

## 運用報告書 (全体版)

第3期<決算日2017年12月15日>

# 世界コアインフラ株式ファンド

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／内外／株式
信託期間	2016年6月30日から2026年6月15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	世界各国のコアインフラ企業 <sup>(※)</sup> の株式を主要投資対象とします。 (※) コアインフラ企業とは、インフラ資産の中でも、より長期にわたり安定的にキャッシュフロー収入が期待できる資産(コアインフラ資産)を保有または運営し、当該資産が属する市場で独占的な地位にある企業をいいます。
運用方法	主として長期にわたり安定的なキャッシュフローの獲得が見込める、世界のコアインフラ企業の株式に投資します。また、新興国の企業の株式に投資する場合があります。 トップダウンアプローチにより地域やセクター比率を決定し、ボトムアップアプローチにより市場占有率の高さや割安度を勘案し魅力的な銘柄の選定を行い、分散を考慮したポートフォリオの構築を行います。 運用にあたっては、パートナーズ・グループ・エイ・ジーに運用の指図に関する権限の一部 <sup>(※)</sup> を委託します。 (※) 株式の運用およびそれに付随する為替取引を指します。 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	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	決算日(毎年6月および12月の15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。)等の全額を分配対象額とし、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。

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、「世界コアインフラ株式ファンド」は、2017年12月15日に第3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/>

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			株式組入率 比	株式先物率 比	投資証券 組入比率	純資産額
		税 分	込 配	み 金				
(設定日) 2016年6月30日	円 10,000		円 -		% -	% -	% -	百万円 216
1期 (2016年12月15日)	10,498		200	7.0	87.8	-	9.2	581
2期 (2017年6月15日)	11,323		200	9.8	85.3	-	9.1	1,023
3期 (2017年12月15日)	11,742		200	5.5	86.1	-	9.7	1,078

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 当ファンドの運用方針に合った適切な指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を定めておりません。

(注5) △ (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

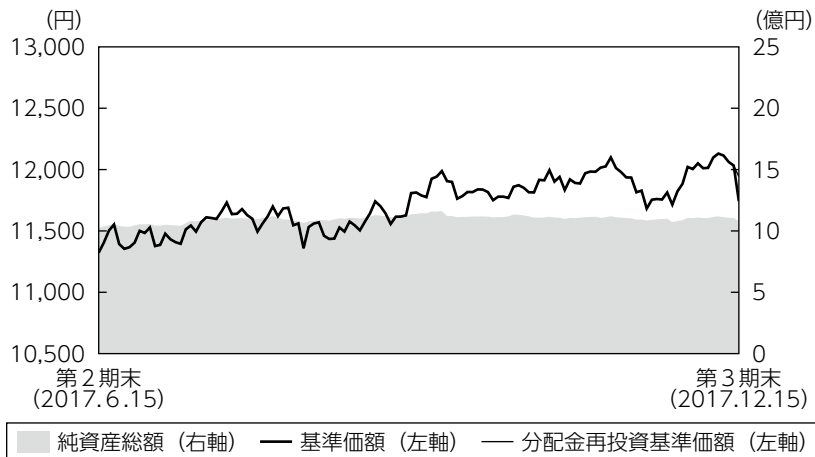
年月日	基準価額	基準価額		株式組入率 比	株式先物率 比	投資証券 組入比率
		騰	落			
(期首) 2017年6月15日	円 11,323		% -	% 85.3	% -	% 9.1
6月 末	11,377		0.5	85.5	-	9.9
7月 末	11,494		1.5	85.1	-	9.4
8月 末	11,644		2.8	85.0	-	10.1
9月 末	11,816		4.4	85.4	-	9.9
10月 末	11,886		5.0	87.1	-	9.8
11月 末	11,883		4.9	87.3	-	9.7
(期末) 2017年12月15日	11,942		5.5	86.1	-	9.7

(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) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

## ■当期の運用経過（2017年6月16日から2017年12月15日まで）

### 基準価額等の推移



第3期首：11,323円  
第3期末：11,742円  
(既払分配金200円)  
騰落率：5.5%  
(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

