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	無期限（設定日：2019年６月28日）
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。

UD FONT 見やすく読みまちがえにくいユニバーサルデザインフォントを採用しています。

Capital Asset Management

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 11 期

決算日：2024年12月20日

作成対象期間：2024年６月21日～2024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、2024年12月20日に第11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。

キャピタル アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区内神田一丁目13番7号 四国ビルディング9階
＜ お問い合わせ先 ＞
［電話番号］ 03-5259-7401
（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）
［ホームページ］ www.capital-am.co.jp

◆ 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	%		%	%	百万円
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
9期(2023年12月20日)	11,650	100	3.0	449,196	7.0	98.5	13,990
10期(2024年6月20日)	13,057	100	12.9	546,127	21.6	97.2	12,463
11期(2024年12月20日)	13,644	100	5.3	567,320	3.9	99.1	11,716

(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・マーケッツ指数(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。

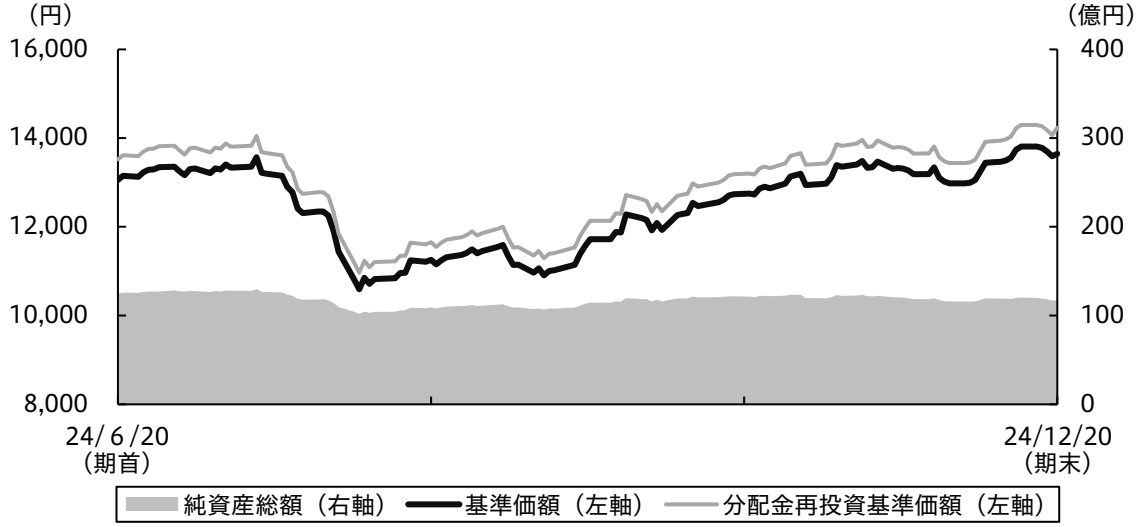
◆ 当期中の基準価額と市況等の推移

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	%		%	%
2024年6月20日	13,057	−	546,127	−	97.2
6月末	13,343	2.2	555,287	1.7	97.6
7月末	12,254	△ 6.1	526,288	△ 3.6	97.7
8月末	11,454	△12.3	514,903	△ 5.7	98.6
9月末	12,195	△ 6.6	523,154	△ 4.2	97.6
10月末	13,193	1.0	556,594	1.9	98.8
11月末	12,977	△ 0.6	555,273	1.7	98.7
(期末)					
2024年12月20日	13,744	5.3	567,320	3.9	99.1

(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・マーケッツ指数(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（2024 年 6 月 21 日～2024 年 12 月 20 日）



第11期首：13,057 円
第11期末：13,644 円（既払分配金100円）
騰　落　率：　　5.3 %（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（2024 年 6 月 21 日～2024 年 12 月 20 日）

当期の基準価額は13,744円（分配金100円を含む）で、5.3％の上昇となりました。

その主な要因は、ポートフォリオの主力としているユナイテッド・エアラインズのような航空会社株とカーニバルやロイヤル・カリビアンのようなクルーズ株などの保有株式が上昇したことによるものです。

