

運用報告書 (全体版)

第5期<決算日2023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2028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、2023年9月25日に第5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/>

■設定以来の運用実績

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 投資組入 比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配 金	騰落 率				
(設定日) 2018年10月1日	円 10,000	円 -	% -	% -	% -	% -	百万円 37,457
1期 (2019年9月25日)	8,166	0	△18.3	97.1	-	0.4	55,250
2期 (2020年9月25日)	9,273	0	13.6	98.3	-	0.3	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

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注3) 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4) △ (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

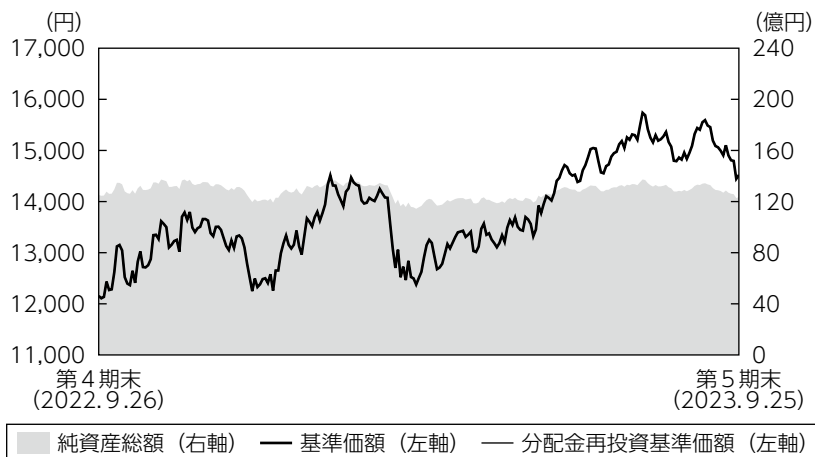
年月日	基準価額		株式組入率 比	株式先物率 比	投資信託受益証券、 投資証券組入比率
	騰落率	騰落率			
(期首) 2022年9月26日	円 12,154	% -	% 97.3	% -	% 0.4
9月末	12,270	1.0	97.5	-	0.4
10月末	13,616	12.0	98.3	-	0.4
11月末	13,323	9.6	98.3	-	0.4
12月末	12,578	3.5	94.2	-	4.2
2023年1月末	13,628	12.1	95.5	-	4.3
2月末	14,073	15.8	95.1	-	4.2
3月末	13,149	8.2	94.2	-	4.0
4月末	13,119	7.9	93.1	-	3.8
5月末	13,564	11.6	94.6	-	3.9
6月末	14,862	22.3	95.1	-	3.9
7月末	15,483	27.4	95.6	-	3.8
8月末	15,439	27.0	94.9	-	3.9
(期末) 2023年9月25日	14,520	19.5	93.8	-	3.6

(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（2022年9月27日から2023年9月25日まで）

基準価額等の推移



第5期首：12,154円
第5期末：14,520円
(既払分配金0円)
騰落率：19.5%
(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

世界的な景気失速への懸念が後退したことや米国を中心とした金利先高観が和らぎ投資家心理が改善したことなどから、2022年10月中旬以降、世界の小型株市場が反発上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。為替市場で、主要通貨に対して円が概ね弱含んだことも基準価額の上昇に寄与しました。

投資環境

世界の小型株式市場は上昇しました。米国を中心とした金利先高観が和らぎ投資家心理が改善したことなどから、2022年10月中旬以降市場は上昇しました。しかし、AI関連の銘柄が大きく注目されたことや不安視されていた米国の債務上限問題が大きな懸念にはならなかったことなどが好感された一方、一部金融機関が資金繰り難から破綻したことや米国および欧州の金融緩和期待が後退したことなどが嫌気され、2023年2月中旬以降市場はレンジ内で推移しました。

