

運用報告書 (全体版)

第13期<決算日2020年9月23日>

米国割安株ファンド

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／海外／株式
信託期間	2014年3月19日から2029年3月19日までです。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	米国の金融商品取引所に上場している株式を主要投資対象とします。
運用方法	主に米国株式*の中から、企業の本質的価値と比較して割安と判断される株式（バリューストック）へ投資します。 *米国株式とは、米国の金融商品取引所に上場している株式、および預託証券（ADR）のことをいいます。また、一部、新株予約権証券、新株予約権付社債券等や、米国以外の地域の資産に投資する場合があります。 株式の組入比率は、原則として高位を保ちます。 組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。
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。
分配方針	決算日（原則として3月、9月の各19日。休業日の場合は翌営業日。）に経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。

愛称：ザ・バリューストックハンター

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、「米国割安株ファンド」は、2020年9月23日に第13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

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

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額				株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 証 券 率 組 入 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 騰 落	期 騰 落 中 率				
9 期 (2018年9月19日)	円 10,570	円 450	円 9.2	% 93.8	% 93.8	% -	% -	百万円 8,025
10期 (2019年3月19日)	10,013	0	△5.3	96.3	96.3	-	-	7,172
11期 (2019年9月19日)	9,973	0	△0.4	96.6	96.6	-	-	6,451
12期 (2020年3月19日)	6,957	0	△30.2	96.7	96.7	-	-	3,695
13期 (2020年9月23日)	9,125	0	31.2	96.6	96.6	-	0.6	4,476

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注3) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークは定めておりません。

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額の推移

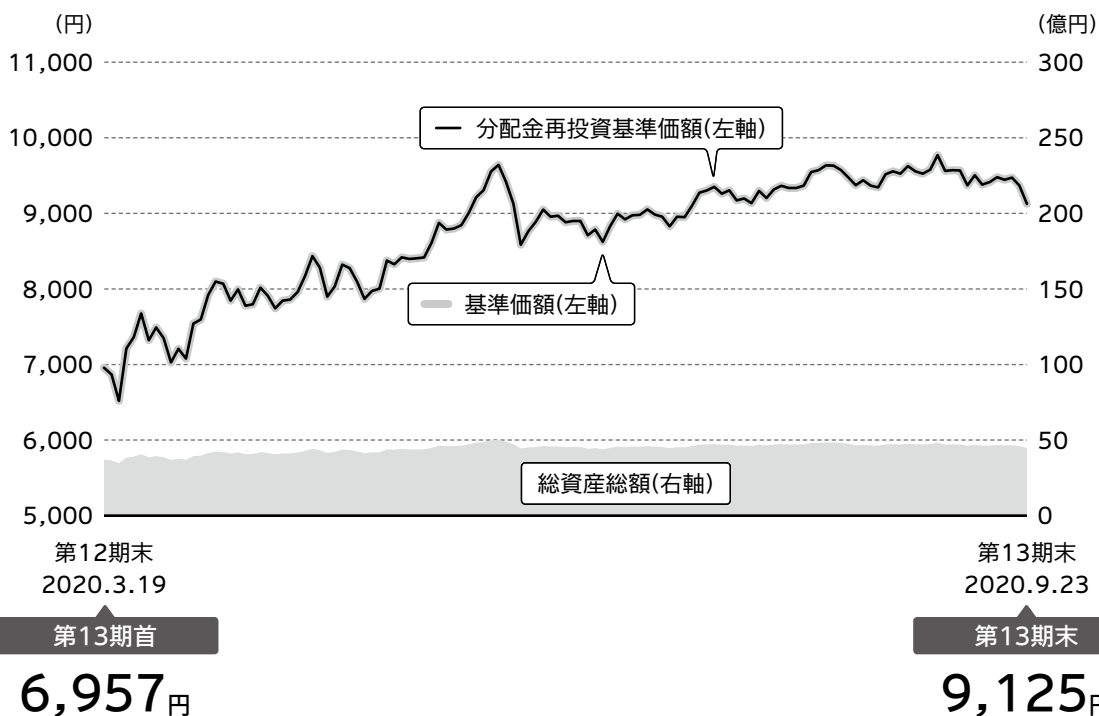
年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 証 券 率 組 入 比	券 率
	騰 落 率	騰 落 率				
(期 首) 2020年3月19日	円 6,957	% -	% 96.7	% -	% -	% -
3 月 末	7,489	7.6	96.6	-	-	-
4 月 末	8,433	21.2	96.3	-	-	-
5 月 末	8,786	26.3	95.5	-	-	-
6 月 末	8,832	27.0	96.9	-	-	-
7 月 末	9,203	32.3	97.2	-	-	-
8 月 末	9,556	37.4	97.8	-	-	-
(期 末) 2020年9月23日	9,125	31.2	96.6	-	-	0.6

