

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4期

決算日：2021年6月21日

作成対象期間：2020年12月22日～2021年6月21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、2021年6月21日に第4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。

◆ 設定以来の運用実績

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		
(設定日) 2019年6月28日	円 10,000	円 -	% -		245,840	% -	% -
1期(2019年12月20日)	10,177	100	2.8	268,722	9.3	98.2	135
2期(2020年6月22日)	6,195	0	△39.1	244,579	△9.0	95.2	1,733
3期(2020年12月21日)	7,960	0	28.5	289,120	18.2	99.1	4,901
4期(2021年6月21日)	9,777	0	22.8	340,270	17.7	98.9	7,569

(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 (投信協会発表値) 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) 2020年12月21日	円 7,960	% -		289,120	% -
12月末	8,117	2.0	290,827	0.6	99.1
2021年1月末	7,740	△2.8	299,193	3.5	98.4
2月末	9,411	18.2	311,236	7.6	94.8
3月末	9,741	22.4	326,272	12.9	99.3
4月末	9,775	22.8	338,112	16.9	99.3
5月末	9,781	22.9	341,813	18.2	99.9
(期末) 2021年6月21日	9,777	22.8	340,270	17.7	98.9

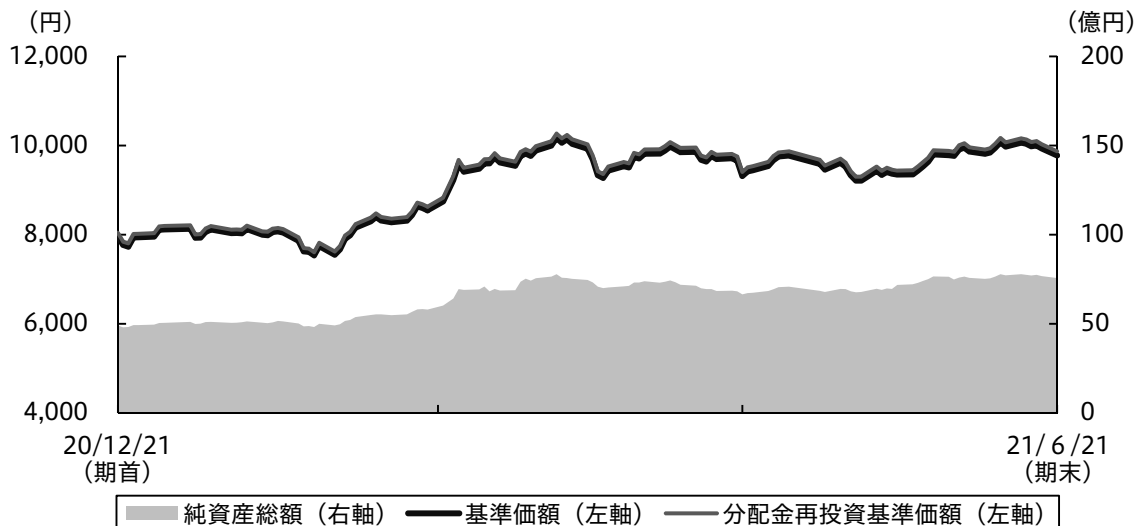
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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 (投信協会発表値) 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 (2020年12月22日～2021年6月21日)



第4期首：7,960円

第4期末：9,777円 (既払分配金0円)

騰落率：22.8% (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 (2020年12月22日～2021年6月21日)

当期末の基準価額は、22.8%上昇し9,777円(分配落ち後)となりました。保有株式が上昇したことおよび為替市場で欧米通貨が対円で上昇したことが基準価額上昇の主な要因となりました。

● 投資環境 (2020年12月22日～2021年6月21日)

(株式市場)

当期の欧米株式市場は上昇しました。米国の新型コロナウイルス追加経済対策への期待や新型コロナウイルスワクチンに対する期待から欧米の株式市場は強含みで始まりしました。旅行・観光関連セクターも新型コロナウイルスワクチンに対する期待を背景に、航空関連やホテルセクターが上昇を牽引して始まりしました。

