

運用報告書 (全体版)

第53期<決算日2023年9月6日>

MHAMグローバル・アクティブ・オープン

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「MHAMグローバル・アクティブ・オープン」は、2023年9月6日に第53期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			S & P 先進国総合指数 (配当込み、円ベース)		株式 組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
49期(2021年9月6日)	10,262	1,290	15.5	81,315.52	17.3	90.3	2.5	2,211
50期(2022年3月7日)	8,380	0	△18.3	77,561.44	△4.6	90.7	2.5	1,952
51期(2022年9月6日)	8,961	0	6.9	85,387.85	10.1	89.7	2.2	2,057
52期(2023年3月6日)	9,181	0	2.5	88,990.98	4.2	93.5	3.0	2,061
53期(2023年9月6日)	10,360	300	16.1	104,462.77	17.4	92.4	2.1	2,283

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) S&P Developed BMI Gross Total Returnは、S&P Dow Jones Indices LLCが公表している指数です。「Standard & Poor's®」および「S&P®」はStandard & Poor's Financial Services LLCの登録商標で、「Dow Jones®」はDow Jones Trademark Holdings LLCの登録商標です (以下同じ)。

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

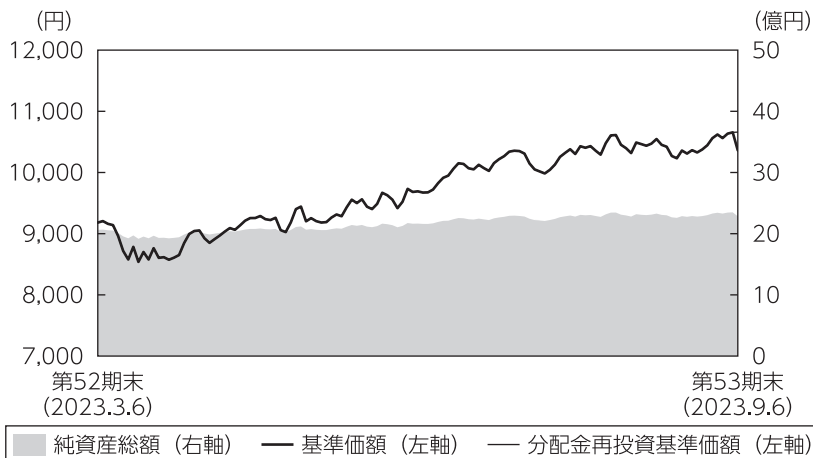
■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		S & P 先進国総合指数 (配当込み、円ベース)		株式 組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%
2023年3月6日	9,181	-	88,990.98	-	93.5	3.0
3月末	8,995	△2.0	87,171.80	△2.0	92.1	2.5
4月末	9,184	0.0	89,247.80	0.3	92.2	2.5
5月末	9,556	4.1	93,561.01	5.1	93.6	2.4
6月末	10,267	11.8	100,935.75	13.4	94.9	2.1
7月末	10,479	14.1	102,455.02	15.1	95.9	2.2
8月末	10,621	15.7	103,898.15	16.8	95.6	2.1
(期末)						
2023年9月6日	10,660	16.1	104,462.77	17.4	92.4	2.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

■当期の運用経過 (2023年3月7日から2023年9月6日まで)

基準価額等の推移



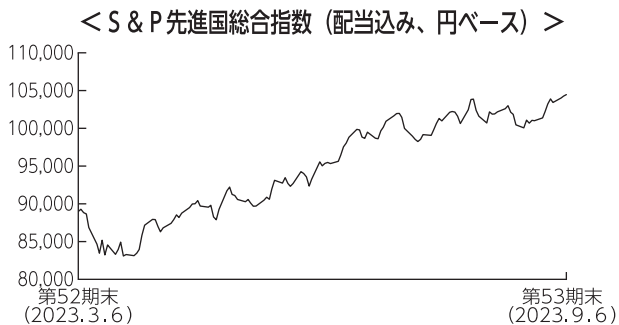
第53期首： 9,181円
第53期末： 10,360円
(既払分配金300円)
騰落率： 16.1%
(分配金再投資ベース)

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

基準価額の主な変動要因

為替市場で米ドルなどの主要国通貨が円に対し上昇したことが、基準価額にプラスに寄与しました。また、インフレが落ち着きを見せたことや景気後退懸念が和らいだことに加え、AI（人工知能）関連の半導体需要増への期待からハイテク株を中心に株式市場が上昇したことなども、基準価額を押し上げました。

