

第4期

運用報告書(全体版)

欧州連続増配成長株オープン

【2015年11月9日決算】

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

皆様の「欧州連続増配成長株オープン」は、2015年11月9日に第4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。

 **岡三アセットマネジメント**

〒104-0028 東京都中央区八重洲2-8-1

お問い合わせは弊社カスタマーサービス部へ
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。 |

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 基準価額 | | 参考指数 | 株組入比率 | 株先物比率 | 純資産額 |
|----------------------|---------------|--------|--------|-------------------|--------|--------|------------|
| | | 税金分配 | みみ騰落率 | | | | |
| (設定日) 2013年11月29日 | 円 10,000 | 円 — | % — | ポイント 24,586.94 | % — | % — | 百万円 761 |
| 1期(2014年5月8日) | 10,390 | 0 | 3.9 | 26,221.00 | 6.6 | 93.8 | 2,457 |
| 2期(2014年11月10日) | 10,663 | 0 | 2.6 | 26,662.71 | 1.7 | 93.9 | 1,415 |
| 3期(2015年5月8日) | 12,120 | 0 | 13.7 | 29,654.57 | 11.2 | 96.7 | 1,368 |
| 4期(2015年11月9日) | 11,910 | 0 | △1.7 | 28,643.32 | △3.4 | 94.4 | 984 |

(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)込みです。

(注) 設定日の基準価額は1万円当たりの当初設定元本額です。設定日の純資産総額は当初設定元本総額です。

(注) 参考指数は、MSCI ヨーロッパ・インデックス(円換算後)です。

同指数は参考指数であり、当ファンドのベンチマークではありません。

参考指数は、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) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

○当期中の基準価額と市況等の推移

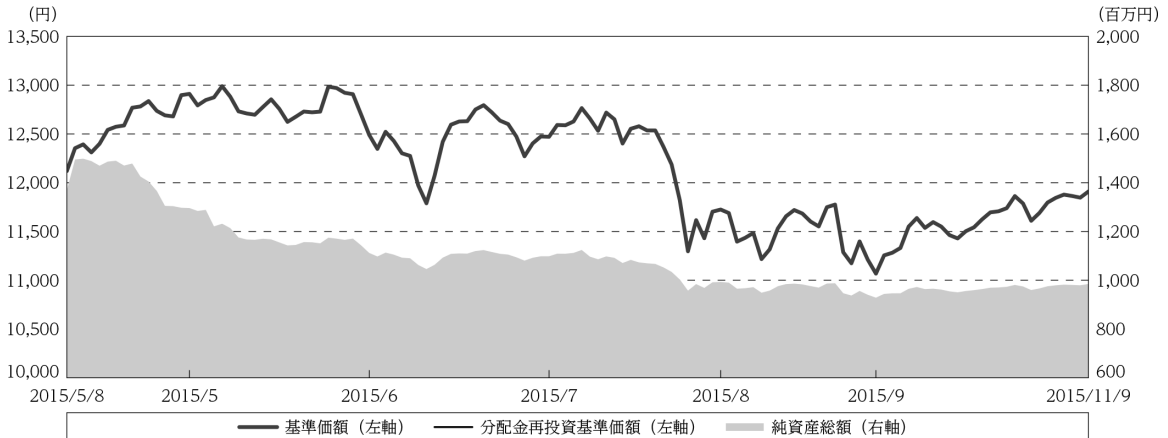
| 年月日 | 基準価額 | 基準価額 | | 参考指数 | 株組入比率 | 株先物比率 |
|--------------------|-------------|--------|-------------------|--------|-----------|--------|
| | | 騰落率 | 騰落率 | | | |
| (期首) 2015年5月8日 | 円 12,120 | % — | ポイント 29,654.57 | % — | % 96.7 | % — |
| 5月末 | 12,911 | 6.5 | 31,333.23 | 5.7 | 94.2 | — |
| 6月末 | 12,490 | 3.1 | 30,131.45 | 1.6 | 91.1 | — |
| 7月末 | 12,471 | 2.9 | 30,584.20 | 3.1 | 92.3 | — |
| 8月末 | 11,725 | △3.3 | 28,118.57 | △5.2 | 91.2 | — |
| 9月末 | 11,068 | △8.7 | 25,991.71 | △12.4 | 88.3 | — |
| 10月末 | 11,797 | △2.7 | 28,437.72 | △4.1 | 94.0 | — |
| (期末) 2015年11月9日 | 11,910 | △1.7 | 28,643.32 | △3.4 | 94.4 | — |

