

運用報告書 (全体版)

第5期<決算日2021年9月6日>

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)

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 (為替ヘッジなし)	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。) (注) 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・リミテッドおよびモルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・カンパニーに再委託します。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、原則として対円での為替ヘッジを行いません。	
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 (為替ヘッジなし)」は、2021年9月6日に第5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。

<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。

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/>

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)

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	価額			株式組入率 株比	株式先物率 株比	純資産額 純総
		税金 込	み 金	騰 落 率			
(設定日) 2016年9月30日	円 10,000	円 -	円 -	% -	% -	% -	百万円 6,933
1期 (2017年9月6日)	13,693	0	0	36.9	91.6	-	171,222
2期 (2018年9月6日)	16,563	0	0	21.0	93.5	-	378,749
3期 (2019年9月6日)	17,218	0	0	4.0	93.4	-	401,778
4期 (2020年9月7日)	25,049	0	0	45.5	94.0	-	582,950
5期 (2021年9月6日)	31,082	0	0	24.1	97.2	-	760,934

(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	騰落率		株式組入率 株比	株式先物率 株比
		騰落率	騰落率		
(期首) 2020年9月7日	円 25,049	% -	% -	% 94.0	% -
9月末	25,189	0.6	0.6	93.1	-
10月末	25,158	0.4	0.4	93.4	-
11月末	27,265	8.8	8.8	93.8	-
12月末	27,669	10.5	10.5	94.2	-
2021年1月末	27,928	11.5	11.5	93.8	-
2月末	29,292	16.9	16.9	94.4	-
3月末	28,869	15.3	15.3	95.1	-
4月末	30,664	22.4	22.4	95.6	-
5月末	29,912	19.4	19.4	95.5	-
6月末	31,370	25.2	25.2	96.6	-
7月末	30,405	21.4	21.4	96.7	-
8月末	30,805	23.0	23.0	97.1	-
(期末) 2021年9月6日	31,082	24.1	24.1	97.2	-

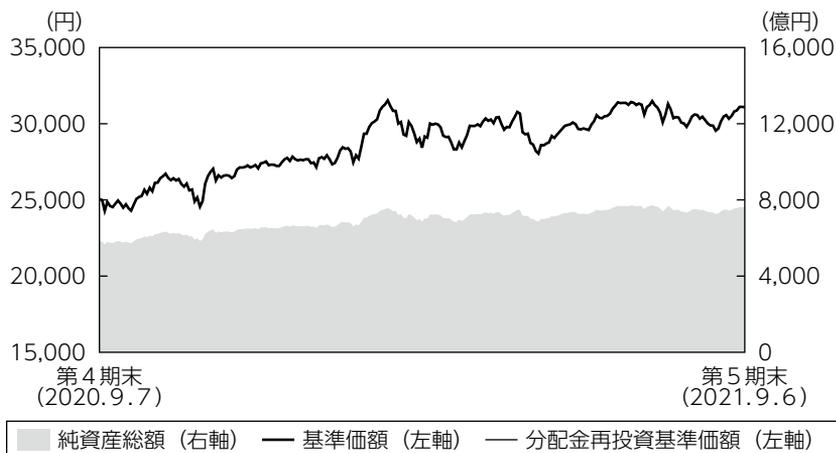
(注1) 騰落率は期首比です。

(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（2020年9月8日から2021年9月6日まで）

基準価額等の推移



第5期首：25,049円
第5期末：31,082円
(既払分配金0円)
騰落率：24.1%
(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

新型コロナウイルス向けワクチンの開発成功や接種の進展によって、経済の正常化が段階的に進んだことに加え、米バイデン政権の経済政策への期待や、主要国が緩和的な金融政策を維持したことなどを背景に、グローバル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。また、主要通貨に対して円安が進行したことも、基準価額にプラスに寄与しました。

投資環境

グローバル株式市場は上昇しました。新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念と、米国大統領選挙を控えた警戒感から期初は不安定な展開となりましたが、米国大統領選挙の終了により政治的不透明感が和らぐと、株価は上昇に転じました。その後は、米バイデン政権の経済政策への期待や、主要国が緩和的な金融政策と拡張的な財政政策を維持したこと、ワクチン接種の進展とともに経済の正常化が進んだことを背景に、上昇幅を拡大しました。

