

運用報告書 (全体版)

第6期<決算日2024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2048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、2024年9月25日に第6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

<https://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 組入比率	純資産額
	(分配落)	税金 込み	騰落 率				
2期 (2020年9月25日)	円 9,273	円 0	% 13.6	% 98.3	% -	% 0.3	百万円 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
5期 (2023年9月25日)	14,520	0	19.5	93.8	-	3.6	12,341
6期 (2024年9月25日)	17,059	0	17.5	94.9	-	4.0	12,604

(注1) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注2) 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3) △ (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

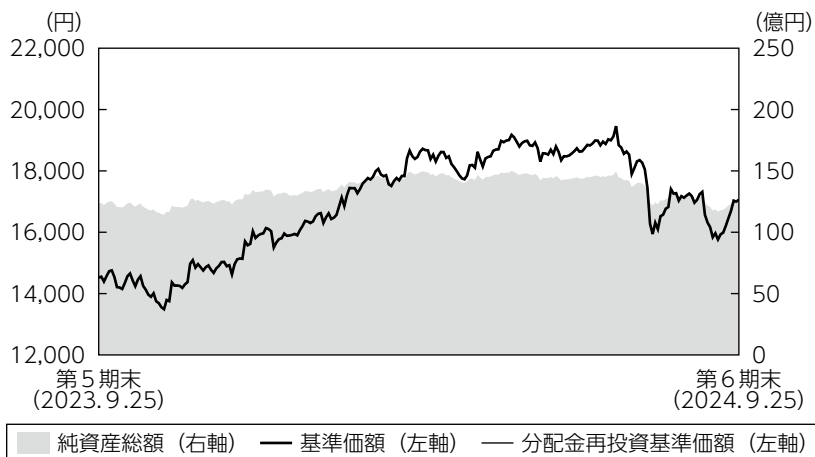
年月日	基準価額		株式組入率 比	株式先物率 比	投資信託受益証券、 投資証券組入比率
		騰落率			
(期首) 2023年9月25日	円 14,520	% -	% 93.8	% -	% 3.6
9月末	14,730	1.4	94.4	-	3.6
10月末	13,490	△7.1	94.8	-	3.7
11月末	14,823	2.1	94.6	-	3.8
12月末	16,033	10.4	95.2	-	3.9
2024年1月末	16,623	14.5	94.8	-	3.9
2月末	17,719	22.0	94.9	-	3.6
3月末	18,722	28.9	94.7	-	3.6
4月末	18,622	28.3	95.6	-	3.6
5月末	18,816	29.6	94.9	-	3.4
6月末	18,738	29.0	95.9	-	3.6
7月末	18,267	25.8	95.7	-	3.6
8月末	17,057	17.5	95.7	-	3.8
(期末) 2024年9月25日	17,059	17.5	94.9	-	4.0

(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（2023年9月26日から2024年9月25日まで）

基準価額等の推移



第6期首：14,520円
第6期末：17,059円
(既払分配金0円)
騰落率：17.5%
(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

米国や欧州にて政策金利の引き下げが実施あるいは期待が高まったことや、米国経済が軟着陸するとの期待感が高まったこと、大手半導体メーカーの好調な業績発表などを受け投資家心理の改善が見られたことを背景に、2023年11月以降、世界の小型株市場が概ね上昇基調を続けたことなどから、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。期初、市場は下落したものの、米国経済が軟着陸するとの見込みが高まったことや政策金利の引き下げが見込まれたこと、欧州では政策金利が引き下げられ、景気の下支えが期待されたこと、半導体などの好調な企業業績などを背景に、2023年11月以降は上昇基調が続きました。米国経済に後退懸念が生じたことなどから2024年8月頃に一時的に混乱する場面もありましたが、期末にかけて市場は再び上昇しました。

