本語表記については、末尾の【英語表記変換表】にてご確認ください。

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Investment Funds		
Ireland - 0.40%		
17 BlackRock ICS Euro Government Liquidity Fund	1,791	0.40
	1,791	0.40
Total Investment Funds - 0.40% (30 November 2024: 0.14%)		
	1,791	0.40
Common Stock		
Austria - 0.30%		
28 OMV AG	1,327	0.30
	1,327	0.30
Belgium - 1.43%		
22 Ageas SA	1,312	0.29
96 Anheuser-Busch InBev SA	5,085	1.14
	6,397	1.43
Denmark - 3.15%		
- AP Moller - Maersk AS, Class A	650	0.14
1 AP Moller - Maersk AS, Class B	941	0.21
11 Carlsberg AS	1,221	0.27
48 Danske Bank AS	1,891	0.42
12 DSV AS	2,399	0.54
6 Genmab AS (voting rights)	1,772	0.40
38 Novonosis Novozymes B	2,038	0.46
1 Rockwool AS (enhanced voting rights)	26	0.01
42 Tryg AS	885	0.20
108 Vestas Wind Systems AS	2,214	0.50
	14,037	3.15
Finland - 1.20%		
648 Nokia OYJ	3,403	0.76
80 Nokia OYJ, ADR	421	0.09
37 Nordea Bank Abp	557	0.13
41 UPM-Kymmene OYJ	963	0.22
	5,344	1.20
France - 16.16%		
21 Alstom SA	466	0.10
4 Amundi SA	302	0.07
74 BNP Paribas SA	5,430	1.22
49 Bolloré SE	234	0.05
53 Bouygues SA	2,267	0.51
14 Caggemini SE	1,936	0.43
80 Carrefour SA	1,063	0.24
68 Cie de Saint-Gobain SA	5,840	1.31
149 Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	4,219	0.94
37 Credit Agricole SA	613	0.14
18 Eiffage SA	2,184	0.49
396 Engie SA	8,684	1.95
3 Kering SA	970	0.22
451 Orange SA	6,402	1.43
25 Pernod Ricard SA	1,977	0.44
26 Publicis Groupe SA	2,168	0.49
13 Renault SA	438	0.10
41 Sanofi SA	3,497	0.78
153 Societe Generale SA	9,159	2.05
20 STMicroelectronics NV (France listing)	406	0.09
27 STMicroelectronics NV (US listing)	534	0.12
235 TotalEnergies SE (voting rights)	13,331	2.99
	72,119	16.16
Germany - 13.99%		
198 BASF SE	8,872	1.99
209 Bayer AG	6,372	1.43
25 Bayerische Motoren Werke AG (voting rights)	2,215	0.50
60 Commerzbank AG	2,019	0.45
102 Daimler Truck Holding AG	3,728	0.84
118 Deutsche Bank AG (Germany listing)	3,617	0.81

株数 (単位：千株)	評価額 (単位：千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)		
Germany - 13.99% (continued)		
13 Deutsche Bank AG (US listing)	409	0.09
177 Deutsche Post AG	7,914	1.77
96 Deutsche Telekom AG	2,673	0.60
466 E.ON SE	7,151	1.60
35 Fresenius Medical Care AG	1,432	0.32
30 Fresenius SE & Co. KGaA	1,437	0.32
5 Hapag-Lloyd AG	564	0.13
31 Heidelberg Materials AG	6,900	1.55
13 Henkel AG & Co. KGaA (voting rights)	863	0.19
49 Mercedes-Benz Group AG	2,858	0.64
8 Merck KGaA	961	0.21
43 RWE AG	1,878	0.42
6 Volkswagen AG (voting rights)	566	0.13
	62,429	13.99
Ireland - 0.56%		
25 AIB Group PLC	219	0.05
143 Bank of Ireland Group PLC	2,289	0.51
	2,508	0.56
Italy - 4.40%		
166 Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	1,353	0.30
266 Banco BPM SpA	3,303	0.74
521 Eni SpA	8,395	1.88
49 Stellantis NV (Italy listing)	453	0.10
106 Stellantis NV (US listing)	975	0.22
39 Tenaris SA	673	0.15
10 Tenaris SA, ADR	332	0.08
49 UniCredit SpA	3,178	0.71
48 Unipol Assicurazioni SpA	954	0.22
	19,616	4.40
Netherlands - 7.02%		
72 ABN AMRO Bank NV	2,093	0.47
29 Aegon Ltd.	198	0.04
55 Aegon Ltd. (Netherlands listing)	383	0.09
20 Akzo Nobel NV	1,135	0.25
34 ArcelorMittal SA (Netherlands listing)	1,273	0.29
24 ArcelorMittal SA (US listing)	886	0.20
28 ASR Nederland NV	1,610	0.36
5 Coca-Cola Europacific Partners PLC (Netherlands listing)	399	0.09
50 HAL Trust	737	0.16
50 Heineken NV	3,524	0.79
236 ING Groep NV	5,275	1.18
2 JDE Peet's NV	77	0.02
167 Koninklijke Ahold Delhaize NV	5,959	1.34
230 Koninklijke KPN NV	909	0.20
126 Koninklijke Philips NV (Netherlands listing)	3,070	0.69
7 Koninklijke Philips NV (US listing)	173	0.04
49 NN Group NV	3,055	0.68
11 Prosus NV (Netherlands listing)	574	0.13
	31,330	7.02
Norway - 1.20%		
50 Aker BP ASA	1,045	0.23
13 Austevoll Seafood ASA	102	0.02
18 BW LPG Ltd.	193	0.04
65 Equinor ASA	1,281	0.29
30 Hafnia Ltd.	155	0.04
167 Norsk Hydro ASA	1,031	0.23
4 Odjell Drilling Ltd.	30	0.01
5 Sparebank 1 Østlandet	78	0.02
10 SpareBank 1 Sor-Norge ASA	149	0.03
1 Stolt-Nielsen Ltd.	28	0.01
33 Subsea 7 SA	558	0.13

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数（単位：千株）		評価額 （単位：千ユーロ）	純資産 比率 （%）
Common Stock (continued)			
Norway - 1.20% (continued)			
28 Wallenius Wilhelmssen ASA	218	0.05	
1 Wihi Wilhelmssen Holding ASA (voting rights)	56	0.01	
13 Yara International ASA	419	0.09	
	5,343	1.20	
Portugal - 0.17%			
651 Banco Comercial Portugues SA	535	0.12	
21 EDP Renovaveis SA	243	0.05	
	778	0.17	
Spain - 5.88%			
126 Banco de Sabadell SA	396	0.09	
2,369 Banco Santander SA	21,898	4.91	
9 Cellnex Telecom SA	235	0.05	
156 Mapfre SA	621	0.14	
192 Repsol SA	3,066	0.69	
	26,216	5.88	
Sweden - 4.86%			
8 Asmodee Group AB	84	0.02	
44 Betsson AB	586	0.13	
22 Billerud Aktiebolag	187	0.04	
57 Boliden AB	2,373	0.53	
2 Bure Equity AB	53	0.01	
2 Essity AB, Class A	52	0.01	
59 Essity AB, Class B	1,402	0.31	
14 Gefinge AB	273	0.06	
130 Hexagon AB	1,310	0.29	
41 Hexpol AB	324	0.07	
5 Holmen AB	165	0.04	
25 Husqvarna AB, Class B	103	0.02	
14 Loomis AB	496	0.11	
26 Nibe Industrier AB	82	0.02	
6 Pandox AB	97	0.02	
48 Peab AB	351	0.08	
90 Securitas AB	1,180	0.27	
34 Sinch AB	89	0.02	
143 Skandinaviska Enskilda Banken AB, Class A	2,446	0.55	
24 Skanska AB	522	0.12	
2 SKF AB, Class A	37	0.01	
64 SKF AB, Class B	1,454	0.33	
21 SSAB AB, Class A	130	0.03	
65 SSAB AB, Class B	391	0.09	
35 Svenska Cellulosa AB SCA, Class B	397	0.09	
140 Svenska Handelsbanken AB, Class A	1,680	0.38	
3 Svenska Handelsbanken AB, Class B	63	0.01	
88 Swedbank AB	2,424	0.54	
22 Swedish Orphan Biovitrum AB	684	0.15	
274 Telia Co. AB	950	0.21	
32 Trelleborg AB	1,155	0.26	
53 Volvo Car AB	153	0.04	
	21,693	4.86	
Switzerland - 14.29%			
9 Alcon AG (Switzerland listing)	592	0.13	
20 Alcon AG (US listing)	1,357	0.30	
88 Amrize Ltd. (Switzerland listing)	3,890	0.87	
2 Baloise Holding AG	422	0.10	
50 Cie Financiere Richemont SA	9,171	2.06	
3 DSM-Firmenich AG	203	0.05	
7 Galderma Group AG	1,287	0.29	
Total Common Stock - 98.34% (30 November 2024: 98.44%)			
	438,765	98.34	
Preferred Stock			
Germany - 1.43%			
5 Bayerische Motoren Werke AG (non-voting rights)	404	0.09	
19 Henkel AG & Co. KGaA (non-voting rights)	1,345	0.30	
5 Porsche Automobil Holding SE	189	0.04	
45 Volkswagen AG (non-voting rights)	4,436	1.00	
	6,374	1.43	
Total Preferred Stock - 1.43% (30 November 2024: 1.34%)			
	6,374	1.43	
Total Investments - 100.17% (30 November 2024: 99.92%)			
	445,930	100.17	

	評価額 (単位：千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Cash and Cash Equivalents - 0.07% (30 November 2024: 0.14%)	302	0.07
Other Liabilities in Excess of Other Assets - (0.24)% (30 November 2024: (0.06)%)	(1,080)	(0.24)
Total Net Assets	446,152	100.00

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

【英語表記変換表】

資産名	
Investment Funds	投資信託
Common Stock	普通株式
Preferred Stock	優先株式
Total Investments	投資合計
Cash and Cash Equivalents	現金及び現金同等物
Other Liabilities in Excess of Other Assets	その他資産控除後のその他負債
Total Net Assets	純資産

国名	
Ireland	アイルランド
Austria	オーストリア
Belgium	ベルギー
Denmark	デンマーク
Finland	フィンランド
France	フランス
Germany	ドイツ
Italy	イタリア
Netherlands	オランダ
Norway	ノルウェー
Portugal	ポルトガル
Spain	スペイン
Sweden	スウェーデン
Switzerland	スイス
United Kingdom	イギリス
United States	アメリカ

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

ファンド名	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー ヨーロピアン・スモール・カンパニーズ・ファンド (USDアキュムレーション・シェア)								
形態	アイルランド籍会社型投資信託(米ドル建て)								
主要投資対象	欧州の小型株式等(預託証券を含む)								
運用の基本方針	●欧州の小型株に投資し、長期的なトータル・リターンを獲得を目指します。 ●銘柄選択にあたっては、企業の時価総額等の指標を利用します。 ●外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いません。								
主な投資制限	●同一発行体の株式等への投資割合は、純資産総額の10%以内とします。 ●欧州の新興国への投資割合は、純資産総額の20%以内とします。								
分配方針	分配は行いません。								
運用管理費用	純資産総額に対して <table border="0"> <tr> <td>運用報酬</td><td>年0.40%程度</td></tr> <tr> <td>管理報酬</td><td>年0.02%程度</td></tr> <tr> <td>事務代行費用</td><td>年0.01633%程度</td></tr> <tr> <td>保管費用</td><td>年0.01%程度</td></tr> </table> ※年間最低報酬額や取引ごとにかかる費用等が定められている場合があるため、純資産総額の規模や取引頻度等によっては、上記の料率を上回ることがあります。	運用報酬	年0.40%程度	管理報酬	年0.02%程度	事務代行費用	年0.01633%程度	保管費用	年0.01%程度
運用報酬	年0.40%程度								
管理報酬	年0.02%程度								
事務代行費用	年0.01633%程度								
保管費用	年0.01%程度								
その他の費用	ファンドの取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。 これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。								
申込手数料	ありません。								
管理会社	ディメンショナル・アイルランド・リミテッド								
投資顧問会社	ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・リミテッド ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・ピーティーイー・リミテッド ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・エル・ピー DFA オーストラリア・リミテッド ディメンショナル・ジャパン・リミテッド								
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。								

以下には、「ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー ヨーロピアン・スモール・カンパニーズ・ファンド(USDアキュムレーション・シェア)」をシェアクラスとして含む「ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー ヨーロピアン・スモール・カンパニーズ・ファンド」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

■ 包括利益計算書 (2025年11月30日に終了した期間)

(千ユーロ)

収益	
受取利息	3
受取配当金	6,618
貸株収入	163
損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債に係る純損益	18,831
純損益	25,615
費用	
管理報酬	(783)
管理事務代行報酬及び保管報酬	(93)
監査報酬及び弁護士報酬	(4)
その他費用	(65)
報酬免除前費用合計	(945)
報酬免除及び払戻し	—
費用合計	(945)
金融費用控除前純損益	24,670
金融費用	
支払利息	—
分配金	(1,504)
金融費用合計	(1,504)
税引前純損益	23,166
源泉徴収税	(470)
税引後純損益	22,696
償還可能参加型持分の保有者に帰属する純資産の増減額	22,696

■ 投資保有明細 (2025年11月30日現在)

※下記明細表中の資産名・業種の日本語表記については、末尾の【英語表記変換表】にてご確認ください。

株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)	株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Investment Funds			Common Stock (continued)		
Ireland - 0.69%			Belgium - 2.82% (continued)		
14 BlackRock ICS Euro Government Liquidity Fund	1,558	0.69	4 Ion Beam Applications	38	0.02
	1,558	0.69	1 Jensen-Group NV	33	0.01
Total Investment Funds - 0.69% (30 November 2024: 0.18%)	1,558	0.69	4 Kinopolis Group NV	126	0.06
Common Stock			- Lotus Bakeries NV	341	0.15
Austria - 2.19%			1 MDxHealth SA	2	-
1 Addiko Bank AG	12	0.01	3 Melexis NV	130	0.06
2 Agrana Beteiligungs AG	21	0.01	7 Ontex Group NV	46	0.02
8 ANDRITZ AG	482	0.21	1 Orange Belgium SA	23	0.01
4 AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	125	0.06	18 Proximus SADP	132	0.06
10 BAWAG Group AG	1,105	0.49	5 Recticel SA	48	0.02
5 CA Immobilien Anlagen AG	122	0.05	1 Sipef NV	96	0.04
5 CPI Europe AG	83	0.04	9 Solvay SA	247	0.11
1 DO & Co. AG	176	0.08	8 Syensqo SA	587	0.26
7 Eurotelesites AG	34	0.01	4 Tessenderlo Group SA	94	0.04
4 EVN AG	114	0.05	29 Umicore SA	444	0.20
2 FACC AG	24	0.01	1 Van de Velde NV	31	0.01
- Frequentis AG	16	0.01	2 VOP NV	168	0.07
1 Kapsch TrafficCom AG	5	-	12 Vichalc SA	117	0.05
3 Lenzing AG	72	0.03	- What's Cooking BV	14	0.01
2 Mayr Melnhof Karton AG	149	0.07		6,396	2.82
3 Oberbank AG	204	0.09	Denmark - 4.33%		
4 Oesterreichische Post AG	134	0.06	17 ALK-Abello AS	540	0.24
2 Pfaffinger AG	71	0.03	123 Alm Brand AS	297	0.13
2 POLYTEC Holding AG	8	-	23 Ambu AS	263	0.12
3 Porr AG	87	0.04	16 Bang & Olufsen AS	31	0.01
1 Raiffeisen Bank International AG	28	0.01	11 Bavarian Nordic AS	276	0.12
2 SBO AG	41	0.02	1 cBrain AS	29	0.01
2 Sempert AG Holding	23	0.01	3 Chemometec AS	309	0.14
2 Strabag SE	189	0.08	10 Columbus AS	13	0.01
21 Telekom Austria AG	186	0.08	3 D/S Norden AS	100	0.04
1 UBM Development AG	20	0.01	11 Demant AS	328	0.15
17 UNIQA Insurance Group AG	252	0.11	4 Dfds AS	50	0.02
4 Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	217	0.10	- Djurslands Bank AS	37	0.02
14 voestalpine AG	522	0.23	7 FLSmith & Co. AS	367	0.16
14 Wienerberger AG	427	0.19	18 GN Store Nord AS	252	0.11
3 Zumtobel Group AG	11	-	1 Gubra AS	71	0.03
	4,960	2.19	9 H Lundbeck AS, Class A	45	0.02
Belgium - 2.82%			38 H Lundbeck AS, Class B	229	0.10
3 Ackermans & van Haaren NV	687	0.30	2 H&H International AS	30	0.01
15 Ageas SA	890	0.39	2 Huscompagniet AS	9	-
20 AGFA-Gevaert NV	13	0.01	22 ISS AS	618	0.27
4 Atenor	10	-	1 Jeudan AS	33	0.02
19 Azelis Group NV	177	0.08	7 Jyske Bank AS	732	0.32
1 Banqup Group	3	-	- Lan & Spar Bank	34	0.02
9 Barco NV	114	0.05	6 Matas AS	91	0.04
5 Bekeart SA	194	0.09	1 MT Hoegaard Holding AS	29	0.01
8 Biocartis Group NV	-	-	6 Netcompany Group AS	240	0.11
15 bpst SA	29	0.01	4 Nilfisk Holding AS	62	0.03
2 Cie d'Entreprises CFE	12	0.01	7 NKT AS	740	0.33
12 CMB Tech NV	114	0.05	2 NNIT AS	12	0.01
6 Colruyt Group NV	210	0.09	1 North Media AS	6	-
13 Deceuninck NV	29	0.01	2 NTG Nordic Transport Group AS	50	0.02
1 Deme Group NV	178	0.08	3 Per Aarsleff Holding AS	295	0.13
3 D'teleeren Group	430	0.19	4 Ringkjøbing Landbobank AS	707	0.31
20 Econocom Group SA NV	32	0.01	7 Rockwool AS (enhanced voting rights)	214	0.09
1 EVS Broadcast Equipment SA	49	0.02	14 Rockwool AS (voting rights)	394	0.17
8 Fagron	175	0.08	7 Royal Unibrew AS	487	0.22
5 Galapagos NV	140	0.06	1 RTX AS	9	-
4 Gimv NV	177	0.08	9 Scandinavian Tobacco Group AS	106	0.05
1 Immobel SA	16	0.01	2 Schouw & Co. AS	136	0.06
			1 Solar AS	26	0.01
			1 SP Group AS	56	0.03