為替市場では、期を通しては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再拡大への懸念や米国大統領選挙を前にしたリスク回避姿勢の強まりから、期初は安全資産と見なされた円が上昇する局面もあったものの、米国大統領選挙後から2021年5月頃にかけては、投資家のリスク回避姿勢の緩和や、米国をはじめ海外主要国における長期金利の上昇を背景に、円安基調となりました。期末にかけては、海外主要国において長期金利が低下に転じたことから、円高が進みました。

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。

●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、情報技術および一般消費財・サービスセクターの組入比率を高位としました。一方で、ヘルスケアや金融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
	2020年9月8日 ～2021年9月6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	21,082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。

●グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド

経済正常化に向けた道のりは平坦でなく、グローバル株式市場は神経質な展開が続くと思われま。ポートフォリオで保有しているのは、財務内容が良好で、将来の予測が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5期		項目の概要
	(2020年9月8日 ～2021年9月6日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	534円	1.865%	(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28,657円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、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等の対価 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
(投信会社)	(330)	(1.152)	
(販売会社)	(189)	(0.658)	
(受託会社)	(16)	(0.055)	
(b) 売買委託手数料	2	0.008	(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)	(2)	(0.008)	
(c) 有価証券取引税	1	0.002	(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)	(1)	(0.002)	
(d) その他費用	5	0.017	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(4)	(0.014)	
(監査費用)	(0)	(0.001)	
(その他)	(1)	(0.002)	
合計	542	1.892	

(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。

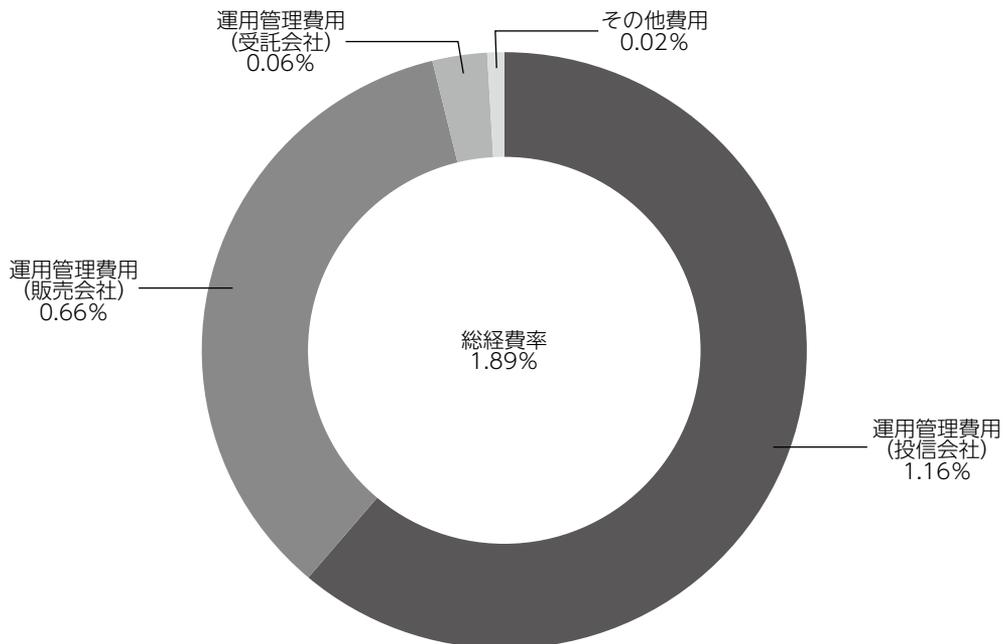
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.89%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（2020年9月8日から2021年9月6日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド	千口 11,235,535	千円 33,365,000	千口 4,060,541	千円 13,605,000

■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	294,228,060千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	989,355,429千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.29

(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（2020年9月8日から2021年9月6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

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド	千口 214,222,718	千口 221,397,712	千円 757,999,346

■投資信託財産の構成

2021年9月6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	757,999,346	98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,746,841	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	769,746,188	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、2021年9月6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1,092,264,133千円、96.9%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、2021年9月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.83円、1香港・ドル=14.13円、1イギリス・ポンド=152.13円、1デンマーク・クローネ=17.54円、1インド・ルピー=1.51円、100韓国・ウォン=9.49円、1オフショア・人民元=17.05円、1ユーロ=130.43円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年9月6日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	769,746,188,273円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,861,841,350
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)	757,999,346,923
未 収 入 金	6,885,000,000
(B) 負 債	8,811,312,046
未 払 解 約 金	1,960,248,148
未 払 信 託 報 酬	6,849,133,242
そ の 他 未 払 費 用	1,930,656
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	760,934,876,227
元 本	244,812,384,516
次 期 繰 越 損 益 金	516,122,491,711
(D) 受 益 権 総 口 数	244,812,384,516口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,082円

