

運用報告書 (全体版)

第4期<決算日2022年9月26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、2022年9月26日に第4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 配 分	み 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
4期 (2022年9月26日)	12,154	0	△16.0	97.3	-	0.4	12,515

(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、ベンチマークおよ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

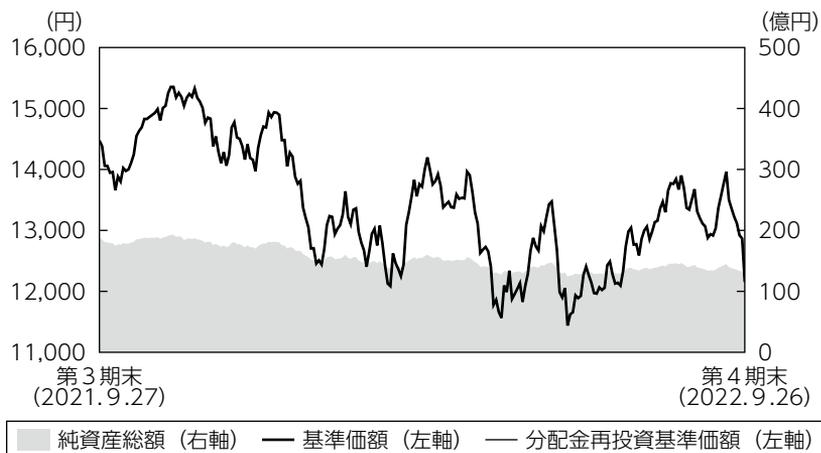
年月日	基準価額		株式組入率 比	株式先物率 比	投資信託受益証券、 投資証券組入比率
		騰落率			
(期首) 2021年9月27日	円 14,474	% -	% 96.0	% -	% 0.2
9月末	14,058	△2.9	96.4	-	0.3
10月末	15,009	3.7	97.2	-	0.2
11月末	14,542	0.5	96.5	-	0.3
12月末	14,937	3.2	97.5	-	0.3
2022年1月末	12,690	△12.3	97.5	-	0.3
2月末	12,942	△10.6	98.3	-	0.3
3月末	13,989	△3.4	96.7	-	0.3
4月末	12,684	△12.4	97.4	-	0.4
5月末	12,876	△11.0	98.4	-	0.4
6月末	12,141	△16.1	98.3	-	0.4
7月末	12,998	△10.2	98.7	-	0.4
8月末	13,114	△9.4	98.1	-	0.4
(期末) 2022年9月26日	12,154	△16.0	97.3	-	0.4

(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（2021年9月28日から2022年9月26日まで）

基準価額等の推移



第4期首：14,474円
第4期末：12,154円
(既払分配金0円)
騰落率：△16.0%
(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

インフレ圧力の高まりを背景に、当初予想よりも速いペースでの継続的な利上げや、資産圧縮など米国の金融政策への警戒が強まったこと、米国を中心に各国にて景気減速への不安が高まったこと、ウクライナ情勢を巡る地政学リスクが懸念されたことなどを受けて世界の小型株式市場が下落したことから、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。市場は期初より方向感に欠ける推移となりましたが、インフレ圧力を背景とした、早期かつ当初予想よりも速いペースでの利上げや資産圧縮など米国の金融政策への警戒が強まったこと、ウクライナ情勢を巡る地政学リスクが警戒されたことなどから、2022年1月以降、市場は調整しました。その後も、欧米各国にて積極的な利上げが実施され、景気減速懸念も生じたことなどから、下落基調が継続しました。

為替市場では主要通貨が円に対して概ね上昇しました。期初より緩やかな円安ドル高傾向が続きましたが、米国では強いインフレ圧力を背景に当初予想よりも速いペースでの利上げが実施された一方、日本では金融緩和的な政策が維持されたことなどを受け、2022年3月頃より為替市場では大幅に円安ドル高が進みました。ユーロを含む他通貨も、概ね円に対して強含みました。

