

第8期

運用報告書(全体版)

欧州連続増配成長株オープン

【2017年11月8日決算】

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「欧州連続増配成長株オープン」は、2017年11月8日に第8期決算を迎えましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

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。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社クライアント・サービス部へ
フリーダイヤル ☎0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

【ホームページ】

<http://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。
※機種により本サービスをご利用いただけない場合があります。



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／海外／株式 |
| 信託期間 | 2013年11月29日から2023年11月8日までです。 |
| 運用方針 | 欧州の取引所上場株式（これに準ずるものを含みます。）を主要投資対象とし、投資信託財産の成長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。 |
| 主要投資対象 | 欧州の取引所上場株式（これに準ずるものを含みます。）を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）の投資割合には制限を設けません。外貨建資産の投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎年5月8日および11月8日（それぞれ休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。 |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | MSCI ヨーロッパ・インデックス (円換算後) | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産総額 |
|----------------|--------|------|-------|--------------------------|--------|--------|--------|-------|
| | (分配落) | 税込分配 | み騰落 | 期中騰落率 | (参考指数) | | | |
| | 円 | 円 | % | ポイント | % | % | % | 百万円 |
| 4期(2015年11月9日) | 11,910 | 0 | △1.7 | 28,643.32 | △3.4 | 94.4 | — | 984 |
| 5期(2016年5月9日) | 10,260 | 0 | △13.9 | 23,539.24 | △17.8 | 91.9 | — | 758 |
| 6期(2016年11月8日) | 9,312 | 0 | △9.2 | 22,808.09 | △3.1 | 92.1 | — | 624 |
| 7期(2017年5月8日) | 11,790 | 0 | 26.6 | 29,327.00 | 28.6 | 88.7 | — | 608 |
| 8期(2017年11月8日) | 12,222 | 0 | 3.7 | 31,781.17 | 8.4 | 90.1 | — | 454 |

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) MSCI ヨーロッパ・インデックス(円換算後)は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

MSCI ヨーロッパ・インデックス(円換算後)は、当該日前営業日の現地終値に為替レート(対顧客電信売買相場の当日(東京)の仲値)を乗じて岡三アセットマネジメントが算出しています。

(注) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | MSCI ヨーロッパ・インデックス (円換算後) | | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|--------------------|--------|------|--------------------------|------|--------|--------|
| | 騰落率 | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | | |
| (期首) 2017年5月8日 | 円 | % | ポイント | % | % | % |
| | 11,790 | — | 29,327.00 | — | 88.7 | — |
| 5月末 | 11,626 | △1.4 | 29,284.06 | △0.1 | 92.3 | — |
| 6月末 | 11,539 | △2.1 | 29,584.10 | 0.9 | 87.5 | — |
| 7月末 | 11,452 | △2.9 | 29,779.18 | 1.5 | 90.9 | — |
| 8月末 | 11,306 | △4.1 | 29,680.74 | 1.2 | 84.1 | — |
| 9月末 | 12,135 | 2.9 | 31,284.85 | 6.7 | 87.8 | — |
| 10月末 | 12,267 | 4.0 | 31,679.45 | 8.0 | 90.4 | — |
| (期末) 2017年11月8日 | 12,222 | 3.7 | 31,781.17 | 8.4 | 90.1 | — |