為替市場では主要通貨は円に対してまちまちの動きとなりました。投資家心理が改善する中、期初より概ね円安ドル高基調が続きましたが、物価上昇圧力の弱まりもあり米国では政策金利の引き下げ期待が高まった一方、日本では政策金利が継続して引き上げられたことなどから、2024年7月上旬頃より大きく円高ドル安が進みました。他の主要通貨は概ね円に対し強含む環境が続きましたが、期末にかけては変動が大きくなりました。

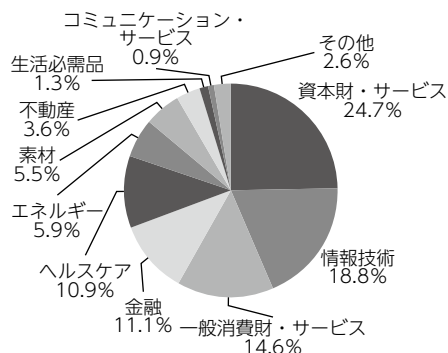
ポートフォリオについて

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。投資判断に伴う個別銘柄の売買などの結果、国別では米国の組入れが増加した一方、ドイツの組入れが減少しました。業種別では金融の組入れが増加した一方、情報技術の組入れが減少しました。

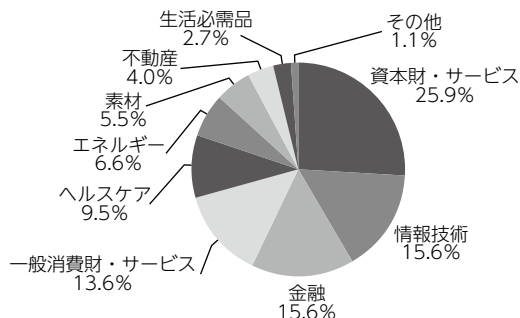
【運用状況】

○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	HUBSPOT INC	アメリカ・ドル	3.2%
2	ディスコ	日本・円	2.8
3	ASHTREAD GROUP	イギリス・ポンド	2.8
4	BECHTLE AG	ユーロ	2.2
5	ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	アメリカ・ドル	2.1
6	ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	アメリカ・ドル	1.9
7	DOMINO'S PIZZA INC	アメリカ・ドル	1.9
8	MSCI INC	アメリカ・ドル	1.7
9	LUNDIN MINING CORP	カナダ・ドル	1.7
10	PAYCOM SOFTWARE INC	アメリカ・ドル	1.6
組入銘柄数			107銘柄

期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	アメリカ・ドル	2.5%
2	ASHTREAD GROUP	イギリス・ポンド	2.3
3	HUBSPOT INC	アメリカ・ドル	2.1
4	ディスコ	日本・円	2.0
5	TOLL BROTHERS INC	アメリカ・ドル	2.0
6	JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	アメリカ・ドル	1.8
7	LUNDIN MINING CORP	カナダ・ドル	1.8
8	CAVCO INDUSTRIES INC	アメリカ・ドル	1.8
9	FLOWSERVE CORP	アメリカ・ドル	1.7
10	HUDBAY MINERALS INC	カナダ・ドル	1.6
組入銘柄数			97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
	2023年9月26日 ～2024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	7,504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

世界経済の成長は限定的になるものの、市場の一部で警戒されているような水準よりも良好な状態にあると見込んでいます。市場の期待と実体経済との間に乖離もあり、小型株を含む市場全体に上昇余地があると見ています。経済成長が限定的な中でも比較の見通しが立ちやすい業種・銘柄や、景気の回復局面で物色されやすい銘柄を組み入れるなどポートフォリオを調整していますが、今後も市場環境に応じて適宜対応していく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第6期		項目の概要
	(2023年9月26日 ～2024年9月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	316円	1.870%	(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16,917円です。
(投信会社)	(186)	(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)	(121)	(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)	(9)	(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	3	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)	(3)	(0.015)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(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)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	3	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)	(1)	(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	322	1.903	

