

運用報告書 (全体版)

第3期<決算日2021年9月27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、2021年9月27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。

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 投資組入 比率	純資産額
	(分配落)	税金 込 分配 金	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
3期 (2021年9月27日)	14,474	0	56.1	96.0	-	0.2	18,687

(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

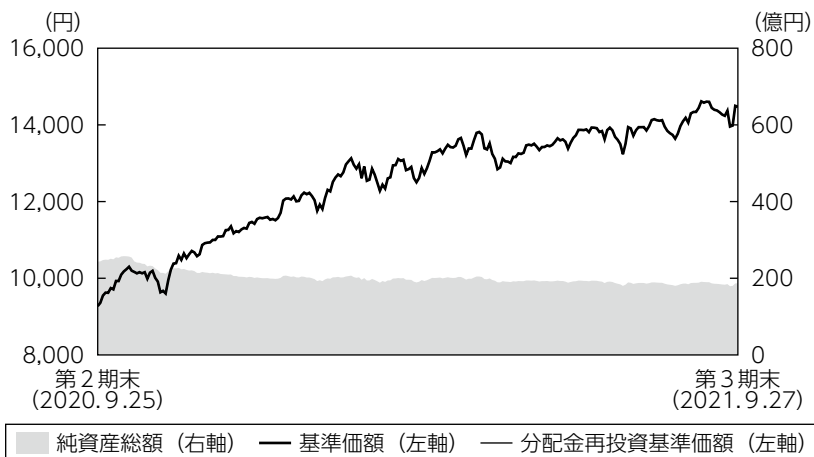
年月日	基準価額		株式組入率 比	株式先物率 比	投資信託受益証券、 投資証券組入比率
		騰落率			
(期首) 2020年9月25日	円 9,273	% -	% 98.3	% -	% 0.3
9月末	9,625	3.8	96.9	-	0.4
10月末	9,672	4.3	96.6	-	0.3
11月末	11,000	18.6	98.2	-	0.3
12月末	11,526	24.3	95.7	-	0.3
2021年1月末	11,920	28.5	97.3	-	0.3
2月末	12,542	35.3	97.4	-	0.3
3月末	12,869	38.8	97.2	-	0.3
4月末	13,752	48.3	96.5	-	0.4
5月末	13,485	45.4	97.9	-	0.4
6月末	13,882	49.7	98.6	-	0.3
7月末	13,940	50.3	98.3	-	0.3
8月末	14,337	54.6	97.9	-	0.3
(期末) 2021年9月27日	14,474	56.1	96.0	-	0.2

(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9月26日から2021年9月27日まで）

基準価額等の推移



第3期首： 9,273円
第3期末： 14,474円
(既払分配金0円)
騰落率： 56.1%
(分配金再投資ベース)

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

基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による各国経済の正常化や企業業績の改善期待が高まったことなどをを受けて世界の小型株式市場が上昇したほか、米ドルやユーロといった主要通貨が円に対して上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

投資環境

世界の小型株式市場は上昇しました。市場は期初より方向感に欠ける推移となりましたが、米国の新政権による追加経済対策や、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展、欧米経済や企業業績の回復期待などを材料に2020年11月頃より上昇しました。しかし、新型コロナウイルスの感染が再び拡大基調になったことなどを背景に、2021年5月頃より期末にかけて市場はレンジ内の推移となりました。

為替市場では主要通貨が円に対して上昇しました。米国における長期金利の上昇などを受け、2021年1月頃よりドル円相場は円安ドル高傾向に転じました。しかし、米国の物価上昇圧力への警戒感がやや緩和したことなどから2021年4月頃より、方向感に欠ける推移となりました。ユーロも同様に対円でユーロ高基調が続きましたが、2021年6月頃よりやや調整しました。新興国通貨も、概ね円に対して強含みました。

