

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
設定日	2019年2月1日
信託期間	2019年2月1日～2029年1月25日（約10年）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主に世界の小型株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。 ボトムアップアプローチによるファンダメンタルズ分析により、投資魅力のある銘柄に厳選投資します。 実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	世界小型株厳選ファンド ・世界小型株厳選マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。 世界小型株厳選マザーファンド ・世界の金融商品取引所に上場する株式のうち、小型株を主要投資対象とします。
投資制限	世界小型株厳選ファンド ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 世界小型株厳選マザーファンド ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・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	毎年1月、7月の25日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 *分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

- 口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

運用報告書（全体版）

第1期

決算日 2019年7月25日

世界小型株厳選ファンド

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「世界小型株厳選ファンド」は、去る2019年7月25日に第1期の決算を行いました。

ここに、期中の運用状況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。



三井住友DSアセットマネジメント

（旧：大和住銀投信投資顧問）
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1
<https://www.smd-am.co.jp>

世界小型株厳選ファンド

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCI AC ワールド・スモールキャップ・インデックス (配当込み、円換算)		株式組入比率	株式先物組入比率	純資産額
	(分配落)	税 込 金 分 配	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
(設定日) 2019年2月1日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 250
第1期 (2019年7月25日)	10,925	250	11.8	10,569	5.7	94.3	—	1,667

MSCI AC ワールド・スモールキャップ・インデックス (配当込み、円換算) とは、MSCI AC ワールド・スモールキャップ・インデックス (配当込み、米ドルベース) を委託者が円換算し、設定日を10,000として指数化したものです。

*設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

*基準価額の騰落率は分配金込み

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		MSCI AC ワールド・スモールキャップ・インデックス (配当込み、円換算)		株式組入比率	株式先物組入比率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(設定日) 2019年2月1日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —
2月末	10,646	6.5	10,575	5.8	94.0	—
3月末	10,623	6.2	10,449	4.5	92.3	—
4月末	11,328	13.3	10,833	8.3	92.5	—
5月末	10,749	7.5	10,043	0.4	91.4	—
6月末	10,831	8.3	10,294	2.9	92.2	—
(期 末) 2019年7月25日	11,175	11.8	10,569	5.7	94.3	—