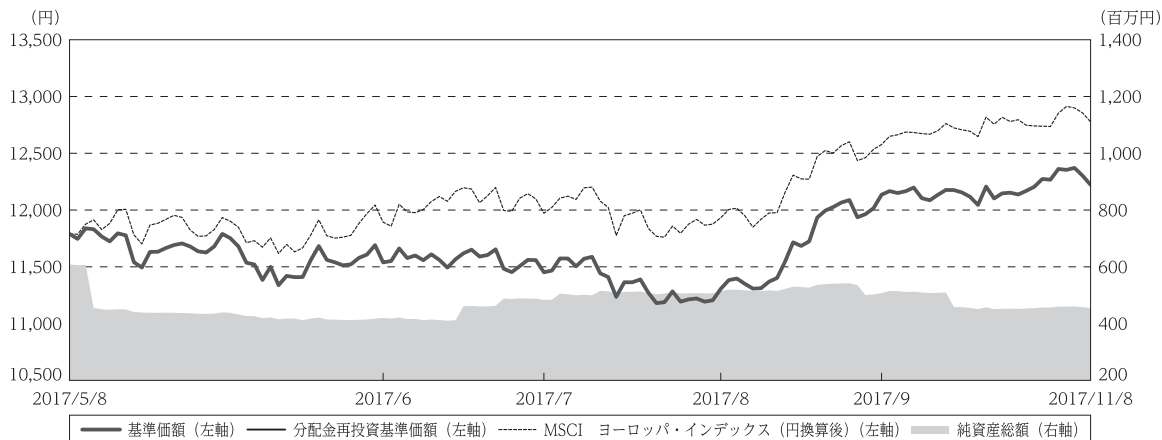
(注) 騰落率は期首比。

MSCI ヨーロッパ・インデックスはMSCI Inc. が算出している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2017年5月9日～2017年11月8日)



期首：11,790円

期末：12,222円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率： 3.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 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) 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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、MSCI ヨーロッパ・インデックス(円換算後)です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首(2017年5月8日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・国別では、フランスやドイツの株価上昇が基準価額にプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、一定期間にわたって連続増配を実施し、成長性が高いと判断される銘柄のうち、イギリスの ASHTEAD GROUP PLCやフランスの LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SEなどの上昇がプラスに寄与しました。
- ・為替市場では、スイスフラン以外の投資対象通貨が対円で上昇したことがプラス要因となりました。

(主なマイナス要因)

- ・個別銘柄では、イギリスの BAE SYSTEMS PLCや QINETIQ GROUP PLCなどの下落がマイナスに寄与しました。

投資環境

(2017年5月9日～2017年11月8日)

欧州株式市場は、2017年5月から8月にかけて下落基調が続きました。ユーロが対米ドルで上昇したことから輸出関連企業の業績への影響が懸念されたことやスペインにおいてテロ事件が発生したことに加え、北朝鮮情勢を巡る先行き不透明感が浮上し地政学リスクへの警戒感が高まったことなどが材料視されました。しかし、9月以降は、米国のハリケーンの復興需要を背景に自動車の販売が増加するとの期待が高まったことや各国で電気自動車（EV）の普及推進の機運が高まる中、EVで先行するとされる欧州の自動車関連株が上昇し、全体として反発する展開になりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2017年5月9日～2017年11月8日)

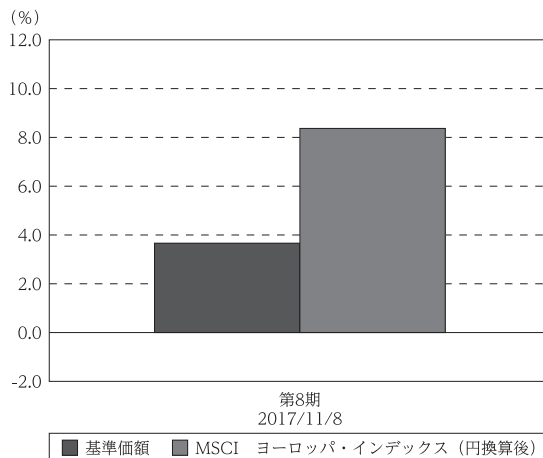
2017年5月から6月にかけては、業績見通しの悪化が見込まれた消費関連株や株価バリュエーションが高く上値余地が限られると判断した建設資材株を売却する一方、業績改善の期待が高まった資本財株を買い付けました。7月から8月にかけては、業績悪化の懸念が高まったメディア株や防衛関連株を売却する一方、高級消費関連株を買い付けました。9月以降は、イギリス債券が上昇する中、海外売上比率が相対的に高く、イギリス債券高による悪影響が見込まれるイギリスの輸出関連株を売却したほか、株価上昇を受けて上値余地が限られると判断した機械株を売却しました。一方、業績に底入れの兆候が出始めた化学株や景気拡大に伴い業績の改善が見込まれる高級消費関連株を買い付けました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2017年5月9日～2017年11月8日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているMSCI ヨーロッパ・インデックス（円換算後）の騰落率を4.7%下回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注) 参考指数は、MSCI ヨーロッパ・インデックス（円換算後）です。

分配金

(2017年5月9日～2017年11月8日)

当ファンドは、毎年5月8日および11月8日（それぞれ休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配を行います。分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。

当期の分配につきましては、投資信託財産の成長を目指す観点から、見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

| 項 目 | 第8期 |
|-----------|--------------------------|
| | 2017年5月9日～ 2017年11月8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 | 2,222 |

