

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	信託期間は2023年11月27日から無期限です。	
運 用 方 針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	SMT iPlus 全世界株式	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	全世界株式クオンツ戦略マザーファンド(オルタナティブデータ重視型)	日本を含む世界各国の金融商品取引所等に上場している株式(DR(預託証券)を含みます。以下同じ。)を主要投資対象とします。
組 入 制 限	SMT iPlus 全世界株式	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 為替予約取引は、ヘッジ目的に限定します。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定します。
	全世界株式クオンツ戦略マザーファンド(オルタナティブデータ重視型)	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 為替予約取引は、ヘッジ目的に限定します。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定します。
分 配 方 針	年1回、毎決算時に委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して分配金額を決定します。ただし、分配を行わないことがあります。 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。	



運用報告書(全体版)

第2期(決算日 2025年9月8日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容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
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	ベンチマーク				株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投資信託 証券組入比率	純資産 総 額
		税 込 期 中 分配金 騰落率	期 中 騰落率	期 中 騰落率	期 中 騰落率				
設定日 (2023年11月27日)	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 533
第1期 (2024年 9月 9日)	11,367	0	13.7	11,387	13.9	84.1	—	12.4	2,020
第2期 (2025年 9月 8日)	14,221	0	25.1	14,371	26.2	91.9	—	6.5	8,222

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株組比	式入率	株先比	式物率	投資信託 証券組入比率
	騰 落 率		騰 落 率						
(当 期 首) 2024年 9月9日	円 11,367	% —		% —		% 84.1		% —	% 12.4
9月末	12,007	5.6	12,114	6.4		87.9	—		10.3
10月末	12,950	13.9	12,929	13.5		85.5	—		13.3
11月末	13,050	14.8	12,903	13.3		85.2	—		12.5
12月末	13,432	18.2	13,451	18.1		86.9	—		11.9
2025年 1月末	13,414	18.0	13,469	18.3		85.5	—		12.7
2月末	12,825	12.8	12,839	12.7		85.9	—		11.5
3月末	12,472	9.7	12,448	9.3		86.7	—		11.5
4月末	11,928	4.9	11,914	4.6		85.9	—		11.4
5月末	12,780	12.4	12,767	12.1		86.3	—		11.9
6月末	13,337	17.3	13,376	17.5		91.0	—		7.6
7月末	13,879	22.1	14,109	23.9		91.7	—		6.6
8月末	14,049	23.6	14,224	24.9		91.4	—		7.7
(当 期 末) 2025年 9月8日									
	14,221	25.1	14,371	26.2		91.9	—		6.5

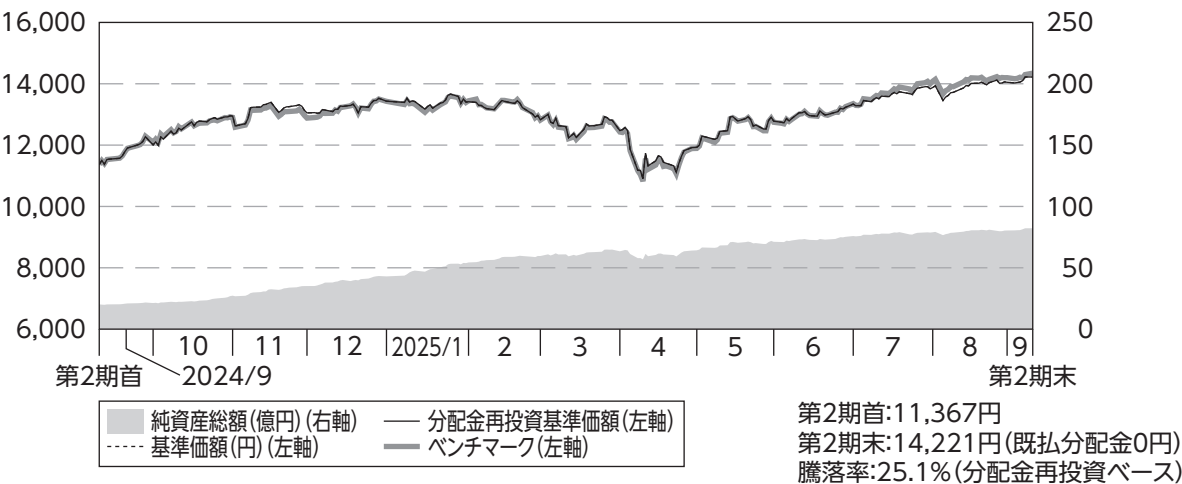
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。
MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックスとは、MSCI Inc. が開発した日本を含む世界の先進国・新興国の株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。
「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。

MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックスに関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. はMSCI オール・カントリー・ワールド・インデックスの内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



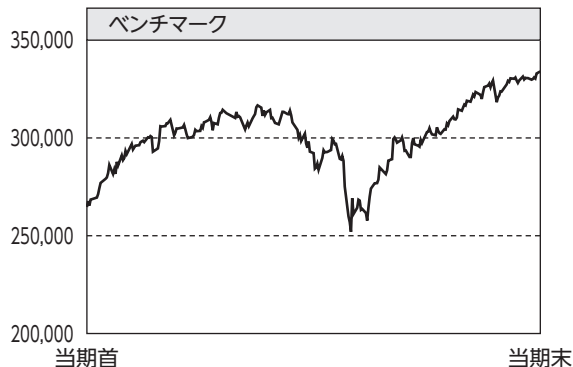
- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2024年9月9日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。

全世界株式市場が生成AI(人工知能)市場拡大への期待感の継続や米国経済の底堅さが好感されたことを受けて上昇したことから、基準価額は上昇しました。

投資環境



全世界株式市場は、生成AI市場拡大への期待感の継続や米国経済の底堅さが好感されたことを受けて上昇しました。2025年2月から4月中旬にかけて、トランプ大統領の関税政策や米中対立激化に対する懸念の高まりから一時的に市場が下落する場面も見られましたが、期を通じて上昇して終わりました。

当ファンドのポートフォリオ

「全世界株式クオンツ戦略マザーファンド(オルタナティブデータ重視型)」受益証券を高位に組み入れ運用しました。

【「全世界株式クオンツ戦略マザーファンド(オルタナティブデータ重視型)」の運用経過】

MSCI オール・カンントリー・ワールド・インデックス採用国全銘柄をユニバースとして、財務情報、非財務情報(オルタナティブデータ)を組み合わせた計量分析を用いてポートフォリオを構築することで、中長期的な信託財産の成長を目指し運用を行いました。

