

運用報告書 (全体版)

第5期<決算日2021年3月8日>

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)

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 | 2018年8月1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(年2回決算型)(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。) ^(*) 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3月、9月の各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。 | |

<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。

愛称：未来の世界 (年2回決算型)

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(年2回決算型)(為替ヘッジなし)」は、2021年3月8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。

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（年2回決算型）（為替ヘッジなし）

■設定以来の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | | | | 株 式 組 入 率 | 株 式 先 物 率 | 純 資 産 額 |
|----------------------|-------------|-------|--------|-------|--------|-----------|-----------|---------------|
| | (分配落) | 税 込 分 | 込 金 | 期 騰 落 | 中 率 | | | |
| (設 定 日) 2018年8月1日 | 円 10,000 | | 円 - | | % - | % - | % - | 百万円 64,143 |
| 1期 (2019年3月6日) | 9,869 | | 0 | △1.3 | 92.5 | - | - | 151,804 |
| 2期 (2019年9月6日) | 10,197 | | 0 | 3.3 | 93.0 | - | - | 160,188 |
| 3期 (2020年3月6日) | 10,611 | | 200 | 6.0 | 93.6 | - | - | 153,736 |
| 4期 (2020年9月7日) | 14,363 | | 200 | 37.2 | 94.0 | - | - | 199,185 |
| 5期 (2021年3月8日) | 16,446 | | 200 | 15.9 | 94.4 | - | - | 222,812 |

(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) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注5) 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6) △ (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 | | 株 式 組 入 率 | 株 式 先 物 率 |
|--------------------|-------------|--------|-----------|-----------|
| | 騰 落 | 率 | | |
| (期 首) 2020年9月7日 | 円 14,363 | % - | % 94.0 | % - |
| 9 月 末 | 14,444 | 0.6 | 92.9 | - |
| 10 月 末 | 14,425 | 0.4 | 93.5 | - |
| 11 月 末 | 15,632 | 8.8 | 93.6 | - |
| 12 月 末 | 15,864 | 10.5 | 94.5 | - |
| 2021年1月末 | 16,013 | 11.5 | 93.8 | - |
| 2 月 末 | 16,796 | 16.9 | 94.2 | - |
| (期 末) 2021年3月8日 | 16,646 | 15.9 | 94.4 | - |

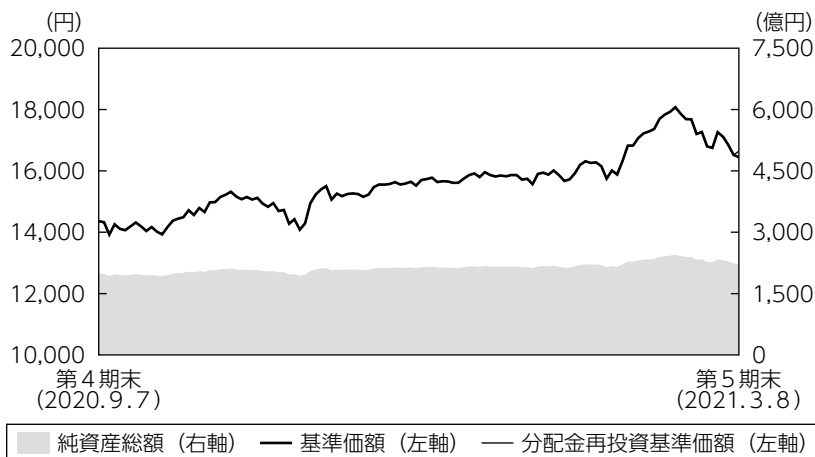
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 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3月8日まで）

基準価額等の推移



第5期首：14,363円
第5期末：16,446円
(既払分配金200円)
騰落率：15.9%
(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はありません。
- (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

情報技術関連を中心とする堅調な企業業績に加え、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて各国が金融緩和策の強化や財政拡大による景気支援を行い、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、米国大統領選挙の終了による政治的不透明感の後退や、新型コロナウイルスワクチンの接種開始もプラスに寄与しました。保有銘柄では、情報技術関連銘柄の上昇などがプラスに寄与しました。主要通貨に対する円安の進行も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の前半は方向感の定まらない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、各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や、新型コロナウイルスワクチンの高い効果が示され、接種が各地で始まったことを要因に上昇幅を拡大しました。期末にかけては、急速な金利の上昇に対する警戒感から下落基調となりました。

