

運用報告書 (全体版)

第2期<決算日2020年9月25日>

フィッシャー・グローバル・スモールキャップ・ エクイティ・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	2018年10月1日から2028年9月25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	わが国を含む世界の金融商品取引所に上場する株式(上場予定を含みます。) ^(*) を主要投資対象とします。 (*) DR (預託証券) もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証券を含みます。
運用方法	わが国を含む世界の金融商品取引所に上場する株式(上場予定を含みます。)のうち小型株式に主として投資を行います。 ポートフォリオの構築にあたっては、各国の経済動向や各産業セクター動向を調査・分析し、トップダウン・アプローチによってマクロビューを策定します。それらのマクロビューが反映されるように、精査した銘柄に分散投資を行います。 株式(DR等を含みます。)の組入比率は、原則として高位を維持します。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 運用指図に関する権限の一部(有価証券等の運用の指図に関する権限)を、フィッシャー・アセットマネジメント・エルエルシーに委託します。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
分配方針	決算日(原則として9月25日。休業日の場合は翌営業日。)に、繰越分を含めた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。

<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。

愛称：ライジング・フューチャー

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、「フィッシャー・グローバル・スモールキャップ・エクイティ・ファンド」は、2020年9月25日に第2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。

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			株式組入率 比	株式先物率 比	投資信託 受益証券 組入比率	純資産額 総
	(分配落)	税込 分配 金	期騰 落 率				
(設定日) 2018年10月1日	円 10,000	円 -	% -	% -	% -	% -	百万円 37,457
1期 (2019年9月25日)	8,166	0	△18.3	97.1	-	0.4	55,250
2期 (2020年9月25日)	9,273	0	13.6	98.3	-	0.3	24,299

(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) 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、ベンチマーク及び参考指数を定めておりません。

(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

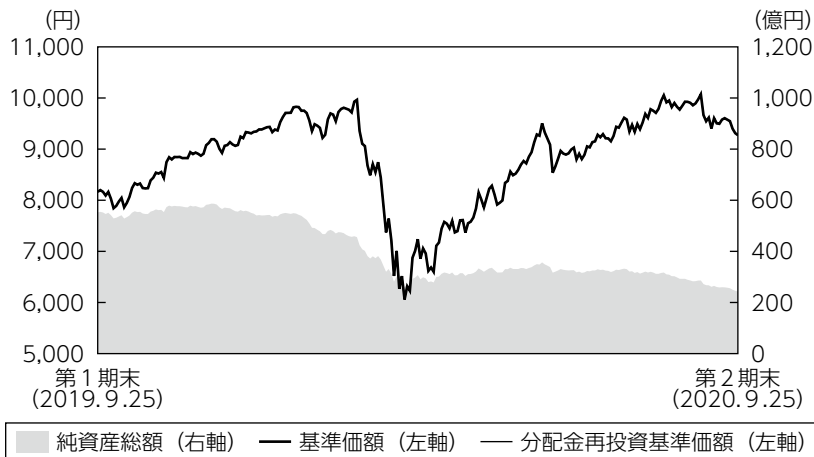
年月日	基準価額		株式組入率 比	株式先物率 比	投資信託受益証券、 投資証券組入比率
	騰落率	騰落率			
(期首) 2019年9月25日	円 8,166	% -	% 97.1	% -	% 0.4
9月末	8,092	△0.9	97.3	-	0.4
10月末	8,551	4.7	97.8	-	0.4
11月末	9,194	12.6	97.9	-	0.4
12月末	9,435	15.5	95.8	-	0.3
2020年1月末	9,416	15.3	96.8	-	0.4
2月末	8,678	6.3	98.4	-	0.4
3月末	7,057	△13.6	97.0	-	0.3
4月末	8,150	△0.2	96.8	-	0.3
5月末	8,721	6.8	98.0	-	0.3
6月末	8,889	8.9	97.3	-	0.3
7月末	9,390	15.0	98.7	-	0.4
8月末	9,857	20.7	98.0	-	0.4
(期末) 2020年9月25日	9,273	13.6	98.3	-	0.3

(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（2019年9月26日から2020年9月25日まで）

基準価額等の推移



第2期首： 8,166円
第2期末： 9,273円
(既払分配金0円)
騰落率： 13.6%
(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

新型コロナウイルスの感染拡大による経済活動減速が懸念される中、企業や消費者の行動変化の恩恵を受ける可能性が高い企業の多い情報技術関連や、新型コロナウイルスの検査対象拡大やワクチン開発／製造等による業績改善期待が高いヘルスケア関連銘柄が主に上昇しました。これらの業種への配分を厚めにしたことを主因に、基準価額は上昇しました。