投資環境



期初の世界の株式市場は、米地銀の経営破綻による金融システム不安などから下落して始まりました。その後は、インフレが落ち着き始めたこと、AI（人工知能）関連の半導体需要増への期待が高まったこと、米景気の減速懸念が和らいだことなどを受け、概ね上昇傾向となりました。期末にかけては、米国債の格下げや、中国景気への懸念からリスク回避の動きが強まる中、上値の重い展開となりました。

為替市場では、米ドルやユーロなどの主要通貨が円に対して上昇しました。欧米のインフレは落ち着きを見せながらも中央銀行の目標水準に比べ依然高いことや、主要経済指標が概ね堅調な事などから、中央銀行は利上げ継続姿勢を維持しました。一方、日本銀行は7月の会合で金融政策を修正したものの、緩和的な姿勢を維持しました。こうした金融政策の乖離が意識されたことなどから、米ドルやユーロなどの主要通貨は対円で上昇しました。

ポートフォリオについて

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

【国・地域別構成上位5ヵ国】

期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	54.5%
2	イギリス	9.4%
3	フランス	5.7%
4	日本	4.2%
5	オーストラリア	3.1%

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

【業種別構成上位5業種】

期首		
順位	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	9.7%
2	資本財	8.3%
3	小売	7.8%
4	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.6%
5	銀行	6.9%

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

【組入株式上位5銘柄】

期首				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.3%
2	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス	3.1%
3	APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.9%
4	SHELL PLC	イギリス	エネルギー	2.9%
5	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	フランス	耐久消費財・アパレル	2.5%

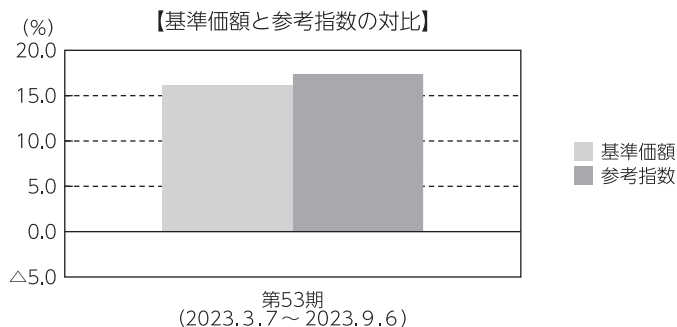
期末				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	4.9%
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	4.3%
3	META PLATFORMS INC	アメリカ	メディア・娯楽	3.1%
4	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	2.5%
5	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス	2.5%

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は世界産業分類基準（G I C S）によるものです。

ベンチマークとの差異について

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



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

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

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2023年3月7日 ～2023年9月6日
当期分配金（税引前）	300円
対基準価額比率	2.81%
当期の収益	300円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	4,854円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

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

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

今後の運用方針

世界の株式市場では、世界の景気動向や金融、財政政策などに投資家の注目が集まっている中で、長期的には米国を中心とした世界経済や企業業績は引き続き拡大を続けると想定します。当ファンドは、株価の割安性やキャッシュフロー創出能力等を考慮の上、企業の卓越性や競争優位性などのクオリティ面に着目し、長期的に継続可能な潜在成長力のある企業へ投資します。為替ヘッジについては当面行わない方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第53期		項目の概要
	(2023年3月7日 ～2023年9月6日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	83円	0.856%	(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9,709円です。
(投信会社)	(40)	(0.414)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(38)	(0.386)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(5)	(0.055)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.019	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(2)	(0.019)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	2	0.019	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(2)	(0.019)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	16	0.168	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(16)	(0.167)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	103	1.062	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