(注) 騰落率は期首比です。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2015年5月9日～2015年11月9日)



期首：12,120円

期末：11,910円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：△ 1.7% (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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2015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、ウェイトを高位に維持したイギリスなどがプラスに寄与しました。
また、成長性を評価して組入を高めた消費関連株や資本財関連株などが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、スペインのINDUSTRIA DE DISEÑO TEXTILやイギリスのBELLWAY PLCなどの上昇がプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・国別では、イタリアが基準価額にマイナスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、イギリスのGLENCORE PLCやドイツのVOLKSWAGEN AG-PREFなどの下落がマイナスに寄与しました。
- ・為替市場では、スイスフランやユーロが対円で下落したことがマイナス要因となりました。

投資環境

(2015年5月9日～2015年11月9日)

2015年5月下旬にかけて欧州中央銀行（ECB）の量的金融緩和ペースが加速するとの見方が強まり反発基調となりました。しかし6月以降、ギリシャの債務問題や中国株式市場の急落などから調整する展開となりました。7月中旬以降、ギリシャの金融支援合意などから戻りを試しましたが、8月に入り、中国の景気減速や人民元の実質的な切り下げを受けて、世界的に景気減速懸念が強まり、急落しました。その後、一旦は反発しましたが、9月下旬に独大手自動車会社の排ガス不正問題などから下値を模索する展開となりました。10月に入り、米国の利上げ観測が後退したことに加え、原油や資源価格などの商品市況が反発したことを受けて持ち直す展開となりました。また、ドラギECB総裁が追加の金融緩和策を示唆したことや中国の追加金融緩和策なども好材料となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2015年5月9日～2015年11月9日)

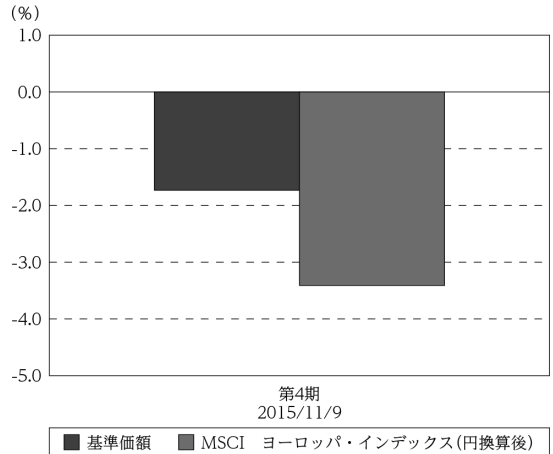
イギリスの総選挙で与党の保守党が勝利し政策の継続性が保たれたことや良好な経済指標などを評価し、イギリス株のウェイトを高位に維持しました。また、欧州景気の回復による業績成長が期待されると判断したフランスの自動車関連株やドイツのインターネット・サービス株などにウェイト付けを図りました。その後は銘柄入替を図る一方、世界景気の減速懸念や新興国の信用不安などから不安定な相場展開が続くと判断し、株式組入比率を90%程度とし、慎重姿勢で運用しました。10月に入り、商品相場の反発などを受けて、投資環境が改善したと判断し、相対的に高い成長が見込まれる情報技術株やヘルスケア株に加え、株価の下落により株価バリュエーションが割安と判断した景気敏感株などを買い付け、株式組入比率を引き上げました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2015年5月9日～2015年11月9日)