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: キューロ)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)		
Denmark - 4.33% (continued)		
2 Sparekassen Sjælland-Fyn AS	84	0.04
8 Sydbank AS	574	0.25
1 TCM Group AS	8	-
- Tivoli AS	31	0.01
8 TORM PLC	142	0.06
1 Trifork Group AG	16	0.01
3 UIE PLC	145	0.06
45 Vestjysk Bank AS	43	0.02
6 Zealand Pharma AS	441	0.19
	9,837	4.33
Finland - 4.69%		
6 Aktia Bank OYJ	70	0.03
1 Alandsbanken Abp	49	0.02
3 Alma Media OYJ	36	0.02
3 Anora Group OYJ	12	0.01
1 Apelti OYJ	14	0.01
4 Aspo OYJ	25	0.01
2 Atria OYJ	29	0.01
4 Bitium OYJ	86	0.04
10 Citycon OYJ	41	0.02
2 Digia OYJ	10	-
18 Elisa OYJ	669	0.30
1 Endomines Finland OYJ	29	0.01
2 Enento Group OYJ	28	0.01
1 eQ OYJ	7	-
14 Finnair OYJ	42	0.02
4 Fiskars OYJ Abp	55	0.02
23 F-Secure OYJ	40	0.02
3 Harvia OYJ	111	0.05
5 Hieb OYJ	241	0.11
5 HKFoods OYJ	8	-
13 Huhtamäki OYJ	379	0.17
1 Incap OYJ	7	-
4 Kalmar OYJ	167	0.07
4 Kamux Corp.	7	-
16 Kemira OYJ	313	0.14
4 Kempower OYJ	58	0.03
11 Kesko OYJ, Class A	213	0.09
35 Kesko OYJ, Class B	642	0.28
19 Kojamo OYJ	201	0.09
10 Konecranes OYJ	863	0.38
5 Lassila & Tikanoja OYJ	46	0.02
17 Lindex Group OYJ	49	0.02
69 Mandatum OYJ	447	0.20
5 Marimekko OYJ	62	0.03
21 Metsä Board OYJ, Class B	63	0.03
80 Metso OYJ	1,135	0.50
17 Nokian Renkaat OYJ	140	0.06
2 Olvi OYJ	69	0.03
2 Oma Saastopankki OYJ	24	0.01
3 Optomed OYJ	10	-
19 Oriola OYJ	22	0.01
4 Orion OYJ, Class A	260	0.12
16 Orion OYJ, Class B	1,005	0.44
53 Outokumpu OYJ	214	0.09
3 Pihlajalinna OYJ	44	0.02
1 Ponsse OYJ	34	0.02
12 Puulio OYJ	180	0.08
2 QT Group OYJ	70	0.03
17 Raisio OYJ	44	0.02
3 Revenio Group OYJ	64	0.03
14 Sanoma OYJ	131	0.06

株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: キューロ)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)		
Finland - 4.69% (continued)		
2 Scanfil OYJ	21	0.01
76 Stora Enso OYJ	768	0.34
3 Taaleri PLC	21	0.01
1 Talenori OYJ	2	-
2 Telesse OYJ	8	-
17 Terveystalo OYJ	161	0.07
15 TietoEVRY OYJ	271	0.12
6 Tokmanni Group Corp.	49	0.02
3 Vaisala OYJ	123	0.05
20 Valmet OYJ	552	0.24
6 Verkkokauppa.com OYJ	20	0.01
1 Viking Line Abp	24	0.01
21 YIT OYJ	66	0.03
	10,651	4.69
France - 10.84%		
1 74Software SA	53	0.02
2 ABC arbitrage	12	0.01
3 Aeroports de Paris SA	321	0.14
9 Air France-KLM	96	0.04
2 AKWEL SADR	13	0.01
57 Alstom SA	1,288	0.57
5 Alten SA	325	0.14
3 Aramis Group SAS	14	0.01
9 Arkema SA	451	0.20
- Assystem SA	9	-
1 Aubay	46	0.02
43 Ayvens SA	479	0.21
- Bastide le Confort Medical	9	-
7 Beneteau SACA	55	0.02
1 Boiron SA	19	0.01
2 Bonduelle SCA	21	0.01
88 Carrefour SA	1,174	0.52
3 CBo Territoria	10	-
3 Cie des Alpes	64	0.03
3 Claranova SE	5	-
25 Clariane SE	92	0.04
16 Coface SA	250	0.11
16 Derichebourg SA	105	0.05
34 Edenred SE	623	0.27
8 Eiffage SA	998	0.44
1 Ekinops SAS	2	-
- Electricite de Strasbourg SA	50	0.02
22 Elcor Group SA	59	0.03
39 Elis SA	950	0.42
10 Emeis SA	134	0.06
- Equasens	21	0.01
1 Eramet SA	76	0.03
- Esso SA Francaise	21	0.01
10 Etablissements Maurel et Prom SA	46	0.02
7 Eurazeo SE	361	0.16
12 Euroapi SA	37	0.02
10 Eurofins Scientific SE	575	0.25
26 Eutelsat Communications SACA	57	0.03
5 Exosens SAS	214	0.09
16 FDJ United	394	0.17
1 Figeac Aero	13	0.01
2 Fnac Darty SA	70	0.03
25 Forvia SE	307	0.14
5 Gaztransport et Technigaz SA	914	0.40
10 Getlink SE	162	0.07
2 GL Events SACA	58	0.03
1 Groupe Crit SA	38	0.02

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)	株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
France - 10.84% (continued)			France - 10.84% (continued)		
1 Guerbet	16	0.01	1 Vetoquinol SA	41	0.02
3 Haulotte Group SA	5	-	3 Vicat SACA	238	0.10
1 ID Logistics Group SACA	204	0.09	5 VIEL & Cie SA	86	0.04
- IDI SCA	9	-	1 Virbac SACA	228	0.10
5 Imerys SA	129	0.06	1 Viridien	113	0.05
1 Infotel SA	31	0.01	99 Vivendi SE	248	0.11
4 Interparfums SA	90	0.04	5 Volitalia SA	36	0.02
5 Ipsen SA	671	0.30	1 Vranken-Pommery Monopole SA	7	-
6 IPSOS SA	180	0.08	1 VusionGroup	273	0.12
3 Jacquet Metals SACA	48	0.02	1 Wavestone	29	0.01
12 JCDecaux SE	187	0.08	6 Worldline	10	-
2 Kaufman & Broad SA	66	0.03	8 X-Fab Silicon Foundries SE	39	0.02
- Laurent-Pemier	42	0.02		24,595	10.84
2 LISI SA	89	0.04	Germany - 12.04%		
1 LNA Sante SA	17	0.01	6 1&1 AG	137	0.06
6 Maisons du Monde SA	12	0.01	5 7C Solarparken AG	9	-
2 Manitou BF SA	29	0.01	1 Adesso SE	54	0.02
3 Mersen SA	58	0.03	15 AIXTRON SE	262	0.12
5 Metropole Television SA	66	0.03	- All for One Group SE	9	-
2 Nacon SA	1	-	1 Allgeier SE	29	0.01
5 Nexans SA	669	0.29	1 AlzChem Group AG	150	0.07
8 Nexity SA	70	0.03	1 Amadeus Fire AG	33	0.02
3 NRJ Group	24	0.01	111 Aroundtown SA	329	0.15
2 Oeneo SA	22	0.01	1 Atoss Software SE	145	0.06
9 Opmobility	128	0.06	1 Aumann AG	16	0.01
4 OVH Groupe SA	33	0.01	4 Aurubis AG	495	0.22
25 Pierre Et Vacances SA	40	0.02	12 Bechtle AG	540	0.24
13 Pluxee NV	180	0.08	5 Befesa SA	142	0.06
5 Quadient SA	67	0.03	1 Bertrandt AG	14	0.01
2 Recylex SA	-	-	1 Bijou Brigitte AG	32	0.01
4 Remy Cointreau SA	145	0.06	5 Bilfinger SE	501	0.22
29 Renault SA	1,015	0.45	13 Borussia Dortmund GmbH & Co. KGaA	42	0.02
32 Rexel SA	1,062	0.47	9 BRANICKS Group AG	17	0.01
- Robertet SA	129	0.06	13 Brenntag SE	654	0.29
13 Rubis SCA	415	0.18	- Brockhaus Technologies AG	5	-
- Samse SACA	10	-	4 CANCOM SE	112	0.05
1 Savencia SA	44	0.02	5 Carl Zeiss Meditec AG	211	0.09
26 SCOR SE	719	0.32	34 Ceconomy AG	153	0.07
4 SEB SA	173	0.08	1 CENIT AG	8	-
1 Seche Environnement SACA	39	0.02	1 Cewe Stiftung & Co. KGaA	88	0.04
57 SES SA	317	0.14	8 CTS Eventim AG & Co. KGaA	708	0.31
9 SMCP SA	57	0.03	- Data Modul AG Produktion und Vertrieb von Elektronischen Systemen	9	-
3 Societe BIC SA	144	0.06	23 Delivery Hero SE	470	0.21
1 Societe LDC SADIR	71	0.03	2 Dermapharm Holding SE	86	0.04
11 Sodexo SA	492	0.22	2 Deutsche Beteiligungs AG	48	0.02
2 SOITEC	63	0.03	1 Deutsche EuroShop AG	27	0.01
11 Solutions 30 SE	11	-	19 Deutsche Pfandbriefbank AG	86	0.04
2 Sopra Steria Group	305	0.13	6 Deutsche Wohnen SE	137	0.06
22 SPIE SA	1,009	0.44	15 Deutz AG	123	0.05
- Stef SA	62	0.03	1 Draegerwerk AG & Co. KGaA (voting rights)	29	0.01
1 Sword Group	32	0.01	6 Duerr AG	124	0.06
1 Synergie SE	46	0.02	6 DWS Group GmbH & Co. KGaA	300	0.13
23 Technip Energies NV	775	0.34	16 Eckert & Ziegler SE	256	0.11
8 Teleperformance SE	487	0.21	1 EDAG Engineering Group AG	9	-
8 Television Francaise 1 SA	64	0.03	1 Elmos Semiconductor SE	109	0.05
- TFF Group	9	-	4 ElingKlinger AG	16	0.01
1 Thermador Groupe	93	0.04	1 Energiekontor AG	36	0.02
5 Tikehau Capital SCA	83	0.04	42 Evonik Industries AG	557	0.25
1 Trigano SA	248	0.11	20 Evotec SE	115	0.05
14 Ubisoft Entertainment SA	102	0.05	4 Fielmann Group AG	152	0.07
33 Valeo SE	364	0.16	14 flatexDEGIRO AG	447	0.20
25 Vallourec SACA	386	0.17			

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)	株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Germany - 12.04% (continued)			Germany - 12.04% (continued)		
- FORTEC Elektronik AG	5	-	- Secunet Security Networks AG	41	0.02
5 Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	376	0.17	1 SFC Energy AG	17	0.01
17 Freenet AG	472	0.21	6 SGL Carbon SE	17	0.01
1 Friedrich Vonwerk Group SE	109	0.05	3 Siltronic AG	168	0.07
4 FUCHS SE (voting rights)	133	0.06	2 Sixt SE (voting rights)	135	0.06
19 GEA Group AG	1,099	0.48	2 SMA Solar Technology AG	70	0.03
7 Genesheimer AG	184	0.08	3 Stabilus SE	66	0.03
2 Gesco SE	26	0.01	1 STRATEC SE	29	0.01
3 GFT Technologies SE	53	0.02	5 Stroer SE & Co. KGaA	170	0.08
15 Grand City Properties SA	161	0.07	9 Suedzucker AG	87	0.04
3 GRENKE AG	50	0.02	1 Surteco Group SE	16	0.01
- Hawesko Holding SE	4	-	3 SUSS MicroTec SE	88	0.04
43 Heidelberger Druckmaschinen AG	82	0.04	18 Symrise AG	1,304	0.58
25 HelloFresh SE	154	0.07	30 TAG Immobilien AG	441	0.20
10 Hensoldt AG	678	0.30	4 Takkt AG	17	0.01
1 Hoentle AG	5	-	19 TeamViewer SE	111	0.05
2 Hornbach Holding AG & Co. KGaA	139	0.06	1 Technotrans SE	48	0.02
9 HUGO BOSS AG	349	0.15	84 thyssenkrupp AG	794	0.35
- Hypoport SE	17	0.01	2 Thyssenkrupp Nucera AG & Co. KGaA	15	0.01
2 Indus Holding AG	55	0.02	4 Tkms AG& Co. KGaA	268	0.12
1 Init Innovation in Traffic Systems SE	49	0.02	62 TUI AG	509	0.22
6 Instone Real Estate Group SE	48	0.02	14 United Internet AG	350	0.15
7 IONOS Group SE	191	0.08	3 Verbio SE	56	0.03
1 IVU Traffic Technologies AG	25	0.01	2 Vossloh AG	109	0.05
7 Jenoptik AG	141	0.06	2 Wacker Chemie AG	149	0.07
2 JOST Werke SE	120	0.05	4 Wacker Neuson SE	75	0.03
26 K&S AG	302	0.13	1 Washtec AG	67	0.03
10 KION Group AG	654	0.29	2 Westwing Group SE	24	0.01
6 Kloeckner & Co. SE	39	0.02	4 Wuestenrot & Wuerttembergische AG	51	0.02
1 Knaus Tabbert AG	7	-	31 Zalando SE	726	0.32
2 Koenig & Bauer AG	19	0.01	1 Zeal Network SE	29	0.01
7 Kontron AG	161	0.07		27,328	12.04
4 Krones AG	460	0.20	Ireland - 0.39%		
- KSB SE & Co. KGaA	45	0.02	88 Cairn Homes PLC	180	0.08
2 KWS Saat SE & Co. KGaA	127	0.06	4 FBD Holdings PLC	64	0.03
12 LANXESS AG	206	0.09	25 Glanbia PLC	367	0.16
10 LEG Immobilien SE	636	0.28	76 Glenveagh Properties PLC	148	0.06
2 Leifheit AG	29	0.01	19 Irish Continental Group PLC	110	0.05
1 LPKF Laser & Electronics SE	7	-	6 Permanent TSB Group Holdings PLC	20	0.01
2 Medios AG	27	0.01		889	0.39
8 MLP SE	53	0.02	Italy - 6.98%		
2 Mutares SE & Co. KGaA	53	0.02	223 A2A SpA	526	0.23
1 Nagarro SE	85	0.04	7 ACEA SpA	168	0.07
7 Nemetschek SE	624	0.28	13 Amplifon SpA	172	0.08
18 Nordex SE	469	0.21	7 Aquafil SpA	10	-
4 Norma Group SE	53	0.02	15 Ariston Holding NV	66	0.03
7 PATRIZIA SE	50	0.02	19 Arnoldo Mondadori Editore SpA	39	0.02
3 ProCredit Holding AG	21	0.01	14 Ascopieve SpA	45	0.02
14 Puma SE	274	0.12	2 Avio SpA	42	0.02
2 PVA TePla AG	49	0.02	16 Azimut Holding SpA	561	0.25
- PWO AG	9	-	1 B&C Speakers SpA	8	-
36 DIAGEN NV (US listing)	1,493	0.66	8 Banca Generali SpA	440	0.19
1 R Stahl AG	8	-	4 Banca IFIS SpA	91	0.04
1 Rational AG	463	0.20	15 Banca Profilo SpA	2	-
12 RENK Group AG	602	0.27	12 Banca Sistema SpA	20	0.01
5 RTL Group SA	163	0.07	7 Banco di Desio e della Brianza SpA	65	0.03
4 SAF-Holland SE	63	0.03	3 BF SpA	14	0.01
5 Salzgeber AG	178	0.08	25 BFF Bank SpA	279	0.12
26 Schaeffler AG	175	0.08	2 Biesse SpA	13	0.01
- Schloss Wachenheim AG	1	-	20 Brembo NV	187	0.08
5 Schott Pharma AG & Co. KGaA	97	0.04	5 Brunello Cucinelli SpA	492	0.22
9 Scout24 SE	823	0.36	12 Buzzi SpA	651	0.29