年明け後、高値圏にあったテクノロジーセクターの銘柄が利益確定の売りに押され反落する局面もありましたが、米国の追加経済対策に対する期待は根強く、再度上値を伺う展開となりました。米連邦準備制度理事会(FRB)のパウエル議長が、金融緩和を維持する姿勢を示したこと、イングランド銀行(英中銀)が新型コロナウイルスワクチン接種の進展によって景気が急回復に向かうとの楽観的な見通しを示したことなどが支援材料となり、株式市場は堅調推移を続けました。旅行・観光関連セクターは新型コロナウイルス変異種の感染拡大に対し、フランスやドイツが規制を強化したことを嫌気して一時的に軟調推移となりましたが、各国で新型コロナウイルスワクチン接種が本格化するなか、下値も限定的でほどなく上昇に転じました。その後も、英ボリス・ジョンソン首相が規制撤廃に向けたロードマップを発表したことや米国での空港利用者増加の報道などを支援材料として上昇を続けました。

その後、米長期金利の上昇や新興国での新型コロナウイルス変異種の感染拡大が弱材料となる局面もありましたが、新型コロナウイルスワクチン接種の進展に伴う経済活動再開期待を背景に、大きく下押しすることなく、欧米株式市場とも堅調推移を続けました。期末にかけては、高値警戒感からの利益確定の売りや米国での早期利上げ観測を受けて、幾分値を下げました。旅行・観光関連セクターも規制強化措置をとっていた欧州各国が、規制緩和に動き始めたことなどを好感して堅調推移を続けましたが、期末にかけ高値警戒感から利益確定の売りに値を下げる展開となりました。

(為替市場)

当期の為替市場については、米ドル、ユーロとも対円で上昇しました。米ドル/円相場については、12月に開催された米連邦公開市場委員会(FOMC)で、量的緩和の長期化が決定されたことから対円で米ドルを売る動きが加速し、米ドルは軟調な展開で始まりました。1月に入り、バイデン新政権下での経済対策への期待が強まったことから米長期金利が上昇し、これを受けて米ドルは上昇に転じました。米ドルの堅調推移は3月末まで続きましたが、4月に入ると新型コロナウイルスワクチンの副反応問題、国内4都府県に緊急事態宣言が発出されたこと、またインドでの新型コロナウイルスの感染急拡大などを背景にリスク回避の動きが強まり、米ドルは反落しました。しかし、FRBによるテーパリング(量的緩和の縮小)観測が強まったことで、ほどなく上昇に転じ、その後も米金利先高観を背景に米ドルは堅調推移を続けました。

ユーロ/円相場については、株式市場の上昇や英国と欧州連合(EU)の貿易交渉進展を支援材料としてユーロ強含み推移で始まりました。年明け後、イタリアの政局不安が悪材料となり、ユーロが軟化

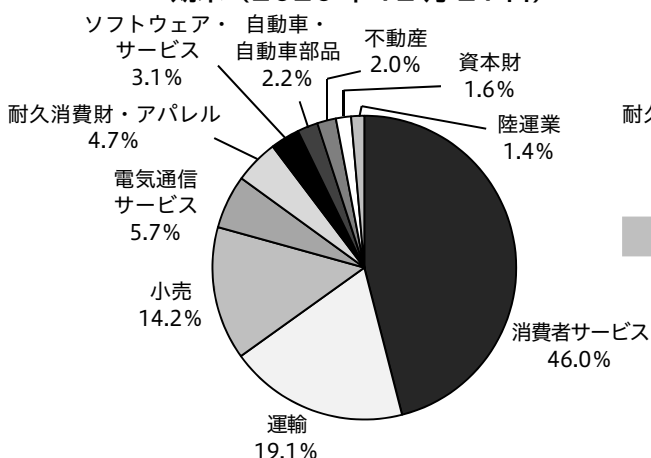
する局面もありましたが、欧米株式市場の上昇でリスク選好の動きが強まったことから、ユーロは上昇に転じました。その後も、世界的に新型コロナウイルスの感染が鈍化したことや、米追加経済対策への期待が、ユーロの支援材料となりました。その後、新型コロナウイルス変異種の感染拡大を受けて、イタリア、フランス、ドイツなど欧州主要国がロックダウンなどの規制強化措置をとったことから、安全資産として円が買い戻される展開となり、ユーロは急落しました。しかし、4月以降は、欧州各国が規制緩和に動き始めたことで経済活動正常化への期待が強まり、ユーロは再度堅調な展開となりました。期末にかけては、欧州中央銀行(ECB)が、6月開催の定例理事会で、パンデミック緊急購入プログラム(PEPP)の現行維持を決定したことがユーロ弱材料となり、ユーロは対円で幾分値を下げました。