投資環境

新型コロナウイルスの感染拡大が世界的な経済活動減速を招いたものの、F R B（米連邦準備制度理事会）をはじめとした各中央銀行による金融緩和政策の積極化や、主要国／地域における景気対策としての財政出動等が、实体经济への懸念を和らげる形となり、世界の小型株市場は大幅な下落を回避しました。

為替相場では、新型コロナウイルス感染拡大を受け、F R Bが大規模な金融緩和を実施したことから、米ドルがユーロや円といった主要通貨に対して下落しました。新型コロナウイルス感染拡大に対する経済対策として、これまで財政出動に対して慎重な姿勢を貫いてきた欧州が、一転して大規模な財政出動に踏み切ったことが好感され、ユーロは対米ドルでの上昇幅が大きくなりました。この結果、米ドルに対しては円高となったものの、ユーロに対しては円安となりました。

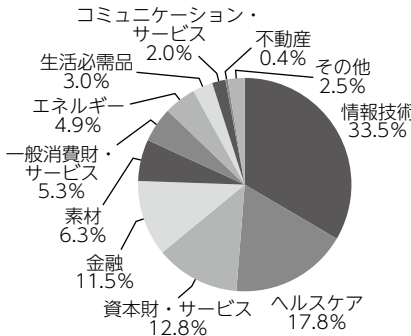
ポートフォリオについて

主として世界の小型株式に投資を行いました。ポートフォリオの構築にあたっては、各国の経済動向や各産業セクター動向を調査・分析し、トップダウン・アプローチによって策定したマクロビューが反映されるよう精査した銘柄に分散投資を行いました。国別では米国の組み入れを高め、業種別では情報技術やヘルスケアセクターの組み入れを高位としました。

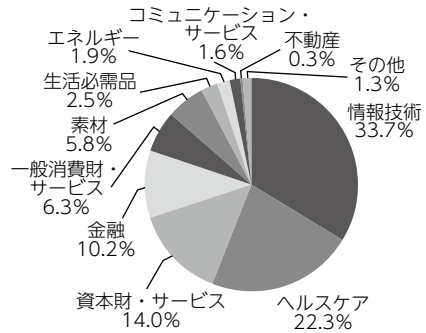
【運用状況】

○業種別組入比率

期首（前期末）



期末



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は決算日時点でのGICS（世界産業分類基準）によるものです。

(注3) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

○組入上位10銘柄

期首（前期末）

No.	銘柄名	通貨	比率
1	FAIR ISAAC CORP	アメリカ・ドル	3.3%
2	WIRECARD AG	ユーロ	2.8
3	DOMINO'S PIZZA INC	アメリカ・ドル	2.6
4	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	ユーロ	2.4
5	ASHTREAD GROUP	イギリス・ポンド	2.3
6	PAYCOM SOFTWARE INC	アメリカ・ドル	2.2
7	MKS INSTRUMENTS INC	アメリカ・ドル	2.1
8	BECHTLE AG	ユーロ	2.0
9	ALIGN TECHNOLOGY INC	アメリカ・ドル	2.0
10	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	アメリカ・ドル	1.9
組入銘柄数		94銘柄	

期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	FAIR ISAAC CORP	アメリカ・ドル	3.6%
2	BECHTLE AG	ユーロ	3.4
3	DOMINO'S PIZZA INC	アメリカ・ドル	3.4
4	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	アメリカ・ドル	3.1
5	ALIGN TECHNOLOGY INC	アメリカ・ドル	3.0
6	HUBSPOT INC	アメリカ・ドル	2.6
7	ASHTREAD GROUP	イギリス・ポンド	2.6
8	PAYCOM SOFTWARE INC	アメリカ・ドル	2.4
9	QORVO INC	アメリカ・ドル	2.4
10	MEDPACE HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.3
組入銘柄数		90銘柄	



(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

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、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
	2019年9月26日 ～2020年9月25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	54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

新型コロナウイルスの感染拡大は収束していないものの、経済活動の部分的再開拡大やFRBの緩和的な姿勢継続により、世界の小型株式市場は安定に向かうと見えています。当ファンドでは経済や政治、センチメント（市場心理）の分析によって策定したマクロビューを基に国・地域、業種、投資テーマごとに投資配分を決定し、財務状況が健全かつ継続的な収益の成長が見込める質の高い企業を中心に投資を行う方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第 2 期		項目の概要
	(2019年9月26日 ～2020年9月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	165円	1.869%	(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8,812円です。
(投信会社)	(97)	(1.100)	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)	(63)	(0.715)	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	0.028	(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)	(0.028)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(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)	(0.002)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	2	0.017	(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)	(1)	(0.015)	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)	(0.003)	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)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	169	1.916	