(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。

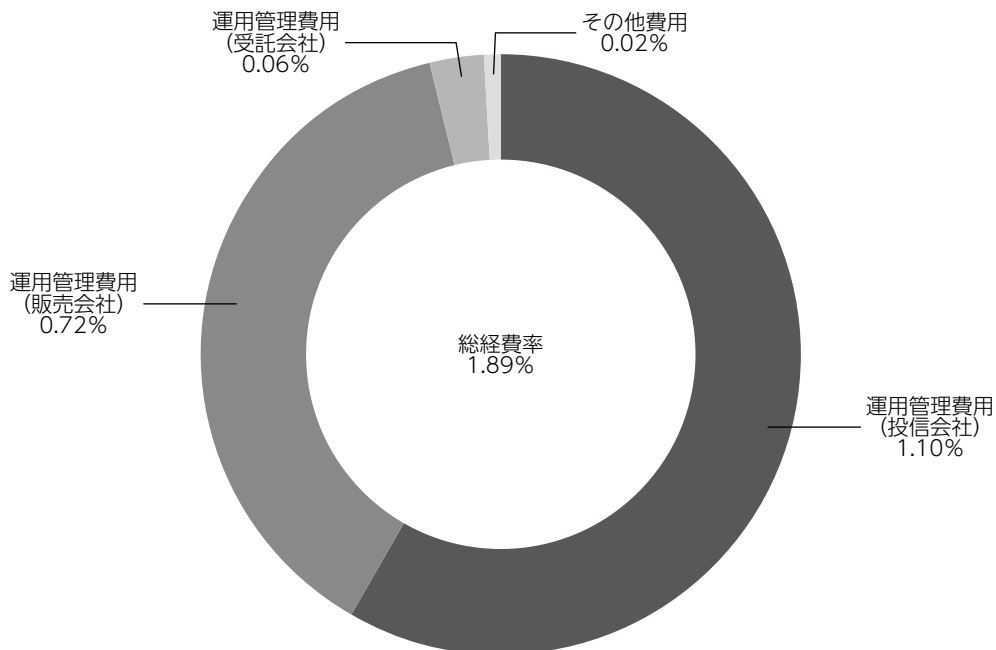
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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 (2023年9月26日から2024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 321.5 (-)	千円 500,421 (-)	千株 86.5	千円 462,987	
	外 国					
外 国	ア メ リ カ	百株 2,594.01 (-)	千アメリカ・ドル 10,772 (△92)	百株 2,079.14	千アメリカ・ドル 16,876	
	カ ナ ダ	百株 728.23 (-)	千カナダ・ドル 1,063 (-)	百株 1,683.05	千カナダ・ドル 2,510	
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 (-)	千オーストラリア・ドル (-)	百株 169.62	千オーストラリア・ドル 147	
	イ ギ リ ス	百株 (-)	千イギリス・ポンド (-)	百株 226.67	千イギリス・ポンド 744	
	ス イ ス	百株 (-)	千スイス・フラン (△2)	百株 3.95	千スイス・フラン 69	
	デ ン マ ー ク	百株 63.93 (-)	千デンマーク・クローネ 888 (-)	百株 123.39	千デンマーク・クローネ 3,050	
	ノ ル ウ ェ ー	百株 63.71 (-)	千ノルウェー・クローネ 1,129 (-)	百株 48.02	千ノルウェー・クローネ 927	
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 (-)	千スウェーデン・クローナ (-)	百株 317.07	千スウェーデン・クローナ 1,742	
	ユ ー ロ 圏	ア イ ル ラ ン ド	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 30.94	千ユーロ 242
		オ ラ ン ダ	14.19 (-)	131 (-)	10.48	77
		フ ラ ン ス	(-)	(-)	43.4	404
		ド イ ツ	20.4 (-)	81 (-)	248.46	1,424
		ス ベ イ ン	(-)	(-)	-	-
イ タ リ ア		(-)	(-)	150.02	776	
フ ィ ン ラ ン ド		(-)	(-)	37.25	87	