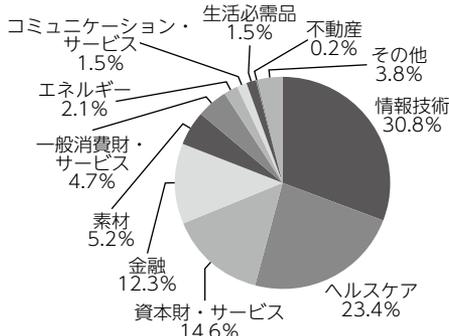
ポートフォリオについて

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。業種別では情報技術やヘルスケアの組み入れを比較的高めとしました。また、エネルギーの組み入れをやや高めました。

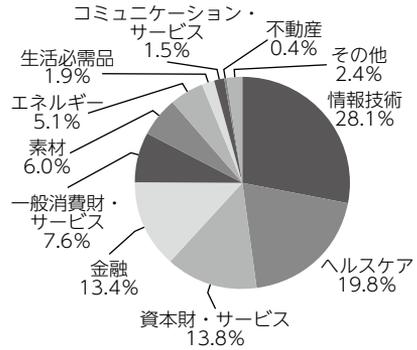
【運用状況】

○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	HUBSPOT INC	アメリカ・ドル	4.4%
2	ALIGN TECHNOLOGY INC	アメリカ・ドル	3.9
3	ASHTREAD 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	

期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	アメリカ・ドル	3.9%
2	FAIR ISAAC CORP	アメリカ・ドル	3.2
3	MEDPACE HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	3.1
4	PAYCOM SOFTWARE INC	アメリカ・ドル	3.0
5	ASHTREAD GROUP	イギリス・ポンド	3.0
6	NIBE INDUSTRIER AB	スウェーデン・クローナ	2.7
7	SVB FINANCIAL GROUP	アメリカ・ドル	2.5
8	HUBSPOT INC	アメリカ・ドル	2.5
9	OZ MINERALS LTD	オーストラリア・ドル	2.5
10	PAYLOCITY HOLDING CORP	アメリカ・ドル	2.3
組入銘柄数		95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
	2021年9月28日 ～2022年9月26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	4,939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

米国経済は深刻な景気後退には陥らないと予想しています。これまでの市場の下落は投資家心理の影響が大きく、不安材料を軽減させるような事象が見え始めるにつれ、世界の小型株式市場全体が回復に向かうと見込んでいます。当ファンドでは経済や政治、投資家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、投資アイデア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4期		項目の概要
	(2021年9月28日 ～2022年9月26日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	250円	1.865%	(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13,411円です。
(投信会社)	(147)	(1.097)	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)	(96)	(0.713)	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)	(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	1	0.009	(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)	(0.009)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(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)	(0.000)	
(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)	(2)	(0.014)	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	254	1.891	