為替市場では、前期末比では主要通貨に対して円安となりました。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、期の前半は安全資産と見なされた円が買われたものの、米国大統領選挙後は、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。

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を、期を通じて高位に維持するよう運用しました。

●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。

【グローバル・ハイクオリティ成長株マザーファンドの運用状況】

(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。

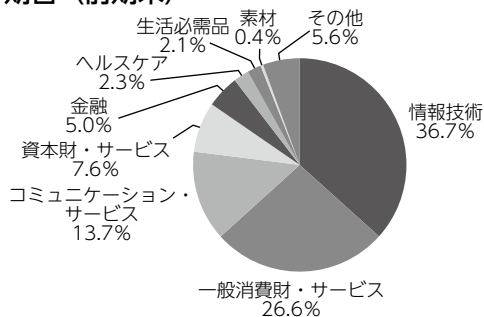
(注3) 国別配分は、発行国（地域）を表示しています。

(注4) 上位11位以下がある場合はその他に含めて集計しています。

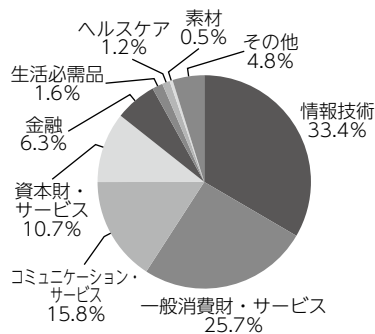
(注5) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

○業種別配分

期首（前期末）

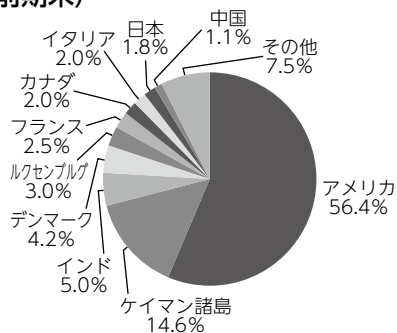


期末

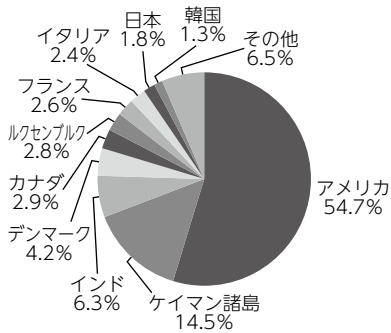


○国別配分

期首（前期末）

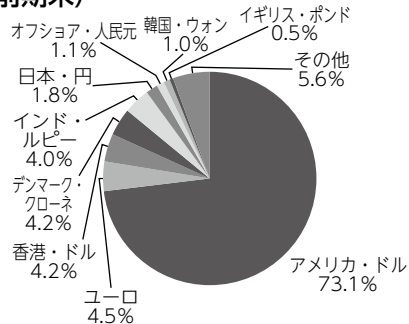


期末

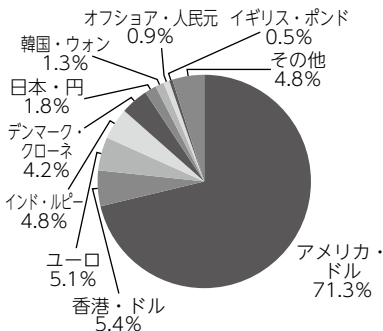


○通貨別配分

期首（前期末）



期末



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、以下の表の通り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3月8日 |
| 当期分配金（税引前） | 200円 |
| 対基準価額比率 | 1.20% |
| 当期の収益 | 200円 |
| 当期の収益以外 | -円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 6,487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

