

運用報告書 (全体版)

第1期<決算日2019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、2019年9月25日に第1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 株比	株式先物率 株比	投資証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税金 分	込 配	み 金				
(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

(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 株比	株式先物率 株比	投資証券 組入比率
	騰落	率			
(設定日) 2018年10月1日	円 10,000	% -	% -	% -	% -
10月末	8,392	△16.1	94.6	-	0.3
11月末	8,422	△15.8	96.9	-	0.3
12月末	7,358	△26.4	96.9	-	0.4
2019年1月末	8,148	△18.5	97.0	-	0.4
2月末	8,541	△14.6	96.3	-	0.4
3月末	8,429	△15.7	96.8	-	0.4
4月末	9,020	△9.8	97.1	-	0.3
5月末	8,065	△19.4	97.1	-	0.3
6月末	8,483	△15.2	97.7	-	0.3
7月末	8,573	△14.3	97.9	-	0.3
8月末	7,950	△20.5	97.4	-	0.4
(期末) 2019年9月25日	8,166	△18.3	97.1	-	0.4

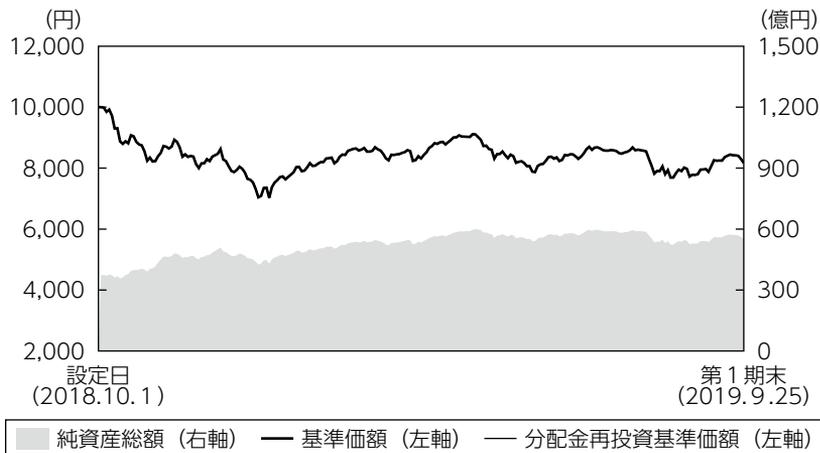
(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

(注2) 騰落率は設定日比です。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2018年10月1日から2019年9月25日まで）

基準価額等の推移



設定日： 10,000円
第1期末： 8,166円
(既払分配金0円)
騰落率： △18.3%
(分配金再投資ベース)

(注) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

- (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) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。
- (注5) 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

世界的な景気や企業業績の成長鈍化懸念、米中貿易摩擦の長期化観測などを受けて世界の小型株式市場が下落したほか、米ドルやユーロといった主要通貨が円に対して下落した為、基準価額は下落しました。

投資環境

世界の小型株式市場は下落しました。米中貿易摩擦が世界の景気や企業業績に与える悪影響などが懸念され、2018年12月下旬にかけて大きく下落しました。F R B（米連邦準備理事会）のハト派寄りの姿勢や米中貿易摩擦に対する過度な懸念の後退により2019年1月から2月にかけて急速に値を戻したものの、その後は米国による新たな対中制裁関税の発表や不安定な欧州の政治情勢などを受けて上値の重い展開となりました。

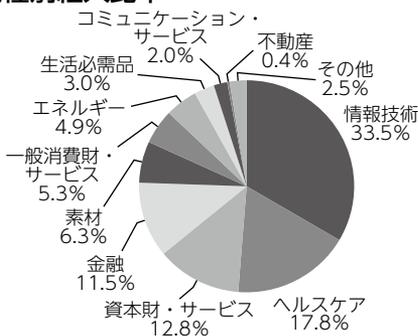
為替市場では主要通貨が円に対して下落しました。米ドルは米中貿易摩擦の長期化やF R Bによる利下げを受けて下落しました。ユーロは域内の景気減速懸念や政治情勢の混乱などを背景に下落基調となりました。新興国通貨は、米国長期金利の低下を受けて一時的に上昇する場面が見られたものの、世界的な景気減速懸念や米中貿易摩擦の長期化などが嫌気され、結局下落しました。

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入れを高位とし、産業セクター別では情報技術やヘルスケアセクターの組入れを高位としました。

【運用状況】 2019年9月25日現在

○業種別組入比率



(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。

(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

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	

(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
	2018年10月1日 ～2019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	－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