*設定日の基準価額は、設定価額を記載しています。

*騰落率は設定日比です。

*期末基準価額は分配金込み

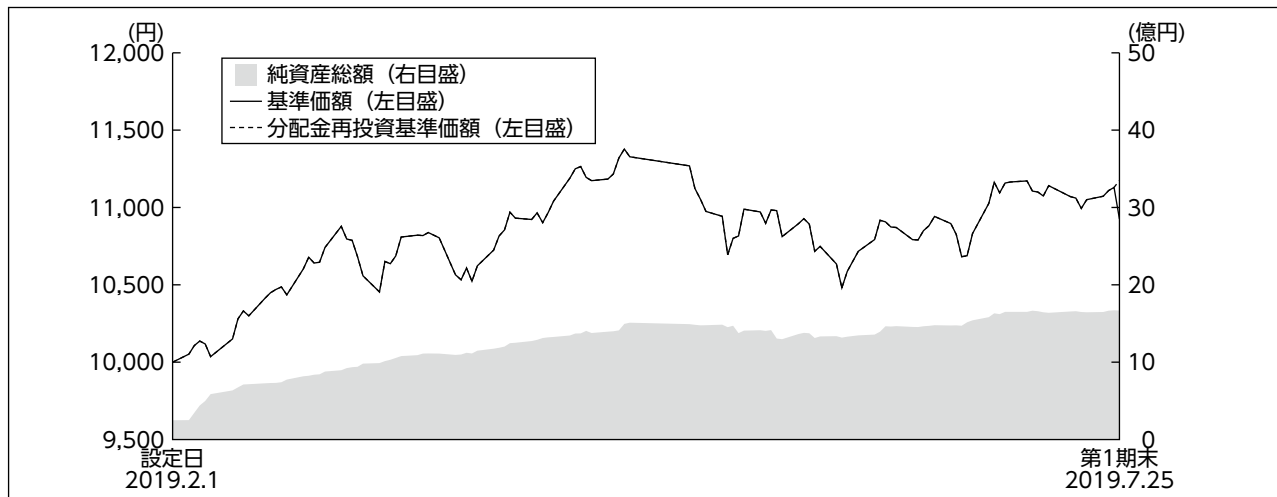
*先物組入比率は、買建比率－売建比率

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

世界小型株厳選ファンド

運用経過

【基準価額等の推移】



* 設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を表示しております。

* 当ファンドにはベンチマークはありません。

* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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はありません。

* 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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

設定日 : 10,000円

第1期末 : 10,925円 (既払分配金 250円)

騰落率 : +11.8% (分配金再投資ベース)

世界小型株厳選ファンド

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、世界小型株厳選マザーファンドへの投資を通じて、主に世界の小型株式に投資を行いました。

（上昇要因）

クラウドベースの給与支払い・雇用管理ソフトのプロバイダーであるPaylocity Holding Corpが、事前予想を上回る決算発表と製品需要の増大を背景に上昇し、大きくプラスに寄与したことが上昇要因となりました。また、AI（人工知能）関連アルゴリズム向け音声・言語によるアノテーションに特化したオーストラリア企業のAppen Ltdが中核サービスへの旺盛な需要を背景に上昇し、プラスに寄与したことも上昇要因となりました。さらに、日本の大手決済処理サービス会社GMOペイメントゲートウェイがオンライン決済の増加や三井住友カード、ビザ・ワールドワイド・ジャパンとのキャッシュレス決済の提携が株価の押し上げ要因となり、プラスに寄与したことも上昇要因となりました。

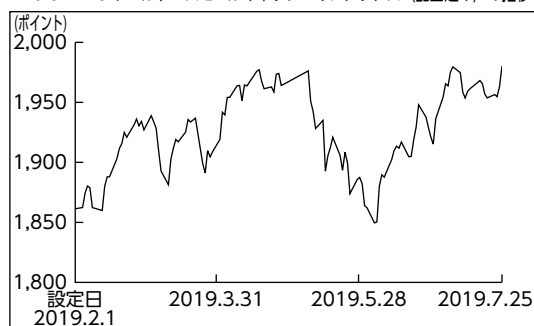
（下落要因）

Evolut Health Incが最も大きくマイナスに作用したことが下落要因となりました。同社は米国内のヘルスケア・プロバイダーの標準的支払モデルである個別診療支払いから成果型返金モデルへの移管サービスを行っていますが、顧客が返金率の変更を発表したことを機に、収益の下方修正懸念が浮上しました。また、米国の人工補助心臓メーカーAbiomed Incがマイナスに作用したことも下落要因となりました。米国のヘルスケアセクターは、次期米国大統領選挙でトランプ大統領が再選された場合には医療保険制度（オバマケア）が廃止されるとの見方から低迷しました。ただし、Abiomed Incの業績は堅調な伸びを示しています。さらに、台湾の健康食品メーカーTci Co Ltdについては、同社製品の再販業者による効能の誇大表示問題が悪材料となりました。ただし、同社はこの問題には直接関与していません。

【投資環境】

当期のグローバル株式市場は、5月は米中貿易摩擦の深刻化により下落したものの、期を通じては上昇となりました。米中貿易摩擦を受けた世界経済成長への懸念の再燃でグローバル株式市場は一時大きく下落したものの、各国中央銀行による景気下支えの発言や新たな景気刺激策への取り組みのほか、6月末に米中が貿易戦争の一時停戦に合意したことなどが、地合いの回復につながりました。

