

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	2019年6月28日(設定日)から 2029年6月20日まで
運用方針	主として世界各国・地域の取引所に上場している旅行関連企業が発行する株式等に投資し、信託財産の中長期的な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いませんが、機動的に市場変動に対応することがあります。
主要投資対象	世界各国・地域の取引所に上場している旅行関連企業が発行する株式
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。
分配方針	毎決算日(年2回、原則として6月20日、12月20日)に、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。※原則として、決算日の基準価額が当初元本額10,000円(10,000口当たり)を超えている場合に分配を行います。

世界ツーリズム株式ファンド

愛称：世界の旅

追加型投信／内外／株式

運用報告書(全体版)

第8期

決算日：2023年6月20日

作成対象期間：2022年12月21日～2023年6月20日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼を申し上げます。さて、「世界ツーリズム株式ファンド(愛称：世界の旅)」は、2023年6月20日に第8期の決算を行いました。

ここに、期中の運用状況と収益分配状況についてご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

◆ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率		
	円	円	%			%	%
4期(2021年6月21日)	9,777	0	22.8	340,270	17.7	98.9	7,569
5期(2021年12月20日)	8,316	0	△14.9	362,489	6.5	98.9	10,789
6期(2022年6月20日)	8,341	0	0.3	343,287	△5.3	99.2	10,823
7期(2022年12月20日)	8,767	0	5.1	351,975	2.5	88.9	25,094
8期(2023年6月20日)	11,408	100	31.3	419,745	19.3	98.3	16,863

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万口当たりです。(基準価額の全てに共通)

(注3) 純資産総額は単位未満切捨て、騰落率と組入比率は小数第2位を四捨五入しています。

(注4) 株式組入比率は、純資産総額に対する組入比率です。

(注5) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「モーニングスター・グローバル・マーケット指数 (MSGMUSDP)」の終値を当日の為替レート (投信協会発表) で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

◆ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率
		騰落率		期中 騰落率	
(期首)	円	%			%
2022年12月20日	8,767	-	351,975	-	88.9
12月末	8,707	△0.7	350,393	△0.4	88.1
2023年1月末	10,056	14.7	365,285	3.8	94.6
2月末	10,443	19.1	374,158	6.3	94.8
3月末	10,056	14.7	370,018	5.1	97.1
4月末	10,155	15.8	377,511	7.3	97.4
5月末	10,469	19.4	393,980	11.9	99.0
(期末)					
2023年6月20日	11,508	31.3	419,745	19.3	98.3

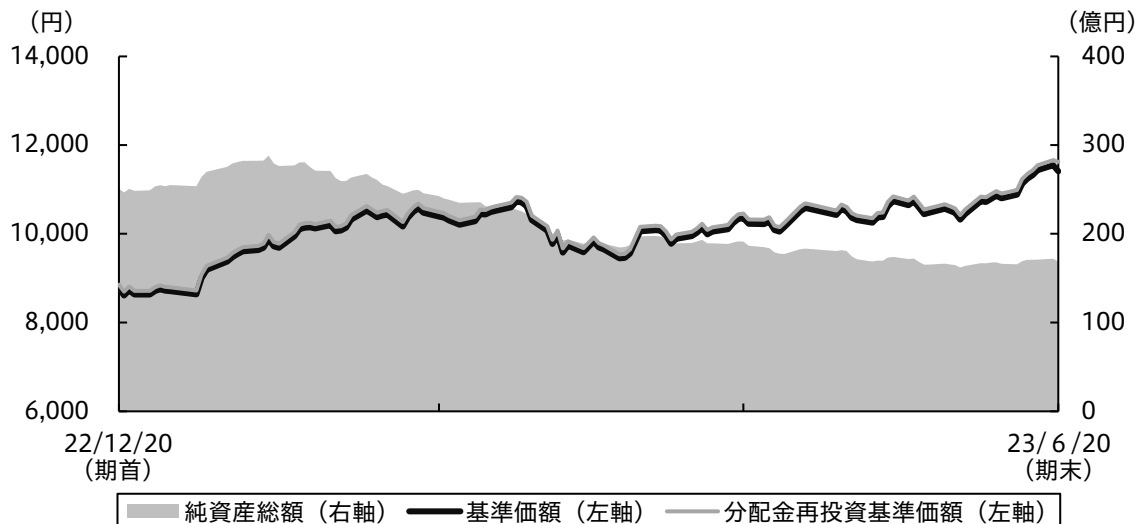
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 株式組入比率は、純資産総額に対する組入比率です。