● 投資環境（2024 年 6 月 21 日～2024 年 12 月 20 日）

＜株式市場＞

当期の参考指数のモーニングスター・グローバル・マーケッツは、米国市場が牽引し、4.0％の上昇（米ドル・ベース）となりました。８月上旬までは、経済指標の悪化が見られ、景気の減速懸念が強まり、幅広い銘柄に売り圧力を受け、株価は軟調に推移しました。その後、インフレ関連指標の悪化が見られなかったことから、利下げ観測が高まりました。また、底堅い景気関連指標などを受けて、景気後退懸念が後退し、株価は上昇基調を強めました。しかしながら、大統領選挙を控え、トランプ氏優勢との見方を受けて、インフレを警戒する動きが強まり、米国債の利回りが高止まりしたことで株価の頭が抑えられる局面もありました。大統領選でトランプ氏が当選となり、議会選挙においても共和党が優勢と伝わると、減税や規制緩和への期待から、経済に高成長をもたらすとの見方が強まる一方で、移民政策や関税引き上げによる景気圧迫が懸念されたほか、米連邦準備理事会（FRB）高官が利下げを急がない姿勢を示したことで、株価は高値圏で上値の重い展開となりました。12月に入ってからは、米連邦公開市場委員会（FOMC）で公表された経済見通しで、2025年の利下げ予想が従来の４回から２回に引き下げられたことを受け、株価は下落しました。

コロナ禍の３年間は消費の中心はモノでしたが、その後は旅行を含むサービスにシフトしており、旅行・観光関連企業の業績は総じて好調でした。需要が回復し、大幅な収益改善が見られています。コロナ禍からのリベンジ消費によって、旅行への消費を優先させている状況は続いています。

＜為替市場＞

当期は、米ドル円は0.1％の円高、ユーロ円は3.7％の円高となりました。

FRBは、９月には0.5％、11月と12月には0.25％の利下げを実施しました。一方で、日本銀行は、７月に政策金利を0.25％に引き上げることを決めましたが、米国における大幅な利下げ期待から、９月の中旬には140円前後まで円高が進みました。その後、米国の利下げペースは市場の想定より緩やかであることが確認され、日本銀行は追加利下げを急がないという観測と併せて、円安基調となりましたが、通期では、期首の158円台から期末は157円台までわずかながら円高となりました。

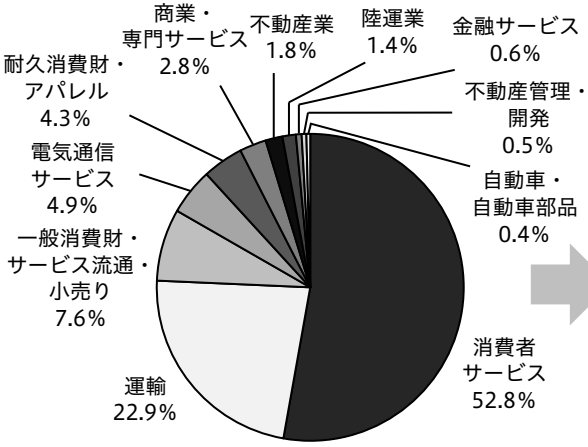
欧州中央銀行（ECB）は域内の経済成長の鈍化とインフレの低下から、９月、10月、12月に0.25％ずつの利下げを実施しました。ユーロ円は期首の169円台から期末には163円台まで円高が進みました。

● 当該投資信託のポートフォリオ（2024 年 6 月 21 日～2024 年 12 月 20 日）

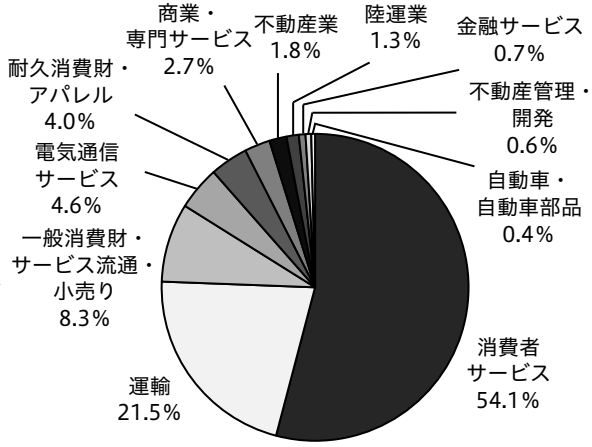
インフレや政策金利に対する先行き不透明感、大統領選挙などから不安定な株価の動きがありましたが、旅行・観光関連企業の業績は総じて好調を維持しており、旅行・観光需要の強さは継続すると考え、大きなセクターアロケーションの変更は行わず、消費者サービスセクター（クルーズ、ホテル、予約サイトなど）や運輸セクター（航空会社、空港など）を主力としたポートフォリオを維持しました。