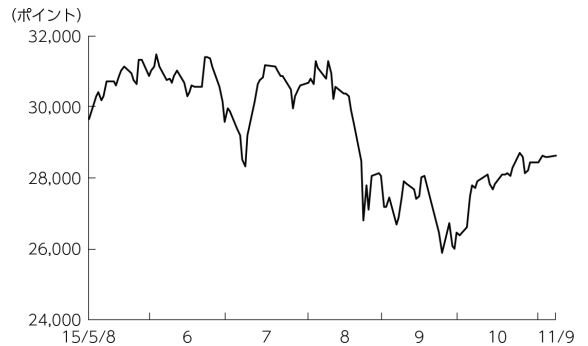
当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているMSCI ヨーロッパ・インデックス（円換算後）の騰落率を1.7%上回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

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。

MSCI ヨーロッパ・インデックス（円換算後）の推移



分配金

(2015年5月9日～2015年11月9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。

当期の分配金につきましては、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、留保益の運用につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

(分配原資の内訳)

(単位：円、1万口当たり・税引前)

| 項 目 | 第4期 |
|-----------|--------------------------|
| | 2015年5月9日～ 2015年11月9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 | 1,909 |

(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>

欧州株式市場は、米国の利上げ観測は残りますが、世界的な金融緩和の継続から戻りを試す展開が継続すると予想します。足元で難民問題の混乱などが懸念されますが、ECBの追加金融緩和やユーロ安による輸出企業の収益回復に対する期待に加え、原油安によるメリットなどが株式市場全体を下支えすると考えます。足元では米国の半導体企業を中心に大型M&Aが相次ぎ発表されていますが、欧州においても大型のM&Aに対する観測が高まりつつあり、今後、注目を集めるものと思われます。

<運用方針>

今後の運用につきましては、ファンドの基本方針に基づき、クレディ・スイス（香港）リミテッドからの投資候補銘柄に関する情報を参考に、投資環境や業績動向などを勘案して銘柄選別を行います。株式組入比率は高位に維持する方針です。個別銘柄の組入れにおきましては、景気回復に伴う業績成長が見込まれる消費関連株やテクノロジー株に加え、株価バリュエーションが割安と判断する英国の素材、資本財等の輸出関連株のウェイトを引き上げます。なお、組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、為替ヘッジを行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年5月9日～2015年11月9日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|--------|-----------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 102 | 0.846 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (53) | (0.437) | 委託した資金の運用の対価 |
| (販 売 会 社) | (46) | (0.382) | 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 | 33 | 0.277 | (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) | (33) | (0.277) | 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 | 26 | 0.214 | (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) | (26) | (0.214) | 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 | 22 | 0.181 | (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) | (21) | (0.174) | 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) | (0.001) | その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用 |
| 合 計 | 183 | 1.518 | |
| 期中の平均基準価額は、12,077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

(2015年5月9日～2015年11月9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 | 百株 | 千ユーロ | 百株 | 千ユーロ |
| | ドイツ | 72 | 330 | 259 | 1,344 |
| | イタリア | 155 | 123 | 58 | 146 |
| | フランス | 60 | 416 | 62 | 560 |
| | オランダ | — | — | 18 | 106 |
| | スペイン | 66 | 205 | 48 | 277 |
| | ベルギー | 2 | 21 | 5 | 54 |
| | ルクセンブルク | 5 | 143 | — | — |
| 国 | アイルランド | — | — | 615 | 309 |
| | イギリス | 3,816 (3) | 千英ポンド 2,208 (0.54298) | 3,814 (—) | 千英ポンド 2,781 (0.54298) |
| | スイス | 37 | 千スイスフラン 340 | 106 | 千スイスフラン 529 |
| | スウェーデン | 45 (198) | 千スウェーデンクローナ 1,193 (—) | 105 | 千スウェーデンクローナ 960 |
| | デンマーク | 13 | 千デンマーククローネ 1,255 | 61 | 千デンマーククローネ 4,121 |

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切捨てです。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

(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

(2015年5月9日～2015年11月9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 | 1,736,768千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 981,522千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.76 |

(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

(2015年5月9日～2015年11月9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

(2015年11月9日現在)

