

■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	
信託期間とクローズド期間	信託期間は約6年9ヵ月程度（2018年7月27日～2025年4月18日） クローズド期間はありません。	
運用方針	この投資信託は、主に投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。以下同じ。）に投資を行うことを通じて、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行うことを基本とします。	
主要投資対象	ルクセンブルグ籍建て外国投資法人「Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Global Developed Enhanced Index Equities - I JPY」投資証券	主として先進国の株式に投資を行います。 株式のバリュエーション、クオリティ、モメンタム等を考慮し銘柄選定を行い、ESG（環境・社会・ガバナンス）評価を考慮した運用を行います。
	証券投資信託「Shinseiショートターム・マザー・ファンド」受益証券	残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資により安定した運用の確保を図り、あわせてコール・ローンなどで運用を行うことにより流動性の確保を図ります。
投資制限	<p>①投資信託証券、短期社債等（「社債、株式等の振替に関する法律」（以下「社振法」といいます。）第66条第1号に規定する短期社債、同法第117条に規定する相互会社の社債、同法第118条に規定する特定社債および同法第120条に規定する特別法人債をいいます。）およびコマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。</p> <p>②投資信託証券への投資割合に制限を設けません。</p> <p>③株式への直接投資は行いません。</p> <p>④外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>⑤外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。</p> <p>⑥同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、当該投資信託証券が一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>⑦一般社団法人投資信託協会の規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。</p>	
分配方針	<p>毎決算期末に、原則として、以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益等の範囲で、委託者が基準価額水準、市場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、委託者の判断で分配を行わないことがあります。</p> <p>③収益分配に充てず信託財産内に留保した利益（無分配期の利益を含みます。）については、運用の基本方針に基づき運用を行います。</p>	

オリックス 先進国株式 マーケット・プラス・ファンド

運用報告書（全体版）

第6期（決算日 2024年4月22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。

さて、ご購入いただいております「オリックス 先進国株式マーケット・プラス・ファンド」は、去る2024年4月22日に第6期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



SBIアセットマネジメント株式会社

東京都港区六本木1-6-1

お問い合わせ先

電話番号 03-6229-0097

受付時間：営業日の9：00～17：00

ホームページから、ファンドの商品概要、レポート等をご覧いただけます。

<https://www.sbiasset.com/jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		債組入比率	券率	投資信託 組入比率	純資産総額
		税分 分配	騰落率				
2期(2020年4月20日)	円 8,508	円 0	% △15.4		% 0.0	% 98.2	百万円 841
3期(2021年4月20日)	12,967	0	52.4	0.0	98.4	1,364	
4期(2022年4月20日)	15,373	0	18.6	0.0	97.3	1,780	
5期(2023年4月20日)	15,842	0	3.1	0.0	98.4	1,840	
6期(2024年4月22日)	21,633	0	36.6	0.0	98.8	2,477	

(注) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注) 各組入比率は純資産総額に対する組入比率です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注) 純資産総額は単位未滿を切捨て、騰落率、各組入比率は小数点第2位を四捨五入して表示しています。

(注) 当ファンドは、特定のベンチマーク（運用成果の目標基準）や参考指数を設けておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	標準価額		債組入比率	券率	投資信託 組入比率	純資産総額
		騰落率	騰落率				
(期首) 2023年4月20日	円 15,842	% -	% -	% 0.0	% 98.4	% 98.4	
4月末	15,461	△2.4		0.0	98.5		
5月末	16,563	4.6		0.0	98.7		
6月末	17,684	11.6		0.0	99.9		
7月末	17,898	13.0		0.0	99.1		
8月末	18,293	15.5		0.0	98.8		
9月末	17,922	13.1		0.0	98.9		
10月末	17,269	9.0		0.0	98.5		
11月末	18,829	18.9		0.0	98.7		
12月末	19,075	20.4		0.0	98.5		
2024年1月末	20,285	28.0		0.0	98.6		
2月末	21,296	34.4		0.0	98.0		
3月末	22,197	40.1		0.0	98.2		
(期末) 2024年4月22日	21,633	36.6		0.0	98.8		

(注) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注) 騰落率は期首比で表示しています。

(注) 各組入比率は純資産総額に対する組入比率です。

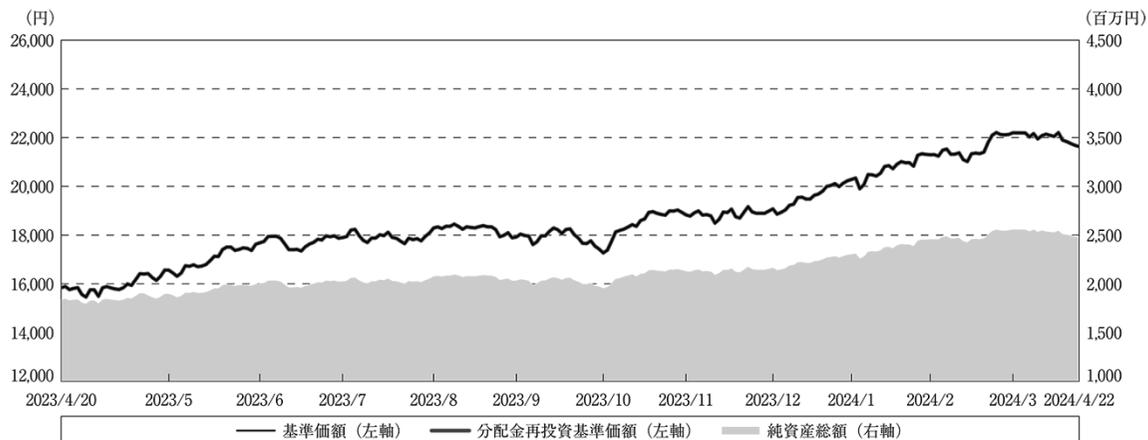
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注) 騰落率、各組入比率は小数点第2位を四捨五入して表示しています。

(注) 当ファンドは、特定のベンチマーク（運用成果の目標基準）や参考指数を設けておりません。

○運用経過

期中の基準価額等の推移



期 首：15,842円

期 末：21,633円 (既払分配金(課税前)：0円)

騰落率： 36.6% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(課税前)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) 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、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(2023年4月20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。なお、上記表示期間に収益分配が行われなかった場合、基準価額と分配金再投資基準価額の推移は同一のものとなります。
- (注) 当ファンドは、特定のベンチマーク(運用成果の目標基準)や参考指数を設けておりません。
- (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。

○基準価額の主な変動要因

当期における基準価額の主な変動要因は、以下の通りとなります。

当ファンドの基準価額に対するプラス要因

- ・ 2023年6月～7月に、インフレ率の鈍化などを背景に先進国株式市場が全般的に上昇したこと
- ・ 11月～2024年3月に、インフレ圧力の緩和や2024年の利下げ期待などを背景に先進国株式市場が上昇したこと
- ・ 為替市場で、米ドルやユーロなどに対して円安が進んだこと

当ファンドの基準価額に対するマイナス要因

- ・ 8月～10月に、米国経済の好調さやそれを受けた長期金利の上昇、利下げ見通しの後退などから先進国の株式市場が軟調な動きとなったこと

＜先進国株式市場＞

当期首から2023年5月の世界株式市場は、主要国・地域によってばらつきの見られる展開となりました。米国株式市場は、地方銀行セクターを巡る金融懸念やインフレ圧力などのマイナス要因があったものの、大手ハイテク企業の好決算や米国の債務上限問題の交渉進展見通しなどから、上昇しました。一方、欧州株式市場は、インフレ圧力とそれを受けた利上げ、軟調な経済指標などのマイナス要因が強く、下落しました。日本株式市場は、日本銀行による金融緩和策の継続や円安基調、海外からの資金流入などを背景に、上昇しました。

6月から7月の世界株式市場は、全般的に上昇しました。米国政府債務の上限引き上げ法案の可決を受けた市場のリスク選好度の改善や、市場予想を上回る雇用市場の好調さ、FRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見送りなどから6月の米国株式市場は上昇し、7月に入っても、インフレ率の鈍化や堅調な企業業績、FRBの金融政策の転換の可能性などを背景に、上昇しました。欧州市場は、6月にECB（欧州中央銀行）による利上げ継続の示唆を受けて下落する局面がありましたが、インフレ率の鈍化や米国経済の堅調さ、利上げサイクル終焉期待などを背景に、上昇しました。日本株式市場は、7月下旬の日本銀行によるイールドカーブ・コントロールの柔軟化で下落する場面がありましたが、海外市場の上昇や円安基調を背景に上昇しました。

8月から10月には、世界株式市場は下落しました。米国株式市場は、好調な米国経済とそれを受けた長期金利の上昇、FRBによる高水準の政策金利を長期間にわたって維持する方針などがマイナス要因となり、下落しました。欧州株式市場は、BoE（イングランド銀行）やECB、FRBなどのタカ派的な姿勢とそれらを受けた長期金利の上昇、欧州企業の業績見通しの不透明感などから、下落しました。日本株式市場は、8月には小幅に上昇しましたが、その後、欧米を中心とする長期金利の上昇やそれを受けたリスク選好度の低下、日本銀行による政策転換の懸念などから、下落しました。