(注) 期首における元本額は232,720,470,096円、当期中における追加設定元本額は64,151,840,292円、同解約元本額は52,059,925,872円です。

■損益の状況

当期 自2020年9月8日 至2021年9月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△1,229,730円
受 取 利 息	147,348
支 払 利 息	△1,377,078
(B) 有 価 証 券 買 買 損 益	140,887,843,284
売 買 益	157,839,482,484
売 買 損	△16,951,639,200
(C) 信 託 報 酬 等	△12,909,066,380
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	127,977,547,174
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	176,413,470,097
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	211,731,474,440
(配 当 等 相 当 額)	(102,867,442,020)
(売 買 損 益 相 当 額)	(108,864,032,420)
(G) 合 次 期 繰 越 損 益 金(D+E+F)	516,122,491,711
追 加 信 託 差 損 益 金(G)	516,122,491,711
(配 当 等 相 当 額)	(102,887,051,737)
(売 買 損 益 相 当 額)	(108,844,422,703)
分 配 準 備 積 立 金	304,391,017,271

(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、4,484,248,548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	865,339,518円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	127,112,207,656
(c) 収 益 調 整 金	211,731,474,440
(d) 分 配 準 備 積 立 金	176,413,470,097
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	516,122,491,711
(f) 1万口当たり当期分配対象額	21,082.37
(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、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うち一部（株式等の投資判断の一部）をモルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・カンパニー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。

(2021年6月8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5期（決算日 2021年9月6日）

（計算期間 2020年9月8日～2021年9月6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5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	額		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額 総
		期騰	落中率			
（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
5期（2021年9月6日）	34,237		26.3	97.5	-	1,109,646

（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）。

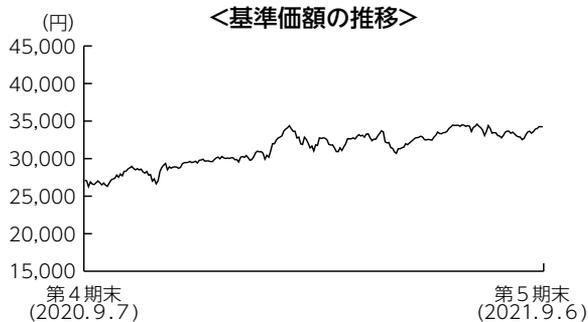
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率
		騰	落		
(期 首) 2020年 9月 7日	円 27,098	% -		% 94.4	% -
9 月 末	27,282	0.7		93.4	-
10 月 末	27,290	0.7		93.7	-
11 月 末	29,624	9.3		93.8	-
12 月 末	30,108	11.1		94.5	-
2021年 1 月 末	30,436	12.3		93.6	-
2 月 末	31,964	18.0		94.1	-
3 月 末	31,546	16.4		95.6	-
4 月 末	33,570	23.9		96.0	-
5 月 末	32,790	21.0		95.6	-
6 月 末	34,438	27.1		96.5	-
7 月 末	33,430	23.4		96.5	-
8 月 末	33,920	25.2		96.7	-
(期 末) 2021年 9月 6日	34,237	26.3		97.5	-

(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（2020年9月8日から2021年9月6日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は34,237円となり、前期末比で26.3%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルス向けワクチンの開発成功や接種の進展によって、経済の正常化が段階的に進んだことに加え、米バイデン政権の経済政策への期待や、主要国が緩和的な金融政策を維持したことなどを背景に、グローバル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。また、主要通貨に対して円安が進行したことも、基準価額にプラスに寄与しました。

投資環境

グローバル株式市場は上昇しました。新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念と、米国大統領選挙を控えた警戒感から期初は不安定な展開となりましたが、米国大統領選挙の終了により政治的不透明感が和らぐと、株価は上昇に転じました。その後は、米バイデン政権の経済政策への期待や、主要国が緩和的な金融政策と拡張的な財政政策を維持したこと、ワクチン接種の進展とともに経済の正常化が進んだことを背景に、上昇幅を拡大しました。