(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。

■当期の運用経過（2020年3月20日から2020年9月23日まで）

基準価額等の推移



既払分配金

0円

騰落率
(分配金再投資ベース)

31.2%

(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す。

(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

新型コロナウイルスの感染拡大による景気の落ち込みに対応した、各国の積極的な財政金融政策や、経済活動再開への動きを受けて、株式市場が大きく反発したことが、基準価額にプラスに寄与しました。セクター別では、コミュニケーション・サービス、資本財・サービス、一般消費財・サービス関連銘柄の保有が主にプラスに寄与しました。一方で、米ドルに対して円高が進んだことは、基準価額にマイナスに寄与しました。

↑ 上昇要因

各国の積極的な財政金融政策や、経済活動再開への動きを受けた株式市場の大幅反発が、基準価額にプラスに寄与。コミュニケーション・サービス、資本財・サービス、一般消費財・サービス関連銘柄が主にプラスに寄与。

↓ 下落要因

米ドルに対して円高が進んだことが、基準価額にマイナスに寄与。

ファンドマネージャー紹介



- 当ファンドの投資助言を行う運用会社の創業者

Mario J. Gabelli (マリオ・ギャベリー)

ギャムコ アセット マネジメント会長兼CEO

証券会社のアナリストを経て、1977年に同社創業。ボトムアップリサーチをベースとしたバリュー投資に定評があり、米国では「2010年 マネジャー・オブ・ザ・イヤー」（インスティテューショナル・インベスター）を受賞。



- 当ファンドの運用担当者

滝口 圭介 (たきぐち けいすけ)

アセットマネジメントOne マルチマネジャー運用グループ ファンドマネジャー

1998年から一貫して国内外の株式運用業務に従事。2015年以降当ファンドの運用を担当。

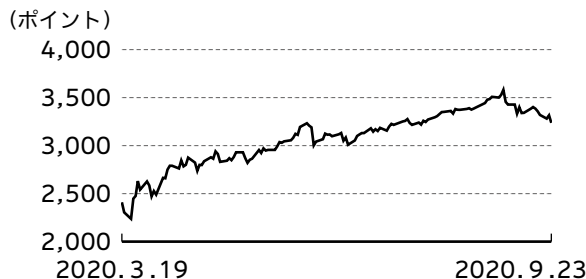
投資環境

当期の米国株式市場は大きく上昇しました。期初には、新型コロナウイルスの感染拡大による経済への影響が懸念され、市場は下落しました。しかしその後は、各国の積極的な財政金融政策やワクチン開発進展への期待、経済活動再開の動きなどを背景に、ほぼ一貫して上昇しました。在宅勤務の広がりなど、行動様式の変化から恩恵を受ける消費関連およびテクノロジー関連企業が市場を牽引しました。

為替市場では、米ドルに対して円高が進みました。投資家の極端なリスク回避姿勢が和らぎ期初は円安となりましたが、米国が積極的に金

融緩和策を進めたことによる、日米の金利差の縮小等により、その後は円高が進みました。

参考：米国株式市況（S&P 500種指数）



※ S & P 500種指数は、S&P Globalの一部門である S & Pダウ・ジョーンズ・インデックス LLC またはその関連会社（「SPDJ I」）の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。Standard & Poor's® および S & P® は、S&P Globalの一部門であるスタンダード・プアーズ・ファイナンシャル・サービスズ LLC（「S & P」）の登録商標で、Dow Jones® は、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズ LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。本商品は、SPDJ I、Dow Jones、S & P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 500種指数のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

ポートフォリオについて

企業の価値を顕在化させるきっかけやイベントが明確で、本質的価値と比べて割安な銘柄を選別して投資しました。スナック菓子や冷凍食品を手掛ける加工食品大手、コナグラ・ブランズや、髭剃り用かみそりを主力商品とするエッジウェル・パーソナルケアなどを高ウェイトで保有しました。セクター別ではコミュニケーション・サービス関連や、生活必需品関連へ重点的に投資しました。

【運用状況】 (注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。
(注2) 業種は各決算日時点でのGICS（世界産業分類基準）によるものです。

○組入上位10業種

期首（前期末）

No.	業種	組入比率
1	メディア・娯楽	18.9%
2	食品・飲料・タバコ	14.0
3	資本財	9.7
4	家庭用品・パーソナル用品	6.2
5	小売	5.5
6	各種金融	5.4
7	素材	5.3
8	銀行	4.8
9	商業・専門サービス	4.8
10	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.3