● 当該投資信託のポートフォリオ (2020年12月22日～2021年6月21日)

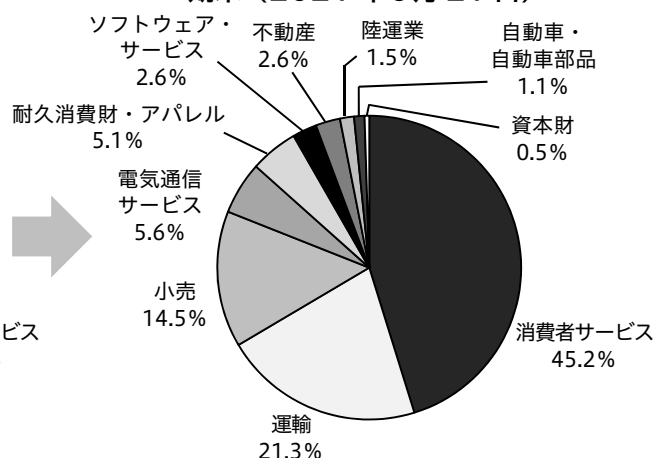
新型コロナウイルスワクチンに対する期待やそれに伴う旅行・観光業界の回復期待を背景に、期初より堅調な展開となりました。新型コロナウイルス変異種の感染やそれに対する各国の規制措置等を睨みながら、一時的な調整局面も予想されましたが、新型コロナウイルスの感染が収束に向かうにつれ、上昇トレンドに回帰すると判断し、大きなセクターアロケーションの変更は行わず、運輸、ホテル、予約サイトを主力としたポートフォリオを維持しました。

【業種別比率の推移】

期末 (2020年12月21日)



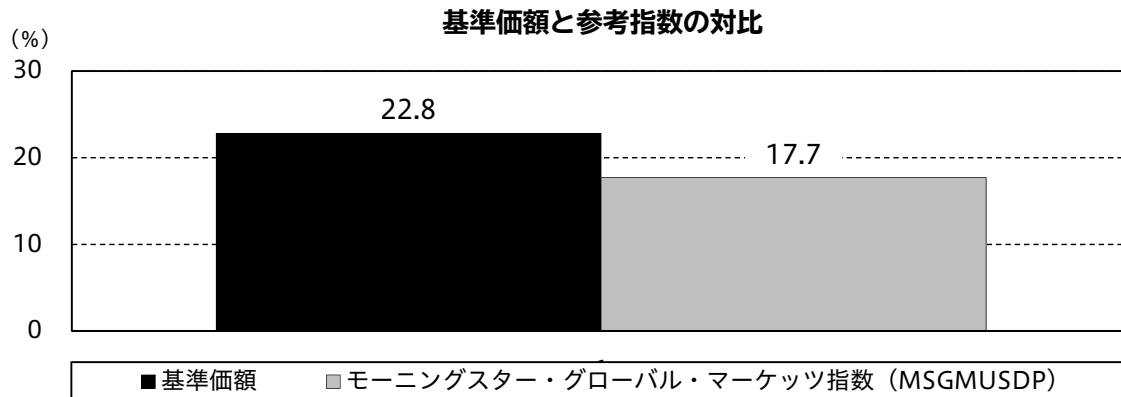
期末 (2021年6月21日)