為替市場では、期を通しては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再拡大への懸念や米国大統領選挙を前にしたリスク回避姿勢の強まりから、期初は安全資産と見なされた円が上昇する局面もあったものの、米国大統領選挙後から2021年5月頃にかけては、投資家のリスク回避姿勢の緩和や、米国をはじめ海外主要国における長期金利の上昇を背景に、円安基調となりました。期末にかけては、海外主要国において長期金利が低下に転じたことから、円高が進みました。

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、情報技術および一般消費財・サービスセクターの組入比率を高位としました。一方で、ヘルスケアや金融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GICS（世界産業分類基準）によるものです。

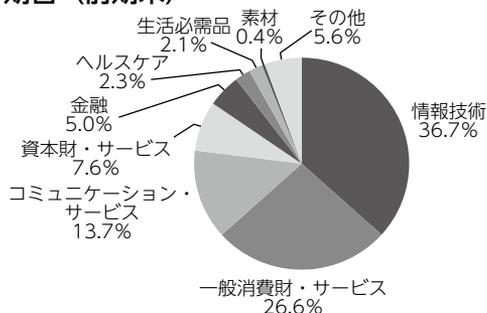
(注3) 国別配分は、発行国（地域）を表示しています。

(注4) 期首（前期末）は上位11位以下、期末は上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。

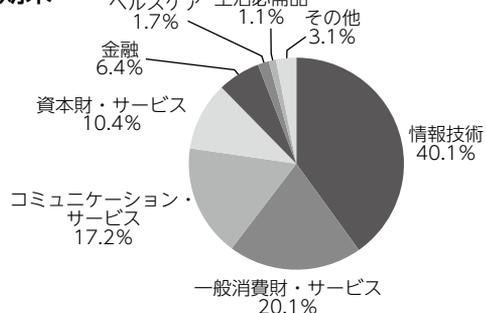
(注5) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

○業種別配分

期首（前期末）

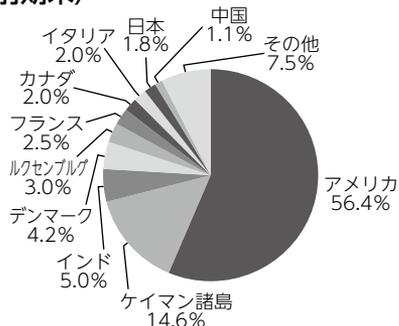


期末

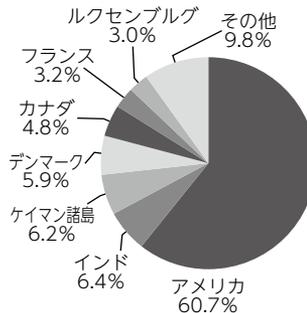


○国別配分

期首（前期末）

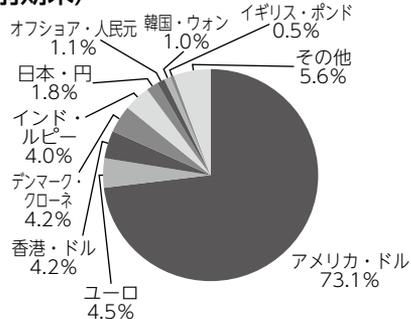


期末

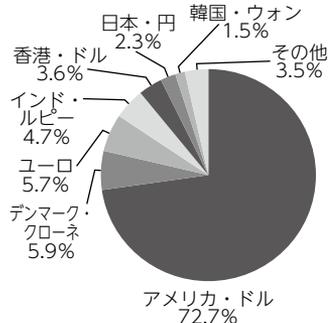


○通貨別配分

期首（前期末）



期末



今後の運用方針

経済正常化に向けた道のりは平坦でなく、グローバル株式市場は神経質な展開が続くと思われます。ポートフォリオで保有しているのは、財務内容が良好で、将来の予測が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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (株 式)	2円 (2)	0.008% (0.008)	(a) 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
(b) 有価証券取引税 (株 式)	1 (1)	0.002 (0.002)	(b) 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	5 (4)	0.016 (0.014)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(そ の 他)	(1)	(0.002)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	8	0.027	
期中の平均基準価額は31,296円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