(注3) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「モーニングスター・グローバル・マーケット指数 (MSGMUSDP)」の終値を当日の為替レート (投信協会発表) で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

◆ 運用経過の説明 ◆

● 基準価額の推移 (2022年12月21日～2023年6月20日)



第8期首：8,767円

第8期末：11,408円 (既払分配金100円)

騰落率：31.3% (分配金再投資ベース)

(注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に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様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、お客様の損益の状況を示すものではありません。

● 基準価額の主な変動要因 (2022年12月21日～2023年6月20日)

当期末の基準価額は、31.3%上昇し11,508円(分配金込み)となりました。保有株式の上昇は基準価額の上昇要因となり、為替市場で米ドルおよびユーロが対円で上昇したことも基準価額のプラス要因となりました。

● 投資環境 (2022年12月21日～2023年6月20日)

(株式市場)

欧米株式市場は、米国において平均時給や食品・エネルギーを除くコアCPIの伸び率が鈍化したことや、欧州各国のCPIの伸び率が事前の予想を下回ったことで、インフレ減速見込みから金融政策の一段の軟化期待が膨らんだことが追い風となって、株式市場は年初から大きく上昇しました。中国経済正常化への期待、さらに暖冬によるエネルギー危機緩和も株式市場の支援材料となりました。その後3月の中旬頃まで、米国において、非常に高い非農業部門の雇用者数の増加を見せた雇用統計、市場予想を上回った小売り売上高やPPI、鈍化のペースが緩慢となったCPIなど、インフレ抑制は道半ばであると印象付ける経済指標が相次ぎ、米連邦準備制度理事会(FRB)高官の発言や経済指標の結果を受けて、利上げの早期停止観測や年内の利下げ期待が後退し、株価の調整が見られました。米国の地銀が経営破綻し金融システム不安への警戒感が広がり、欧州の銀行にも警戒感が広がったことも株価の押し下げ材料となりました。その後、当局の迅速な対応や救済合併により、金融システム不安がいくらか和らぎ、株価は底入れの動きとなりました。景気の底堅さとインフレ圧力緩和への思惑が強まったことから、期末まで株価は堅調に推移しました。

旅行・観光関連銘柄は、新型コロナウイルスの収束に伴う各国政府の規制緩和が進み、期初より堅調な展開となりました。その後も、景気減速懸念から消費循環セクター全般の株価の下落圧力を受ける局面もありましたが、欧米における旅行・観光への需要が力強い伸びを示していることが確認されましたし、中国においても、本格的な需要の回復が始まったことなどから、旅行・観光関連銘柄の株価は総じて堅調に推移しました。一方、需要の急激な回復を受けて、航空会社や空港における人材不足が懸念材料となりました。

(為替市場)

当期の為替市場については、米ドル、ユーロともに対円で上昇しました。

FRBは、インフレの目標水準を大きく上回っていることから、金融引き締め政策を継続しました。一方で、日本銀行は当座預金残高の政策金利をマイナス0.1%に、10年国債利回りの誘導金利を0.25%から0.5%に拡大したものの、YCC(イールドカーブ・コントロール)の政策は続けました。日米金利差の拡大を受けて、期初の131円台から期末は142円台まで円安が進みました。

FRBは、1月、3月、5月の米連邦公開市場委員会(FOMC)で0.25%の利上げを決定し、そして6月のFOMCでは利上げを見送りましたが、その一方で、年内に更なる利上げが実施される可能性についても言及しました。インフレのピークアウトは確認されていますが、鈍化のペースが想定よりも緩やかであることに懸念が持たれています。