当ファンドはバリュー・モメンタム・クオリティ・ディフェンシブの4戦略に分散投資を行うことで、市場環境に依らずにベンチマークに対して長期間にわたって安定的に超過リターンを獲得することを目指しております。

上記の4戦略については、①過去長期間にわたって有効であり、将来においても有効であると期待できること、②それぞれが異なる特性を持ち、それぞれの得意・苦手局面をカバーすることが期待できること、の2点を主に考慮して採用しております。

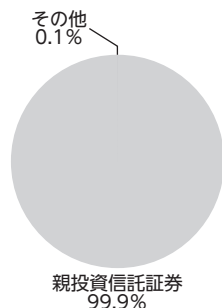
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

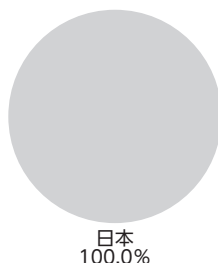
	当期末
	2025年9月8日
全世界株式クオンツ戦略マザーファンド(オルタナティブデータ重視型)	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

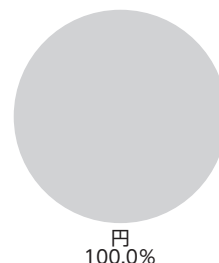
○資産別配分



○国別配分



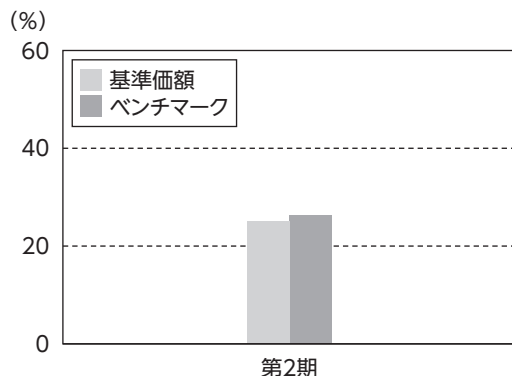
○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

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



当ファンドの基準価額騰落率はベンチマーク騰落率を下回りました。

マザーファンドで採用するクオリティ、ディフェンシブ戦略が2025年4月中旬以降、米中関係改善や早期利下げへの期待から市場がリスクオンとなる中で、株価の安定性の高い銘柄が相対的に軟調となったことを受けてマイナスに影響しました。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第2期	
	2024年9月10日~2025年9月8日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	4,220

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

全世界株式クオンツ戦略マザーファンド(オルタナティブデータ重視型)受益証券への投資を通じて、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所等に上場している株式(DR(預託証券)を含みます。以下同じ。)に投資し、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス(配当込み、円換算ベース)を上回る投資成果を目指します。なお、上場投資信託証券や日本を含む世界各国の株価指数先物取引にも実質的に投資することがあります。

株式への投資にあたっては、財務情報及び非財務情報(オルタナティブデータ)を活用した計量分析により投資銘柄を決定します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年9月10日~2025年9月8日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	27円	0.208%	(a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率(※) 期中の平均基準価額は13,010円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(16)	(0.121)	
(販売会社)	(9)	(0.066)	
(受託会社)	(3)	(0.022)	
(b) 売買委託手数料	9	0.072	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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)	(6)	(0.048)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(3)	(0.024)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	12	0.095	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(12)	(0.093)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	
(d) その他費用	17	0.133	(d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(17)	(0.127)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	65	0.508	

(注1) 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た結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※ (a) 信託報酬は基本報酬と実績報酬を合計したものです。
信託報酬の算出に用いる信託報酬率は計算期間中の各月末時点の報酬率の平均とし、簡便法により算出したものです。

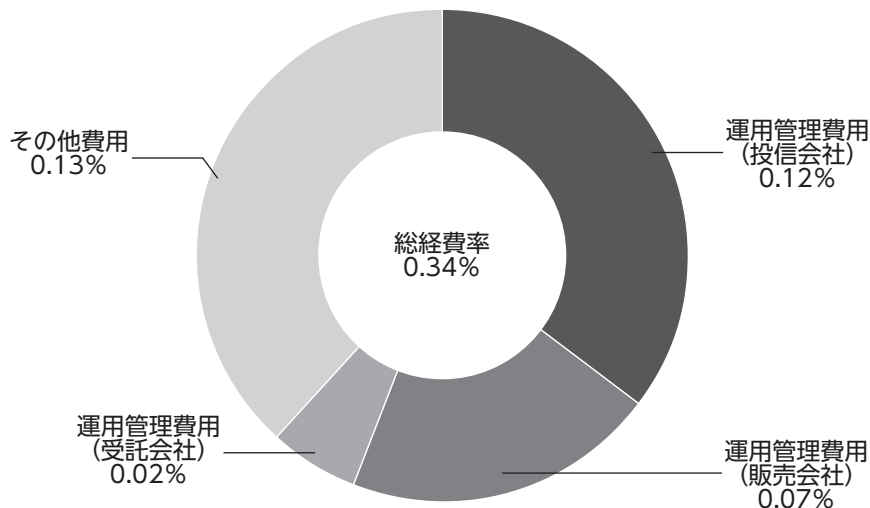
(参考情報) 期中の各適用期間における信託報酬率は以下の通りです。

適用期間	2024年7月9日～ 2024年10月8日	2024年10月9日～ 2025年1月14日	2025年1月15日～ 2025年4月8日	2025年4月9日～ 2025年7月8日	2025年7月9日～ 2025年10月8日
信託報酬率(税抜、年率換算)	1.050%	0.050%	0.050%	0.340%	0.050%

<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、売買委託手数料及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0.34%です。



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

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

(注3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当		期	
	設		解	
	口	金	口	金
	数	額	数	額
	千口	千円	千口	千円
全世界株式クオンツ戦略マザーファンド (オルタナティブデータ重視型)	4,344,481	5,729,023	390,186	524,816

株式売買比率

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

<全世界株式クオンツ戦略マザーファンド(オルタナティブデータ重視型)>

項	目	当	期
(a)	期 中 の 株 式 売 買 金 額		12,962,101千円
(b)	期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額		4,945,803千円
(c)	売 買 高 比 率(a)／(b)		2.62