(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
TANGER INC	—	—	3,234	92
	(—)	(—)	(—)	(—)
POTLATCH CORP	2,367	106	1,945	81
	(—)	(—)	(—)	(—)
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	7,433	99	6,25	95
	(—)	(—)	(—)	(—)
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	6,698	95	5,764	91
	(—)	(—)	(—)	(—)
COMMUNICATIONS SALES & LEASING INC	—	—	51,727	233
	(—)	(—)	(—)	(—)
イギリス	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	—	46.31	70
	(—)	(—)	(—)	(—)

(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	6,428,707千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,927,065千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.49

(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 (2023年9月26日から2024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 (－%)			
コーセー	5.3	－	－
機械 (44.6%)			
アマダ	－	73.3	106,798
ディスコ	12.7	7.1	255,032
電気機器 (34.2%)			
ミネベアミツミ	54.5	45.7	129,719
アルプスアルパイン	21.9	－	－
堀場製作所	8.5	7.5	69,300
SCREENホールディングス	－	8	78,680
その他製品 (－%)			
ピジョン	11.3	－	－
情報・通信業 (－%)			
GMOペイメントゲートウェイ	6.3	－	－

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
銀行業 (21.1%)			
九州フィナンシャルグループ	－	155.9	106,697
千葉銀行	－	58	64,699
合 計	株 数・金 額 銘柄数<比率>	千株 120.5 7銘柄	千株 355.5 7銘柄 千円 810,926 <6.4%>

(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		83.7	65.36	292	41,912	バイオテクノロジー
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A		339.63	156.26	2,220	318,257	専門小売り
AUTOLIV INC		117.93	－	－	－	自動車用部品
MATERION CORP		76.73	69.07	749	107,402	金属・鉱業
CAL-MAINE FOODS INC		－	177.58	1,330	190,639	食品
CHEESECAKE FACTORY		200	258.35	1,031	147,820	ホテル・レストラン・レジャー
CURTIS-WRIGHT CORP		44.85	37.89	1,240	177,770	航空宇宙・防衛
FLOWSERVE CORP		335.26	294.51	1,535	220,093	機械
SOUTH STATE CORP		116.74	96.21	936	134,229	銀行
MKS INSTRUMENTS INC		139.78	111.5	1,217	174,563	半導体・半導体製造装置
HELMERICH & PAYNE INC		149.59	202.28	664	95,270	エネルギー設備・サービス
HIBBETT SPORTS INC		82.49	－	－	－	専門小売り
INCYTE CORP		24.08	－	－	－	バイオテクノロジー
JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC		195.61	256.69	1,603	229,872	資本市場
STEVEN MADDEN LTD		203.11	255.42	1,251	179,422	繊維・アパレル・贅沢品
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC		121.4	109.86	1,094	156,832	ヘルスケア機器・用品
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION		166.94	126.24	889	127,508	半導体・半導体製造装置
MOOG INC -CL A		69.58	63.5	1,272	182,411	航空宇宙・防衛
CHARLES RIVER LABORATORIES INT		55.39	47.64	955	136,988	ライフサイエンス・ツール/サービス
MURPHY OIL CORPORATION		15.77	213.22	759	108,918	石油・ガス・消耗燃料
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		27.57	20.84	242	34,795	バイオテクノロジー
OLD NATL BANCORP/IN		263.19	215.55	401	57,556	銀行