期末

No.	業種	組入比率
1	メディア・娯楽	19.3%
2	食品・飲料・タバコ	12.0
3	資本財	11.4
4	小売	8.6
5	素材	6.1
6	銀行	5.6
7	家庭用品・パーソナル用品	4.8
8	商業・専門サービス	4.5
9	ヘルスケア機器・サービス	4.2
10	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.0

○組入上位10銘柄

期首（前期末）

No.	銘柄名	通貨	比率
1	CONAGRA BRANDS INC	アメリカ・ドル	4.3%
2	EDGEWELL PERSONAL CARE CO	アメリカ・ドル	3.9
3	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	アメリカ・ドル	3.4
4	COMCAST CORP-CL A	アメリカ・ドル	3.0
5	REPUBLIC SERVICES INC	アメリカ・ドル	2.8
6	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	アメリカ・ドル	2.8
7	ALPHABET INC-CL C	アメリカ・ドル	2.7
8	XYLEM INC	アメリカ・ドル	2.4
9	DIAGEO PLC ADR	アメリカ・ドル	2.4
10	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	アメリカ・ドル	2.3
組入銘柄数		58銘柄	



期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	CONAGRA BRANDS INC	アメリカ・ドル	3.8%
2	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	アメリカ・ドル	3.2
3	GCI LIBERTY INC-A	アメリカ・ドル	3.1
4	COMCAST CORP-CL A	アメリカ・ドル	3.0
5	EDGEWELL PERSONAL CARE CO	アメリカ・ドル	2.9
6	GENUINE PARTS CO	アメリカ・ドル	2.8
7	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	アメリカ・ドル	2.7
8	PAYPAL HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.6
9	ALPHABET INC-CL C	アメリカ・ドル	2.6
10	DUPONT DE NEMOURS INC	アメリカ・ドル	2.5
組入銘柄数		59銘柄	

分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産

分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2020年3月20日 ~2020年9月23日
当期分配金（税引前）	－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	352円

内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

- (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

経済の先行きは不透明な状況が続いているものの、キャッシュフローの安定性に優れ、財務体質が健全な企業の株価は、最終的にはそれに見合った評価を市場から受け、回復していくと予想しています。過剰な株価調整は、魅力的な銘柄を好条件で買い入れる好機と捉えています。

企業の本質的価値を顕在化させるきっかけやイベントが明確で、本質的価値と比較し割安な銘柄が多いと考える、コミュニケーション・サービス関連セクター等へ重点的に投資していく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第13期		項目の概要
	(2020年3月20日 ～2020年9月23日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	86円	0.980%	(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8,738円です。 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
(投信会社)	(49)	(0.555)	
(販売会社)	(35)	(0.397)	
(受託会社)	(2)	(0.028)	
(b) 売買委託手数料	1	0.008	(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)	(1)	(0.008)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(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)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	1	0.016	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(1)	(0.012)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.002)	
合計	88	1.004	

(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。

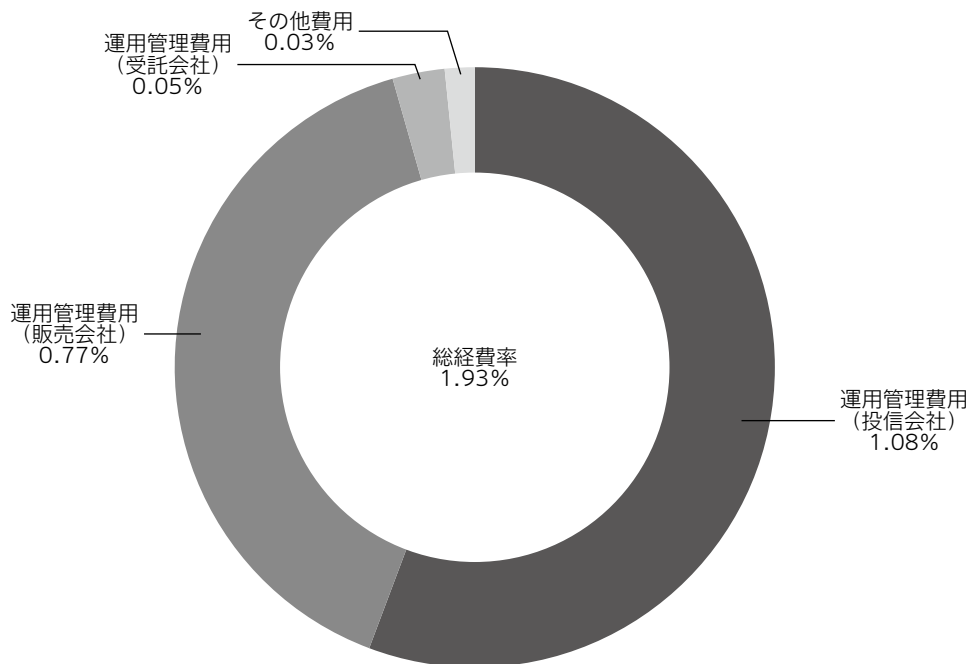
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.93%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（2020年3月20日から2020年9月23日まで）

