

## 運用報告書 (全体版)

第9期<決算日2020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、2020年12月15日に第9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	投資信託 受益証券 投資組入 比率	純資産額
	(分配落)	税金 込み 金	騰落 率				
5期 (2018年12月17日)	円 10,776	円 200	% 1.7	% 84.3	% -	% 10.9	百万円 976
6期 (2019年6月17日)	11,616	200	9.7	82.4	-	10.6	979
7期 (2019年12月16日)	11,946	200	4.6	82.7	-	11.0	970
8期 (2020年6月15日)	10,428	200	△11.0	81.9	-	10.9	856
9期 (2020年12月15日)	10,559	200	3.2	78.6	-	14.6	795

(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

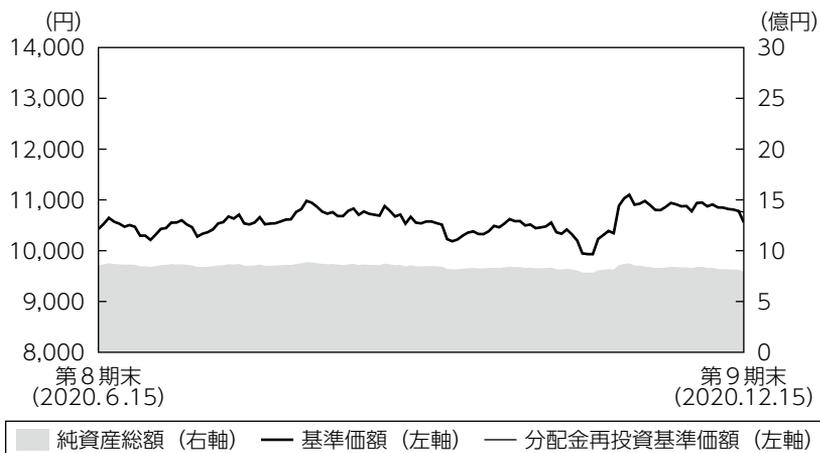
年月日	基準価額		株式組入率 比	株式先物率 比	投資信託 受益証券 投資組入 比率
		騰落率			
(期首) 2020年6月15日	円 10,428	% -	% 81.9	% -	% 10.9
6月末	10,317	△1.1	82.9	-	11.0
7月末	10,520	0.9	83.4	-	11.2
8月末	10,726	2.9	81.1	-	13.0
9月末	10,380	△0.5	79.7	-	14.3
10月末	9,932	△4.8	77.7	-	14.7
11月末	10,879	4.3	79.1	-	14.8
(期末) 2020年12月15日	10,759	3.2	78.6	-	14.6

(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（2020年6月16日から2020年12月15日まで）

### 基準価額等の推移



第9期首：10,428円  
第9期末：10,559円  
(既払分配金200円)  
騰落率：3.2%  
(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

米国大統領選挙が終了し政治的不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスのワクチン実用化による経済正常化期待から、インフラ関連を含む株式が期後半にかけて上昇したことが、基準価額にプラスに寄与しました。個別銘柄では、カナダ最大の鉄道会社であるカナディアン・ナショナル・レールウェイや、米国の上下水道会社であるアメリカン・ウォーター・ワークスなどが主に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。期前半は各国の景気下支え策や経済活動再開への期待感から上昇したものの、期半ばにかけては新型コロナウイルスの感染再拡大を嫌気し、下落基調となりました。しかし期後半には、米国の政治的不透明感の緩和や、ワクチンの実用化から経済活動正常化への期待が高まり、上昇に転じました。セクター別では、空港やパイプラインなどが主に上昇しました。

為替市場では、米ドルを除く主要通貨に対して円安が進みました。経済活動正常化への期待や、米国の政治的不透明感の緩和により、安全資産と見なされた円がユーロや豪ドルに対して売られました。一方で、米国の積極的な金融緩和を主因に、米ドルに対しては円高が進みました。

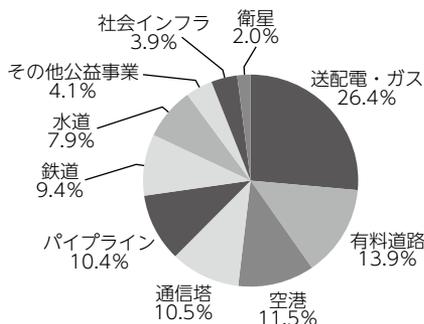
## ポートフォリオについて

インフラ関連企業の中でも、参入障壁が高い分野において必要不可欠な施設など、長期にわたり安定的な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。国別では北米と大陸欧州、英国などを中心に投資を行い、業種別では送配電・ガスや、有料道路、通信塔、鉄道などを中心に保有しました。

