

運用報告書 (全体版)

第4期<決算日2020年9月7日>

グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド (限定為替ヘッジ)

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	2016年9月30日から2026年9月4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	グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド (限定為替ヘッジ)	グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド	わが国および新興国を含む世界の金融商品取引所上場株式 (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等を含みます。
運用方法	マザーファンドのポートフォリオの構築にあたっては、投資アイデアの分析・評価や、個別企業の競争優位性、成長力の評価に基づき選定した質の高いと考えられる企業 (「ハイクオリティ成長企業」といいます。) の中から、市場価格が理論価格より割安と判断される銘柄を厳選して投資を行います。ボトムアップ・アプローチを基本に、持続可能な競争優位性を有し、高い利益成長が期待される銘柄を選定します。マザーファンドの株式等の運用にあたっては、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクに運用の指図に関する権限の一部を委託します。なお、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクは、その委託を受けた運用の指図に関する権限の一部 (株式等の投資判断の一部) を、モルガン・スタンレー・アジア・リミテッドに再委託します。マザーファンドの組入比率は、原則として高位を保ちます。実質的な組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をめざします。なお、一部の新興国通貨については米ドル売り/円買いの為替取引を行うことにより、為替変動リスクの一部低減をめざします。	
組入制限	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	決算日 (原則として9月6日。休業日の場合は翌営業日。) に、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。	

愛称：未来の世界

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、「グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド (限定為替ヘッジ)」は、2020年9月7日に第4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

<http://www.am-one.co.jp/>

<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。

グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド（限定為替ヘッジ）

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			株式組入率 株比	株式先物率 株比	純資産額
		税分	込配	み騰落中率			
(設定日) 2016年9月30日	円 10,000		円 -	% -	% -	% -	百万円 2,045
1期 (2017年9月6日)	12,477		0	24.8	91.1	-	45,426
2期 (2018年9月6日)	14,613		0	17.1	93.9	-	77,322
3期 (2019年9月6日)	15,523		0	6.2	93.5	-	71,308
4期 (2020年9月7日)	22,325		0	43.8	93.7	-	93,124

(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) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入率」、「株式先物率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 当ファンドのコンセプトに合った適切な指数が存在しないため、ベンチマークは定めておりません。

(注5) △ (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	標準価額		株式組入率 株比	株式先物率 株比
		騰落	率		
(期首) 2019年9月6日	円 15,523		% -	% 93.5	% -
9月末	15,020	△3.2		92.6	-
10月末	15,559	0.2		94.0	-
11月末	16,414	5.7		93.4	-
12月末	16,786	8.1		93.4	-
2020年1月末	17,126	10.3		93.0	-
2月末	16,132	3.9		92.3	-
3月末	14,815	△4.6		89.9	-
4月末	16,607	7.0		90.8	-
5月末	17,763	14.4		92.0	-
6月末	19,103	23.1		94.5	-
7月末	20,470	31.9		91.7	-
8月末	22,899	47.5		92.2	-
(期末) 2020年9月7日	22,325	43.8		93.7	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入率」、「株式先物率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2019年9月7日から2020年9月7日まで）

基準価額等の推移



第4期首：15,523円
第4期末：22,325円
(既払分配金0円)
騰落率：43.8%
(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す。
- (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

テクノロジー関連銘柄を中心とする企業業績の拡大や、各国の積極的な財政金融政策、経済活動再開への動きなどから株式市場が上昇したことが、基準価額にプラスに寄与しました。セクター別では、情報技術、一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービス関連銘柄の保有が主にプラスに寄与する一方で、金融や素材関連銘柄の保有は若干ながらマイナスに寄与しました。

投資環境

グローバル株式市場は上昇しました。企業業績の拡大や金融緩和の長期化を追い風に、2020年2月中旬までは上昇基調となりました。2月後半から3月にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大による経済への影響が懸念され、市場は急落しました。しかしその後は、各国の積極的な財政金融政策やワクチン開発への期待、経済活動再開の動きなどを背景に、大きく回復しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンドの組入比率は期を通じて高位を維持しました。また、実質的な組入外貨建資産に対して対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの軽減をめざしました。

●グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド

世界の上場株式に投資を行いました。投資アイデアの分析・評価や、個別企業の競争優位性、成長力の評価に基づき選定した質の高いと考えられる企業の中から、市場価格が理論価格より割安と判断される銘柄を厳選し、一般消費財・サービスおよび情報技術セクターの組入比率を高位としました。一方で、金融やヘルスケアセクターについては、保有比率を抑制しました。

※運用状況については13ページをご参照ください。

分配金

当期の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
	2019年9月7日 ～2020年9月7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	12,324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

●当ファンド

引き続き、グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンドの組入比率を高位に維持します。また、原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの軽減をめざします。

●グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド

新型コロナウイルスの感染収束の兆しは見えておらず、市場環境の先行きには不透明感が残ります。ポートフォリオで保有しているのは、財務内容が良好で、将来の予測の比較的立てやすい事業を行う、外部環境変化の影響を受けにくい企業です。ポートフォリオの構築にあたっては、引き続き徹底したボトムアップ・アプローチを通じ、長期にわたり持続的で質の高い成長が期待できる企業を選別し、株価の割安度を重視して少数の銘柄へ集中投資を行っていく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第4期		項目の概要
	(2019年9月7日 ～2020年9月7日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	324円	1.873%	(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17,287円です。
(投信会社)	(200)	(1.157)	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)	(114)	(0.661)	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)	(10)	(0.055)	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
(b) 売買委託手数料	3	0.020	(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)	(0.020)	
(c) 有価証券取引税	2	0.009	(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)	(2)	(0.009)	
(d) その他費用	5	0.028	(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)	(3)	(0.017)	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)	(0)	(0.002)	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)	(2)	(0.009)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	334	1.929	

(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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンド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。

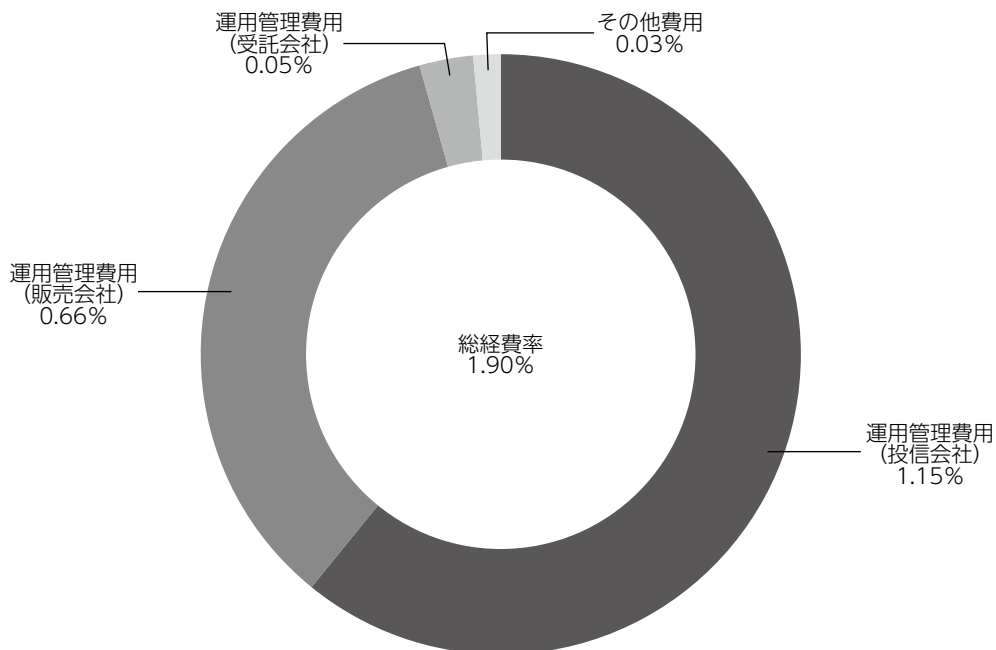
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.90%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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2019年9月7日から2020年9月7日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド	1,341,387	2,635,000	6,048,840	12,274,000

■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	グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	402,987,303千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	659,691,118千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.61

(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（2019年9月7日から2020年9月7日まで）

【グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド（限定為替ヘッジ）における利害関係人との取引状況等】
 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
為 替 予 約 取 引	百万円 885,868	百万円 60,392	% 6.8	百万円 907,466	百万円 62,065	% 6.8

【グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

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あり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ銀行です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首（前期末）	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド	38,823,113	34,115,659	92,446,613

■投資信託財産の構成

2020年9月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド	92,446,613	97.9
コール・ローン等、その他	2,013,398	2.1
投資信託財産総額	94,460,012	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、2020年9月7日現在、グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンドは867,931,316千円、97.9%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、2020年9月7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.36円、1香港・ドル=13.72円、1イギリス・ポンド=140.93円、1デンマーク・クローネ=16.92円、1インド・ルピー=1.46円、100韓国・ウォン=8.97円、1オフショア・人民元=15.56円、1ユーロ=125.87円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年9月7日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	184,398,414,225円
コール・ローン等	1,998,525,564
グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド(評価額)	92,446,613,917
未 収 入 金	89,953,274,744
(B) 負 債	91,273,937,582
未 払 金	90,200,537,710
未 払 解 約 金	345,549,693
未 払 信 託 報 酬	726,973,080
そ の 他 未 払 費 用	877,099
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	93,124,476,643
元 本	41,713,586,350
次 期 繰 越 損 益 金	51,410,890,293
(D) 受 益 権 総 口 数	41,713,586,350口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,325円

(注) 期首における元本額は45,936,892,920円、当期中における追加設定元本額は8,001,101,922円、同解約元本額は12,224,408,492円です。

■損益の状況

当期 自2019年9月7日 至2020年9月7日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△513,219円
受 取 利 息	71,211
支 払 利 息	△584,430
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	28,200,139,906
買 入 益	35,635,510,740
売 出 損	△7,435,370,834
(C) 信 託 報 酬 等	△1,406,188,411
(D) 当 期 繰 越 損 益 金(A+B+C)	26,793,438,276
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	11,010,727,743
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	13,606,724,274
(配 当 等 相 当 額)	(6,305,885,847)
(売 買 損 益 相 当 額)	(7,300,838,427)
(G) 合 計(D+E+F)	51,410,890,293
次 期 繰 越 損 益 金(G)	51,410,890,293
追 加 信 託 差 損 益 金	13,606,724,274
(配 当 等 相 当 額)	(6,307,239,378)
(売 買 損 益 相 当 額)	(7,299,484,896)
分 配 準 備 積 立 金	37,804,166,019

(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) グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンドの信託財産の運用の指図に関わる権限を委託するために要する費用は、485,035,343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	92,311,730円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	26,701,126,546
(c) 収 益 調 整 金	13,606,724,274
(d) 分 配 準 備 積 立 金	11,010,727,743
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	51,410,890,293
(f) 1万口当たり当期分配対象額	12,324.74
(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》

- 当ファンドが投資対象とする「グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド」において、株式等の運用の指図に関する権限の一部を委託しているモルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクが、当該運用の指図に関する権限の一部をモルガン・スタンレー・アジア・リミテッドに再委託することに伴い、約款に所要の変更を行いました。

(2019年12月7日)

グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド

運用報告書

第4期（決算日 2020年9月7日）

（計算期間 2019年9月7日～2020年9月7日）

グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンドの第4期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2016年9月30日から無期限です。
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	わが国および新興国を含む世界の金融商品取引所上場株式（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書等を含みます。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 株式への投資割合には制限を設けません。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額	期騰落率		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額
		騰落	率			
（設定日） 2016年9月30日	円 10,000		% -	% -	% -	百万円 8,900
1期（2017年9月6日）	14,018		40.2	92.3	-	214,718
2期（2018年9月6日）	17,288		23.3	93.9	-	568,249
3期（2019年9月6日）	18,288		5.8	93.9	-	641,331
4期（2020年9月7日）	27,098		48.2	94.4	-	886,220

（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合った適切な指数が存在しないため、ベンチマークは定めておりません。