(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。

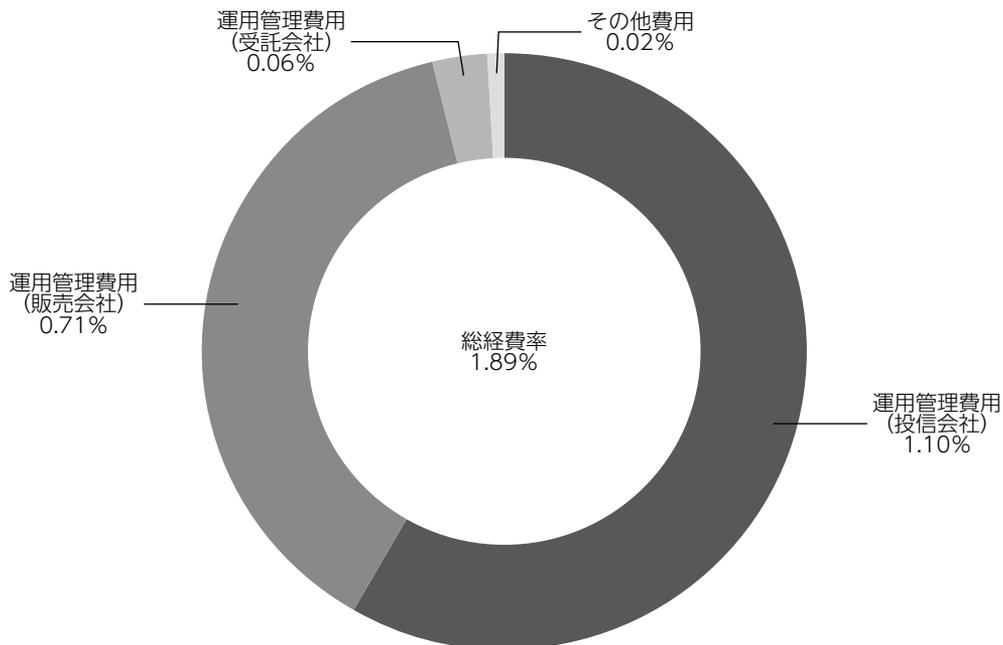
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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 (2021年9月28日から2022年9月26日まで)
株 式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
国内	上 場	千株 (-)	千円 (-)	千株 32.3	千円 140,037	
	外 国					
外 国	ア メ リ カ	百株 2,576.02 (52.93)	千アメリカ・ドル 6,775 (-)	百株 2,788.69	千アメリカ・ドル 22,969	
	カ ナ ダ	百株 (-)	千カナダ・ドル (-)	百株 1,542	千カナダ・ドル 1,608	
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 (-)	千オーストラリア・ドル (-)	百株 300.45	千オーストラリア・ドル 701	
	香 港	百株 (-)	千香港・ドル (-)	百株 995	千香港・ドル 1,456	
	イ ギ リ ス	百株 (744.26)	千イギリス・ポンド (-)	百株 312.94	千イギリス・ポンド 1,154	
	ス イ ス	百株 (-)	千スイス・フラン (-)	百株 5.4	千スイス・フラン 135	
	デ ン マ ー ク	百株 (-)	千デンマーク・クローネ (-)	百株 173.35	千デンマーク・クローネ 3,176	
	ノ ル ウ ェ ー	百株 288.51 (-)	千ノルウェー・クローネ 1,912 (-)	百株 480.54	千ノルウェー・クローネ 4,377	
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 (-)	千スウェーデン・クローナ (-)	百株 703.28	千スウェーデン・クローナ 7,476	
	ユ ー ロ	ア イ ル ラ ン ド	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 41.92	千ユーロ 323
		オ ラ ン ダ	(-)	(-)	76.17	629
		フ ラ ン ス	(-)	(-)	14.52	258
		ド イ ツ	59.32 (-)	255 (-)	278.35	2,299
ス ペ イ ン		(-)	(-)	1,454.89	125	
イ タ リ ア		(-)	(-)	1,789.28	578	

(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。

■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	5,233,713千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	15,220,587千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.34

(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 (2021年9月28日から2022年9月26日まで)

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.018029	百万円 0.018029	% 100.0	百万円 0.018029	百万円 0.018029	% 100.0

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あり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ信託銀行です。

■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 (14.7%)			
コーセー	7.2	6.1	85,644
機械 (28.6%)			
ディスコ	6.4	5	167,250
電気機器 (40.0%)			
ミネベアミツミ	72.3	59.6	137,020
アルプスアルパイン	44.9	31.4	35,670
堀場製作所	12.8	10.6	60,738
その他製品 (4.0%)			
ピジョン	11.3	11.3	23,357
情報・通信業 (12.7%)			
GMOペイメントゲートウェイ	8.9	7.5	74,250
合 計	株 数・金 額 163.8	株 数 131.5	金 額 583,929
	銘柄数<比率> 7銘柄	7銘柄	<4.7%>