外国株式

| 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 | | |
| (ユーロ…ドイツ) | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | | |
| GEA GROUP AG | 47 | — | — | — | 資本財 | |
| VOLKSWAGEN AG-PREF | 9 | — | — | — | 自動車・自動車部品 | |
| CONTINENTAL AG | 9 | 7 | 163 | 21,651 | 自動車・自動車部品 | |
| UNITED INTERNET AG-REG SHARE | 59 | — | — | — | ソフトウェア・サービス | |
| DUERR AG | 16 | 10 | 82 | 10,865 | 資本財 | |
| HEIDELBERGCEMENT AG | 28 | — | — | — | 素材 | |
| SYMRISE AG | 33 | — | — | — | 素材 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 203 7 | 17 2 | 245 — | 32,517 <3.3%> | |
| (ユーロ…イタリア) | | | | | | |
| BREMO SPA | 55 | 22 | 89 | 11,836 | 自動車・自動車部品 | |
| ASTALDI SPA | — | 130 | 97 | 12,947 | 資本財 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 55 1 | 152 2 | 187 — | 24,783 <2.5%> | |
| (ユーロ…フランス) | | | | | | |
| VALEO SA | 20 | 8 | 119 | 15,870 | 自動車・自動車部品 | |
| INGENICO GROUP | 21 | 13 | 153 | 20,300 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| ATOS SE | — | 20 | 153 | 20,249 | ソフトウェア・サービス | |
| TELEPERFORMANCE | — | 21 | 151 | 20,016 | 商業・専門サービス | |
| ORPEA | 46 | 22 | 159 | 21,144 | ヘルスケア機器・サービス | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 87 3 | 85 5 | 737 — | 97,581 <9.9%> | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | | |
| AIRBUS GROUP SE | 39 | 21 | 144 | 19,071 | 資本財 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 39 1 | 21 1 | 144 — | 19,071 <1.9%> | |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | | |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL | — | 46 | 153 | 20,269 | 小売 | |
| RED ELECTRICA CORPORACION SA | 28 | — | — | — | 公益事業 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 28 1 | 46 1 | 153 — | 20,269 <2.1%> | |
| (ユーロ…ベルギー) | | | | | | |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | 15 | 12 | 143 | 18,948 | 食品・飲料・タバコ | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 15 1 | 12 1 | 143 — | 18,948 <1.9%> | |
| (ユーロ…ルクセンブルク) | | | | | | |
| EUROFINS SCIENTIFIC | — | 5 | 167 | 22,168 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | — — | 5 1 | 167 — | 22,168 <2.3%> | |
| (ユーロ…アイルランド) | | | | | | |
| KINGSPAN GROUP PLC | 117 | 57 | 127 | 16,823 | 資本財 | |
| C&C GROUP PLC | 555 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 672 2 | 57 1 | 127 — | 16,823 <1.7%> | |
| ユーロ計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 1,102 16 | 397 14 | 1,905 — | 252,162 <25.6%> | |