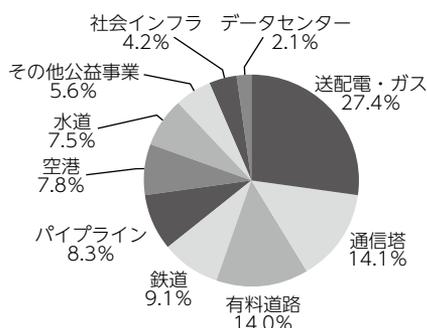
### 【運用状況】

#### ○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	VINCI S.A.	ユーロ	5.8%
2	TERNA SPA	ユーロ	4.1
3	AMERICAN WATER WORKS CO INC	アメリカ・ドル	4.1
4	AENA SME SA	ユーロ	3.9
5	CANADIAN NATL RAILWAY CO	カナダ・ドル	3.9
6	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	アメリカ・ドル	3.8
7	REPUBLIC SERVICES INC	アメリカ・ドル	3.8
8	NATIONAL GRID PLC	イギリス・ポンド	3.5
9	AMERICAN TOWER CORP	アメリカ・ドル	3.5
10	ATMOS ENERGY CORP	アメリカ・ドル	3.4
組入銘柄数		38銘柄	

##### 期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	VINCI S.A.	ユーロ	6.3%
2	AMERICAN TOWER CORP	アメリカ・ドル	4.5
3	AMERICAN WATER WORKS CO INC	アメリカ・ドル	4.5
4	CELLNEX TELECOM SAU	ユーロ	4.4
5	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	アメリカ・ドル	4.3
6	AENA SME SA	ユーロ	4.0
7	CANADIAN NATL RAILWAY CO	カナダ・ドル	3.9
8	REPUBLIC SERVICES INC	アメリカ・ドル	3.9
9	TERNA SPA	ユーロ	3.8
10	NATIONAL GRID PLC	イギリス・ポンド	3.4
組入銘柄数		37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
	2020年6月16日 ～2020年12月15日
当期分配金（税引前）	200円
対基準価額比率	1.86%
当期の収益	101円
当期の収益以外	98円
翌期繰越分配対象額	1,610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への懸念とワクチンへの期待の狭間で、株式市場が大きく変動しやすい状況は当面続くと見られます。こうした中、当ファンドでは送配電や通信塔など景気変動への耐性と成長性を兼ね備えた銘柄を中心に保有しています。引き続き、インフラ資産の中でも、参入障壁が高い分野において長期にわたり安定的なキャッシュフローが期待できる資産を保有する銘柄を選別し投資することで、安定したリターンの獲得をめざします。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第9期		項目の概要
	(2020年6月16日 ～2020年12月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	99円	0.937%	(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10,588円です。
(投信会社)	( 55)	(0.524)	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)	( 41)	(0.386)	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)	( 3)	(0.027)	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	1	0.013	(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)	(0.011)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	1	0.013	(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)	( 1)	(0.013)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	11	0.102	(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)	(0.100)	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	113	1.065	

(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。

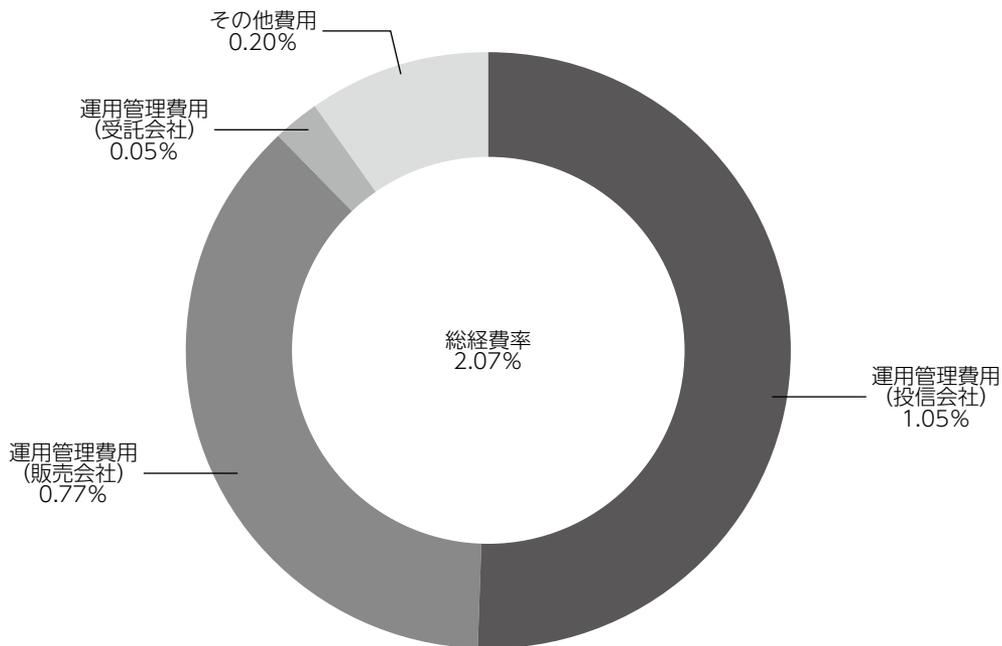
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.07%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6月16日から2020年12月15日まで)