米税制改革法案成立に向けた見通しの改善や、北米パイプライン・セクターの底堅い業績などにより保有する米国株式の株価が上昇し、基準価額は上昇しました。旅客数の回復や交通量増加により、欧州の有料道路や空港運営会社の株価が上昇したことも、プラスに寄与しました。景気見通しの改善を背景とした、新興国株式市場の上昇も追い風となりました。また、金融緩和の縮小見通しから、ユーロなど主要通貨が円に対し上昇したことが、プラスに寄与しました。

### 投資環境

インフラ関連株式は上昇しました。欧米の金融当局が金融引き締め姿勢を強めることへの警戒感から、期前半には下落する局面もありましたが、インフレ率が低位に留まり世界的に長期金利の上昇が抑制される中で、期の大半を通じ株価は底堅く推移しました。期末にかけては、米国で税制改革をはじめとする政策への期待が高まり、鉄道会社などをはじめ、恩恵を受けると見られた銘柄が大きく上昇しました。

為替市場では主要通貨に対して円安が進みました。米ドルは、堅調な米国景気や企業業績が買い要因となりました。ユーロは、金融緩和縮小観測の高まりから上昇しました。カナダドルは、政策金利が7月、9月の2度にわたりに引き上げられたことを背景に上昇しました。豪ドルは、オーストラリアの債券利回りが上昇し、日本との金利差拡大が意識されたことや、鉄鉱石や原油などの資源価格の反発が、買い要因となりました。

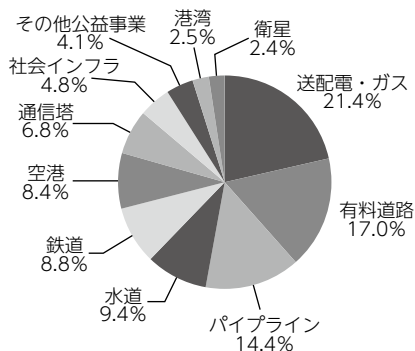
## ポートフォリオについて

インフラ資産の中でも、参入障壁が高い分野において必要不可欠な施設など、より長期にわたり安定的にキャッシュフロー収入が期待できるコアインフラ資産を保有または運営する企業の株式に投資しました。国別では北米のウェイトを引き上げる一方、欧州のウェイトを引き下げました。セクター別の配分に大きな変更は加えませんでした。

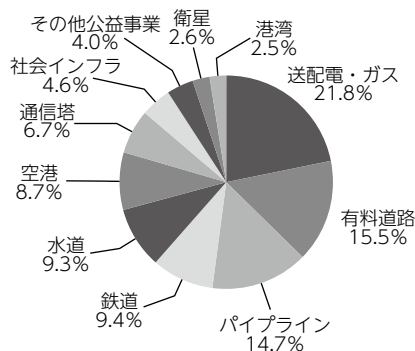
### 【運用状況】

#### ○業種別組入比率

##### 期首（前期末）



##### 期末



※1 組入比率は有価証券評価額に対する割合です。

※2 業種はパートナーズ・グループ・エイ・ジーによる分類です。

#### ○組入上位10銘柄

##### 期首（前期末）

No.	銘柄名	通貨	比率
1	AMERICAN WATER WORKS CO INC	アメリカ・ドル	4.9%
2	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	アメリカ・ドル	4.6%
3	VINCI S.A.	ユーロ	4.5%
4	REPUBLIC SERVICES INC	アメリカ・ドル	3.9%
5	KINDER MORGAN INC/DELAWARE	アメリカ・ドル	3.8%
6	FERROVIAL SA	ユーロ	3.8%
7	ENBRIDGE INC	カナダ・ドル	3.8%
8	TRANSCANADA CORP	カナダ・ドル	3.3%
9	FLUGHAFEN ZUERICH AG	スイス・フラン	3.1%
10	ATMOS ENERGY CORP	アメリカ・ドル	3.0%
組入銘柄数		41銘柄	