(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。

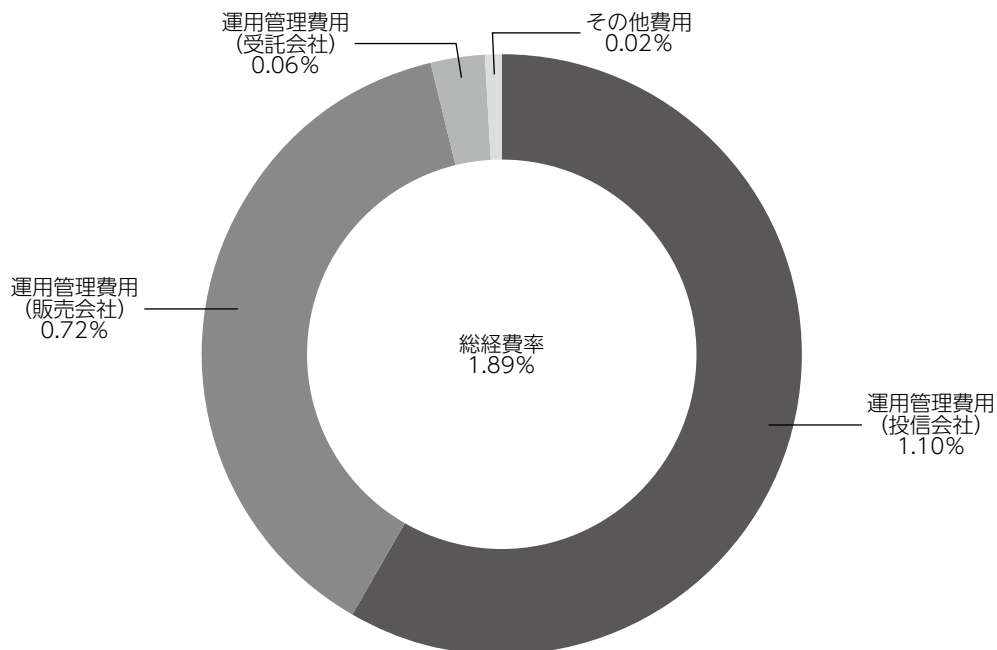
(注 2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.89%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 (2019年9月26日から2020年9月25日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
国内	上 場	千株 31.4 (-)	千円 318,499 (-)	千株 513.6	千円 2,262,814	
	ア メ リ カ	百株 1,782.89 (-)	千アメリカ・ドル 17,152 (△53)	百株 30,921.48	千アメリカ・ドル 212,358	
外	カ ナ ダ	百株 (-)	千カナダ・ドル (-)	百株 25,662	千カナダ・ドル 15,387	
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 (-)	千オーストラリア・ドル (-)	百株 5,451.73	千オーストラリア・ドル 5,861	
	香 港	百株 (-)	千香港・ドル (-)	百株 3,250	千香港・ドル 17,708	
	イ ギ リ ス	百株 (-) (△737.95)	千イギリス・ポンド (-)	百株 6,862.04	千イギリス・ポンド 12,318	
	ス イ ス	百株 (-) (824.16)	千スイス・フラン (-)	百株 1,782.75	千スイス・フラン 4,844	
	デ ン マ ー ク	百株 (-)	千デンマーク・クローネ (-)	百株 2,866.38	千デンマーク・クローネ 47,459	
	ノ ル ウ ェ ー	百株 (-)	千ノルウェー・クローネ (-)	百株 4,508.59	千ノルウェー・クローネ 61,984	
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 (-)	千スウェーデン・クローナ (-)	百株 2,883.08	千スウェーデン・クローナ 52,068	
	国	ユ	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 786.48	千ユーロ 4,459
		イ	オ ラ ン ダ	53.9 (-)	454 (-)	426.72
フ ラ ン ス			- (-)	- (-)	801.15	4,498
ド イ ツ			45.41 (-)	869 (-)	4,218.36	40,651
ス ペ イ ン			- (506.28)	- (-)	28,786.17	5,212
イ タ リ ア			90.34 (-)	1,060 (-)	6,330.34	8,570

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は増資割当、株式転換・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