11月から2024年3月の世界株式市場は、全般的に上昇基調となりました。米国株式市場は、市場予想を上回るインフレ率などを受けて下落する場面がありましたが、FOMC（米国連邦公開市場委員会）による利上げ見送りの継続や2024年の利下げ期待、大手ハイテク企業の好決算見通しなどから、上昇しました。欧州株式市場は、ユーロ圏のインフレ圧力の低下やECBによる早期利下げ観測、ユーロ圏の景況感の改善傾向などを受け、上昇しました。日本株式市場は、欧米でのインフレ率の鈍化とそれを背景とした利下げ期待、日本銀行による金融政策の維持、円安などがプラス要因となり、上昇しました。

4月に入り、米国を中心にインフレ率が市場予想を上回る中、世界株式市場は軟調な状況で当期末を迎えました。

＜為替市場＞

当期首に134円台後半だった円／米ドルレートは、一時的に円高／米ドル安に振れる場面があったものの、日本銀行による金融緩和姿勢の維持や好調な米国経済などを背景に、概ね円安／米ドル高基調が続き、当期末には154円台後半まで円安／米ドル高が進む展開となりました。また、当期首に147円台後半だった円／ユーロレートも、一時的に円が強含む場面がありましたが、当期を通

じて円安／ユーロ高基調となり、165円程度で当期末を迎えました。

< 日本短期金融市場 >

国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、日本銀行による断続的な買入オペの影響ならびに長短金利操作付き量的・質的金融緩和の影響もあり、期中のほとんどで0%を下回る水準で推移しましたが、3月半ばの日本銀行金融政策決定会合においてマイナス金利政策の解除が決定されて以降は0%以上に浮上することが増え、期末時点においては0.0102%程度の水準となりました。

当ファンドのポートフォリオ

主として投資先ファンドであるルクセンブルグ籍外国投資信託「Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Global Developed Enhanced Index Equities - I JPY」投資証券への投資を通じて、中長期的な信託財産の成長をめざした運用を行いました。

投資先ファンドを高位で組入れる一方、「Shinseiショートターム・マザー・ファンド」を一部組入れた運用を行いました。

※以下、「Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Global Developed Enhanced Index Equities - I JPY」を「投資先ファンド」、「Shinseiショートターム・マザー・ファンド」を「マザーファンド」ということがあります。

投資先ファンド：Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Global Developed Enhanced Index Equities - I JPY

運用方針に則り、先進国の株式を中心とした運用を行いました。当期を通じて、当期首に67%台だった米国株式の組入比率は徐々に上昇し、当期末には70%程度となりました。また、日本株式への配分も、当期首の5%台半ばから6%台前半に僅かながら上昇しました。

セクター別では、業績が好調だった情報技術や高水準の金利を受けた金融などのセクターへの配分を引き上げる一方で、ヘルスケアや生活必需品などのセクターへの配分を引き下げました。

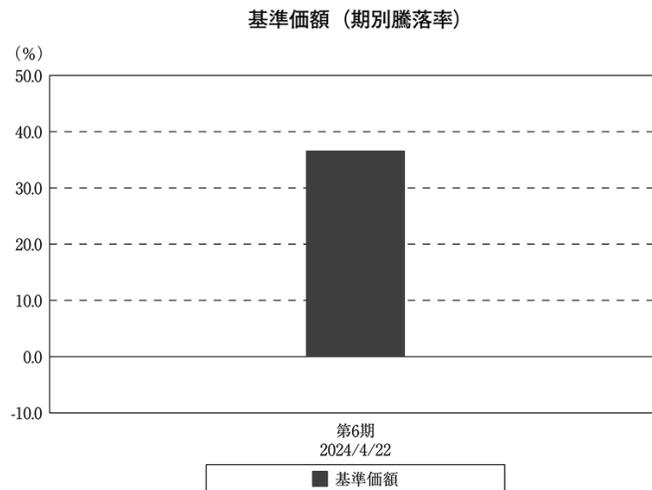
Shinseiショートターム・マザー・ファンド

Shinseiショートターム・マザー・ファンドでは、主として国庫短期証券等を組み入れました。組み入れ期間の大部分において国庫短期証券等の利回りがマイナスとなったことから、当該期間の基準価額は小幅に下落しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、特定のベンチマーク（運用成果の目標基準）や参考指数を設けておりません。

右記のグラフは、期中の期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（課税前）込みです。

分配金

収益分配金につきましては、収益分配方針に基づき、基準価額水準や市場動向等を勘案し、当期の収益分配は見送ることとしました。収益分配に充てなかった収益につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行いました。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第6期
	2023年4月21日～ 2024年4月22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	11,632

- (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。
- (注) 分配金は原則として決算日(原則、4月20日。当該日が休業日の場合は翌営業日)から起算して5営業日までに支払いを開始しております。
- (注) 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、「普通分配金」と「元本払戻金(特別分配金)」にわかれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金(特別分配金)、残りの部分が普通分配金となります。
- (注) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者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、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○今後の運用方針

当ファンドは、引き続き、投資先ファンドを主要投資対象とし、Shinseiショートターム・マザー・ファンドを一部組入れ、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行います。

投資先ファンド：Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Global Developed Enhanced Index Equities - I JPY

投資先ファンドは、将来の見通しに依存しない銘柄選択モデルによるクオンツ運用を行っています。投資先ファンドの投資対象としている合計で約2,000銘柄の中から、バリューやクオリティ、モメンタム、業績修正ファクターに基づいた銘柄選択モデルを利用して各銘柄をランク付けします。投資妙味があると判断される上位銘柄をオーバーウェイトとする一方で、下位銘柄をアンダーウェイトとすることにより、世界の株式市場の動きとの乖離を限定的に止めつつ、それを上回るリターンの獲得をめざして運用していく方針です。

Shinseiショートターム・マザー・ファンド

世界的なインフレ圧力の高まりから昨年後半にかけて各国中央銀行は利上げを実施し、政策金利は高水準で維持されております。日本銀行は、物価上昇率（前年比）2%の「物価安定の目標」の実現を目指し、金融緩和を継続していましたが、円安による輸入物価の上昇などを受けて国内の物価上昇率が高止まりする中、2024年3月の金融政策決定会合でマイナス金利政策の解除を決定し、市場では今後の政策に対する思惑も広がっていることから、長期ゾーンを中心に金利の変動が大きくなる局面も予想されます。引き続き当初の運用計画に基づき、国庫短期証券等に投資していく方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2023年4月21日～2024年4月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	125	0.675	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(41)	(0.221)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(78)	(0.420)	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 ）	(6)	(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) そ の 他 費 用	23	0.124	(b) 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 ）	(6)	(0.032)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 ）	(17)	(0.092)	法定開示資料の印刷にかかる費用
合 計	148	0.799	
期中の平均基準価額は、18,564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) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

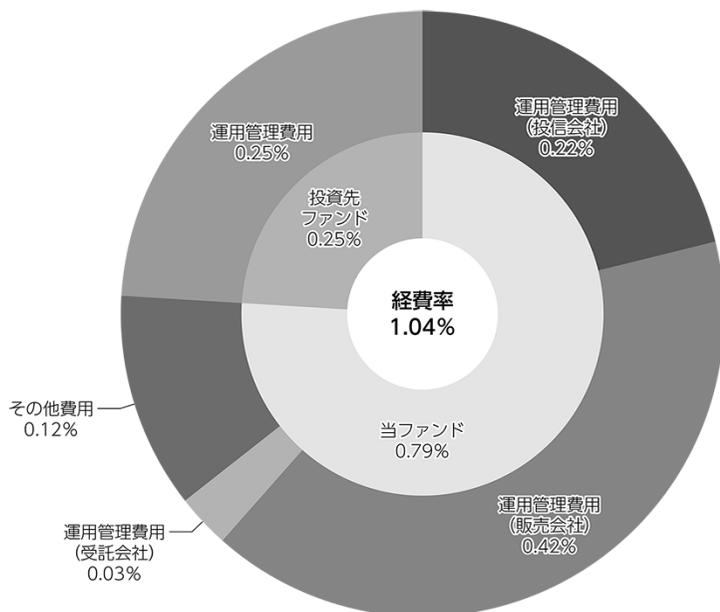
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含まず。

(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)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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経費率（年率）は1.04%です。



(単位:%)

経費率 (①+②)	1.04
①当ファンドの費用の比率	0.79
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.25

(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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(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

(2023年4月21日～2024年4月22日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
(外国) (邦貨建)		口	千円	口	千円
	Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Global Developed Enhanced Index Equities - I JPY	16,540,481	35,000	40,087,751	75,000

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未满是切捨てて表示しています。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

当期中における売買及び取引はありません。

○利害関係人との取引状況等

(2023年4月21日～2024年4月22日)

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

(2024年4月22日現在)

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

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額	
		口	口	千円	%
	Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Global Developed Enhanced Index Equities - I JPY	1,073,898,455	1,050,351,185	2,449,178	98.8
	合 計	1,073,898,455	1,050,351,185	2,449,178	98.8

(注) 口数・評価額の単位未满是切捨てて表示しています。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合で、小数点第2位を四捨五入して表示しています。

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
	Shinseiショートターム・マザー・ファンド	90	90	89

(注) 口数・評価額の単位未满是切捨てて表示しています。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2024年4月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	2,449,178	98.4
Shinseiショートターム・マザー・ファンド	89	0.0
コール・ローン等、その他	40,569	1.6
投資信託財産総額	2,489,836	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てて表示しています。

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する評価額の割合で、小数点第2位を四捨五入して表示しています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年4月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,489,836,932
コール・ローン等	40,569,021
投資証券(評価額)	2,449,178,432
Shinseiショートターム・マザー・ファンド(評価額)	89,478
未収利息	1
(B) 負債	11,945,065
未払解約金	2,907,252
未払信託報酬	7,720,186
その他未払費用	1,317,627
(C) 純資産総額(A-B)	2,477,891,867
元本	1,145,423,524
次期繰越損益金	1,332,468,343
(D) 受益権総口数	1,145,423,524口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,633円