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)	株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Italy - 6.98% (continued)			Italy - 6.98% (continued)		
14 Cairo Communication SpA	38	0.02	7 Salvatore Ferragamo SpA	54	0.02
1 Cembre SpA	63	0.03	3 Sanlorenzo SpA	83	0.04
8 Cementir Holding NV	132	0.06	6 Seco SpA	17	0.01
102 CIR SpA-Compagnie Industriali	73	0.03	3 Seri Industrial SpA	9	-
12 Credito Emiliano SpA	177	0.08	1 Sesa SpA	100	0.04
10 d'Amico International Shipping SA	52	0.02	9 Sogefi SpA	28	0.01
2 Daniele & C Officine Meccaniche SpA (voting rights)	112	0.05	6 SOL SpA	291	0.13
2 Datalogic SpA	10	0.01	15 Tamburi Investment Partners SpA	141	0.06
88 Davide Campari-Milano NV	515	0.23	17 Technogym SpA	277	0.12
11 De' Longhi SpA	391	0.17	1,947 Telecom Italia SpA (voting rights)	946	0.42
1 DiaSorin SpA	46	0.02	2 Tinexta Spa	35	0.02
1 Digital Bros SpA	10	-	45 TREVI - Finanziaria Industriale SpA	22	0.01
- Digital Value SpA	5	-	1 TXT e-solutions SpA	41	0.02
13 doValue SpA	33	0.02	- Unipol Assicurazioni SpA	3	-
5 El.En. SpA	68	0.03	70 Webuild SpA (voting rights)	236	0.10
15 Enak SpA	14	0.01	2 Wirt SpA	36	0.02
40 Enav SpA	182	0.08	5 Zignago Vetro SpA	33	0.02
8 ERG SpA	171	0.08		15,836	6.98
6 Espritnet SpA	36	0.02	Netherlands - 4.56%		
17 Ferretti SpA	49	0.02	13 Aalberts NV	371	0.16
3 Fiera Milano SpA	29	0.01	3 Acoma NV	82	0.04
4 Fila SpA	44	0.02	149 Aegon Ltd.	1,032	0.46
15 Fincantieri SpA	259	0.11	22 Akzo Nobel NV	1,204	0.53
30 FNM SpA	14	0.01	2 Alfen NV	25	0.01
4 Garofalo Health Care SpA	23	0.01	42 Allfunds Group PLC	342	0.15
1 Gefran SpA	11	0.01	5 AMG Critical Materials NV	136	0.06
24 Geox SpA	7	-	7 APERAM SA	223	0.10
1 GPI SpA	10	-	10 Arcadis NV	375	0.17
8 GVS SpA	34	0.02	3 Avantium NV	18	0.01
117 Hera SpA	482	0.21	6 Basic-Fit NV	181	0.08
43 IMMSI SpA	24	0.01	10 BE Semiconductor Industries NV	1,249	0.55
2 Industrie De Nora SpA	15	0.01	3 Brunel International NV	27	0.01
8 Intercos SpA	95	0.04	7 Corbion NV	128	0.06
9 Interpump Group SpA	410	0.18	17 CTP NV	306	0.14
98 Iren SpA	264	0.12	- Fastned BV	8	-
83 Italgas SpA	805	0.36	5 Flow Traders Ltd.	115	0.05
1 Italian Sea Group SpA	4	-	5 ForFarmers NV	22	0.01
2 Italmobiliare SpA	65	0.03	16 Fugro NV	140	0.06
23 Iveco Group NV	431	0.19	9 Havas NV	126	0.06
40 Lottomatica Group SpA	872	0.38	8 IMCD NV	592	0.26
1 LU-VE SpA	45	0.02	30 InPost SA	303	0.13
24 Maire SpA	307	0.14	2 Kendrion NV	30	0.01
16 MARR SpA	143	0.06	45 Koninklijke BAM Groep NV	390	0.17
30 MFE-MediaForEurope NV, Class A	94	0.04	5 Koninklijke Heijmans NV	281	0.12
8 MFE-MediaForEurope NV, Class B	32	0.01	9 Koninklijke Vopak NV	340	0.15
2 Moliply Group SpA	87	0.04	33 MFE-MediaForEurope NV	99	0.04
2 NewPrinces SpA	32	0.01	1 Nedap NV	72	0.03
74 Nexi SpA	297	0.13	13 OCI NV	45	0.02
2 Orsero SpA	28	0.01	94 Pharming Group NV	136	0.06
33 OVS SpA	146	0.06	62 PostNL NV	63	0.03
1 Pharmedica SpA	39	0.02	14 Randstad NV	483	0.21
2 Philogen SpA	43	0.02	23 SBM Offshore NV	557	0.25
29 Piaggio & C SpA	54	0.02	1 SIF Holding NV	4	-
58 Pirelli & C SpA	348	0.15	17 Signify NV	356	0.16
13 RAI Way SpA	71	0.03	3 Silgro Food Group NV	33	0.01
16 Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	801	0.35	5 TKH Group NV	184	0.08
3 Reply SpA	348	0.15	9 TomTom NV	46	0.02
3 Revo SpA	51	0.02	4 Van Lanschot Kempen NV	228	0.10
26 Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	26	0.01		10,352	4.56
1 Sabef SpA	13	0.01	Norway - 1.59%		
39 Saifit Group SpA	72	0.03	3 2020 Bulkers Ltd.	37	0.02
188 Saipem SpA	441	0.19	61 ABG Sundal Collier Holding ASA	42	0.02

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

純資産			純資産		
評価額		比率	評価額		比率
株数 (単位: 千株)	(単位: 千ユーロ)	(%)	株数 (単位: 千株)	(単位: 千ユーロ)	(%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Norway - 1.59% (continued)			Norway - 1.59% (continued)		
7 AF Gruppen ASA	110	0.05	24 Public Property Invest AS	45	0.02
30 Akastor ASA	28	0.01	4 Rana Gruber ASA	21	0.01
2 Aker BioMarine ASA	17	0.01	35 Salmon Evolution ASA	14	0.01
35 Aker Solutions ASA	92	0.04	25 SATS ASA	83	0.04
15 Archer Ltd.	27	0.01	17 Scatec ASA	140	0.06
3 ArcticZymes Technologies ASA	5	-	12 Sea1 offshore, Inc.	22	0.01
- Arendals Fossekompagni ASA	6	-	6 Selvaag Bolig ASA	19	0.01
10 Altea ASA	121	0.05	9 SmartCraft ASA	19	0.01
7 Austevoll Seafood ASA	55	0.02	17 Solstad Maritime Holding AS	27	0.01
25 Axactor ASA	16	0.01	6 Solstad Offshore ASA	22	0.01
19 B2 Impact ASA	27	0.01	5 Sparebanken More	48	0.02
14 BEWi ASA	20	0.01	23 TGS ASA	174	0.08
3 Bluenord ASA	115	0.05	99 Thor Medical ASA	38	0.02
3 Bonheur ASA	51	0.02	2 Zalaris ASA	16	0.01
4 Borregaard ASA	58	0.03	9 Zaptec ASA	19	0.01
11 Bouvet ASA	56	0.02		3,615	1.59
16 BW Energy Ltd.	49	0.02	Portugal - 0.92%		
16 BW Offshore Ltd.	49	0.02	9 Alti SGPS SA	42	0.02
28 Cadeler AS	107	0.05	1,379 Banco Comercial Portugues SA	1,133	0.50
31 Cloudberry Clean Energy ASA	36	0.02	6 Corticeira Amorim SGPS SA	40	0.02
53 DNO ASA	66	0.03	15 CTT-Correios de Portugal SA	108	0.05
40 Elkem ASA	94	0.04	5 Ibersol SGPS SA	50	0.02
8 Elliptic Laboratories ASA	5	-	14 Mota-Engil SGPS SA	69	0.03
14 Elmera Group ASA	42	0.02	30 Navigator Co. SA	91	0.04
16 Elopak ASA	68	0.03	37 NOS SGPS SA	136	0.06
3 Endur ASA	22	0.01	54 REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	178	0.08
20 Europris ASA	155	0.07	2 Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	30	0.01
4 FLEX LNG Ltd. (US listing)	85	0.04	122 Sonae SGPS SA	181	0.08
9 Grieg Seafood ASA	54	0.02	34 Teixeira Duarte SA	23	0.01
15 Hexagon Composites ASA	9	-		2,081	0.92
5 Hexagon Purus ASA	1	-	Spain - 4.05%		
2 Himalaya Shipping Ltd. (Norway listing)	16	0.01	3 Acciona SA	484	0.21
3 Himalaya Shipping Ltd. (US listing)	25	0.01	26 Acerinox SA	311	0.14
11 Hoegh Autoliners ASA	87	0.04	2 Alantira Partners SA	16	0.01
5 Kid ASA	63	0.03	10 Almiral SA	125	0.06
27 Kitron ASA	139	0.06	231 Amper SA	32	0.01
5 Klavness Combination Carriers ASA	30	0.01	13 Atresmedia Corp. de Medios de Comunicacion SA	72	0.03
135 Kongsberg Automotive ASA	21	0.01	13 Audax Renovables SA	18	0.01
30 LINK Mobility Group Holding ASA	78	0.03	3 Azkoyen SA	23	0.01
4 Magnora ASA	6	-	91 Bankinter SA	1,231	0.54
2 Medistim ASA	40	0.02	6 CIE Automotive SA	180	0.08
49 MPC Container Ships ASA	75	0.03	2 Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	130	0.06
3 Multiconsult ASA	39	0.02	6 Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	138	0.06
7 Napatech AS	17	0.01	3 Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	79	0.04
166 NEL ASA	34	0.01	9 Ebro Foods SA	159	0.07
5 NORBIT ASA	76	0.03	10 eDreams ODIGEO SA	37	0.02
13 Norconsult Norge AS	51	0.02	6 Elecnor SA	164	0.07
11 Nordic Mining ASA	15	0.01	31 Enagas SA	436	0.19
8 Norske Skog ASA	11	-	23 Ence Energia y Celulosa SA	55	0.02
8 Northern Ocean Ltd.	5	-	8 Errocs SA	26	0.01
42 Norwegian Air Shuttle ASA	61	0.03	43 Faes Farma SA	203	0.09
25 NRC Group ASA	17	0.01	11 Fluidra SA	270	0.12
2 Odfjell SE	17	0.01	25 Gestamp Automocion SA	75	0.03
3 Odfjell Technology Ltd.	14	0.01	12 Global Dominion Access SA	41	0.02
6 OKEA ASA	10	-	2 Granerjoy Renovables SA	121	0.05
1 Okeanis Eco Tankers Corp.	47	0.02	36 Grifols SA	385	0.17
3 Otello Corp. ASA	6	-	2 Grupo Catalana Occidente SA	96	0.04
8 Panoro Energy ASA	12	-	5 Grupo Empresarial San Jose SA	39	0.02
10 Paratso Energy Services Ltd.	39	0.02	2 Iberpapel Gestion SA	33	0.01
7 Pareto Bank ASA	54	0.02	17 Indra Sistemas SA	770	0.34
13 Pexip Holding ASA	63	0.03	4 Innocentimo SA	13	0.01
3 PhotoCure ASA	15	0.01	3 Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	160	0.07

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)	株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Spain - 4.05% (continued)			Sweden - 5.68% (continued)		
90 Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reaseguros	103	0.05	2 Cellavision AB	34	0.01
9 Logista Integral SA	259	0.11	10 Citus Nordic Real Estate AB (publ)	144	0.06
17 Melia Hotels International SA	124	0.05	41 Cint Group AB	11	-
3 Miquel y Costas & Miquel SA	38	0.02	7 Clas Ohlson AB	224	0.10
6 Neinor Homes SA	121	0.05	29 Cloetta AB	106	0.05
24 Nueva Expresion Textil SA	21	0.01	6 Coinshares International Ltd.	71	0.03
79 Obrascos Huarte Lain SA	31	0.01	20 Coor Service Management Holding AB	88	0.04
3 Oryzon Genomics SA	10	-	46 Corem Property Group AB, Class B	17	0.01
2 Pharma Mar SA	147	0.07	1 Corem Property Group AB, Class D	25	0.01
2 Prim SA	30	0.01	4 C-RAD AB	12	0.01
35 Promotora de Informaciones SA	13	0.01	1 CTT Systems AB	15	0.01
36 Prosegur Cash SA	23	0.01	15 Dios Fastigheter AB	91	0.04
6 Prosegur Cia de Seguridad SA	18	0.01	46 Dometic Group AB	187	0.08
46 Realia Business SA	46	0.02	3 Duni AB	28	0.01
46 Redeia Corp. SA	716	0.32	111 Dustin Group AB	18	0.01
69 Sacyr SA	264	0.12	18 Dynavox Group AB	158	0.07
9 Solaria Energia y Medio Ambiente SA	153	0.07	10 Easthine AB	44	0.02
10 Talgo SA	29	0.01	2 Elanders AB	10	-
6 Tecnicas Reunidas SA	181	0.08	29 Electrolux AB	157	0.07
15 Tubacex SA	51	0.02	33 Electrolux Professional AB	201	0.09
154 Unicaja Banco SA	391	0.17	54 Elekta AB	288	0.13
3 Vidrala SA	217	0.10	14 Eltel AB	11	-
5 Viscofan SA	279	0.12	18 Embracer Group AB	153	0.07
9 Vocento SA	6	-	7 Enad Global 7 AB	9	-
	9,193	4.05	2 Enea AB	15	0.01
Sweden - 5.68%			6 Engcon AB	43	0.02
12 AcademeMedia AB	116	0.05	2 Eolus AB	6	-
18 AddLife AB	314	0.14	4 Ependion AB	38	0.02
20 Addnode Group AB	178	0.08	2 Ework Group AB	14	0.01
14 AFRY AB	206	0.09	11 Fagerhult Group AB	43	0.02
10 Alimak Group AB	133	0.06	4 Fasadgruppen Group AB	10	-
28 Alleima AB	213	0.09	3 Fastighets AB Trianon	6	-
4 Alligo AB	47	0.02	1 Fastighetsbolaget Emilshus AB	3	-
11 Ambea AB	142	0.06	8 FastPartner AB, Class A	35	0.02
5 Annehem Fastigheter AB	8	-	- FastPartner AB, Class D	1	-
8 AQ Group AB	144	0.06	1 Fenix Outdoor International AG	30	0.01
3 Arise AB	12	0.01	- Ferronordic AB	1	-
35 Arjo AB	103	0.05	1 G5 Entertainment AB	9	-
36 Atrium Ljungberg AB	109	0.05	1 GARO AB	2	-
17 Attendo AB	129	0.06	17 Granges AB	214	0.09
7 Beijer Alma AB	175	0.08	2 Green Landscaping Group AB	8	-
4 Bergman & Beving AB	127	0.06	15 Gruvaktiebolaget Viscaria	17	0.01
17 Betsson AB	223	0.10	5 Hanza AB	51	0.02
4 Better Collective AS	45	0.02	15 Heba Fastighets AB	43	0.02
19 BHG Group AB	54	0.02	11 Hemnet Group AB	181	0.08
13 Bilia AB	153	0.07	4 Hexatronic Group AB	8	-
31 Billerud Aktiebolag	266	0.12	1 HMS Networks AB	36	0.02
12 BioGaia AB	113	0.05	9 Hoist Finance AB	82	0.04
14 Biolinvent International AB	37	0.02	5 Humana AB	20	0.01
4 Boneva AB	38	0.02	66 Humble Group AB	48	0.02
8 BoneSupport Holding AB	146	0.06	30 Instalco AB	64	0.03
8 Boost AB	74	0.03	11 International Petroleum Corp. (Sweden listing)	175	0.08
28 Bravida Holding AB	207	0.09	13 Intrum AB	48	0.02
- BTS Group AB	5	-	5 INVISIO AB	118	0.05
22 Bufab AB	197	0.09	9 Inwido AB	121	0.05
2 Bulten AB	10	-	9 JM AB	113	0.05
7 Bure Equity AB	168	0.07	5 John Mattson Fastighetsforetagen AB	36	0.02
10 Byggmax Group AB	47	0.02	- Kabe Group AB	6	-
9 Carasent AB	22	0.01	4 Kamell Group AB	23	0.01
6 Catella AB	14	0.01	11 Kamov Group AB	104	0.05
9 Cavotec Group AB	12	0.01	20 K-fast Holding AB	26	0.01
			19 Klarabo Sverige AB	26	0.01