※ 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(投信協会発表値)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4期
	2020年12月22日～ 2021年6月21日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,722

(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 ◆

新型コロナウイルス変異種の感染拡大など、コロナ関連の懸念が完全に払拭されたわけではなく、一時的な市場の動揺の可能性は残りますが、各国でのワクチン接種の進展やそれに伴う経済活動正常化への期待を背景に、市場心理は改善していくものと考えられます。旅行・観光産業が、歴史的にみても比較的回復力の強い業界であることから、新型コロナウイルスの感染の収束が確認できれば、比較的早く上昇トレンドに回帰すると見込んでいます。

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	88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9,136円です。
(投 信 会 社)	(50)	(0.548)	・ 委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(35)	(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	9	0.095	(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。 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。
(株 式)	(9)	(0.095)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.024	(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。 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。
(株 式)	(2)	(0.024)	
(d) そ の 他 費 用	6	0.063	(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)	(0.003)	・ 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)	(0.041)	・ 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金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(2)	(0.020)	・ 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	105	1.148	

(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。

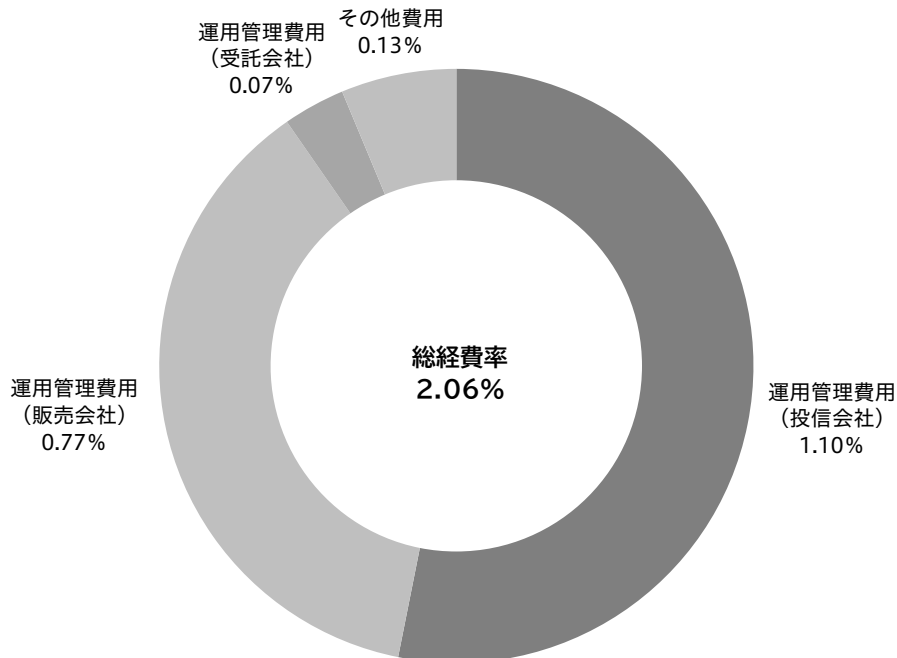
(注2) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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2.06%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 (2020年12月22日から2021年6月21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 40.9	千円 270,323	千株 22.3	千円 155,115

(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 2,725.43	千米ドル 8,180	百株 752.70	千米ドル 4,494
	オーストラリア	129.00	千豪ドル 192	-	千豪ドル -
	香 港	24,720.00	千香港ドル 24,260	4,840.00	千香港ドル 6,348
	シンガポール	1,200.00 (5,982.00)	千シンガポールドル 605 (△0)	6,462.00	千シンガポールドル 264
	イギリス	107.40	千英ポンド 526	14.00	千英ポンド 69
	スイス	394.40	千スイスフラン 2,292	219.00	千スイスフラン 1,403
	ノルウェー	- (407.01)	千ノルウェークローネ - (-)	407.01	千ノルウェークローネ 248
	マレーシア	2,830.00	千マレーシアリングgit 1,731	1,500.00	千マレーシアリングgit 946
	タイ	9,460.00 (212.99)	千タイバーツ 38,785 (47)	1,450.00	千タイバーツ 9,934