(注) 当期運用報告書作成時点では監査未了です。

(注) 当ファンドの期首元本額は1,161,604,875円、期中追加設定元本額は79,823,639円、期中一部解約元本額は96,004,990円です。

(注) 1口当たり純資産額は2,1633円です。

○損益の状況 (2023年4月21日～2024年4月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 34,029
受取利息	268
支払利息	△ 34,297
(B) 有価証券売買損益	652,957,417
売買益	677,648,606
売買損	△ 24,691,189
(C) 信託報酬等	△ 16,980,746
(D) 当期損益金(A+B+C)	635,942,642
(E) 前期繰越損益金	514,761,423
(F) 追加信託差損益金	181,764,278
(配当等相当額)	(129,463,108)
(売買損益相当額)	(52,301,170)
(G) 計(D+E+F)	1,332,468,343
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,332,468,343
追加信託差損益金	181,764,278
(配当等相当額)	(129,463,108)
(売買損益相当額)	(52,301,170)
分配準備積立金	1,150,738,094
繰越損益金	△ 34,029

(注) 当期運用報告書作成時点では監査未了です。

(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(0.0円)、費用控除後の有価証券等損益額(635,948,163円)、信託約款に規定する収益調整金(181,730,249円)および分配準備積立金(514,789,931円)より分配対象収益は1,332,468,343円(10,000口当たり11,632円)ですが、当期に分配した金額はありません。

投資先ファンドの概要

ファンド名	Robeco Capital Growth Funds – Robeco QI Global Developed Enhanced Index Equities – I JPY	
形態	ルクセンブルグ籍円建て外国投資法人（会社型投資信託）	
主な投資対象	<p>①総資産のうち3分の2以上を先進国の株式に投資します。</p> <p>②銘柄選定では、株式のバリュエーション、クオリティ、モメンタム等を考慮します。</p> <p>③ESG（環境・社会・ガバナンス）評価を考慮した運用を行います。</p> <p>市況動向、資金動向その他の要因等によっては、上記のような運用が出来ない場合があります。</p>	
運用管理報酬等	<p>純資産総額に対して年率0.25%が管理・投資運用等の対価として支払われます。</p> <p>※上記以外に、投資先ファンドの純資産総額に対して年率0.08%を上限として、管理事務代行報酬、監査報酬、法定書類作成費用等が別途投資先ファンドから支払われます。</p> <p>また、保管受託銀行報酬、組入有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料等についても別途投資先ファンドより支払われます。その他の費用・手数料については、運用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。</p>	
その他	管理会社	Robeco Institutional Asset Management B.V.

保有有価証券

(2023年12月末現在)

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
公的な取引所への上場が認められた有価証券ならびに短期金融商品				
株式				
<i>オーストラリア</i>				
ANZ Group Holdings Ltd.	豪ドル	4,739	75,876	0.08
Aristocrat Leisure Ltd.	豪ドル	2,021	50,959	0.06
BHP Group Ltd.	豪ドル	2,298	71,557	0.08
BlueScope Steel Ltd.	豪ドル	13,882	200,655	0.22
Brambles Ltd.	豪ドル	21,412	179,878	0.20
Cochlear Ltd.	豪ドル	1,134	209,212	0.23
Coles Group Ltd.	豪ドル	4,181	41,606	0.05
CSR Ltd.	豪ドル	7,420	30,250	0.03
Fortescue Ltd.	豪ドル	8,322	149,179	0.16
Goodman Group, REIT	豪ドル	8,547	133,572	0.15
Insurance Australia Group Ltd.	豪ドル	3,979	13,912	0.01
JB Hi-Fi Ltd.	豪ドル	2,673	87,560	0.10
Origin Energy Ltd.	豪ドル	2,792	14,608	0.02
Qantas Airways Ltd.	豪ドル	44,524	147,690	0.16
QBE Insurance Group Ltd.	豪ドル	2,397	21,928	0.02
Rio Tinto Ltd.	豪ドル	587	49,190	0.05
Stockland, REIT	豪ドル	33,156	91,139	0.10
Suncorp Group Ltd.	豪ドル	13,554	115,958	0.13
Telstra Group Ltd.	豪ドル	6,395	15,643	0.02
Vicinity Ltd., REIT	豪ドル	10,262	12,931	0.01
			<u>1,713,303</u>	<u>1.88</u>
<i>オーストリア</i>				
Erste Group Bank AG	ユーロ	1,892	69,493	0.08
Raiffeisen Bank International AG	ユーロ	4,130	77,107	0.08
Verbund AG	ユーロ	163	13,700	0.02
			<u>160,300</u>	<u>0.18</u>
<i>ベルギー</i>				
Solvay SA	ユーロ	48	1,331	-
Syensqo SA	ユーロ	48	4,524	0.01
UCB SA	ユーロ	1,191	93,970	0.10
			<u>99,825</u>	<u>0.11</u>
<i>バミューダ</i>				
Arch Capital Group Ltd.	米ドル	2,742	184,356	0.20
Everest Group Ltd.	米ドル	122	39,050	0.04
Hongkong Land Holdings Ltd.	米ドル	37,200	117,192	0.13
Jardine Matheson Holdings Ltd.	米ドル	200	7,461	0.01
Kerry Properties Ltd.	香港ドル	14,000	23,177	0.03
			<u>371,236</u>	<u>0.41</u>

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
カナダ				
AltaGas Ltd.	カナダ・ドル	4,441	84,820	0.09
ARC Resources Ltd.	カナダ・ドル	832	11,235	0.01
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	カナダ・ドル	512	18,707	0.02
BRP, Inc.	カナダ・ドル	195	12,694	0.01
Canadian Utilities Ltd. 'A'	カナダ・ドル	6,111	133,792	0.15
CI Financial Corp.	カナダ・ドル	13,991	142,735	0.16
Constellation Software, Inc.	カナダ・ドル	65	146,604	0.16
Empire Co. Ltd. 'A'	カナダ・ドル	7,259	174,673	0.19
Fairfax Financial Holdings Ltd.	カナダ・ドル	255	214,020	0.23
FirstService Corp.	カナダ・ドル	176	25,936	0.03
Fortis, Inc.	カナダ・ドル	1,986	74,322	0.08
George Weston Ltd.	カナダ・ドル	130	14,682	0.02
Great-West Lifeco, Inc.	カナダ・ドル	468	14,092	0.02
Hydro One Ltd., Reg. S	カナダ・ドル	7,216	196,675	0.21
iA Financial Corp., Inc.	カナダ・ドル	540	33,488	0.04
Kinross Gold Corp.	カナダ・ドル	33,697	185,536	0.20
Loblaw Cos. Ltd.	カナダ・ドル	254	22,369	0.02
Lundin Mining Corp.	カナダ・ドル	1,839	13,686	0.01
Manulife Financial Corp.	カナダ・ドル	12,582	252,920	0.28
Nutrien Ltd.	カナダ・ドル	810	41,512	0.05
Parkland Corp.	カナダ・ドル	6,136	179,919	0.20
Power Corp. of Canada	カナダ・ドル	1,151	29,941	0.03
RB Global, Inc.	カナダ・ドル	272	16,558	0.02
Restaurant Brands International, Inc.	カナダ・ドル	467	33,193	0.04
Rogers Communications, Inc. 'B'	カナダ・ドル	561	23,891	0.03
Sun Life Financial, Inc.	カナダ・ドル	994	46,896	0.05
Thomson Reuters Corp.	カナダ・ドル	278	36,975	0.04
TMX Group Ltd.	カナダ・ドル	474	10,430	0.01
Toromont Industries Ltd.	カナダ・ドル	116	9,246	0.01
Tourmaline Oil Corp.	カナダ・ドル	555	22,705	0.02
West Fraser Timber Co. Ltd.	カナダ・ドル	2,448	190,517	0.21
			2,414,769	2.64
ケイマン諸島				
Grab Holdings Ltd. 'A'	米ドル	47,389	144,571	0.16
Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings Ltd.	香港ドル	224,000	27,787	0.03
			172,358	0.19
キュラソー				
Schlumberger NV	米ドル	2,310	108,824	0.12
			108,824	0.12
デンマーク				
AP Moller - Maersk A/S 'B'	デンマーク・クローネ	113	184,024	0.20
Carlsberg A/S 'B'	デンマーク・クローネ	151	17,153	0.02