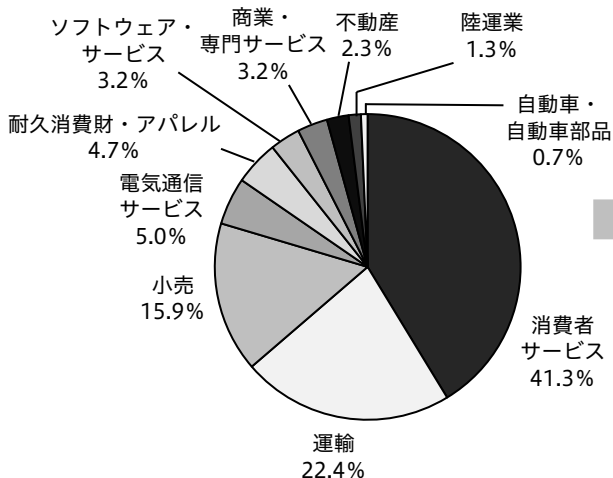
ECBも域内のインフレに対して警戒を強め利上げを継続しました。ユーロ円のクロス相場は期初の140円前後から大きく円安となり、期末には155円台まで上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオ (2022年12月21日～2023年6月20日)

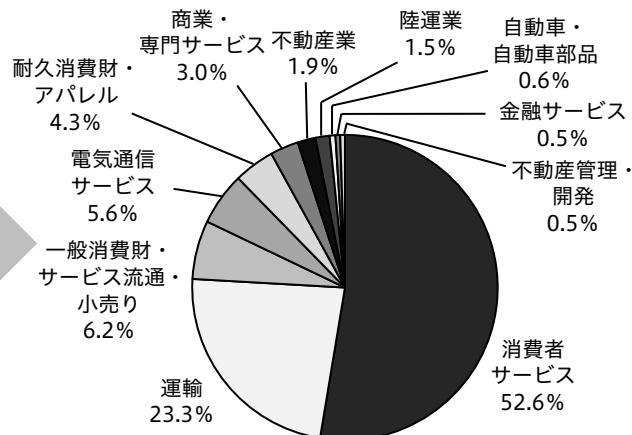
欧米の政策金利の引き上げによる景気後退懸念などの弱材料がありましたが、基本的に新型コロナウイルスの収束に伴い、旅行・観光需要は拡大に向かうと考え、大きなセクターアロケーションの変更は行わず、運輸、ホテル、予約サイトを主力としたポートフォリオを維持しました。

【業種別比率の推移】

期首 (2022年12月20日)



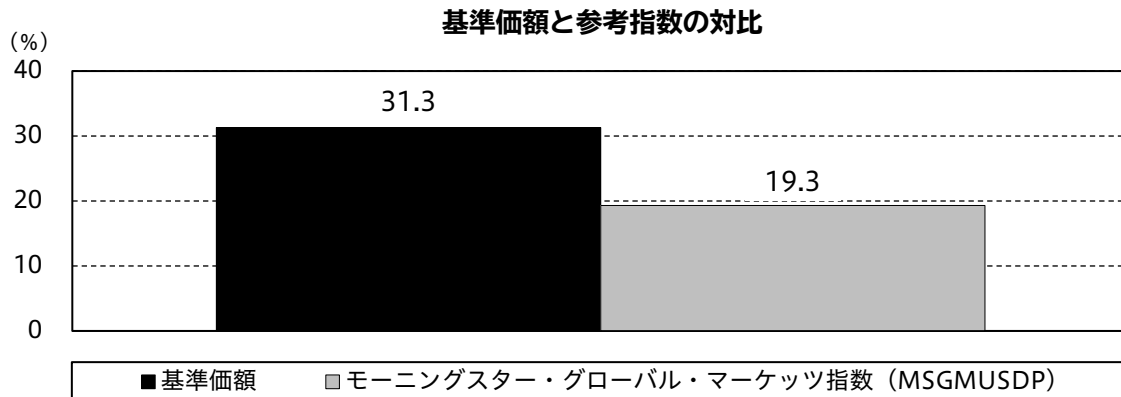
期末 (2023年6月20日)



※ 各比率の合計が四捨五入の関係で100%にならない場合があります。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注1) 基準価額は分配金（税引前）込み。

(注2) 参考指数は前営業日の「モーニングスター・グローバル・マーケットズ指数 (MSGMUSDP)」の終値を当日の為替レート（投信協会発表）で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

● 分配金

分配原資、基準価額水準等を勘案し、当期の収益分配は以下の通りとさせていただきます。留保益は、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用します。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

	第8期
	2022年12月21日～ 2023年6月20日
当期分配金	100円
(対基準価額比率)	0.87%
当期の収益	100円
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,056

(注1) 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の有価証券売買等損益、当期の収益以外は収益調整金および分配準備積立金です。

(注2) 対基準価額比率は、当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3) 当期の収益、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合計が当期分配金（税引前）と一致しない場合があります。