欧州連続増配成長株オープン

| 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 | | |
| (イギリス) | 百株 | 百株 | 千英ポンド | 千円 | | |
| ASHTAD GROUP PLC | 124 | 101 | 103 | 19,172 | 資本財 | |
| ARM HOLDINGS PLC | 145 | 115 | 122 | 22,725 | 半導体・半導体製造装置 | |
| BELLWAY PLC | 57 | 36 | 89 | 16,668 | 耐久消費財・アパレル | |
| BOVIS HOMES GROUP PLC | 102 | 80 | 77 | 14,382 | 耐久消費財・アパレル | |
| DCC PLC | 42 | 11 | 59 | 10,981 | 資本財 | |
| BG GROUP PLC | 74 | — | — | — | エネルギー | |
| SPECTRIS PLC | — | 20 | 35 | 6,585 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| COMPASS GROUP PLC | 141 | 120 | 128 | 23,892 | 消費者サービス | |
| HOWDEN JOINERY GROUP PLC | 242 | 232 | 115 | 21,393 | 小売 | |
| MEGGITT PLC | 143 | 140 | 53 | 9,997 | 資本財 | |
| RPC GROUP PLC | — | 120 | 79 | 14,832 | 素材 | |
| TRAVIS PERKINS PLC | — | 53 | 106 | 19,791 | 資本財 | |
| ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC | 46 | 34 | 117 | 21,844 | 食品・飲料・タバコ | |
| IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC | — | 28 | 98 | 18,227 | 食品・飲料・タバコ | |
| INTERCONTINENTAL HOTELS GROU | 42 | — | — | — | 消費者サービス | |
| KINGFISHER PLC | — | 250 | 88 | 16,423 | 小売 | |
| WPP PLC | 106 | 86 | 129 | 24,053 | メディア | |
| WILLIAM HILL PLC | 201 | — | — | — | 消費者サービス | |
| BURBERRY GROUP PLC | 70 | 50 | 68 | 12,768 | 耐久消費財・アパレル | |
| ITV PLC | — | 425 | 108 | 20,212 | メディア | |
| BOOKER GROUP PLC | 636 | 550 | 101 | 18,836 | 食品・生活必需品小売り | |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS | 64 | — | — | — | エネルギー | |
| ESSENTRA PLC | 116 | — | — | — | 素材 | |
| BUNZL PLC | — | 58 | 111 | 20,730 | 資本財 | |
| RENTOKIL INITIAL PLC | — | 567 | 87 | 16,263 | 商業・専門サービス | |
| NATIONAL GRID PLC | 78 | — | — | — | 公益事業 | |
| GREENE KING PLC | 126 | 126 | 101 | 18,827 | 消費者サービス | |
| HIKMA PHARMACEUTICALS PLC | 45 | 44 | 88 | 16,434 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| BRITVIC PLC | 200 | 150 | 105 | 19,585 | 食品・飲料・タバコ | |
| MONDI PLC | 89 | 58 | 87 | 16,233 | 素材 | |
| SEVERN TRENT PLC | 50 | — | — | — | 公益事業 | |
| WHITBREAD PLC | 25 | 24 | 117 | 21,868 | 消費者サービス | |
| SMITHS GROUP PLC | 76 | 75 | 74 | 13,922 | 資本財 | |
| CAPITA PLC | — | 85 | 108 | 20,128 | 商業・専門サービス | |
| RIGHTMOVE PLC | 35 | 26 | 104 | 19,345 | メディア | |
| WH SMITH PLC | — | 58 | 98 | 18,205 | 小売 | |
| GLENCORE PLC | 346 | — | — | — | 素材 | |
| WOOD GROUP (JOHN) PLC | 198 | — | — | — | エネルギー | |
| INCHCAPE PLC | 160 | 125 | 100 | 18,606 | 小売 | |
| MICRO FOCUS INTERNATIONAL | 138 | 78 | 98 | 18,311 | ソフトウェア・サービス | |
| 小 計 | 株 数 | 金 額 | 3,927 | 3,933 | 2,968 | 551,254 |
| | 銘柄 数 < 比率 > | | 30 | 31 | — | < 56.0% > |
| (スイス) | | | | 千スイスフラン | | |
| ARYZTA AG | 29 | 30 | 140 | 17,224 | 食品・飲料・タバコ | |
| LINDT & SPRUENGLI AG-PC | 0.53 | 0.26 | 157 | 19,299 | 食品・飲料・タバコ | |
| ABB LTD-REG | 75 | — | — | — | 資本財 | |
| FLUGHAFEN ZUERICH AG-REG | 3 | 2 | 190 | 23,353 | 運輸 | |
| U-BLOX AG | — | 6 | 120 | 14,710 | 半導体・半導体製造装置 | |
| 小 計 | 株 数 | 金 額 | 108 | 38 | 608 | 74,588 |
| | 銘柄 数 < 比率 > | | 4 | 4 | — | < 7.6% > |
| (スウェーデン) | | | | 千スウェーデンクローナ | | |
| INTRUM JUSTITIA AB | — | 45 | 1,288 | 18,215 | 商業・専門サービス | |