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
Genmab A/S	デンマーク・クローネ	740	213,923	0.24
Novo Nordisk A/S 'B'	デンマーク・クローネ	7,108	665,645	0.73
Novozymes A/S 'B'	デンマーク・クローネ	439	21,854	0.02
Pandora A/S	デンマーク・クローネ	147	18,402	0.02
			<u>1,121,001</u>	<u>1.23</u>
フィンランド				
Nokia OYJ	ユーロ	8,212	25,063	0.03
Nordea Bank Abp	スウェーデン・クローナ	21,677	242,853	0.26
			<u>267,916</u>	<u>0.29</u>
フランス				
Accor SA	ユーロ	291	10,069	0.01
Arkema SA	ユーロ	89	9,167	0.01
BioMerieux	ユーロ	1,555	156,433	0.17
Carrefour SA	ユーロ	861	14,262	0.02
Cie de Saint-Gobain SA	ユーロ	3,657	243,776	0.27
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	ユーロ	1,098	35,641	0.04
Credit Agricole SA	ユーロ	3,957	50,855	0.06
Edenred SE	ユーロ	813	44,016	0.05
Eiffage SA	ユーロ	257	24,934	0.03
Engie SA	ユーロ	2,884	45,908	0.05
Gecina SA, REIT	ユーロ	116	12,772	0.01
Hermes International SCA	ユーロ	110	211,068	0.23
Ipsen SA	ユーロ	1,319	142,320	0.16
Klepierre SA, REIT	ユーロ	340	8,391	0.01
Legrand SA	ユーロ	2,231	209,937	0.23
L'Oreal SA	ユーロ	778	350,606	0.38
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	ユーロ	91	66,758	0.07
Publicis Groupe SA	ユーロ	1,968	165,312	0.18
Safran SA	ユーロ	503	80,208	0.09
Sanofi SA	ユーロ	1,840	165,158	0.18
Schneider Electric SE	ユーロ	1,666	302,845	0.33
Societe Generale SA	ユーロ	1,118	26,860	0.03
Thales SA	ユーロ	166	22,236	0.02
TotalEnergies SE	ユーロ	3,607	222,191	0.24
Ubisoft Entertainment SA	ユーロ	1,930	44,602	0.05
Valeo SE	ユーロ	646	8,989	0.01
Vinci SA	ユーロ	840	95,508	0.10
			<u>2,770,822</u>	<u>3.03</u>
ドイツ				
adidas AG	ユーロ	274	50,460	0.06
BASF SE	ユーロ	734	35,805	0.04
Bayerische Motoren Werke AG	ユーロ	2,401	241,973	0.27
Beiersdorf AG	ユーロ	159	21,576	0.02

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
Deutsche Bank AG	ユーロ	3,065	37,896	0.04
Deutsche Lufthansa AG	ユーロ	1,039	8,362	0.01
Deutsche Telekom AG	ユーロ	5,126	111,490	0.12
E.ON SE	ユーロ	17,943	218,007	0.24
Fresenius Medical Care AG	ユーロ	326	12,375	0.01
Fresenius SE & Co. KGaA	ユーロ	668	18,751	0.02
Henkel AG & Co. KGaA	ユーロ	66	4,289	-
Henkel AG & Co. KGaA Preference	ユーロ	246	17,924	0.02
Infineon Technologies AG	ユーロ	4,362	164,884	0.18
LEG Immobilien SE	ユーロ	206	16,340	0.02
Mercedes-Benz Group AG	ユーロ	1,353	84,630	0.09
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	ユーロ	215	80,646	0.09
Nemetschek SE	ユーロ	173	13,577	0.02
Porsche Automobil Holding SE Preference	ユーロ	97	4,493	0.01
Rheinmetall AG	ユーロ	75	21,525	0.02
SAP SE	ユーロ	1,651	230,281	0.25
Sartorius AG Preference	ユーロ	51	16,993	0.02
Scout24 SE, Reg. S	ユーロ	119	7,635	0.01
Siemens AG	ユーロ	1,202	204,244	0.22
			<u>1,624,156</u>	<u>1.78</u>
香港				
Bank of East Asia Ltd. (The)	香港ドル	39,600	44,257	0.05
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	香港ドル	7,000	17,204	0.02
Sino Land Co. Ltd.	香港ドル	77,320	76,103	0.08
			<u>137,564</u>	<u>0.15</u>
アイルランド				
Accenture plc 'A'	米ドル	187	59,404	0.06
Aon plc 'A'	米ドル	331	87,202	0.10
CRH plc	米ドル	1,171	73,314	0.08
Eaton Corp. plc	米ドル	1,278	278,611	0.30
James Hardie Industries plc, CDI	豪ドル	3,651	127,399	0.14
Jazz Pharmaceuticals plc	米ドル	1,366	152,101	0.17
Johnson Controls International plc	米ドル	989	51,605	0.06
Linde plc	米ドル	744	276,620	0.3
Medtronic plc	米ドル	2,089	155,788	0.17
Smurfit Kappa Group plc	ユーロ	427	15,321	0.02
Trane Technologies plc	米ドル	1,234	272,460	0.3
Willis Towers Watson plc	米ドル	966	210,926	0.23
			<u>1,760,751</u>	<u>1.93</u>
イスラエル				
Check Point Software Technologies Ltd.	米ドル	153	21,162	0.02
Monday.com Ltd.	米ドル	75	12,751	0.01
Nice Ltd.	イスラエル・新シエケル	93	17,047	0.02

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
Nova Ltd.	イスラエル・新シケル	859	108,408	0.12
Wix.com Ltd.	米ドル	167	18,598	0.02
			<hr/>	<hr/>
			177,966	0.19
<i>イタリア</i>				
Assicurazioni Generali SpA	ユーロ	7,859	150,146	0.17
Banco BPM SpA	ユーロ	2,729	13,047	0.02
Eni SpA	ユーロ	3,807	58,430	0.06
Hera SpA	ユーロ	37,942	112,764	0.12
Intesa Sanpaolo SpA	ユーロ	94,455	249,692	0.27
Italgas SpA	ユーロ	15,159	78,524	0.09
Leonardo SpA	ユーロ	974	14,547	0.02
Pirelli & C SpA, Reg. S	ユーロ	35,871	176,736	0.19
Poste Italiane SpA, Reg. S	ユーロ	1,227	12,607	0.01
PRADA SpA	香港ドル	4,100	21,223	0.02
Prysmian SpA	ユーロ	403	16,592	0.02
Terna - Rete Elettrica Nazionale	ユーロ	1,942	14,670	0.02
UniCredit SpA	ユーロ	4,797	117,838	0.13
			<hr/>	<hr/>
			1,036,816	1.14
<i>日本</i>				
Advantest Corp.	日本円	1,200	36,963	0.04
Aisin Corp.	日本円	200	6,335	0.01
Asahi Group Holdings Ltd.	日本円	800	27,010	0.03
ASKUL Corp.	日本円	1,800	24,850	0.03
Astellas Pharma, Inc.	日本円	3,100	33,561	0.04
Canon, Inc.	日本円	1,600	37,192	0.04
Capcom Co. Ltd.	日本円	300	8,777	0.01
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	日本円	500	13,398	0.01
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	日本円	1,500	28,818	0.03
Daiwa House Industry Co. Ltd.	日本円	2,200	60,349	0.07
Daiwa Securities Group, Inc.	日本円	2,800	17,064	0.02
Denso Corp.	日本円	2,800	38,242	0.04
Disco Corp.	日本円	1,100	247,076	0.27
ENEOS Holdings, Inc.	日本円	4,600	16,553	0.02
Fuji Electric Co. Ltd.	日本円	1,800	70,147	0.08
FUJIFILM Holdings Corp.	日本円	1,200	65,288	0.07
Fuyo General Lease Co. Ltd.	日本円	900	70,765	0.08
Hitachi Ltd.	日本円	1,500	97,956	0.11
Honda Motor Co. Ltd.	日本円	23,300	219,335	0.24
Horiba Ltd.	日本円	400	28,330	0.03
Inpex Corp.	日本円	1,600	19,567	0.02
Japan Exchange Group, Inc.	日本円	3,400	65,125	0.07
Japan Post Holdings Co. Ltd.	日本円	3,500	28,306	0.03
Kamigumi Co. Ltd.	日本円	2,500	54,035	0.06
Kirin Holdings Co. Ltd.	日本円	1,200	15,920	0.02

	通貨	株数	時価評価額 (ユ一口)	構成比 (%)
Komatsu Ltd.	日本円	3,000	71,044	0.08
Konami Group Corp.	日本円	300	14,222	0.01
LY Corp.	日本円	4,900	15,723	0.02
Makita Corp.	日本円	600	14,987	0.02
Marubeni Corp.	日本円	2,500	35,774	0.04
Mazda Motor Corp.	日本円	1,600	15,652	0.02
MEIJI Holdings Co. Ltd.	日本円	500	10,752	0.01
Mitsubishi Chemical Group Corp.	日本円	2,000	11,096	0.01
Mitsubishi Corp.	日本円	6,000	86,821	0.09
Mitsubishi Electric Corp.	日本円	15,600	200,242	0.22
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	日本円	1,200	63,501	0.07
Mitsubishi Logistics Corp.	日本円	600	16,370	0.02
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	日本円	34,400	267,608	0.29
Mitsui & Co. Ltd.	日本円	2,000	68,039	0.07
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	日本円	2,900	64,393	0.07
Mizuho Financial Group, Inc.	日本円	13,900	215,328	0.24
Morinaga & Co. Ltd.	日本円	2,600	42,715	0.05
Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	日本円	8,800	154,151	0.17
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	日本円	1,500	53,418	0.06
NEC Corp.	日本円	400	21,447	0.02
Nexon Co. Ltd.	日本円	10,100	166,643	0.18
Nintendo Co. Ltd.	日本円	5,500	259,896	0.28
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	日本円	20,600	22,791	0.02
Nishi-Nippon Railroad Co. Ltd.	日本円	1,600	24,550	0.03
Nitto Denko Corp.	日本円	500	33,872	0.04
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	日本円	7,400	176,241	0.19
ORIX Corp.	日本円	1,900	32,404	0.03
Otsuka Holdings Co. Ltd.	日本円	600	20,377	0.02
Panasonic Holdings Corp.	日本円	7,200	64,564	0.07
Recruit Holdings Co. Ltd.	日本円	7,600	291,002	0.32
Renesas Electronics Corp.	日本円	5,800	94,933	0.10
Ricoh Co. Ltd.	日本円	1,700	11,822	0.01
Sankyo Co. Ltd.	日本円	3,700	195,366	0.21
Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	日本円	19,200	173,219	0.19
SCREEN Holdings Co. Ltd.	日本円	2,700	206,834	0.23
Sega Sammy Holdings, Inc.	日本円	10,500	132,958	0.15
Shionogi & Co. Ltd.	日本円	400	17,461	0.02
Shiseido Co. Ltd.	日本円	600	16,382	0.02
Subaru Corp.	日本円	2,400	39,853	0.04
Sumitomo Corp.	日本円	1,800	35,553	0.04
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	日本円	2,000	88,356	0.10
Suzuken Co. Ltd.	日本円	700	20,987	0.02
Systemex Corp.	日本円	300	15,137	0.02
Takara Holdings, Inc.	日本円	13,500	107,405	0.12