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

利害関係人[※]との取引状況等

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
金 銭 信 託	百万円 0.019798	百万円 0.019798	% 100.0	百万円 0.019798	百万円 0.019798	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	4,691	637	13.6	4,685	638	13.6

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<全世界株式クオンツ戦略マザーファンド(オルタナティブデータ重視型)>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為 替 直 物 取 引	百万円 9,870	百万円 5,336	% 54.1	百万円 4,866	百万円 332	% 6.8
金 銭 信 託	0.082615	0.082615	100.0	0.082615	0.082615	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	12,532	1,542	12.3	12,479	1,540	12.3

<平均保有割合 100.0%>
(注1) 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ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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す。

自社による当ファンドの設定・解約状況

当 期 首 残 高 (元)	当 期 設 定 本 元	当 期 解 約 本 元	当 期 末 残 高 (元)	取 引 の 理 由
千円 500,000	千円 —	千円 300,000	千円 200,000	当初設定時における取得およびその解約

組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	当 期 首(前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
全世界株式クオンツ戦略マザーファンド (オルタナティブデータ重視型)	千口 1,762,858	千口 5,717,153	千円 8,218,407

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、5,717,153千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
全世界株式クオンツ戦略マザーファンド(オルタナティブデータ重視型)	千円 8,218,407	% 99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	22,948	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	8,241,355	100.0

(注1)全世界株式クオンツ戦略マザーファンド(オルタナティブデータ重視型)において、当期末における外貨建純資産(7,853,995千円)の投資信託財産総額(8,218,569千円)に対する比率は95.6%です。

(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝148.47円

1イギリスポンド＝200.32円

1オーストラリアドル＝97.31円

1韓国ウォン＝0.1069円

1インドルピー＝1.69円

1カナダドル＝107.29円

1スイスフラン＝185.91円

1香港ドル＝19.04円

1新台幣ドル＝4.856円

1ユーロ＝173.86円

1デンマーククローネ＝23.29円

1シンガポールドル＝115.51円

1オフショア人民元＝20.8229円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年9月8日現在
(A) 資 産	8,241,355,125円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	22,947,097
全世界株式クオンツ戦略マザーファンド (オルタナティブデータ重視型) (評価額)	8,218,407,736
未 収 利 息	292
(B) 負 債	18,836,125
未 払 解 約 金	11,179,789
未 払 信 託 報 酬	7,459,453
そ の 他 未 払 費 用	196,883
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	8,222,519,000
元 本	5,782,008,235
次 期 繰 越 損 益 金	2,440,510,765
(D) 受 益 権 総 口 数	5,782,008,235口
1万口当たり基準価額 (C/D)	14,221円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年9月10日 至 2025年9月 8日
(A) 配 当 等 収 益	69,592円
受 取 利 息	69,592
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	900,285,823
売 買 益	1,001,182,483
売 買 損	△100,896,660
(C) 信 託 報 酬 等	△10,643,777
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	889,711,638
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	12,055,254
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,538,743,873
(配 当 等 相 当 額)	(47,685,112)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,491,058,761)
(G) 計 (D+E+F)	2,440,510,765
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	2,440,510,765
追 加 信 託 差 損 益 金	1,538,743,873
(配 当 等 相 当 額)	(55,698,796)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,483,045,077)
分 配 準 備 積 立 金	901,766,892

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C) 信託報酬等には実績報酬が含まれます。(消費税等相当額を含めて表示しています。)
(注3) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は1,777,322,161円、期中追加設定元本額は5,088,680,309円、期中一部解約元本額は1,083,994,235円です。
※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	96,241,380円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	793,470,258円
(C) 収益調整金額	1,538,743,873円
(D) 分配準備積立金額	12,055,254円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	2,440,510,765円
(F) 期末残存口数	5,782,008,235口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	4,220円
(H) 分配金額(1万口当たり)	—円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	—円

お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日: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。

全世界株式クオンツ戦略マザーファンド(オルタナティブデータ重視型)

運用報告書

第2期（決算日 2025年9月8日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2023年11月27日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	日本を含む世界各国の金融商品取引所等に上場している株式(DR(預託証券)を含みます。以下同じ。)を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 為替予約取引は、ヘッジ目的に限定します。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定します。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	ベンチマーク		株 式 組 比	式 入 率	株 式 先 比	式 物 率	投資信託 証券 組入比率	純 資 産 額
		期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率						
設定日(2023年11月27日)	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 533
第1期(2024年 9月 9日)	11,454	14.5	13.9	84.2	—	—	—	12.4	2,019
第2期(2025年 9月 8日)	14,375	25.5	26.2	91.9	—	—	—	6.5	8,218

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	ベンチマーク		株 式 組 比	式 入 率	株 式 先 比	式 物 率	投資信託 証券 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率					
(当 期 首) 2024年 9月9日	円 11,454	% —	% —	% 84.2	% —	% —	% —	% 12.4
9月末	12,105	5.7	6.4	88.0	—	—	—	10.3
10月末	13,069	14.1	13.5	85.5	—	—	—	13.3
11月末	13,178	15.1	13.3	85.3	—	—	—	12.5
12月末	13,567	18.4	18.1	87.0	—	—	—	11.9
2025年 1月末	13,552	18.3	18.3	85.5	—	—	—	12.7
2月末	12,951	13.1	12.7	86.0	—	—	—	11.5
3月末	12,595	10.0	9.3	86.7	—	—	—	11.5
4月末	12,044	5.2	4.6	86.0	—	—	—	11.4
5月末	12,910	12.7	12.1	86.4	—	—	—	12.0
6月末	13,478	17.7	17.5	91.1	—	—	—	7.6
7月末	14,029	22.5	23.9	91.7	—	—	—	6.6
8月末	14,201	24.0	24.9	91.4	—	—	—	7.7
(当 期 末) 2025年 9月8日	14,375	25.5	26.2	91.9	—	—	—	6.5

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。

MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックスとは、MSCI Inc. が開発した日本を含む世界の先進国・新興国の株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。