(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	216.56	518 74,728	バイオテクノロジー
AUTOLIV INC	—	94.61	630 90,801	自動車部品
MATERION CORP	111.46	96.48	739 106,533	金属・鋳業
TRIP.COM GROUP LTD ADR	319.07	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CURTISS-WRIGHT CORP	91.1	55.65	771 111,164	航空宇宙・防衛
DR HORTON INC	197.07	135.53	967 139,404	家庭用耐久財
FAIR ISAAC CORP	97.55	65.91	2,820 406,187	ソフトウェア
GAP INC/THE	—	422.46	357 51,533	専門小売り
HAEMONETICS CORP/MASS	112.64	92.1	679 97,810	ヘルスケア機器・用品
MKS INSTRUMENTS INC	212.48	170.41	1,445 208,169	半導体・半導体製造装置
HELMERICH & PAYNE INC	139.34	119.49	423 61,057	エネルギー設備・サービス
INCYTE CORP	41.84	24.08	161 23,197	バイオテクノロジー
JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	—	238.8	715 103,107	資本市場
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	190	148.98	804 115,862	ヘルスケア機器・用品
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	816.21	539.86	3,417 492,239	半導体・半導体製造装置
MOOG INC -CL A	137.45	89.04	645 93,009	航空宇宙・防衛
CHARLES RIVER LABORATORIES INT	106.75	87.96	1,649 237,537	ライフサイエンス・ツール/サービス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	41.2	27.57	285 41,096	バイオテクノロジー
PATTERSON-UTI ENERGY INC	—	627.7	681 98,175	エネルギー設備・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	90.59	73.26	1,629 234,683	ヘルスケア機器・用品
IPG PHOTONICS CORP	112.15	106.05	901 129,777	電子装置・機器・部品

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		
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	221.23	179.05	1,825	262,947	資本市場	
ZIFF DAVIS INC	158.81	134.58	959	138,233	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SCOTT'S MIRACLE-GRO CO/THE	94.22	66.6	332	47,910	化学	
CAVCO INDUSTRIES INC	37.61	32.93	685	98,731	家庭用耐久財	
SVB FINANCIAL GROUP	81.73	64.87	2,210	318,423	銀行	
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	96.84	87.14	688	99,094	建設関連製品	
THOR INDUSTRIES INC	-	86.2	599	86,318	自動車	
TOLL BROTHERS INC	-	158.14	670	96,612	家庭用耐久財	
VIAMI SOLUTIONS INC	856.78	712.66	943	135,891	通信機器	
URBAN OUTFITTERS INC	-	198.95	417	60,170	専門小売り	
HALOZYME THERAPEUTICS INC	668.97	413.72	1,606	231,304	バイオテクノロジー	
DOMINO'S PIZZA INC	88.73	56.18	1,853	267,004	ホテル・レストラン・レジャー	
LAZARD LTD	206.5	171.34	573	82,591	資本市場	
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	-	76.24	412	59,446	建設関連製品	
PTC THERAPEUTICS INC	92.12	59.65	293	42,232	バイオテクノロジー	
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	346.5	289.54	603	86,985	バイオテクノロジー	
AEROVIRONMENT INC	61.17	49.65	440	63,390	航空宇宙・防衛	
MSCI INC	55.33	44.71	1,888	271,943	資本市場	
ALKERMES PLC	65.04	65.04	145	20,907	バイオテクノロジー	
FIRST REPUBLIC BANK/SAN FRANCISCO CA	112.59	89.57	1,210	174,393	銀行	
CAPRI HOLDINGS LTD	-	111.52	448	64,549	繊維・アパレル・贅沢品	
YELP INC	271.39	-	-	-	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
NANOSTRING TECHNOLOGIES INC	190.32	364.57	474	68,309	ライフサイエンス・ツール/サービス	
MEDPACE HOLDINGS INC	228.72	187.78	2,729	393,166	ライフサイエンス・ツール/サービス	
VERACYTE INC	322.12	175.46	290	41,897	バイオテクノロジー	
SHOCKWAVE MEDICAL INC	109.55	68.23	1,719	247,706	ヘルスケア機器・用品	
PAYLOCITY HOLDING CORP	107.37	85.48	2,022	291,249	ソフトウェア	
PAYCOM SOFTWARE INC	97.63	79.81	2,599	374,424	ソフトウェア	
ZENDESK INC	144.35	-	-	-	ソフトウェア	
CONSENSUS CLOUD SOLUTIONS INC	-	52.93	264	38,061	ソフトウェア	
APA CORP	-	160.08	526	75,780	石油・ガス・消耗燃料	
HUBSPOT INC	102.06	80.46	2,195	316,128	ソフトウェア	
QORVO INC	202.37	162.73	1,339	192,928	半導体・半導体製造装置	
LUMENTUM HOLDINGS INC	261.31	210.95	1,485	213,882	通信機器	
ALTERYX INC	93.18	78.67	458	66,088	ソフトウェア	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,447.67 45銘柄	8,287.93 53銘柄	55,164 -	7,944,784 <63.5%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
LUNDIN MINING CORP	2,410	1,871	1,204	127,480	金属・鉱業	
HUDBAY MINERALS INC	2,645	2,035	1,082	114,541	金属・鉱業	
WHITECAP RESOURCES INC	1,577	1,470	1,250	132,352	石油・ガス・消耗燃料	
PAREX RESOURCES INC	297	227	424	44,863	石油・ガス・消耗燃料	
ENERPLUS CORP	793	577	1,047	110,860	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,722 5銘柄	6,180 5銘柄	5,010 -	530,098 <4.2%>	