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
Terumo Corp.	日本円	1,100	32,647	0.04
Tokyo Electron Ltd.	日本円	700	113,518	0.12
Tokyo Gas Co. Ltd.	日本円	1,200	24,950	0.03
TOPPAN Holdings, Inc.	日本円	400	10,107	0.01
Toyota Motor Corp.	日本円	2,500	41,586	0.04
Toyota Tsusho Corp.	日本円	700	37,343	0.04
USS Co. Ltd.	日本円	800	14,569	0.02
Yokogawa Electric Corp.	日本円	3,300	56,980	0.06
			<u>5,354,551</u>	<u>5.86</u>
<i>ジャージー</i>				
Ferguson plc	米ドル	591	103,295	0.11
			<u>103,295</u>	<u>0.11</u>
<i>リベリア</i>				
Royal Caribbean Cruises Ltd.	米ドル	2,216	259,765	0.28
			<u>259,765</u>	<u>0.28</u>
<i>ルクセンブルグ</i>				
Luxembourg ArcelorMittal SA	ユーロ	516	13,248	0.01
Samsonite International SA, Reg. S	香港ドル	10,800	32,241	0.04
Spotify Technology SA	米ドル	468	79,611	0.09
			<u>125,100</u>	<u>0.14</u>
<i>オランダ</i>				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	ユーロ	915	12,435	0.01
AerCap Holdings NV	米ドル	187	12,581	0.01
Akzo Nobel NV	ユーロ	270	20,201	0.02
Argenx SE	ユーロ	90	30,915	0.04
ASML Holding NV	ユーロ	281	191,558	0.21
EXOR NV	ユーロ	150	13,575	0.02
Heineken Holding NV	ユーロ	73	5,592	0.01
ING Groep NV	ユーロ	2,704	36,574	0.04
Koninklijke Ahold Delhaize NV	ユーロ	4,493	116,885	0.13
Koninklijke KPN NV	ユーロ	50,228	156,611	0.17
Koninklijke Philips NV	ユーロ	8,791	185,358	0.20
LyondellBasell Industries NV 'A'	米ドル	441	37,958	0.04
NN Group NV	ユーロ	420	15,015	0.02
NXP Semiconductors NV	米ドル	1,361	282,981	0.31
Stellantis NV	ユーロ	3,557	75,231	0.08
STMicroelectronics NV	ユーロ	2,740	123,971	0.14
Wolters Kluwer NV	ユーロ	804	103,475	0.11
			<u>1,420,916</u>	<u>1.56</u>
<i>ニュージーランド</i>				
Xero Ltd.	豪ドル	1,173	81,369	0.09
			<u>81,369</u>	<u>0.09</u>

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
<i>ノルウェー</i>				
DNB Bank ASA	ノルウェー・クローネ	1,478	28,457	0.03
Equinor ASA	ノルウェー・クローネ	3,447	98,984	0.11
Kongsberg Gruppen ASA	ノルウェー・クローネ	4,081	169,301	0.19
Orkla ASA	ノルウェー・クローネ	1,970	13,844	0.01
Telenor ASA	ノルウェー・クローネ	1,408	14,634	0.02
			<u>325,220</u>	<u>0.36</u>
<i>ポルトガル</i>				
EDP - Energias de Portugal SA	ユーロ	4,632	21,099	0.02
Jerónimo Martins SGPS SA	ユーロ	6,894	158,838	0.18
			<u>179,937</u>	<u>0.20</u>
<i>シンガポール</i>				
DBS Group Holdings Ltd.	シンガポール・ドル	9,038	207,227	0.23
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	シンガポール・ドル	23,763	212,003	0.23
Singapore Airlines Ltd.	シンガポール・ドル	34,700	156,218	0.17
United Overseas Bank Ltd.	シンガポール・ドル	3,700	72,241	0.08
			<u>647,689</u>	<u>0.71</u>
<i>スペイン</i>				
Aena SME SA, Reg. S	ユーロ	118	19,364	0.02
Amadeus IT Group SA 'A'	ユーロ	1,454	94,336	0.10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ユーロ	29,949	246,360	0.27
Banco Santander SA	ユーロ	26,020	98,343	0.11
Endesa SA	ユーロ	502	9,267	0.01
Iberdrola SA	ユーロ	11,869	140,885	0.15
Industria de Diseño Textil SA	ユーロ	5,373	211,857	0.23
Redeia Corp. SA	ユーロ	628	9,364	0.01
Repsol SA	ユーロ	3,347	45,017	0.05
Telefonica SA	ユーロ	53,173	187,913	0.21
			<u>1,062,706</u>	<u>1.16</u>
<i>スウェーデン</i>				
Alfa Laval AB	スウェーデン・クローナ	5,587	202,452	0.22
Atlas Copco AB 'A'	スウェーデン・クローナ	13,166	205,251	0.22
Atlas Copco AB 'B'	スウェーデン・クローナ	2,468	33,121	0.04
Getinge AB 'B'	スウェーデン・クローナ	707	14,245	0.02
Industrivarden AB 'A'	スウェーデン・クローナ	35	1,034	-
Saab AB 'B'	スウェーデン・クローナ	127	6,932	0.01
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	スウェーデン・クローナ	17,853	222,591	0.24
SKF AB 'B'	スウェーデン・クローナ	701	12,676	0.01
Swedbank AB 'A'	スウェーデン・クローナ	1,288	23,521	0.03
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	スウェーデン・クローナ	4,616	26,168	0.03
Volvo AB 'B'	スウェーデン・クローナ	10,437	245,351	0.27
Volvo Car AB 'B'	スウェーデン・クローナ	32,894	96,207	0.10
			<u>1,089,549</u>	<u>1.19</u>

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
スイス				
ABB Ltd.	スイス・フラン	7,170	287,655	0.31
Alcon, Inc.	スイス・フラン	705	49,774	0.05
Bunge Global SA	米ドル	237	21,659	0.02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	スイス・フラン	3	32,558	0.04
Chubb Ltd.	米ドル	655	134,006	0.15
Coca-Cola HBC AG	英ポンド	885	23,541	0.03
DSM-Firmenich AG	ユーロ	276	25,392	0.03
Holcim AG	スイス・フラン	3,522	250,097	0.27
Julius Baer Group Ltd.	スイス・フラン	3,031	153,713	0.17
Logitech International SA	スイス・フラン	284	24,364	0.03
Nestle SA	スイス・フラン	4,284	449,306	0.49
Novartis AG	スイス・フラン	5,275	481,527	0.53
Partners Group Holding AG	スイス・フラン	37	48,273	0.05
PSP Swiss Property AG	スイス・フラン	341	43,133	0.05
Roche Holding AG	スイス・フラン	38	10,684	0.01
Roche Holding AG	スイス・フラン	286	75,212	0.08
Sandoz Group AG	スイス・フラン	988	28,756	0.03
Schindler Holding AG	スイス・フラン	65	14,703	0.02
			2,154,353	2.36
英国				
3i Group plc	英ポンド	8,293	231,699	0.25
Associated British Foods plc	英ポンド	555	15,160	0.02
AstraZeneca plc	英ポンド	2,486	304,106	0.33
Barclays plc	英ポンド	117,072	207,764	0.23
Barratt Developments plc	英ポンド	24,704	160,393	0.18
BP plc	英ポンド	21,149	113,771	0.12
Centrica plc	英ポンド	8,992	14,595	0.02
Coca-Cola Europacific Partners plc	米ドル	3,531	213,334	0.23
GSK plc	英ポンド	16,173	270,667	0.30
Hikma Pharmaceuticals plc	英ポンド	7,024	145,015	0.16
HSBC Holdings plc	英ポンド	31,594	231,706	0.25
Informa plc	英ポンド	2,201	19,843	0.02
InterContinental Hotels Group plc	英ポンド	279	22,828	0.03
Investec plc	英ポンド	29,232	179,401	0.20
J Sainsbury plc	英ポンド	54,479	190,246	0.21
JD Sports Fashion plc	英ポンド	5,802	11,112	0.01
Land Securities Group plc, REIT	英ポンド	1,214	9,874	0.01
NatWest Group plc	英ポンド	9,294	23,532	0.03
RELX plc	ユーロ	3,078	110,254	0.12
Rolls-Royce Holdings plc	英ポンド	13,179	45,581	0.05
Sage Group plc (The)	英ポンド	1,620	21,920	0.02
Shell plc	ユーロ	10,400	309,920	0.34
Standard Chartered plc	英ポンド	4,211	32,394	0.04