(注) 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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 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と一致しない場合があります。

今後の運用方針

<投資環境見通し>

当面の欧州株式市場は、政局や金融政策の動向など不透明感が残るものの、好決算企業を中心に全体として上値を試す展開が続くと予想します。

政治面では、スペインにおける政治的不透明感の浮上が株価の抑制要因になると予想されます。

イギリスにおいては、足元における賃金の伸びの鈍化に加え、イングランド銀行（BOE）副議長が利上げに慎重な見方を示すなど金融政策の動向は不透明であり、株式市場では様子見姿勢が強まると考えます。

一方、企業や消費者の景況感は依然として底堅く、域内景気は良好に推移すると考えます。

<運用方針>

今後の運用につきましては、一定期間にわたって連続増配している企業の中から、成長性が高いと判断される銘柄に投資し、中長期的に安定的な業績成長が見込まれる銘柄を高位とします。具体的には、景気回復に伴い業績拡大が見込まれる消費関連株や、業績見通しに底入れの兆候が出ている化学株のウェイトを引き上げます。一方、業績見通しが相対的に弱い一部の資本財株のウェイトを引き下げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年5月9日～2017年11月8日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|--------|-----------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 99 | 0.844 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (51) | (0.436) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (45) | (0.381) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (3) | (0.027) | 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 | 49 | 0.417 | (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 |
| （ 株 式 ） | (49) | (0.417) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 36 | 0.308 | (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 |
| （ 株 式 ） | (36) | (0.308) | 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 |
| (d) そ の 他 費 用 | 32 | 0.269 | (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 ） | (30) | (0.259) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (1) | (0.007) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.003) | その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等 |
| 合 計 | 216 | 1.838 | |
| 期中の平均基準価額は、11,720円です。 | | | |

(注) 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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年5月9日～2017年11月8日)

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|---|--------|----------------|----------------------------|----------------|----------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 | ユーロ | | 千ユーロ | 百株 | 千ユーロ |
| | ドイツ | 79 | 562 | 74 | 670 |
| | イタリア | 61 (50) | 132 (ー) | 73 | 152 |
| | フランス | 121 | 688 | 105 (ー) | 855 (2) |
| | オランダ | 62 | 145 | 10 | 50 |
| | フィンランド | 24 | 124 | 44 | 188 |
| | アイルランド | 78 | 211 | 30 | 81 |
| 国 | イギリス | 2,176 (52) | 千イギリスポンド 1,270 (87) | 3,523 (55) | 千イギリスポンド 2,156 (87) |
| | スイス | 16 | 千スイスフラン 195 | 17 (ー) | 千スイスフラン 286 (0.675) |
| | スウェーデン | 222 | 千スウェーデンクローナ 2,965 | 260 | 千スウェーデンクローナ 4,016 |
| | デンマーク | 60 | 千デンマーククローネ 2,414 | 39 | 千デンマーククローネ 1,377 |

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、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。

○株式売買比率

(2017年5月9日～2017年11月8日)

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 | 1,209,133千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 416,473千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 2.90 |

(注) (b)は各月末現在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

(2017年5月9日～2017年11月8日)

該当事項はございません。

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

(2017年11月8日現在)

