

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5期

決算日：2021年12月20日

作成対象期間：2021年6月22日～2021年12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、2021年12月20日に第5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	% -	% -	百万円 113
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
5期(2021年12月20日)	8,316	0	△14.9	362,489	6.5	98.9	10,789

(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) 2021年6月21日	円 9,777	% -	340,270	% -	% 98.9
6月末	9,252	△5.4	348,700	2.5	98.8
7月末	8,956	△8.4	348,476	2.4	99.2
8月末	8,902	△8.9	355,158	4.4	99.0
9月末	9,360	△4.3	349,138	2.6	98.7
10月末	9,408	△3.8	370,063	8.8	99.1
11月末	8,377	△14.3	364,924	7.2	99.1
(期末) 2021年12月20日	8,316	△14.9	362,489	6.5	98.9

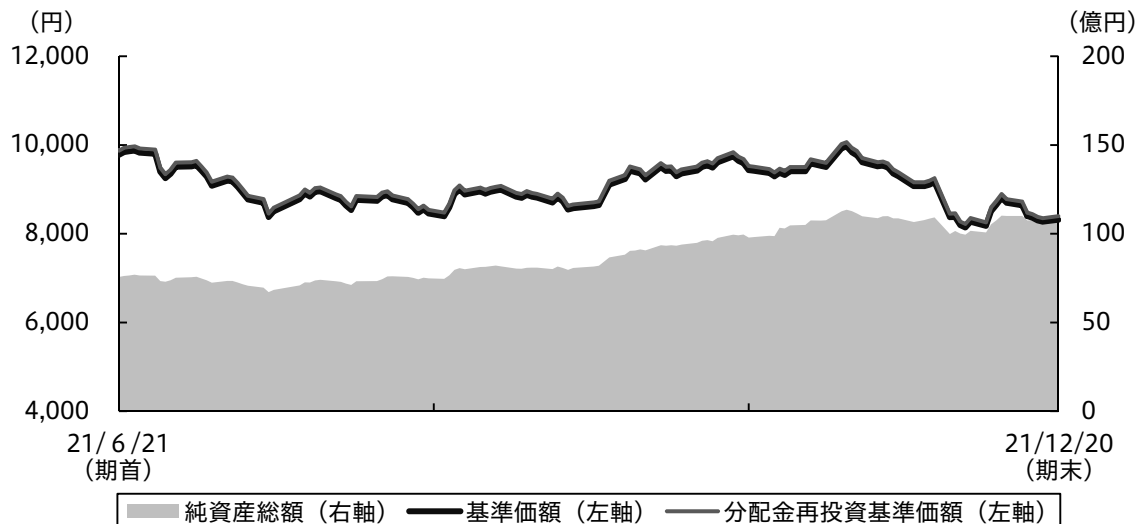
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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 (2021年6月22日～2021年12月20日)



第5期首：9,777円

第5期末：8,316円 (既払分配金0円)

騰落率：△14.9% (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 (2021年6月22日～2021年12月20日)

当期末の基準価額は、14.9%下落し8,316円となりました。保有株式が下落したことおよび為替市場でユーロが対円で下落したことが基準価額下落の主な要因となりました。

● 投資環境 (2021年6月22日～2021年12月20日)

(株式市場)

欧米株式市場は、好調な企業決算や新型コロナウイルスの感染拡大で規制を強化していた欧州各国が規制緩和に動いたことなどを支援材料に、期初より堅調な展開となりました。新型コロナウイルスのデルタ変異株の感染拡大やインフレ上昇を背景とした米国の早期テーパリング(量的緩和の縮小)観測から一時的に弱含む局面もありましたが、良好な企業業績が下支え要因となり、また米インフラ投資法案成立への期待などを背景に8月まで概ね堅調な展開が続きました。一方、旅行・観光関連セクターは、欧州各国が観光客受け入れを再開したことを好感して高値圏で始まったものの、新型コロナウイルスのデルタ変異株の感染拡大を受けてほどなく軟化し、その後も軟調推移を続けました。