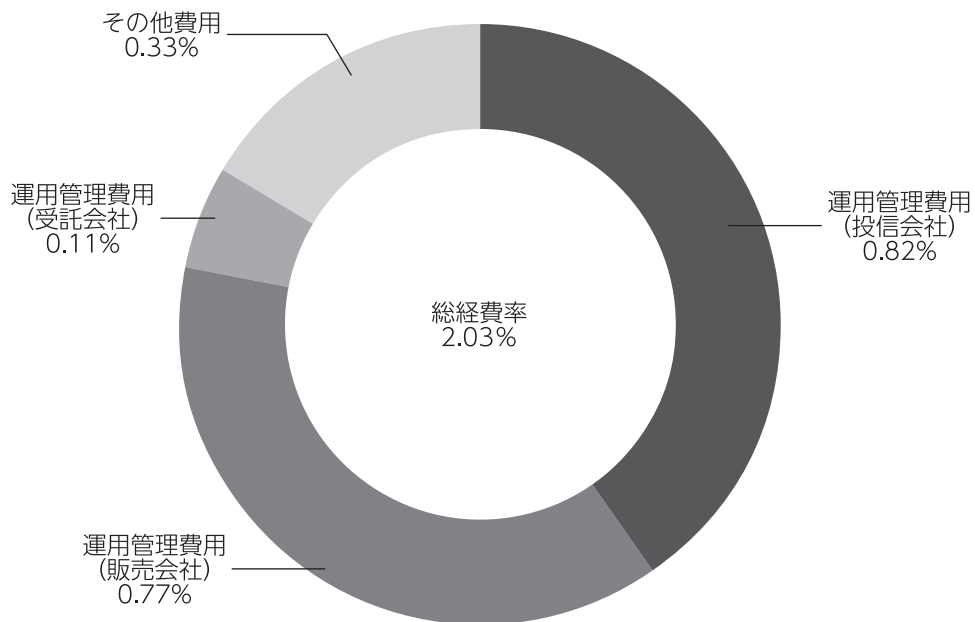
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.03%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

■売買及び取引の状況 (2023年3月7日から2023年9月6日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
国 内	上 場	千株 — (—)	千円 — (—)	千株 1.1	千円 16,900	
	ア メ リ カ	百株 264.1 (18.7)	千アメリカ・ドル 2,383 (—)	百株 286.66	千アメリカ・ドル 3,138	
外 国	カ ナ ダ	百株 5.45 (—)	千カナダ・ドル 37 (—)	百株 9.1	千カナダ・ドル 110	
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 — (—)	千オーストラリア・ドル — (—)	百株 3.95	千オーストラリア・ドル 17	
	香 港	百株 537.12 (—)	千香港・ドル 1,079 (—)	百株 74.43	千香港・ドル 750	
	イ ギ リ ス	百株 341.83 (—)	千イギリス・ポンド 296 (—)	百株 86.67	千イギリス・ポンド 269	
	デ ン マ ー ク	百株 2.75 (—)	千デンマーク・クローネ 302 (—)	百株 2.18	千デンマーク・クローネ 569	
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 — (—)	千スウェーデン・クローナ — (—)	百株 34.93	千スウェーデン・クローナ 405	
	メ キ シ コ	百株 8.53 (—)	千メキシコ・ペソ 131 (—)	百株 37.61	千メキシコ・ペソ 552	
	韓 国	百株 12.97 (—)	千韓国・ウォン 91,909 (—)	百株 2.59	千韓国・ウォン 16,111	
	ユ ー ロ 圏	ア イ ル ラ ン ド	百株 23.27 (—)	千ユーロ 109 (—)	百株 —	千ユーロ —
		オ ラ ン ダ	百株 45.96 (—)	千ユーロ 200 (—)	百株 0.33	千ユーロ 19
フ ラ ン ス		百株 26.28 (—)	千ユーロ 161 (—)	百株 8.62	千ユーロ 352	
ド イ ツ		百株 — (—)	千ユーロ — (—)	百株 45.67	千ユーロ 152	
ス ペ イ ン		百株 10.52 (180.67)	千ユーロ 11 (—)	百株 235.66	千ユーロ 63	

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ	オ ー ス ト リ ア	百株 2.21 (-)	千ユーロ 12 (△16)	百株 5.44	千ユーロ 23

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託受益証券、投資証券

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ PROLOGIS INC		千□ — (-)	千アメリカ・ドル — (-)	千□ 0.445 (-)	千アメリカ・ドル 53 (-)
オーストラリア CHARTER HALL GROUP		千□ 1.158 (-)	千オーストラリア・ドル 12 (-)	千□ 1.34 (-)	千オーストラリア・ドル 14 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

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

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,149,010千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,063,339千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.55

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2023年3月7日から2023年9月6日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

(1) 国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
機械 (35.7%)				
フジテック	7.3	7.3		27,659
電気機器 (34.0%)				
富士電機	1.9	1.4		9,816
ソニーグループ	1.4	1.3		16,497
キーエンス	0.2	—		—
サービス業 (30.3%)				
テクノプロ・ホールディングス	6.7	6.4		23,411
合 計	千株	千株	千株	千円
株 数 ・ 金 額	17.5	16.4		77,384
銘 柄 数<比 率>	5銘柄	4銘柄		<3.4%>