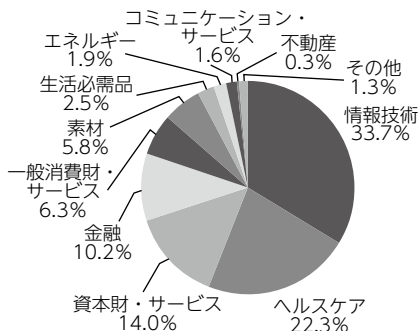
ポートフォリオについて

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。国別では欧州諸国の組み入れを高めとし、業種別では情報技術やヘルスケアの組み入れを高めとしました。

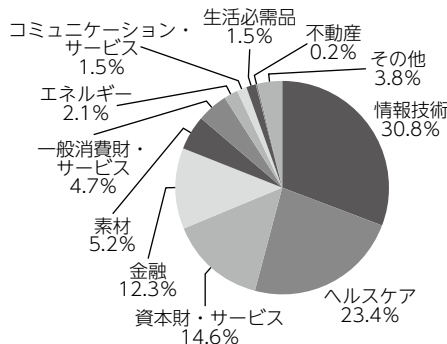
【運用状況】

○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	3.6%
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	ASHTHEAD 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	

期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	HUBSPOT INC	アメリカ・ドル	4.4%
2	ALIGN TECHNOLOGY INC	アメリカ・ドル	3.9
3	ASHTHEAD GROUP	イギリス・ポンド	3.8
4	SVB FINANCIAL GROUP	アメリカ・ドル	3.1
5	PAYCOM SOFTWARE INC	アメリカ・ドル	3.0
6	CHARLES RIVER LABORATORIES INT	アメリカ・ドル	2.9
7	NIBE INDUSTRIER AB	スウェーデン・クローナ	2.8
8	MEDPACE HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.7
9	DOMINO'S PIZZA INC	アメリカ・ドル	2.6
10	BECHTLE AG	ユーロ	2.4
組入銘柄数		89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

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
	2020年9月26日 ～2021年9月27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	4,938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

欧米各国の景気回復期待や、F R B（米連邦準備制度理事会）は金融緩和的な姿勢を徐々に解消させるとの見通しなどを背景として、世界の小型株式市場はさらなる上昇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3期		項目の概要
	(2020年9月26日 ～2021年9月27日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	236円	1.880%	(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12,569円です。
(投信会社)	(139)	(1.106)	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)	(90)	(0.719)	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)	(7)	(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	0.015	(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)	(0.015)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(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)	(0.001)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	3	0.021	(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)	(2)	(0.018)	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	241	1.917	