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)	株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Sweden - 5.68% (continued)			Sweden - 5.68% (continued)		
4 Know IT AB	35	0.02	1 Volati AB	12	-
1 Lime Technologies AB	39	0.02	1 XANO Industri AB	8	-
11 Lindab International AB	201	0.09	6 XSpray Pharma AB	21	0.01
22 Logistea AB	31	0.01	2 Xivo Perfusion AB	39	0.02
2 Medicap AB	97	0.04		12,896	5.68
7 MEKO AB	46	0.02	Switzerland - 13.84%		
4 MIPS AB	101	0.04	15 Accelleron Industries AG	996	0.44
13 Modern Times Group MTG AB	144	0.06	26 Adecco Group AG	618	0.27
4 Momentum Group AB	63	0.03	2 Allreal Holding AG	496	0.22
26 NCAB Group AB	127	0.06	1 ALSO Holding AG	213	0.09
11 NCC AB	213	0.09	15 ams-OSRAM AG	133	0.06
3 Nederman Holding AB	38	0.02	- APG SGA SA	51	0.02
2 Nelly Group AB	20	0.01	9 Arbonia AG	48	0.02
11 Neobo Fastigheter AB	19	0.01	4 Aryzta AG	204	0.09
9 Net Insight AB	3	-	9 Ascom Holding AG	32	0.01
14 New Wave Group AB	141	0.06	1 Autoneum Holding AG	81	0.04
6 Nivika Fastigheter AB	24	0.01	13 Avolta AG	617	0.27
71 Nobia AB	26	0.01	2 Bachem Holding AG	113	0.05
28 Noloto AB	155	0.07	6 Baloise Holding AG	1,278	0.56
9 Norion Bank AB	51	0.02	3 Banque Cantonale de Geneve	75	0.03
3 Note AB	50	0.02	4 Banque Cantonale Vaudoise	458	0.20
4 NP3 Fastigheter AB	106	0.05	- Barry Callebaut AG	599	0.26
23 Nyfosa AB	160	0.07	2 Basilea Pharmaceutica AG Allschwil	90	0.04
14 OEM International AB	205	0.09	2 Belimo Holding AG	1,283	0.56
17 Orron Energy ab	9	-	- Bell Food Group AG	75	0.03
11 Ozvon AB	31	0.01	1 Bellevue Group AG	13	0.01
23 Peab AB	169	0.07	1 Berner Kantonalbank AG	290	0.13
8 Platzer Fastigheter Holding AB	55	0.02	3 BKW AG	559	0.25
29 Pricer AB	10	-	1 Bossard Holding AG	141	0.06
5 Proact IT Group AB	46	0.02	1 Bucher Industries AG	378	0.17
35 Ratos AB	118	0.05	1 Burckhardt Compression Holding AG	288	0.13
4 RaySearch Laboratories AB	95	0.04	1 Burkhalter Holding AG	171	0.08
2 Rejlers AB	35	0.02	- Bystronic AG	61	0.03
13 Rotheros AB	3	-	- Calida Holding AG	1	-
7 Rusta AB	42	0.02	- Carlo Gavazzi Holding AG	20	0.01
14 Rvrc Holding AB	82	0.04	4 Cembra Money Bank AG	451	0.20
163 Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, Class B	63	0.03	1 Cham Swiss Properties AG	17	0.01
22 Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, Class D	16	0.01	- Cicor Technologies Ltd.	82	0.04
7 Scandi Standard AB	63	0.03	- Cie Financiere Tradition SA	104	0.05
22 Scandic Hotels Group AB	186	0.08	33 Clariant AG	255	0.11
5 Sdiptech AB	82	0.04	1 Coltene Holding AG	34	0.01
19 Sedana Medical AB	18	0.01	1 COSMO Pharmaceuticals NV	96	0.04
1 Senssys Gatto Group AB	4	-	- CPH Group AG	25	0.01
108 Sinch AB	286	0.13	1 Daewyler Holding AG	183	0.08
6 SkiStar AB	93	0.04	4 DKSH Holding AG	267	0.12
2 Solid Forsakring AB	11	-	2 DocMorris AG	13	0.01
2 Stendorren Fastigheter AB	36	0.02	5 dormakaba Holding AG	337	0.15
10 Stenhus Fastigheter i Norden AB	10	-	15 EFG International AG	291	0.13
98 Stillfront Group AB	60	0.03	- Emmi AG	240	0.11
210 Storskogen Group AB	216	0.09	1 Feintool International Holding AG	13	0.01
12 Swedish Logistic Property AB	45	0.02	3 Flughafen Zurich AG	757	0.33
18 Sysnam AB	106	0.05	- Forbo Holding AG	116	0.05
15 Systemair AB	106	0.05	2 Fundamenta Real Estate AG	42	0.02
6 TF Bank AB	83	0.04	7 Galenica AG	722	0.32
6 Troax Group AB	75	0.03	19 GAM Holding AG	3	-
46 Truecaller AB	104	0.05	12 Georg Fischer AG	687	0.30
3 VBG Group AB	107	0.05	- Gurti Holding AG	5	-
21 Vestum AB	17	0.01	6 Helvetia Holding AG	1,233	0.54
56 Viaplay Group AB	5	-	1 Hiag Immobilien Holding AG	130	0.06
26 Virman Group AB	70	0.03	2 Huber & Suhner AG	334	0.15
4 Vittec Software Group AB	124	0.05	- Hypothekbank Lenzburg AG	26	0.01
10 Vitrolife AB	127	0.06	2 Implen AG	169	0.07

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)	株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
Switzerland - 13.84% (continued)			Switzerland - 13.84% (continued)		
3 Inficon Holding AG	285	0.13	- Warteck Invest AG	67	0.03
- Interroll Holding AG	188	0.08	1 Ypsomed Holding AG	217	0.10
1 Intershop Holding AG	146	0.06	2 Zehnder Group AG	122	0.05
- Investis Holding SA	68	0.03	- Zug Estates Holding AG	109	0.05
1 Jungfraubahn Holding AG	194	0.09	- Zuger Kantonalbank	228	0.10
1 Kardex Holding AG	275	0.12		31,423	13.84
1 Komex Holding AG	45	0.02	United Kingdom - 22.75%		
8 Kudelski SA	11	-	4 4imprint Group PLC	171	0.08
4 Landis & Gyr Group AG	222	0.10	283 Aberdeen Group PLC	668	0.29
1 Lastminute.com NV	18	0.01	4 Accesso Technology Group PLC	14	0.01
- LEM Holding SA	25	0.01	32 Advanced Medical Solutions Group PLC	80	0.04
2 Liechtensteinische Landesbank AG	120	0.05	4 AEP Plantations PLC	64	0.03
3 Luzerner Kantonalbank AG	308	0.14	19 Afentra PLC	8	-
1 Medacta Group SA	167	0.07	17 AG Barr PLC	126	0.06
4 Medmix AG	49	0.02	54 AJ Bell PLC	333	0.15
1 Meier Tobler Group AG	27	0.01	21 Alfa Financial Software Holdings PLC	54	0.02
- Metall Zug AG	26	0.01	49 AO World PLC	61	0.03
1 Mikron Holding AG	25	0.01	52 Ashmore Group PLC	97	0.04
6 Mobilizezone Holding AG	84	0.04	10 Ashtead Technology Holdings plc	41	0.02
1 Mobimo Holding AG	430	0.19	31 Aston Martin Lagonda Global Holdings PLC	23	0.01
5 Montana Aerospace AG	124	0.05	17 Atalaya Mining Copper SA	136	0.06
3 Naturenergie Holding AG	111	0.05	14 Auction Technology Group PLC	46	0.02
30 OC Oerlikon Corp. AG Pfaffikon	101	0.04	72 Auto Trader Group PLC	523	0.23
- Orell Fuessli AG	13	0.01	120 B&M European Value Retail SA	232	0.10
1 Drior AG	12	-	86 Babcock International Group PLC	1,109	0.49
5 Peach Property Group AG	34	0.01	35 Bakavor Group PLC	91	0.04
- Phoenix Mecano AG	35	0.02	86 Balfour Beatty PLC	690	0.30
- Piazza AG	77	0.03	194 Barratt Redrow PLC	875	0.39
2 PolyPeptide Group AG	65	0.03	88 Beazley PLC	798	0.35
7 PSP Swiss Property AG	1,042	0.46	18 Bellway PLC	577	0.25
16 Rieter Holding AG	54	0.02	14 Berkeley Group Holdings PLC	593	0.26
2 Romande Energie Holding SA	81	0.04	14 Bloomsbury Publishing PLC	79	0.03
- Schweiter Technologies AG	42	0.02	29 Bodycote PLC	214	0.09
1 Sensirion Holding AG	86	0.04	82 boohoo Group PLC	21	0.01
3 SFS Group AG	316	0.14	4 Braemar PLC	9	-
6 Siegfried Holding AG	455	0.20	41 Breedon Group PLC	155	0.07
44 SIG Group AG	457	0.20	1 Brooks Macdonald Group PLC	23	0.01
1 SKAN Group AG	36	0.02	59 Burberry Group PLC	766	0.34
8 Softwareone Holding AG (Norway listing)	78	0.03	30 Burford Capital Ltd.	251	0.11
23 Softwareone Holding AG (Switzerland listing)	219	0.10	32 Bytes Technology Group PLC (UK listing)	128	0.06
- St. Galler Kantonalbank AG	217	0.10	49 C&C Group PLC	73	0.03
9 Stadler Rail AG	195	0.09	102 Canal & SA	311	0.14
3 Sulzer AG	518	0.23	14 Capita PLC	55	0.02
9 Sunrise Communications AG	425	0.19	10 Capital Ltd.	13	0.01
4 Swatch Group AG (Bearer)	772	0.34	15 Capricorn Energy PLC	31	0.01
8 Swatch Group AG (Registered)	288	0.13	17 Cardo PLC	10	-
12 Swiss Prime Site AG	1,532	0.67	57 Card Factory PLC	64	0.03
2 Swissquote Group Holding SA	935	0.41	8 Castings PLC	24	0.01
1 Tecan Group AG	144	0.06	26 Centaur Media PLC	13	0.01
8 Temenos AG	647	0.28	33 Central Asia Metals PLC	61	0.03
- Thurgauer Kantonalbank	18	0.01	37 Chemring Group PLC	203	0.09
1 TX Group AG	102	0.04	33 Chesnara PLC	107	0.05
2 Valiant Holding AG	353	0.16	4 Clarkson PLC	158	0.07
1 Varia U.S. Properties AG	13	0.01	25 Close Brothers Group PLC	129	0.06
4 VAT Group AG	1,324	0.58	23 CMC Markets PLC	76	0.03
- Vaudoise Assurances Holding SA	105	0.05	265 Coats Group PLC	245	0.11
3 Vetropack Holding AG	60	0.03	12 Computacenter PLC	394	0.17
4 Vontobel Holding AG	261	0.12	13 Conduit Holdings Ltd.	49	0.02
1 VP Bank AG	51	0.02	220 Convatec Group PLC	591	0.26
2 VZ Holding AG	382	0.17	39 Costain Group PLC	69	0.03
1 V-ZUG Holding AG	32	0.01	8 Cranswick PLC	448	0.20
1 Walliser Kantonalbank	121	0.05	43 Crest Nicholson Holdings plc	70	0.03

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)	株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
United Kingdom - 22.75% (continued)			United Kingdom - 22.75% (continued)		
18 Croda International PLC	572	0.25	45 Hiscox Ltd.	685	0.30
132 Currys PLC	199	0.09	51 Hochschild Mining PLC	236	0.10
11 CVS Group PLC	157	0.07	23 Hollywood Bowl Group PLC	73	0.03
13 DCC PLC	766	0.34	8 Hostelworld Group Plc	11	0.01
39 DFS Furniture PLC	70	0.03	74 Howden Joinery Group PLC	715	0.32
1 Diallight PLC	5	-	26 Hunting PLC	108	0.05
12 DiscoverIE Group PLC	79	0.03	59 Ibtstock PLC	91	0.04
58 Domino's Pizza Group PLC	115	0.05	28 ICG PLC	659	0.29
41 dottedigital group plc	31	0.01	29 IDOX PLC	23	0.01
114 Dowlaes Group PLC	111	0.05	53 IG Group Holdings PLC	686	0.30
80 Dr. Martens PLC	71	0.03	32 IMI PLC	885	0.39
61 Drax Group PLC	515	0.23	10 Impax Asset Management Group PLC	20	0.01
20 Dunelm Group PLC	260	0.11	54 Inchcape PLC	476	0.21
8 Dyson Group PLC	-	-	18 IntegraFin Holdings PLC	70	0.03
31 easyJet PLC	174	0.08	50 International Personal Finance PLC	118	0.05
24 Ecora Resources PLC	28	0.01	113 International Workplace Group PLC	298	0.13
9 EKF Diagnostics Holdings PLC	3	-	83 Investec PLC	519	0.23
93 Elementis PLC	173	0.08	11 iomart Group PLC	3	-
21 Energean PLC	229	0.10	147 IP Group PLC	109	0.05
238 EnQuest PLC	29	0.01	87 IQE PLC	5	-
53 Essentra PLC	59	0.03	44 Ithaca Energy PLC	87	0.04
1 Eurocell PLC	1	-	624 ITV PLC	587	0.26
7 Everplay Group PLC	30	0.01	12 J D Wetherspoon PLC	98	0.04
65 Evoke PLC	20	0.01	6 James Fisher & Sons PLC	26	0.01
11 FDM Group Holdings PLC	18	0.01	48 James Halstead PLC	78	0.03
7 Fevra PLC	10	-	333 JD Sports Fashion PLC	294	0.13
92 Firstgroup PLC	186	0.08	20 JET2 PLC	323	0.14
8 Flowtech Fluidpower PLC	5	-	88 John Wood Group PLC	24	0.01
10 Foresight Group Holdings Ltd.	56	0.02	24 Johnson Matthey PLC	540	0.24
36 Forterra PLC	75	0.03	53 Johnson Service Group PLC	86	0.04
50 Foxtons Group PLC	32	0.01	68 Jupiter Fund Management PLC	114	0.05
15 Frasers Group PLC	134	0.06	175 Just Group PLC	429	0.19
5 Frontier Developments PLC	33	0.01	11 Kainos Group PLC	137	0.06
5 Fuller Smith & Turner PLC	38	0.02	9 Keller Group PLC	167	0.07
33 Funding Circle Holdings PLC	48	0.02	66 Kier Group PLC	170	0.08
13 Future PLC	98	0.04	248 Kingfisher PLC	867	0.38
23 Galliford Try Holdings PLC	134	0.06	19 Kitwave Group Plc	47	0.02
5 Games Workshop Group PLC	1,184	0.52	7 Knights Group Holdings PLC	12	0.01
25 Gaming Realms PLC	12	0.01	35 Lancashire Holdings Ltd.	237	0.10
13 Gamma Communications PLC	137	0.06	5 Lion Finance Group PLC	562	0.25
36 GB Group PLC	104	0.05	7 Liontrust Asset Management PLC	21	0.01
14 Genel Energy Plc	10	-	2 London Investment Group PLC	10	-
36 Genuit Group PLC	137	0.06	11 LSL Property Services PLC	31	0.01
4 Georgia Capital PLC	127	0.06	17 Luceco PLC	27	0.01
3 Gooch & Housego PLC	14	0.01	6 M&C Saatchi PLC	8	-
- Goodwin PLC	65	0.03	265 M&G PLC	822	0.36
33 Grafton Group PLC	355	0.16	17 Macfarlane Group PLC	14	0.01
75 Greencore Group PLC	206	0.09	177 Man Group PLC	419	0.18
15 Greggs PLC	270	0.12	30 Marshalls PLC	61	0.03
4 Griffin Mining Ltd.	9	-	115 Marston's PLC	79	0.04
32 Gulf Keystone Petroleum Ltd.	63	0.03	23 McBride PLC	33	0.01
32 Gym Group PLC	53	0.02	38 Me Group International PLC	71	0.03
34 Halfords Group PLC	54	0.02	18 Mears Group PLC	72	0.03
96 Harbour Energy PLC	228	0.10	37 Metro Bank Holdings PLC	45	0.02
22 Harworth Group PLC	41	0.02	9 Midwich Group PLC	18	0.01
218 Hays PLC	144	0.06	48 Mitchells & Butlers PLC	157	0.07
16 Headlam Group PLC	10	-	194 Mitie Group PLC	353	0.16
107 Helios Towers PLC	195	0.09	7 MJ Gleeson PLC	31	0.01
15 Henry Boot PLC	39	0.02	62 Mondi PLC	613	0.27
23 Hikma Pharmaceuticals PLC	415	0.18	72 MONY Group PLC	156	0.07
12 Hill & Smith PLC	312	0.14	50 Moonpig Group PLC	121	0.05
11 Hilton Food Group PLC	64	0.03	47 Morgan Advanced Materials PLC	108	0.05