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ	フ ラ ン ス	百株 485.20	千ユーロ 1,578	百株 197.50	千ユーロ 1,365
		ド イ ツ	1,183.00 (1,671.80)	968 (-)	2,236.80	1,103
		ス ペ イ ン	1,080.00	991	347.00	229
		イ タ リ ア	1,619.10 (1,973.80)	1,276 (-)	2,646.80	776
		ギ リ シ ャ	300.00 (384.91)	142 (123)	150.00	78

(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 (2020年12月22日から2021年6月21日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,208,824千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,400,695千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.65

(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 (2020年12月22日から2021年6月21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
Dufry AG	39.440	271,676	6,888	Dufry AG	21.900	165,740	7,568
Booking Holdings Inc	0.973	240,825	247,507	Carnival Corp	42.400	134,832	3,180
日本空港ビルデング	35.600	181,120	5,087	Booking Holdings Inc	0.410	106,598	259,996
Carnival Corp	48.400	125,207	2,586	日本空港ビルデング	18.400	91,511	4,973
Airports of Thailand PCL	491.000	113,237	230	TripAdvisor Inc	13.100	78,460	5,989
Accor SA	25.400	106,822	4,205	TUI AG	167.180	68,461	409
Samsonite International SA	498.000	93,620	187	東海旅客鉄道	3.900	63,604	16,308
Marriott International Inc/MD	6.190	93,110	15,042	Trigano SA	3.000	60,855	20,285
Atlantia SpA	49.000	92,246	1,882	Samsonite International SA	264.000	58,240	220
Melia Hotels International SA	106.000	91,623	864	Airbus SE	4.200	54,024	12,862

(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 (2020年12月22日から2021年6月21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 (2021年6月21日現在)

(1) 国内株式 上場株式

銘 柄	期首 (前期末)		当 期 末	
	株 数	金 額	株 数	評 価 額
	千株	千円	千株	千円
陸運業(42.1%) 東海旅客鉄道	5.0		6.4	108,928
不動産業(57.9%) 日本空港ビルデング	11.2		28.4	149,668
合 計	株 数	金 額	株 数	評 価 額
	銘 柄 数 < 比 率 >		銘 柄 数 < 比 率 >	
		16.2	34.8	258,596
		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	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			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	92.30	121.20	1,682	185,508	消費者サービス	
Walt Disney Co/The	31.04	39.04	673	74,212	電気通信サービス	
Carnival Corp	1,489.60	1,549.60	4,366	481,436	消費者サービス	
McDonald's Corp	11.91	30.41	698	76,984	消費者サービス	
Royal Caribbean Cruises Ltd	86.72	161.72	1,384	152,692	消費者サービス	
Starbucks Corp	21.29	29.29	321	35,424	消費者サービス	
Mandarin Oriental International	3,780.00	5,280.00	1,061	117,006	消費者サービス	
Las Vegas Sands Corp	80.38	120.38	638	70,341	消費者サービス	
Visa Inc	18.84	14.84	341	37,697	ソフトウェア・サービス	
United Airlines Holdings Inc	37.98	116.98	642	70,830	運輸	
Hyatt Hotels Corp	273.14	306.14	2,449	270,082	消費者サービス	
TripAdvisor Inc	442.70	422.00	1,721	189,824	電気通信サービス	
Booking Holdings Inc	17.31	22.94	5,144	567,186	小売	
Sabre Corp	924.45	1,024.45	1,427	157,333	ソフトウェア・サービス	
Lindblad Expeditions Holdings	356.50	395.00	615	67,892	消費者サービス	
Hilton Worldwide Holdings Inc	247.20	250.10	3,094	341,139	消費者サービス	
小 計	株数・金額	7,911.36	9,884.09	26,263	2,895,594	
	銘柄数<比率>	16銘柄	16銘柄	-	<38.3%>	
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル	千円		
Flight Centre Travel Group Ltd	171.75	300.75	484	40,097	消費者サービス	
小 計	株数・金額	171.75	300.75	484	40,097	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<0.5%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
Cathay Pacific Airways Ltd	-	7,400.00	5,128	72,820	運輸	
Shangri-La Asia Ltd	12,940.00	19,020.00	14,493	205,804	消費者サービス	
Wynn Macau Ltd	7,940.00	12,000.00	15,408	218,793	消費者サービス	
Samsonite International SA	11,490.00	13,830.00	23,842	338,569	耐久消費財・アパレル	
小 計	株数・金額	32,370.00	52,250.00	58,872	835,987	
	銘柄数<比率>	3銘柄	4銘柄	-	<11.0%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル	千円		
Singapore Airlines Ltd	2,142.50	2,862.50	1,445	118,463	運輸	
小 計	株数・金額	2,142.50	2,862.50	1,445	118,463	
	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		
Wizz Air Holdings Plc	278.53	371.93	1,834	279,647	運輸	
小 計	株数・金額	278.53	371.93	1,834	279,647	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<3.7%>	