■売買及び取引の状況 (2020年9月8日から2021年9月6日まで)
株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 1.4 (-)	千円 79,398 (-)	千株 3.9	千円 201,300
外国	ア メ リ カ	百株 179,070.09 (-)	千アメリカ・ドル 1,261,500 (-)	百株 168,925.5	千アメリカ・ドル 1,192,284
	香 港	百株 13,450 (-)	千香港・ドル 884,368 (-)	百株 54,104	千香港・ドル 444,883
	イ ギ リ ス	百株 - (-)	千イギリス・ポンド - (-)	百株 1,786.79	千イギリス・ポンド 4,295
	デ ン マ ー ク	百株 79.81 (-)	千デンマーク・クローネ 7,988 (-)	百株 240.75	千デンマーク・クローネ 26,870
	イ ン ド	百株 5,887.6 (-)	千インド・ルピー 848,267 (-)	百株 2,319.98	千インド・ルピー 354,209
	韓 国	百株 878.85 (-)	千韓国・ウォン 34,574,505 (-)	百株 -	千韓国・ウォン -
	中 国	百株 218 (10,348.83)	千オフショア・人民元 4,336 (-)	百株 4,038	千オフショア・人民元 65,832
	ユ ー ロ ョ ー プ	百株 8.38 (-)	千ユーロ 733 (-)	百株 259.12	千ユーロ 28,828
	イ タ リ ア	百株 141.41 (-)	千ユーロ 681 (-)	百株 973.3	千ユーロ 4,832

(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	294,228,060千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	989,355,429千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.29

(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 (2020年9月8日から2021年9月6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
電気機器 (100.0%) キーエンス	千株 369.8	千株 367.3	千円 25,439,198
合 計	株 数 ・ 金 額 369.8 銘柄数<比率>	千株 367.3 1銘柄	千円 25,439,198 <2.3%>

(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	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル 千円		
AMAZON.COM INC	1,913.83	1,988.83	691,725	75,972,158	インターネット販売・通信販売
ADOBE INC	6,327.55	6,040.66	402,664	44,224,626	ソフトウェア
TRIP.COM GROUP LTD ADR	40,067.06	44,816.12	140,812	15,465,409	ホテル・レストラン・レジャー
THE WALT DISNEY CO	10,078.12	20,936.8	378,956	41,620,746	娯楽
SALESFORCE.COM INC	10,493.67	10,420.15	278,301	30,565,839	ソフトウェア
ICICI BANK LTD ADR	80,209.94	86,730.89	171,640	18,851,268	銀行
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	1,566.84	1,363.55	51,062	5,608,163	建設資材
INTUITIVE SURGICAL INC	1,593.34	1,582.18	169,573	18,624,236	ヘルスケア機器・用品
MASTERCARD INC	14,883.25	18,843.32	641,106	70,412,702	情報技術サービス
VISA INC	12,358.2	19,162.43	431,365	47,376,868	情報技術サービス
EPAM SYSTEMS INC	7,576.88	6,593.81	424,239	46,594,184	情報技術サービス
ZILLOW GROUP INC	8,163.06	5,795.83	56,265	6,179,685	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TAL EDUCATION GROUP-ADR	62,174.72	—	—	—	各種消費者サービス
FACEBOOK INC	11,134.54	10,485.41	394,524	43,330,574	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SERVICENOW INC	9,416.38	8,890.87	603,361	66,267,150	ソフトウェア
WORKDAY INC	5,272.91	—	—	—	ソフトウェア
FARFETCH LTD	31,169.93	27,125.77	117,807	12,938,766	インターネット販売・通信販売
VEEVA SYSTEMS INC	2,885.44	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	8,589.13	9,886.41	246,211	27,041,371	娯楽
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	11,228.19	2,975.99	88,770	9,749,697	ソフトウェア
ENDEAVOR GROUP HOLDINGS INC	—	3,918.62	10,635	1,168,056	娯楽
UBER TECHNOLOGIES INC	86,457.13	113,111.59	456,065	50,089,721	陸運・鉄道
AFFIRM HOLDINGS INC	—	2,369.55	22,048	2,421,604	情報技術サービス
SNOWFLAKE INC	—	1,845.23	57,202	6,282,509	情報技術サービス
DOORDASH INC	—	6,400.18	123,817	13,598,918	インターネット販売・通信販売
COUPANG INC	—	29,887.43	88,616	9,732,720	インターネット販売・通信販売
GLOBANT SA	1,989.22	1,731.13	57,319	6,295,394	情報技術サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	7,947.44	—	—	—	インターネット販売・通信販売
SHOPIFY INC	1,716.46	3,127.13	486,034	53,381,134	情報技術サービス
SQUARE INC	12,319.47	12,253.7	330,531	36,302,253	情報技術サービス