欧州連続増配成長株オープン

| 銘柄 | 株数 | 株数 | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|--|------------------|-------------|----------------------|--------------|--------------------|--|
| | | | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (スウェーデン) HEXPOL AB | 百株 22 | 百株 115 | 千スウェーデンクローナ 1,001 | 千円 14,155 | 素材 | |
| 小 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 22 1 | 160 2 | 2,289 — | 32,370 <3.3%> | |
| (デンマーク) PANDORA A/S NOVOZYMES A/S-B SHARES | 33 49 | — 34 | 千デンマーククローネ 1,096 | — 19,448 | 耐久消費財・アパレル 素材 | |
| 小 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 82 2 | 34 1 | 1,096 — | 19,448 <2.0%> | |
| 合 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 5,242 53 | 4,564 52 | — — | 929,824 <94.4%> | |

(注) 邦貨換算金額は、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。

(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です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載しております。比率は小数点第2位四捨五入の関係で合計と合わない場合があります。

(注) 一印は組み入れがありません。

(注) 銘柄及び銘柄数は、新株等がある場合、別銘柄として記載しております。

○投資信託財産の構成

(2015年11月9日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 929,824 | % 93.6 |
| コール・ローン等、その他 | 63,985 | 6.4 |
| 投資信託財産総額 | 993,809 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 当期末における外貨建純資産(931,598千円)の投資信託財産総額(993,809千円)に対する比率は93.7%です。

(注) 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、当期末における邦貨換算レートは1ユーロ=132.35円、1英ポンド=185.73円、1スイスフラン=122.59円、1スウェーデンクローナ=14.14円、1デンマーククローネ=17.74円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月9日現在)

○損益の状況 (2015年5月9日～2015年11月9日)

| 項目 | 当期末 |
|-----------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 993,809,573 |
| コール・ローン等 | 62,339,659 |
| 株式(評価額) | 929,824,636 |
| 未収配当金 | 1,645,261 |
| 未収利息 | 17 |
| (B) 負債 | 9,341,046 |
| 未払信託報酬 | 9,269,348 |
| その他未払費用 | 71,698 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 984,468,527 |
| 元本 | 826,613,290 |
| 次期繰越損益金 | 157,855,237 |
| (D) 受益権総口数 | 826,613,290口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,910円 |

(注) 運用報告書作成時点では、監査未了です。

(注) 計算期間末における1口当たり純資産額は1.1910円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は1,129,007,300円、期中追加設定元本額は116,194,871円、期中一部解約元本額は418,588,881円です。

| 項目 | 当期 |
|------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 11,167,377 |
| 受取配当金 | 11,196,849 |
| 受取利息 | △ 29,472 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 19,073,964 |
| 売買益 | 84,983,498 |
| 売買損 | △104,057,462 |
| (C) 信託報酬等 | △ 11,199,899 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 19,106,486 |
| (E) 前期繰越損益金 | 109,101,981 |
| (F) 追加信託差損益金 | 67,859,742 |
| (配当等相当額) | (34,972,632) |
| (売買損益相当額) | (32,887,110) |
| (G) 計(D+E+F) | 157,855,237 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 157,855,237 |
| 追加信託差損益金 | 67,859,742 |
| (配当等相当額) | (34,972,632) |
| (売買損益相当額) | (32,887,110) |
| 分配準備積立金 | 109,101,981 |
| 繰越損益金 | △ 19,106,486 |

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額、監査費用を含めて表示しています。(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) 収益分配金

| 決算期 | 第4期 |
|------------------------------|--------------|
| (a) 配当等収益(費用控除後) | 0円 |
| (b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後) | 0円 |
| (c) 信託約款に規定する収益調整金 | 48,753,256円 |
| (d) 信託約款に規定する分配準備積立金 | 109,101,981円 |
| 分配対象収益(a+b+c+d) | 157,855,237円 |
| 分配対象収益(1万口当たり) | 1,909円 |
| 分配金額 | 0円 |
| 分配金額(1万口当たり) | 0円 |

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。 |

〈お知らせ〉

該当事項はございません。