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)	株数 (単位: 千株)	評価額 (単位: 千ユーロ)	純資産 比率 (%)
Common Stock (continued)			Common Stock (continued)		
United Kingdom - 22.75% (continued)			United Kingdom - 22.75% (continued)		
7 Morgan Sindall Group PLC	365	0.16	56 SolGold PLC	19	0.01
6 Mortgage Advice Bureau Holdings Ltd.	52	0.02	1 Spectris PLC	55	0.02
6 MP Evans Group PLC	83	0.04	51 Speedy Hire PLC	17	0.01
2 Naked Wines PLC	2	-	10 Spirax Group PLC	742	0.33
48 NCC Group PLC	81	0.04	47 Spire Healthcare Group PLC	123	0.05
10 Next 15 Group PLC	36	0.02	117 SSP Group Plc	202	0.09
3 Nichols PLC	36	0.02	39 St. James's Place PLC	622	0.27
47 Ninety One PLC	116	0.05	16 SThree PLC	30	0.01
13 Norocros PLC	43	0.02	16 Strix Group PLC	6	-
84 Ocado Group PLC	177	0.08	6 STV Group PLC	7	-
22 On the Beach Group PLC	48	0.02	17 Synthomer PLC	12	0.01
55 OSB Group PLC	359	0.16	52 Tate & Lyle PLC	224	0.10
37 Pagegroup PLC	102	0.05	507 Taylor Wimpey PLC	595	0.26
358 Pan African Resources PLC	408	0.18	6 TBC Bank Group PLC	300	0.13
217 Pantheon Resources PLC	65	0.03	22 Team Internet Group PLC	12	0.01
32 Paragon Banking Group PLC	311	0.14	10 Telecom Plus PLC	176	0.08
9 PayPoint PLC	53	0.02	51 THG PLC	26	0.01
66 Pennon Group PLC	413	0.18	34 Topps Tiles PLC	15	0.01
44 Persimmon PLC	678	0.30	117 TP ICAP Group PLC	340	0.15
64 Pets at Home Group Plc	163	0.07	61 Trainline PLC	163	0.07
37 Pharos Energy PLC	9	-	34 Travis Perkins PLC	250	0.11
8 Phoenix Spree Deutschland Ltd.	15	0.01	2 Treatt PLC	5	-
12 Pinewood Technologies Group PLC	50	0.02	17 Trifast PLC	14	0.01
40 Playtech Plc	129	0.06	56 Trustpilot Group PLC	122	0.05
13 Plus500 Ltd.	469	0.21	30 TT Electronics PLC	46	0.02
12 Polar Capital Holdings PLC	72	0.03	187 Tullow Oil PLC	10	-
2 Pollen Street Group Ltd.	23	0.01	40 Vanquis Banking Group PLC	51	0.02
4 PPHÉ Hotel Group Ltd.	77	0.03	48 Vertu Motors PLC	35	0.02
93 Premier Foods PLC	190	0.08	30 Vesuvius PLC	130	0.06
42 PureTech Health PLC	60	0.03	10 Victorian Plumbing Group PLC	8	-
28 PZ Cussons PLC	26	0.01	11 Victrex PLC	81	0.04
88 QinetiQ Group PLC	384	0.17	10 Videndum PLC	4	-
200 Quilter PLC	437	0.19	46 Vistry Group PLC	346	0.15
31 Rank Group PLC	37	0.02	19 Volex PLC	87	0.04
8 Rathbones Group PLC	161	0.07	29 Volvotion Group PLC	210	0.09
43 Raven Property Group Ltd.	-	-	4 Vp PLC	22	0.01
58 Reach PLC	39	0.02	24 WAG Payment Solutions PLC	26	0.01
10 Record PLC	6	-	31 Watches of Switzerland Group PLC	170	0.08
12 Renew Holdings PLC	123	0.05	33 Watkin Jones PLC	11	0.01
3 RHI Magnesita NV	87	0.04	18 WH Smith PLC	144	0.06
120 Rightmove PLC	752	0.33	24 Whitbread PLC	682	0.30
11 Robert Walters PLC	17	0.01	37 Wickes Group PLC	100	0.04
53 Rockhopper Exploration PLC	45	0.02	10 Wilmington PLC	33	0.01
112 Rotork PLC	430	0.19	44 WPP PLC	153	0.07
55 RS Group PLC	369	0.16	11 WPP PLC, ADR	193	0.09
34 RWS Holdings PLC	31	0.01	14 Xaar PLC	19	0.01
1 S&U PLC	17	0.01	2 XP Power Ltd.	22	0.01
11 S4 Capital PLC	2	-	27 XPS Pensions Group PLC	111	0.05
33 Sabre Insurance Group PLC	48	0.02	16 YouGov PLC	47	0.02
12 Sage PLC	37	0.02	3 Young & Co.'s Brewery PLC (non-voting rights)	17	0.01
21 Savannah Energy PLC	1	-	5 Young & Co.'s Brewery PLC (voting rights)	42	0.02
19 Savills PLC	221	0.10	34 Zigup PLC	134	0.06
101 Schroders PLC	448	0.20	6 Zotefoams PLC	30	0.01
1 Secure Trust Bank PLC	16	0.01		51,644	22.75
67 Senior PLC	140	0.06	United States - 0.06%		
152 Serco Group PLC	442	0.19	5 Diversified Energy Co. (UK listing)	70	0.03
44 Serica Energy PLC	86	0.04	4 Diversified Energy Co. (US listing)	51	0.02
43 Severfield PLC	15	0.01	1 International Paper Co. (UK listing)	20	0.01
129 SIG PLC	14	0.01		141	0.06
126 SigmaRoc PLC	171	0.08	Total Common Stock - 97.73% (30 November 2024: 93.23%)		
16 Smiths News PLC	12	0.01		221,837	97.73
18 Softcat PLC	297	0.13			

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

株数（単位：千株）	評価額 （単位：千ユーロ）	純資産 比率 （％）
Preferred Stock		
Germany - 0.83%		
1 Draegerwerk AG & Co. KGaA (non-voting rights)	87	0.04
1 Einhell Germany AG	36	0.01
9 FUCHS SE (non-voting rights)	358	0.16
12 Jungheinrich AG	412	0.18
21 Porsche Automobil Holding SE	777	0.34
3 Sixt SE (non-voting rights)	153	0.07
- STO SE & Co. KGaA	45	0.02
2 Villeroy & Boch AG	23	0.01
	1,891	0.83
Italy - 0.34%		
6 Danieli & C Officine Meccaniche SpA (non-voting rights)	201	0.09
1,015 Telecom Italia SpA (non-voting rights)	560	0.25
	761	0.34
Total Preferred Stock - 1.17% (30 November 2024: 0.66%)	2,652	1.17
Real Estate Investment Trust		
United Kingdom - 0.04%		
42 Grainger PLC	88	0.04
	88	0.04
Total Real Estate Investment Trust - 0.04% (30 November 2024: 5.72%)	88	0.04

Futures

買建 契約数	投資対象	満期日	取引相手
4	S&P 500 E-mini Index Futures	19/12/2025	Citibank
Net Unrealised Appreciation of Futures Contracts - 0.00% (30 November 2024: Nil)			

株数（単位：千株）	評価額 （単位：千ユーロ）	純資産 比率 （％）
Rights		
Austria - 0.00%		
6 Intercell AG	-	-
	-	-
France - 0.01%		
26 Eutelsat Communications SACA	15	0.01
	15	0.01
Spain - 0.00%		
5 Viscofan SA	8	-
	8	-
Sweden - 0.00%		
15 Gruvaktiebolaget Viscaria	3	-
	3	-
Total Rights - 0.01% (30 November 2024: 0.01%)	26	0.01
Warrants		
Italy - 0.00%		
7 Geox SpA	-	-
3 Webuild SpA (non-voting rights)	-	-
	-	-
Total Warrants - 0.00% (30 November 2024: 0.00%)	-	-
Total Investments - 99.64% (30 November 2024: 99.80%)	226,161	99.64

	評価額 （単位：千ユーロ）	純資産 比率 （％）
Cash and Cash Equivalents - 0.17% (30 November 2024: 0.07%)	393	0.17
Other Assets in Excess of Other Liabilities - 0.19% (30 November 2024: 0.13%)	416	0.19
Total Net Assets	226,976	100.00

【英語表記変換表】

資産名	
Investment Funds	投資信託
Common Stock	普通株式
Preferred Stock	優先株式
Real Estate Investment Trust	不動産投資信託
Rights	ライツ
Warrants	ワラント
Total Investments	投資合計
Futures	先物
Net Unrealised Appreciation of Futures Contracts	先物契約の未実現評価損益
Cash and Cash Equivalents	現金及び現金同等物
Other Assets in Excess of Other Liabilities	その他負債控除後のその他資産
Total Net Assets	純資産

国名	
Ireland	アイルランド
Austria	オーストリア
Belgium	ベルギー
Denmark	デンマーク
Finland	フィンランド
France	フランス
Germany	ドイツ
Italy	イタリア
Netherlands	オランダ
Norway	ノルウェー
Portugal	ポルトガル
South Africa	南アフリカ
Spain	スペイン
Sweden	スウェーデン
Switzerland	スイス
United Kingdom	イギリス
United States	アメリカ

いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第11期 (決算日 2025年11月28日)

受 益 者 の み な さ ま へ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
「いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)」は、2025年11月28日に第11期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／国内／株式	
信 託 期 間	2014年11月28日から原則無期限です。	
運 用 方 針	「いちよし中小型株マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主として、わが国の金融商品取引所に上場されている中小型株式（上場予定を含みます。）の中から、ボトムアップ・リサーチを通じて、成長性が高く、株価水準が割安であると判断される銘柄に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。	
主 要 投 資 対 象	いちよし日本中小型株ファンド (適 格 機 関 投 資 家 専 用)	「いちよし中小型株マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	いちよし中小型株マザーファンド	わが国の金融商品取引所（これに準ずるものを含みます。）に上場されている株式を主要投資対象とします。
投 資 制 限	いちよし日本中小型株ファンド (適 格 機 関 投 資 家 専 用)	・ 株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・ 同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・ 外貨建資産への投資は行いません。
	いちよし中小型株マザーファンド	・ 株式への投資割合には、制限を設けません。 ・ 同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・ 外貨建資産への投資は行いません。
分 配 方 針	毎決算時（原則として毎年11月28日。ただし、当該日が休日の場合は翌営業日。）に原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。 ・ 分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた利子・配当収益等の全額とします。ただし、決算日の基準価額が10,000円を下回った場合は、分配を行いません。 ・ 収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。 ・ 留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。	

<照会先>

電話番号：03-6670-6711

(委託会社の営業日の午前9時～午後5時まで)

ホームページ：<https://www.ichiyoshiam.jp/>

いちよしアセットマネジメント

東京都中央区日本橋茅場町一丁目5番8号

【運用報告書の表記について】
・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率		
	円		円		%	百万円
7 期(2021年11月29日)	19,873		0	16.3	94.0	13,493
8 期(2022年11月28日)	17,865		0	△10.1	94.2	10,006
9 期(2023年11月28日)	20,461		0	14.5	96.3	15,421
10期(2024年11月28日)	23,097		0	12.9	96.3	25,327
11期(2025年11月28日)	27,623		0	19.6	97.4	34,712

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

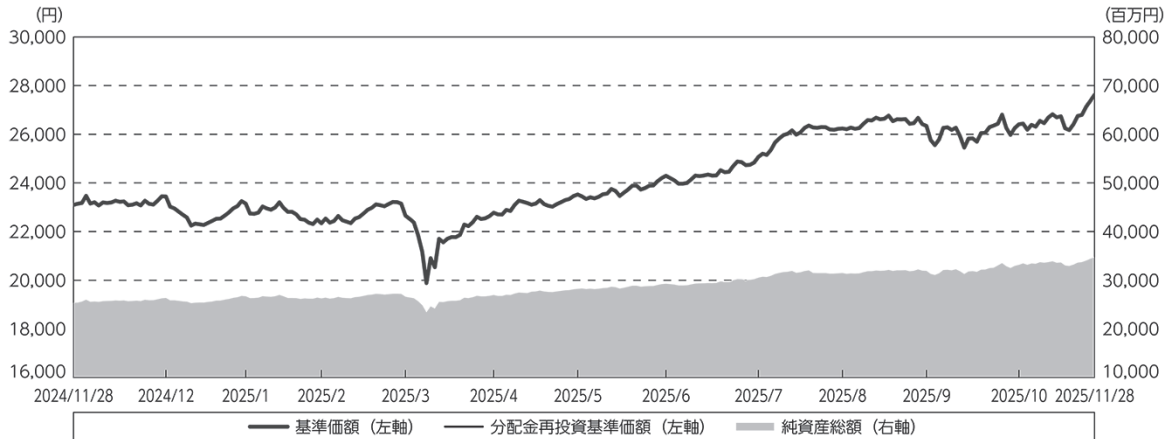
年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2024年11月28日	円		%	%
	23,097		—	96.3
11月末	23,143		0.2	96.9
12月末	23,440		1.5	97.4
2025年 1 月末	23,148		0.2	96.9
2 月末	22,340		△ 3.3	97.1
3 月末	22,653		△ 1.9	96.9
4 月末	22,774		△ 1.4	96.8
5 月末	23,524		1.8	96.9
6 月末	24,293		5.2	97.8
7 月末	25,069		8.5	97.1
8 月末	26,238		13.6	97.2
9 月末	26,342		14.0	96.8
10月末	26,410		14.3	97.5
(期 末) 2025年11月28日	27,623		19.6	97.4

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2024年11月29日～2025年11月28日）

期中の基準価額等の推移



期 首：23,097円

期 末：27,623円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 19.6%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）分配金再投資基準価額は、期首（2024年11月28日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の推移

当期の基準価額は期首23,097円で始まり、期中安値19,881円（2025年4月7日）を経て、期末は期中高値27,623円となりました。

この結果、基準価額は4,526円値上がりし、期中騰落率は+19.6%となりました。

○基準価額の主な変動要因

（主な上昇要因）

- ・ トランプ政権への期待が高まったこと
- ・ 米国で政策金利の引き下げ観測が高まったこと
- ・ 米国でAI関連銘柄の株価が大きく上昇したこと

（主な下落要因）

- ・ 中国企業が開発した大規模言語モデルへの脅威が高まったこと
- ・ 米国の関税政策への懸念が高まったこと
- ・ 日銀の政策金利引き上げ観測が高まったこと

投資環境

【株式市場の動向】

当期（2024年11月29日～2025年11月28日）の国内株式市場は期首、円安の進行、トランプ政権の誕生を期待した米国株高などを追い風に、堅調な推移となりました。2025年に入ると、中国企業が開発した大規模言語モデルDeepSeekへの懸念が高まり、日米共に、ハイテク企業を中心に調整を余儀なくされました。その後、米国が掲げる関税政策に対する不透明感から景気敏感株が下落し、関税の影響を受けにくい内需株などが上昇しました。2025年6月に入ると米中の関税率の引き下げ合意が発表され、米中貿易摩擦の緊張が和らぎ、マーケットは落ち着きを取り戻しました。8月以降は米国において早期利下げ観測が高まったこと、積極的なデータセンター投資を背景に米国エヌビディア株などのAI関連銘柄の株価が大きく上昇したことなどから、日本株も堅調に推移し、期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

〔運用経過〕

株式組入比率

期首以降、概ね90%以上の高位組入比率で推移させました。運用スタンスとしては、個別企業へのボトムアップ・リサーチを参考に、成長性の高まりが見込まれる中小型成長銘柄や、株価の割安感が強まっていると判断される中小型株への選別投資を継続しました。

業種・銘柄

投資環境を見極めつつボトムアップ・リサーチを行った結果、成長期待の強い銘柄や株価下落で割安感が強まったと判断される銘柄を中心に組入れを行い、ファンダメンタルズや成長性などに変化が見られた銘柄などについては売却したほか、大幅な株価上昇が見られた銘柄について利益確定による売却も行いました。期末のポートフォリオは機械、銀行業、サービス業を中心に121銘柄で構成しております。なお、当期において組入れた主な銘柄はMARUWA（5344）、メイテックグループホールディングス（9744）などであり、銘柄入替えのため月島ホールディングス（6332）を全売却、マックス（6454）を一部売却しました。