### (1) 株 式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	ア メ リ カ	百株 22.95 (-)	千アメリカ・ドル 228 (-)	百株 94.35	千アメリカ・ドル 454	
	カ ナ ダ	百株 16.73 (-)	千カナダ・ドル 76 (-)	百株 36.99	千カナダ・ドル 242	
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 - (38.99)	千オーストラリア・ドル - (-)	百株 141.21	千オーストラリア・ドル 104	
	香 港	百株 128.14 (-)	千香港・ドル 826 (-)	百株 1,025.99	千香港・ドル 972	
	イ ギ リ ス	百株 18.82 (-)	千イギリス・ポンド 16 (-)	百株 46.09	千イギリス・ポンド 42	
	ス イ ス	百株 - (-)	千スイス・フラン - (-)	百株 2.89	千スイス・フラン 42	
	ブ ラ ジ ル	百株 162 (-)	千ブラジル・レアル 419 (-)	百株 121	千ブラジル・レアル 275	
	マ レ ー シ ア	百株 - (-)	千マレーシア・リンギット - (-)	百株 709.99	千マレーシア・リンギット 354	
国	ユ ー ロ	フ ラ ン ス	百株 53.04 (-)	千ユーロ 147 (-)	百株 230.31	千ユーロ 389
		ド イ ツ	- (-)	- (-)	18.21	69
		ス ベ イ ン	41.83 (89.52)	176 (△0.31811)	124.98	165
		イ タ リ ア	- (-)	- (-)	136.39	93

(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
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
EQUINIX INC	0.212	166	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	0.398	63	0.164	27
	(—)	(—)	(—)	(—)
AMERICAN TOWER CORP	0.61	144	0.1	24
	(—)	(—)	(—)	(—)
<b>イギリス</b>	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
HICL INFRASTRUCTURE PLC	—	—	9.679	16
	(—)	(—)	(—)	(—)

(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	294,411千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	674,102千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.43

(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6月16日から2020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) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額	期末	
	株数	株数	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	11.73	8.22	105	10,958	総合公益事業
CMS ENERGY CORP	34.46	38.18	226	23,541	総合公益事業
REPUBLIC SERVICES INC	36.81	31.02	294	30,650	商業サービス・用品
ATMOS ENERGY CORP	27.22	25.89	257	26,824	ガス
UNION PACIFIC CORP	13.31	11.32	224	23,337	陸運・鉄道
WASTE MANAGEMENT INC	-	9.37	107	11,197	商業サービス・用品
WILLIAMS COS INC	102.64	37.58	80	8,416	石油・ガス・消耗燃料
AMERICAN WATER WORKS CO INC	25.6	23.03	342	35,620	水道
ONE GAS INC	18.76	14.52	116	12,096	ガス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	270.53 8銘柄	199.13 9銘柄	1,754 -	182,643 <23.0%>
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	35.19	27.01	377	30,789	陸運・鉄道
FORTIS INC	49.2	55.11	292	23,895	電力
ENBRIDGE INC	55.46	43.55	185	15,121	石油・ガス・消耗燃料
TC ENERGY CORP	57.79	51.71	291	23,814	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	197.64 4銘柄	177.38 4銘柄	1,146 -	93,620 <11.8%>
<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	219.93	188.75	259	20,370	運送インフラ
APA GROUP	209.46	181.36	185	14,590	ガス
SYDNEY AIRPORT	200.84	157.9	104	8,167	運送インフラ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	630.23 3銘柄	528.01 3銘柄	549 -	43,128 <5.4%>
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円	
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL	950	-	-	-	運送インフラ
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	-	52.15	558	7,494	ガス
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	320	320	1,270	17,061	ガス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,270 2銘柄	372.15 2銘柄	1,828 -	24,555 <3.1%>
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
NATIONAL GRID PLC	247.1	219.83	193	26,900	総合公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	247.1 1銘柄	219.83 1銘柄	193 -	26,900 <3.4%>
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
FLUGHAFEN ZUERICH AG	6.95	4.06	62	7,377	運送インフラ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6.95 1銘柄	4.06 1銘柄	62 -	7,377 <0.9%>
<b>(ブラジル)</b>	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
CCR SA	248.36	253.36	340	6,920	運送インフラ
CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO	91	127	574	11,691	水道
RUMO SA	347	347	643	13,092	陸運・鉄道
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	686.36 3銘柄	727.36 3銘柄	1,558 -	31,704 <4.0%>