MSCI ACワールド・スモールキャップ・インデックス（配当込み）の推移



世界小型株厳選ファンド

【ポートフォリオ】

■世界小型株厳選ファンド

主要投資対象である世界小型株厳選マザーファンドを期を通じて高位に組み入れ、期末の実質的な株式組入比率は94.3%としました。

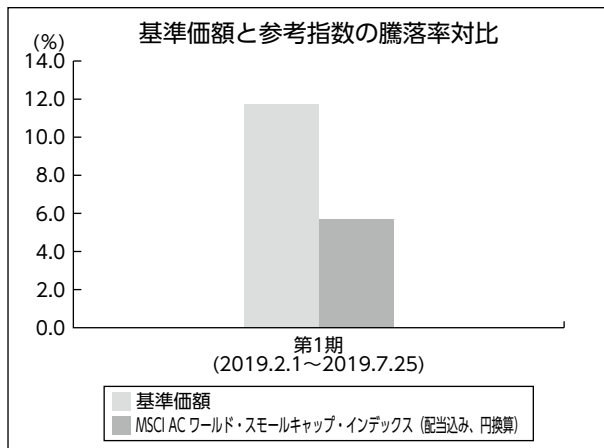
■世界小型株厳選マザーファンド

当期の騰落率は、+12.9%となりました。

オーストラリアの宝くじ販売サイト運営のJumbo Interactive Limitedを組み入れました。同社は、最新のプラットフォームを備えており、市場シェア拡大への寄与が見込まれます。また、世界でゲーム製作を受注する英国のKeywords Studios PLCを組み入れました。ゲーム需要の増大と非中核的テクニカル・サービスの外注増加の恩恵を受けています。一方、業績見通しの不透明感が増したとして医療診断機器のDiasorin S.p.A.を全株売却し利益を確定しました。また、コスト増大が業績の重石となっている中国の火鍋レストランチェーンXiabuxiabu Catering Management (China) Holdingsを全株売却したほか、Balchem Corporationを全株売却しました。Balchem Corporationは、技術提供した医薬品の臨床試験の成功見通しを受け上昇したものの、成功はすでに市場に織り込み済みであり、バリュエーション（投資価値評価）は正当化できない水準にあると判断しました。

【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おりません。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。



* 基準価額の騰落率は、分配金込みで計算しております。

世界小型株厳選ファンド

【分配金】

分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり250円（税込み）とさせていただきます。
なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳

（1万口当たり・税引前）

項目	第1期	
	2019年2月1日 ～2019年7月25日	
当期分配金 (円)		250
(対基準価額比率) (%)		2.24
当期の収益 (円)		250
当期の収益以外 (円)		—
翌期繰越分配対象額 (円)		924

※円未満を切り捨てしているため、「当期分配金」は「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計額と一致しない場合があります。

※当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

■世界小型株厳選ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、マザーファンドへの投資を通じて、主に世界の小型株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。

■世界小型株厳選マザーファンド

地政学的緊張や貿易摩擦に加え、企業収益見通しの全体的な下方修正などグローバル経済に減速の兆候が見られるにもかかわらず、株式市場は上昇が続いています。当ファンドでは、候補銘柄、保有銘柄の双方についてこの点を考慮しており、また保有銘柄については業績見通し、競争優位性、バリュエーションを注視しています。引き続き、質、成長力、モメンタムに着目した規律に沿った銘柄選択プロセスを継続していく方針です。

世界小型株厳選ファンド

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年2月1日~2019年7月25日		
	金額	比率	
信託報酬	99円	0.911%	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10,835円です。
(投信会社)	(55)	(0.507)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(42)	(0.388)	購入後の情報提供、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等の対価
(受託会社)	(2)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料 (株式)	7 (7)	0.067 (0.067)	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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式)	11 (11)	0.099 (0.099)	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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用)	40 (36)	0.373 (0.328)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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)	(0.006)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(4)	(0.038)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	157	1.450	