米中貿易摩擦など不透明な要素は残るものの、世界経済のファンダメンタルズはサービス業を中心にしっかりとしており、世界の小型株式市場は底堅く推移すると見ています。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。セクター別では、世界的なIT投資拡大の恩恵を受ける情報技術や安定した収益の伸びが見込まれるヘルスケアセクターを中心に組入れを行う予定です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第1期		項目の概要
	(2018年10月1日 ～2019年9月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	152円	1.811%	(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8,372円です。
(投信会社)	(89)	(1.065)	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)	(58)	(0.692)	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)	(4)	(0.053)	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	4	0.042	(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)	(3)	(0.042)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	4	0.053	(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)	(4)	(0.053)	
(d) その他費用	1	0.013	(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)	(0.010)	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
(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	161	1.919	

(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。

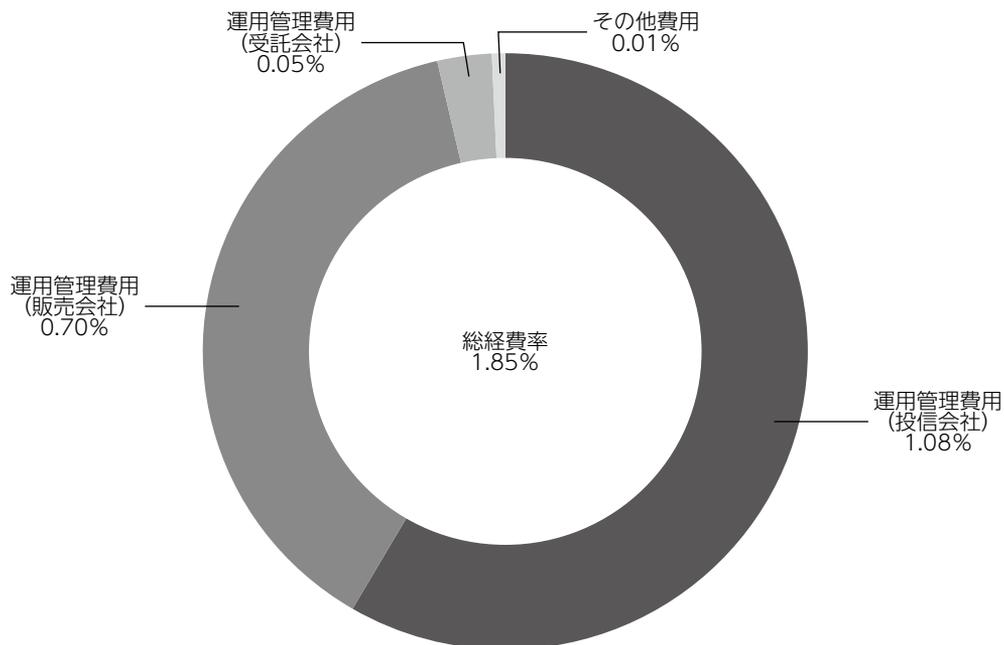
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.85%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（2018年10月1日から2019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 852.3 (-)	千円 4,056,976 (-)	千株 17.8	千円 287,372
	ア メ リ カ	百株 54,888.96 (△5,568.64)	千アメリカ・ドル 328,709 (△74)	百株 3,389.62	千アメリカ・ドル 32,936
外 国	カ ナ ダ	百株 43,536 (-)	千カナダ・ドル 31,959 (-)	百株 1,305	千カナダ・ドル 643
	オーストラリア	百株 8,787.96 (-)	千オーストラリア・ドル 8,134 (-)	百株 -	千オーストラリア・ドル -
	香 港	百株 5,365 (-)	千香港・ドル 37,118 (-)	百株 -	千香港・ドル -
	イ ギ リ ス	百株 19,258.72 (-)	千イギリス・ポンド 29,624 (-)	百株 7,274.03	千イギリス・ポンド 6,309
	ス イ ス	百株 1,522.62 (-)	千スイス・フラン 11,757 (△12)	百株 -	千スイス・フラン -
	デ ン マ ー ク	百株 4,711.54 (-)	千デンマーク・クローネ 86,618 (-)	百株 308.17	千デンマーク・クローネ 3,482
	ノ ル ウ ェ ー	百株 6,603.23 (1,138.3)	千ノルウェー・クローネ 122,189 (-)	百株 435.81	千ノルウェー・クローネ 12,554
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 6,457.94 (-)	千スウェーデン・クローナ 73,692 (-)	百株 1,709.87	千スウェーデン・クローナ 21,860
	メ キ シ コ	百株 3,858 (-)	千メキシコ・ペソ 24,041 (-)	百株 3,858	千メキシコ・ペソ 22,678
	国 際	ア イ ル ラ ン ド	百株 1,255.14 (-)	千ユーロ 5,160 (-)	百株 -
オ ラ ン ダ		1,890.25 (-)	5,348 (-)	1,209.86	1,442
フ ラ ン ス		1,154.98 (-)	11,190 (-)	206.23	2,023
ド イ ツ		8,093.18 (-)	63,224 (-)	1,791.64	10,188
ス ペ イ ン		38,991.96 (-)	6,791 (-)	-	-
イ タ リ ア		12,849.16 (-)	13,556 (-)	1,778.94	1,661