【業種別比率の推移】

期首（2024 年6月 20 日）



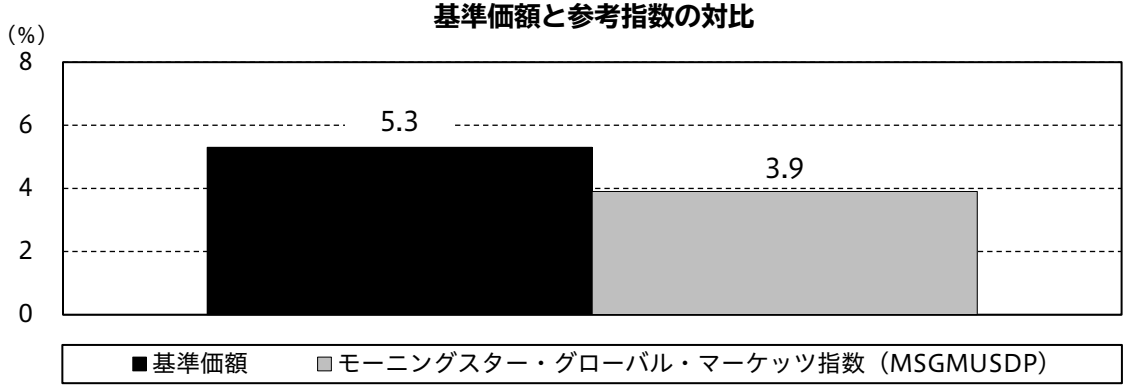
期末（2024 年 12 月 20 日）



※ 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・マーケッツ指数（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した。
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）

項　　目	第 11 期 2024年 6 月21日～ 2024年12月20日
当期分配金	100
（対基準価額比率）	0.73%
当期の収益	100
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	7,398

（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 ◆

長期的には、旅行を重視するミレニアル世代の台頭、旅行需要を押し上げる中所得国人口の増加、先進国の高齢化による余暇時間の増大などによって、旅行・観光産業は世界経済の成長率を上回る成長が期待されます。

欧米では利下げサイクルに入っていますが、トランプ政権発足後の米国経済状況の行方、地政学リスク、原油価格の動向、欧州や中国の景気減速への懸念などの不透明要因はくすぶり続けると思われますが、当面旅行に対する需要は高い伸びが継続すると予想しており、インフレの水準に影響を受けにくく、旅行に対する消費は他の消費に優先されると考えられます。

今後の運用方針につきましては、引き続き消費者サービスセクター(クルーズ、ホテル、予約サイトなど)や運輸セクター(航空会社、空港など)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

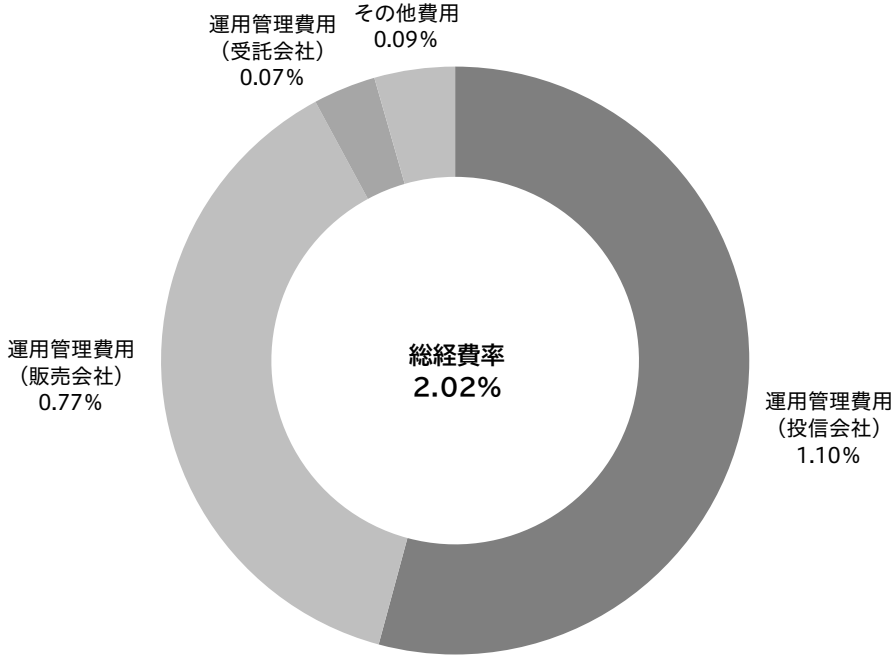
項　　目	当　期		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
(a) 信　託　報　酬	121円	0.970%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率です。なお、期中の平均基準価額は12,498円です。
(投　信　会　社)	(　69)	(0.551)	・ 委託した資金の運用の対価
(販　売　会　社)	(　48)	(0.386)	・ 運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後のアフターフォローの対価
(受　託　会　社)	(　4)	(0.033)	・ 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	3	0.028	(b)売買委託手数料は期中の金額を各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)	(　3)	(0.028)	
(c) 有価証券取引税	1	0.006	(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)	(　1)	(0.006)	
(d) そ の 他 費 用	6	0.044	(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)	(0.033)	・ 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回金・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	131	1.049	