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 1,990.36 (52.45)	千アメリカ・ドル 3,935 (△259)	百株 2,993.75	千アメリカ・ドル 7,164
	ユ ー ロ フ ラ ン ス	百株 — (—)	千ユーロ — (—)	百株 19.82	千ユーロ 41

(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) 投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ QURATE RETAIL INC PFD 8.0	千口 — (2.508)	千アメリカ・ドル — (259)	千口 — (—)	千アメリカ・ドル — (—)

(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	1,191,384千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,322,176千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.27

(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（2020年3月20日から2020年9月23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) 外国株式

銘 柄	期 首(前期末)	当 期		末		業 種 等
	株 数	株 数	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		
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	43.03	42.4	689	72,521		コングロマリット
AMERICAN EXPRESS CO	74.59	71.73	706	74,270		消費者金融
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	157.81	151.95	628	66,028		建設関連製品
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	106.73	—	—	—		資本市場
BECTON DICKINSON & CO	—	16.77	375	39,460		ヘルスケア機器・用品
WR BERKLEY CORP	77.04	77.04	473	49,766		保険
H&R BLOCK INC	332.95	—	—	—		各種消費者サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	62.52	62.52	367	38,625		医薬品
DIAGEO PLC ADR	76.75	66.94	860	90,502		飲料
JPMORGAN CHASE & CO	81.49	77.57	731	76,883		銀行
COMCAST CORP-CL A	288.84	276.71	1,278	134,381		メディア
CONAGRA BRANDS INC	538.89	459.16	1,613	169,690		食品
CRANE CO	77.95	77.95	395	41,617		機械
REPUBLIC SERVICES INC	123.84	113.53	1,079	113,492		商業サービス・用品
THE WALT DISNEY CO	59.23	59.23	753	79,219		娯楽
EBAY INC	101.02	95.77	487	51,272		インターネット販売・通信販売
BANK OF AMERICA CORP	—	169.5	405	42,664		銀行
CITIGROUP INC	—	79.59	344	36,225		銀行
DISH NETWORK CORP	191.63	239.85	722	75,968		メディア
TEGNA INC	303.82	—	—	—		メディア
GENUINE PARTS CO	116.42	123.86	1,194	125,577		販売
GRACO INC	83.88	81.58	492	51,755		機械
GRUPO TELEVISIA S.A.	743.23	406.42	253	26,621		メディア
HENRY SCHEIN INC	103.5	100.95	595	62,653		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	70.92	69.98	844	88,741		化学
HAIN CELESTIAL GROUP INC	275.94	245.59	836	87,973		食品
LEGG MASON INC	131.05	—	—	—		資本市場
MGM RESORTS INTERNATIONAL	187.21	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー
EDGEWELL PERSONAL CARE CO	453.52	450.95	1,239	130,338		パーソナル用品
NAVISTAR INTERNATIONAL CORP	133.37	121.04	519	54,607		機械
NATIONAL FUEL GAS CO	108.04	—	—	—		ガス
WELLS FARGO & CO	199.05	189.07	447	47,013		銀行
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	26.67	24.88	1,133	119,127		専門小売り
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	45.72	44.6	469	49,405		銀行
PNM RESOURCES INC	103.15	103.15	419	44,118		電力
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	200.88	136.79	763	80,266		食品
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	69.75	61.64	835	87,847		ヘルスケア機器・用品
STATE STREET CORP	83.54	81.09	477	50,199		資本市場
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	37.65	31.54	1,356	142,672		ライフサイエンス・ツール/サービス
VIACOMCBS INC	248.93	228.66	672	70,693		メディア
NEXSTAR BROADCASTING GROUP INC	—	24.81	237	24,994		メディア
MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORP	275.93	311.99	843	88,665		運送インフラ