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	
(オーストラリア) OZ MINERALS LTD	百株 1,549.48	百株 1,249.03	千オーストラリア・ドル 3,309	千円 310,372	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,549.48 1銘柄	1,249.03 1銘柄	3,309 -	310,372 <2.5%>
(香港) AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	百株 995	百株 -	千香港・ドル -	千円 -	電子装置・機器・部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	995 1銘柄	- -銘柄	- -	- <-%>
(イギリス) ASHTAD GROUP SCHRODERS PLC VICTREX PLC ABCAM PLC	百株 805.67 182.98 230.74 255.54	百株 628.23 896.7 183.34 197.98	千イギリス・ポンド 2,405 372 300 261	千円 370,999 57,476 46,345 40,305	商社・流通業 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>	1,474.93 4銘柄	1,906.25 4銘柄	3,339 -	515,126 <4.1%>
(スイス) KOMAX HOLDING AG AMS-OSRAM AG	百株 32.16 242.72	百株 26.76 242.72	千スイス・フラン 606 144	千円 88,686 21,117	機械 半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	274.88 2銘柄	269.48 2銘柄	750 -	109,803 <0.9%>
(デンマーク) JYSKE BANK SYDBANK AMBU A/S B	百株 115.57 219.08 333.18	百株 97.4 144.55 252.53	千デンマーク・クローネ 4,046 3,226 1,590	千円 75,678 60,332 29,750	銀行 銀行 ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	667.83 3銘柄	494.48 3銘柄	8,864 -	165,761 <1.3%>
(ノルウェー) SUBSEA 7 SA TGS ASA ADEVINTA ASA SCHIBSTED ASA	百株 698.57 361.25 262.38 206.79	百株 714.42 211.59 262.38 148.57	千ノルウェー・クローネ 5,931 2,867 1,675 2,134	千円 80,129 38,733 22,633 28,843	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>	1,528.99 4銘柄	1,336.96 4銘柄	12,608 -	170,339 <1.4%>
(スウェーデン) NIBE INDUSTRIER AB	百株 3,429.41	百株 2,726.13	千スウェーデン・クローネ 26,836	千円 340,549	建設関連製品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,429.41 1銘柄	2,726.13 1銘柄	26,836 -	340,549 <2.7%>
(ユーロ…アイルランド) KINGSPAN GROUP PLC	百株 220.78	百株 178.86	千ユーロ 878	千円 122,239	建設関連製品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	220.78 1銘柄	178.86 1銘柄	878 -	122,239 <1.0%>
(ユーロ…オランダ) EURONEXT NV	百株 225.43	百株 149.26	千ユーロ 947	千円 131,820	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	225.43 1銘柄	149.26 1銘柄	947 -	131,820 <1.1%>

