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	2014年12月16日から2024年12月16日まで
基本方針	この投資信託は、信託財産の中長期的な成長を目指します。
投資対象	スロベニア、クロアチア、ギリシャの企業の株式等を主要投資対象とします。
投資態度	1. 主としてスロベニア、クロアチア、ギリシャを中心として、それらの周辺諸国を含む金融商品取引所に上場している企業または同諸国において関連する事業を展開する企業の株式、預託証券、優先株式ならびに株価に連動する効果を有する有価証券、不動産投資信託証券等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。 2. 銘柄選定にあたっては、事業内容、成長性、収益性、財務健全性などを勘案して厳選します。また、業種配分、バリュエーション、流動性などを考慮して、ポートフォリオを構築します。 3. 株式の組入比率は、原則として高位とします。 4. 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。 5. 資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
主な投資制限	1. 株式への投資割合には制限を設けません。 2. 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 3. 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 4. 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行います。 ※投資制限は、これらに限りません。（くわしくは、信託約款に記載されています。）
分配方針	年2回(原則として毎年6月15日、12月15日。ただし、休業日の場合は翌営業日。)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。 ●分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の全額とします。 ●委託者が毎決算時に、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ●留保益の運用については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

スロベニア・クロアチア・ギリシャ株式ファンド

償還運用報告書（全体版）
第20期
（償還日：2024年12月16日）

受益者のみなさまへ

平素よりご愛顧頂き、厚く御礼申し上げます。

このたび、「スロベニア・クロアチア・ギリシャ株式ファンド」が、2024年12月16日に信託期間を満了し、償還させていただきました。

ここに設定日以降の運用状況および償還の内容をご報告申し上げます。

今後とも、当社商品の一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

カレラアセットマネジメント株式会社
〒107-6012　東京都港区赤坂一丁目12番32号
アーク森ビル12階
https://www.carrera-am.co.jp/
お問い合わせ先：管理部
電話番号：03-6691-2017
受付時間：営業日の午前9時から午後5時

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数 スロベニア 優良株指数		参考指数 クロアチア CROBEX 指数		参考指数 アテネ総合指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(円換算指数)	期中騰落率	(円換算指数)	期中騰落率	(円換算指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%		%		%	%	%	百万円
16期(2022年12月15日)	10,625	100	6.0	155,093	△ 4.1	37,153	△ 2.9	133,658	15.4	91.5	−	260
17期(2023年6月15日)	13,057	200	24.8	187,129	20.7	352,486	25.9	193,921	45.1	88.1	−	346
18期(2023年12月15日)	13,499	200	4.9	192,254	2.7	387,097	9.8	202,699	4.5	89.2	−	313
19期(2024年6月17日)	15,981	200	19.9	262,937	36.8	473,587	22.3	237,261	17.1	90.2	−	333
(償還時)	(償還価額)											
20期(2024年12月16日)	15,765.22		△ 1.4	269,700	2.6	517,103	9.2	237,898	0.3	−	−	296

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 株式先物比率は買建比率−売建比率。
(注3) 当ファンドは、特定のベンチマークとの連動またはそれを上回ることを目指して運用するものではありません。したがって、当ファンドはベンチマークを設定しておりません。運用報告書は、参考指数としてスロベニア優良株指数(円換算指数)、クロアチア CROBEX 指数(円換算指数)、アテネ総合指数(円換算指数)を表示しています。円換算指数は委託会社において計算したものです。円換算指数の計算方法は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の参考指数を営業日当日の為替レートで円換算しています。
(注4) 参考指数クロアチア CROBEX 指数は2023年1月1日よりクロアチアクーナがユーロに移行したことに伴い、円換算指数算出において2023年6月15日よりクロアチアクーナからユーロに変更しています。また2023年6月15日の期中騰落率は、便宜上、ユーロで算出した円換算指数(2022年12月15日)との比率を表示しています。