9月に入ると、米国での雇用の伸び悩みや中国の大手不動産企業の資金繰り問題を背景に欧米株式市場は軟調な展開となりましたが、10月に入り、主要企業が相次いで好調な決算を発表し、これを支援材料として上昇に転じました。堅調な展開は11月前半まで続きましたが、11月後半になり、新型コロナウイルスのオミクロン変異株への警戒感が強まると、株式市場は大幅に反落しました。その後、同変異株の重症化リスクが低いとの研究結果が相次いで発表されたことで市場に安心感が広がり、期末にかけ反発しました。旅行・観光関連セクターは、英国と米国が相次いで新型コロナウイルスワクチン接種完了者に対して入国制限を緩和したことが支援材料となりました。しかし、11月中旬以降は、ドイツやロシアで新型コロナウイルスの感染が再拡大し、またオミクロン変異株への警戒感も強まったことから軟調推移となりました。期末にかけては、新型コロナウイルス経口治療薬の緊急承認やオミクロン変異株の重症化リスクが限定的であるとの報告が相次いだことを受けて、旅行・観光関連セクターは下げ止まりました。

(為替市場)

当期の為替市場は、米ドルは対円で上昇、ユーロは対円で下落しました。米ドル/円相場については、世界的な新型コロナウイルスのデルタ変異株の感染拡大を背景にリスクオフの動きが広がり、米ドルは期初より軟調推移となりました。米連邦準備制度理事会(FRB)が金融緩和政策を継続するとの見方が強く、米ドルは弱含む推移を続けました。しかし、9月以降、インフレ懸念に伴い金利先高観が強まったことから、米ドルは上昇に転じました。その後も株式市場の堅調推移を材料に米ドル選好の動きが継続しました。

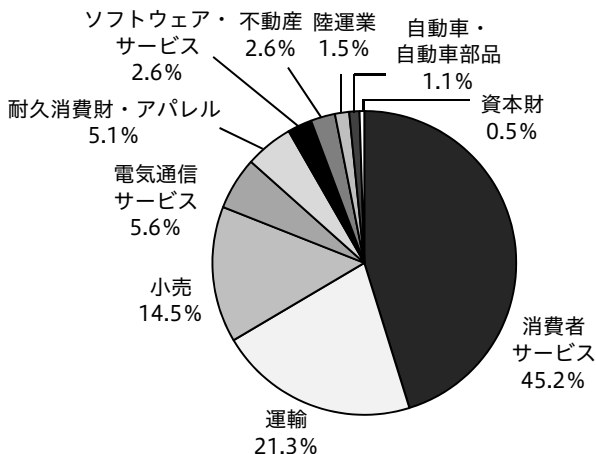
ユーロ/円相場については、新型コロナウイルスのデルタ変異株の欧州での感染拡大を嫌気して、ユーロ安の展開となりました。欧州中央銀行(ECB)が金融緩和政策を継続したこともユーロの弱材料となり、ユーロの軟調推移が続きました。10月になると株式市場が上昇するにつれて、円売りの動きが加速し、ユーロが大幅に上昇する局面もありましたが、ECBが金融政策変更に慎重な姿勢を継続したことや、新型コロナウイルスのオミクロン変異株の感染拡大などをを受けてほどなく反落し、期末まで軟調な展開となりました。

● 当該投資信託のポートフォリオ (2021年6月22日～2021年12月20日)

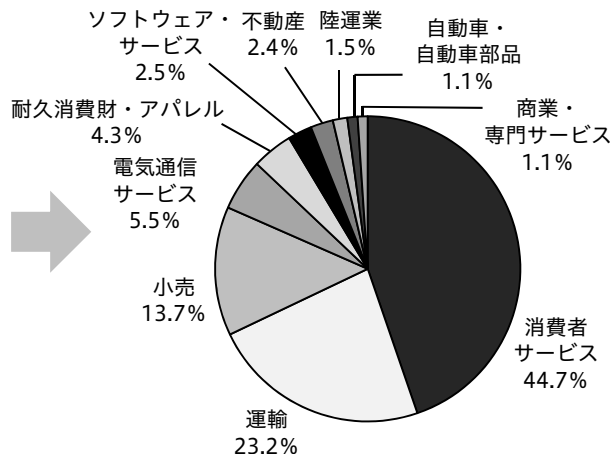
新型コロナウイルスのデルタ変異株の感染拡大を背景に、期初より軟調な展開となりましたが、各国でのワクチン接種の進捗やそれに伴う旅行・観光業界の回復期待を背景に、下値は限定的と判断し、大きなセクターアロケーションの変更は行わず、運輸、ホテル、予約サイトを主力としたポートフォリオを維持しました。