市場の焦点は経済正常化後の収益および金利動向に移りつつあり、変動の大きな市場環境が当面続くと予想されます。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5期 | | 項目の概要 |
|-------------|---------------------------|---------|--|
| | (2020年9月8日 ～2021年3月8日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 146円 | 0.932% | (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15,615円です。 |
| (投信会社) | (90) | (0.576) | 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) | (51) | (0.329) | 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) | (4) | (0.027) | 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 | 0 | 0.003 | (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、組入る有価証券等の売買の際に発生する手数料 |
| (株式) | (0) | (0.003) | |
| (c) 有価証券取引税 | 0 | 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) | (0) | (0.002) | |
| (d) その他費用 | 1 | 0.008 | (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) | (1) | (0.007) | 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) | (0.001) | 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) | (0) | (0.000) | その他は、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 148 | 0.946 | |

(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。

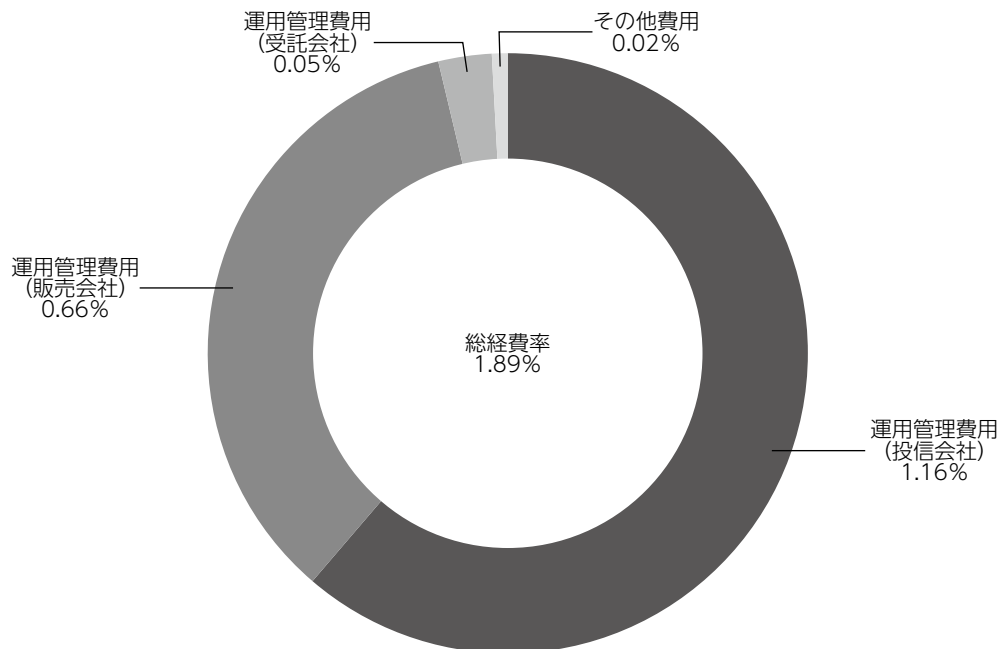
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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3月8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□ - | 千円 - | 千□ 3,386,304 | 千円 10,440,000 |

■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 | 209,622,922千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 921,419,114千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b) | 0.22 |

(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3月8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□ 73,163,796 | 千□ 69,777,491 | 千円 220,999,271 |

<補足情報>

■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資産の明細

下記は、グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド（331,025,763,592口）の内容です。

(1) 国内株式

| 銘柄 | 2020年9月7日現在 | | 2021年3月8日現在 | |
|---------------|-------------|-------|-------------|------------|
| | 株数 | 金額 | 株数 | 金額 |
| 電気機器 (100.0%) | 千株 | 千円 | 千株 | 千円 |
| キーエンス | 369.8 | | 367.3 | 18,478,863 |
| 合計 | 株数・金額 | 369.8 | 367.3 | 18,478,863 |
| | 銘柄数<比率> | 1銘柄 | 1銘柄 | <1.8%> |