（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総経費率（年率）は2.02％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（2024 年 6 月 21 日から 2024 年 12 月 20 日まで）

外国株式

			買付		売付	
			株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ		百株 510.00 (195.00)	千米ドル 2,118 (－)	百株 2,747.62	千米ドル 9,750
	香港		2,800.00	千香港ドル 1,547	750.00	千香港ドル 724
	イギリス		365.00	千英ポンド 474	－	千英ポンド －
	スイス		180.00	千スイスフラン 650	50.00	千スイスフラン 186
	マレーシア		－	千マレーシアリンギット －	230.00	千マレーシアリンギット 242
	タイ		－	千タイバーツ －	800.00	千タイバーツ 1,526
	ユーロ	フランス	－	千ユーロ －	135.00	千ユーロ 596
		ドイツ	1,050.00	682	875.00	1,372
		スペイン	2,565.00	1,857	692.00	1,288
		イタリア	－	－	70.00	73
		オーストリア	－	－	12.00	199
		ギリシャ	－	－	250.00	305

（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（2024年6月21日から2024年12月20日まで）

項　　目	当　　期
(a)期中の株式売買金額	3,144,374千円
(b)期中の平均組入株式時価総額	11,662,068千円
(c)売買高比率(a)／(b)	0.26

（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（2024年6月21日から2024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
Melia Hotels International SA	256.500	304,956	1,188	Booking Holdings Inc	0.812	516,657	636,277
Ryanair Holdings PLC	13.000	239,278	18,406	Carnival Corp	147.000	505,182	3,436
Avolta AG	18.000	112,514	6,250	Royal Caribbean Cruises Ltd	4.100	138,643	33,815
TUI AG	105.000	111,573	1,062	Aena SME SA	4.200	132,992	31,664
Wizz Air Holdings Plc	36.500	90,451	2,478	Sixt SE	14.500	127,914	8,821
TripAdvisor Inc	20.000	40,876	2,043	Accor SA	13.500	97,153	7,196
Carnival Corp	18.000	38,567	2,142	TUI AG	73.000	96,839	1,326
Wynn Macau Ltd	280.000	28,737	102	United Airlines Holdings Inc	7.000	94,294	13,470
				Hilton Worldwide Holdings Inc	2.150	79,935	37,179
				Melia Hotels International SA	65.000	78,915	1,214

（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（2024年6月21日から2024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（2024 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	株数	評価額
		千株	千株	千円
陸運業（42.6%）				
東海旅客鉄道		53.2	53.2	152,364
不動産業（57.4%）				
日本空港ビルデング		41.8	41.8	205,029
合計	株数・金額	95.0	95.0	357,393
	銘柄数＜比率＞	2 銘柄	2 銘柄	<3.1%>