【業種別比率の推移】

期首 (2021年6月21日)



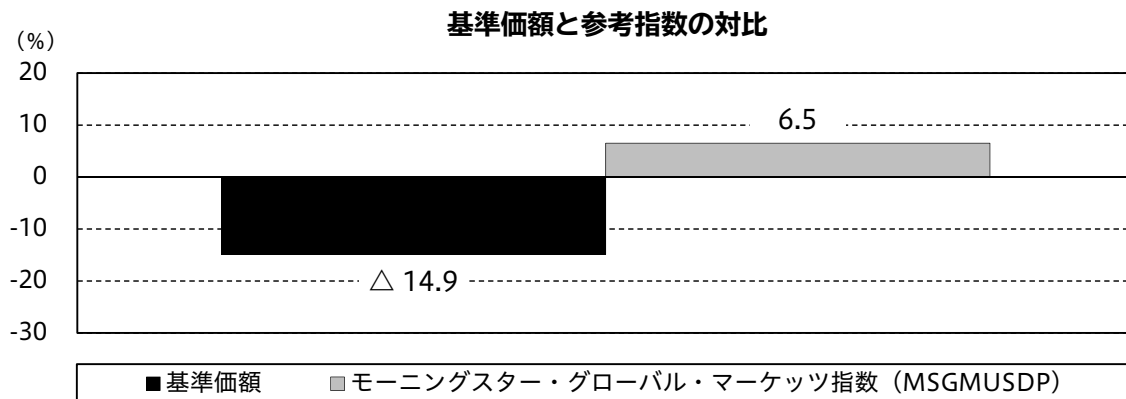
期末 (2021年12月20日)



※ 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5期
	2021年6月22日～ 2021年12月20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	2,726

(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のオミクロン変異株の感染地域が広がり、既存の変異株よりも感染力が強い可能性が指摘されたことから、欧州では再度規制を強化する動きもみられました。市場、特に旅行・観光関連銘柄への影響が懸念されていますが、比較的重症化率は低いとの報告もあり、またオミクロン変異株にも有効とされる3回目のワクチン接種(ブースター接種)を急ぐ動きも見られ、市場は冷静さを取り戻しつつあります。

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	87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9,053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	8	0.090	(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)	(8)	(0.090)	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	5	0.055	(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)	(5)	(0.055)	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	0.055	(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)	(0.002)	・ 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)	(0.039)	・ 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)	(1)	(0.013)	・ 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	1.165	

(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。

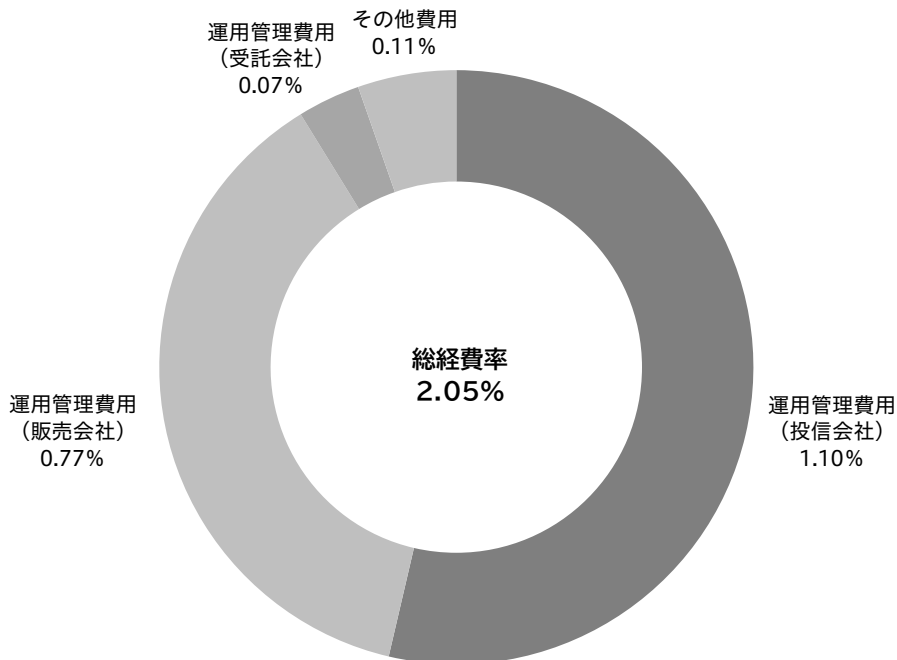
(注2) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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2.05%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 (2021年6月22日から2021年12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 19.40	千円 151,665	千株 0.60	千円 9,699