為替市場では主要通貨が円に対して概ね強含みました。物価上昇圧力の低下が期待され米国の金融引き締めペースの減速が見込まれたことなどから、2022年10月中旬頃より円高ドル安が進みました。しかし、米国の金融政策が緩和気味になるには相応の時間が必要になると見込まれた一方、日本では金融緩和的な政策が維持されたことなどを受け、2023年1月中旬頃より期末にかけて円安ドル高が進みました。ユーロを含む他通貨も、概ね円に対して強含みました。

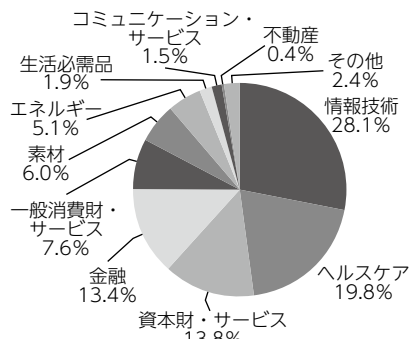
ポートフォリオについて

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。業種別では情報技術やヘルスケアの組み入れを引き下げた一方、一般消費財・サービスや資本財・サービスの組み入れを引き上げました。

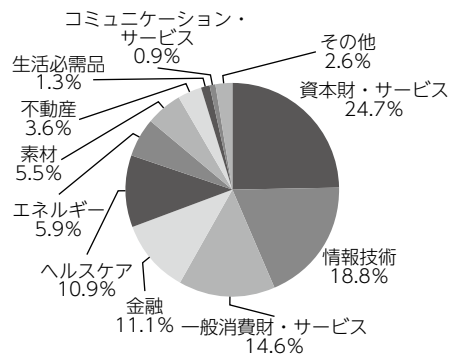
【運用状況】

○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	ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	アメリカ・ドル	3.9%
2	FAIR ISAAC CORP	アメリカ・ドル	3.2
3	MEDPACE HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	3.1
4	PAYCOM SOFTWARE INC	アメリカ・ドル	3.0
5	ASHTREAD GROUP	イギリス・ポンド	3.0
6	NIBE INDUSTRIER AB	スウェーデン・クローナ	2.7
7	SVB FINANCIAL GROUP	アメリカ・ドル	2.5
8	HUBSPOT INC	アメリカ・ドル	2.5
9	OZ MINERALS LTD	オーストラリア・ドル	2.5
10	PAYLOCITY HOLDING CORP	アメリカ・ドル	2.3
組入銘柄数		95銘柄	

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	

(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
	2022年9月27日 ～2023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	5,157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

今後、世界経済の成長は限定的になるものの、深刻な景気後退には陥らないと想定しています。投資家の不安を軽減させるような事象が見えるにつれ、小型株を含む市場全体がさらに上昇に向かうと見込んでいます。市場の調整局面にて株価の下落幅が大きかった銘柄ほどその後の上昇も大きくなる傾向が強いことから、関連する銘柄群を追加的に組み入れるなどポートフォリオを調整しており、今後も市場動向を注意深くモニターしていく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第5期		項目の概要
	(2022年9月27日 ～2023年9月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	257円	1.865%	(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13,785円です。 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
(投信会社)	(151)	(1.097)	
(販売会社)	(98)	(0.713)	
(受託会社)	(8)	(0.055)	
(b) 売買委託手数料	4	0.030	(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)	(0.025)	
(投資証券)	(1)	(0.004)	
(c) 有価証券取引税	2	0.013	(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)	(1)	(0.009)	
(投資証券)	(0)	(0.003)	
(d) その他費用	3	0.018	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(2)	(0.015)	
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	265	1.925	