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			株 数	外貨建金額	
(スイス) Dufry AG	百株 502.85	百株 678.25	千スイスフラン 4,348	千円 520,089	小売
小 計	株 数 ・ 金 額 502.85	株 数 ・ 金 額 678.25	4,348	520,089	
	銘柄数 < 比率 >	1 銘柄	1 銘柄	-	<6.9%>
(ノルウェー) Norwegian Air Shuttle ASA	百株 271.34	百株 271.34	千ノルウェークローネ 277	千円 3,530	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 271.34	株 数 ・ 金 額 271.34	277	3,530	
	銘柄数 < 比率 >	1 銘柄	1 銘柄	-	<0.0%>
(マレーシア) Malaysia Airports Holdings Bhd	百株 3,340.00	百株 4,670.00	千マレーシアリンギット 2,806	千円 74,640	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 3,340.00	株 数 ・ 金 額 4,670.00	2,806	74,640	
	銘柄数 < 比率 >	1 銘柄	1 銘柄	-	<1.0%>
(タイ) MBK PCL Airports of Thailand PCL MBK PCL (MBK-CW23) MBK PCL (MBK-CW24)	百株 3,918.00 5,133.00 156.72 -	百株 8,624.72 8,593.00 - 212.99	千タイバーツ 12,505 56,713 - 240	千円 43,645 197,931 - 839	不動産 運輸 不動産 不動産
小 計	株 数 ・ 金 額 9,207.72	株 数 ・ 金 額 17,430.71	69,460	242,416	
	銘柄数 < 比率 >	3 銘柄	3 銘柄	-	<3.2%>
(フランス) Airbus SE Trigano SA Accor SA JCDecaux SA Beneteau SA Aeroports de Paris	百株 69.30 59.50 664.15 393.00 187.00 51.90	百株 27.30 36.00 868.15 473.00 235.00 73.10	千ユーロ 307 620 2,954 1,158 313 903	千円 40,287 81,207 386,778 151,716 41,042 118,336	資本財 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
国 小 計	株 数 ・ 金 額 1,424.85	株 数 ・ 金 額 1,712.55	6,258	819,368	
	銘柄数 < 比率 >	6 銘柄	6 銘柄	-	<10.8%>
(ドイツ) Sixt SE TUI AG	百株 192.30 1,671.80	百株 224.30 2,257.80	千ユーロ 1,558 1,063	千円 204,089 139,223	運輸 消費者サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額 1,864.10	株 数 ・ 金 額 2,482.10	2,622	343,312	
	銘柄数 < 比率 >	2 銘柄	2 銘柄	-	<4.5%>
(スペイン) Melia Hotels International SA Aena SME SA	百株 4,159.45 59.20	百株 4,872.45 79.20	千ユーロ 3,302 1,126	千円 432,369 147,445	消費者サービス 運輸
国 小 計	株 数 ・ 金 額 4,218.65	株 数 ・ 金 額 4,951.65	4,428	579,814	
	銘柄数 < 比率 >	2 銘柄	2 銘柄	-	<7.7%>
(イタリア) Autogrill SpA Atlantia SpA	百株 1,394.70 531.50	百株 1,973.80 898.50	千ユーロ 1,251 1,425	千円 163,831 186,563	消費者サービス 運輸
国 小 計	株 数 ・ 金 額 1,926.20	株 数 ・ 金 額 2,872.30	2,676	350,395	
	銘柄数 < 比率 >	2 銘柄	2 銘柄	-	<4.6%>