◆当期中の基準価額と市況等の推移

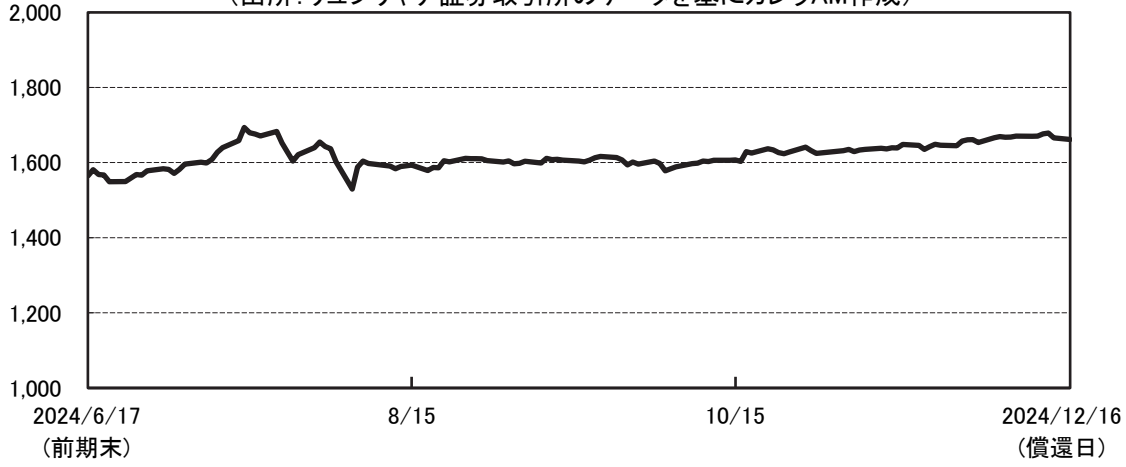
年月日	基準価額		参考指数 スロベニア 優良株指数		参考指数 クロアチア CROBEX 指数		参考指数 アテネ総合指数		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	(円換算指数)	騰落率	(円換算指数)	騰落率	(円換算指数)	騰落率		
(期首)	円	%		%		%		%	%	%
2024年6月17日	15,981	−	262,937	−	473,587	−	237,261	−	90.2	−
6月末	16,376	2.5	269,943	2.7	486,115	2.6	241,336	1.7	89.9	−
7月末	16,634	4.1	272,868	3.8	492,594	4.0	240,815	1.5	88.0	−
8月末	15,792	△1.2	258,291	△1.8	472,411	△0.2	228,933	△3.5	85.5	−
9月末	15,991	0.1	254,457	△3.2	470,937	△0.6	234,155	△1.3	77.6	−
10月末	15,969	△0.1	270,821	3.0	510,010	7.7	230,393	△2.9	−	−
11月末	15,841	△0.9	264,438	0.6	502,860	6.2	223,490	△5.8	−	−
(償還時)	(償還価額)									
2024年12月16日	15,765.22	△1.4	269,700	2.6	517,103	9.2	237,898	0.3	−	−

(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) 株式先物比率は買建比率−売建比率。
(注3) 当ファンドは、特定のベンチマークとの連動またはそれを上回ることを目指して運用するものではありません。したがって、当ファンドはベンチマークを設定しておりません。運用報告書は、参考指数としてスロベニア優良株指数(円換算指数)、クロアチア CROBEX 指数(円換算指数)、アテネ総合指数(円換算指数)を表示しています。円換算指数は委託会社において計算したものです。円換算指数の計算方法は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の参考指数を営業日当日の為替レートで円換算しています。

◆当期の運用状況（2024年6月18日から2024年12月16日まで）

＜経済・株式市場の動向＞

スロベニア優良株指数
（出所：リュブリャナ証券取引所のデータを基にカレラAM作成）



ユーロ/円(仲値)
（出所：一般社団法人 投資信託協会のデータを基にカレラAM作成）



クロアチアCROBEX指数
（出所：ザグレブ証券取引所のデータを基にカレラAM作成）



（注）クロアチア・クーナは 2023 年 1 月 1 日よりユーロに移行しています。

アテネ総合指数
（出所：アテネ証券取引所のデータを基にカレラAM作成）



フランスを中心とした政局不安や、欧州景気の減速感が懸念され、期中株価が低迷するも、欧州中央銀行(ECB)が追加利下げを行う姿勢を続けたことから、欧州株は全般的に一進一退の展開となりました。

そのような中で、参考指数であるスロベニア優良株指数が前期末比＋6.8%、クロアチア株式市場は参考指数である CROBEX 指数が前期末比＋13.7%、ギリシャ株式市場は参考指数であるアテネ総合指数が前期末比＋4.4%となりました。