外国株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|------------------------------|-------------|-----|-------|--------|--------------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 | 額 | | |
| | 株 数 | 株 数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (ユーロ…ドイツ) | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | | |
| ADIDAS AG | 5 | 4 | 73 | 9,676 | 耐久消費財・アパレル | |
| BASF SE | 19 | — | — | — | 素材 | |
| HENKEL AG & CO KGAA VORZUG | 4 | — | — | — | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| SIEMENS AG-REG | 10 | 5 | 67 | 8,941 | 資本財 | |
| CONTINENTAL AG | 5 | 3 | 74 | 9,839 | 自動車・自動車部品 | |
| FIELMANN AG | — | 10 | 71 | 9,457 | 小売 | |
| DUERR AG | — | 4 | 46 | 6,112 | 資本財 | |
| CTS EVENTIM AG & CO KGAA | — | 16 | 56 | 7,449 | メディア | |
| SYMRISE AG | 15 | 13 | 88 | 11,627 | 素材 | |
| BRENNTAG AG | — | 7 | 34 | 4,598 | 資本財 | |
| 小 計 | 株 数 | 株 数 | 金 額 | 金 額 | | |
| | 銘柄 数 < 比率 > | 6 | 8 | 513 | 67,701 | < 14.9% > |
| (ユーロ…イタリア) | | | | | | |
| LUXOTTICA GROUP SPA | 5 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル | |
| BREMBO SPA | 17 | 54 | 75 | 9,993 | 自動車・自動車部品 | |
| INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC | — | 6 | 45 | 6,030 | 資本財 | |
| 小 計 | 株 数 | 株 数 | 金 額 | 金 額 | | |
| | 銘柄 数 < 比率 > | 2 | 2 | 121 | 16,023 | < 3.5% > |
| (ユーロ…フランス) | | | | | | |
| L'OREAL | 4 | — | — | — | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | — | 5 | 133 | 17,599 | 耐久消費財・アパレル | |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 10 | — | — | — | 資本財 | |
| CHRISTIAN DIOR SE | 5 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル | |
| SAFRAN SA | 14 | — | — | — | 資本財 | |
| PUBLICIS GROUPE | — | 4 | 21 | 2,868 | メディア | |
| HERMES INTERNATIONAL | 2 | 1 | 53 | 6,999 | 耐久消費財・アパレル | |
| TELEPERFORMANCE | 1 | 7 | 92 | 12,246 | 商業・専門サービス | |
| SODEXO SA | 12 | 7 | 78 | 10,332 | 消費者サービス | |
| LEGRAND SA | 12 | 13 | 82 | 10,883 | 資本財 | |
| BUREAU VERITAS SA | — | 38 | 86 | 11,352 | 商業・専門サービス | |
| 小 計 | 株 数 | 株 数 | 金 額 | 金 額 | | |
| | 銘柄 数 < 比率 > | 8 | 7 | 548 | 72,282 | < 15.9% > |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | | |
| RELX NV | — | 52 | 99 | 13,120 | 商業・専門サービス | |
| 小 計 | 株 数 | 株 数 | 金 額 | 金 額 | | |
| | 銘柄 数 < 比率 > | — | 1 | 99 | 13,120 | < 2.9% > |
| (ユーロ…フィンランド) | | | | | | |
| WARTSILA OYJ ABP | 10 | 12 | 72 | 9,572 | 資本財 | |
| HUHTAMAKI OYJ | 15 | — | — | — | 素材 | |
| KONE OYJ-B | 20 | 13 | 59 | 7,906 | 資本財 | |
| 小 計 | 株 数 | 株 数 | 金 額 | 金 額 | | |
| | 銘柄 数 < 比率 > | 45 | 25 | 132 | 17,479 | < 3.8% > |
| (ユーロ…アイルランド) | | | | | | |
| KINGSPAN GROUP PLC | — | 25 | 87 | 11,574 | 資本財 | |
| SMURFIT KAPPA GROUP PLC | — | 23 | 60 | 8,008 | 素材 | |
| 小 計 | 株 数 | 株 数 | 金 額 | 金 額 | | |
| | 銘柄 数 < 比率 > | — | 48 | 148 | 19,583 | < 4.3% > |
| ユ ー ロ 計 | 株 数 | 株 数 | 金 額 | 金 額 | | |
| | 銘柄 数 < 比率 > | 185 | 324 | 1,563 | 206,190 | < 45.3% > |
| (イギリス) | | | | | | |
| ASHTREAD GROUP PLC | 38 | 30 | 58 | 8,745 | 資本財 | |
| CRODA INTERNATIONAL PLC | — | 23 | 96 | 14,491 | 素材 | |