分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、当期の分配を見送りといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第11期
	2024年11月29日～ 2025年11月28日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	17,623

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

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

【投資環境見通し】

米国経済の底堅さが見られる中、米連邦準備制度理事会（FRB）は予防的に政策金利の引き下げを行っていく方針であり、引き続き米国株式市場は底堅い展開が想定されます。ここ1年、日本の株式相場は米国同様、上昇傾向となりましたが、大型AI関連銘柄中心の相場上昇でした。2025年、2026年の業績予想では、大型株よりも中小型株の方が増益率が高く、今後は日本株の上昇と共に、より割安で利益成長率の高い銘柄が多い中小型株へと物色が広がっていくと期待されます。

【今後の運用方針】

当ファンドでは前述の見通しを踏まえ、不安定な投資環境を引き続き慎重に見極めるとともに、中小型成長株の発掘で高い実績を持つ株式会社いちよし経済研究所のリサーチ力を活用しながら、ボトムアップ・リサーチにより企業の成長性が高く株価水準が割安であると判断される中小型銘柄への選別投資を継続し、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行ってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年11月29日～2025年11月28日)

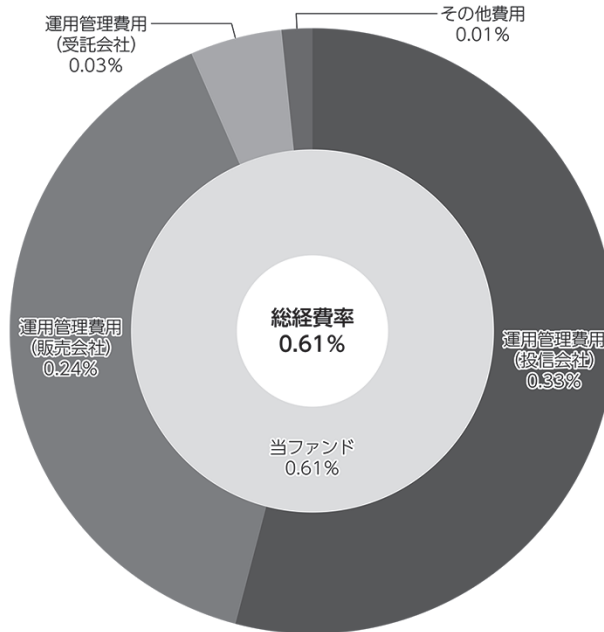
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 146	% 0.605	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(80)	(0.330)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(58)	(0.242)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(8)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	74	0.305	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(74)	(0.305)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.005	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.002)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(1)	(0.002)	法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	221	0.915	
期中の平均基準価額は、24,114円です。			

- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.61%です。



（注）当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

（注）各比率は、年率換算した値です。

（注）当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

（注）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2024年11月29日～2025年11月28日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
いちよし中小型株マザーファンド	1,681,271	5,893,202	635,672	2,307,554

○株式売買比率

(2024年11月29日～2025年11月28日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	いちよし中小型株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	100,736,447千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	43,563,641千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.31

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月29日～2025年11月28日)

利害関係人との取引状況

<いちよし日本中小型株ファンド（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<いちよし中小型株マザーファンド>

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	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	50,432	21,666	43.0	50,303	2,015	4.0

平均保有割合 64.5%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額（A）	87,092千円
うち利害関係人への支払額（B）	16,770千円
（B）／（A）	19.3％

＊売買委託手数料総額は、このファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とはいちよし証券株式会社です。

○ 自社による当ファンドの設定・解約状況（2024年11月29日～2025年11月28日）

該当事項はございません。

○ 組入資産の明細（2025年11月28日現在）

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
いちよし中小型株マザーファンド	7,543,431	8,589,030	34,545,082

○ 投資信託財産の構成（2025年11月28日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	％
いちよし中小型株マザーファンド	34,545,082	98.9
コール・ローン等、その他	380,944	1.1
投資信託財産総額	34,926,026	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年11月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	34,926,026,948
コール・ローン等	156,729,104
いちよし中小型株マザーファンド(評価額)	34,545,082,046
未収入金	224,214,296
未収利息	1,502
(B) 負債	213,711,488
未払解約金	118,199,999
未払信託報酬	94,757,514
その他未払費用	753,975
(C) 純資産総額(A－B)	34,712,315,460
元本	12,566,344,341
次期繰越損益金	22,145,971,119
(D) 受益権総口数	12,566,344,341口
1万口当たり基準価額(C／D)	27,623円

(注) 当ファンドの期首元本額は10,965,869,075円、期中追加設定元本額は2,672,124,757円、期中一部解約元本額は1,071,649,491円です。

(注) 1口当たり純資産額は2,7623円です。

○損益の状況（2024年11月29日～2025年11月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	415,739
受取利息	415,739
(B) 有価証券売買損益	5,570,199,679
売買益	5,780,450,618
売買損	△ 210,250,939
(C) 信託報酬等	△ 175,035,998
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	5,395,579,420
(E) 前期繰越損益金	3,629,434,085
(F) 追加信託差損益金	13,120,957,614
(配当等相当額)	(10,026,720,342)
(売買損益相当額)	(3,094,237,272)
(G) 計(D＋E＋F)	22,145,971,119
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	22,145,971,119
追加信託差損益金	13,120,957,614
(配当等相当額)	(10,035,075,777)
(売買損益相当額)	(3,085,881,837)
分配準備積立金	9,025,013,505

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（794,399,913円）、費用控除後の有価証券等損益額（4,601,179,507円）、信託約款に規定する収益調整金（13,120,957,614円）および分配準備積立金（3,629,434,085円）より分配対象収益は22,145,971,119円（1万口当たり17,623円）ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	0円
----------------	----

○お知らせ

約款変更について

2024年11月29日から2025年11月28日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。
「投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴う記載変更」

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2025年11月28日現在)

<いちよし中小型株マザーファンド>

下記は、いちよし中小型株マザーファンド全体(12,463,430千口)の内容です。

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
水産・農林業 (0.3%)			
ホクト	—	65.5	137,681
建設業 (3.2%)			
日本電技	18.2	27.4	187,142
東鉄工業	278.1	47.7	214,173
矢作建設工業	—	87	202,623
ライト工業	—	137	463,060
住友電設	20	—	—
太平電業	—	219	502,605
食料品 (2.1%)			
カンロ	36	—	—
岩塚製菓	—	41	123,615
寿スビリッツ	—	220	405,130
湖池屋	7	5.7	26,220
やまみ	45	92.5	408,387
オカムラ食品工業	54.8	59.9	70,083
繊維製品 (4.1%)			
富士紡ホールディングス	37	—	—
帝国繊維	—	154.6	556,560
セーレン	597.4	451.2	1,457,376
パルプ・紙 (0.2%)			
ニッポン高度紙工業	18	38	103,892
ザ・バック	45	—	—
化学 (6.5%)			
四国化成ホールディングス	32	184.3	524,886
大日精化工業	—	20.5	82,102
アイカ工業	—	278	991,904
タイガースポリマー	—	67	60,501
日本化薬	59.7	308.7	505,804
扶桑化学工業	57.7	—	—
ADEKA	61.2	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日油	—	66	209,154
ノエビアホールディングス	—	40	185,400
上村工業	35.5	43	641,990
新田ゼラチン	25.5	—	—
ニフコ	47	—	—
ゴム製品 (0.6%)			
ニチリン	26.7	21.7	81,483
ニッタ	116.8	55.8	232,128
ガラス・土石製品 (5.8%)			
日本特殊陶業	318	—	—
MARUWA	3	29.7	1,406,592
ニチアス	285	227	1,411,032
非鉄金属 (1.0%)			
古河機械金属	85	—	—
リョービ	—	182.2	497,588
金属製品 (1.5%)			
トーカロ	231.8	257	569,769
テクノフレックス	—	54	102,114
三洋工業	—	18.6	79,422
機械 (11.5%)			
リケンNPR	—	59.5	200,217
守谷輸送機工業	173	—	—
木村機工	—	4.6	58,328
やまびこ	—	69	186,990
平田機工	18	—	—
レオン自動機	—	97.6	144,643
サトー	—	193	444,672
三菱化工機	—	206	692,160
月島ホールディングス	87.5	—	—
新東工業	—	156	163,800
澁谷工業	31	—	—
西島製作所	538.4	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
A I R M A N	—	45.4	86,850
アネスト岩田	147.7	—	—
鈴茂器工	44.6	—	—
フジテック	70.7	—	—
竹内製作所	66	—	—
アマノ	353	352	1,481,920
マックス	439.8	221.3	1,520,331
P I L L A R	24	20	95,000
キット	—	335	569,835
カナデビア	72	—	—
電気機器 (5.0%)			
日清紡ホールディングス	—	136	172,176
東洋電機製造	17.5	—	—
デンヨー	—	30.4	100,928
M C J	128	53	81,938
E I Z O	180.3	37.5	84,375
能美防災	105	175	637,875
メイコー	71.8	—	—
エスベック	—	132	442,200
日置電機	—	15	89,400
オブテックスグループ	138	300.5	738,328
遠藤照明	—	40	86,720
芝浦電子	139.1	—	—
輸送用機器 (1.9%)			
モリタホールディングス	161	187	492,371
プレス工業	274.8	—	—
太平洋工業	71.4	—	—
愛三工業	—	149	326,757
日本精機	59	48	100,368
精密機器 (4.3%)			
ジーエルテクノホールディングス	13.3	—	—
ナカニシ	54	—	—
理研計器	20.6	—	—
タムロン	317	1,369	1,437,450
ノーリツ銅機	—	139	249,783
メニコン	404	—	—
松風	—	225.7	422,510

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
その他製品 (6.4%)			
前田工織	24.4	227.4	464,578
S H O E I	192.7	786.7	1,463,262
パイロットコーポレーション	73.5	68.5	335,855
リンテック	40.6	—	—
イトーキ	—	183	444,324
三菱鉛筆	182	—	—
グローブライド	—	204.1	451,469
オカムラ	89	—	—
電気・ガス業 (—%)			
レジル	177	—	—
陸運業 (2.0%)			
鴻池運輸	48	190.4	608,328
ハマキョウレックス	21	160.7	274,636
サカイ引越センター	71.6	32.6	93,073
センコーグループホールディングス	273	—	—
ニッコンホールディングス	30	—	—
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
キムラユニティ	79.2	128.4	111,194
情報・通信業 (5.7%)			
デジタルアーツ	—	105	752,850
ソフトウェア・サービス	9.9	3.9	56,433
U L S グループ	—	167	98,697
コムチュア	157.5	—	—
ビジョナル	—	9.5	99,560
シンプレクス・ホールディングス	169.2	44.8	49,280
ボードルア	—	40.6	107,224
トピラスシステムズ	—	36.1	37,544
T D C ソフト	—	112.5	155,475
N C D	—	49	134,652
東映アニメーション	405	8	23,000
ウェザーニューズ	—	32	130,080
Q P S 研究所	—	56.5	98,084
アルゴグラフィックス	57.8	—	—
ビジョン	161.6	—	—
U-NEXT HOLDINGS	254.4	—	—
沖縄セルラー電話	95	170	476,850
J B C C ホールディングス	44.6	351.4	555,563

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
卸売業 (9.3%)			
黒田グループ	—	544	475,456
コメダホールディングス	570.1	472.1	1,437,544
松田産業	30	—	—
アズワン	373.5	51.3	125,069
ドウシシャ	248	—	—
高速	—	20	59,480
日本ライフライン	376.4	964.2	1,483,903
進和	—	36.5	116,982
中央自動車工業	39	124	234,112
理経	—	40	17,640
トラスコ中山	190.1	—	—
日本電計	51	51	105,213
東テク	—	138	502,320
小売業 (4.3%)			
トライアルホールディングス	502	—	—
サンエー	151	212	609,288
コメ兵ホールディングス	35	—	—
サイゼリヤ	53	—	—
VTホールディングス	—	63.4	32,587
Genky Drug Stores	—	255	1,328,550
王特フードサービス	145	39	126,360
銀行業 (10.1%)			
いよぎんホールディングス	—	197	505,699
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	—	213	496,929
西日本フィナンシャルホールディングス	—	164	486,260
ひろぎんホールディングス	—	320	495,520
十六フィナンシャルグループ	—	78	485,160
群馬銀行	—	289	501,270
七十七銀行	—	67	483,673
八十二銀行	—	299	500,376
山陰合同銀行	—	339	492,567
山口フィナンシャルグループ	—	244	497,272

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
証券、商品先物取引業 (0.5%)			
インテグラル	—	69	245,295
その他金融業 (0.4%)			
全国保証	79	68	215,560
プレミアグループ	178	—	—
S o l v v y	40.3	—	—
東京センチュリー	282	—	—
不動産業 (3.4%)			
いちご	1,527	1,046	424,676
地主	48	51.7	155,617
コスモスイニシア	—	121	141,207
スターツコーポレーション	247.7	90.6	444,846
カチタス	—	152	484,880
サービス業 (9.7%)			
タイミー	—	262	381,734
J Pホールディングス	1,163	—	—
レント	—	73.5	415,275
プレステージ・インターナショナル	584.1	401.1	273,951
ユー・エス・エス	1,200	830	1,445,860
ベルシステム24ホールディングス	183	—	—
グリーンズ	—	42	96,390
ライズ・コンサルティング・グループ	—	59	52,923
日本管財ホールディングス	20.2	—	—
東京都競馬	92.2	80.2	441,902
ニシオホールディングス	17	—	—
乃村工藝社	—	184	222,272
ナガセ	69	170.2	403,033
メイテックグループホールディングス	139	300	1,039,500
学究社	2.5	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	18,055	20,685
	銘柄数<比率>	106	121
			49,054,515
			<97.9%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

いちよし中小型株マザーファンド

運用報告書

第11期（決算日 2025年3月21日）
（2024年3月22日～2025年3月21日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	2014年4月25日から原則無期限です。
運 用 方 針	①主として、わが国の金融商品取引所に上場されている中小型株式（上場予定を含みます。）の中から、ボトムアップ・リサーチを通じて、成長性が高く、株価水準が割安であると判断される銘柄に投資します。 ②株式の組入比率は、原則として高位を維持します。 ③非株式割合（株式以外の資産への投資割合）は、原則として信託財産総額の50%以下とすることを基本とします。 ④資金動向、市況動向の急激な変化が予想される時、およびその他の要因等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所に上場されている株式（上場予定を含みます。）を主要投資対象とします。
投 資 制 限	・株式への投資割合には、制限を設けません。新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。 ・投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ・同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ・同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。 ・有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引は、約款の範囲で行うことができます。



いちよしアセットマネジメント

【運用報告書の表記について】
・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		
	円	%	%	百万円
7 期 (2021年 3 月22日)	26, 427	63. 7	94. 7	35, 340
8 期 (2022年 3 月22日)	24, 703	△ 6. 5	92. 2	37, 689
9 期 (2023年 3 月20日)	24, 574	△ 0. 5	96. 1	31, 165
10期 (2024年 3 月21日)	33, 407	35. 9	97. 9	43, 676
11期 (2025年 3 月21日)	33, 449	0. 1	96. 6	42, 673

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率
		騰 落 率	
(期 首)	円	%	%
2024年 3 月21日	33, 407	—	97. 9
3 月末	33, 867	1. 4	97. 6
4 月末	33, 106	△0. 9	98. 3
5 月末	33, 109	△0. 9	98. 0
6 月末	33, 739	1. 0	97. 8
7 月末	33, 444	0. 1	97. 0
8 月末	32, 926	△1. 4	97. 1
9 月末	33, 203	△0. 6	95. 8
10月末	33, 321	△0. 3	97. 5
11月末	33, 476	0. 2	97. 4
12月末	33, 927	1. 6	97. 8
2025年 1 月末	33, 519	0. 3	97. 3
2 月末	32, 358	△3. 1	97. 5
(期 末)			
2025年 3 月21日	33, 449	0. 1	96. 6

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2024年3月22日～2025年3月21日)

基準価額等の推移

【基準価額の動きと主な変動要因】

当期の基準価額は、期首33,407円で始まり、期中高値34,161円（2024年7月17日）、期中安値27,278円（2024年8月5日）を経て、期末は33,449円で終了しました。

この結果、基準価額は42円値上がりし、期中騰落率はプラス0.1%となりました。

○基準価額の主な変動要因

(主な上昇要因)