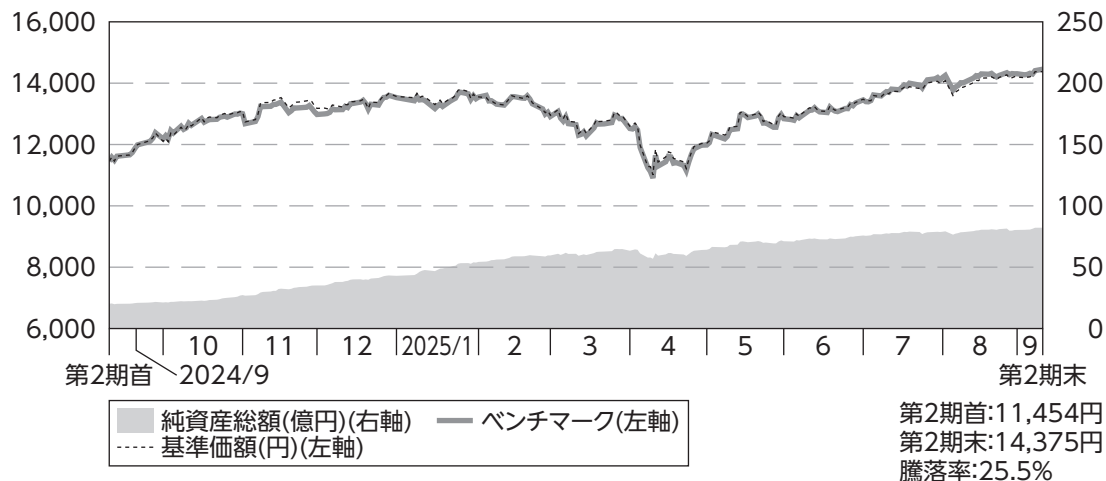
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。

MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックスに関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. はMSCI オール・カントリー・ワールド・インデックスの内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



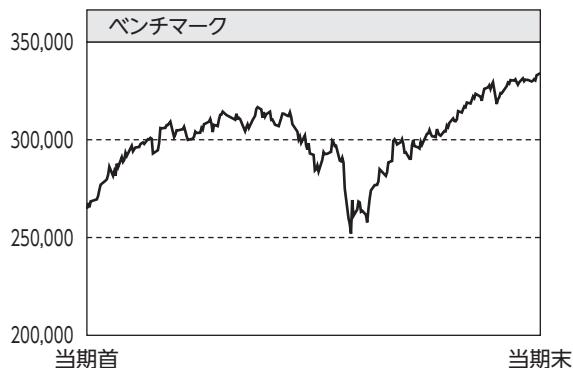
(注)ベンチマークは、2024年9月9日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。

全世界株式市場が生成AI(人工知能)市場拡大への期待感の継続や米国経済の底堅さが好感されたことを受けて上昇したことから、基準価額は上昇しました。

投資環境



全世界株式市場は、生成AI市場拡大への期待感の継続や米国経済の底堅さが好感されたことを受けて上昇しました。2025年2月から4月中旬にかけて、トランプ大統領の関税政策や米中対立激化に対する懸念の高まりから一時的に市場が下落する場面も見られましたが、期を通じて上昇して終わりました。

当ファンドのポートフォリオ

MSCI オール・カンントリー・ワールド・インデックス採用国全銘柄をユニバースとして、財務情報、非財務情報(オルタナティブデータ)を組み合わせた計量分析を用いてポートフォリオを構築することで、中長期的な信託財産の成長を目指し運用を行いました。

当ファンドはバリュー・モメンタム・クオリティ・ディフェンシブの4戦略に分散投資を行うことで、市場環境に依らずにベンチマークに対して長期間にわたって安定的に超過リターンを獲得することを目指しております。

上記の4戦略については、①過去長期間にわたって有効であり、将来においても有効であると期待できること、②それぞれが異なる特性を持ち、それぞれの得意・苦手局面をカバーすることが期待できること、の2点を主に考慮して採用しております。

当ファンドの組入資産の内容

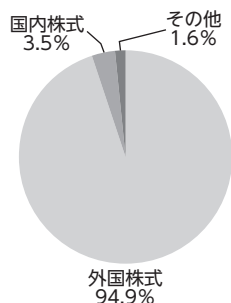
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	ISHARES MSCI EMERGING MARKET	アメリカ	5.5%
2	NVIDIA CORP	アメリカ	5.3%
3	MICROSOFT CORP	アメリカ	4.7%
4	APPLE INC	アメリカ	4.3%
5	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	4.2%
6	AMAZON.COM	アメリカ	3.3%

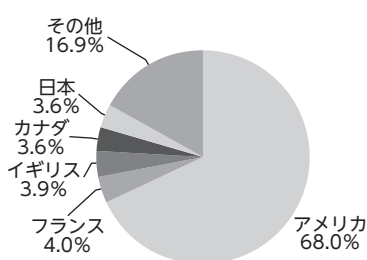
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	VISA INC-CLASS A SHARES	アメリカ	1.7%
8	PROGRESSIVE CORP	アメリカ	1.5%
9	WALMART INC	アメリカ	1.5%
10	TJX COMPANIES INC	アメリカ	1.3%
組入銘柄数			159

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

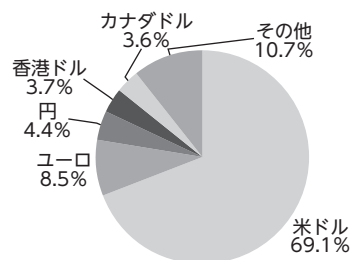
○資産別配分



○国別配分



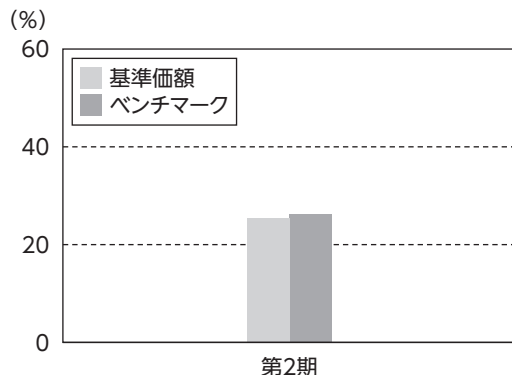
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドの基準価額騰落率はベンチマーク騰落率を下回りました。

当ファンドで採用するクオリティ、ディフェンシブ戦略が2025年4月中旬以降、米中関係改善や早期利下げへの期待から市場がリスクオンとなる中で、株価の安定性の高い銘柄が相対的に軟調となったことを受けてマイナスに影響しました。