(注1) 銘柄欄の（ ）内は、2021年3月8日現在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、2021年3月8日現在のマザーファンド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 | 2020年9月7日現在 | | 2021年3月8日現在 | | 業種等 | |
|-------------------------------|-------------|----|-------------|----------|------------|----------------------|
| | 株数 | 金額 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | | 邦貨換算金額 |
| (アメリカ) | 百株 | 千円 | 百株 | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| AMAZON.COM INC | 1,913.83 | | 1,988.83 | 596,740 | 64,668,766 | インターネット販売・通信販売 |
| ADOBE INC | 6,327.55 | | 6,478.67 | 285,599 | 30,950,386 | ソフトウェア |
| TRIP.COM GROUP LTD ADR | 40,067.06 | | 44,816.12 | 178,099 | 19,300,616 | インターネット販売・通信販売 |
| THE WALT DISNEY CO | 10,078.12 | | 19,318.99 | 367,041 | 39,776,286 | 娯楽 |
| SALESFORCE.COM INC | 10,493.67 | | 10,420.15 | 219,615 | 23,799,686 | ソフトウェア |
| ICICI BANK LTD ADR | 80,209.94 | | 86,730.89 | 147,095 | 15,940,749 | 銀行 |
| MARTIN MARIETTA MATERIALS INC | 1,566.84 | | 1,363.55 | 44,968 | 4,873,238 | 建設資材 |
| INTUITIVE SURGICAL INC | 1,593.34 | | 1,582.18 | 112,867 | 12,231,502 | ヘルスケア機器・用品 |
| MASTERCARD INC | 14,883.25 | | 18,843.32 | 680,017 | 73,693,521 | 情報技術サービス |
| VISA INC | 12,358.2 | | 19,162.43 | 412,777 | 44,732,741 | 情報技術サービス |
| EPAM SYSTEMS INC | 7,576.88 | | 6,593.81 | 236,421 | 25,620,950 | 情報技術サービス |
| ZILLOW GROUP INC | 8,163.06 | | 5,795.83 | 81,124 | 8,791,433 | 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 | | 61,773.22 | 469,723 | 50,903,942 | 各種消費者サービス |
| FACEBOOK INC | 11,134.54 | | 10,485.41 | 277,108 | 30,030,238 | 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 | 432,949 | 46,918,770 | 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 | 150,575 | 16,317,828 | 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 | | 8,569.13 | 235,633 | 25,535,649 | 娯楽 |
| ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC | 11,228.19 | | 4,878.43 | 164,612 | 17,839,096 | ソフトウェア |
| UBER TECHNOLOGIES INC | 86,457.13 | | 113,111.59 | 628,221 | 68,080,393 | 陸運・鉄道 |
| SNOWFLAKE INC | — | | 1,845.23 | 44,235 | 4,793,822 | 情報技術サービス |
| DOORDASH INC | — | | 6,400.18 | 96,949 | 10,506,463 | インターネット販売・通信販売 |
| GLOBANT SA | 1,989.22 | | 1,731.13 | 34,728 | 3,763,494 | 情報技術サービス |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR | 7,947.44 | | 4,243.18 | 99,243 | 10,755,043 | インターネット販売・通信販売 |
| SHOPIFY INC | 1,716.46 | | 2,517 | 284,675 | 30,850,253 | 情報技術サービス |

| 銘 柄 | 2020年9月7日現在 | | 2021年3月8日現在 | | 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) SQUARE INC ALPHABET INC-CL C | 百株 12,319.47 2,088.72 | 百株 12,253.7 1,647.15 | 千アメリカ・ドル 265,219 347,308 | 千円 28,741,792 37,637,785 | 情報技術サービス 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 | 488,566.76 26銘柄 | 6,893,554 - | 747,054,454 <71.3%> |
| (香港) CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS TENCENT HOLDINGS LTD MEITUAN | 百株 50,420 - | 百株 27,960 11,201 | 千香港・ドル 164,265 760,547 | 千円 2,293,139 10,617,248 | 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 | 132,407 3銘柄 | 4,067,203 - | 56,778,155 <5.4%> |
| (イギリス) FEVERTREE DRINKS PLC | 百株 16,609.79 | 百株 14,823 | 千イギリス・ポンド 34,656 | 千円 5,205,357 | 飲料 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 16,609.79 1銘柄 | 14,823 1銘柄 | 34,656 - | 5,205,357 <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 2,520,558 | 千円 43,832,504 | 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 | 2,520,558 - | 43,832,504 <4.2%> |
| (インド) HDFC BANK LTD | 百株 216,249.97 | 百株 219,817.59 | 千インド・ルピー 33,632,091 | 千円 50,111,815 | 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 | 33,632,091 - | 50,111,815 <4.8%> |
| (韓国) NAVER CORP | 百株 2,872.38 | 百株 3,751.23 | 千韓国・ウォン 141,608,932 | 千円 13,608,618 | 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 | 141,608,932 - | 13,608,618 <1.3%> |
| (中国) FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD CO LTD | 百株 38,316.11 | 百株 34,496.11 | 千オフショア・人民元 574,360 | 千円 9,563,097 | 食品 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 38,316.11 1銘柄 | 34,496.11 1銘柄 | 574,360 - | 9,563,097 <0.9%> |
| (ユーロ…フランス) HERMES INTL | 百株 2,415.08 | 百株 2,398.16 | 千ユーロ 213,436 | 千円 27,595,171 | 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 | 2,398.16 1銘柄 | 213,436 - | 27,595,171 <2.6%> |
| (ユーロ…イタリア) MONCLER SPA | 百株 40,706.07 | 百株 39,874.18 | 千ユーロ 197,576 | 千円 25,544,673 | 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 | 197,576 - | 25,544,673 <2.4%> |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 934,863.24 35銘柄 | 958,944.51 36銘柄 | - - | 979,293,848 <93.4%> |