(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。

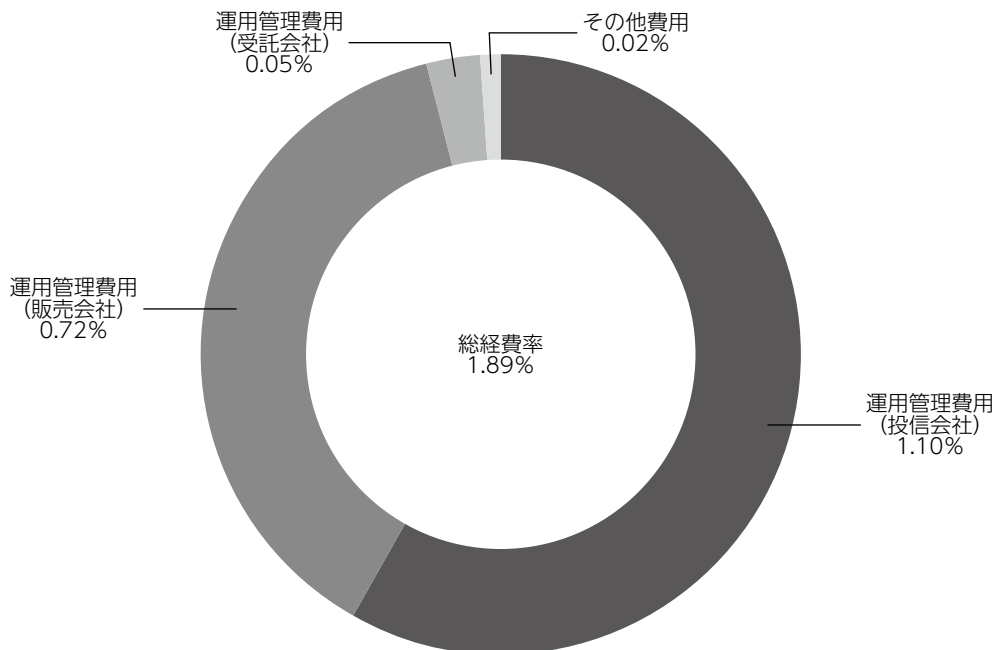
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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 (2020年9月26日から2021年9月27日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
国内	上 場	千株 (-)	千円 (-)	千株 188.5	千円 941,783	
	ア メ リ カ	百株 1,068.27 (73.74)	千アメリカ・ドル 6,848 (△18)	百株 9,486.45	千アメリカ・ドル 96,720	
外 国	カ ナ ダ	百株 (-)	千カナダ・ドル (-)	百株 8,847	千カナダ・ドル 6,656	
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 (-)	千オーストラリア・ドル (-)	百株 1,786.75	千オーストラリア・ドル 3,156	
	香 港	百株 (-)	千香港・ドル (-)	百株 1,120	千香港・ドル 4,749	
	イ ギ リ ス	百株 (-)	千イギリス・ポンド (-)	百株 2,909.77	千イギリス・ポンド 5,463	
	ス イ ス	百株 (-)	千スイス・フラン (-)	百株 289.15	千スイス・フラン 1,267	
	デ ン マ ー ク	百株 (-)	千デンマーク・クローネ (-)	百株 869.16	千デンマーク・クローネ 16,032	
	ノ ル ウ ェ ー	百株 (-)	千ノルウェー・クローネ (-)	百株 1,268.14	千ノルウェー・クローネ 18,408	
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 (3,001.86)	千スウェーデン・クローナ (-)	百株 1,437.44	千スウェーデン・クローナ 27,276	
	ユ ー ロ	ア イ ル ラ ン ド	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 247.88	千ユーロ 1,850
		オ ラ ン ダ	102.92 (194.09)	889 (-)	379.15	1,928
フ ラ ン ス		(-)	(-)	78.31	1,212	
ド イ ツ		(658.67)	(-)	1,395.07	12,171	
ス ペ イ ン		(-)	(-)	6,254.1	271	
イ タ リ ア		(-)	(-)	2,498.19	3,533	

(注1) 金額は受渡代金です。

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

(2) 投資信託受益証券、投資証券

	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	— (—)	— (—)	12,434 (—)	587 (—)

(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	17,323,355千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	19,678,570千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.88

(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9月26日から2021年9月27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 (11.1%)			
コーセー	17.3	7.2	93,960
機械 (25.0%)			
ディスコ	13.6	6.4	212,480
電気機器 (44.4%)			
ミネベアミツミ	159.8	72.3	216,321
アルプスアルパイン	88.8	44.9	55,316
堀場製作所	26.6	12.8	105,600
その他製品 (3.7%)			
ピジョン	25.4	11.3	31,436
情報・通信業 (15.8%)			
GMOペイメントゲートウェイ	20.8	8.9	133,856
合 計	株 数・金 額 352.3	株 数 163.8	千 円 848,971
	銘柄数<比率> 7銘柄	7銘柄	<4.5%>