◆ 今後の運用方針 ◆

世界的に新型コロナウイルスが収束し、旅行・観光需要は拡大していることから、旅行・観光関連銘柄は底堅い展開をしています。欧米での金融政策正常化の動き、中国の景気後退への警戒感などを背景に、旅行・観光関連銘柄も主要株価指数の動きを睨みながら神経質な展開をする可能性もあります。しかしながら、欧米のみならず中国においても旅行・観光への本格的な需要回復が期待されます。

今後の運用方針につきましては、運輸、ホテル、予約サイトなどのセクターを主力としたポートフォリオを維持しつつ、引き続きファンダメンタルズ分析に基づいてセクター分散を実施するとともに、バリュエーション分析に基づいて個別銘柄の組入比率を決定していく方針です。

◆ 当期中の1万口(元本 10,000 円)当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	98円	0.965%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率です。 なお、期中の平均基準価額は10,134円です。
(投 信 会 社)	(56)	(0.548)	・ 委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(39)	(0.384)	・ 運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後のアフターフォローの対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.033)	・ 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	12	0.123	(b)売買委託手数料は期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
(株 式)	(12)	(0.123)	売買委託手数料とは、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料です。
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.023	(c)有価証券取引税は期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
(株 式)	(2)	(0.023)	有価証券取引税とは、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金です。
(d) そ の 他 費 用	5	0.048	(d)その他費用は期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	・ 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(保 管 費 用)	(4)	(0.037)	・ 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送戻金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(1)	(0.009)	・ 信託事務の処理等に要するその他の諸費用（目論見書・届出書および報告書の作成、交付、印刷に係る費用等）
合 計	117	1.159	

(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・解約により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。

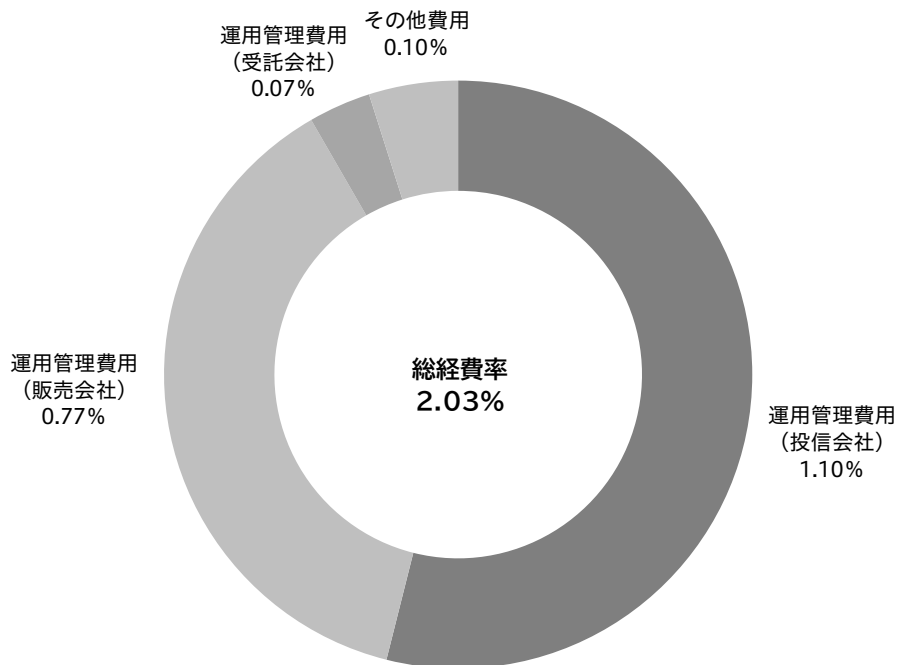
(注2) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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経費率（年率）は2.03%です。



(注1) 当ファンドの費用は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、売買委託手数料及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は異なります。

◆ 期中の売買及び取引の状況 (2022年12月21日から2023年6月20日まで)

(1) 国内株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 -	千円 -	千株 24.20	千円 197,202