(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。

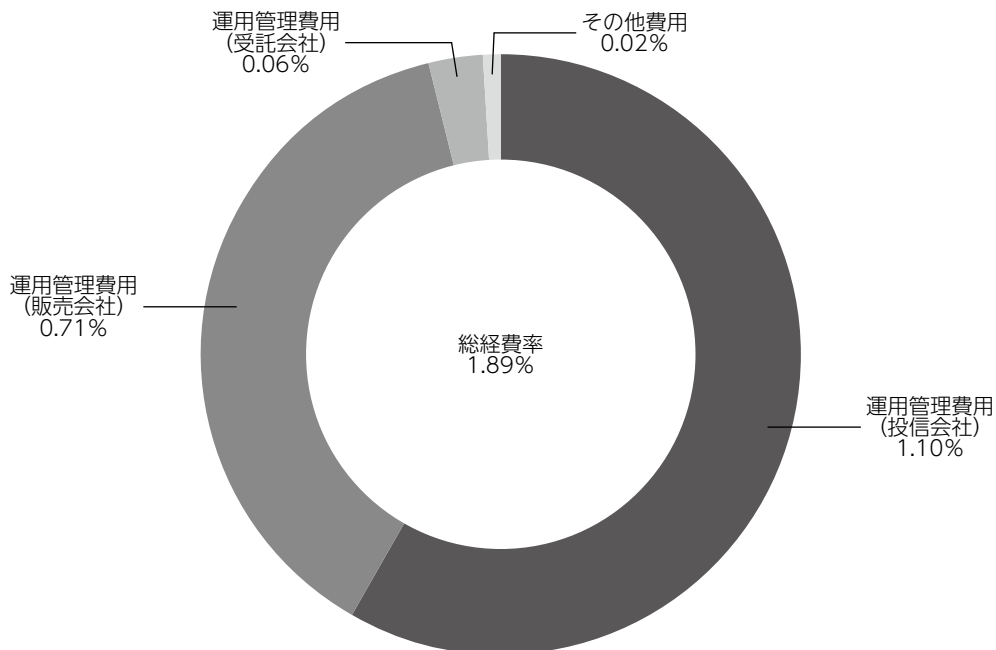
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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 (2022年9月27日から2023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 6.5 (9.2)	千円 15,580 (-)	千株 26.7	千円 124,225
	ア メ リ カ	百株 4,210.73 (28.1)	千アメリカ・ドル 15,765 (-)	百株 5,200.37	千アメリカ・ドル 31,266
外	カ ナ ダ	百株 827.77 (-)	千カナダ・ドル 774 (-)	百株 1,234	千カナダ・ドル 1,256
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 1,706.21 (-)	千オーストラリア・ドル 948 (-)	百株 1,485.55	千オーストラリア・ドル 3,556
	イ ギ リ ス	百株 593.57 (-)	千イギリス・ポンド 839 (-)	百株 669.93	千イギリス・ポンド 1,663
	ス イ ス	百株 (-)	千スイス・フラン (△6)	百株 246.54	千スイス・フラン 261
	デ ン マ ー ク	百株 267.65 (-)	千デンマーク・クローネ 6,635 (-)	百株 53.57	千デンマーク・クローネ 1,966
	ノ ル ウ ェ ー	百株 (-)	千ノルウェー・クローネ (-)	百株 771.19	千ノルウェー・クローネ 9,214
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 (-)	千スウェーデン・クローナ (-)	百株 865.57	千スウェーデン・クローナ 8,680
	ユ ー ロ 圏	百株 33.03 (-)	千ユーロ 212 (-)	百株 33.27	千ユーロ 212
国	オ ラ ン ダ	(-)	(-)	26.72	182
	フ ラ ン ス	(-)	(-)	11.37	174
	ド イ ツ	77.03 (-)	614 (-)	209.3	1,736
	ス ベ イ ン	(-)	(-)	904.31	93
	イ タ リ ア	201.41 (-)	929 (-)	131.55	450
	フ ィ ン ラ ン ド	322.3 (-)	871 (-)	35.81	80

(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 FACTORY OUTLET	35.383 (-)	671 (-)	4.821 (-)	93 (-)
POTLATCH CORP	0.483 (-)	21 (-)	1.976 (-)	96 (-)
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	44.01 (-)	680 (-)	6.039 (-)	86 (-)
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	37.825 (-)	656 (-)	5 (-)	93 (-)
OUTFRONT MEDIA INC	33.241 (-)	580 (-)	7.916 (-)	81 (-)
COMMUNICATIONS SALES & LEASING INC	94.862 (-)	563 (-)	43.135 (-)	216 (-)
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	366.536 (-)	556 (-)	49.973 (-)	73 (-)