(注1) 邦貨換算金額は、2021年3月8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。

(注2) < >内は、2021年3月8日現在のマザーファンド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3月8日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------------------|-------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド | 220,999,271 | 97.1 |
| コール・ローン等、その他 | 6,707,838 | 2.9 |
| 投資信託財産総額 | 227,707,109 | 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3月8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1,024,477,654千円、96.7%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3月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.37円、1香港・ドル=13.96円、1イギリス・ポンド=150.20円、1デンマーク・クローネ=17.39円、1インド・ルピー=1.49円、100韓国・ウォン=9.61円、1オフショア・人民元=16.65円、1ユーロ=129.29円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年3月8日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------------|------------------|
| (A) 資 産 | 227,707,109,831円 |
| コール・ローン等 | 6,707,838,084 |
| 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) | 220,999,271,747 |
| (B) 負 債 | 4,894,516,824 |
| 未払収益分配金 | 2,709,559,391 |
| 未払解約金 | 194,164,566 |
| 未払信託報酬 | 1,988,864,345 |
| その他未払費用 | 1,928,522 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 222,812,593,007 |
| 元 本 | 135,477,969,569 |
| 次期繰越損益金 | 87,334,623,438 |
| (D) 受益権総口数 | 135,477,969,569口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 16,446円 |

(注) 期首における元本額は138,681,458,061円、当期中における追加設定元本額は7,939,944,705円、同解約元本額は11,143,433,197円です。

■損益の状況

当期 自2020年9月8日 至2021年3月8日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △210,180円 |
| 受 取 利 息 | 11,752 |
| 支 払 利 息 | △221,932 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 31,899,703,070 |
| 売 買 益 | 33,208,226,652 |
| 買 入 損 | △1,308,523,582 |
| (C) 信 託 報 酬 | △1,990,792,867 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 29,908,700,023 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 56,419,951,625 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 3,715,531,181 |
| (配 当 等 相 当 額) | (4,266,382,030) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△550,850,849) |
| (G) 合 計(D+E+F) | 90,044,182,829 |
| (H) 収 益 分 配 金 | 27,709,559,391 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H) | 87,334,623,438 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 3,715,531,181 |
| (配 当 等 相 当 額) | (4,266,941,186) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△551,410,005) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 83,619,092,257 |

(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、690,238,315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 | 71,776,641円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 29,836,923,382 |
| (c) 収 益 調 整 金 | 4,266,941,186 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金 | 56,419,951,625 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 90,595,592,834 |
| (f) 1万口当たり当期分配対象額 | 6,687.11 |
| (g) 分 配 金 | 2,709,559,391 |
| (h) 1万口当たり分配金 | 200 |

■分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金

200円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、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）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した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受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

《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、信託金の限度額を1兆円から2兆円に変更する所要の約款変更を行いました。