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 外国株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 6,628.00	千米ドル 6,633	百株 16,045.10	千米ドル 42,673
	オーストラリア	-	千豪ドル -	125.00	千豪ドル 266
	香 港	44,000.00	千香港ドル 39,860	58,539.00	千香港ドル 68,899
	シンガポール	-	千シンガポールドル -	2,342.00	千シンガポールドル 1,469
	イギリス	680.00	千英ポンド 1,541	2,540.00	千英ポンド 7,181
	ス イ ス	120.00	千スイスフラン 487	1,554.00	千スイスフラン 6,480
	ノルウェー	-	千ノルウェークローネ -	2,690.00	千ノルウェークローネ 3,098
	マレーシア	- (53.00)	千マレーシアリングギット -	3,222.00	千マレーシアリングギット 2,272
	タ イ	-	千タイバーツ -	12,375.00	千タイバーツ 75,086
	ユ ー ロ	百株 -	千ユーロ -	百株 1,293.00	千ユーロ 539
	フランス	1,450.00	3,679	3,429.10	10,530
	ドイツ	184.79 (△12,545.01)	1,038 (2,111)	5,288.45	7,116
	スペイン	1,700.00	988	16,209.00	11,572
	イタリア	1,200.00	977	3,701.30	2,576
	オーストラリア	82.17	725	420.55	4,382
	ギリシャ	178.00	102	2,424.04	1,931

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 発行通貨によって区分しております。ただし、ユーロの場合は発行地などによって区分しております。

(注4) ()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。

◆ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2022年12月21日から2023年6月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	18,441,106千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	20,390,744千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.90

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆ 主要な売買銘柄 (2022年12月21日から2023年6月20日まで)

株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
Wynn Macau Ltd	4,400.000	670,925	152	Carnival Corp	1,023.500	1,496,485	1,462
Carnival Corp	385.000	444,184	1,153	Melia Hotels International SA	1,609.000	1,433,550	890
Wizz Air Holdings Plc	68.000	250,887	3,689	Booking Holdings Inc	4.180	1,358,765	325,063
Accor SA	38.000	147,234	3,874	Wizz Air Holdings Plc	254.000	1,190,642	4,687
Sixt SE	18.479	146,898	7,949	Dufry AG	155.400	949,307	6,108
Melia Hotels International SA	170.000	143,981	846	Accor SA	177.700	789,921	4,445
Elis SA	60.000	141,437	2,357	Sixt SE	67.345	709,637	10,537
Technogym SpA	120.000	141,425	1,178	DO&CO AG	42.055	642,760	15,283
Aeroports de Paris	7.000	133,029	19,004	Samsonite International SA	1,537.500	624,463	406
Walt Disney Co/The	10.000	119,605	11,960	Royal Caribbean Cruises Ltd	47.600	459,628	9,656

(注1) 金額は約定毎の各月末の邦貨換算レートで算出し合計した金額。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

◆ 利害関係人との取引状況等 (2022年12月21日から2023年6月20日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(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 (2023年6月20日現在)

(1) 国内株式 上場株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
陸運業(44.5%) 東海旅客鉄道	千株	千株	千株	千円
不動産業(55.5%) 日本空港ビルデング	17.8	14.3	14.3	251,537
	68.1	47.4	47.4	313,930
合 計	株 数 ・ 金 額	85.9	61.7	565,467
	銘 柄 数 < 比 率 >	2 銘柄	2 銘柄	<3.4%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 評価額欄の< >内は、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。

(2) 外国株式 上場、登録株式

銘柄	株 数	株 数	評 価 額		業 種 等	
			期 末			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
Marriott International Inc/MD	305.40	133.90	2,361	335,870	消費者サービス	
Walt Disney Co/The	153.54	128.19	1,170	166,498	電気通信サービス	
Carnival Corp	12,284.90	5,899.90	9,321	1,325,845	消費者サービス	
McDonald's Corp	42.21	20.16	592	84,214	消費者サービス	
Royal Caribbean Cruises Ltd	636.62	260.62	2,483	353,257	消費者サービス	
Starbucks Corp	79.09	59.44	605	86,122	消費者サービス	
Mandarin Oriental International	11,951.00	11,457.00	1,901	270,501	消費者サービス	
Las Vegas Sands Corp	405.88	203.88	1,191	169,492	消費者サービス	
Visa Inc	72.54	26.69	610	86,896	金融サービス	
United Airlines Holdings Inc	410.68	235.68	1,260	179,336	運輸	
Hyatt Hotels Corp	501.64	209.24	2,367	336,796	消費者サービス	
TripAdvisor Inc	1,820.70	1,420.70	2,383	339,067	電気通信サービス	
Booking Holdings Inc	69.75	27.95	7,381	1,049,880	消費者サービス	
Sabre Corp	6,491.45	6,581.45	2,204	313,586	消費者サービス	
Lindblad Expeditions Holdings	1,860.10	1,137.10	1,198	170,463	消費者サービス	
Hilton Worldwide Holdings Inc	346.10	212.60	2,993	425,782	消費者サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	37,431.60	28,014.50	40,031	5,693,612	
	銘 柄 数 < 比 率 >	16 銘柄	16 銘柄	-	<33.8%>	
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル	千円		
Flight Centre Travel Group Ltd	560.75	435.75	929	90,514	消費者サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	560.75	435.75	929	90,514	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1 銘柄	1 銘柄	-	<0.5%>	