(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 5,351.44	千米ドル 12,980	百株 72.20	千米ドル 898
	オーストラリア	156.00	千豪ドル 274	-	千豪ドル -
	香 港	43,397.00	千香港ドル 35,763	1,200.00	千香港ドル 1,984
	シンガポール	1,215.00	千シンガポールドル 623	-	千シンガポールドル -
	イギリス	233.70	千英ポンド 1,080	-	千英ポンド -
	ス イ ス	680.30	千スイスフラン 3,209	-	千スイスフラン -
	ノルウェー	2,690.00	千ノルウェークローネ 2,591	-	千ノルウェークローネ -
	マレーシア	2,020.00	千マレーシアリングギット 1,240	-	千マレーシアリングギット -
	タイ	7,840.00 (421.51)	千タイバーツ 32,370 (63)	-	千タイバーツ -

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ		百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		アイルランド	2,515.00	1,015	-	-
		フランス	1,215.70	4,179	27.30	315
		ドイツ	4,556.00 (3,673.80)	2,482 (-)	3,673.80	165
		スペイン	4,247.30	3,347	-	-
		イタリア	1,991.30	1,608	-	-
		オーストリア	122.20	943	-	-
	ギリシャ	1,695.62	878	-	-	

(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 (2021年6月22日から2021年12月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	5,021,089千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,674,683千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.57

(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 (2021年6月22日から2021年12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
Carnival Corp	184.75	455,644	2,466	Airbus SE	2.73	40,957	15,002
Dufry AG	68.03	391,103	5,748	Hyatt Hotels Corp	4.20	39,844	9,486
Melia Hotels International SA	419.20	337,490	805	McDonald's Corp	1.42	37,946	26,723
Accor SA	73.66	280,798	3,812	Samsonite International SA	120.00	28,533	237
Wynn Macau Ltd	2,281.60	243,622	106	TUI AG	367.38	21,980	59
Booking Holdings Inc	0.76	196,347	256,999	Hilton Worldwide Holdings Inc	1.10	15,329	13,935
TUI AG	440.90	186,019	421	東海旅客鉄道	0.60	9,699	16,166
TripAdvisor Inc	49.58	179,730	3,625	Marriott International Inc/MD	0.50	7,552	15,104
Wizz Air Holdings Plc	23.37	166,029	7,104				
Sabre Corp	135.40	149,646	1,105				