* 「比率」欄は1万口当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。

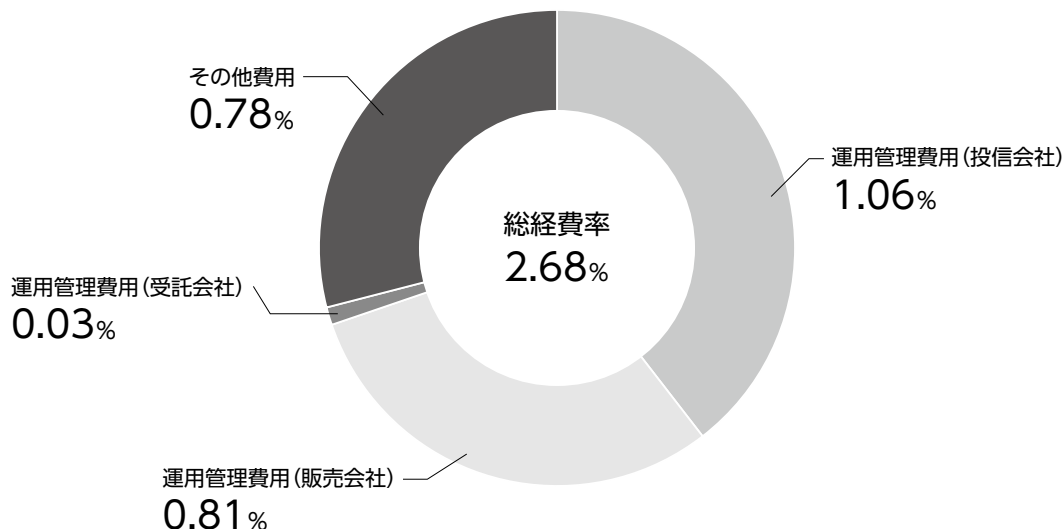
* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

世界小型株厳選ファンド

参考情報 総経費率（年率換算）



*各費用は、前掲「1万口当りの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、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。

*各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。

*上記の前提条件で算出しているため、「1万口当りの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（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除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率換算）は2.68%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2019年2月1日から2019年7月25日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界小型株厳選マザーファンド	1,897,220 千口	2,015,742 千円	376,203 千口	414,541 千円

世界小型株厳選ファンド

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2019年2月1日から2019年7月25日まで)

項 目	当 期
	世界小型株厳選マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,092,723千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,178,099千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.77

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均

主要な売買銘柄

(2019年2月1日から2019年7月25日まで)

■世界小型株厳選マザーファンドにおける株式の主要な売買銘柄

当				期			
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
SERVICEMASTER GLOBAL HOLDING	9.974	48,755	4,888	BALCHEM CORP	3.024	31,743	10,497
テクノプロ・ホールディングス	7.8	47,488	6,088	JD SPORTS FASHION PLC	24.328	20,174	829
PAYLOCITY HOLDING CORP	5.147	47,420	9,213	ALTUM LTD	4.817	12,054	2,502
HMS HOLDINGS CORP	13.843	47,241	3,412	DIASORIN SPA	0.938	10,621	11,323
MARKETAXESS HOLDINGS INC	1.621	43,506	26,839	XIABUXIABU CATERING MANAGEME	67.5	9,600	142
ASPEN TECHNOLOGY INC	3.758	42,979	11,436	ピジョン	2.1	9,373	4,463
GMOペイメントゲートウェイ	6.6	42,458	6,433	NOAH HOLDINGS LTD-SPON ADS	2.059	8,983	4,363
KEMPER CORP	4.744	42,143	8,883	ROTORK PLC	21.618	8,914	412
ALARM.COM HOLDINGS INC	6.306	42,116	6,678	NEMETSCHKE SE	0.833	8,304	9,969
TELEPERFORMANCE	2.087	41,587	19,927	テクノプロ・ホールディングス	1.3	7,774	5,980