（注4）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

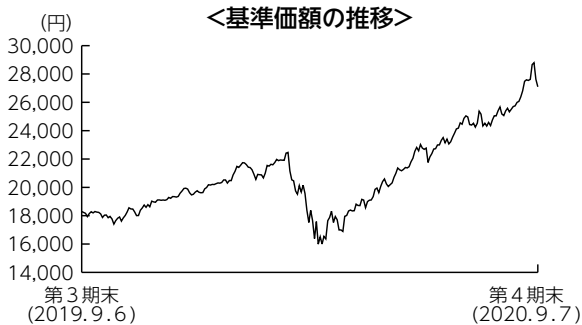
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年 9月 6日	円 18,288	% -	% -	% 93.9	% -
9 月 末	17,856	△2.4		93.5	-
10 月 末	18,778	2.7		94.2	-
11 月 末	19,943	9.0		93.8	-
12 月 末	20,521	12.2		94.2	-
2020年 1 月 末	20,880	14.2		94.6	-
2 月 末	19,745	8.0		94.1	-
3 月 末	17,941	△1.9		91.2	-
4 月 末	19,859	8.6		92.5	-
5 月 末	21,459	17.3		92.8	-
6 月 末	23,217	27.0		94.3	-
7 月 末	24,362	33.2		94.3	-
8 月 末	27,547	50.6		94.3	-
(期 末) 2020年 9月 7日	27,098	48.2		94.4	-

(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（2019年9月7日から2020年9月7日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は27,098円となり、前期末比で48.2%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

テクノロジー関連銘柄を中心とする企業業績の拡大や、各国の積極的な財政金融政策、経済活動再開への動きなどから株式市場が上昇したことが、基準価額にプラスに寄与しました。セクター別では、情報技術、一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービス関連銘柄の保有が主にプラスに寄与する一方で、金融や素材関連銘柄の保有は若干ながらマイナスに寄与しました。

投資環境

グローバル株式市場は上昇しました。企業業績の拡大や金融緩和の長期化を追い風に、2020年2月中旬までは上昇基調となりました。2月後半から3月にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大による経済への影響が懸念され、市場は急落しました。しかしその後は、各国の積極的な財政金融政策やワクチン開発への期待、経済活動再開の動きなどを背景に、大きく回復しました。

為替市場では、米ドルを除く主要通貨に対して円安が進みました。新型コロナウイルスの感染拡大による景気の落ち込みに対応して米国が金融緩和を進め、日米の金利差が縮小したことが対米ドルの円高に繋がりました。2020年2月後半から3月の株価急落局面では円買いが進みましたが、その後はリスク回避姿勢が和らぐにつれ円安基調となりました。

ポートフォリオについて

世界の上場株式に投資を行いました。投資アイデアの分析・評価や、個別企業の競争優位性、成長力の評価に基づき選定した質の高いと考えられる企業の中から、市場価格が理論価格より割安と判断される銘柄を厳選し、一般消費財・サービスおよび情報技術セクターの組入比率を高位としました。一方で、金融やヘルスケアセクターについては、保有比率を抑制しました。

【運用状況】

(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 業種は各決算日時点でのG I C S（世界産業分類基準）によるものです。

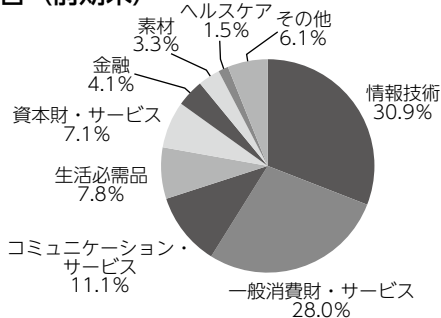
(注3) 国別配分は、発行国（地域）を表示しています。

(注4) 国別配分・通貨別配分については、上位11位以下をその他に含めて集計しています。

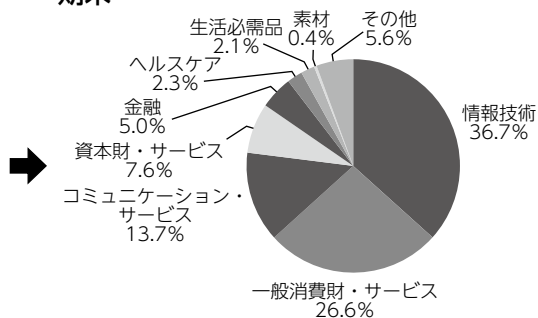
(注5) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