欧州連続増配成長株オープン

| 銘柄 | 株数 | 当 期 | | 期 末 | | 業 種 等 |
|------------------------------|---------|-------|-------|-------------|---------|------------------------|
| | | 株数 | 株数 | 評 価 額 | 評 価 額 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (イギリス) | 百株 | 百株 | | 千イギリスポンド | 千円 | |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | 27 | — | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| COMPASS GROUP PLC | 55 | 52 | 87 | — | 13,038 | 消費者サービス |
| HOWDEN JOINERY GROUP PLC | — | 128 | 59 | — | 8,960 | 資本財 |
| MEGGITT PLC | 200 | 65 | 33 | — | 5,029 | 資本財 |
| RPC GROUP PLC | — | 55 | 50 | — | 7,588 | 素材 |
| WPP PLC | 76 | 20 | 26 | — | 3,906 | メディア |
| BAE SYSTEMS PLC | 270 | 120 | 69 | — | 10,408 | 資本財 |
| INTERTEK GROUP PLC | 10 | 13 | 72 | — | 10,890 | 商業・専門サービス |
| ITV PLC | 540 | — | — | — | — | メディア |
| BUNZL PLC | 29 | 21 | 49 | — | 7,420 | 資本財 |
| BERENDSEN PLC | 10 | — | — | — | — | 商業・専門サービス |
| QINETIQ GROUP PLC | 410 | 207 | 49 | — | 7,432 | 資本財 |
| MONDI PLC | 30 | — | — | — | — | 素材 |
| DOMINO'S PIZZA GROUP PLC | 150 | 130 | 44 | — | 6,607 | 消費者サービス |
| SMITHS GROUP PLC | 56 | 44 | 68 | — | 10,209 | 資本財 |
| WH SMITH PLC | 38 | — | — | — | — | 小売 |
| INFORMA PLC | 180 | — | — | — | — | メディア |
| GALLIFORD TRY PLC | 10 | — | — | — | — | 資本財 |
| FERGUSON PLC | 28 | — | — | — | — | 資本財 |
| ROTORK PLC | 300 | 210 | 56 | — | 8,437 | 資本財 |
| SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC | 18 | 6 | 37 | — | 5,603 | 資本財 |
| 小 計 | 株数・金額 | 2,475 | 1,126 | 859 | 128,769 | |
| | 銘柄数<比率> | 20 | 15 | — | <28.3%> | |
| (スイス) | | | | 千スイスフラン | | |
| ADECCO GROUP AG-REG | — | 6 | 46 | — | 5,292 | 商業・専門サービス |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG | 7 | — | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| GIVAUDAN-REG | 0.3 | — | — | — | — | 素材 |
| GEBERIT AG-REG | 1 | 1 | 43 | — | 4,981 | 資本財 |
| 小 計 | 株数・金額 | 8 | 7 | 90 | 10,274 | |
| | 銘柄数<比率> | 3 | 2 | — | <2.3%> | |
| (スウェーデン) | | | | 千スウェーデンクローナ | | |
| TRELLEBORG AB-B SHS | 60 | — | — | — | — | 資本財 |
| SECURITAS AB-B SHS | — | 30 | 435 | — | 5,898 | 商業・専門サービス |
| ASSA ABLOY AB-B | 50 | 36 | 636 | — | 8,630 | 資本財 |
| KINDRED GROUP PLC | — | 86 | 931 | — | 12,629 | 消費者サービス |
| NIBE INDUSTRIER AB-B SHS | 140 | 59 | 482 | — | 6,540 | 資本財 |
| 小 計 | 株数・金額 | 250 | 211 | 2,485 | 33,699 | |
| | 銘柄数<比率> | 3 | 4 | — | <7.4%> | |
| (デンマーク) | | | | 千デンマーククローネ | | |
| NOVO NORDISK A/S-B | — | 18 | 572 | — | 10,136 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DSV A/S | — | 11 | 542 | — | 9,609 | 運輸 |
| NOVOZYMES A/S-B SHARES | 20 | — | — | — | — | 素材 |
| COLOPLAST-B | — | 12 | 622 | — | 11,025 | ヘルスケア機器・サービス |
| 小 計 | 株数・金額 | 20 | 41 | 1,736 | 30,771 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 3 | — | <6.8%> | |
| 合 計 | 株数・金額 | 2,939 | 1,710 | — | 409,704 | |
| | 銘柄数<比率> | 46 | 46 | — | <90.1%> | |

(注) 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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

○投資信託財産の構成

(2017年11月8日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 409,704 | % 89.3 |
| コール・ローン等、その他 | 49,203 | 10.7 |
| 投資信託財産総額 | 458,907 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(415,442千円)の投資信託財産総額(458,907千円)に対する比率は90.5%です。

(注) 外貨建資産は、当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、邦貨換算レートは1ユーロ＝131.90円、1イギリスポンド＝149.80円、1スイスフラン＝113.89円、1スウェーデンクローナ＝13.56円、1デンマーククローネ＝17.72円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月8日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 458,907,606 |
| コール・ローン等 | 48,736,794 |
| 株式(評価額) | 409,704,432 |
| 未収配当金 | 466,380 |
| (B) 負債 | 4,027,050 |
| 未払解約金 | 3,325 |
| 未払信託報酬 | 3,992,284 |
| 未払利息 | 72 |
| その他未払費用 | 31,369 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 454,880,556 |
| 元本 | 372,175,567 |
| 次期繰越損益金 | 82,704,989 |
| (D) 受益権総口数 | 372,175,567口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,222円 |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,222円です。
 (注) 当ファンドの期首元本額は516,072,160円、期中追加設定元本額は136,385,392円、期中一部解約元本額は280,281,985円です。