(2020年10月2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）。

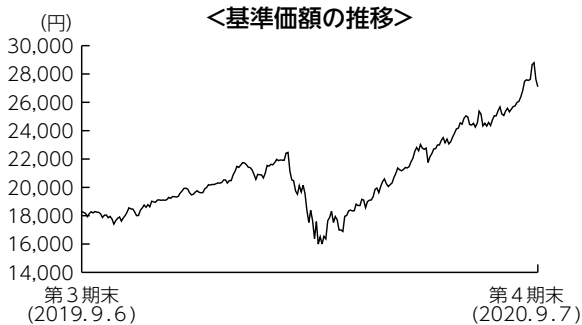
■当期中の基準価額の推移

| 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。

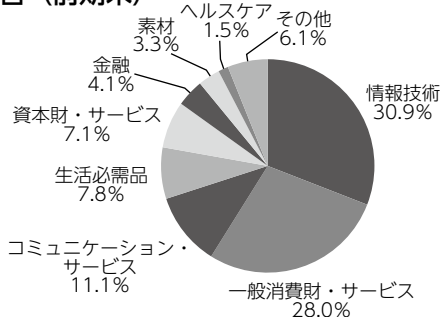
(注3) 国別配分は、発行国（地域）を表示しています。

(注4) 上位11位以下がある場合はその他に含めて集計しています。

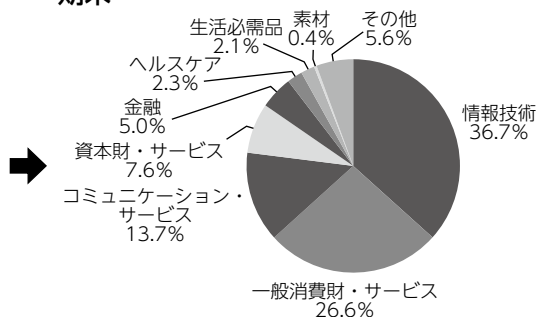
(注5) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

○業種別配分

期首（前期末）

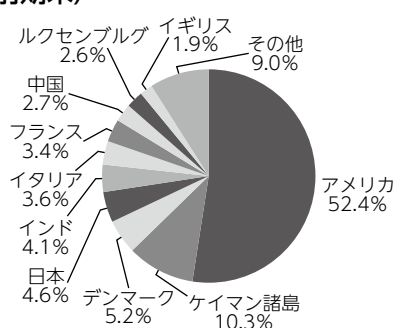


期末

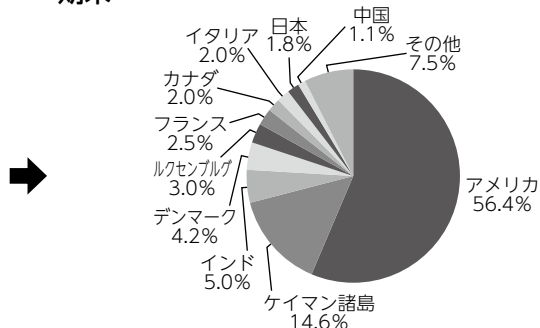


○国別配分

期首（前期末）

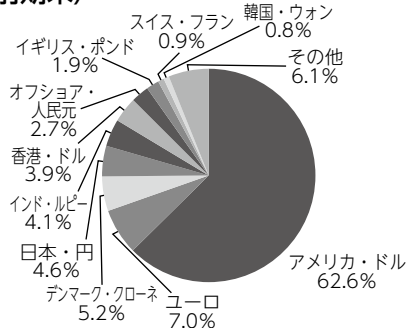


期末

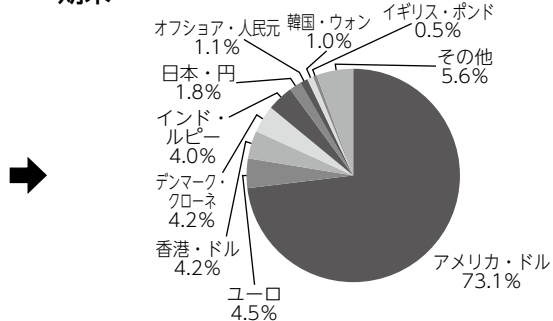


○通貨別配分

期首（前期末）



期末



今後の運用方針

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6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 |
| 食料品 (-%) | 千株 | 千株 | 千円 |
| 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% > |

(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 末 | | 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 銘 柄 数 < 比 率 > | 359,333 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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相場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 | 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)