○業種別配分

期首（前期末）

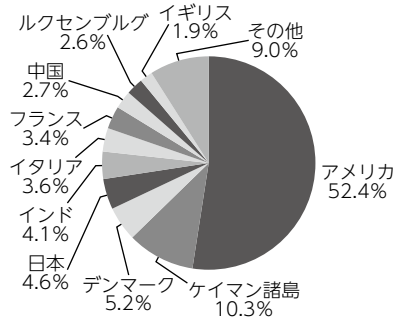


期末

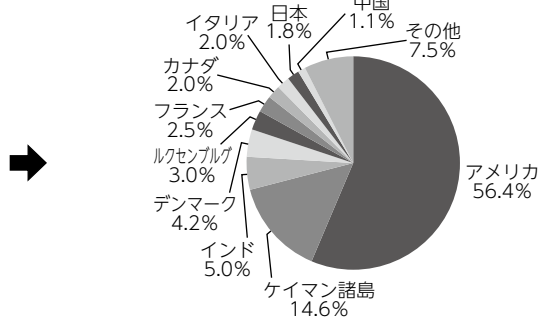


○国別配分

期首（前期末）

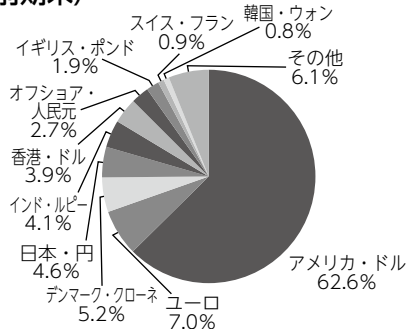


期末

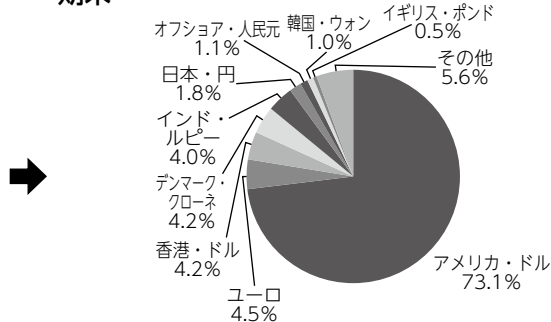


○通貨別配分

期首（前期末）



期末



今後の運用方針

新型コロナウイルスの感染収束の兆しは見えておらず、市場環境の先行きには不透明感が残ります。ポートフォリオで保有しているのは、財務内容が良好で、将来の予測の比較的立てやすい事業を行う、外部環境変化の影響を受けにくい企業です。ポートフォリオの構築にあたっては、引き続き徹底したボトムアップ・アプローチを通じ、長期にわたり持続的で質の高い成長が期待できる企業を選別し、株価の割安度を重視して少数の銘柄へ集中投資を行っていく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (株 式)	4円 (4)	0.020% (0.020)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	2 (2)	0.009 (0.009)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	5 (3)	0.026 (0.017)
(そ の 他)	(2)	(0.009)
合 計	11	0.055

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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(20,890円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については5ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■売買及び取引の状況 (2019年9月7日から2020年9月7日まで)
株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 15.8 (270)	千円 598,114 (-)	千株 4,116.3	千円 18,282,968
	ア メ リ カ	百株 253,347.77 (-)	千アメリカ・ドル 1,434,783 (-)	百株 115,062.97	千アメリカ・ドル 1,337,983
外国	香 港	百株 13,931 (-)	千香港・ドル 141,330 (-)	百株 228,163	千香港・ドル 1,267,631
	イ ギ リ ス	百株 125.81 (-)	千イギリス・ポンド 641 (-)	百株 11,405.74	千イギリス・ポンド 52,579
	ス イ ス	百株 - (-)	千スイス・フラン - (-)	百株 6.71	千スイス・フラン 54,060
	デ ン マ ー ク	百株 - (-)	千デンマーク・クローネ - (-)	百株 7,709.65	千デンマーク・クローネ 541,848
	イ ン ド	百株 81,689.61 (79,272.08)	千インド・ルピー 7,899,194 (-)	百株 23,983.8	千インド・ルピー 2,755,716
	韓 国	百株 120.26 (-)	千韓国・ウォン 2,220,674 (-)	百株 1,354.31	千韓国・ウォン 22,824,885
	中 国	百株 2,001 (6,734.85)	千オフショア・人民元 20,683 (-)	百株 75,140.83	千オフショア・人民元 750,162
	ユ ー ロ	百株 84.81 (-)	千ユーロ 5,698 (-)	百株 565.79	千ユーロ 37,778
	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 13,368.97	千ユーロ 47,586	