今後の運用方針

主として日本を含む世界各国の金融商品取引所等に上場している株式(DR(預託証券)を含みます。以下同じ。)に投資し、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス(配当込み、円換算ベース)を上回る投資成果を目指します。

株式への投資にあたっては、財務情報及び非財務情報(オルタナティブデータ)を活用した計量分析により投資銘柄を決定します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年9月10日~2025年9月8日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	10円 (6) (-) (-) (-) (3) (-) (-)	0.072% (0.048) (-) (-) (-) (0.024) (-) (-)	(a) 売買委託手数料= $\frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 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
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	13 (12) (-) (-) (-) (-) (0)	0.095 (0.093) (-) (-) (-) (-) (0.002)	(b) 有価証券取引税= $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	17 (17) (-) (0)	0.127 (0.127) (-) (0.000)	(c) その他費用= $\frac{\text{[期中のその他費用]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	40	0.294	

(注1) 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た結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(13,139円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株 式＞

		当 期			
		買 付		売 付	
国 内		株 数	金 額	株 数	金 額
	上 場	千株 430 (17)	千円 756,844 (－)	千株 394	千円 612,815
外 国	ア メ リ カ	百株 3,319 (10)	千米ドル 35,409 (△0.408)	百株 1,523	千米ドル 12,103
	カ ナ ダ	580 (16)	千カナダドル 2,736 (－)	262	千カナダドル 992
	ド イ ツ	481 (－)	千ユーロ 1,682 (△6)	258	千ユーロ 943
	イ タ リ ア	600	340	680	396
	フ ラ ン ス	1,074	3,418	653	2,175
	オ ラ ン ダ	77	619	65	333
	ス ペ イ ン	913	851	730	644
	ル ク セ ン ブ ル ク	70	166	－	－
	フ ィ ン ラ ン ド	280	121	360	152
	イ ギ リ ス	7,254	千イギリスポンド 2,455	3,420	千イギリスポンド 1,635
	ス イ ス	125 (－)	千スイスフラン 987 (△3)	122	千スイスフラン 604
	ス ウ ェ ー デ ン	35	千スウェーデンクローナ 764	47	千スウェーデンクローナ 1,124
	ノ ル ウ ェ ー	－	千ノルウェークローネ －	14	千ノルウェークローネ 431
	デ ン マ ー ク	56	千デンマーククローネ 4,152	－	千デンマーククローネ －
	オ ー ス ト ラ リ ア	420	千オーストラリアドル 110	420	千オーストラリアドル 175
	香 港	10,080 (－)	千香港ドル 15,079 (△0.8365)	2,400	千香港ドル 3,007
	シ ン ガ ポ ー ル	1,410 (－)	千シンガポールドル 920 (△2)	830	千シンガポールドル 739
	韓 国	361	千韓国ウォン 1,963,616	277	千韓国ウォン 1,125,675
	台 湾	110	千新台湾ドル 6,936	－	千新台湾ドル －
	中 国 オ フ シ ョ ア	500	千オフショア人民元 906	－	千オフショア人民元 －
	イ ン ド	390	千インドルピー 41,231	－	千インドルピー －

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()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。

<投資信託受益証券、投資証券>

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外国				
アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	9	188	9	167
HOST HOTELS AND RESORTS INC	11	202	6	91
ISHARES MSCI EMERGING MARKET	56	2,419	19	901
ISHARES CORE S&P 500 ETF	46	27,307	47	28,064
EQUINIX INC	0.2	176	—	—
VICI PROPERTIES INC	3	115	—	—
小計	127	30,410	81	29,224

(注) 金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	12,962,101千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,945,803千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2.62

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

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	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	%
為 替 直 物 取 引	9,870	5,336	54.1	4,866	332	6.8
金 銭 信 託	0.082615	0.082615	100.0	0.082615	0.082615	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	12,532	1,542	12.3	12,479	1,540	12.3

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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す。

組入資産の明細

<国内株式(上場株式)>

銘柄	当期中(前期末)	当 期	末
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
化学(一%)			
信越化学工業	0.8	—	—
医薬品(7.0%)			
第一三共	1.5	5.5	20,372
電気機器(6.6%)			
日立製作所	2.5	—	—
ソニーグループ	0.6	—	—
フェローテック	—	5	19,100
輸送用機器(14.2%)			
スズキ	—	20	41,080
SUBARU	1.5	—	—
情報・通信業(14.7%)			
大塚商会	2.7	—	—
KDDI	1.3	10	25,135
カプコン	1.5	—	—
コナミグループ	—	0.8	17,468
卸売業(10.5%)			
住友商事	—	7	30,590
小売業(5.1%)			
ファーストリテイリング	0.1	0.3	14,754
銀行業(9.8%)			
ゆうちょ銀行	—	15	28,327
三菱UFJフィナンシャル・グループ	5	—	—
証券・商品先物取引業(一%)			
SBIホールディングス	3	—	—
保険業(15.7%)			
東京海上ホールディングス	—	7	45,598
不動産業(8.5%)			
大東建託	0.4	1.5	24,510
サービス業(7.9%)			
リクルートホールディングス	0.7	2.7	22,825
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	21 74 11	289,760 <3.5%>

(注1) 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です。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<外国株式>