(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	8,901,754千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,291,702千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.72

(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 (2022年9月27日から2023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 (8.4%)			
コーセー	6.1	5.3	59,360
機械 (48.6%)			
ディスコ	5	12.7	343,471
電気機器 (33.0%)			
ミネベアミツミ	59.6	54.5	135,541
アルプスアルパイン	31.4	21.9	28,973
堀場製作所	10.6	8.5	68,969
その他製品 (2.7%)			
ピジョン	11.3	11.3	19,068
情報・通信業 (7.3%)			
GMOペイメントゲートウェイ	7.5	6.3	51,867
合 計	株 数・金 額 131.5	株 数 120.5	千 円 707,252
	銘柄数<比率> 7銘柄	7銘柄	<5.7%>

(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		
	百株	百株	千アメリカ・ドル 千円		
(アメリカ)					
VERICEL CORP	216.56	83.7	284	42,260	バイオテクノロジー
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	—	339.63	1,719	255,352	専門小売り
AUTOLIV INC	94.61	117.93	1,128	167,525	自動車用部品
MATERION CORP	96.48	76.73	783	116,279	金属・鋳業
CHEESECAKE FACTORY	—	200	579	85,981	ホテル・レストラン・レジャー
CURTISS-WRIGHT CORP	55.65	44.85	887	131,732	航空宇宙・防衛
DR HORTON INC	135.53	—	—	—	家庭用耐久財
FLOWSERVE CORP	—	335.26	1,305	193,817	機械
FAIR ISAAC CORP	65.91	—	—	—	ソフトウェア
GAP INC/THE	422.46	—	—	—	専門小売り
SOUTH STATE CORP	—	116.74	787	117,017	銀行
HAEMONETICS CORP/MASS	92.1	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
MKS INSTRUMENTS INC	170.41	139.78	1,181	175,378	半導体・半導体製造装置
HELMERICH & PAYNE INC	119.49	149.59	640	95,120	エネルギー設備・サービス
HIBBETT SPORTS INC	—	82.49	361	53,641	専門小売り
INCYTE CORP	24.08	24.08	139	20,775	バイオテクノロジー
JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	238.8	195.61	727	108,087	資本市場
STEVEN MADDEN LTD	—	203.11	626	93,079	繊維・アパレル・贅沢品
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	148.98	121.4	826	122,806	ヘルスケア機器・用品
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	539.86	166.94	1,566	232,560	半導体・半導体製造装置
MOOG INC -CL A	89.04	69.58	754	111,974	航空宇宙・防衛