(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。

■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	402,987,303千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	659,691,118千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.61

(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 (2019年9月7日から2020年9月7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
食料品 (－%)			
カルビー	2,125.8	－	－
電気機器 (100.0%)			
キーエンス	270	369.8	16,075,206
サービス業 (－%)			
日本M&Aセンター	1,804.5	－	－
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	株 数 1銘柄	評 価 額 <1.8%>
	4,200.3 3銘柄	369.8	16,075,206

(注1) 銘柄欄の () 内は、期末の国内株式評価総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	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
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMAZON.COM INC		2,054.39	1,913.83	630,534	67,063,623	インターネット販売・通信販売
ADOBE INC		8,528.67	6,327.55	311,277	33,107,474	ソフトウェア
TRIP.COM GROUP LTD ADR		16,729.94	40,067.06	122,845	13,065,858	インターネット販売・通信販売
THE WALT DISNEY CO		－	10,078.12	133,021	14,148,124	娯楽
SALESFORCE.COM INC		9,838.62	10,493.67	267,273	28,427,238	ソフトウェア
ICICI BANK LTD ADR		－	80,209.94	82,776	8,804,125	銀行
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC		3,986.87	1,566.84	33,704	3,584,788	建設資材
BOOKING HOLDINGS INC		1,115.41	－	－	－	インターネット販売・通信販売
INTUITIVE SURGICAL INC		1,786.32	1,593.34	117,155	12,460,616	ヘルスケア機器・用品
VULCAN MATERIALS CO		6,851.21	－	－	－	建設資材
MASTERCARD INC		16,970.98	14,883.25	498,603	53,031,495	情報技術サービス
VISA INC		13,846.09	12,358.2	252,922	26,900,881	情報技術サービス
EPAM SYSTEMS INC		11,757.57	7,576.88	239,656	25,489,888	情報技術サービス
ZILLOW GROUP INC		11,196.74	8,163.06	68,112	7,244,453	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TAL EDUCATION GROUP-ADR		99,940.86	62,174.72	467,118	49,682,741	各種消費者サービス
FACEBOOK INC		10,231.02	11,134.54	314,806	33,482,856	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SERVICENOW INC		8,976.63	9,416.38	424,066	45,103,731	ソフトウェア
WORKDAY INC		－	5,272.91	113,789	12,102,640	ソフトウェア
FARFETCH LTD		42,515.56	31,169.93	81,197	8,636,183	インターネット販売・通信販売
VEEVA SYSTEMS INC		－	2,885.44	77,788	8,273,593	ヘルスケア・テクノロジー
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		6,195.38	8,589.13	213,190	22,674,973	娯楽
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC		－	11,228.19	415,319	44,173,384	ソフトウェア
UBER TECHNOLOGIES INC		18,218.7	86,457.13	287,383	30,566,109	陸運・鉄道
GRUBHUB INC		6,667.27	－	－	－	インターネット販売・通信販売
GLOBANT SA		7,425.59	1,989.22	33,816	3,596,748	ソフトウェア
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR		－	7,947.44	223,633	23,785,607	インターネット販売・通信販売
SHOPIFY INC		－	1,716.46	167,014	17,763,714	情報技術サービス
SQUARE INC		－	12,319.47	180,344	19,181,464	情報技術サービス
ZILLOW GROUP INC-C		4,132.46	－	－	－	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL C		2,370.34	2,088.72	332,323	35,345,949	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	311,336.62 22銘柄	449,621.42 26銘柄	6,089,679	647,698,267	<73.1%>