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
Tesco plc	英ポンド	62,569	209,760	0.23
Unilever plc	ユーロ	4,020	176,297	0.19
Vodafone Group plc	英ポンド	39,256	31,059	0.03
Whitbread plc	英ポンド	320	13,501	0.01
			<u>3,315,732</u>	<u>3.63</u>
米国				
3M Co.	米ドル	888	87,880	0.10
A O Smith Corp.	米ドル	598	44,629	0.05
Abbott Laboratories	米ドル	254	25,309	0.03
AbbVie, Inc.	米ドル	3,970	556,946	0.61
Acuity Brands, Inc.	米ドル	110	20,397	0.02
Adobe, Inc.	米ドル	1,077	581,667	0.64
Advanced Micro Devices, Inc.	米ドル	353	47,106	0.05
Aflac, Inc.	米ドル	919	68,635	0.08
AGCO Corp.	米ドル	1,696	186,404	0.2
Airbnb, Inc. 'A'	米ドル	1,589	195,833	0.21
Akamai Technologies, Inc.	米ドル	1,982	212,348	0.23
Align Technology, Inc.	米ドル	214	53,081	0.06
Ally Financial, Inc.	米ドル	6,933	219,165	0.24
Alphabet, Inc. 'A'	米ドル	10,715	1,354,980	1.48
Alphabet, Inc. 'C'	米ドル	8,684	1,107,895	1.21
Amazon.com, Inc.	米ドル	15,654	2,153,142	2.36
American Express Co.	米ドル	959	162,639	0.18
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	米ドル	5,882	191,478	0.21
American International Group, Inc.	米ドル	4,172	255,876	0.28
Ameriprise Financial, Inc.	米ドル	158	54,328	0.06
AMETEK, Inc.	米ドル	1,499	223,754	0.24
Amgen, Inc.	米ドル	1,610	419,782	0.46
Apple, Inc.	米ドル	24,509	4,271,686	4.68
Applied Materials, Inc.	米ドル	2,640	387,331	0.42
Archer-Daniels-Midland Co.	米ドル	3,176	207,641	0.23
Arrow Electronics, Inc.	米ドル	93	10,292	0.01
Arthur J Gallagher & Co.	米ドル	150	30,536	0.03
Assurant, Inc.	米ドル	94	14,338	0.02
AT&T, Inc.	米ドル	23,012	349,560	0.38
Atlassian Corp. 'A'	米ドル	237	51,032	0.06
Autodesk, Inc.	米ドル	340	74,941	0.08
Automatic Data Processing, Inc.	米ドル	663	139,826	0.15
AvalonBay Communities, Inc., REIT	米ドル	1,250	211,854	0.23
Baker Hughes Co.	米ドル	7,338	227,052	0.25
Bank of America Corp.	米ドル	2,691	82,022	0.09
Bank of New York Mellon Corp. (The)	米ドル	5,275	248,553	0.27
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	米ドル	1,343	433,616	0.47
Biogen, Inc.	米ドル	953	223,245	0.24

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
Booking Holdings, Inc.	米ドル	120	385,341	0.42
BorgWarner, Inc.	米ドル	370	12,008	0.01
Boston Properties, Inc., REIT	米ドル	3,459	219,724	0.24
Boston Scientific Corp.	米ドル	2,260	118,273	0.13
Bristol-Myers Squibb Co.	米ドル	7,387	343,120	0.38
Brixmor Property Group, Inc., REIT	米ドル	654	13,777	0.02
Broadcom, Inc.	米ドル	554	559,818	0.61
Broadridge Financial Solutions, Inc.	米ドル	1,211	225,559	0.25
Brown & Brown, Inc.	米ドル	2,858	183,979	0.20
Builders FirstSource, Inc.	米ドル	449	67,855	0.07
Cadence Design Systems, Inc.	米ドル	1,203	296,620	0.32
Caesars Entertainment, Inc.	米ドル	709	30,089	0.03
Camden Property Trust, REIT	米ドル	169	15,190	0.02
Capital One Financial Corp.	米ドル	2,417	286,894	0.31
Cardinal Health, Inc.	米ドル	2,302	210,059	0.23
Carrier Global Corp.	米ドル	1,359	70,678	0.08
Caterpillar, Inc.	米ドル	817	218,678	0.24
Cboe Global Markets, Inc.	米ドル	1,233	199,307	0.22
Centene Corp.	米ドル	3,473	233,315	0.26
Chevron Corp.	米ドル	2,217	299,360	0.33
Church & Dwight Co., Inc.	米ドル	386	33,042	0.04
Cigna Group (The)	米ドル	794	215,239	0.24
Cincinnati Financial Corp.	米ドル	259	24,258	0.03
Cisco Systems, Inc.	米ドル	9,579	438,085	0.48
Citigroup, Inc.	米ドル	6,920	322,242	0.35
Clorox Co. (The)	米ドル	1,350	174,260	0.19
CME Group, Inc.	米ドル	565	107,716	0.12
Coca-Cola Co. (The)	米ドル	6,277	334,860	0.37
Colgate-Palmolive Co.	米ドル	2,426	175,057	0.19
Comcast Corp. 'A'	米ドル	6,652	264,057	0.29
ConocoPhillips	米ドル	2,482	260,794	0.29
Consolidated Edison, Inc.	米ドル	2,681	220,785	0.24
Costco Wholesale Corp.	米ドル	382	228,263	0.25
Coterra Energy, Inc.	米ドル	8,597	198,611	0.22
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	米ドル	1,277	295,156	0.32
Cummins, Inc.	米ドル	224	48,580	0.05
Datadog, Inc. 'A'	米ドル	394	43,293	0.05
Deckers Outdoor Corp.	米ドル	161	97,422	0.11
Deere & Co.	米ドル	421	152,397	0.17
Dell Technologies, Inc. 'C'	米ドル	2,971	205,750	0.23
Discover Financial Services	米ドル	426	43,346	0.05
DocuSign, Inc.	米ドル	3,773	203,055	0.22
Domino's Pizza, Inc.	米ドル	59	22,017	0.02
DoorDash, Inc. 'A'	米ドル	2,452	219,507	0.24

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
Dow, Inc.	米ドル	1,120	55,602	0.06
DR Horton, Inc.	米ドル	997	137,169	0.15
DraftKings, Inc. 'A'	米ドル	3,027	96,593	0.11
Dropbox, Inc. 'A'	米ドル	2,173	57,991	0.06
DuPont de Nemours, Inc.	米ドル	719	50,073	0.05
Dynatrace, Inc.	米ドル	633	31,339	0.03
eBay, Inc.	米ドル	5,304	209,442	0.23
Ecolab, Inc.	米ドル	1,373	246,535	0.27
Edison International	米ドル	3,368	217,968	0.24
Electronic Arts, Inc.	米ドル	1,793	222,062	0.24
Elevance Health, Inc.	米ドル	749	319,738	0.35
Eli Lilly & Co.	米ドル	853	450,125	0.49
Emerson Electric Co.	米ドル	929	81,854	0.09
Entergy Corp.	米ドル	2,167	198,505	0.22
EOG Resources, Inc.	米ドル	976	106,864	0.12
Equinix, Inc., REIT	米ドル	214	156,025	0.17
Equity Residential, REIT	米ドル	3,082	170,638	0.19
Essex Property Trust, Inc., REIT	米ドル	934	209,637	0.23
Exelon Corp.	米ドル	6,542	212,608	0.23
Expedia Group, Inc.	米ドル	234	32,154	0.04
Extra Space Storage, Inc., REIT	米ドル	331	48,042	0.05
Exxon Mobil Corp.	米ドル	6,597	597,083	0.65
Fair Isaac Corp.	米ドル	40	42,149	0.05
FedEx Corp.	米ドル	496	113,586	0.12
Fidelity National Information Services, Inc.	米ドル	1,001	54,434	0.06
First Citizens BancShares, Inc. 'A'	米ドル	17	21,837	0.02
Fiserv, Inc.	米ドル	2,110	253,739	0.28
Ford Motor Co.	米ドル	20,116	221,983	0.24
Fortinet, Inc.	米ドル	3,124	165,525	0.18
Fortive Corp.	米ドル	559	37,260	0.04
Fortune Brands Innovations, Inc.	米ドル	2,693	185,620	0.20
GE HealthCare Technologies, Inc.	米ドル	647	45,287	0.05
General Electric Co.	米ドル	3,344	386,362	0.42
General Motors Co.	米ドル	2,319	75,407	0.08
Genuine Parts Co.	米ドル	223	27,960	0.03
Gilead Sciences, Inc.	米ドル	4,641	340,350	0.37
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	米ドル	1,040	363,193	0.40
Graco, Inc.	米ドル	265	20,813	0.02
H&R Block, Inc.	米ドル	4,124	180,580	0.20
Halliburton Co.	米ドル	1,428	46,732	0.05
Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	米ドル	494	35,946	0.04
Hershey Co. (The)	米ドル	233	39,325	0.04
Hewlett Packard Enterprise Co.	米ドル	12,620	193,987	0.21
HF Sinclair Corp.	米ドル	252	12,677	0.01