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			当期		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス) REMY COINTREAU	百株 69.29	百株 54.77	千ユーロ 922	千円 128,353	飲料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	69.29 1銘柄	54.77 1銘柄	922 -	128,353 <1.0%>
(ユーロ…ドイツ) BILFINGER BERGER SE CANCOM SE SARTORIUS AG CARL ZEISS MEDITEC AG BECHTLE AG MTU AERO ENGINES HOLDING AG KION GROUP AG	百株 210.9 245.27 60.33 61.89 559.56 84.88 169.36	百株 170.97 201.17 48.73 53.83 442.42 58.81 197.23	千ユーロ 460 486 1,748 568 1,595 901 397	千円 64,106 67,596 243,239 79,021 221,945 125,429 55,300	商業サービス・用品 情報技術サービス ライフサイエンス・ツール/サービス ヘルスケア機器・用品 情報技術サービス 航空宇宙・防衛 機械
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,392.19 7銘柄	1,173.16 7銘柄	6,159 -	856,640 <6.8%>
(ユーロ…スペイン) BANCO SABADELL	百株 4,457.97	百株 3,003.08	千ユーロ 235	千円 32,786	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,457.97 1銘柄	3,003.08 1銘柄	235 -	32,786 <0.3%>
(ユーロ…イタリア) SAIPEM BANCA GENERALI SPA DIASORIN ITALIA SPA FINECOBANK SPA	百株 1,693.45 143.37 95.21 400	百株 - 143.37 79.66 319.72	千ユーロ - 351 919 395	千円 - 48,952 127,852 55,049	エネルギー設備・サービス 資本市場 ヘルスケア機器・用品 銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,332.03 4銘柄	542.75 3銘柄	1,667 -	231,855 <1.9%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	34,787.88 81銘柄	27,552.14 87銘柄	- -	11,590,531 <92.6%>

(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	株数	株数	期末		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) POTLATCH CORP	千口 7.587	千口 7.587	千アメリカ・ドル 306	千円 44,155	% 0.4
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	7.587 1銘柄<0.2%>	7.587 1銘柄<0.4%>	306 -	- 0.4

(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

2022年9月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	12,174,461	95.8
投 資 証 券	44,155	0.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、その他	491,567	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	12,710,183	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、11,699,024千円、92.0%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、2022年9月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=144.02円、1カナダ・ドル=105.80円、1オーストラリア・ドル=93.77円、1イギリス・ポンド=154.23円、1スイス・フラン=146.32円、1デンマーク・クローネ=18.70円、1ノルウェー・クローネ=13.51円、1スウェーデン・クローナ=12.69円、1ユーロ=139.08円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年9月26日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,710,183,959円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	486,253,761
株 式(評価額)	12,174,461,256
投 資 証 券(評価額)	44,155,188
未 収 配 当 金	5,313,754
(B) 負 債	195,079,129
未 払 金	36,552,132
未 払 解 約 金	28,740,305
未 払 信 託 報 酬	129,542,942
そ の 他 未 払 費 用	243,750
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	12,515,104,830
元 本	10,297,054,168
次 期 繰 越 損 益 金	2,218,050,662
(D) 受 益 権 総 口 数	10,297,054,168口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,154円

(注) 期首における元本額は12,911,005,651円、当期中における追加設定元本額は396,646,222円、同解約元本額は3,010,597,705円です。

■損益の状況

当期 自2021年9月28日 至2022年9月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	125,702,440円
受 取 配 当 金	125,725,512
受 取 利 息	47,529
支 払 利 息	△70,601
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,219,375,845
買 入 損 益	4,465,636,041
売 出 損 益	△6,685,011,886
(C) 信 託 報 酬 等	△290,121,344
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△2,383,794,749
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,915,104,133
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△313,258,722
(配 当 等 相 当 額)	(170,681,200)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△483,939,922)
(G) 合 計(D+E+F)	2,218,050,662
次 期 繰 越 損 益 金(G)	2,218,050,662
追 加 信 託 差 損 益 金	△313,258,722
(配 当 等 相 当 額)	(170,681,200)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△483,939,922)
分 配 準 備 積 立 金	4,915,104,133
繰 越 損 益	△2,383,794,749

(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98,266,816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	170,681,200
(d) 分 配 準 備 積 立 金	4,915,104,133
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	5,085,785,333
(f) 1万口当たり当期分配対象額	4,939.07
(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。