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		
CHARLES RIVER LABORATORIES INT	87.96	55.39	1,105	164,195		ライフサイエンス・ツール/サービス
MURPHY OIL CORPORATION	-	15.77	68	10,245		石油・ガス・消耗燃料
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	27.57	27.57	313	46,566		バイオテクノロジー
OLD NATL BANCORP/IN	-	263.19	382	56,788		銀行
PATTERSON-UTI ENERGY INC	627.7	483.13	699	103,886		エネルギー設備・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	73.26	43.93	1,311	194,768		ヘルスケア機器・用品
PVH CORP	-	109.98	828	123,078		繊維・アパレル・贅沢品
IPG PHOTONICS CORP	106.05	89.92	900	133,731		電子装置・機器・部品
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	179.05	101.85	1,030	153,077		資本市場
ZIFF DAVIS INC	134.58	110.42	735	109,222		インタラクティブ・メディアおよびサービス
SCOTTS MIRACLE-GRO CO/THE	66.6	-	-	-		化学
CAVCO INDUSTRIES INC	32.93	32.93	867	128,824		家庭用耐久財
SVB FINANCIAL GROUP	64.87	-	-	-		銀行
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	87.14	87.29	1,281	190,329		建設関連製品
ACUITY BRANDS INC	-	46.67	768	114,124		電気設備
THOR INDUSTRIES INC	86.2	115.56	1,073	159,474		自動車
TOLL BROTHERS INC	158.14	160.27	1,187	176,287		家庭用耐久財
UNITED BANKSHARES INC	-	135.5	362	53,805		銀行
VIAVI SOLUTIONS INC	712.66	628.85	579	86,100		通信機器
URBAN OUTFITTERS INC	198.95	360.35	1,149	170,703		専門小売り
HALOZYME THERAPEUTICS INC	413.72	104.55	413	61,435		バイオテクノロジー
DOMINO'S PIZZA INC	56.18	40.41	1,541	228,843		ホテル・レストラン・レジャー
LAZARD LTD	171.34	119.52	375	55,801		資本市場
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	76.24	84.09	1,024	152,146		建設関連製品
HOME BANCSHARES INC	-	185.5	388	57,710		銀行
PTC THERAPEUTICS INC	59.65	59.65	142	21,188		バイオテクノロジー
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	289.54	-	-	-		バイオテクノロジー
AEROVIRONMENT INC	49.65	39	438	65,055		航空宇宙・防衛
MSCI INC	44.71	28.22	1,448	215,048		資本市場
ALKERMES PLC	65.04	-	-	-		バイオテクノロジー
FIRST REPUBLIC BANK/SAN FRANCISCO CA	89.57	-	-	-		銀行
SPS COMMERCE INC	-	16.46	279	41,545		ソフトウェア
CAPRI HOLDINGS LTD	111.52	-	-	-		繊維・アパレル・贅沢品
NANOSTRING TECHNOLOGIES INC	364.57	-	-	-		ライフサイエンス・ツール/サービス
MEDPACE HOLDINGS INC	187.78	50.54	1,226	182,143		ライフサイエンス・ツール/サービス
TENABLE HOLDINGS INC	-	90.29	412	61,221		ソフトウェア
VERACYTE INC	175.46	104.86	235	34,989		バイオテクノロジー
SHOCKWAVE MEDICAL INC	68.23	42.89	834	123,870		ヘルスケア機器・用品
PAYLOCITY HOLDING CORP	85.48	55.61	983	146,069		専門サービス
FIVE9 INC	-	65.96	437	64,931		ソフトウェア
PAYCOM SOFTWARE INC	79.81	51.77	1,331	197,700		専門サービス
CONSENSUS CLOUD SOLUTIONS INC	52.93	14.83	37	5,558		ソフトウェア
APA CORP	160.08	144.22	580	86,137		石油・ガス・消耗燃料