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	運輸 消費者サービス 消費者サービス 耐久消費財・アパレル
Cathay Pacific Airways Ltd	19,600.00	12,680.00	9,801	178,389	
Shangri-La Asia Ltd	62,600.00	35,760.00	23,029	419,135	
Wynn Macau Ltd	896.00	35,492.00	27,364	498,030	
Samsonite International SA	28,117.00	12,742.00	29,242	532,220	
小計	株数・金額	111,213.00	96,674.00	89,438	1,627,777
	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄	-	<9.7%>
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル	千円	運輸
Singapore Airlines Ltd	5,643.50	3,301.50	2,532	268,621	
小計	株数・金額	5,643.50	3,301.50	2,532	268,621
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<1.6%>
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	運輸
Wizz Air Holdings Plc	3,562.73	1,702.73	5,007	912,057	
小計	株数・金額	3,562.73	1,702.73	5,007	912,057
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<5.4%>
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円	一般消費財・サービス流通・小売り
Dufry AG	3,087.25	1,653.25	6,447	1,023,246	
小計	株数・金額	3,087.25	1,653.25	6,447	1,023,246
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<6.1%>
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	運輸
Norwegian Air Shuttle ASA	7,961.34	5,271.34	6,254	83,121	
小計	株数・金額	7,961.34	5,271.34	6,254	83,121
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<0.5%>
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシアリンギット	千円	運輸
Malaysia Airports Holdings Bhd	10,710.00	7,541.00	5,195	159,365	
小計	株数・金額	10,710.00	7,541.00	5,195	159,365
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<0.9%>
(タイ)	百株	百株	千タイバーツ	千円	不動産管理・開発 運輸
MBK PCL	14,623.22	12,083.22	20,541	84,014	
Airports of Thailand PCL	26,955.00	17,120.00	122,408	500,648	
小計	株数・金額	41,578.22	29,203.22	142,949	584,663
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	-	<3.5%>
(アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	消費者サービス
Dalata Hotel Group PLC	3,861.00	2,568.00	1,227	190,594	
国小計	株数・金額	3,861.00	2,568.00	1,227	190,594
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<1.1%>
(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	自動車・自動車部品 消費者サービス 電気通信サービス 耐久消費財・アパレル 運輸
Trigano SA	86.50	42.40	588	91,444	
Accor SA	3,426.75	2,029.75	6,675	1,036,558	
JCDecaux SE	2,089.30	1,448.30	2,750	427,042	
Beneteau SA	534.85	359.85	576	89,510	
Aeroports de Paris	198.00	155.00	2,114	328,271	