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
POTLATCH CORP	—	—	26.637	1,103
	(—)	(—)	(—)	(—)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は分割割当、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。

■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	42,094,937千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	40,380,476千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.04

(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 (2019年9月26日から2020年9月25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	評 価 額
	千株	千株	千円
化学 (14.4%)			
コーセー	42.8	17.3	219,018
機械 (22.9%)			
ディスコ	35	13.6	346,936
電気機器 (39.6%)			
ミネベアミツミ	397.5	159.8	323,914
アルプスアルパイン	217.7	88.8	132,312
堀場製作所	70.4	26.6	145,502
その他製品 (7.9%)			
ピジョン	71.1	25.4	119,888
情報・通信業 (15.2%)			
GMOペイメントゲートウェイ	—	20.8	230,672
合 計	株 数・金 額	株 数	金 額
	834.5	352.3	1,518,242
	銘柄数<比率>	7銘柄	<6.2%>

(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	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円
(アメリカ)				
VALARIS PLC	1,891.92	—	—	エネルギー設備・サービス
MATERION CORP	622.92	234.97	1,196	126,323 金属・鉱業
TRIP.COM GROUP LTD ADR	1,722.82	622.54	1,727	182,360 インターネット販売・通信販売
CURTISS-WRIGHT CORP	—	189.81	1,766	186,458 航空宇宙・防衛
DR HORTON INC	947.17	452.84	3,260	344,172 家庭用耐久財
FAIR ISAAC CORP	540.76	203.38	8,338	880,220 ソフトウェア
HAEMONETICS CORP/MASS	653.51	236.4	2,048	216,204 ヘルスクエア機器・用品
MKS INSTRUMENTS INC	1,150.89	460.32	4,974	525,078 半導体・半導体製造装置
HELMERICH & PAYNE INC	801.06	319.19	445	47,070 エネルギー設備・サービス
INCYTE CORP	145.48	66.88	568	60,058 バイオテクノロジー
LIGAND PHARMACEUTICALS-CL B	224.97	90.39	852	89,996 バイオテクノロジー
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	1,107.81	417.69	1,705	180,025 ヘルスクエア機器・用品
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	4,257.42	1,760.24	3,575	377,382 半導体・半導体製造装置
MOOG INC -CL A	—	300.55	1,838	194,036 航空宇宙・防衛
CHARLES RIVER LABORATORIES INT	521.88	232.99	4,935	520,983 ライフサイエンス・ツール/サービス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	193.99	89.91	888	93,827 バイオテクノロジー
ALIGN TECHNOLOGY INC	559.83	217.92	6,796	717,437 ヘルスクエア機器・用品
IPG PHOTONICS CORP	579.76	249.47	4,077	430,456 電子装置・機器・部品
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	818.87	307.63	2,139	225,885 資本市場
J2 GLOBAL INC	896.28	347	2,402	253,658 ソフトウェア
SCOTT'S MIRACLE-GRO CO/THE	497.21	195.27	2,870	302,986 化学
CAVCO INDUSTRIES INC	178.29	88.56	1,563	164,999 家庭用耐久財