銘柄	株数 (百株)	当期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
		株数 (百株)	株数 (百株)	評 価 額	邦貨換算金額 (千円)	
				外 貨 建 金 額		
(アメリカ)				千米ドル		
AMAZON.COM	20	79	1,847	274,227	一般消費財・サービス流通・小売り	
ABBOTT LABORATORIES	—	23	305	45,396	ヘルスケア機器・サービス	
ADVANCED MICRO DEVICES	4	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ADOBE INC	2	7	244	36,268	ソフトウェア・サービス	
ALLSTATE CORP	4	12	241	35,905	保険	
AMERICAN INT'L GROUP	6	—	—	—	保険	
COMFORT SYSTEMS USA INC	—	2	162	24,119	資本財	
APPLE INC	28	100	2,396	355,867	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WR BERKLEY CORP	5	—	—	—	保険	
BEST BUY COMPANY INC	—	25	190	28,272	一般消費財・サービス流通・小売り	
FEDEX CORP	2	7	163	24,342	運輸	
CARPENTER TECHNOLOGY	4	6	153	22,776	素材	
CHECK POINT SOFTWARE TECH	—	7	135	20,067	ソフトウェア・サービス	
JPMORGAN CHASE & CO	7	14	412	61,189	銀行	
THE CIGNA GROUP	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
CISCO SYSTEMS	10	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NRG ENERGY INC	—	12	177	26,307	公益事業	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	—	55	395	58,647	ソフトウェア・サービス	
BANK OF AMERICA CORP	32	—	—	—	銀行	
CITIGROUP	10	46	438	65,154	銀行	
ELECTRONIC ARTS INC	3	8	134	20,028	メディア・娯楽	
EOG RESOURCES INC	6	11	129	19,259	エネルギー	
EXXON MOBIL	10	—	—	—	エネルギー	
FAIR ISAAC CORP	—	1	245	36,392	ソフトウェア・サービス	
ARTHUR J GALLAGHER & CO	—	12	359	53,303	保険	
GENERAL DYNAMICS CORP	1	5	188	28,041	資本財	
MCKESSON CORP	1	7	481	71,440	ヘルスケア機器・サービス	
NVIDIA CORP	52	175	2,922	433,955	半導体・半導体製造装置	
GRACO INC	—	45	386	57,371	資本財	
IDEX CORP	2	—	—	—	資本財	
EMCOR GROUP INC	2	8	500	74,282	資本財	
JOHNSON & JOHNSON	5	18	321	47,684	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DEVON ENERGY CORPORATION	—	60	208	30,964	エネルギー	
KROGER CO	15	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	1	8	439	65,211	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AKAMAI TECHNOLOGIES, INC	—	30	235	34,991	ソフトウェア・サービス	
ELI LILLY & CO	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
UNITED PARCEL SERVICE B	—	23	195	29,039	運輸	
METLIFE INC	9	70	556	82,633	保険	
MERCK & CO	8	26	226	33,580	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MICROSOFT CORP	14	53	2,623	389,511	ソフトウェア・サービス	
MICRON TECHNOLOGY	—	25	328	48,761	半導体・半導体製造装置	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額	
				外 貨 建 金 額 邦貨換算金額 (千円)	
MINERALS TECHNOLOGIES INC	5	—	—	—	素材
NEWMONT CORPORATION	—	25	190	28,272	素材
OSHKOSH CORPORATION	6	10	139	20,721	資本財
PG&E CORP	30	—	—	—	公益事業
COSTCO WHOLESALE CORP	0.5	5	481	71,523	生活必需品流通・小売り
PROCTER & GAMBLE CO	6	30	480	71,274	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	6	35	853	126,720	保険
GLOBAL PAYMENTS INC	—	20	175	26,065	金融サービス
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	2	—	—	—	保険
RELIANCE INC	0.7	—	—	—	素材
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.6	3	194	28,944	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROSS STORES INC	4	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
BOOKING HOLDINGS INC	0.3	0.9	495	73,570	消費者サービス
CENCORA INC	—	9	277	41,256	ヘルスケア機器・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	2	7	268	39,812	素材
CENTENE CORP	5	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AT&T INC	30	—	—	—	電気通信サービス
GEN DIGITAL INC	—	70	206	30,659	ソフトウェア・サービス
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS	—	85	335	49,861	電気通信サービス
TEXTRON	—	70	570	84,650	資本財
TYLER TECHNOLOGIES INC	—	4	223	33,254	ソフトウェア・サービス
MARATHON OIL CORP	15	—	—	—	エネルギー
UNITEDHEALTH GROUP INC	3	17	536	79,604	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	3	13	247	36,695	ヘルスケア機器・サービス
WALMART INC	22	83	834	123,858	生活必需品流通・小売り
WESTERN DIGITAL CORP	20	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DICK’S SPORTING GOODS INC	1	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
TJX COMPANIES INC	6	50	696	103,379	一般消費財・サービス流通・小売り
REGIONS FINL CORP	—	90	243	36,118	銀行
MOSAIC CO/THE	—	40	129	19,271	素材
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	8	—	—	—	消費者サービス
TRANSDIGM GROUP INC	—	1	203	30,193	資本財
OWENS CORNING	2	—	—	—	資本財
LEIDOS HOLDINGS	5	—	—	—	商業・専門サービス
AERCAP HOLDINGS NV	12	—	—	—	資本財
SUPER MICRO COMPUTER INC	0.7	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DELTA AIR LINES INC	13	40	244	36,333	運輸
MERCADOLIBRE INC	—	1	241	35,892	一般消費財・サービス流通・小売り
VISA INC-CLASS A SHARES	4	28	961	142,682	金融サービス
SIGNET JEWELERS LTD	—	45	421	62,568	一般消費財・サービス流通・小売り
HCA HEALTHCARE INC	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	15	20	177	26,368	商業・専門サービス
GENERAL MOTORS CO	11	—	—	—	自動車・自動車部品
APTIV PLC	10	—	—	—	自動車・自動車部品