(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) 投資証券

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ POTLATCH CORP	千□ 46.658 (-)	千アメリカ・ドル 1,785 (-)	千□ - (-)	千アメリカ・ドル - (-)
メキシコ FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	千□ 906.4 (-)	千メキシコ・ペソ 23,025 (-)	千□ 906.4 (-)	千メキシコ・ペソ 21,217 (-)

(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	75,295,186千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	51,239,441千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.46

(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 (2018年10月1日から2019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	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
化学 (23.8%)		
コーセー	42.8	813,628
機械 (21.1%)		
ディスコ	35	721,000
電気機器 (45.9%)		
ミネベアミツミ	397.5	694,035
アルプスアルパイン	217.7	443,672
堀場製作所	70.4	434,368
その他製品 (9.3%)		
ピジョン	71.1	317,461
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	834.5 6銘柄 3,424,165 <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	柄	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円		
VALARIS PLC	1,891.92	1,125	120,572	エネルギー設備・サービス	
MATERION CORP	622.92	3,813	408,465	金属・鋳業	
CTRP.COM INTERNATIONAL LTD ADR	1,722.82	5,469	585,886	インターネット販売・通信販売	
DR HORTON INC	947.17	4,918	526,837	家庭用耐久財	
FAIR ISAAC CORP	540.76	16,940	1,814,542	ソフトウェア	
HAEMONETICS CORP/MASS	653.51	8,289	887,917	ヘルスケア機器・用品	
MKS INSTRUMENTS INC	1,150.89	10,691	1,145,195	半導体・半導体製造装置	
HELMERICH & PAYNE INC	801.06	3,265	349,727	エネルギー設備・サービス	
INCYTE CORP	145.48	1,119	119,906	バイオテクノロジー	
LIGAND PHARMACEUTICALS-CL B	224.97	2,249	240,941	バイオテクノロジー	
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	1,107.81	3,506	375,551	ヘルスケア機器・用品	
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	4,257.42	8,003	857,303	半導体・半導体製造装置	
CHARLES RIVER LABORATORIES INT	521.88	7,149	765,754	ライフサイエンス・ツール/サービス	
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	193.99	1,873	200,634	バイオテクノロジー	
ALIGN TECHNOLOGY INC	559.83	10,247	1,097,629	ヘルスケア機器・用品	
IPG PHOTONICS CORP	579.76	7,531	806,716	電子装置・機器・部品	
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	818.87	6,862	735,090	資本市場	
J2 GLOBAL INC	896.28	7,966	853,252	ソフトウェア	
SCOTTS MIRACLE-GRO CO/THE	497.21	5,030	538,845	化学	
CAVCO INDUSTRIES INC	178.29	3,402	364,459	家庭用耐久財	
SVB FINANCIAL GROUP	440.94	9,155	980,617	銀行	
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	513.15	3,495	374,411	建設関連製品	
VIAVI SOLUTIONS INC	5,193.8	7,395	792,182	通信機器	