銘 柄	期 首(前期末)		当 期		業 種 等	
	株 数	株 数	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		
LORAL SPACE & COMMUNICATIONS	213.45	183.07	351	36,917	メディア	
QURATE RETAIL INC	-	836.12	632	66,503	インターネット販売・通信販売	
XYLEM INC	123.47	113.47	952	100,130	機械	
POST HOLDINGS INC	87.44	87.44	734	77,261	食品	
LIBERTY BRAVES GROUP-C	298.32	221.45	443	46,589	娯楽	
LIBERTY SIRIUSXM GROUP-C	238.75	222.12	728	76,623	メディア	
CNH INDUSTRIAL NV	467.96	723.93	546	57,466	機械	
GCI LIBERTY INC-A	142.79	158.39	1,311	137,937	各種電気通信サービス	
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	903.61	568.99	616	64,848	建設関連製品	
EVERGY INC	65.68	65.68	331	34,852	電力	
MADISON SQUARE GARDEN ENTERTAINMENT CORP	-	84.74	584	61,475	娯楽	
SERVICEMASTER GLOBAL HOLDINGS INC	281.69	253.27	992	104,358	各種消費者サービス	
NOMAD FOODS LTD	116.52	111.99	283	29,778	食品	
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	105.44	95.23	655	68,925	化学	
DUPONT DE NEMOURS INC	181.56	194.7	1,085	114,144	化学	
MADISON SQUARE GARDEN SPORTS CORP	30.03	30.03	442	46,520	娯楽	
WASTE CONNECTIONS INC	83.15	81.16	831	87,422	商業サービス・用品	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	598.86	426.67	397	41,764	コンピュータ・周辺機器	
PAYPAL HOLDINGS INC	83.03	58.87	1,105	116,228	情報技術サービス	
ALPHABET INC-CL C	8.29	7.5	1,099	115,558	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
ENERGIZER HOLDINGS INC	232.8	206.76	821	86,346	家庭用品	
小 計	株 数 ・ 金 額	10,659.32	9,708.38	40,493	4,257,521	
	銘 柄 数<比 率>	57銘柄	57銘柄	-	<95.1%>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VIVENDI SA	257.87	238.05	558	68,601	娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額	257.87	238.05	558	68,601	
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄	1銘柄	-	<1.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	10,917.19	9,946.43	-	4,326,123	
	銘 柄 数<比 率>	58銘柄	58銘柄	-	<96.6%>	

(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。

(2) 外国投資証券

銘 柄	期 首(前期末)		当 期		業 種 等
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円
QURATE RETAIL INC PFD 8.0	-	-	2,508	235	24,734
合 計	□ 数 ・ 金 額	-	-	2,508	235
	銘 柄 数<比 率>	-銘柄<-%>	1銘柄<0.6%>	-	-

(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

2020年9月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	4,326,123	95.5
投 資 証 券	24,734	0.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	177,256	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	4,528,114	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) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,394,326千円、97.0%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年9月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.14円、1スイス・フラン=114.11円、1ユーロ=122.84円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年9月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,528,114,455円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	172,401,941
株 式(評価額)	4,326,123,557
投 資 証 券(評価額)	24,734,227
未 収 配 当 金	4,854,730
(B) 負 債	51,315,540
未 払 解 約 金	7,579,562
未 払 信 託 報 酬	43,654,057
そ の 他 未 払 費 用	81,921
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,476,798,915
元 本	4,906,007,436
次 期 繰 越 損 益 金	△429,208,521
(D) 受 益 権 総 口 数	4,906,007,436口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,125円

(注) 期首における元本額は5,312,174,577円、当期中における追加設定元本額は104,762,920円、同解約元本額は510,930,061円です。

■損益の状況

当期 自2020年3月20日 至2020年9月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	52,034,909円
受 取 配 当 金	51,796,765
受 取 利 息	3
そ の 他 収 益	269,607
支 払 利 息	△31,466
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,043,535,672
売 買 損 益	1,280,054,061
買 買 損 益	△236,518,389
(C) 信 託 報 酬 等	△44,371,606
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,051,198,975
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,605,577,689
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	125,170,193
(配 当 等 相 当 額)	(10,762,238)
(売 買 損 益 相 当 額)	(114,407,955)
(G) 合 計(D+E+F)	△429,208,521
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△429,208,521
追 加 信 託 差 損 益 金	125,170,193
(配 当 等 相 当 額)	(10,762,238)
(売 買 損 益 相 当 額)	(114,407,955)
分 配 準 備 積 立 金	162,124,921
繰 越 損 益 金	△716,503,635

(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) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	49,927,258円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	10,762,238
(d) 分配準備積立金	112,197,663
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	172,887,159
(f) 1万口当たり当期分配対象額	352.40
(g) 分配金	0
(h) 1万口当たり分配金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。