（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		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	千米ドル	千円	
Marriott International Inc/MD		69.05	56.05	1,563	247,019	消費者サービス
Walt Disney Co/The		72.29	72.29	805	127,164	電気通信サービス
Carnival Corp		3,975.90	2,685.90	6,763	1,068,231	消費者サービス
McDonald's Corp		15.96	15.96	463	73,163	消費者サービス
Royal Caribbean Cruises Ltd		106.62	65.62	1,514	239,175	消費者サービス
Starbucks Corp		48.44	48.44	429	67,911	消費者サービス
Mandarin Oriental International		7,228.00	6,528.00	1,129	178,379	消費者サービス
Las Vegas Sands Corp		158.78	158.78	814	128,606	消費者サービス
Visa Inc		15.24	15.24	479	75,796	金融サービス
United Airlines Holdings Inc		159.18	89.18	852	134,605	運輸
Hyatt Hotels Corp		112.44	103.44	1,604	253,473	消費者サービス
TripAdvisor Inc		661.20	861.20	1,196	188,940	電気通信サービス
Booking Holdings Inc		11.95	3.83	1,907	301,288	消費者サービス
Sabre Corp		4,266.45	4,066.45	1,545	244,072	消費者サービス
Lindblad Expeditions Holdings		880.10	665.10	800	126,378	消費者サービス
Hilton Worldwide Holdings Inc		102.30	80.80	1,985	313,634	消費者サービス
Ryanair Holdings PLC		－	325.00	1,445	228,383	運輸
小計	株数・金額	17,883.90	15,841.28	25,300	3,996,225	
	銘柄数＜比率＞	16 銘柄	17 銘柄	－	<34.1%>	
（オーストラリア）		百株	百株	千豪ドル	千円	
Flight Centre Travel Group Ltd		315.75	315.75	514	50,623	消費者サービス
小計	株数・金額	315.75	315.75	514	50,623	
	銘柄数＜比率＞	1 銘柄	1 銘柄	－	<0.4%>	

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	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
Cathay Pacific Airways Ltd		7,590.00	6,840.00	6,498	132,104	運輸
Shangri-La Asia Ltd		28,760.00	28,760.00	15,127	307,547	消費者サービス
Wynn Macau Ltd		23,900.00	26,700.00	15,032	305,602	消費者サービス
Samsonite International SA		5,842.00	5,842.00	12,268	249,412	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額	66,092.00	68,142.00	48,926	994,666	
	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄	−	<8.5%>	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポールドル	千円	
Singapore Airlines Ltd		2,431.50	2,431.50	1,546	179,417	運輸
小計	株数・金額	2,431.50	2,431.50	1,546	179,417	
	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		1,468.23	1,833.23	2,579	508,855	運輸
小計	株数・金額	1,468.23	1,833.23	2,579	508,855	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	−	<4.3%>	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
Avolta AG		1,391.25	1,521.25	5,513	969,021	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額	1,391.25	1,521.25	5,513	969,021	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	−	<8.3%>	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	
Norwegian Air Shuttle ASA		2,796.34	2,796.34	3,070	42,340	運輸
小計	株数・金額	2,796.34	2,796.34	3,070	42,340	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	−	<0.4%>	
(マレーシア)		百株	百株	千マレーシアリンギット	千円	
Malaysia Airports Holdings Bhd		3,946.00	3,716.00	3,953	138,496	運輸
小計	株数・金額	3,946.00	3,716.00	3,953	138,496	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	−	<1.2%>	
(タイ)		百株	百株	千タイバーツ	千円	
MBK PCL		8,848.22	8,048.22	15,211	69,514	不動産管理・開発
Airports of Thailand PCL		14,290.00	14,290.00	83,953	383,668	運輸
小計	株数・金額	23,138.22	22,338.22	99,164	453,183	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	−	<3.9%>	
(アイルランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
Dalata Hotel Group PLC		1,679.00	1,679.00	765	125,332	消費者サービス
国小計	株数・金額	1,679.00	1,679.00	765	125,332	
	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	
Trigano SA		25.70	25.70	311	50,989	自動車・自動車部品
Accor SA		1,123.25	988.25	4,580	749,834	消費者サービス
JCDecaux SE		879.30	879.30	1,311	214,760	電気通信サービス
Beneteau SA		308.85	308.85	262	42,974	耐久消費財・アパレル
Aeroports de Paris		114.70	114.70	1,282	209,920	運輸
Elis SA		162.49	162.49	300	49,209	商業・専門サービス
国小計	株数・金額	2,614.29	2,479.29	8,049	1,317,688	
	銘柄数<比率>	6銘柄	6銘柄	−	<11.2%>	