為替市場は、ユーロは前期末から 4.0%ユーロ安／円高の 162.91 円となりました。

＜設定以来の運用実績＞

・運用状況



期中は、満期償還に向けて組入れ比率を引き下げ、保有株式を全て売却しました。
期末の基準価額は 15,765 円、期中騰落率は－1.4%となりました。

◆1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

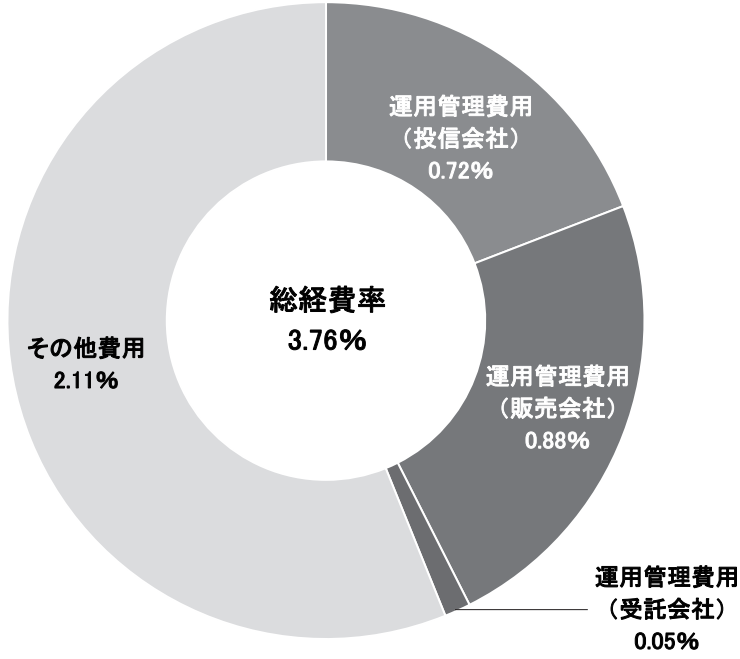
項目	当期(2024年6月18日～2024年12月16日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	16,100円	－	期中の平均基準価額です。
(a)信託報酬	132円	0.823%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(57)	(0.357)	資金の運用指図等の対価
(販売会社)	(71)	(0.439)	購入後の情報提供等の対価、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理
(受託会社)	(4)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b)売買委託手数料	123	0.767	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株式)	(123)	(0.767)	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	5	0.031	(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)	(5)	(0.031)	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	170	1.054	(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)	(115)	(0.717)	・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)	(6)	(0.035)	・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
(印刷)	(46)	(0.288)	・法定目論見書、有価証券届出書、有価証券報告書等の作成、印刷、交付および提出に係る費用
(その他1)	(2)	(0.014)	・証券投資信託管理事務の委託に係る手数料
合計	430円	2.675%	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含みます。)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) 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。
(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(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口当たり)を乗じた数で除した**総経費率(年率)は3.76%です。**



(注1) 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) 前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。

◆当期中の売買および取引の状況(2024年6月18日から2024年12月16日まで)

株　式

			買付		売付	
			株数	金額	株数	金額
			百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
外国	ユーロ	ギリシャ	270	348	2,739	1,425
		スロベニア	－	－	86	336
		その他	－	－	276	391

(注1) 金額は受け渡し代金。
(注2) 単位未満は切り捨て。

◆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	411,446千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	270,231千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.52

(注) (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(2024年6月18日から2024年12月16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
OPAP SA(ユーロ・ギリシャ)	10	25,575	2,557	TERNA ENERGY SA(ユーロ・ギリシャ)	10	32,686	3,268
NATIONAL BANK OF GREECE(ユーロ・ギリシャ)	15	19,101	1,273	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA(ユーロ・ギリシャ)	12	31,457	2,621
MYTILINEOS S.A.(ユーロ・ギリシャ)	2	11,400	5,700	LAMDA DEVELOPMENT SA(ユーロ・ギリシャ)	25	30,463	1,218
				OPAP SA(ユーロ・ギリシャ)	10	26,288	2,628
				EUROBANK ERGASIAS SA(ユーロ・ギリシャ)	82	26,198	319
				MYTILINEOS S.A.(ユーロ・ギリシャ)	4	24,677	5,608
				HELLENIQ ENERGY HOLDINGS S.A(ユーロ・ギリシャ)	20	24,017	1,171
				ALPHA SERVICES AND HOLDINGS S.A.(ユーロ・ギリシャ)	95	23,350	245
				ZAGREBACKA BANKA DD(ユーロ・クロアチア)	6	18,897	3,047
				NATIONAL BANK OF GREECE(ユーロ・ギリシャ)	15	18,467	1,231