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	
Elis SA		百株 -	百株 321.00	千ユーロ 560	千円 87,073	商業・専門サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額	6,335.40	4,356.30	13,266	2,059,900	
	銘柄数 < 比率 >	5 銘柄	6 銘柄	-	<12.2%>	
(ドイツ) Sixt SE		百株 1,076.09	百株 587.43	千ユーロ 4,170	千円 647,592	運輸
TUI AG		20,585.80	-	-	-	消費者サービス
TUI AG		-	3,425.79	2,364	367,132	消費者サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額	21,661.89	4,013.22	6,535	1,014,725	
	銘柄数 < 比率 >	2 銘柄	2 銘柄	-	<6.0%>	
(スペイン) Melia Hotels International SA		百株 26,589.45	百株 12,199.45	千ユーロ 7,746	千円 1,202,822	消費者サービス
Aena SME SA		266.40	147.40	2,181	338,724	運輸
国 小 計	株 数 ・ 金 額	26,855.85	12,346.85	9,928	1,541,547	
	銘柄数 < 比率 >	2 銘柄	2 銘柄	-	<9.1%>	
(イタリア) Autogrill SpA		百株 3,113.80	百株 -	千ユーロ -	千円 -	消費者サービス
Technogy m SpA		-	612.50	539	83,785	耐久消費財・アパレル
国 小 計	株 数 ・ 金 額	3,113.80	612.50	539	83,785	
	銘柄数 < 比率 >	1 銘柄	1 銘柄	-	<0.5%>	
(オーストリア) DO&CO AG		百株 531.24	百株 192.86	千ユーロ 2,622	千円 407,257	商業・専門サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額	531.24	192.86	2,622	407,257	
	銘柄数 < 比率 >	1 銘柄	1 銘柄	-	<2.4%>	
(ギリシャ) Aegean Airlines SA		百株 3,934.87	百株 1,688.83	千ユーロ 1,732	千円 269,042	運輸
国 小 計	株 数 ・ 金 額	3,934.87	1,688.83	1,732	269,042	
	銘柄数 < 比率 >	1 銘柄	1 銘柄	-	<1.6%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	66,294.05	25,778.56	35,852	5,566,853	
	銘柄数 < 比率 >	13 銘柄	14 銘柄	-	<33.0%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	288,042.44	199,575.85	-	16,009,832	
	銘柄数 < 比率 >	41 銘柄	42 銘柄	-	<94.9%>	

(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、発行通貨の国名を記載しています。

(注3) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注4) 評価額の単位未満は切捨て。

◆ 投資信託財産の構成 (2023年6月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 16,575,299	% 93.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,174,126	6.6
投 資 信 託 財 産 総 額	17,749,426	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 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、6月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=142.23円、1豪ドル=97.43円、1香港ドル=18.20円、1シンガポールドル=106.08円、1英ポンド=182.13円、1スイスフラン=158.70円、1ノルウェークローネ=13.29円、1マレーシアリングギット=30.6723円、1タイバーツ=4.09円、1ユーロ=155.27円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(16,484,105千円)の投資信託財産総額(17,749,426千円)に対する比率は、92.9%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年6月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	17,749,426,871円
コール・ローン等	1,169,102,478
株 式(評価額)	16,575,299,937
未 収 配 当 金	5,024,456
(B) 負 債	886,383,233
未 払 収 益 分 配 金	147,818,621
未 払 解 約 金	529,276,875
未 払 信 託 報 酬	206,962,737
そ の 他 未 払 費 用	2,325,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	16,863,043,638
元 本	14,781,862,197
次 期 繰 越 損 益 金	2,081,181,441
(D) 受 益 権 総 口 数	14,781,862,197口
1万口当たり基準価額 (C / D)	11,408円

<注記事項>

① 期首元本額	28,623,869,757円
期中追加設定元本額	4,067,701,132円
期中一部解約元本額	17,909,708,692円

② 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	90,918,742円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	3,481,361,405円
(c) 収益調整金	3,715,837,685円
(d) 分配準備積立金	334,767,811円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	7,622,885,643円
(f) 1万口当たり当期分配対象額	5,156.92円
(g) 分配金	147,818,621円
(h) 1万口当たり分配金	100円

◆ 損益の状況

当期：自 2022年12月21日 至 2023年6月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	96,216,075円
受 取 配 当 金	94,122,685
受 取 利 息	2,520,414
そ の 他 収 益 金	11,549
支 払 利 息	△ 438,573
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,867,716,268
売 買 益	6,105,968,732
売 買 損	△ 2,238,252,464
(C) 信 託 報 酬 等	△ 217,997,232
(D) 当期損益金 (A + B + C)	3,745,935,111
(E) 前期繰越損益金	161,112,847
(F) 追加信託差損益金	△ 1,678,047,896
(配当等相当額)	(3,715,837,685)
(売買損益相当額)	(△ 5,393,885,581)
(G) 合 計 (D + E + F)	2,229,000,062
(H) 収 益 分 配 金	△ 147,818,621
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	2,081,181,441
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,678,047,896
(配当等相当額)	(3,715,837,685)
(売買損益相当額)	(△ 5,393,885,581)
分 配 準 備 積 立 金	3,759,229,337

(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。

◆ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	100円
----------------	------

◆ お知らせ ◆

該当事項はございません。