銘柄	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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
HUBSPOT INC	80.46	54.91	2,648	393,347	ソフトウェア
QORVO INC	162.73	134.21	1,263	187,602	半導体・半導体製造装置
SHAKE SHACK INC	-	169.22	979	145,397	ホテル・レストラン・レジャー
LUMENTUM HOLDINGS INC	210.95	181.91	844	125,370	通信機器
NATIONAL VISION HOLDINGS INC	-	73.11	115	17,175	専門小売り
ALTERYX INC	78.67	78.67	288	42,804	ソフトウェア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,287.93 53銘柄	7,326.39 59銘柄	47,216 -	7,011,700 <56.8%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
LUNDIN MINING CORP	1,871	1,962	1,912	210,787	金属・鉱業
HUDBAY MINERALS INC	2,035	2,080	1,314	144,851	金属・鉱業
WHITECAP RESOURCES INC	1,470	975	1,105	121,831	石油・ガス・消耗燃料
PAREX RESOURCES INC	227	292.77	725	79,973	石油・ガス・消耗燃料
ENERPLUS CORP	577	464	1,053	116,060	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,180 5銘柄	5,773.77 5銘柄	6,112 -	673,505 <5.5%>
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
OZ MINERALS LTD	1,249.03	-	-	-	金属・鉱業
SANDFIRE RESOURCES NL	-	1,469.69	918	87,832	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,249.03 1銘柄	1,469.69 1銘柄	918 -	87,832 <0.7%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASHTED GROUP	628.23	369.6	1,883	342,492	商社・流通業
SCHRODERS PLC	896.7	733.39	300	54,597	資本市場
IMI PLC	-	543.56	799	145,296	機械
VICTREX PLC	183.34	183.34	258	46,974	化学
ABCAM PLC	197.98	-	-	-	バイオテクノロジー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,906.25 4銘柄	1,829.89 4銘柄	3,241 -	589,359 <4.8%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
KOMAX HOLDING AG	26.76	22.94	476	77,874	機械
AMS-OSRAM AG	242.72	-	-	-	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	269.48 2銘柄	22.94 1銘柄	476 -	77,874 <0.6%>
(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	7,760	164,671	機械
JYSKE BANK	97.4	83.67	4,307	91,401	銀行
SYDBANK	144.55	127.25	4,311	91,484	銀行
AMBU A/S B	252.53	252.53	1,934	41,047	ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	494.48 3銘柄	708.56 4銘柄	18,313 -	388,604 <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	714.42	565.77	8,220	113,527	エネルギー設備・サービス

銘柄	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	
(ノルウェー)	百株	百株	千円	千円	
TGS ASA	211.59	-	-	-	エネルギー設備・サービス
ADEVINTA ASA	262.38	-	-	-	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SCHIBSTED ASA	148.57	-	-	-	メディア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,336.96 4銘柄	565.77 1銘柄	8,220 -	113,527 <0.9%>
(スウェーデン)	百株	百株	千円	千円	
NIBE INDUSTRIER AB	2,726.13	1,860.56	12,465	166,542	建設関連製品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,726.13 1銘柄	1,860.56 1銘柄	12,465 -	166,542 <1.3%>
(ユーロ…アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KINGSPAN GROUP PLC	178.86	178.62	1,237	195,749	建設関連製品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	178.86 1銘柄	178.62 1銘柄	1,237 -	195,749 <1.6%>
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
EURONEXT NV	149.26	122.54	794	125,643	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	149.26 1銘柄	122.54 1銘柄	794 -	125,643 <1.0%>
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
REMY COINTREAU	54.77	43.4	527	83,504	飲料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	54.77 1銘柄	43.4 1銘柄	527 -	83,504 <0.7%>
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BILFINGER BERGER SE	170.97	138.93	452	71,664	商業サービス・用品
AURUBIS AG	-	67.62	469	74,318	金属・鉱業
CANCOM SE	201.17	169.15	431	68,249	情報技術サービス
SARTORIUS AG	48.73	28.35	901	142,604	ライフサイエンス・ツール/サービス
CARL ZEISS MEDITEC AG	53.83	46.38	375	59,414	ヘルスケア機器・用品
BECHTLE AG	442.42	375.61	1,679	265,783	情報技術サービス
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	58.81	48.99	792	125,344	航空宇宙・防衛
KION GROUP AG	197.23	165.86	594	94,032	機械
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,173.16 7銘柄	1,040.89 8銘柄	5,696 -	901,411 <7.3%>
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCO SABADELL	3,003.08	2,098.77	228	36,230	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,003.08 1銘柄	2,098.77 1銘柄	228 -	36,230 <0.3%>
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTERPUMP GROUP SPA	-	183.34	796	126,047	機械
BANCA GENERALI SPA	143.37	113.13	378	59,966	資本市場
DIASORIN ITALIA SPA	79.66	62.93	544	86,171	ヘルスケア機器・用品
FINECOBANK SPA	319.72	253.21	293	46,435	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	542.75 3銘柄	612.61 4銘柄	2,013 -	318,622 <2.6%>