##### 期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	ENBRIDGE INC	カナダ・ドル	4.6%
2	VINCI S.A.	ユーロ	4.2%
3	AMERICAN WATER WORKS CO INC	アメリカ・ドル	3.9%
4	UNION PACIFIC CORP	アメリカ・ドル	3.9%
5	REPUBLIC SERVICES INC	アメリカ・ドル	3.9%
6	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	アメリカ・ドル	3.7%
7	KINDER MORGAN INC/DELAWARE	アメリカ・ドル	3.5%
8	FLUGHAFEN ZUERICH AG	スイス・フラン	3.5%
9	FERROVIAL SA	ユーロ	3.4%
10	CANADIAN NATL RAILWAY CO	カナダ・ドル	3.2%
組入銘柄数		42銘柄	

※比率は純資産総額に対する割合です。

## 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、以下の表の通り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内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2017年6月16日 ～2017年12月15日
当期分配金（税引前）	200円
対基準価額比率	1.67%
当期の収益	200円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	1,741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

インフラ関連株式は相対的な魅力度こそ高いと考えているものの、バリュエーションの上昇により先行きをやや警戒しています。ただし、有料道路や港湾といった、景気への感応度が比較的高い企業群については、株価に割高感はないと判断しています。セクター別では、通信量の増大などを背景に米国の通信塔セクターを前向きに評価している一方、米国の公益関連企業に対しては、高いバリュエーション水準や潜在的な金利リスクを考慮し、慎重に対応していく方針です。

## ■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第 3 期		項目の概要
	(2017年6月16日 ～2017年12月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	108円	0.920%	(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11,726円です。
(投信会社)	( 60)	(0.514)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 44)	(0.379)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託銀行)	( 3)	(0.027)	受託銀行分は、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	0.016	(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)	(0.014)	
(投資証券)	( 0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	3	0.021	(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)	( 3)	(0.021)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	11	0.094	(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)	( 11)	(0.092)	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	123	1.052	

(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。

## ■売買及び取引の状況（2017年6月16日から2017年12月15日まで）

### (1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 2.5 (-)	千円 19,847 (-)	千株 2	千円 20,036
	ア メ リ カ	百株 113 (-)	千アメリカ・ドル 406 (-)	百株 92	千アメリカ・ドル 406
外 国	カ ナ ダ	百株 55.5 (-)	千カナダ・ドル 320 (-)	百株 40	千カナダ・ドル 216
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 85 (-)	千オーストラリア・ドル 70 (△1)	百株 140	千オーストラリア・ドル 141
	香 港	百株 1,919.93 (-)	千香港・ドル 1,489 (△8)	百株 890.32	千香港・ドル 1,222
	イ ギ リ ス	百株 111 (-)	千イギリス・ポンド 105 (-)	百株 125	千イギリス・ポンド 105
	ス イ ス	百株 4.6 (-)	千スイス・フラン 107 (-)	百株 2	千スイス・フラン 49
	ブ ラ ジ ル	百株 150 (-)	千ブラジル・レアル 469 (-)	百株 180	千ブラジル・レアル 306
	マ レ ー シ ア	百株 550 (-)	千マレーシア・リンギット 485 (-)	百株 -	千マレーシア・リンギット -
国 際	ユ ー ロ	百株 105 (-)	千ユーロ 152 (-)	百株 159.5	千ユーロ 264
	ド イ ツ	- (-)	- (-)	6	52
	ス ベ イ ン	22.5 (154)	106 (-)	251	212
	イ タ リ ア	302 (-)	206 (-)	124	102

(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	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	0.95	97	1.97	199
AMERICAN TOWER CORP	1.4	189	0.3	45

(注) 金額は受渡代金です。

## ■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	468,899	千円
(b)	期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	940,734	千円
(c)	売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.49	