(注1) 銘柄欄の()内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

(2) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMAZON.COM INC	27.31	9.5	130	19,281	大規模小売り
ADOBE INC	4.22	6.36	359	53,120	ソフトウェア
ALLSTATE CORP	7.96	—	—	—	保険
APPLE INC	29.4	9.86	187	27,656	コンピュータ・周辺機器
AVERY DENNISON CORP	9.03	1.83	33	4,980	容器・包装
AMETEK INC	10.06	—	—	—	電気設備
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	22.44	22.76	215	31,835	半導体・半導体製造装置
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	3.74	—	—	—	保険
JPMORGAN CHASE & CO	15.43	14.17	205	30,421	銀行
MOLINA HEALTHCARE INC	—	2.37	74	10,958	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MORGAN STANLEY	19.6	3.81	32	4,779	資本市場
CADENCE DESIGN SYS INC	7.98	5.11	125	18,549	ソフトウェア
EXPEDITORS INTERNATIONAL	12.78	5.82	67	9,944	航空貨物・物流サービス
NEXTERA ENERGY INC	23.58	6.08	40	5,951	電力
NVIDIA CORP	1.24	7.96	386	57,139	半導体・半導体製造装置
HELEN OF TROY LTD	—	10.57	123	18,266	家庭用耐久財
KLA CORPORATION	2.33	2.8	143	21,219	半導体・半導体製造装置
LOWE'S COS INC	7.88	5.33	122	18,160	専門小売り
MICROSOFT CORP	19.85	20.02	667	98,736	ソフトウェア
NIKE INC-CL B	8.16	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
NORFOLK SOUTHERN CORP	7.89	4.22	84	12,547	陸上運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	2.47	—	—	—	航空宇宙・防衛
CHENIERE ENERGY INC	4.56	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PARKER HANNIFIN CORP	2.7	2.41	99	14,669	機械
ACCENTURE PLC-CL A	6.11	4.7	153	22,666	情報技術サービス
NETFLIX INC	2.22	4.5	201	29,853	娯楽
INTUITIVE SURGICAL INC	3.49	2.74	84	12,465	ヘルスケア機器・用品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3.55	2.16	117	17,310	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	9.82	8.02	385	57,016	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	9.47	10.24	356	52,729	バイオテクノロジー
WALMART INC	3.25	—	—	—	生活必需品流通・小売り
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	—	0.61	32	4,768	半導体・半導体製造装置
DEXCOM INC	11.89	11.48	115	17,030	ヘルスケア機器・用品
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	—	18.61	254	37,576	建設関連製品
AMERIPRISE FINANCIAL INC	8.78	8.34	283	41,967	資本市場
LIVE NATION	5.78	—	—	—	娯楽
TRANSDIGM GROUP INC	1.5	1.41	125	18,537	航空宇宙・防衛
EVERCORE PARTNERS INC	8.09	7.74	107	15,830	資本市場
MERCADOLIBRE INC	2.04	2.31	331	49,015	大規模小売り
VISA INC	13.09	15.35	376	55,683	金融サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	26.5	22.4	329	48,693	石油・ガス・消耗燃料
EPAM SYSTEMS INC	2.93	—	—	—	情報技術サービス
CBOE GLOBAL MARKETS INC	19.24	16.58	247	36,527	資本市場
GENERAL MOTORS CO	31.97	44.33	147	21,813	自動車