(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 (2021年6月22日から2021年12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 (2021年12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	金 額	株 数	評 価 額
	千株	千円	千株	千円
陸運業(45.2%)				
東海旅客鉄道	6.4		10.5	163,222
不動産業(54.8%)				
日本空港ビルデング	28.4		43.1	198,260
合 計	株 数	金 額	株 数	評 価 額
	銘 柄 数 < 比 率 >		銘 柄 数 < 比 率 >	
		34.8	53.6	361,482
			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	121.20	153.40	2,303	261,770	消費者サービス	
Walt Disney Co/The	39.04	63.64	946	107,565	電気通信サービス	
Carnival Corp	1,549.60	3,397.10	6,209	705,568	消費者サービス	
McDonald's Corp	30.41	18.21	476	54,146	消費者サービス	
Royal Caribbean Cruises Ltd	161.72	264.72	1,916	217,791	消費者サービス	
Starbucks Corp	29.29	39.19	425	48,370	消費者サービス	
Mandarin Oriental International	5,280.00	6,178.00	1,402	159,341	消費者サービス	
Las Vegas Sands Corp	120.38	256.88	910	103,437	消費者サービス	
Visa Inc	14.84	23.64	500	56,910	ソフトウェア・サービス	
United Airlines Holdings Inc	116.98	226.18	922	104,798	運輸	
Hyatt Hotels Corp	306.14	329.94	2,758	313,397	消費者サービス	
TripAdvisor Inc	422.00	917.80	2,356	267,792	電気通信サービス	
Booking Holdings Inc	22.94	30.58	6,759	768,024	小売	
Sabre Corp	1,024.45	2,378.45	1,890	214,840	ソフトウェア・サービス	
Lindblad Expeditions Holdings	395.00	639.10	1,062	120,685	消費者サービス	
Hilton Worldwide Holdings Inc	250.10	246.50	3,474	394,735	消費者サービス	
小 計	株数・金額	9,884.09	15,163.33	34,317	3,899,175	
	銘柄数<比率>	16銘柄	16銘柄	-	<36.1%>	
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル	千円		
Flight Centre Travel Group Ltd	300.75	456.75	762	61,694	消費者サービス	
小 計	株数・金額	300.75	456.75	762	61,694	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<0.6%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
Cathay Pacific Airways Ltd	7,400.00	11,560.00	7,282	106,037	運輸	
Shangri-La Asia Ltd	19,020.00	28,880.00	18,512	269,535	消費者サービス	
Wynn Macau Ltd	12,000.00	34,816.00	19,218	279,820	消費者サービス	
Samsonite International SA	13,830.00	19,191.00	27,826	405,160	耐久消費財・アパレル	
小 計	株数・金額	52,250.00	94,447.00	72,840	1,060,554	
	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄	-	<9.8%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル	千円		
Singapore Airlines Ltd	2,862.50	4,077.50	1,985	165,134	運輸	
小 計	株数・金額	2,862.50	4,077.50	1,985	165,134	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<1.5%>	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
Wizz Air Holdings Plc	371.93	605.63	2,427	365,075	運輸	
小 計	株数・金額	371.93	605.63	2,427	365,075	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<3.4%>	

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	
(スイス) Dufry AG		百株 678.25	百株 1,358.55	千スイスフラン 5,601	千円 689,072	小売
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	678.25 1 銘柄	1,358.55 1 銘柄	5,601 -	689,072 <6.4%>	
(ノルウェー) Norwegian Air Shuttle ASA		百株 271.34	百株 2,961.34	千ノルウェークロネ 2,694	千円 33,846	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	271.34 1 銘柄	2,961.34 1 銘柄	2,694 -	33,846 <0.3%>	
(マレーシア) Malaysia Airports Holdings Bhd		百株 4,670.00	百株 6,690.00	千マレーシアリンギット 3,873	千円 104,064	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	4,670.00 1 銘柄	6,690.00 1 銘柄	3,873 -	104,064 <1.0%>	
(タイ) MBK PCL Airports of Thailand PCL MBK PCL (MBK-CW24) MBK PCL-CW241115		百株 8,624.72 8,593.00 212.99 -	百株 12,137.71 13,133.00 - 421.51	千タイバーツ 16,264 78,141 - 429	千円 55,136 264,899 - 1,457	不動産 運輸 不動産 不動産
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	17,430.71 3 銘柄	25,692.22 3 銘柄	94,835 -	321,493 <3.0%>	
(アイルランド) Dalata Hotel Group PLC		百株 -	百株 2,515	千ユーロ 855	千円 109,281	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	- -	2,515 1 銘柄	855 -	109,281 <1.0%>	
(フランス) Airbus SE Trigano SA Accor SA JCDecaux SA Beneteau SA Aeroports de Paris		百株 27.30 36.00 868.15 473.00 235.00 73.10	百株 - 55.80 1,604.75 759.40 319.00 162.00	千ユーロ - 910 4,239 1,638 446 1,750	千円 - 116,310 541,839 209,436 57,075 223,702	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 銘柄数 < 比率 >	1,712.55 6 銘柄	2,900.95 5 銘柄	8,985 -	1,148,365 <10.6%>	
(ドイツ) Sixt SE TUI AG		百株 224.30 2,257.80	百株 371.30 6,666.80	千ユーロ 3,033 1,684	千円 387,683 215,219	運輸 消費者サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	2,482.10 2 銘柄	7,038.10 2 銘柄	4,717 -	602,903 <5.6%>	
(スペイン) Melia Hotels International SA Aena SME SA		百株 4,872.45 79.20	百株 9,064.45 134.50	千ユーロ 5,023 1,786	千円 642,005 228,357	消費者サービス 運輸
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	4,951.65 2 銘柄	9,198.95 2 銘柄	6,810 -	870,362 <8.1%>	