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	
(アメリカ) ALPHABET INC-CL C	百株 2,088.72	百株 1,482.43	千アメリカ・ドル 429,237	千円 47,143,166	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 >	449,621.42 26銘柄	459,766.01 27銘柄	7,349,894 -	807,238,930 <72.7%>
(香港) CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS TENCENT HOLDINGS LTD MEITUAN	百株 50,420 -	百株 -	千香港・ドル -	千円 -	飲料 インタラクティブ・メディアおよびサービス インターネット販売・通信販売
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	145,101 2銘柄	104,447 2銘柄	2,829,270 -	39,977,597 <3.6%>
(イギリス) FEVERTREE DRINKS PLC	百株 16,609.79	百株 14,823	千イギリス・ポンド 33,648	千円 5,118,902	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	16,609.79 1銘柄	14,823 1銘柄	33,648 -	5,118,902 <0.5%>
(デンマーク) DSV PANALPINA A S	百株 22,971.42	百株 22,810.48	千デンマーク・クローネ 3,754,605	千円 65,855,771	航空貨物・物流サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	22,971.42 1銘柄	22,810.48 1銘柄	3,754,605 -	65,855,771 <5.9%>
(インド) HDFC BANK LTD	百株 216,249.97	百株 219,817.59	千インド・ルピー 34,644,351	千円 52,312,970	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	216,249.97 1銘柄	219,817.59 1銘柄	34,644,351 -	52,312,970 <4.7%>
(韓国) NAVER CORP	百株 2,872.38	百株 3,751.23	千韓国・ウォン 169,743,157	千円 16,108,625	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 >	2,872.38 1銘柄	3,751.23 1銘柄	169,743,157 -	16,108,625 <1.5%>
(中国) FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD CO LTD	百株 38,316.11	百株 44,844.94	千オフショア・人民元 403,918	千円 6,887,131	食品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	38,316.11 1銘柄	44,844.94 1銘柄	403,918 -	6,887,131 <0.6%>
(ユーロ…フランス) HERMES INTL	百株 2,415.08	百株 2,164.34	千ユーロ 271,624	千円 35,428,005	繊維・アパレル・贅沢品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,415.08 1銘柄	2,164.34 1銘柄	271,624 -	35,428,005 <3.2%>
(ユーロ…イタリア) MONCLER SPA	百株 40,706.07	百株 39,874.18	千ユーロ 215,400	千円 28,094,663	繊維・アパレル・贅沢品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	40,706.07 1銘柄	39,874.18 1銘柄	215,400 -	28,094,663 <2.5%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	934,863.24 35銘柄	912,298.77 36銘柄	-	1,057,022,598 <95.3%>

(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

2021年9月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	1,082,461,796	96.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	45,320,551	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,127,782,348	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、1,092,264,133千円、96.9%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、2021年9月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.83円、1香港・ドル=14.13円、1イギリス・ポンド=152.13円、1デンマーク・クローネ=17.54円、1インド・ルピー=1.51円、100韓国・ウォン=9.49円、1オフショア・人民元=17.05円、1ユーロ=130.43円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年9月6日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,140,961,828,477円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	36,807,252,556
株 式(評価額)	1,082,461,796,683
未 収 入 金	21,638,986,366
未 収 配 当 金	53,792,872
(B) 負 債	31,314,974,721
未 払 金	17,719,974,721
未 払 解 約 金	13,595,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	1,109,646,853,756
元 本	324,106,067,056
次 期 繰 越 損 益 金	785,540,786,700
(D) 受 益 権 総 口 数	324,106,067,056口
1万口当たり基準価額(C/D)	34,237円

(注1) 期首元本額 327,042,436,299円

追加設定元本額 15,003,104,203円

一部解約元本額 17,939,473,446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)
32,893,524,402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)
221,397,712,102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)
4,900,785,811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)
64,914,044,741円

期末元本合計 324,106,067,056円

■損益の状況

当期 自2020年9月8日 至2021年9月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,428,308,991円
受 取 配 当 金	1,429,660,071
受 取 利 息	12,761
支 払 利 息	△1,363,841
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	236,288,347,936
売 買 益	311,617,575,303
売 買 損	△75,329,227,367
(C) そ の 他 費 用	△167,727,851
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	237,548,929,076
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	559,178,488,381
(F) 解 約 差 損 益 金	△40,728,526,554
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	29,541,895,797
(H) 合 計(D + E + F + G)	785,540,786,700
次 期 繰 越 損 益 金(H)	785,540,786,700

(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うち一部（株式等の投資判断の一部）をモルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・カンパニー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。
(2021年6月8日)