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	
SVB FINANCIAL GROUP	440.94	177.7	4,007	423,011	銀行
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	513.15	218.72	2,044	215,781	建設関連製品
VIAMI SOLUTIONS INC	5,193.8	1,935.81	2,227	235,097	通信機器
HALOZYME THERAPEUTICS INC	3,784.38	1,445.23	3,720	392,685	バイオテクノロジー
DOMINO'S PIZZA INC	559.34	190.02	7,853	829,018	ホテル・レストラン・レジャー
BEACON ROOFING SUPPLY INC	843.76	-	-	-	商社・流通業
LAZARD LTD	1,200.96	456.96	1,448	152,910	資本市場
PTC THERAPEUTICS INC	428.7	205.26	951	100,492	バイオテクノロジー
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	1,858.91	721.34	7,149	754,669	バイオテクノロジー
AEROVIRONMENT INC	363.44	126.3	761	80,433	航空宇宙・防衛
MSCI INC	310.82	115.98	4,014	423,749	資本市場
ALKERMES PLC	210.28	65.04	107	11,348	バイオテクノロジー
WRIGHT MEDICAL GROUP NV	1,681.63	-	-	-	ヘルスケア機器・用品
FIRST REPUBLIC BANK/SAN FRANCISCO CA	629.25	243.06	2,503	264,245	銀行
PROOFPOINT INC	483.49	202.01	2,075	219,084	ソフトウェア
YELP INC	1,708.12	657.82	1,264	133,462	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HYSTER-YALE MATERIALS HANDLING INC	262.46	-	-	-	機械
INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC	178.72	101.94	405	42,784	バイオテクノロジー
MEDPACE HOLDINGS INC	1,101.79	488.26	5,221	551,176	ライフサイエンス・ツール/サービス
PAYLOCITY HOLDING CORP	542.55	221.49	3,215	339,391	ソフトウェア
PAYCOM SOFTWARE INC	552.31	206.02	5,632	594,597	ソフトウェア
ZENDESK INC	742.76	301.69	2,916	307,859	ソフトウェア
HUBSPOT INC	546.24	214.13	6,063	640,087	ソフトウェア
QORVO INC	1,134.71	434.39	5,429	573,131	半導体・半導体製造装置
PRA HEALTH SCIENCES INC	581.43	254.31	2,442	257,872	ライフサイエンス・ツール/サービス
LUMENTUM HOLDINGS INC	1,331.62	544.63	3,977	419,857	通信機器
ALTERYX INC	432.3	180.05	1,918	202,490	ソフトウェア
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	45,930.7 47銘柄	16,792.11 45銘柄	135,324 -	14,284,861 <58.8%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
LUNDIN MINING CORP	12,934	4,960	3,824	302,376	金属・鉱業
HUBBAY MINERALS INC	13,756	5,264	2,763	218,517	金属・鉱業
WHITECAP RESOURCES INC	9,883	4,286	1,050	83,029	石油・ガス・消耗燃料
PAREX RESOURCES INC	1,823	752	1,121	88,655	石油・ガス・消耗燃料
ENERPLUS CORP	3,835	1,307	317	25,112	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	42,231 5銘柄	16,569 5銘柄	9,076 -	717,691 <3.0%>
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
OZ MINERALS LTD	8,787.96	3,336.23	4,610	343,126	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	8,787.96 1銘柄	3,336.23 1銘柄	4,610 -	343,126 <1.4%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	5,365	2,115	8,893	121,130	電子装置・機器・部品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5,365 1銘柄	2,115 1銘柄	8,893 -	121,130 <0.5%>

銘柄	株数	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)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円			
ASHTAD GROUP	4,327.8	1,676.36	4,618	621,817	商社・流通業		
SIGNATURE AVIATION PLC	3,689.74	1,217.04	288	38,868	運送インフラ		
SCHRODERS PLC	1,138.47	457.92	1,211	163,075	資本市場		
VICTREX PLC	1,270.49	500.05	912	122,871	化学		
ABCAM PLC	1,558.19	533.33	647	87,174	バイオテクノロジー		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	11,984.69 5銘柄	4,384.7 5銘柄	7,678 -	1,033,807 <4.3%>		
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円			
KOMAX HOLDING AG	184.75	70.36	1,077	122,742	機械		
AMS AG	1,337.87	493.67	919	104,698	半導体・半導体製造装置		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,522.62 2銘柄	564.03 2銘柄	1,997 -	227,441 <0.9%>		
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円			
JYSKE BANK	758.04	301.39	5,333	88,262	銀行		
SYDBANK	1,962.92	496.8	4,838	80,082	銀行		
AMBU A/S B	1,682.41	738.8	12,504	206,944	ヘルスケア機器・用品		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4,403.37 3銘柄	1,536.99 3銘柄	22,676 -	375,289 <1.5%>		
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円			
SUBSEA 7 SA	3,628.83	1,435.97	9,158	101,752	エネルギー設備・サービス		
TGS NOPENC GEOPHYSICAL CO ASA	1,400.29	502.62	5,498	61,090	エネルギー設備・サービス		
ADEVINTA ASA	1,138.3	387.3	6,123	68,028	インタラクティブ・メディアおよびサービス		
SCHIBSTED ASA	1,138.3	471.24	17,200	191,094	メディア		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	7,305.72 4銘柄	2,797.13 4銘柄	37,980 -	421,966 <1.7%>		
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円			
NIBE INDUSTRIER AB	4,748.07	1,864.99	41,887	485,897	建設関連製品		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4,748.07 1銘柄	1,864.99 1銘柄	41,887 -	485,897 <2.0%>		
(ユーロ…アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円			
KINGSPAN GROUP PLC	1,255.14	468.66	3,456	425,755	建設関連製品		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,255.14 1銘柄	468.66 1銘柄	3,456 -	425,755 <1.8%>		
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円			
EURONEXT NV	680.39	307.57	3,097	381,516	資本市場		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	680.39 1銘柄	307.57 1銘柄	3,097 -	381,516 <1.6%>		
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円			
ERAMET	567.94	-	-	-	金属・鉱業		
REMY COINTREAU	380.81	147.6	2,273	279,993	飲料		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	948.75 2銘柄	147.6 1銘柄	2,273 -	279,993 <1.2%>		
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円			
BILFINGER BERGER SE	1,088.88	411.32	591	72,858	商業サービス・用品		
CANCOM SE	1,292.39	507.48	2,230	274,800	情報技術サービス		