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ギリシャ) Aegean Airlines SA	百株 1,166.10	百株 1,701.01	千ユーロ 925	千円 121,146	運輸
国 小 計	株 数 ・ 金 額 1,166.10	株 数 1,701.01	925	121,146	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1 銘柄	-	<1.6%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 10,599.90	13,719.61	16,911	2,214,037	
	銘 柄 数 < 比 率 >	13 銘柄	-	<29.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 66,795.95	102,439.18	-	7,224,505	
	銘 柄 数 < 比 率 >	41 銘柄	-	<95.4%>	

(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) ()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 (2021年6月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 7,483,101	% 96.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	259,911	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	7,743,013	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21日における邦貨換算レートは、1米ドル=110.25円、1豪ドル=82.76円、1香港ドル=14.20円、1シンガポールドル=81.95円、1英ポンド=152.45円、1スイスフラン=119.59円、1ノルウェークローネ=12.73円、1マレーシアリングギット=26.5938円、1タイバーツ=3.4900円、1ユーロ=130.92円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(7,255,502千円)の投資信託財産総額(7,743,013千円)に対する比率は、93.7%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年6月21日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,743,013,497円
コール・ローン等	259,090,661
株 式(評価額)	7,483,101,735
未 収 配 当 金	821,101
(B) 負 債	173,673,809
未 払 解 約 金	109,510,989
未 払 信 託 報 酬	62,669,820
そ の 他 未 払 費 用	1,493,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	7,569,339,688
元 本	7,742,087,152
次 期 繰 越 損 益 金	△ 172,747,464
(D) 受 益 権 総 口 数	7,742,087,152口
1万口当たり基準価額 (C / D)	9,777円

<注記事項>

① 期首元本額	6,157,751,669円
期中追加設定元本額	6,664,801,778円
期中一部解約元本額	5,080,466,295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	2,053,202円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	744,199,267円
(c) 収益調整金	893,249,029円
(d) 分配準備積立金	468,005,884円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,107,507,382円
(f) 1万口当たり当期分配対象額	2,722.14円
(g) 分配金	0円
(h) 1万口当たり分配金	0円

◆ 損益の状況

当期：自2020年12月22日 至2021年6月21日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,233,742円
受 取 配 当 金	2,320,602
受 取 利 息	3,535
そ の 他 収 益 金	263
支 払 利 息	△ 90,658
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	810,885,488
売 買 益	1,252,588,229
売 買 損	△ 441,702,741
(C) 信 託 報 酬 等	△ 66,866,761
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	746,252,469
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	468,005,884
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,387,005,817
(配 当 等 相 当 額)	(893,249,029)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,280,254,846)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 172,747,464
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 172,747,464
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,387,005,817
(配 当 等 相 当 額)	(893,249,029)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,280,254,846)
分 配 準 備 積 立 金	1,214,258,353

(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）	0円
----------------	----

◆ お知らせ ◆

該当事項はございません。