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額 邦貨換算金額 (千円)		
META PLATFORMS INC-CLASS A		0.5	5	376	55,858	メディア・娯楽
SERVICENOW INC		0.6	5	475	70,549	ソフトウェア・サービス
ABBVIE INC		—	15	318	47,338	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWS CORP-CLASS A		33	195	574	85,233	メディア・娯楽
HOWMET AEROSPACE INC		5	—	—	—	資本財
BAKER HUGHES CO		—	35	159	23,685	エネルギー
EVERGY INC		—	25	179	26,576	公益事業
WIX.COM LTD		4	15	229	34,096	ソフトウェア・サービス
DELL TECHNOLOGIES -C		6	30	374	55,600	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
OVINTIV INC		—	50	205	30,503	エネルギー
FOX CORP- CLASS B		25	—	—	—	メディア・娯楽
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A		—	18	214	31,826	金融サービス
UBER TECHNOLOGIES INC		6	—	—	—	運輸
DATADOG INC - CLASS A		—	15	204	30,305	ソフトウェア・サービス
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS		11	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TEXAS PACIFIC LAND CORP		0.7	—	—	—	エネルギー
CONSTELLATION ENERGY		2	—	—	—	公益事業
COREBRIDGE FINANCIAL INC		20	—	—	—	金融サービス
EXPAND ENERGY CORP		—	17	162	24,106	エネルギー
APA CORP		—	60	136	20,266	エネルギー
INDIVIOR PLC		—	80	199	29,670	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNCHRONY FINANCIAL		12	—	—	—	金融サービス
BUNGE GLOBAL SA		4	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LABCORP HOLDINGS INC		2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL A		26	98	2,314	343,670	メディア・娯楽
EQUITABLE HOLDINGS INC		—	30	160	23,771	金融サービス
ZILLOW GROUP INC-C		—	20	178	26,515	不動産管理・開発
PURE STORAGE INC - CLASS A		8	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VISTRA CORP		14	22	413	61,407	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	716	2,522	34,454	5,115,531	
	銘 柄 数 <比 率>	79	76	—	<62.2%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ATCO LTD -CLASS I		—	30	147	15,771	公益事業
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B		8	—	—	—	電気通信サービス
CANADIAN NATURAL RESOURCES		11	—	—	—	エネルギー
MAGNA INTERNATIONAL INC		—	50	317	34,091	自動車・自動車部品
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD		—	2	499	53,552	保険
SUNCOR ENERGY		—	30	166	17,831	エネルギー
TOROMONT INDUSTRIES LTD		8	—	—	—	資本財
WESTON (GEORGE) LTD		6	24	212	22,808	生活必需品流通・小売り
CENTERRA GOLD INC		90	—	—	—	素材
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		—	30	433	46,490	素材
CONSTELLATION SOFTWARE INC		—	0.6	275	29,610	ソフトウェア・サービス
FRANCO-NEVADA CORP		3	—	—	—	素材

銘 柄		当 期 首 (前 期 末)	当 期 末			業 種 等
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額 外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千 円)	
B2GOLD CORP		—	300	173	18,604	素材
PARKLAND CORP		15	—	—	—	エネルギー
PEMBINA PIPELINE CORP		—	40	210	22,560	エネルギー
WSP GLOBAL INC		5	10	281	30,198	資本財
AIR CANADA		35	—	—	—	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	182 9	516 10	2,717 —	291,521 <3.5%>	
(ドイツ)				千ユーロ		
FRESENIUS SE&CO KGAA		—	65	304	52,910	ヘルスケア機器・サービス
DHL GROUP		—	50	195	33,902	運輸
BAYER		—	50	140	24,475	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HEIDELBERG MATERIALS AG		9	—	—	—	素材
RHEINMETALL AG		—	1	209	36,395	資本財
DEUTSCHE TELEKOM		—	70	221	38,518	電気通信サービス
DEUTSCHE BOERSE		3	—	—	—	金融サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	13 2	236 5	1,070 —	186,203 <2.3%>	
(イタリア)						
BANCO BPM SPA		80	—	—	—	銀行
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	80 1	— —	— —	— <—%>	
(フランス)						
BOUYGUES ORD		—	90	324	56,377	資本財
LVMH		0.9	—	—	—	耐久消費財・アパレル
RENAULT SA		22	—	—	—	自動車・自動車部品
VINCI S.A.		7	17	196	34,152	資本財
ORANGE		—	90	122	21,319	電気通信サービス
SOCIETE GENERALE		—	38	201	35,041	銀行
AXA SA		27	110	434	75,561	保険
BNP PARIBAS		—	35	267	46,563	銀行
ENGIE		—	110	194	33,735	公益事業
EIFFAGE		—	10	107	18,750	資本財
RUBIS		22	—	—	—	公益事業
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	79 5	500 8	1,849 —	321,502 <3.9%>	
(オランダ)						
KONINKLIJKE AHOLD NV		21	—	—	—	生活必需品流通・小売り
ASML HOLDING NV		1	4	264	45,912	半導体・半導体製造装置
PROSUS		—	30	157	27,346	一般消費財・サービス流通・小売り
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	22 2	34 2	421 —	73,259 <0.9%>	
(スペイン)						
REPSOL SA		45	225	319	55,509	エネルギー

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額 邦貨換算金額 (千円)		
INDITEX		23	26	113	19,675	一般消費財・サービス流通・小売り
国 小 計	株 数 ・ 金 額	68	251	432	75,184	
	銘 柄 数 <比 率>	2	2	—	<0.9%>	
(ルクセンブルク) ARCELORMITTAL		—	70	202	35,123	素材
国 小 計	株 数 ・ 金 額	—	70	202	35,123	
	銘 柄 数 <比 率>	—	1	—	<0.4%>	
(フィンランド) NOKIA OYJ		80	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
国 小 計	株 数 ・ 金 額	80	—	—	—	
	銘 柄 数 <比 率>	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	342	1,092	3,976	691,272	
	銘 柄 数 <比 率>	13	18	—	<8.4%>	
(イギリス) BAE SYSTEMS PLC		—	110	195	39,156	資本財
IMPERIAL BRANDS PLC		36	100	314	62,980	食品・飲料・タバコ
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		18	—	—	—	食品・飲料・タバコ
RELX PLC		15	—	—	—	商業・専門サービス
NATWEST GROUP PLC		—	450	227	45,612	銀行
THE SAGE GROUP PLC		—	70	75	15,214	ソフトウェア・サービス
GSK PLC		63	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BARCLAYS		450	700	252	50,627	銀行
CENTRICA PLC		—	800	123	24,759	公益事業
CURRYS PLC		—	1,000	128	25,781	一般消費財・サービス流通・小売り
SHELL PLC-NEW		13	—	—	—	エネルギー
JD SPORTS FASHION PLC		—	1,200	113	22,706	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	596	4,430	1,431	286,839	
	銘 柄 数 <比 率>	6	8	—	<3.5%>	
(スイス) SIKA AG-BR		—	11	203	37,914	素材
SWISSCOM		1	—	—	—	電気通信サービス
ROCHE HOLDING GENUSS		—	8	219	40,781	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		—	10	85	15,850	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SWISS RE LTD		2	—	—	—	保険
SANDOZ GROUP AG		23	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	26	29	508	94,546	
	銘 柄 数 <比 率>	3	3	—	<1.2%>	
(スウェーデン) VOLVO B		12	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	12	—	—	—	
	銘 柄 数 <比 率>	1	—	—	<—%>	
(ノルウェー) YARA INTERNATIONAL ASA		14	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	14	—	—	—	
	銘 柄 数 <比 率>	1	—	—	<—%>	