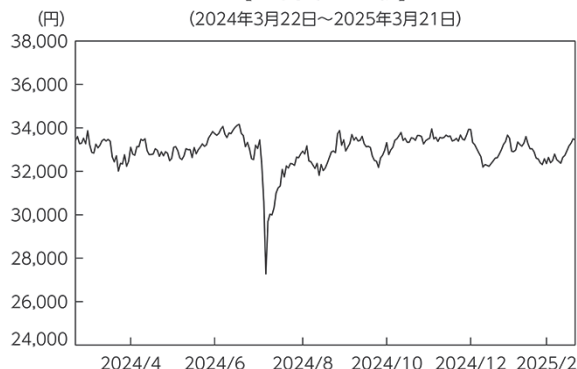
- ・政策保有株式売却増加の影響もあり、企業の自社株買いが増加したこと
- ・円安の進行で輸出関連企業の業績上振れ期待が高まったこと

(主な下落要因)

- ・米国の関税政策の詳細が不透明であること
- ・期の後半、円高の進行で翌期業績の下振れ懸念が高まったこと

【基準価額の推移】

(2024年3月22日～2025年3月21日)



投資環境

【株式市場の動向】

当期（2024年3月22日～2025年3月21日）の国内株式市場は、日本のデフレ脱却を期待した買いにより、期首から上昇基調となりました。2024年7月に入り、ドル円が160円を超えると日経平均、TOPIX共に過去最高値を更新しました。しかし7月末に日銀の金融政策決定会合で利上げが発表されると、円高が一気に進行し、日本株は歴史的な下落を余儀なくされました。その後、内田日銀副総裁の火消し発言もあり、相場は急速に持ち直し、8月はボラタイルな値動きとなりました。10月以降は、衆議院総選挙で政権与党の過半数割れなどがあったものの、円安の進行、トランプ政権の誕生を期待した米国株高などが追い風となり、日本株も堅調に推移しました。

2025年に入ると、中国企業が開発した大規模言語モデルDeepSeekへの懸念が高まり、日米共にハイテク企業を中心に株価の調整を余儀なくされました。そして2月以降はトランプ大統領が進める関税政策に株式市場が右往左往する中、日銀の追加利上げ観測の高まりを受けた円高の進行などが重しとなり、日本株全体が軟調に推移し、期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

株式組入比率

期首の組入比率は97.9%でした。投資環境の改善を見込み、組入比率は概ね90%以上の高位組入比率で推移させ、期末の組入比率は96.6%となりました。運用スタンスとしては、引き続き個別企業へのボトムアップ・リサーチ等を参考に、株価の割安感が強まっていると判断される優良な中小型成長株への選別投資を継続しました。

業種・銘柄

国内外の投資環境も勘案しつつボトムアップ・リサーチを行った結果、成長期待の強い銘柄を中心に組入れを行い、ファンダメンタルズや成長性などに変化が見られた銘柄などについては売却したほか、大幅な株価上昇が見られた銘柄の利益確定も行いました。期末のポートフォリオは、機械、卸売業、サービス業を中心とした108銘柄で構成しております。なお、当期の主な買い付け銘柄は、ユー・エス・エス（4732）、東映アニメーション（4816）、トライアルホールディングス（141A）などであり、MARUWA（5344）、日本特殊陶業（5334）を売却、U-NEXT HOLDINGS（9418）などを一部売却しました。

○投資環境見通しと今後の運用方針

【投資環境見通し】

トランプ大統領が進める関税政策に関して、いつ、どの程度の範囲で実施されるかが見通しにくくなっています。また米国の景気悪化の兆しを示唆する経済統計も一部で散見され、株式市場全体に不透明感が漂っています。一方、日本の中小型株は海外景気に左右されにくくかつ独自の要因で増益を維持できる銘柄が相対的に多く、適切な銘柄選択で超過リターンを獲得していける環境にあると見ています。これまで時価総額の大きな主力株が株式相場をけん引してきましたが、今後は中小型株が相対的に見直されていく可能性が高いと見られ、中長期を見据えた選別投資を進めるタイミングに入っていると判断しています。

【今後の運用方針】

当ファンドでは前述の見通しを踏まえ、投資環境を慎重に見極めるとともに、中小型成長株の発掘で高い実績を持ついちよし経済研究所のリサーチ力を活用しながら、ボトムアップ・リサーチにより企業の成長性が高く株価水準が割安であると判断される中小型銘柄への選別投資を継続し、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行ってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 3 月22日～2025年 3 月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 91 (91)	% 0.274 (0.274)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	91	0.274	
期中の平均基準価額は、33,332円です。			

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

○ 売買及び取引の状況

(2024年 3 月22日～2025年 3 月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 21,936 (910)	千円 46,243,588 (ー)	千株 23,056	千円 46,722,443

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

○株式売買比率

(2024年3月22日～2025年3月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	92,966,031千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	43,418,434千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.14

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年3月22日～2025年3月21日)

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	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 46,243	百万円 18,132	% 39.2	百万円 46,722	百万円 5,236	% 11.2

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
売買委託手数料総額 (A)	122,143千円
うち利害関係人への支払額 (B)	25,590千円
(B) / (A)	21.0%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とはいちよし証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2025年3月21日現在)

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
建設業 (3.2%)			
東急建設	—	240	192,480
日本電技	21	30.4	115,216
不動産トラ	110	—	—
東鉄工業	115.3	268.1	840,493
東洋建設	—	110	151,690
ライト工業	119.5	—	—
太平電業	22	—	—
ダイダン	53.9	—	—
食料品 (1.8%)			
カンロ	—	37	119,510
寿スピリッツ	—	85	215,602
湖池屋	—	7	31,990
やまみ	—	42.5	154,275
オカムラ食品工業	—	99.3	214,885
繊維製品 (3.5%)			
グンゼ	22	—	—
富士紡ホールディングス	27.5	—	—
セーレン	192	543.4	1,425,338
パルプ・紙 (0.4%)			
ニッポン高度紙工業	—	39	71,682
ザ・バック	—	32	107,840
化学 (2.8%)			
レゾナック・ホールディングス	230	—	—
日本カーバイド工業	61	—	—
四国化成ホールディングス	—	34	65,518
日本化薬	—	150.7	213,089
扶桑化学工業	125	10.7	38,092
トリケミカル研究所	142	—	—
ADEKA	258	13.2	37,111
第一工業製薬	43.8	—	—
ソフト９９コーポレーション	—	18.7	32,538
中国塗料	—	69	154,905
日本特殊塗料	59	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
上村工業	39	15.5	166,005
新田ゼラチン	—	37	31,413
デクセリアルズ	52	—	—
ムトー精工	15	—	—
ニフコ	—	111	425,130
バルカー	170.5	—	—
医薬品 (—%)			
あすか製薬ホールディングス	100	—	—
ゴム製品 (1.2%)			
ニチリン	30.5	21.7	78,771
ニッタ	176.4	100.8	390,600
ガラス・土石製品 (3.7%)			
アジアパイルホールディングス	131	—	—
ノリタケ	20	—	—
MARUWA	42	—	—
フジミインコーポレーテッド	142.5	—	—
ニチアス	321	332	1,527,864
非鉄金属 (—%)			
古河機械金属	231	—	—
金属製品 (1.6%)			
トーカロ	420	190.8	338,670
アルインコ	82.1	—	—
リンナイ	—	92	330,556
機械 (15.8%)			
岡本工作機械製作所	31	—	—
旭ダイヤモンド工業	136	—	—
N I T T O K U	—	121	262,812
西部技研	—	70.7	124,361
守谷輸送機工業	—	149	404,088
木村工機	—	26.6	210,406
レオン自動機	79	—	—
ホソカワミクロン	94.7	—	—
ユニオンツール	98	—	—
オカダアイオン	71	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
巴工業	27	—	—
月島ホールディングス	19	417.5	728,120
澁谷工業	—	28	94,500
西島製作所	121	521.4	1,153,858
アネスト岩田	183.7	43.7	54,668
鈴茂器工	44.6	38.6	89,513
フジテック	202.2	—	—
竹内製作所	86	—	—
アマノ	—	313	1,237,915
マックス	172.6	391.8	1,755,264
新晃工業	32	—	—
P I L L A R	105	—	—
カナデビア	—	382	370,158
スター精密	47	—	—
電気機器 (5.1%)			
東洋電機製造	—	34.5	48,024
I D E C	47	—	—
M C J	137	112	154,448
アイホン	35	—	—
E I Z O	127	99.3	218,956
能美防災	—	127	416,560
メイコー	—	144.3	1,067,820
T O A	106	—	—
アイコム	30.4	—	—
オブテックスグループ	184	110	199,320
エノモト	55	—	—
日本セラミック	37	—	—
K O A	5	—	—
輸送用機器 (2.6%)			
モリタホールディングス	89	196	424,732
新明和工業	256	—	—
プレス工業	927	—	—
太平洋工業	127.4	41.4	59,574
愛三工業	—	252	539,280
日本精機	—	48	59,712
精密機器 (4.4%)			
ジーエルテクノホールディングス	—	13.3	41,496
ジーエルサイエンス	13.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ナカニシ	—	19	42,503
理研計器	21.3	—	—
タムロン	205	265	951,350
I M V	—	249	415,830
松風	—	179.7	373,416
その他製品 (4.7%)			
前田工織	26.2	19.4	37,306
S H O E I	10	191.7	345,635
パイロットコーポレーション	—	33.5	142,308
タカラトミー	139	—	—
ヨネックス	—	170	404,090
TAKARA & COMPANY	74.4	—	—
リンテック	338	11.6	33,373
イトーキ	—	241	410,905
三菱鉛筆	45	159	422,145
オカムラ	148	76	154,508
電気・ガス業 (1.2%)			
レジル	—	228.7	497,879
メタウォーター	407	—	—
陸運業 (6.2%)			
鴻池運輸	51	456.7	1,283,783
ハマキョウレックス	—	307	409,538
サカイ引越センター	78.6	50.6	128,321
丸全昭和運輸	15.4	—	—
センコーグループホールディングス	384	258	400,674
ニッコンホールディングス	—	129	344,946
倉庫・運輸関連業 (0.3%)			
キムラユニティー	10	78.2	131,767
情報・通信業 (8.2%)			
システナ	1,965	—	—
ソフトウェア・サービス	—	6.1	70,150
I G ポート	—	195	418,275
コムチュア	79	—	—
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	41.8	—	—
オロ	79.9	—	—
シンプレクス・ホールディングス	388.3	142.2	415,508
システムサポートホールディングス	123.4	—	—
ウイングアーク 1 s t	—	84	301,980

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
TDCソフト	54	—	—
IDホールディングス	35.9	—	—
東映アニメーション	—	329	1,067,605
アルゴグラフィックス	59.8	—	—
ビジョン	—	10.6	12,720
U-NEXT HOLDINGS	295.8	207.4	361,083
沖縄セルラー電話	—	95	411,825
アルファボリス	—	115	158,700
JBCホールディングス	114.6	35.6	161,802
卸売業 (12.3%)			
コメダホールディングス	396.1	531.1	1,504,606
松田産業	—	48	172,320
アズワン	59	335.5	799,832
ドウシシャ	316.5	163.5	347,437
日本ライフライン	607	939.4	1,480,494
シークス	57	—	—
GSIクレオス	30	—	—
中央自動車工業	—	42	219,660
西本Wismettacホールディングス	80	—	—
泉州電業	—	100	445,500
トラスコ中山	174.1	—	—
日本電計	53.1	51	98,634
小売業 (7.6%)			
トライアルホールディングス	—	542	1,233,050
サンエー	93	135	427,950
物語コーポレーション	—	79	270,180
サンマルクホールディングス	—	83	202,105
サイゼリヤ	—	62	274,970
VTホールディングス	—	611.4	312,425
王将フードサービス	—	129	419,250
バローホールディングス	81	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
その他金融業 (1.5%)			
全国保証	—	34	205,904
プレミアグループ	—	138	289,386
Solvy	—	38.3	112,946
不動産業 (3.0%)			
いちご	1,200	1,106	433,552
地主	—	182.6	378,164
スタートコーポレーション	370.2	102.6	417,069
サービス業 (8.9%)			
日本M&Aセンターホールディングス	1,300	—	—
プレステージ・インターナショナル	—	566.1	388,344
日本空調サービス	9	—	—
ユー・エス・エス	—	1,035	1,513,170
サイバーエージェント	—	296	366,152
弁護士ドットコム	—	200	568,000
ベルシステム24ホールディングス	510	—	—
ミダックホールディングス	190	—	—
ステムセル研究所	—	93.8	125,129
AB&Company	76.3	—	—
日本管財ホールディングス	49.2	20.2	53,812
建設技術研究所	28	—	—
東京都競馬	246.2	84.2	373,848
カナモト	33	—	—
ニシオホールディングス	22	—	—
ナガセ	—	81.2	154,361
メイテックグループホールディングス	306	41	123,738
学究社	57	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	金 額
	18,835	18,625	41,208,775
	銘柄数<比率>	114	108 <96.6%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2025年3月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	41,208,775	94.3
コール・ローン等、その他	2,474,969	5.7
投資信託財産総額	43,683,744	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年3月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	43,683,744,478
コール・ローン等	1,718,068,504
株式(評価額)	41,208,775,500
未収入金	631,316,056
未収配当金	125,570,300
未収利息	14,118
(B) 負債	1,010,604,170
未払解約金	1,010,604,170
(C) 純資産総額(A－B)	42,673,140,308
元本	12,757,824,316
次期繰越損益金	29,915,315,992
(D) 受益権総口数	12,757,824,316口
1万口当たり基準価額(C／D)	33,449円

(注) 当ファンドの期首元本額は13,074,214,177円、期中追加設定元本額は3,888,508,049円、期中一部解約元本額は4,204,897,910円です。

(注) 2025年3月21日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・いちよし日本中小型株ファンド(適格機関投資家専用) 8,091,510,359円
- ・いちよし中小型株ファンド1705(適格機関投資家専用) 1,908,447,876円
- ・いちよしジャパン中小型株ファンド(適格機関投資家専用) 1,408,480,574円
- ・いちよし中小型株ファンド2102(適格機関投資家専用) 602,878,275円
- ・いちよし中小型株ファンド(適格機関投資家専用) 435,681,966円
- ・いちよし中小型株ファンド リスク抑制型2018-01(適格機関投資家専用) 193,516,128円
- ・いちよし中小型株&リートファンド(適格機関投資家専用) 117,309,138円

(注) 1口当たり純資産額は3.3449円です。

○損益の状況 (2024年3月22日～2025年3月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,086,641,246
受取配当金	1,085,439,175
受取利息	1,181,059
その他収益金	21,012
(B) 有価証券売買損益	△ 1,062,643,420
売買益	4,929,689,029
売買損	△ 5,992,332,449
(C) 当期損益金(A＋B)	23,997,826
(D) 前期繰越損益金	30,602,638,964
(E) 追加信託差損益金	8,868,197,203
(F) 解約差損益金	△ 9,579,518,001
(G) 計(C＋D＋E＋F)	29,915,315,992
次期繰越損益金(G)	29,915,315,992

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(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。

(注) 損益の状況の中で(F)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

2024年3月22日から2025年3月21日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

SMDAM日本株EVIハイアルファ(FOFs用)(適格機関投資家専用)

第4期 (2025年6月7日から2026年6月8日まで)

●ファンドの概要

運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とします。TOPIX（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとして、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。
	日本株EVIハイアルファマザーファンド 日本の株式

●損益の状況

(自2025年6月7日 至2026年6月8日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	675円
受 取 利 息	675
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	9,408,098,405
売 買 益	10,250,999,691
売 買 損	△ 842,901,286
(C) 信 託 報 酬 等	△ 91,305,611
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	9,316,793,469
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,019,709,685
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,526,304,731
(配 当 等 相 当 額)	(2,191,623,606)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,334,681,125)
(G) 合 計(D+E+F)	16,862,807,885
次 期 繰 越 損 益 金(G)	16,862,807,885
追 加 信 託 差 損 益 金	4,526,304,731
(配 当 等 相 当 額)	(2,201,982,615)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,324,322,116)
分 配 準 備 積 立 金	12,336,503,154

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。
※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

●組入れ資産の明細

＜親投資信託残高＞ (2026年6月8日現在)

種 類	期 首 (前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
日本株EVIハイアルファマザーファンド	千口 1,925,551	千口 1,899,809	千円 24,040,946

※日本株EVIハイアルファマザーファンドの期末の受益権総口数は18,697,397,703口です。

日本株EVIハイアルファマザーファンド

第17期（2025年6月7日から2026年6月8日まで）

信託期間	無期限（設定日：2009年6月15日）
運用方針	■わが国の株式を主要投資対象とします。

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

■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(ベ ン チ マ ー ク) T O P I X (東証株価指数、配当込み)		株 式 組 入 率 比	純 資 産 額
	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
13期（2022年6月6日）	38,586	10.5	3,133.45	1.3	98.8	60,289
14期（2023年6月6日）	45,832	18.8	3,713.36	18.5	98.5	86,367
15期（2024年6月6日）	67,905	48.2	4,684.21	26.1	98.5	127,898
16期（2025年6月6日）	72,028	6.1	4,822.70	3.0	98.6	162,335
17期（2026年6月8日）	126,544	75.7	6,865.72	42.4	98.8	236,605