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
META PLATFORMS INC	3.24	15.81	474	70,165	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
BROADCOM INC	—	0.36	31	4,642	半導体・半導体製造装置	
VEEVA SYSTEMS INC	1.16	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー	
ALLEGION PLC	—	18.19	202	29,891	建設関連製品	
VERRA MOBILITY CORP	—	51.77	90	13,380	専門サービス	
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS INC	7.25	13.4	87	12,876	生活必需品流通・小売り	
INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC	56.95	68.77	157	23,244	銀行	
ORGANON & CO	77.02	65.04	136	20,195	医薬品	
POWERSCHOOL HOLDINGS INC	57.21	58.71	134	19,835	ソフトウェア	
CHESAPEAKE ENERGY CORP	7.54	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS INC	28.9	31.14	163	24,168	専門小売り	
CRANE CO	—	8.18	71	10,528	機械	
CRANE NXT CO	22.93	10.07	57	8,536	電子装置・機器・部品	
FORTIVE CORP	1.96	—	—	—	機械	
PDD HOLDINGS INC ADR	4.42	3.47	35	5,185	大規模小売り	
ALPHABET INC-CL A	37.57	55.21	749	110,833	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	726.48	722.62	9,138	1,351,192	
	銘柄数 < 比率 >	52銘柄	48銘柄	—	<59.2%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	57	60.51	435	47,159	生活必需品流通・小売り	
ROYAL BANK OF CANADA	7.16	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	64.16	60.51	435	47,159	
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	1銘柄	—	<2.1%>	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
BHP GROUP LTD	60.81	56.86	262	24,668	金属・鉱業	
小 計	株 数 ・ 金 額	60.81	56.86	262	24,668	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	—	<1.1%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	31.65	44.07	244	4,610	ガス	
TENCENT HOLDINGS LTD	21.61	24.29	799	15,063	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
AIA GROUP LTD	66	12.47	86	1,631	保険	
SITC INTERNATIONAL CO LTD	—	516.31	755	14,248	海上運輸	
MEITUAN	2	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	80	85.71	791	14,920	大規模小売り	
JD.COM INC	18.9	—	—	—	大規模小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	220.16	682.85	2,677	50,474	
	銘柄数 < 比率 >	6銘柄	5銘柄	—	<2.2%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
ASHTED GROUP	33.97	29.73	157	29,307	商社・流通業	
NEXT PLC	20.41	20.93	147	27,362	大規模小売り	
IMPERIAL BRANDS PLC	56.28	101.49	178	33,170	タバコ	
UNILEVER PLC	58	49.37	197	36,611	パーソナルケア用品	
PERSIMMON PLC	46.99	49.02	51	9,496	家庭用耐久財	
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	8.98	4.74	38	7,178	資本市場	
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	—	279.55	153	28,429	大規模小売り	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(イギリス) SHELL PLC	百株 142.63	百株 87.59	千イギリス・ポンド 216	千円 40,148	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額 367.26	622.42	1,140	211,706	
	銘柄数 < 比率 > 7銘柄	8銘柄	—	<9.3%>	
(デンマーク) GENMAB A/S NOVO NORDISK A/S-B	百株 4.94 13.97	百株 2.76 16.72	千デンマーク・クローネ 734 2,213	千円 15,608 47,049	バイオテクノロジー 医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 18.91	19.48	2,947	62,657	
	銘柄数 < 比率 > 2銘柄	2銘柄	—	<2.7%>	
(スウェーデン) HEXAGON AB-B SHS	百株 34.93	百株 —	千スウェーデン・クローナ —	千円 —	電子装置・機器・部品
小 計	株 数 ・ 金 額 34.93	—	—	—	
	銘柄数 < 比率 > 1銘柄	—	—	<—>	
(メキシコ) GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	百株 344	百株 314.92	千メキシコ・ペソ 4,571	千円 38,795	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 344	314.92	4,571	38,795	
	銘柄数 < 比率 > 1銘柄	1銘柄	—	<1.7%>	
(韓国) SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	百株 33.39	百株 43.77	千韓国・ウォン 309,453	千円 34,287	コンピュータ・周辺機器
小 計	株 数 ・ 金 額 33.39	43.77	309,453	34,287	
	銘柄数 < 比率 > 1銘柄	1銘柄	—	<1.5%>	
(ユーロ…アイルランド) CRH PLC	百株 —	百株 23.27	千ユーロ 120	千円 19,107	建設資材
小 計	株 数 ・ 金 額 —	23.27	120	19,107	
	銘柄数 < 比率 > —	1銘柄	—	<0.8%>	
(ユーロ…オランダ) ASML HOLDING NV STMICROELECTRONICS NV	百株 1.72 —	百株 1.39 45.96	千ユーロ 86 199	千円 13,642 31,672	半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 1.72	47.35	285	45,315	
	銘柄数 < 比率 > 1銘柄	2銘柄	—	<2.0%>	
(ユーロ…フランス) L'OREAL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE PERNOD-RICARD TELEPERFORMANCE SARTORIUS STEDIM BIOTECH AMUNDI SA	百株 3.08 4.45 7.23 3.54 3.04 —	百株 2.08 2.07 4.61 2.83 1.29 26.12	千ユーロ 84 157 82 36 33 142	千円 13,310 24,899 13,083 5,784 5,304 22,536	パーソナルケア用品 繊維・アパレル・贅沢品 飲料 専門サービス ライフサイエンス・ツール/サービス 資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額 21.34	39	535	84,919	
	銘柄数 < 比率 > 5銘柄	6銘柄	—	<3.7%>	
(ユーロ…ドイツ) INFINEON TECHNOLOGIES AG	百株 45.67	百株 —	千ユーロ —	千円 —	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 45.67	—	—	—	
	銘柄数 < 比率 > 1銘柄	—	—	<—>	
(ユーロ…スペイン) IBERDROLA SA	百株 230.02	百株 185.55	千ユーロ 197	千円 31,283	電力
小 計	株 数 ・ 金 額 230.02	185.55	197	31,283	
	銘柄数 < 比率 > 1銘柄	1銘柄	—	<1.4%>	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ・・・オーストリア) BAWAG GROUP AG	百株 48.24	百株 45.01	千ユーロ 195	千円 30,968	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 48.24	45.01	195	30,968	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	-	<1.4%>
合 計	株 数 ・ 金 額 2,217.09	2,863.61	-	2,032,538	
	銘 柄 数 < 比 率 >	82銘柄	78銘柄	-	<89.0%>