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	
(ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
Sixt SE		472.58	327.58	1,824	298,690	運輸
TUI AG		3,186.79	3,506.79	2,891	473,371	消費者サービス
国小計	株数・金額	3,659.37	3,834.37	4,716	772,061	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	−	<6.6%>	
(スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
Melia Hotels International SA		6,624.45	8,539.45	6,246	1,022,569	消費者サービス
Aena SME SA		83.20	41.20	809	132,528	運輸
国小計	株数・金額	6,707.65	8,580.65	7,056	1,155,097	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	−	<9.9%>	
(イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
Technogym SpA		833.50	763.50	789	129,234	耐久消費財・アパレル
Sanlorenzo SpA/Ameglia		80.00	80.00	249	40,859	耐久消費財・アパレル
国小計	株数・金額	913.50	843.50	1,039	170,093	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	−	<1.5%>	
(オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
DO&CO AG		103.46	91.46	1,637	267,998	商業・専門サービス
国小計	株数・金額	103.46	91.46	1,637	267,998	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	−	<2.3%>	
(ギリシャ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
Aegean Airlines SA		895.83	645.83	661	108,259	運輸
国小計	株数・金額	895.83	645.83	661	108,259	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	−	<0.9%>	
ユーロ計	株数・金額	16,573.10	18,154.10	23,925	3,916,533	
	銘柄数<比率>	15銘柄	15銘柄	−	<33.4%>	
合計	株数・金額	136,036.29	137,089.67	−	11,249,364	
	銘柄数<比率>	43銘柄	44銘柄	−	<96.0%>	

(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) ( )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（2024 年 12 月 20 日現在）

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　　率
	千円	%
株　　式	11,606,758	96.2
コール・ローン等、その他	452,621	3.8
投資信託財産総額	12,059,379	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＝157.95円、１豪ドル＝98.36円、１香港ドル＝20.33円、１シンガポールドル＝116.02円、１英ポンド＝197.28円、１スイスフラン＝175.77円、１ノルウェークローネ＝13.79円、１マレーシアリンギット＝35.0286円、１タイバーツ＝4.57円、１ユーロ＝163.70円です。
（注３）当期末における外貨建資産（11,379,191 千円）の投資信託財産総額（12,059,379 千円）に対する比率は、94.4％です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2024 年 12 月 20 日現在）

項　　目	当　期　末
(A) 資　　産	**12,124,978,855円**
コール・ローン等	446,177,903
株　　式（評価額）	11,606,758,003
未　収　入　金	65,599,650
未　収　配　当　金	6,443,299
(B) 負　　債	**408,374,229**
未　　払　　金	66,799,772
未 払 収 益 分 配 金	85,874,643
未　払　解　約　金	140,091,963
未 払 信 託 報 酬	114,305,992
そ の 他 未 払 費 用	1,301,859
(C) 純 資 産 総 額（A－B）	**11,716,604,626**
元　　本	8,587,464,335
次 期 繰 越 損 益 金	3,129,140,291
(D) 受 益 権 総 口 数	**8,587,464,335口**
1万口当たり基準価額（C／D）	**13,644円**

<注記事項>

① 期首元本額　9,544,932,404 円
　期中追加設定元本額　1,657,787,107 円
　期中一部解約元本額　2,615,255,176 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	49,396,271 円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	652,740,267 円
(c) 収益調整金	3,065,568,473 円
(d) 分配準備積立金	2,671,319,011 円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	6,439,024,022 円
(f) １万口当たり当期分配対象額	7,498.17 円
(g) 分配金	85,874,643 円
(h) １万口当たり分配金	100 円

◆ 損益の状況

当期：自 2024 年 6 月 21 日　至 2024 年 12 月 20 日

項　　目	当　　期
(A) 配 当 等 収 益	**57,812,176円**
受 取 配 当 金	55,512,006
受 取 利 息	2,299,672
そ の 他 収 益 金	498
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	**764,038,519**
売　　買　　益	1,650,962,011
売　　買　　損	△886,923,492
(C) 信 託 報 酬 等	**△119,714,157**
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	**702,136,538**
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	**2,671,319,011**
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	**△158,440,615**
（配 当 等 相 当 額）	(3,065,568,473)
（売 買 損 益 相 当 額）	(△3,224,009,088)
(G) 合　　計（D＋E＋F）	**3,215,014,934**
(H) 収 益 分 配 金	**△85,874,643**
次期繰越損益金（G＋H）	**3,129,140,291**
追 加 信 託 差 損 益 金	△158,440,615
（配 当 等 相 当 額）	(3,065,568,473)
（売 買 損 益 相 当 額）	(△3,224,009,088)
分 配 準 備 積 立 金	3,287,580,906

（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**とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

◆ 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。