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	
(ユーロ…フィンランド) VALMET CORP	百株 -	百株 286.49	千ユーロ 629	千円 99,683	機械
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	- 1銘柄	286.49 1銘柄	629 -	99,683 <0.8%>
合 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	27,552.14 87銘柄	23,940.89 93銘柄	- -	10,869,792 <88.1%>

(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)		当 期 末		比 率	
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
TANGER FACTORY OUTLET	-	-	30,562	689	102,342	0.8
POTLATCH CORP	7.587	7.587	6,094	273	40,650	0.3
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	-	-	37,971	507	75,332	0.6
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	-	-	32,825	481	71,557	0.6
OUTFRONT MEDIA INC	-	-	25,325	258	38,322	0.3
COMMUNICATIONS SALES & LEASING I	-	-	51,727	246	36,640	0.3
小 計	□ 数 銘 柄 数<比 率>	7.587 1銘柄<0.4%>	184,504 6銘柄<3.0%>	2,456 -	364,846 -	- 3.0
(イギリス)		千□	千□	千イギリス・ポンド	千円	%
TRITAX BIG BOX REIT PLC	-	-	316,563	462	84,043	0.7
小 計	□ 数 銘 柄 数<比 率>	- 1銘柄<-%>	316,563 1銘柄<0.7%>	462 -	84,043 -	- 0.7
合 計	□ 数 銘 柄 数<比 率>	7.587 1銘柄<0.4%>	501,067 7銘柄<3.6%>	- -	448,889 -	- 3.6

(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) 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

2023年9月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
投 資 証 券	11,577,045	90.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	448,889	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	757,811	5.9
	12,783,746	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、11,589,766千円、90.7%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、2023年9月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.50円、1カナダ・ドル=110.19円、1オーストラリア・ドル=95.62円、1イギリス・ポンド=181.84円、1スイス・フラン=163.60円、1デンマーク・クローネ=21.22円、1ノルウェー・クローネ=13.81円、1スウェーデン・クローナ=13.36円、1ユーロ=158.23円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年9月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	13,085,210,963円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	229,901,697
株 式(評価額)	11,577,045,197
投 資 証 券(評価額)	448,889,655
未 収 入 金	819,547,565
未 収 配 当 金	9,826,849
(B) 負 債	744,049,333
未 払 金	600,230,671
未 払 解 約 金	25,700,003
未 払 信 託 報 酬	117,896,819
そ の 他 未 払 費 用	221,840
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	12,341,161,630
元 本	8,499,230,677
次 期 繰 越 損 益 金	3,841,930,953
(D) 受 益 権 総 口 数	8,499,230,677口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	14,520円

(注) 期首における元本額は10,297,054,168円、当期中における追加設定元本額は19,005,802円、同解約元本額は1,816,829,293円です。

■損益の状況

当期 自2022年9月27日 至2023年9月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	207,817,804円
受 取 配 当 金	151,809,733
受 取 利 息	826,175
そ の 他 収 益 金	55,276,652
支 払 利 息	△94,756
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,041,456,710
売 買 損 益	3,757,968,645
売 買 損	△1,716,511,935
(C) 信 託 報 酬 等	△241,012,557
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,008,261,957
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,085,054,418
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△251,385,422
(配 当 等 相 当 額)	(149,292,745)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△400,678,167)
(G) 合 計(D+E+F)	3,841,930,953
次 期 繰 越 損 益 金(G)	3,841,930,953
追 加 信 託 差 損 益 金	△251,385,422
(配 当 等 相 当 額)	(149,292,745)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△400,678,167)
分 配 準 備 積 立 金	4,234,148,404
繰 越 損 益 金	△140,832,029

(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81,679,069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	185,548,244円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	149,292,745
(d) 分 配 準 備 積 立 金	4,048,600,160
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,383,441,149
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	5,157.46
(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

■有価証券等の運用の指図に関する権限の委託先であるフィッシャー・アセットマネジメント・エルエルシーの所在地を変更しました。

(2023年5月23日)