銘柄	期首(前期末)	当期		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		
PATTERSON-UTI ENERGY INC	483.13	655.41	542	77,688		エネルギー設備・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	43.93	36.96	920	131,912		ヘルスケア機器・用品
PVH CORP	109.98	—	—	—		繊維・アパレル・贅沢品
IPG PHOTONICS CORP	89.92	79.22	563	80,776		電子装置・機器・部品
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	101.85	101.85	1,264	181,250		資本市場
ZIFF DAVIS INC	110.42	—	—	—		インタラクティブ・メディアおよびサービス
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	—	38.37	1,007	144,440		保険
FLOWERS FOODS INC	—	447.16	1,025	147,025		食品
CAVCO INDUSTRIES INC	32.93	36.45	1,562	223,932		家庭用耐久財
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	87.29	74.75	1,430	204,989		建設関連製品
ACUITY BRANDS INC	46.67	46.15	1,258	180,329		電気設備
THOR INDUSTRIES INC	115.56	—	—	—		自動車
TOLL BROTHERS INC	160.27	115.76	1,774	254,386		家庭用耐久財
UNITED BANKSHARES INC	135.5	108.09	398	57,167		銀行
VIAVI SOLUTIONS INC	628.85	529.13	461	66,208		通信機器
URBAN OUTFITTERS INC	360.35	334.38	1,287	184,469		専門小売り
HALOZYME THERAPEUTICS INC	104.55	89.06	500	71,739		バイオテクノロジー
DOMINO'S PIZZA INC	40.41	33.22	1,416	203,093		ホテル・レストラン・レジャー
LAZARD INC	119.52	196.51	1,002	143,729		資本市場
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	84.09	73.29	1,414	202,750		建設関連製品
HOME BANCSHARES INC	185.5	148.06	401	57,488		銀行
PTC THERAPEUTICS INC	59.65	—	—	—		バイオテクノロジー
AEROVIRONMENT INC	39	33.21	656	94,162		航空宇宙・防衛
MSCI INC	28.22	24.98	1,400	200,769		資本市場
SPS COMMERCE INC	16.46	51.82	1,011	144,907		ソフトウェア
DENALI THERAPEUTICS INC	—	231.47	701	100,591		バイオテクノロジー
MEDPACE HOLDINGS INC	50.54	39.1	1,391	199,408		ライフサイエンス・ツール/サービス
TENABLE HOLDINGS INC	90.29	212.13	843	120,888		ソフトウェア
VERACYTE INC	104.86	104.86	353	50,694		バイオテクノロジー
SHOCKWAVE MEDICAL INC	42.89	—	—	—		ヘルスケア機器・用品
PAYLOCITY HOLDING CORP	55.61	50.06	828	118,683		専門サービス
FIVE9 INC	65.96	152.71	422	60,520		ソフトウェア
PAYCOM SOFTWARE INC	51.77	47.33	822	117,848		専門サービス
CHORD ENERGY CORP	—	51.03	687	98,594		石油・ガス・消耗燃料
VIRIDIAN THERAPEUTICS INC	—	210.23	445	63,790		バイオテクノロジー
CONSENSUS CLOUD SOLUTIONS INC	14.83	—	—	—		ソフトウェア
APA CORP	144.22	285.15	722	103,565		石油・ガス・消耗燃料
HUBSPOT INC	54.91	35.25	1,875	268,842		ソフトウェア
QORVO INC	134.21	106.45	1,096	157,106		半導体・半導体製造装置
SHAKE SHACK INC	199.22	134.17	1,397	200,286		ホテル・レストラン・レジャー
LUMENTUM HOLDINGS INC	181.91	149.52	908	130,277		通信機器
NATIONAL VISION HOLDINGS INC	73.11	—	—	—		専門小売り
ALTERYX INC	78.67	—	—	—		ソフトウェア
小計	株数 : 金額 銘柄数 <比率>	7,326.39 59銘柄	7,841.26 54銘柄	53,489 —	7,666,587 <60.8%>	