(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 (2017年6月16日から2017年12月15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	千円	
<b>陸運業 (100.0%)</b>				
東日本旅客鉄道	2	—	—	
西日本旅客鉄道	—	2.5	20,830	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	2 1銘柄	2.5 1銘柄	20,830 <1.9%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、期末の国内株式評価総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	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	
<b>(アメリカ)</b>		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
SEMPRA ENERGY		8	8	92	10,410	総合公益事業
REPUBLIC SERVICES INC		56.7	57.2	370	41,693	商業サービス・用品
ATMOS ENERGY CORP		33	33	295	33,167	ガス
EVERSOURCE ENERGY		30	30	194	21,843	電力
UNION PACIFIC CORP		25	29	374	42,104	陸運・鉄道
WILLIAMS COS INC		21	52	154	17,347	石油・ガス・消耗燃料
AMERICAN WATER WORKS CO INC		56.5	41.5	374	42,144	水道
KINDER MORGAN INC/DELAWARE		189	189.5	338	37,998	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	419.2 8銘柄	440.2 8銘柄	2,194 —	246,711 <22.9%>	
<b>(カナダ)</b>		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN NATL RAILWAY CO		29	38	391	34,445	陸運・鉄道
ENBRIDGE INC		94	113.5	559	49,216	石油・ガス・消耗燃料
TRANSCANADA CORP		65	52	321	28,258	石油・ガス・消耗燃料
HYDRO ONE LTD		73	73	164	14,428	電力
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	261 4銘柄	276.5 4銘柄	1,437 —	126,347 <11.7%>	
<b>(オーストラリア)</b>		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
TRANSURBAN GROUP		250	200	245	21,178	運送インフラ
APA GROUP		262	257	222	19,213	ガス
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP		410	410	107	9,298	電力
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	922 3銘柄	867 3銘柄	576 —	49,689 <4.6%>	
<b>(香港)</b>		百株	百株	千香港・ドル	千円	
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL		774.72	—	—	—	運送インフラ
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD		210	210	1,398	20,125	電力
CHINA MERCHANTS PORT HOLDINGS CO LTD		785	904.93	1,809	26,043	運送インフラ
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD		475.6	360	1,031	14,841	ガス
SHENZHEN EXPRESSWAY CO LTD		880	1,580	1,216	17,506	運送インフラ
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LTD		—	1,100	663	9,544	水道
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	3,125.32 5銘柄	4,154.93 5銘柄	6,119 —	88,063 <8.2%>	
<b>(イギリス)</b>		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
NATIONAL GRID PLC		128.33	199.33	171	25,939	総合公益事業
PENNON GROUP PLC		85	—	—	—	水道
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	213.33 2銘柄	199.33 1銘柄	171 —	25,939 <2.4%>	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス) FLUGHAFEN ZUERICH AG	百株 12	百株 14.6	千スイス・フラン 329	千円 37,410	運送インフラ
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 12 1銘柄	14.6 1銘柄	329 -	37,410 <3.5%>	
(ブラジル) CCR SA CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO	百株 316 -	百株 136 150	千ブラジル・リアル 210 498	千円 7,106 16,807	運送インフラ 水道
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 316 1銘柄	286 2銘柄	709 -	23,914 <2.2%>	
(マレーシア) MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS BHD	百株 -	百株 550	千マレーシア・リンギット 467	千円 12,884	運送インフラ
小計	株数・金額 銘柄数<比率> - 1銘柄	550 1銘柄	467 -	12,884 <1.2%>	
(ユーロ…フランス) VEOLIA ENVIRONNEMENT VINCI S.A. EUTELSAT COMMUNICATIONS GROUPE EUROTUNNEL SE	百株 121 47.5 78 59	百株 101 40 110 -	千ユーロ 210 345 205 -	千円 27,895 45,818 27,247 -	総合公益事業 建設・土木 メディア 運送インフラ
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 305.5 4銘柄	251 3銘柄	761 -	100,962 <9.4%>	
(ユーロ…ドイツ) FRAPORT AG	百株 17	百株 11	千ユーロ 97	千円 12,983	運送インフラ
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 17 1銘柄	11 1銘柄	97 -	12,983 <1.2%>	
(ユーロ…スペイン) RED ELECTRICA DE CORPORACION SA FERROVIAL SA AENA SME SA CELLNEX TELECOM SAU	百株 88 154 9.4 79	百株 48 154 11.9 42	千ユーロ 90 277 201 90	千円 11,956 36,820 26,686 12,020	電力 建設・土木 運送インフラ 各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 330.4 4銘柄	255.9 4銘柄	660 -	87,484 <8.1%>	
(ユーロ…イタリア) SNAM SPA ATLANTIA SPA TERNA SPA ITALGAS SPA	百株 204 82 210 386	百株 204 91 309 456	千ユーロ 83 243 155 237	千円 11,022 32,253 20,573 31,448	石油・ガス・消耗燃料 運送インフラ 電力 ガス
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 882 4銘柄	1,060 4銘柄	719 -	95,298 <8.8%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率> 6,803.75 37銘柄	8,366.46 37銘柄	- -	907,689 <84.2%>	