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2019年2月1日から2019年7月25日まで)

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。

自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年2月1日から2019年7月25日まで)

設定時(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 250	百万円 —	百万円 250	百万円 —	当初設定時における取得とその処分

世界小型株厳選ファンド

組入資産の明細

2019年7月25日現在

■親投資信託残高

	当 期		末
	口	数	評 価 額
世界小型株厳選マザーファンド		千口 1,521,017	千円 1,716,923

<補足情報>

世界小型株厳選マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、世界小型株厳選マザーファンド全体（1,521,017千口）の内容です。

■国内株式

銘 柄	2019年7月25日現在	
	株 数	評 価 額
精密機器 (24.0%)	千株	千円
マニー	5.1	41,055
その他製品 (14.4%)	6	24,720
ビジョン		
情報・通信業 (25.8%)		
GMOペイメントゲートウェイ	5.6	44,184
小売業 (12.2%)		
Monotaro	9.1	20,875
サービス業 (23.5%)		
テクノプロ・ホールディングス	6.5	40,300
合 計	株 数、金 額	千株 千円
	銘 柄 数 <比 率>	32.3 171,134
		5銘柄 <10.0%>

*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

*合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率

*各銘柄の業種分類は、2019年7月25日の時点での分類に基づき表示しています。

世界小型株厳選ファンド

■外国株式

銘柄	2019年7月25日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・ドル…アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ASPEN TECHNOLOGY INC	35.82	489	52,994	ソフトウェア・サービス
MARKETAXESS HOLDINGS INC	15.46	516	55,922	各種金融
ALARM.COM HOLDINGS INC	60.4	311	33,747	ソフトウェア・サービス
EVOLVENT HEALTH INC - A	118.49	81	8,783	ヘルスケア機器・サービス
GRUBHUB INC	6.56	48	5,234	小売
KEMPER CORP	45.2	392	42,473	保険
PAYLOCITY HOLDING CORP	49.04	517	55,979	ソフトウェア・サービス
SERVICEMASTER GLOBAL HOLDING	88.16	463	50,164	消費者サービス
WINTRUST FINANCIAL CORP	34.27	242	26,205	銀行
CHEGG INC	67.71	294	31,882	消費者サービス
POOL CORP	16.95	317	34,375	小売
AXON ENTERPRISE INC	48.97	336	36,434	資本財
ABIOMED INC	11.32	312	33,804	ヘルスケア機器・サービス
HMS HOLDINGS CORP	131.89	454	49,170	ヘルスケア機器・サービス
MAXIMUS INC	31.77	234	25,376	ソフトウェア・サービス
SERVICE CORP INTERNATIONAL	77.7	367	39,815	消費者サービス
INSULET CORP	26.27	324	35,130	ヘルスケア機器・サービス
51JOB INC-ADR	29.21	241	26,117	商業・専門サービス
KORNIT DIGITAL LTD	72.97	221	24,006	資本財
通貨小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	968.16 19銘柄	6,169 —	667,619 <38.9%>
(オーストラリア・ドル…オーストラリア)	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
ALTium LTD	48.37	178	13,499	ソフトウェア・サービス
IDP EDUCATION LTD	165.53	314	23,748	消費者サービス
APPEN LTD	169.87	514	38,839	ソフトウェア・サービス
JUMBO INTERACTIVE LTD	149.87	289	21,829	消費者サービス
ALS LTD	390.48	291	22,025	商業・専門サービス
通貨小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	924.12 5銘柄	1,588 —	119,942 <7.0%>
(香港・ドル…香港)	百株	千香港・ドル	千円	
SHENZHOu INTERNATIONAL GROUP	244.33	2,734	37,866	耐久消費財・アパレル
通貨小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	244.33 1銘柄	2,734 —	37,866 <2.2%>
(台湾・ドル…台湾)	百株	千台湾・ドル	千円	
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	134.21	8,844	30,778	資本財
TCI CO LTD	198.19	8,383	29,174	家庭用品・パーソナル用品
通貨小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	332.4 2銘柄	17,227 —	59,953 <3.5%>
(イギリス・ポンド…イギリス)	百株	千イギリス・ポンド	千円	
JD SPORTS FASHION PLC	276.65	170	22,969	小売
GAMMA COMMUNICATIONS PLC	217.28	219	29,645	電気通信サービス