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
HALOZYME THERAPEUTICS INC	3,784.38	5,986	641,255	バイオテクノロジー
DOMINO'S PIZZA INC	559.34	13,590	1,455,655	ホテル・レストラン・レジャー
BEACON ROOFING SUPPLY INC	843.76	2,810	301,039	商社・流通業
LAZARD LTD	1,200.96	4,127	442,117	資本市場
PTC THERAPEUTICS INC	428.7	1,593	170,677	バイオテクノロジー
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	1,858.91	9,593	1,027,595	バイオテクノロジー
AEROVIRONMENT INC	363.44	2,161	231,466	航空宇宙・防衛
MSCI INC	310.82	7,012	751,099	資本市場
ALKERMES PLC	210.28	426	45,676	バイオテクノロジー
WRIGHT MEDICAL GROUP NV	1,681.63	3,464	371,045	ヘルスケア機器・用品
FIRST REPUBLIC BANK/SAN FRANCISCO CA	629.25	5,974	639,953	銀行
PROOFPOINT INC	483.49	6,051	648,213	ソフトウェア
YELP INC	1,708.12	5,875	629,371	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	1,446	154,953	機械
INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC	178.72	1,172	125,595	バイオテクノロジー
MEDPACE HOLDINGS INC	1,101.79	9,325	998,859	ライフサイエンス・ツール/サービス
PAYLOCITY HOLDING CORP	542.55	5,285	566,132	ソフトウェア
PAYCOM SOFTWARE INC	552.31	11,539	1,235,986	ソフトウェア
ZENDESK INC	742.76	5,466	585,539	ソフトウェア
HUBSPOT INC	546.24	8,431	903,067	ソフトウェア
QORVO INC	1,134.71	8,705	932,445	半導体・半導体製造装置
PRA HEALTH SCIENCES INC	581.43	6,012	644,006	ライフサイエンス・ツール/サービス
LUMENTUM HOLDINGS INC	1,331.62	7,282	780,042	通信機器
ALTERYX INC	432.3	4,878	522,536	ソフトウェア
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	金 額 45,930.7 47銘柄	277,721 -	29,746,775 <53.8%>
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円	
LUNDIN MINING CORP	12,934	8,394	678,416	金属・鉱業
HUBBAY MINERALS INC	13,756	7,015	566,997	金属・鉱業
WHITECAP RESOURCES INC	9,883	4,615	373,013	石油・ガス・消耗燃料
PAREX RESOURCES INC	1,823	3,950	319,274	石油・ガス・消耗燃料
ENERPLUS CORP	3,835	3,938	318,313	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	金 額 42,231 5銘柄	27,914 -	2,256,015 <4.1%>
(オーストラリア)	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
OZ MINERALS LTD	8,787.96	8,401	610,773	金属・鉱業
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	金 額 8,787.96 1銘柄	8,401 -	610,773 <1.1%>
(香港)	百株	千香港・ドル	千円	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	5,365	23,203	316,961	電子装置・機器・部品
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	金 額 5,365 1銘柄	23,203 -	316,961 <0.6%>
(イギリス)	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASHTREAD GROUP	4,327.8	9,650	1,289,372	商社・流通業

銘柄	株数	当期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BBA AVIATION PLC	3,689.74	1,178	157,447	運送インフラ
SCHRODERS PLC	1,138.47	3,438	459,340	資本市場
VICTREX PLC	1,270.49	2,716	362,898	化学
ABCLAM PLC	1,558.19	1,796	240,024	バイオテクノロジー
小計	株数・金額 銘柄柄数<比率>	11,984.69 5銘柄	18,780 -	2,509,085 <4.5%>
(スイス)	百株	千スイス・フラン	千円	
KOMAX HOLDING AG	184.75	3,750	407,371	機械
AMS AG	1,337.87	6,250	678,932	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄柄数<比率>	1,522.62 2銘柄	10,000 -	1,086,303 <2.0%>
(デンマーク)	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
JYSKE BANK	758.04	16,525	261,099	銀行
SYDBANK	1,962.92	23,731	374,960	銀行
AMBU A/S B	1,682.41	19,162	302,769	ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額 銘柄柄数<比率>	4,403.37 3銘柄	59,419 -	938,830 <1.7%>
(ノルウェー)	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
SUBSEA 7 SA	3,628.83	34,677	411,963	エネルギー設備・サービス
TGS NOPENC GEOPHYSICAL CO ASA	1,400.29	33,676	400,082	エネルギー設備・サービス
ADEVINTA ASA	1,138.3	11,838	140,639	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SCHIBSTED ASA	1,138.3	29,390	349,163	メディア
小計	株数・金額 銘柄柄数<比率>	7,305.72 4銘柄	109,583 -	1,301,849 <2.4%>
(スウェーデン)	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
NIBE INDUSTRIER AB	4,748.07	59,825	661,672	建設関連製品
小計	株数・金額 銘柄柄数<比率>	4,748.07 1銘柄	59,825 -	661,672 <1.2%>
(ユーロ…アイルランド)	百株	千ユーロ	千円	
KINGSPAN GROUP PLC	1,255.14	5,454	643,180	建設関連製品
小計	株数・金額 銘柄柄数<比率>	1,255.14 1銘柄	5,454 -	643,180 <1.2%>
(ユーロ…オランダ)	百株	千ユーロ	千円	
EURONEXT NV	680.39	4,902	578,019	資本市場
小計	株数・金額 銘柄柄数<比率>	680.39 1銘柄	4,902 -	578,019 <1.0%>
(ユーロ…フランス)	百株	千ユーロ	千円	
ERAMET	567.94	2,692	317,417	金属・鉱業
REMY COINTREAU	380.81	4,668	550,490	飲料
小計	株数・金額 銘柄柄数<比率>	948.75 2銘柄	7,360 -	867,907 <1.6%>
(ユーロ…ドイツ)	百株	千ユーロ	千円	
BILFINGER BERGER SE	1,088.88	2,763	325,853	商業サービス・用品
CANCOM SE	1,292.39	6,584	776,405	情報技術サービス