銘柄	株数	当 株数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
LUNDIN MINING CORP	1,962	1,520.36	2,108	225,150	金属・鉱業	
HUDBAY MINERALS INC	2,080	1,641.28	1,944	207,658	金属・鉱業	
WHITECAP RESOURCES INC	975	1,167.31	1,231	131,488	石油・ガス・消耗燃料	
PAREX RESOURCES INC	292.77	490	588	62,780	石油・ガス・消耗燃料	
ENERPLUS CORP	464	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,773.77 5銘柄	4,818.95 4銘柄	5,873 -	627,078 <5.0%>	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
SANDFIRE RESOURCES NL	1,469.69	1,300.07	1,274	125,877	金属・鉱業	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,469.69 1銘柄	1,300.07 1銘柄	1,274 -	125,877 <1.0%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
ASHTAD GROUP	369.6	269	1,496	287,879	商社・流通業	
SCHRODERS PLC	733.39	733.39	251	48,485	資本市場	
IMI PLC	543.56	461.74	857	165,071	機械	
VICTREX PLC	183.34	139.09	129	24,942	化学	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,829.89 4銘柄	1,603.22 4銘柄	2,735 -	526,379 <4.2%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
KOMAX HOLDING AG	22.94	18.99	215	36,723	機械	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	22.94 1銘柄	18.99 1銘柄	215 -	36,723 <0.3%>	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
FLSMIDTH & CO A/S	245.11	208.11	7,396	159,092	機械	
JYSKE BANK	83.67	72.07	3,754	80,766	銀行	
SYDBANK	127.25	110.2	3,724	80,119	銀行	
AMBU A/S B	252.53	258.72	3,338	71,817	ヘルスケア機器・用品	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	708.56 4銘柄	649.1 4銘柄	18,214 -	391,796 <3.1%>	
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円		
SUBSEA 7 SA	565.77	581.46	10,925	150,555	エネルギー設備・サービス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	565.77 1銘柄	581.46 1銘柄	10,925 -	150,555 <1.2%>	
(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	1,860.56	1,543.49	7,859	111,604	建設関連製品	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,860.56 1銘柄	1,543.49 1銘柄	7,859 -	111,604 <0.9%>	
(ユーロ…アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KINGSPAN GROUP PLC	178.62	147.68	1,249	200,411	建設関連製品	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	178.62 1銘柄	147.68 1銘柄	1,249 -	200,411 <1.6%>	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
EURONEXT NV	122.54	126.25	1,241	199,176	資本市場	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	122.54 1銘柄	126.25 1銘柄	1,241 -	199,176 <1.6%>	

銘柄	株数	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	
(ユーロ…フランス) REMY COINTREAU	百株 43.4	百株 -	千ユーロ -	千円 -	飲料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	43.4 1銘柄	- -銘柄	- -	- <-%>	
(ユーロ…ドイツ) BILFINGER BERGER SE AURUBIS AG CANCOM SE SARTORIUS AG CARL ZEISS MEDITEC AG BECHTLE AG MTU AERO ENGINES HOLDING AG KION GROUP AG	百株 138.93 67.62 169.15 28.35 46.38 375.61 48.99 165.86	百株 118.61 - 134.38 25.9 37.5 290.15 41.04 165.25	千ユーロ 559 - 376 603 227 1,095 1,160 560	千円 89,708 - 60,356 96,844 36,453 175,746 186,107 89,834	商業サービス・用品 金属・鉱業 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>	1,040.89 8銘柄	812.83 7銘柄	4,582 -	735,051 <5.8%>	
(ユーロ…スペイン) BANCO SABADELL	百株 2,098.77	百株 2,098.77	千ユーロ 406	千円 65,211	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,098.77 1銘柄	2,098.77 1銘柄	406 -	65,211 <0.5%>	
(ユーロ…イタリア) INTERPUMP GROUP SPA BANCA GENERALI SPA DIASORIN ITALIA SPA FINECOBANK SPA	百株 183.34 113.13 62.93 253.21	百株 165.39 92.42 - 204.78	千ユーロ 655 371 - 306	千円 105,218 59,567 - 49,207	機械 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>	612.61 4銘柄	462.59 3銘柄	1,334 -	213,993 <1.7%>	
(ユーロ…フィンランド) VALMET CORP	百株 286.49	百株 249.24	千ユーロ 629	千円 101,030	機械	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	286.49 1銘柄	249.24 1銘柄	629 -	101,030 <0.8%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	23,940.89 93銘柄	22,253.9 84銘柄	- -	11,151,477 <88.5%>	