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SARTORIUS AG	265.65	126.65	4,217	519,504	ヘルスケア機器・用品	
CARL ZEISS MEDITEC AG	378.81	141.09	1,458	179,703	ヘルスケア機器・用品	
BECHTLE AG	1,035.01	398.91	6,761	832,884	情報技術サービス	
WIRECARD AG	882.42	—	—	—	情報技術サービス	
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	473.53	187.99	2,546	313,656	航空宇宙・防衛	
KION GROUP AG	884.85	355.15	2,568	316,381	機械	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	6,301.54 8銘柄	2,128.59 7銘柄	20,374 —	2,509,788 <10.3%>	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
BANCO SABADELL	38,202.04	10,712.07	317	39,057	銀行	
BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLAS	789.92	—	—	—	資本市場	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	38,991.96 2銘柄	10,712.07 1銘柄	317 —	39,057 <0.2%>	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SAIPEM	7,783.41	3,453.93	486	59,904	エネルギー設備・サービス	
BANCA GENERALI SPA	991.17	371.2	986	121,535	資本市場	
DIASORIN SPA	443.93	209.85	3,519	433,493	ヘルスケア機器・用品	
FINECOBANK SPA	1,851.71	795.24	932	114,806	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	11,070.22 4銘柄	4,830.22 4銘柄	5,924 —	729,739 <3.0%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	191,527.13 87銘柄	68,554.89 82銘柄	—	22,377,061 <92.1%>	

(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	期 末		比 率	
			□ 数	外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	％	
POTLATCH CORP	46.658	20.021	775	81,852	0.3	
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	46.658 1銘柄<0.4%>	20.021 1銘柄<0.3%>	775 —	81,852 —	— 0.3

(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) 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

2020年9月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
株 式	23,895,304	95.0
投 資 証 券	81,852	0.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,164,290	4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	25,141,447	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、22,681,887千円、90.2%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、2020年9月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.56円、1カナダ・ドル=79.07円、1オーストラリア・ドル=74.42円、1香港・ドル=13.62円、1イギリス・ポンド=134.64円、1スイス・フラン=113.87円、1デンマーク・クローネ=16.55円、1ノルウェー・クローネ=11.11円、1スウェーデン・クローナ=11.60円、1ユーロ=123.18円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年9月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	25,889,158,441円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,154,865,459
株 式(評価額)	23,895,304,460
投 資 証 券(評価額)	81,852,631
未 収 入 金	747,710,613
未 収 配 当 金	9,425,278
(B) 負 債	1,589,783,805
未 払 金	749,405,000
未 払 解 約 金	547,243,243
未 払 信 託 報 酬	292,675,852
そ の 他 未 払 費 用	459,710
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	24,299,374,636
元 本	26,204,892,125
次 期 繰 越 損 益 金	△1,905,517,489
(D) 受 益 権 総 口 数	26,204,892,125口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	9,273円

(注) 期首における元本額は67,659,466,656円、当期中における追加設定元本額は440,767,999円、同解約元本額は41,895,342,530円です。

■損益の状況

当期 自2019年9月26日 至2020年9月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	179,996,728円
受 取 配 当 金	180,298,830
支 払 利 息	177,257
	△479,359
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,482,071,027
買 入 益	11,205,884,493
売 出 損	△7,723,813,466
(C) 信 託 報 酬	△770,115,122
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,891,952,633
(E) 当 期 繰 越 損 益 金	△3,007,370,381
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,790,099,741
(配 当 等 相 当 額)	(258,945)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,790,358,686)
(G) 合 次 期 繰 越 計(D+E+F)	△1,905,517,489
追 加 信 託 差 損 益 金(G)	△1,905,517,489
(配 当 等 相 当 額)	(258,945)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,790,358,686)
分 配 準 備 積 立 金	142,107,064
繰 越 損 益 金	△257,524,812

(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261,343,240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	142,107,064円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	258,945
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	142,366,009
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	54.33
(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。