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベ ン チ マ ー ク) T O P I X (東証株価指数、配当込み)		株 式 組 入 率 株 比
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2025年 6 月 6 日	円 72,028	% —	4,822.70	% —	% 98.6
6 月末	74,011	2.8	4,974.53	3.1	98.6
7 月末	77,624	7.8	5,132.22	6.4	99.4
8 月末	84,425	17.2	5,363.98	11.2	99.3
9 月末	86,995	20.8	5,523.68	14.5	98.3
10月末	92,775	28.8	5,865.99	21.6	98.4
11月末	99,719	38.4	5,949.55	23.4	98.5
12月末	100,870	40.0	6,010.98	24.6	98.9
2026年 1 月末	106,485	47.8	6,288.77	30.4	99.0
2 月末	122,662	70.3	6,947.17	44.1	99.6
3 月末	109,195	51.6	6,229.53	29.2	98.1
4 月末	117,066	62.5	6,638.55	37.7	98.3
5 月末	130,218	80.8	7,052.48	46.2	98.5
(期 末) 2026年 6 月 8 日	126,544	75.7	6,865.72	42.4	98.8

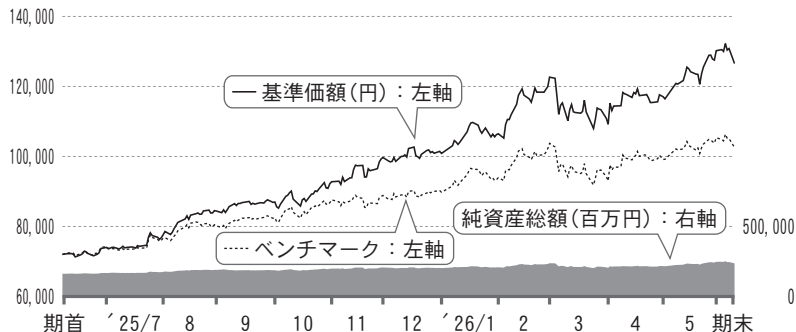
※騰落率は期首比です。

※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6月7日から2026年6月8日まで）

基準価額等の推移



期 首	72,028円
期 末	126,544円
騰 落 率	+75.7%

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、TOPIX（東証株価指数、配当込み）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6月7日から2026年6月8日まで）

わが国の株式を主要投資対象とし、独自算出に基づく企業価値や各種バリュースタイル指標（PBR、PER、配当利回り）等による割安と判断される銘柄の中から、ファンダメンタル分析により投資魅力のある銘柄に厳選投資しました。

上昇要因	- 業種配分で、オーバーウェイトにしていた非鉄金属や電気機器がプラスに寄与したこと - 個別銘柄で、保有していたメイコーやキオクシアホールディングスなどがアウトパフォームしたこと
下落要因	- 業種配分で、オーバーウェイトにしていた不動産業がアンダーパフォームしたこと - 個別銘柄で、保有していたSBIホールディングスなどがマイナスに寄与したこと

▶ 投資環境について（2025年6月7日から2026年6月8日まで）

国内株式市場は上昇しました。

期初は、米中貿易摩擦の後退や米関税政策への不安後退などを背景に徐々に下値を切り上げ、日米関税交渉が市場予想よりも早期かつ低税率で合意されると史上最高値を更新しました。秋口に入り、石破首相の辞任に伴う総裁選で高市氏が選出されると、積極財政への期待から一段と上昇しました。その後、日中関係悪化懸念などが生じたものの、景気回復期待や米国の緩和的な金融政策を背景に上昇基調が続きました。

年明け以降は、値動きの荒い展開となりました。衆議院解散観測が報じられると上げ足を速め、選挙で自民党が圧勝すると成長戦略への期待から株価は大幅に上昇しました。しかしながらその後、米・イスラエルによるイラン攻撃により、原油価格が高騰し世界景気減速への懸念が高まると、センチメント（心理）が急速に悪化し大幅に反落しました。また、原油高を受けてFOMC（米連邦公開市場委員会）が当面の利下げに慎重な姿勢を示したことも、重石となりました。こうしたなか、米・イラン間で一時的な停戦が合意されると株価は反発に転じ、その後、戦闘終結に向けた交渉の進展期待やそれに伴う原油価格の下落などを好感して一段と上昇し、最高値を更新しました。しかし期末にかけては、好調な米経済指標の発表を機に米利上げ観測が高まり、米長期金利の上昇を嫌気した米半導体株安を受けて、上値を抑えられました。

▶ ポートフォリオについて（2025年6月7日から2026年6月8日まで）

株式組入比率

市場の変動等により株式組入比率は変動してきましたが、市場環境や資金流出入動向などを鑑みながら調整しました。

業種配分

期末の業種配分比率につきましては、市場対比では電気・精密、機械などのウェイトを高くしています。

個別銘柄

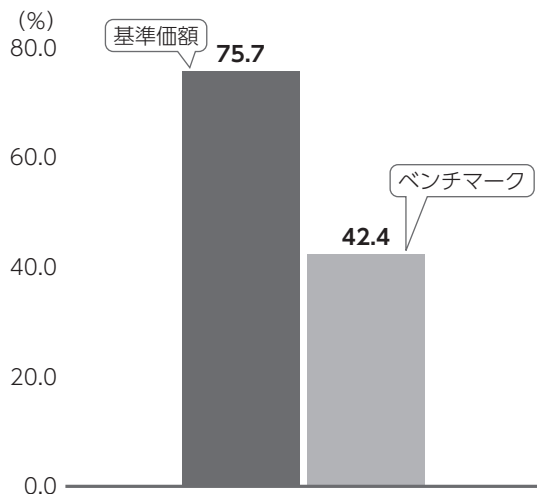
三菱UFJフィナンシャル・グループ、キオクシアホールディングス、パナソニック ホールディングスなどを高い比率で保有しています。

ポートフォリオの特性

推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中からファンダメンタルズの好転が見込まれる銘柄を選定し、集中投資することにより、高い自己資本対株価、高い収益対株価の特性が継続しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2025年6月7日から2026年6月8日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、T O P I X（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+75.7%となり、ベンチマークの騰落率+42.4%を33.3%上回りました。

プラス要因	・業種配分で、オーバーウェイトにしていた非鉄金属や電気機器がプラスに寄与したこと ・個別銘柄で、保有していたメイコーやキオクシアホールディングスなどがアウトパフォームしたこと
マイナス要因	・業種配分で、オーバーウェイトにしていた不動産業がアンダーパフォームしたこと ・個別銘柄で、保有していたS B Iホールディングスなどがマイナスに寄与したこと

2 今後の運用方針

引き続き、推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中から定量・定性判断を加味しながら、堅調な業績が見込める企業への選別投資を進めていく方針です。

A I 投資の拡大を背景に世界的に設備投資が盛り上がる中、工作機械や産業機械、それらの部材メーカーにまで需要が波及し始めており、関連銘柄の選別投資を行う方針です。

また、東証のROE（自己資本利益率）向上に向けた取り組みに呼応し、企業のコーポレートガバナンス（企業統治）の改善や政策保有株の削減が加速しており、バランスシートのスリム化余地が大きい銘柄の中から株主価値向上への取り組み姿勢が良化する銘柄の選定に注力する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細（2025年6月7日から2026年6月8日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	84円 (84)	0.084% (0.084)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	84	0.084	

期中の平均基準価額は98,864円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2025年6月7日から2026年6月8日まで）

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
国 内	上 場	101,109.1 (4,218.4)	261,946,619 (-)	151,156.2	295,894,759

※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6月7日から2026年6月8日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	557,841,378千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	201,375,554千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.77

※(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6月7日から2026年6月8日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式	261,946	25,840	9.9	295,894	41,988	14.2

(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	172,053千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	14,820千円
(c) (b) / (a)	8.6%

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6月7日から2026年6月8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6月8日現在)

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
水産・農林業 (1.5%)			
ニッスイ	2,249	2,790.3	3,540,890
建設業 (1.7%)			
鹿島建設	1,610.7	757.2	4,082,065
化学 (1.4%)			
信越化学工業	839	—	—
富士フイルムホールディングス	—	987	3,381,462
医薬品 (3.4%)			
武田薬品工業	—	925.5	4,673,775
参天製薬	—	932.8	1,822,691
サワイグループホールディングス	588.6	862.6	1,456,068
ゴム製品 (2.1%)			
横浜ゴム	821.5	721.5	5,000,716
ガラス・土石製品 (1.4%)			
住友大阪セメント	489.3	—	—
日本特殊陶業	524.9	325.5	3,214,963
鉄鋼 (2.0%)			
日本製鉄	814.3	—	—
大和工業	294.4	254.4	2,909,064
大同特殊鋼	—	836	1,784,442
非鉄金属 (3.6%)			
住友電気工業	2,066.4	701.9	8,521,066
金属製品 (2.5%)			
東洋製罐グループホールディングス	928.4	564.4	2,168,424
日本発条	—	985.4	3,784,921
機械 (10.8%)			
ツガミ	—	401	2,494,220
アマダ	—	1,497.1	4,183,645
F U J I	476.2	634.9	4,547,153
オーエスジー	—	711.8	2,333,280
三井海洋開発	608	370.6	3,839,416
小松製作所	929.6	—	—
住友重機械工業	—	745.3	3,672,093
CKD	710.3	—	—
SANKYO	737.6	—	—
ジェイテクト	1,600	2,029	4,182,783
電気機器 (28.0%)			
キオクシアホールディングス	—	145.3	10,444,164
コニカミノルタ	4,207	4,395	2,662,930

銘柄	期首(前期末)	期末	
	株数	株数	評価額
ブラザー工業	292.2	—	—
富士電機	389.2	—	—
ニデック	1,354.7	—	—
J V C ケンウッド	1,357.1	560	672,000
日本電気	1,133.7	1,726.4	7,071,334
パナソニック ホールディングス	2,359.1	2,821.7	10,084,755
ソニーグループ	1,954	2,883.1	10,113,914
T D K	1,052.8	—	—
アルプスアルパイン	—	1,199.4	2,487,555
メイコー	365	69.4	2,352,660
ヒロセ電機	—	196.2	5,222,844
堀場製作所	—	215.6	5,276,810
ローム	—	925.9	4,458,208
京セラ	1,923.7	1,316.2	4,700,150
輸送用機器 (6.3%)			
豊田自動織機	52.4	—	—
いすゞ自動車	1,260.6	—	—
トヨタ自動車	2,678.4	1,092.1	3,082,452
アイシン	—	1,104	2,605,992
マツダ	—	2,296.8	2,555,190
本田技研工業	—	2,808.4	4,039,883
スズキ	2,181.5	—	—
豊田合成	—	535	2,482,400
精密機器 (1.5%)			
シチズン時計	—	1,614.3	3,540,159
その他製品 (—)			
T O P P A N ホールディングス	641.9	—	—
電気・ガス業 (1.8%)			
中部電力	1,866.9	1,553.1	4,154,542
陸運業 (2.1%)			
小田急電鉄	1,539.8	1,554.7	2,576,137
京成電鉄	1,445.8	—	—
S G ホールディングス	—	1,678	2,419,676
情報・通信業 (5.6%)			
L I N E ヤフー	8,766.2	—	—
T B S ホールディングス	547.7	554.5	3,166,195
N T T	41,173.1	—	—
ソフトバンクグループ	—	1,408.5	9,825,696
卸売業 (2.3%)			
豊田通商	1,341.8	877.9	5,412,253

日本株E V I ハイアルファマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	期		末
	株数	株数	評価額	評価額
三井物産	1,715.2	—	—	—
小売業（－）				
ヤマダホールディングス	3,033.8	—	—	—
銀行業（12.4％）				
いよぎんホールディングス	—	835.3	2,523,441	
しずおかフィナンシャルグループ	1,740	1,122.1	3,250,723	
めぶきフィナンシャルグループ	3,386.5	2,671	3,601,843	
ゆうちょ銀行	2,366.4	—	—	
横浜フィナンシャルグループ	—	1,970.2	3,235,068	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,783.1	4,256.5	13,484,592	
七十七銀行	406.7	897	2,821,065	
証券、商品先物取引業（1.8％）				
SBIホールディングス	—	1,488.2	4,212,350	
保険業（4.3％）				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	1,437.7	1,114.9	4,907,789	
第一ライフグループ	—	3,058.5	5,100,048	
その他金融業（－）				
クレディセゾン	419	—	—	

銘柄	期首(前期末)	期		末
	株数	株数	評価額	評価額
不動産業（3.2％）				
三菱地所	1,905.4	—	—	
東京建物	663.5	—	—	
住友不動産	—	2,222	7,590,352	
合計	千株	千株	千円	
	株数・金額	株数	株数	株数
	117,030.1	71,201.4	233,728,324	
	銘柄数<比率>	51銘柄	54銘柄	<98.8％>

※銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

■ 投資信託財産の構成

(2026年6月8日現在)

項目	期	末
	評価額	比率
株式	千円	％
株	233,728,324	97.4
コール・ローン等、その他	6,329,466	2.6
投資信託財産総額	240,057,791	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年6月8日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	240,057,791,464円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,719,810,061
株 式 (評価額)	233,728,324,650
未 収 入 金	2,986,259,553
未 収 配 当 金	1,623,397,200
(B) 負 債	3,452,580,363
未 払 金	1,817,773,600
未 払 解 約 金	1,634,806,763
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	236,605,211,101
元 本	18,697,397,703
次 期 繰 越 損 益 金	217,907,813,398
(D) 受 益 権 総 口 数	18,697,397,703口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	126,544円

※当期における期首元本額22,537,777,391円、期中追加設定元本額2,080,019,704円、期中一部解約元本額5,920,399,392円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

FOFs用国内株式EVIバリュウファンド（適格機関投資家専用）	7,348,328,792円
SMDAM日本株EVIハイアルファ（FOFs用）（適格機関投資家専用）	1,899,809,282円
日本株EVIハイアルファF（適格機関投資家専用）	1,938,445,622円
日本株EVIハイアルファ（FOFs用）（適格機関投資家専用）	7,510,814,007円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

- ・「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」へ名称を変更することとなったため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2026年4月1日)

■ 損益の状況

(自2025年6月7日 至2026年6月8日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	4,765,232,064円
受 取 配 当 金	4,755,249,705
受 取 利 息	9,953,260
そ の 他 収 益 金	29,099
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	107,675,954,194
売 買 益	117,474,055,004
売 買 損	△ 9,798,100,810
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	112,441,186,258
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	139,797,362,692
(E) 解 約 差 損 益 金	△ 53,007,966,486
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	18,677,230,934
(G) 合 計 (C + D + E + F)	217,907,813,398
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	217,907,813,398

※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。

いちよし・グローバル株式ファンド【愛称：いちばん星】

ファンド名	ディメンショナル・エマージング・コア・エクイティ・マーケット・ETF
形態	米国籍投資信託（米ドル建て）
運用の基本方針	●フロンティア市場を含む新興国市場の株式に投資し、長期的な成長を目指します。 ●時価総額が小さく、相対的に割安で収益性の高い企業への配分を強めながら、広範な銘柄に分散投資します。 ●個別銘柄の評価には、企業の時価総額、株価純資産倍率等の指標を利用します。 ●外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いません。
主な投資制限	●新興国市場への投資割合は、原則として純資産総額の80%以上とします。 ●有価証券の貸付けを行うことがあります。
分配方針	インカム・ゲインは四半期ごと、キャピタル・ゲインは1年ごとに分配を行います。
管理費用等*	年0.35%程度
投資顧問会社	ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・エル・ピー
副投資顧問会社	ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・リミテッド DFA オーストラリア・リミテッド
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

*管理費用等とはETFの運用管理費用およびその他費用をETFの平均純資産総額で除したもので、本書の数値はETFの直近の目論見書等で開示されているものです。

組入上位銘柄（基準日：2025年9月30日）

	銘 柄 名	組 入 比 率
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9.5%
2	Tencent Holdings Ltd	4.7%
3	Alibaba Group Holding Ltd	3.1%
4	Samsung Electronics Co Ltd	2.6%
5	SK Hynix Inc	1.2%
6	HDFC Bank Ltd	1.0%
7	China Construction Bank Corp	0.9%
8	Xiaomi Corp	0.9%
9	PDD Holdings Inc	0.8%
10	ICICI Bank Ltd	0.8%
全銘柄数		6,210銘柄

※比率は、純資産総額に対する割合です。

費用明細（2024年11月1日から2025年10月31日まで）

項 目	比 率
エクスパンスレシオ	0.35%

※エクスパンスレシオとはファンドの運用管理費用およびその他費用をファンドの平均純資産総額で割ったものです。

※上記費用はファンドの純資産から差し引かれています。