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

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

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

(3) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率
(アメリカ) PROLOGIS INC	千□ 1.465	千□ 1.02	千アメリカ・ドル 124	千円 18,407	% 0.8
小 計	□ 数 ・ 金 額 1.465	1.02	124	18,407	-
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄<1.2%>	1銘柄<0.8%>	-	0.8
(オーストラリア) CHARTER HALL GROUP	千□ 30.551	千□ 30.369	千オーストラリア・ドル 321	千円 30,209	% 1.3
小 計	□ 数 ・ 金 額 30.551	30.369	321	30,209	-
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄<1.7%>	1銘柄<1.3%>	-	1.3
合 計	□ 数 ・ 金 額 32.016	31.389	-	48,616	-
	銘 柄 数 < 比 率 >	2銘柄<3.0%>	2銘柄<2.1%>	-	2.1

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

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

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

■投資信託財産の構成

2023年9月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 2,109,922	% 89.1
投 資 信 託 受 益 証 券 、 投 資 証 券	48,616	2.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	209,808	8.9
投 資 信 託 財 産 総 額	2,368,347	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2,096,568千円、88.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年9月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.86円、1カナダ・ドル=108.35円、1オーストラリア・ドル=94.11円、1香港・ドル=18.85円、1イギリス・ポンド=185.65円、1デンマーク・クローネ=21.26円、1メキシコ・ペソ=8.487円、100韓国・ウォン=11.08円、1ユーロ=158.46円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年9月6日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,368,347,916円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	170,849,760
株 式(評価額)	2,109,922,836
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	30,209,341
投 資 証 券(評価額)	18,407,239
未 収 入 金	35,553,997
未 収 配 当 金	3,404,743
(B) 負 債	84,672,765
未 払 収 益 分 配 金	66,129,966
未 払 信 託 報 酬	18,504,684
そ の 他 未 払 費 用	38,115
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	2,283,675,151
元 本	2,204,332,204
次 期 繰 越 損 益 金	79,342,947
(D) 受 益 権 総 口 数	2,204,332,204口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	10,360円

(注) 期首における元本額は2,245,808,864円、当期中における追加設定元本額は19,808,146円、同解約元本額は61,284,806円です。

■損益の状況

当期 自2023年3月7日 至2023年9月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	20,411,083円
受 取 配 当 金	20,230,575
受 取 利 息	110,088
そ の 他 収 益 金	82,802
支 払 利 息	△12,382
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	326,601,678
売 買 益	441,255,423
売 買 損	△114,653,745
(C) 信 託 報 酬	△22,146,473
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	324,866,288
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	279,581,353
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△458,974,728
(配 当 等 相 当 額)	(531,797,153)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△990,771,881)
(G) 合 計(D + E + F)	145,472,913
(H) 収 益 分 配 金	△66,129,966
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	79,342,947
追 加 信 託 差 損 益 金	△458,974,728
(配 当 等 相 当 額)	(531,797,153)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△990,771,881)
分 配 準 備 積 立 金	538,317,675

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期は3,800,756円で、委託者報酬から支弁しております。
(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	19,108,870円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	56,484,209
(c) 収 益 調 整 金	531,797,153
(d) 分 配 準 備 積 立 金	528,854,562
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a + b + c + d)	1,136,244,794
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	5,154.60
(g) 分 配 金	66,129,966
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	300

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 300円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

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