(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) □ 数	当 期		末		
		□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%	
TANGER INC	30.562	27.328	886	127,064	1.0	
POTLATCH CORP	6.094	6.516	296	42,531	0.3	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	37.971	39.154	546	78,342	0.6	
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	32.825	33.759	709	101,709	0.8	
OUTFRONT MEDIA INC	25.325	25.325	475	68,131	0.5	
COMMUNICATIONS SALES & LEASING I	51.727	-	-	-	-	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	184.504 6銘柄<3.0%>	132.082 5銘柄<3.3%>	2,914 -	417,780 -	- 3.3
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	%	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	316.563	270.253	431	83,043	0.7	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	316.563 1銘柄<0.7%>	270.253 1銘柄<0.7%>	431 -	83,043 -	- 0.7
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	501.067 7銘柄<3.6%>	402.335 6銘柄<4.0%>	- -	500,823 -	- 4.0

(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

2024年9月25日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
株 式	千円	%	
株 式	11,962,403	93.4	
投 資 証 券	500,823	3.9	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	345,762	2.7	
投 資 信 託 財 産 総 額	12,808,989	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、11,875,281千円、92.7%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、2024年9月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.33円、1カナダ・ドル=106.77円、1オーストラリア・ドル=98.80円、1イギリス・ポンド=192.41円、1スイス・フラン=170.23円、1デンマーク・クローネ=21.51円、1ノルウェー・クローネ=13.78円、1スウェーデン・クローナ=14.20円、1ユーロ=160.41円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年9月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	13,095,033,360円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	300,950,692
株 式(評価額)	11,962,403,921
投 資 証 券(評価額)	500,823,189
未 収 入 金	324,308,515
未 収 配 当 金	6,547,043
(B) 負 債	490,630,239
未 払 金	352,899,336
未 払 解 約 金	6,532,157
未 払 信 託 報 酬	130,952,334
そ の 他 未 払 費 用	246,412
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	12,604,403,121
元 本	7,388,503,199
次 期 繰 越 損 益 金	5,215,899,922
(D) 受 益 権 総 口 数	7,388,503,199口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	17,059円

(注) 期首における元本額は8,499,230,677円、当期中における追加設定元本額は100,702,993円、同解約元本額は1,211,430,471円です。

■損益の状況

当期 自2023年9月26日 至2024年9月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	172,284,091円
受 取 配 当 金	170,956,342
受 取 利 息	1,159,878
そ の 他 収 益 金	179,404
支 払 利 息	△11,533
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,936,832,016
売 買 益	3,335,043,938
売 買 損	△1,398,211,922
(C) 信 託 報 酬 等	△254,508,457
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,854,607,650
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,514,836,073
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△153,543,801
(配 当 等 相 当 額)	(175,136,104)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△328,679,905)
(G) 合 計(D+E+F)	5,215,899,922
次 期 繰 越 損 益 金(G)	5,215,899,922
追 加 信 託 差 損 益 金	△153,543,801
(配 当 等 相 当 額)	(175,136,104)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△328,679,905)
分 配 準 備 積 立 金	5,369,443,723

(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86,537,295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	151,490,750円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,582,187,702
(c) 収 益 調 整 金	175,136,104
(d) 分 配 準 備 積 立 金	3,635,765,271
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	5,544,579,827
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	7,504.33
(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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。
(2023年12月26日)

■信託期間を延長し、償還日を2048年9月25日とする変更を行いました。
(2023年12月26日)