(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
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	4.2	3.18	351	39,535	
AMERICAN TOWER CORP	—	1.1	158	17,759	
小 計	□ 数 銘柄 数<比率>	4.2 1銘柄<4.6%>	4.28 2銘柄<5.3%>	509	57,295
(イギリス)	千□	千□	千イギリス・ポンド	千円	
HICL INFRASTRUCTURE CO LTD	92	92	143	21,643	
BBGI SICAV SA	125	125	173	26,179	
小 計	□ 数 銘柄 数<比率>	217 2銘柄<4.5%>	217 2銘柄<4.4%>	316	47,823
合 計	□ 数 銘柄 数<比率>	221.2 3銘柄<9.1%>	221.28 4銘柄<9.7%>	—	105,118

(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

2017年12月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	928,519	83.9
投 資 証 券	105,118	9.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	73,182	6.6
投 資 信 託 財 産 総 額	1,106,821	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、1,027,052千円、92.8%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、2017年12月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.40円、1カナダ・ドル=87.92円、1オーストラリア・ドル=86.23円、1香港・ドル=14.39円、1イギリス・ポンド=151.00円、1スイス・フラン=113.68円、1ブラジル・レアル=33.69円、1マレーシア・リンギット=27.56円、1ユーロ=132.50円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年12月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,106,861,031円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	71,496,629
株 式(評価額)	928,519,807
投 資 証 券(評価額)	105,118,564
未 収 入 金	39,855
未 収 配 当 金	1,686,176
(B) 負 債	28,545,014
未 払 払 金	39,821
未 払 収 益 分 配 金	18,367,270
未 払 信 託 報 酬	10,114,209
そ の 他 未 払 費 用	23,714
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,078,316,017
元 本	918,363,503
次 期 繰 越 損 益 金	159,952,514
(D) 受 益 権 総 口 数	918,363,503口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	11,742円

(注) 期首における元本額は903,852,302円、当期中における追加設定元本額は181,170,821円、同解約元本額は166,659,620円です。

## ■損益の状況

当期 自2017年6月16日 至2017年12月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	13,617,012円
受 取 配 当 金	13,569,623
受 取 利 息	40,900
そ の 他 収 益	20,873
支 払 利 息	△14,384
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	48,920,407
買 入 益	86,660,467
売 出 損	△37,740,060
(C) 信 託 報 酬	△11,153,581
(D) 当 期 繰 越 損 益 金(A+B+C)	51,383,838
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	64,116,031
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	62,819,915
(配 当 等 相 当 額)	(40,505,261)
(売 買 損 益 相 当 額)	(22,314,654)
(G) 合 計(D+E+F)	178,319,784
(H) 収 益 分 配 金	△18,367,270
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	159,952,514
追 加 信 託 差 損 益 金	62,819,915
(配 当 等 相 当 額)	(40,505,261)
(売 買 損 益 相 当 額)	(22,314,654)
分 配 準 備 積 立 金	97,132,599

(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関わる権限を委託するために要する費用は、2,755,192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	11,188,877円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	40,194,961
(c) 収 益 調 整 金	62,819,915
(d) 分 配 準 備 積 立 金	64,116,031
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	178,319,784
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	1,941.71
(g) 分 配 金	18,367,270
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	200

## ■分配金のお知らせ

**1 万口当たり分配金**

**200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。