○損益の状況 (2017年5月9日～2017年11月8日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 3,884,362 |
| 受取配当金 | 3,146,844 |
| 受取利息 | 2,809 |
| 支払利息 | 734,709 |
| (B) 有価証券売買損益 | 19,377,815 |
| 売買益 | 54,213,188 |
| 売買損 | △34,835,373 |
| (C) 信託報酬等 | △ 5,255,770 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 18,006,407 |
| (E) 前期繰越損益金 | 26,213,622 |
| (F) 追加信託差損益金 | 38,484,960 |
| (配当等相当額) | (32,599,501) |
| (売買損益相当額) | (5,885,459) |
| (G) 計(D+E+F) | 82,704,989 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 82,704,989 |
| 追加信託差損益金 | 38,484,960 |
| (配当等相当額) | (32,599,501) |
| (売買損益相当額) | (5,885,459) |
| 分配準備積立金 | 44,220,029 |

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注) 収益分配金

| 決算期 | 第8期 |
|------------------------------|-------------|
| (a) 配当等収益(費用控除後) | 3,006,648円 |
| (b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後) | 3,558,321円 |
| (c) 信託約款に規定する収益調整金 | 38,484,960円 |
| (d) 信託約款に規定する分配準備積立金 | 37,655,060円 |
| 分配対象収益(a+b+c+d) | 82,704,989円 |
| 分配対象収益(1万口当たり) | 2,222円 |
| 分配金額 | 0円 |
| 分配金額(1万口当たり) | 0円 |

<お知らせ>

該当事項はございません。

用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

| 項目 | 説明 |
|---------------------|---|
| 資産 | ファンドが保有する財産の合計です。 |
| コール・ローン等 | 金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。 |
| 各種有価証券等(評価額) | 組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。 |
| 未収入金 | 入金が予定されている有価証券の売却代金などです。 |
| 未収配当金 | 入金が予定されている株式の配当金等です。 |
| 未収利息 | 入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。 |
| 負債 | 支払いが予定されている金額の合計です。 |
| 未払収益分配金 | 期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。 |
| 未払解約金 | 支払いが予定されている解約金です。 |
| 未払信託報酬 | 支払いが予定されている信託報酬の額です。 |
| その他未払費用 | 支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。 |
| 純資産総額(資産－負債) | ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。 |
| 元本 | ファンド全体の元本残高です。 |
| 次期繰越損益金 | 純資産総額と元本の差額(翌期に繰り越す損益金の合計額)です。 |
| 受益権総口数 | 受益者が保有する受益権口数の合計です。 |
| 1(万)口当たり基準価額 | 1(万)口当たりのファンドの時価です。 |

用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

| 項目 | 説明 |
|-----------------|---|
| 配当等収益 | ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。 |
| 受取配当金 | 保有する株式等の配当金等です。 |
| 受取利息 | 債券、コール・ローン等の利息等です。 |
| 有価証券売買損益 | 有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。 |
| 売買益 | 売買益と期末評価益の合計です。 |
| 売買損 | 売買損と期末評価損の合計です。 |
| 信託報酬等 | 信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それに掛かる消費税等相当額です。 |
| 当期損益金 | 当期における収支合計です。 |
| 前期繰越損益金 | 前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。 |
| 追加信託差損益金 | 受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。 |
| (配当等相当額) | 配当等に相当する額です。 |
| (売買損益相当額) | 売買損益に相当する額です。 |
| 計 | 収益分配前の期中の収支の総合計です。 |
| 収益分配金 | 期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。 |
| 次期繰越損益金 | 翌期に繰り越す損益金の合計です。 |
| 追加信託差損益金 | 翌期に繰り越す追加信託差損益金です。 |
| (配当等相当額) | 配当等に相当する額です。 |
| (売買損益相当額) | 売買損益に相当する額です。 |
| 分配準備積立金 | 翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。 |
| 繰越損益金 | 翌期に繰り越す損益金の額です。 |