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
Hologic, Inc.	米ドル	405	26,196	0.03
Home Depot, Inc. (The)	米ドル	747	234,348	0.26
HP, Inc.	米ドル	1,453	39,579	0.04
Hubbell, Inc.	米ドル	85	25,310	0.03
HubSpot, Inc.	米ドル	464	243,851	0.27
Humana, Inc.	米ドル	532	220,482	0.24
Huntington Ingalls Industries, Inc.	米ドル	63	14,808	0.02
IDEXX Laboratories, Inc.	米ドル	60	30,148	0.03
Incyte Corp.	米ドル	3,144	178,710	0.20
Ingersoll Rand, Inc.	米ドル	2,607	182,524	0.20
Intel Corp.	米ドル	525	23,882	0.03
Intercontinental Exchange, Inc.	米ドル	880	102,311	0.11
Intuit, Inc.	米ドル	444	251,223	0.28
Intuitive Surgical, Inc.	米ドル	1,081	330,137	0.36
Invitation Homes, Inc., REIT	米ドル	991	30,601	0.03
J M Smucker Co. (The)	米ドル	166	18,992	0.02
Johnson & Johnson	米ドル	2,184	309,890	0.34
JPMorgan Chase & Co.	米ドル	5,869	903,740	0.99
Juniper Networks, Inc.	米ドル	6,068	161,938	0.18
Kenvue, Inc.	米ドル	2,162	42,138	0.05
Kimberly-Clark Corp.	米ドル	2,131	234,407	0.26
Kinder Morgan, Inc.	米ドル	2,948	47,076	0.05
KLA Corp.	米ドル	216	113,666	0.12
Kraft Heinz Co. (The)	米ドル	6,278	210,167	0.23
Kroger Co. (The)	米ドル	1,503	62,194	0.07
Kyndryl Holdings, Inc.	米ドル	1	19	-
L3Harris Technologies, Inc.	米ドル	309	58,916	0.06
Lam Research Corp.	米ドル	213	151,029	0.17
Las Vegas Sands Corp.	米ドル	544	24,234	0.03
Leidos Holdings, Inc.	米ドル	206	20,185	0.02
Lennar Corp. 'A'	米ドル	1,832	247,174	0.27
Lennox International, Inc.	米ドル	435	176,229	0.19
Liberty Broadband Corp. 'C'	米ドル	144	10,506	0.01
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	米ドル	311	17,773	0.02
Live Nation Entertainment, Inc.	米ドル	256	21,692	0.02
Lockheed Martin Corp.	米ドル	360	147,709	0.16
Loews Corp.	米ドル	3,052	192,268	0.21
Lululemon Athletica, Inc.	米ドル	608	281,414	0.31
Manhattan Associates, Inc.	米ドル	101	19,687	0.02
ManpowerGroup, Inc.	米ドル	1,589	114,315	0.13
Marathon Oil Corp.	米ドル	1,016	22,221	0.02
Marathon Petroleum Corp.	米ドル	1,814	243,629	0.27
Markel Group, Inc.	米ドル	20	25,708	0.03
Marriott International, Inc. 'A'	米ドル	123	25,110	0.03

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
Marsh & McLennan Cos., Inc.	米ドル	1,711	293,471	0.32
Martin Marietta Materials, Inc.	米ドル	496	224,016	0.25
Marvell Technology, Inc.	米ドル	1,355	73,978	0.08
Masco Corp.	米ドル	356	21,586	0.02
Mastercard, Inc. 'A'	米ドル	1,346	519,696	0.57
McDonald's Corp.	米ドル	194	52,073	0.06
McKesson Corp.	米ドル	210	88,015	0.10
MercadoLibre, Inc.	米ドル	72	102,431	0.11
Merck & Co., Inc.	米ドル	1,818	179,422	0.20
Meta Platforms, Inc. 'A'	米ドル	3,895	1,248,064	1.37
Microsoft Corp.	米ドル	11,139	3,791,888	4.15
Moderna, Inc.	米ドル	318	28,629	0.03
Molina Healthcare, Inc.	米ドル	96	31,400	0.03
Molson Coors Beverage Co. 'B'	米ドル	3,279	181,693	0.20
Mondelez International, Inc. 'A'	米ドル	2,206	144,644	0.16
MongoDB, Inc.	米ドル	109	40,343	0.04
Moody's Corp.	米ドル	788	278,605	0.31
Mosaic Co. (The)	米ドル	525	16,981	0.02
MSCI, Inc.	米ドル	457	234,013	0.26
Nasdaq, Inc.	米ドル	564	29,684	0.03
Netflix, Inc.	米ドル	1,110	489,238	0.54
Neurocrine Biosciences, Inc.	米ドル	1,485	177,127	0.19
Newmont Corp.	米ドル	343	12,852	0.01
Nucor Corp.	米ドル	1,460	230,026	0.25
NVIDIA Corp.	米ドル	4,509	2,021,407	2.21
NVR, Inc.	米ドル	34	215,467	0.24
Old Dominion Freight Line, Inc.	米ドル	161	59,076	0.06
Oracle Corp.	米ドル	2,562	244,522	0.27
O'Reilly Automotive, Inc.	米ドル	282	242,541	0.27
Otis Worldwide Corp.	米ドル	695	56,291	0.06
Ovintiv, Inc.	米ドル	351	13,955	0.02
Owens Corning	米ドル	1,285	172,431	0.19
PACCAR, Inc.	米ドル	2,881	254,678	0.28
Packaging Corp. of America	米ドル	149	21,974	0.02
Palantir Technologies, Inc. 'A'	米ドル	2,843	44,190	0.05
Palo Alto Networks, Inc.	米ドル	1,079	288,033	0.32
Paychex, Inc.	米ドル	1,355	146,104	0.16
PayPal Holdings, Inc.	米ドル	1,627	90,449	0.10
PepsiCo, Inc.	米ドル	3,150	484,313	0.53
Pinnacle West Capital Corp.	米ドル	2,256	146,717	0.16
Pinterest, Inc. 'A'	米ドル	3,483	116,788	0.13
Pioneer Natural Resources Co.	米ドル	377	76,748	0.08
PPG Industries, Inc.	米ドル	1,559	211,061	0.23
PPL Corp.	米ドル	749	18,375	0.02

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
Procter & Gamble Co. (The)	米ドル	4,864	645,246	0.71
Prologis, Inc., REIT	米ドル	1,460	176,181	0.19
Public Service Enterprise Group, Inc.	米ドル	3,628	200,835	0.22
PulteGroup, Inc.	米ドル	2,441	228,090	0.25
Qorvo, Inc.	米ドル	160	16,311	0.02
QUALCOMM, Inc.	米ドル	2,083	272,724	0.30
Regency Centers Corp., REIT	米ドル	314	19,045	0.02
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	米ドル	416	330,755	0.36
Reliance Steel & Aluminum Co.	米ドル	87	22,027	0.02
Republic Services, Inc.	米ドル	361	53,893	0.06
ROBLOX Corp. 'A'	米ドル	729	30,172	0.03
Rockwell Automation, Inc.	米ドル	185	51,997	0.06
Roper Technologies, Inc.	米ドル	168	82,912	0.09
Salesforce, Inc.	米ドル	1,786	425,445	0.47
Sempra	米ドル	3,306	223,652	0.24
ServiceNow, Inc.	米ドル	405	259,022	0.28
Sherwin-Williams Co. (The)	米ドル	833	235,199	0.26
Skyworks Solutions, Inc.	米ドル	1,854	188,681	0.21
Snap-on, Inc.	米ドル	84	21,964	0.02
Splunk, Inc.	米ドル	254	35,031	0.04
SS&C Technologies Holdings, Inc.	米ドル	3,354	185,546	0.20
State Street Corp.	米ドル	3,220	225,792	0.25
Steel Dynamics, Inc.	米ドル	1,464	156,519	0.17
Stryker Corp.	米ドル	1,143	309,856	0.34
Synchrony Financial	米ドル	5,173	178,841	0.20
Synopsys, Inc.	米ドル	615	286,670	0.31
T Rowe Price Group, Inc.	米ドル	108	10,529	0.01
Target Corp.	米ドル	774	99,790	0.11
Teladoc Health, Inc.	米ドル	4,183	81,604	0.09
Tesla, Inc.	米ドル	3,597	809,109	0.89
Textron, Inc.	米ドル	1,907	138,832	0.15
Thermo Fisher Scientific, Inc.	米ドル	39	18,740	0.02
TJX Cos., Inc. (The)	米ドル	2,928	248,654	0.27
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	米ドル	223	14,527	0.02
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	米ドル	190	15,631	0.02
Uber Technologies, Inc.	米ドル	6,298	351,032	0.38
United Therapeutics Corp.	米ドル	511	101,719	0.11
UnitedHealth Group, Inc.	米ドル	1,023	487,556	0.53
Valero Energy Corp.	米ドル	1,769	208,184	0.23
Veeva Systems, Inc. 'A'	米ドル	1,349	235,106	0.26
Veralto Corp.	米ドル	389	28,968	0.03
VeriSign, Inc.	米ドル	148	27,594	0.03
Verisk Analytics, Inc.	米ドル	1,038	224,448	0.25
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	米ドル	981	361,344	0.40