(注1) 銘柄欄の()内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

(2) 外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル 千円		
VERICEL CORP	—	256.23	1,260	139,617	バイオテクノロジー
MATERION CORP	234.97	111.46	763	84,570	金属・鉱業
TRIP.COM GROUP LTD ADR	622.54	319.07	927	102,724	ホテル・レストラン・レジャー
CURTISS-WRIGHT CORP	189.81	91.1	1,139	126,167	航空宇宙・防衛
DR HORTON INC	452.84	197.07	1,715	189,969	家庭用耐久財
FAIR ISAAC CORP	203.38	97.55	4,090	453,008	ソフトウェア
HAEMONETICS CORP/MASS	236.4	112.64	782	86,687	ヘルスケア機器・用品
MKS INSTRUMENTS INC	460.32	212.48	3,258	360,865	半導体・半導体製造装置
HELMERICH & PAYNE INC	319.19	139.34	374	41,511	エネルギー設備・サービス
INCYTE CORP	66.88	41.84	288	31,973	バイオテクノロジー
LIGAND PHARMACEUTICALS-CL B	90.39	—	—	—	バイオテクノロジー
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	417.69	190	1,372	152,053	ヘルスケア機器・用品
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	1,760.24	816.21	4,023	445,558	半導体・半導体製造装置
MOOG INC -CL A	300.55	137.45	1,056	117,031	航空宇宙・防衛
CHARLES RIVER LABORATORIES INT	232.99	106.75	4,892	541,828	ライフサイエンス・ツール/サービス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	89.91	41.2	391	43,342	バイオテクノロジー
ALIGN TECHNOLOGY INC	217.92	90.59	6,569	727,621	ヘルスケア機器・用品
IPG PHOTONICS CORP	249.47	112.15	1,842	204,033	電子装置・機器・部品
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	307.63	221.23	2,060	228,179	資本市場
J2 GLOBAL INC	347	158.81	2,248	249,031	ソフトウェア
SCOTTS MIRACLE-GRO CO/THE	195.27	94.22	1,364	151,149	化学

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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CAVCO INDUSTRIES INC	88.56	37.61	920	101,962	家庭用耐久財
SVB FINANCIAL GROUP	177.7	81.73	5,312	588,317	銀行
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	218.72	96.84	1,053	116,709	建設関連製品
VIAMI SOLUTIONS INC	1,935.81	856.78	1,342	148,690	通信機器
HALOZYME THERAPEUTICS INC	1,445.23	668.97	2,695	298,502	バイオテクノロジー
DOMINO'S PIZZA INC	190.02	88.73	4,346	481,358	ホテル・レストラン・レジャー
LAZARD LTD	456.96	206.5	959	106,299	資本市場
PTC THERAPEUTICS INC	205.26	92.12	361	40,084	バイオテクノロジー
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	721.34	346.5	1,815	201,045	バイオテクノロジー
AEROVIRONMENT INC	126.3	61.17	515	57,055	航空宇宙・防衛
MSCI INC	115.98	55.33	3,659	405,274	資本市場
ALKERMES PLC	65.04	65.04	208	23,107	バイオテクノロジー
FIRST REPUBLIC BANK/SAN FRANCISCO CA	243.06	112.59	2,224	246,406	銀行
PROOFPOINT INC	202.01	—	—	—	ソフトウェア
YELP INC	657.82	271.39	1,096	121,397	インタラクティブ・メディアおよびサービス
INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC	101.94	—	—	—	バイオテクノロジー
NANOSTRING TECHNOLOGIES INC	—	190.32	946	104,820	ライフサイエンス・ツール/サービス
MEDPACE HOLDINGS INC	488.26	228.72	4,533	502,080	ライフサイエンス・ツール/サービス
VERACYTE INC	—	322.12	1,574	174,378	バイオテクノロジー
SHOCKWAVE MEDICAL INC	—	109.55	2,438	270,024	ヘルスケア機器・用品
PAYLOCITY HOLDING CORP	221.49	107.37	3,195	353,882	ソフトウェア
PAYCOM SOFTWARE INC	206.02	97.63	5,032	557,363	ソフトウェア
ZENDESK INC	301.69	144.35	1,768	195,901	ソフトウェア
HUBSPOT INC	214.13	102.06	7,472	827,548	ソフトウェア
QORVO INC	434.39	202.37	3,522	390,089	半導体・半導体製造装置
PRA HEALTH SCIENCES INC	254.31	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
LUMENTUM HOLDINGS INC	544.63	261.31	2,262	250,563	通信機器
ALTERYX INC	180.05	93.18	703	77,913	ソフトウェア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,792.11 45銘柄	8,447.67 45銘柄	100,385 —	11,117,704 <59.5%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
LUNDIN MINING CORP	4,960	2,410	2,205	193,237	金属・鉱業
HUBBAY MINERALS INC	5,264	2,645	1,975	173,140	金属・鉱業
WHITECAP RESOURCES INC	4,286	1,577	1,015	88,995	石油・ガス・消耗燃料
PAREX RESOURCES INC	752	297	667	58,480	石油・ガス・消耗燃料
ENERPLUS CORP	1,307	793	720	63,166	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,569 5銘柄	7,722 5銘柄	6,584 —	577,021 <3.1%>
(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	3,336.23	1,549.48	3,590	289,329	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,336.23 1銘柄	1,549.48 1銘柄	3,590 —	289,329 <1.5%>