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	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	124,500	50,420	252,352	3,462,270	飲料
MEITUAN DIANPING	116,313	94,681	2,478,748	34,008,430	インターネット販売・通信販売
HAILILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD	118,520	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	359,333 2銘柄	145,101 2銘柄	2,731,100 —	37,470,701 <4.2%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	7,320.54	—	—	—	家庭用品
FEVERTREE DRINKS PLC	20,569.18	16,609.79	34,149	4,812,721	飲料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	27,889.72 2銘柄	16,609.79 1銘柄	34,149 —	4,812,721 <0.5%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
LINDT & SPRUENGLI NAMEN	6.71	—	—	—	食品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6.71 1銘柄	— —銘柄	— —	— <—%>
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
DSV PANALPINA A S	30,681.07	22,971.42	2,182,744	36,932,034	航空貨物・物流サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	30,681.07 1銘柄	22,971.42 1銘柄	2,182,744 —	36,932,034 <4.2%>
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
HDFC BANK LTD	79,272.08	216,249.97	24,204,859	35,339,094	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	79,272.08 1銘柄	216,249.97 1銘柄	24,204,859 —	35,339,094 <4.0%>
(韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
NAVER CORP	4,106.43	2,872.38	94,357,683	8,463,884	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,106.43 1銘柄	2,872.38 1銘柄	94,357,683 —	8,463,884 <1.0%>
(中国)	百株	百株	千オフショア・人民元	千円	
JIANGSU YANGHE BREWERY JOINT-STOCK CO LTD	36,395.83	—	—	—	飲料
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD CO LTD	68,325.26	38,316.11	654,400	10,182,477	食品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	104,721.09 2銘柄	38,316.11 1銘柄	654,400 —	10,182,477 <1.1%>
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
HERMES INTL	2,896.06	2,415.08	178,281	22,440,255	繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,896.06 1銘柄	2,415.08 1銘柄	178,281 —	22,440,255 <2.5%>
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
MONCLER SPA	54,075.04	40,706.07	137,464	17,302,643	繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	54,075.04 1銘柄	40,706.07 1銘柄	137,464 —	17,302,643 <2.0%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	974,317.82 35銘柄	934,863.24 35銘柄	— —	820,642,079 <92.6%>

(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) < >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。

■投資信託財産の構成

2020年9月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 836,717,285	% 94.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	49,517,066	5.6
投 資 信 託 財 産 総 額	886,234,351	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) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、867,931,316千円、97.9%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、2020年9月7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.36円、1香港・ドル=13.72円、1イギリス・ポンド=140.93円、1デンマーク・クローネ=16.92円、1インド・ルピー=1.46円、100韓国・ウォン=8.97円、1オフショア・人民元=15.56円、1ユーロ=125.87円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年9月7日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	889,305,074,680円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	49,508,517,520
株 式(評価額)	836,717,285,351
未 収 入 金	3,070,722,710
未 収 配 当 金	8,549,099
(B) 負 債	3,084,150,000
未 払 金	3,084,150,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	886,220,924,680
元 本	327,042,436,299
次 期 繰 越 損 益 金	559,178,488,381
(D) 受 益 権 総 口 数	327,042,436,299口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,098円

(注1) 期首元本額 350,683,501,102円
追加設定元本額 13,086,144,388円
一部解約元本額 36,727,209,191円

(注2) 期末における元本の内訳
グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド(限定為替ヘッジ) 34,115,659,428円
グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド(為替ヘッジなし) 214,222,718,008円
グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド(年2回決算型)(限定為替ヘッジ) 5,540,262,606円
グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド(年2回決算型)(為替ヘッジなし) 73,163,796,257円
期末元本合計 327,042,436,299円

■損益の状況

当期 自2019年9月7日 至2020年9月7日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	973,534,750円
受 取 配 当 金	945,180,603
受 取 利 息	30,695,099
支 払 利 息	△2,340,952
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	294,680,850,408
売 買 益	316,602,451,811
売 買 損	△21,921,601,403
(C) そ の 他 費 用	△179,245,304
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	295,475,139,854
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	290,648,283,724
(F) 解 約 差 損 益 金	△40,125,790,809
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	13,180,855,612
(H) 合 計(D+E+F+G)	559,178,488,381
次 期 繰 越 損 益 金(H)	559,178,488,381

(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) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G)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。

《お知らせ》

- 当ファンドの株式等の運用の指図に関する権限の一部を委託しているモルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクが、当該運用の指図に関する権限の一部をモルガン・スタンレー・アジア・リミテッドに再委託することに伴い、約款に所要の変更を行いました。

(2019年12月7日)