	通貨	株数	時価評価額 (ユーロ)	構成比 (%)
Viatrix, Inc.	米ドル	1,730	16,961	0.02
VICI Properties, Inc., REIT	米ドル	1,588	45,829	0.05
Visa, Inc. 'A'	米ドル	1,514	356,828	0.39
Vistra Corp.	米ドル	547	19,074	0.02
Vontier Corp.	米ドル	2,721	85,104	0.09
Vulcan Materials Co.	米ドル	430	88,367	0.10
Walmart, Inc.	米ドル	2,468	352,220	0.39
Welltower, Inc., REIT	米ドル	873	71,261	0.08
West Pharmaceutical Services, Inc.	米ドル	117	37,295	0.04
Western Union Co. (The)	米ドル	14,851	160,253	0.18
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	米ドル	285	32,740	0.04
Weyerhaeuser Co., REIT	米ドル	6,410	201,761	0.22
Williams Cos., Inc. (The)	米ドル	7,291	229,888	0.25
Workday, Inc. 'A'	米ドル	1,151	287,643	0.31
WW Grainger, Inc.	米ドル	72	54,013	0.06
Yum! Brands, Inc.	米ドル	903	106,808	0.12
Zillow Group, Inc. 'C'	米ドル	1,752	91,767	0.10
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	米ドル	1,580	174,070	0.19
Zoom Video Communications, Inc. 'A'	米ドル	3,230	210,265	0.23
Zscaler, Inc.	米ドル	301	60,372	0.07
			<u>60,538,457</u>	<u>66.30</u>
株式合計			<u>90,596,246</u>	<u>99.22</u>
公的な取引所への上場が認められた有価証券ならびに短期金融商品の合計			<u>90,596,246</u>	<u>99.22</u>
その他規制市場で取引される有価証券ならびに短期金融商品				
ワラント				
カナダ				
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	カナダ・ドル	65	-	-
ワラント合計			-	-
その他規制市場で取引される有価証券ならびに短期金融商品の合計			-	-
保有有価証券			<u>90,596,246</u>	<u>99.22</u>
現金			<u>630,085</u>	<u>0.69</u>
その他資産／(負債)			<u>78,325</u>	<u>0.09</u>
純資産総額			<u>91,304,656</u>	<u>100.00</u>

2023年12月31日までの1年間

ユーロ

当期初における純資産総額	67,770,738
収入	
配当収入（源泉税徴収後）	1,388,886
有価証券貸付収入	2,447
銀行金利	27,767
収入合計	1,419,100
費用	
運用報酬	210,570
サービス報酬	100,932
税金等	10,943
銀行その他支払金利	290
費用合計	322,735
純投資収益／（損失）	1,096,365
純実現利益／（損失）：	
保有有価証券の売却	9,723,748
金融先物契約 為替先渡契約	197,533
為替取引	883,699
	(1,039,911)
当期に係る実現利益（損失）	9,765,069
未実現利益（損失）の変動：	
保有有価証券	4,641,185
金融先物契約	20,217
為替取引	(5,105)
未実現利益（損失）	4,656,297
ファンド運営に係る結果としての純資産の増加（減少）	15,517,731
取得	96,883,157
換金	(88,866,970)
資本勘定の変動に係る純資産総額の増減	8,016,187
当期末における純資産総額	91,304,656

Shinseiショートターム・マザー・ファンド

運用報告書

第6期

決算日 2024年4月22日

(計算期間：2023年4月21日から2024年4月22日まで)

当マザーファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	安定運用と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。
主要投資対象	本邦通貨表示の短期有価証券等を主要投資対象とします。
組入制限	<p>①株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債を転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限り）を行使したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>②外貨建て資産への投資は行いません。</p> <p>③有価証券先物取引等は、価格変動リスクを回避するために行うことができます。</p> <p>④スワップ取引は、価格変動リスクを回避するために行うことができます。</p> <p>⑤金利先渡取引は、価格変動リスクを回避するために行うことができます。</p> <p>⑥同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>⑦同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>⑧デリバティブ取引等（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、新株予約権証券、新投資口予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書にかかる取引および選択権付債券売買を含みます。）については、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額として、一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、投資信託財産の純資産総額を超えないこととします。</p> <p>⑨一般社団法人投資信託協会の規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。</p>

 **SBI Asset Management**

SBIアセットマネジメント株式会社

東京都港区六本木 1-6-1

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	券 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率			
	円		%		%	百万円
2期(2020年4月20日)	9,977		△0.1		73.7	0.339232
3期(2021年4月20日)	9,969		△0.1		59.0	0.338949
4期(2022年4月20日)	9,962		△0.1		59.1	0.338711
5期(2023年4月20日)	9,953		△0.1		59.1	0.338399
6期(2024年4月22日)	9,942		△0.1		59.2	0.338019

(注) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注) 組入比率は純資産総額に対する組入比率です。

(注) 騰落率、組入比率は小数点第2位を四捨五入して表示しています。

(注) 当ファンドは、特定のベンチマーク（運用成果の目標基準）や参考指数を設けておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	券 率
		騰 落	率		
(期 首) 2023年4月20日	円		%		%
	9,953		—		59.1
4月末	9,953		0.0		59.1
5月末	9,952		△0.0		59.1
6月末	9,951		△0.0		59.1
7月末	9,950		△0.0		59.1
8月末	9,949		△0.0		59.1
9月末	9,949		△0.0		59.2
10月末	9,948		△0.1		59.1
11月末	9,947		△0.1		59.1
12月末	9,945		△0.1		59.2
2024年1月末	9,943		△0.1		59.2
2月末	9,942		△0.1		59.2
3月末	9,942		△0.1		59.2
(期 末) 2024年4月22日	9,942		△0.1		59.2

(注) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注) 騰落率は期首比で表示しています。

(注) 組入比率は純資産総額に対する組入比率です。

(注) 騰落率、組入比率は小数点第2位を四捨五入して表示しています。

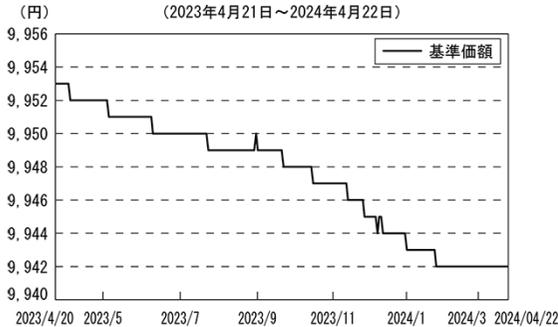
(注) 当ファンドは、特定のベンチマーク（運用成果の目標基準）や参考指数を設けておりません。

○当期の運用経過

(2023年4月21日～2024年4月22日)

〔基準価額の推移〕

(2023年4月21日～2024年4月22日)



Shinseiショートターム・マザー・ファンドの基準価額は、当期首の9,953円から当期末には9,942円となりました。

【投資環境】

＜日本短期金融市場＞

国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、日本銀行による断続的な買入オペの影響ならびに長短金利操作付き量的・質的金融緩和の影響もあり、期中のほとんどで0%を下回る水準で推移しましたが、3月半ばの日本銀行金融政策決定会合においてマイナス金利政策の解除が決定されて以降は0%以上に浮上することが増え、期末時点においては0.0102%程度の水準となりました。

【当ファンドのポートフォリオ】

Shinseiショートターム・マザー・ファンドでは、主として国庫短期証券等を組み入れました。組み入れ期間の大部分において国庫短期証券等の利回りがマイナスとなったことから、当期の基準価額は小幅に下落しました。

【今後の運用方針】

世界的なインフレ圧力の高まりから昨年後半にかけて各国中央銀行は利上げを実施し、政策金利は高水準で維持されております。日本銀行は、物価上昇率（前年比）2%の「物価安定の目標」の実現を目指し、金融緩和を継続していましたが、円安による輸入物価の上昇などを受けて国内の物価上昇率が高止まりする中、2024年3月の金融政策決定会合でマイナス金利政策の解除を決定し、市場では今後の政策に対する思惑も広がっていることから、長期ゾーンを中心に金利の変動が大きくなる局面も予想されます。引き続き当初の運用計画に基づき、国庫短期証券等に投資していく予定です。

○1万口当たりの費用明細

(2023年4月21日～2024年4月22日)

当期中に発生した費用はありません。

○売買及び取引の状況

(2023年4月21日～2024年4月22日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 800	千円 — (800)

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨てて表示しています。

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2023年4月21日～2024年4月22日)

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

(2024年4月22日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当 期				末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 200 (200)	千円 199 (199)	% 59.2 (59.2)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 59.2 (59.2)
合 計	200 (200)	199 (199)	59.2 (59.2)	— (—)	— (—)	— (—)	59.2 (59.2)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 単位未満は切捨てて表示しています。

(注) 一印は組入なしです。

(注) 評価については価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期		末		償還年月日
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	額	
国債証券		%	千円	千円		
第1222回国庫短期証券		—	200	199		2024/7/8
合 計			200	199		

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てて表示しています。

○投資信託財産の構成

(2024年4月22日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	千円	%
公社債	199	59.2	199	59.2
コール・ローン等、その他	139	40.8	139	40.8
投資信託財産総額	338	100.0	338	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てて表示しています。

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する評価額の割合で、小数点第2位を四捨五入して表示しています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年4月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	338,019 円
コール・ローン等	138,024
公社債(評価額)	199,995
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	338,019
元本	340,000
次期繰越損益金	△ 1,981
(D) 受益権総口数	340,000口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,942円

<注記事項>

期首元本額	340,000円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	0円
1口当たり純資産額	0.9942円

期末における元本の内訳

オリックス 世界国債ファンド(グローバル・ダイバシフィック・デュレーション)(為替ヘッジあり)	140,000円
オリックス 世界社債アクティブファンド(為替ヘッジあり)	110,000円
オリックス 先進国株式マーケット・プラス・ファンド	90,000円

○損益の状況

(2023年4月21日～2024年4月22日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 21
支払利息	△ 21
(B) 有価証券売買損益	△ 359
売買損	△ 359
(C) 当期損益金(A+B)	△ 380
(D) 前期繰越損益金	△1,601
(E) 計(C+D)	△1,981
次期繰越損益金(E)	△1,981

(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。