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	
(香港) AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	百株 2,115	百株 995	千香港・ドル 3,790	千円 53,907	電子装置・機器・部品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 2,115 1銘柄	995 1銘柄	3,790 -	53,907 <0.3%>	
(イギリス) ASHTREAD GROUP SIGNATURE AVIATION PLC SCHRODERS PLC VICTREX PLC ABCAM PLC	百株 1,676.36 1,217.04 457.92 500.05 533.33	百株 805.67 - 182.98 230.74 255.54	千イギリス・ポンド 4,726 - 669 580 385	千円 715,809 - 101,406 87,928 58,365	商社・流通業 運送インフラ 資本市場 化学 バイオテクノロジー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 4,384.7 5銘柄	1,474.93 4銘柄	6,361 -	963,509 <5.2%>	
(スイス) KOMAX HOLDING AG AMS AG	百株 70.36 493.67	百株 32.16 242.72	千スイス・フラン 829 432	千円 99,241 51,744	機械 半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 564.03 2銘柄	274.88 2銘柄	1,261 -	150,985 <0.8%>	
(デンマーク) JYSKE BANK SYDBANK AMBU A/S B	百株 301.39 496.8 738.8	百株 115.57 219.08 333.18	千デンマーク・クローネ 3,210 4,153 7,329	千円 56,055 72,524 127,981	銀行 銀行 ヘルスケア機器・用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 1,536.99 3銘柄	667.83 3銘柄	14,694 -	256,561 <1.4%>	
(ノルウェー) SUBSEA 7 SA TGS ASA ADEVINTA ASA SCHIBSTED ASA	百株 1,435.97 502.62 387.3 471.24	百株 698.57 361.25 262.38 206.79	千ノルウェー・クローネ 4,574 3,121 4,223 7,771	千円 59,099 40,335 54,561 100,403	エネルギー設備・サービス エネルギー設備・サービス インタラクティブ・メディアおよびサービス メディア
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 2,797.13 4銘柄	1,528.99 4銘柄	19,690 -	254,399 <1.4%>	
(スウェーデン) NIBE INDUSTRIER AB	百株 1,864.99	百株 3,429.41	千スウェーデン・クローナ 41,255	千円 528,899	建設関連製品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 1,864.99 1銘柄	3,429.41 1銘柄	41,255 -	528,899 <2.8%>	
(ユーロ…アイルランド) KINGSPAN GROUP PLC	百株 468.66	百株 220.78	千ユーロ 2,085	千円 270,639	建設関連製品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 468.66 1銘柄	220.78 1銘柄	2,085 -	270,639 <1.4%>	
(ユーロ…オランダ) EURONEXT NV	百株 307.57	百株 225.43	千ユーロ 2,265	千円 294,071	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 307.57 1銘柄	225.43 1銘柄	2,265 -	294,071 <1.6%>	
(ユーロ…フランス) REMY COINTREAU	百株 147.6	百株 69.29	千ユーロ 1,146	千円 148,758	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 147.6 1銘柄	69.29 1銘柄	1,146 -	148,758 <0.8%>	