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	
(マレーシア) MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS BHD	百株 709.99	百株 -	千マレーシア・リンギット -	千円 -	運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 -	外 貨 建 金 額 -	邦 貨 換 算 金 額 -	
(ユーロ…フランス) VEOLIA ENVIRONNEMENT VINCI S.A. EUTELSAT COMMUNICATIONS ADP	百株 71.19 49.96 134.99 9.13	百株 33.43 46.41 -	千ユーロ 65 394 -	千円 8,301 49,918 -	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 >	株 数 88	外 貨 建 金 額 545	邦 貨 換 算 金 額 69,066	
(ユーロ…ドイツ) FRAPORT AG	百株 18.21	百株 -	千ユーロ -	千円 -	運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 -	外 貨 建 金 額 -	邦 貨 換 算 金 額 -	
(ユーロ…スペイン) FERROVIAL SA AENA SME SA CELLNEX TELECOM SAU	百株 57.78 22.59 35.61	百株 50.37 18.33 53.65	千ユーロ 117 249 275	千円 14,851 31,536 34,829	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 >	株 数 122.35	外 貨 建 金 額 641	邦 貨 換 算 金 額 81,218	
(ユーロ…イタリア) ATLANTIA SPA TERNA SPA ITALGAS SPA	百株 75.72 486.61 394.37	百株 62.39 390.98 366.94	千ユーロ 90 238 189	千円 11,452 30,213 23,970	運送インフラ 電力 ガス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 820.31	外 貨 建 金 額 518	邦 貨 換 算 金 額 65,637	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 3,258.58	外 貨 建 金 額 -	邦 貨 換 算 金 額 625,853	

(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) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘	柄	期首(前期末)		当期		期末	
		□	数	□	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
EQUINIX INC			-		0.212	146	15,231
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP			1.865		2.099	325	33,916
AMERICAN TOWER CORP			1.071		1.581	342	35,675
小計	□		2,936		3,892	814	84,822
	銘柄数<比率>		2銘柄<7.3%>		3銘柄<10.7%>	-	-
(イギリス)			千口		千口	千イギリス・ポンド	千円
BBGI SICAV SA/FUND			71.758		71.758	122	17,007
HICL INFRASTRUCTURE PLC			70.015		60.336	102	14,199
小計	□		141,773		132,094	224	31,207
	銘柄数<比率>		2銘柄<3.6%>		2銘柄<3.9%>	-	-
合計	□		144,709		135,986	-	116,030
	銘柄数<比率>		4銘柄<10.9%>		5銘柄<14.6%>	-	-

(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12月15日現在

項	目	当期		期末	
		評	価	額	比
株	式			千円	％
			625,853		76.3
投資信託受益証券、投資証券			116,030		14.2
コール・ローン等、その他			77,901		9.5
投資信託財産総額			819,785		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、776,206千円、94.7%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12月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=104.12円、1カナダ・ドル=81.64円、1オーストラリア・ドル=78.49円、1香港・ドル=13.43円、1イギリス・ポンド=138.93円、1スイス・フラン=117.46円、1ブラジル・リアル=20.34円、1ユーロ=126.60円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年12月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	828,996,228円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	38,127,812
株 式(評価額)	625,853,407
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	31,207,612
投 資 証 券(評価額)	84,822,867
未 収 入 金	47,427,700
未 収 配 当 金	1,556,830
(B) 負 債	33,229,198
未 払 金	9,213,833
未 払 収 益 分 配 金	15,072,704
未 払 解 約 金	1,011,489
未 払 信 託 報 酬	7,916,223
そ の 他 未 払 費 用	14,949
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	795,767,030
元 本	753,635,205
次 期 繰 越 損 益 金	42,131,825
(D) 受 益 権 総 口 数	753,635,205口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	10,559円

(注) 期首における元本額は820,906,022円、当期中における追加設定元本額は8,377,755円、同解約元本額は75,648,572円です。

## ■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2020年12月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	10,371,266円
受 取 配 当 金	10,374,105
受 取 利 息	1,660
支 払 利 息	△4,499
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	23,379,841
売 買 益	64,686,832
売 買 損	△41,306,991
(C) 信 託 報 酬 等	△8,779,517
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	24,971,590
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△24,415,683
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	56,648,622
(配 当 等 相 当 額)	(56,896,467)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△247,845)
(G) 合 計(D+E+F)	57,204,529
(H) 収 益 分 配 金	△15,072,704
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	42,131,825
追 加 信 託 差 損 益 金	56,648,622
(配 当 等 相 当 額)	(56,896,467)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△247,845)
分 配 準 備 積 立 金	64,497,153
繰 越 損 益 金	△79,013,950

(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、2,115,836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	7,673,320円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	56,896,467
(d) 分 配 準 備 積 立 金	71,896,537
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	136,466,324
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	1,810.77
(g) 分 配 金	15,072,704
(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。