世界小型株厳選ファンド

銘柄	柄	2019年7月25日現在			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
HILTON FOOD GROUP PLC		百株	千イギリス・ポンド	千円	食品・飲料・タバコ メディア・娯楽 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス ソフトウェア・サービス 各種金融
FUTURE PLC	170.22	162	22,006		
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	246.09	261	35,371		
KEYWORDS STUDIOS PLC	78.54	227	30,747		
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	157.68	260	35,189		
通貨小計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	1,312.4 7銘柄	1,536 —	207,582 〈12.1%〉	
(インドネシア・ルピア…インドネシア)		百株	千インドネシア・ルピア	千円	小売
MAP AKTIF ADIPERKASA PT	5,486.44	2,743,220	21,397		
通貨小計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	5,486.44 1銘柄	2,743,220 —	21,397 〈1.2%〉	
(ブラジル・レアル…ブラジル)		百株	千ブラジル・レアル	千円	ヘルスケア機器・サービス
ODONTOPREV S. A.	558.87	992	28,446		
通貨小計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	558.87 1銘柄	992 —	28,446 〈1.7%〉	
(韓国・ウォン…韓国)		百株	千韓国・ウォン	千円	ヘルスケア機器・サービス
DENTIUM CO LTD	21.47	161,454	14,837		
通貨小計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	21.47 1銘柄	161,454 —	14,837 〈0.9%〉	
(ポーランド・ズロチ…ポーランド)		百株	千ポーランド・ズロチ	千円	食品・生活必需品小売り
DINO POLSKA SA	38.88	566	16,065		
通貨小計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	38.88 1銘柄	566 —	16,065 〈0.9%〉	
(ユーロ…フランス)		百株	千ユーロ	千円	商業・専門サービス
TELEPERFORMANCE	17.29	313	37,748		
国小計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	17.29 1銘柄	313 —	37,748 〈2.2%〉	
(ユーロ…ドイツ)		百株	千ユーロ	千円	ソフトウェア・サービス 不動産
NEMETSCHKE SE	64.16	351	42,325		
PATRIZIA AG	66.95	121	14,657		
国小計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	131.11 2銘柄	472 —	56,982 〈3.3%〉	
(ユーロ…スペイン)		百株	千ユーロ	千円	素材
VIDRALA SA	31.17	255	30,834		
国小計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	31.17 1銘柄	255 —	30,834 〈1.8%〉	
(ユーロ…イタリア)		百株	千ユーロ	千円	各種金融 銀行 資本財
DOVALUE SPA	166.64	201	24,335		
FINECOBANK SPA	256.19	256	30,914		
INTERPUMP GROUP SPA	67.41	178	21,507		
国小計	株数、金額 銘柄数〈比率〉	490.24 3銘柄	637 —	76,757 〈4.5%〉	

世界小型株厳選ファンド

銘柄	株数	2019年7月25日現在		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フィンランド) KESKO OYJ-B SHS	百株 39.84	千ユーロ 212	千円 25,556	食品・生活必需品小売り
国小計	株数、金額 39.84	212	25,556	
	銘柄数〈比率〉 1銘柄	—	<1.5%〉	
通貨小計	株数、金額 709.65	1,891	227,879	
	銘柄数〈比率〉 8銘柄	—	<13.3%〉	
合計	株数、金額 10,596.72	—	1,401,591	
	銘柄数〈比率〉 46銘柄	—	<81.6%〉	