(注1) 金額は受け渡し代金。
(注2) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

◆利害関係人との取引状況等(2024年6月18日から2024年12月16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16日現在)

償還日現在において組入有価証券はありません。

◆投資信託財産の構成

(2024年12月16日現在)

項目	償還時	
	評価額	比率
	千円	%
預金、金銭信託等、その他	300,019	100.0
投資信託財産総額	300,019	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

◆資産、負債、元本および償還価額の状況

(2024年12月16日現在)

項目	償還時
(A)資産	300,019,762円
預金、金銭信託等	300,018,858
未収利息	904
(B)負債	3,608,028
未払解約金	61
未払信託報酬	2,560,413
その他未払費用	1,047,554
(C)純資産総額(A－B)	296,411,734
元本	188,016,206
償還差益金	108,395,528
(D)受益権総口数	188,016,206口
1万口当たり償還価額(C／D)	15,765円22銭

(注1) 期首元本額 208,737,426円
期中追加設定元本額 2,705,786円
期中一部解約元本額 23,427,006円
(注2) 1口当たり純資産額 1.5765円

◆損益の状況

当期(自 2024年6月18日　至 2024年12月16日)

項目	当期
(A)配当等収益	8,667,883円
受取配当金	8,278,948
受取利息	388,935
(B)有価証券売買損益	△ 7,066,101
売買益	12,816,936
売買損	△ 19,883,037
(C)信託報酬等	△ 5,834,106
(D)当期損益金(A＋B＋C)	△ 4,232,324
(E)前期繰越損益金	78,270,203
(F)追加信託差損益金	34,357,649
(配当等相当額)	(27,345,320)
(売買損益相当額)	(7,012,329)
償還差益金(D＋E＋F)	108,395,528

(注1) 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2) 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3) 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、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

◆投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2014年12月16日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2024年12月16日			
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	資産総額	300,019,762円
				負債総額	3,608,028円
受益権口数	899,510,358口	188,016,206口	△711,494,152口	純資産総額	296,411,734円
				受益権口数	188,016,206口
元本額	899,510,358円	188,016,206円	△711,494,152円	1万口当たり償還金	15,765円22銭

毎計算期末の状況

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	939,981,661円	845,638,524円	8,996円	0円	0.0000%
第2期	901,979,265円	718,879,017円	7,970円	0円	0.0000%
第3期	846,178,866円	583,952,820円	6,901円	0円	0.0000%
第4期	721,568,824円	584,627,116円	8,102円	0円	0.0000%
第5期	682,425,453円	627,990,581円	9,202円	0円	0.0000%
第6期	641,940,499円	613,364,671円	9,555円	0円	0.0000%
第7期	629,784,108円	590,204,373円	9,372円	0円	0.0000%
第8期	587,911,109円	476,079,296円	8,098円	0円	0.0000%
第9期	537,599,767円	461,991,413円	8,594円	0円	0.0000%
第10期	473,099,121円	431,459,445円	9,120円	0円	0.0000%
第11期	422,921,390円	307,548,574円	7,272円	0円	0.0000%
第12期	393,573,192円	317,432,231円	8,065円	0円	0.0000%
第13期	379,995,829円	378,634,121円	9,964円	0円	0.0000%
第14期	321,512,031円	319,234,084円	9,929円	0円	0.0000%
第15期	276,841,409円	280,071,319円	10,117円	100円	1.0000%
第16期	245,506,394円	260,848,692円	10,625円	100円	1.0000%
第17期	265,755,924円	346,998,046円	13,057円	200円	2.0000%
第18期	232,348,515円	313,657,652円	13,499円	200円	2.0000%
第19期	208,737,426円	333,587,654円	15,981円	200円	2.0000%

◆償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税込み）	15,765円22銭

注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)