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等	
			期 末			
			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		
BILFINGER BERGER SE	411.32	210.9	631	82,014	商業サービス・用品	
CANCOM SE	507.48	245.27	1,285	166,884	情報技術サービス	
SARTORIUS AG	126.65	60.33	3,459	449,020	ヘルスケア機器・用品	
CARL ZEISS MEDITEC AG	141.09	61.89	1,169	151,749	ヘルスケア機器・用品	
BECHTLE AG	398.91	559.56	3,505	454,959	情報技術サービス	
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	187.99	84.88	1,688	219,136	航空宇宙・防衛	
KION GROUP AG	355.15	169.36	1,398	181,578	機械	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	2,128.59 7銘柄	1,392.19 7銘柄	13,138 -	1,705,344 <9.1%>	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
BANCO SABADELL	10,712.07	4,457.97	296	38,479	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	10,712.07 1銘柄	4,457.97 1銘柄	296 -	38,479 <0.2%>	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SAIPEM	3,453.93	1,693.45	352	45,808	エネルギー設備・サービス	
BANCA GENERALI SPA	371.2	143.37	556	72,204	資本市場	
DIASORIN SPA	209.85	95.21	1,864	242,036	ヘルスケア機器・用品	
FINECOBANK SPA	795.24	400	638	82,812	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	4,830.22 4銘柄	2,332.03 4銘柄	3,411 -	442,861 <2.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	68,554.89 82銘柄	34,787.88 81銘柄	- -	17,092,472 <91.5%>	

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

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

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

(3) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	期 首(前期末)	当 期			末 比 率	
		□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額		
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	％
POTLATCH CORP	20.021	20.021	7,587	405	44,962	0.2
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	20.021 1銘柄<0.3%>	7,587 1銘柄<0.2%>	405 -	44,962 -	- 0.2

(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) 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

2021年9月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	17,941,443	94.7
投 資 証 券	44,962	0.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	963,681	5.1
投 資 信 託 財 産 総 額	18,950,088	100.0

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

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、17,295,895千円、91.3%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、2021年9月27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.75円、1カナダ・ドル=87.63円、1オーストラリア・ドル=80.59円、1香港・ドル=14.22円、1イギリス・ポンド=151.46円、1スイス・フラン=119.70円、1デンマーク・クローネ=17.46円、1ノルウェー・クローネ=12.92円、1スウェーデン・クローナ=12.82円、1ユーロ=129.80円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年9月27日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	18,950,088,146円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	959,946,896
株 式(評価額)	17,941,443,982
投 資 証 券(評価額)	44,962,326
未 収 配 当 金	3,734,942
(B) 負 債	262,382,192
未 払 解 約 金	79,543,903
未 払 信 託 報 酬	182,495,171
そ の 他 未 払 費 用	343,118
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	18,687,705,954
元 本	12,911,005,651
次 期 繰 越 損 益 金	5,776,700,303
(D) 受 益 権 総 口 数	12,911,005,651口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,474円

(注) 期首における元本額は26,204,892,125円、当期中における追加設定元本額は901,197,947円、同解約元本額は14,195,084,421円です。

■損益の状況

当期 自2020年9月26日 至2021年9月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	85,131,062円
受 取 配 当 金	85,241,435
受 取 利 息	1,055
支 払 利 息	△111,428
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,721,464,182
売 買 益 損	9,510,760,738
売 買 損 益	△2,789,296,556
(C) 信 託 報 酬 等	△383,825,360
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	6,422,769,884
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△53,479,178
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△592,590,403
(配 当 等 相 当 額)	(6,594,038)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△599,184,441)
(G) 合 計(D+E+F)	5,776,700,303
次 期 繰 越 損 益 金(G)	5,776,700,303
追 加 信 託 差 損 益 金	△592,590,403
(配 当 等 相 当 額)	(6,594,038)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△599,184,441)
分 配 準 備 積 立 金	6,369,290,706

(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129,708,300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	80,333,245円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	6,223,111,704
(c) 収 益 調 整 金	6,594,038
(d) 分 配 準 備 積 立 金	65,845,757
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	6,375,884,744
(f) 1万口当たり当期分配対象額	4,938.33
(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。