銘柄	株数	当 期 末				業 種 等
		株数	評 価 額		業 種 等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イタリア) Autogrill SpA Atlantia SpA	百株 1,973.80 898.50	百株 3,615.80 1,247.80	千ユーロ 2,160 2,166	千円 276,058 276,837	消費者サービス 運輸	
国 小 計	株数・金額 2,872.30	2 銘柄 4,863.60	4,326	552,895		
(オーストリア) DO&CO AG	百株 -	百株 122.20	千ユーロ 881	千円 112,599	商業・専門サービス	
国 小 計	株数・金額 -	1 銘柄 122.20	881	112,599		
(ギリシャ) Aegean Airlines SA	百株 1,701.01	百株 3,396.63	千ユーロ 1,694	千円 216,610	運輸	
国 小 計	株数・金額 1,701.01	3,396.63	1,694	216,610		
ユ-ロ計	株数・金額 13,719.61	30,035.43	28,270	3,613,019		
合 計	株数・金額 102,439.18	181,487.75	-	10,313,131		
	銘柄数<比率>	42 銘柄	43 銘柄	<95.6%>		

(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、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12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 10,674,613	% 97.8
コ-ル・ローン等、その他	240,381	2.2
投資信託財産総額	10,914,995	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、12月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=113.62円、1豪ドル=80.93円、1香港ドル=14.56円、1シンガポールドル=83.16円、1英ポンド=150.40円、1スイスフラン=123.02円、1ノルウェークローネ=12.56円、1マレーシアリングギット=26.8658円、1タイバーツ=3.3900円、1ユーロ=127.80円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(10,328,819千円)の投資信託財産総額(10,914,995千円)に対する比率は、94.6%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年12月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,914,995,658円
コール・ローン等	240,381,825
株 式(評価額)	10,674,613,833
(B) 負 債	125,293,177
未 払 解 約 金	38,539,358
未 払 信 託 報 酬	85,394,819
そ の 他 未 払 費 用	1,359,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	10,789,702,481
元 本	12,974,266,537
次 期 繰 越 損 益 金	△ 2,184,564,056
(D) 受 益 権 総 口 数	12,974,266,537口
1万口当たり基準価額 (C / D)	8,316円

<注記事項>

- ① 期首元本額 7,742,087,152円
 期中追加設定元本額 6,931,642,275円
 期中一部解約元本額 1,699,462,890円

② 分配金の計算過程

項 目	当 期 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円
(c) 収益調整金	2,515,464,510円
(d) 分配準備積立金	1,022,300,017円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,537,764,527円
(f) 1万口当たり当期分配対象額	2,726.75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2021年6月22日 至2021年12月20日

項 目	当 期 期
(A) 配 当 等 収 益	2,520,324円
受 取 配 当 金	2,581,333
受 取 利 息	2,238
そ の 他 収 益 金	66
支 払 利 息	△ 63,313
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,347,868,721
売 買 損 益	426,432,546
売 買 損 益	△ 1,774,301,267
(C) 信 託 報 酬 等	△ 90,251,998
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 1,435,600,395
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,022,300,017
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,771,263,678
(配 当 等 相 当 額)	(2,515,464,510)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,286,728,188)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 2,184,564,056
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 2,184,564,056
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,771,263,678
(配 当 等 相 当 額)	(2,515,464,510)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,286,728,188)
分 配 準 備 積 立 金	1,022,300,017
繰 越 損 益 金	△ 1,435,600,395

- (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せん。
 (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。