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額 邦貨換算金額 (千円)		
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
CARLSBERG AS-B		—	15	1,176	27,396	食品・飲料・タバコ
NOVO NORDISK A/S-B		10	52	1,820	42,387	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	10	67	2,996	69,783	
	銘 柄 数 <比 率>	1	2	—	<0.8%>	
(香港)				千香港ドル		
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H		260	—	—	—	素材
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H		—	1,360	1,252	23,848	運輸
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		—	50	2,178	41,469	金融サービス
POWER ASSETS HOLDINGS LIMITED		40	—	—	—	公益事業
BOC HONG KONG HOLDINGS -R		—	350	1,304	24,843	銀行
PICC PROPERTY & CASUALTY-H		—	600	1,087	20,700	保険
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		—	140	1,353	25,776	資本財
TENCENT HOLDINGS LTD		—	50	3,027	57,643	メディア・娯楽
BANK OF CHINA LTD-H		—	3,000	1,299	24,732	銀行
CHINA HONGQIAO GROUP LTD		—	630	1,572	29,940	素材
PEOPLE’S INSURANCE CO GROU-H		1,800	1,600	1,067	20,319	保険
WH GROUP LTD		—	2,000	1,668	31,758	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	2,100	9,780	15,810	301,032	
	銘 柄 数 <比 率>	3	10	—	<3.7%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING		130	—	—	—	資本財
DBS GROUP		50	90	457	52,821	銀行
UNITED OVERSEAS BANK		30	—	—	—	銀行
YANGZIJANG SHIPBUILDING		—	700	217	25,065	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	210	790	674	77,887	
	銘 柄 数 <比 率>	3	2	—	<0.9%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
DB INSURANCE CO LTD		9	—	—	—	保険
KT&G CORP		—	23	310,960	33,241	食品・飲料・タバコ
DOOSAN ENERBILITY CO LTD		30	—	—	—	資本財
HD KOREA SHIPBUILDING & OFFSHOR		—	5	214,250	22,903	資本財
SK HYNIX INC		5	18	492,300	52,626	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI MOTOR CO		4	—	—	—	自動車・自動車部品
KOREA ELECTRIC POWER CORP		—	30	110,250	11,785	公益事業
LG ELECTRONICS INC		—	30	225,300	24,084	耐久消費財・アパレル
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		12	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KB FINANCIAL GROUP INC		—	25	271,500	29,023	銀行
HD HYUNDAI		9	12	173,640	18,562	エネルギー
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA		—	10	108,400	11,587	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	69	153	1,906,600	203,815	
	銘 柄 数 <比 率>	6	8	—	<2.5%>	

銘柄		当期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
(台湾)				千新台幣ドル		テクノロジー・ハードウェアおよび機器 半導体・半導体製造装置
QUANTA COMPUTER INC		70	130	3,360	16,318	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		—	50	5,900	28,650	
小 計	株 数 ・ 金 額	70	180	9,260	44,968	
	銘 柄 数 <比 率>	1	2	—	<0.5%>	
(中国オフショア)				千オフショア人民元		自動車・自動車部品
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A		—	500	1,037	21,603	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	500	1,037	21,603	
	銘 柄 数 <比 率>	—	1	—	<0.3%>	
(インド)				千インドルピー		銀行 ヘルスケア機器・サービス 公益事業 資本財
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		—	55	10,692	18,069	
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE		—	15	11,709	19,789	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		—	300	8,562	14,469	
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD		—	20	8,810	14,890	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	390	39,774	67,218	
	銘 柄 数 <比 率>	—	4	—	<0.8%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	4,350	20,450	—	7,266,021	
	銘 柄 数 <比 率>	126	144	—	<88.4%>	

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<外国投資信託受益証券、投資証券>

銘 柄		当期首(前期末)	当	期 末	
		口 数 (千口)	口 数 (千口)	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)
(アメリカ)				千米ドル	
HOST HOTELS AND RESORTS INC		3	9	165	24,584
ISHARES MSCI EMERGING MARKET		23	60	3,042	451,665
ISHARES CORE S&P 500 ETF		1	—	—	—
EQUINIX INC		0.13	0.33	255	37,906
VICI PROPERTIES INC		—	3	121	18,038
合 計	口 数 ・ 金 額	28	73	3,584	532,195
	銘 柄 数 <比 率>	4	4	—	<6.5%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	7,555,782	91.9
投 資 信 託 受 益 証 券	451,665	5.5
投 資 証 券	80,529	1.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	130,593	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	8,218,569	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(7,853,995千円)の投資信託財産総額(8,218,569千円)に対する比率は95.6%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=148.47円

1カナダドル=107.29円

1ユーロ=173.86円

1イギリスポンド=200.32円

1スイスフラン=185.91円

1デンマーククローネ=23.29円

1オーストラリアドル=97.31円

1香港ドル=19.04円

1シンガポールドル=115.51円

1韓国ウォン=0.1069円

1新台幣ドル=4.856円

1オフショア人民元=20.8229円

1インドルピー=1.69円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年9月8日現在
(A) 資 産	8,218,569,780円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	120,081,073
株 式(評価額)	7,555,782,115
投資信託受益証券(評価額)	451,665,783
投 資 証 券(評価額)	80,529,682
未 収 配 当 金	10,510,174
未 収 利 息	953
(B) 純 資 産 総 額(A)	8,218,569,780
元 本	5,717,153,208
次 期 繰 越 損 益 金	2,501,416,572
(C) 受 益 権 総 口 数	5,717,153,208口
1万口当たり基準価額(B/C)	14,375円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年9月10日 至 2025年9月 8 日
(A) 配 当 等 収 益	97,907,032円
受 取 配 当 金	95,982,375
受 取 利 息	1,924,657
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	904,385,343
売 買 益	1,422,983,877
売 買 損	△518,598,534
(C) そ の 他 費 用	△7,121,073
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	995,171,302
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	256,332,729
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,384,542,185
(G) 解 約 差 損 益 金	△134,629,644
(H) 計 (D+E+F+G)	2,501,416,572
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,501,416,572

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は1,762,858,660円、期中追加設定元本額は4,344,481,193円、期中一部解約元本額は390,186,645円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

SMT iPlus 全世界株式

5,717,153,208円

お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日: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。