銘	柄	当		期		業	種	等
		株	数	評 価 額				
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
(ユーロ…ドイツ)		百株	千ユーロ	千円				
SARTORIUS AG		265.65	4,630	545,956		ヘルスケア機器・用品		
CARL ZEISS MEDITEC AG		378.81	3,977	468,987		ヘルスケア機器・用品		
BECHTLE AG		1,035.01	9,480	1,117,868		情報技術サービス		
WIRECARD AG		882.42	13,174	1,553,408		情報技術サービス		
MTU AERO ENGINES HOLDING AG		473.53	11,350	1,338,339		航空宇宙・防衛		
KION GROUP AG		884.85	4,175	492,345		機械		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	6,301.54 8銘柄	56,137 -	6,619,164 <12.0%>				
(ユーロ…スペイン)		百株	千ユーロ	千円				
BANCO SABADELL		38,202.04	3,289	387,829		銀行		
BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLAS		789.92	1,780	209,936		資本市場		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	38,991.96 2銘柄	5,069 -	597,765 <1.1%>				
(ユーロ…イタリア)		百株	千ユーロ	千円				
SAIPEM		7,783.41	3,344	394,353		エネルギー設備・サービス		
BANCA GENERALI SPA		991.17	2,769	326,531		資本市場		
DIASORIN SPA		443.93	4,741	559,031		ヘルスケア機器・用品		
FINECOBANK SPA		1,851.71	1,752	206,632		銀行		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	11,070.22 4銘柄	12,607 -	1,486,549 <2.7%>				
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	191,527.13 87銘柄	- -	50,220,853 <90.9%>				

(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	当		期		業	種	等
		口	数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
(アメリカ)			千口	千アメリカ・ドル	千円			
POTLATCH CORP			46.658	1,906	204,249			
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>		46.658 1銘柄<0.4%>	1,906 -	204,249 -			

(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

2019年9月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	53,645,018	96.0
投 資 証 券	204,249	0.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,027,839	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	55,877,106	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、50,918,096千円、91.1％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、2019年9月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.11円、1カナダ・ドル=80.82円、1オーストラリア・ドル=72.70円、1香港・ドル=13.66円、1イギリス・ポンド=133.60円、1スイス・フラン=108.62円、1デンマーク・クローネ=15.80円、1ノルウェー・クローネ=11.88円、1スウェーデン・クローナ=11.06円、1ユーロ=117.91円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年9月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	55,877,106,909円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,007,023,891
株 式(評価額)	53,645,018,383
投 資 証 券(評価額)	204,249,394
未 収 配 当 金	20,815,241
(B) 負 債	626,393,011
未 払 解 約 金	118,767,829
未 払 信 託 報 酬	506,936,243
そ の 他 未 払 費 用	688,939
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	55,250,713,898
元 本	67,659,466,656
次 期 繰 越 損 益 金	△12,408,752,758
(D) 受 益 権 総 口 数	67,659,466,656口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	8,166円

(注) 設定当初の投資元本額は37,457,879,005円、当期中における追加設定元本額は33,394,996,277円、同解約元本額は3,193,408,626円です。

■損益の状況

当期 自2018年10月1日 至2019年9月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	486,998,490円
受 取 配 当 金	485,129,310
受 取 利 息	2,828,335
支 払 利 息	△959,155
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△7,365,067,628
売 買 損 益	5,060,327,025
買 入 損 益	△12,425,394,653
(C) 信 託 報 酬 等	△947,676,006
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△7,825,745,144
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△4,583,007,614
(配 当 等 相 当 額)	(4,397)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,583,012,011)
(F) 合 計(D+E)	△12,408,752,758
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△12,408,752,758
追 加 信 託 差 損 益 金	△4,583,007,614
(配 当 等 相 当 額)	(4,397)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,583,012,011)
繰 越 損 益 金	△7,825,745,144

(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) (E)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328,940,852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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	4,397
(d) 分 配 準 備 積 立 金	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,397
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	0.00
(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。