* 邦貨換算金額は、2019年7月25日現在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。

* 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

投資信託財産の構成

2019年7月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
世界小型株厳選マザーファンド	千円 1,716,923	% 100.0
コール・ローン等、その他	13	0.0
投資信託財産総額	1,716,937	100.0

* 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。

1 アメリカ・ドル=108.22円、1 オーストラリア・ドル=75.51円、1 香港・ドル=13.85円、1 台湾・ドル=3.48円、1 イギリス・ポンド=135.09円、100インドネシア・ルピア=0.78円、1 ブラジル・リアル=28.66円、100韓国・ウォン=9.19円、1 ポーランド・ズロチ=28.34円、1 ユーロ=120.49円

* 世界小型株厳選マザーファンド

当期末における外貨建資産（1,427,390千円）の投資信託財産総額（1,716,887千円）に対する比率 83.1%

世界小型株厳選ファンド

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年7月25日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,716,937,268円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	13,272
世界小型株厳選マザーファンド(評価額)	1,716,923,996
(B) 負 債	49,526,511
未 払 収 益 分 配 金	38,156,394
未 払 信 託 報 酬	11,293,199
そ の 他 未 払 費 用	76,918
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,667,410,757
元 本	1,526,255,793
次 期 繰 越 損 益 金	141,154,964
(D) 受 益 権 総 口 数	1,526,255,793口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	10,925円

* 元本状況

当初設定元本額	250,000,000円
期中追加設定元本額	1,654,157,413円
期中一部解約元本額	377,901,620円

損益の状況

自2019年2月1日
至2019年7月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	12,501円
そ の 他 収 益 金	12,537
支 払 利 息	△ 36
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	97,521,654
売 買 益	115,005,262
売 買 損	△ 17,483,608
(C) 信 託 報 酬 等	△ 11,370,117
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	86,164,038
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	93,147,320
(配 当 等 相 当 額)	(2,057)
(売 買 損 益 相 当 額)	(93,145,263)
(F) 計 (D + E)	179,311,358
(G) 収 益 分 配 金	△ 38,156,394
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	141,154,964
追 加 信 託 差 損 益 金	93,147,320
(配 当 等 相 当 額)	(1,067,944)
(売 買 損 益 相 当 額)	(92,079,376)
分 配 準 備 積 立 金	48,007,644

* 有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

* 信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

* 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

* 当期中において、親投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は4,101,970円です。

<分配金の計算過程>

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

(A) 配 当 等 収 益 (費用控除後)	5,353,185円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	80,810,853
(C) 収 益 調 整 金	93,147,320
(D) 分 配 準 備 積 立 金	0
分 配 可 能 額 (A + B + C + D)	179,311,358
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	(1,174.84)
収 益 分 配 金	38,156,394
(1 万 口 当 り 収 益 分 配 金)	(250)

分配金のお知らせ

1万口当り分配金(税込み)

250円

■分配金のお支払いについて

分配金のお支払いは決算日から起算して5営業日まで開始いたします。

■課税上のお取扱いについて

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。なお、確定申告を行い、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。

※法人の受益者の場合、税率が異なります。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※課税上のお取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

親投資信託の運用報告書の開示について

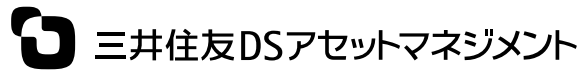
当ファンド設定日以降に始まる計算期間中に、世界小型株厳選マザーファンドは決算を行っていないため、本運用報告書作成時点において記載すべき情報はございません。

お知らせ

大和住銀投信投資顧問株式会社は、2019年4月1日に三井住友アセットマネジメント株式会社と合併し、三井住友DSアセットマネジメント株式会社となりました。

委託会社の合併に伴い、ファンドの委託者の商号ならびに公告の方法を変更することに伴う所要の約款変更を行いました。（2019年4月1日付）

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。



三井住友DSアセットマネジメント