Asset Management One

運 用 報 告 書（全体版）

第２期<決算日2021年１月14日>

先進国ハイクオリティ成長株式ファンド（為替ヘッジあり）

愛称：未来の世界（先進国）

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、「先進国ハイクオリティ成長株式ファンド（為替ヘッジあり）」は、2021年１月14日に第２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。

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	2019年１月31日から2029年１月15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	先進国ハイクオリティ成長株式ファンド（為替ヘッジあり）	先進国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。
	先進国ハイクオリティ成長株式マザーファンド	わが国を含む世界の金融商品取引所に上場する株式（上場予定を含みます。）(*)の中から、先進国の金融商品取引所に上場する株式(*)または事業活動の主要な部分を先進国で行うと判断される企業が発行する上場株式(*)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。
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。 マザーファンド受益証券の組入比率は、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、為替変動リスクの低減をめざします。	
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。 株式への実質投資割合には、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。	
分配方針	決算日（原則として１月14日。休業日の場合は翌営業日。）に繰越分を含めた経費控除後の配当等収益（マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額（以下「みなし配当等収益」といいます。）を含みます。）および売買益（評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額）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。

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/

先進国ハイクオリティ成長株式ファンド（為替ヘッジあり）

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率			
(設定日)	円	円	%	%	%	百万円
2019年1月31日	10,000	－	－	－	－	3,002
1期（2020年1月14日）	11,648	0	16.5	91.9	－	10,339
2期（2021年1月14日）	16,766	0	43.9	92.2	－	12,660

（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。
（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）。

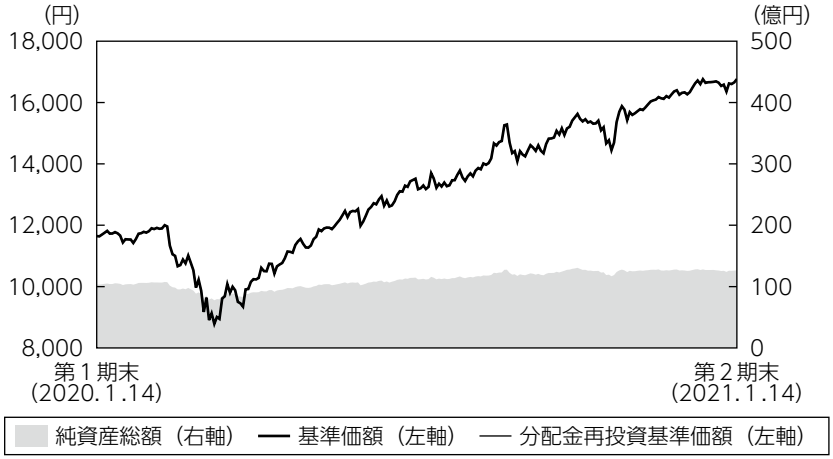
■当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		
(期首)	円	%	%	%
2020年1月14日	11,648	－	91.9	－
1月末	11,535	△1.0	91.5	－
2月末	10,663	△8.5	87.1	－
3月末	9,995	△14.2	89.9	－
4月末	11,144	△4.3	88.4	－
5月末	11,967	2.7	91.1	－
6月末	12,648	8.6	93.8	－
7月末	13,273	14.0	89.7	－
8月末	14,712	26.3	92.7	－
9月末	14,829	27.3	92.8	－
10月末	14,773	26.8	91.5	－
11月末	16,177	38.9	93.4	－
12月末	16,691	43.3	93.6	－
(期末)				
2021年1月14日	16,766	43.9	92.2	－

（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１月15日から2021年１月14日まで）

基準価額等の推移



第２期首：　11,648円
第２期末：　16,766円
（既払分配金０円）
騰　落　率：　　43.9%
（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

情報技術関連企業を中心とする底堅い業績に加え、新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした各国の金融緩和策の強化や、財政拡大による景気支援策を受けて先進国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。米国大統領選挙が終了し政治的不透明感が後退したこともプラスに寄与しました。保有銘柄では、情報技術や一般消費財・サービス関連銘柄の上昇がプラスに寄与する一方、金融関連銘柄の保有はマイナスに寄与しました。

投資環境

先進国株式市場は上昇しました。堅調な企業業績などを背景に期初は緩やかに上昇していましたが、2020年２月後半から３月にかけて新型コロナウイルスの感染が世界的に広がると、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の進展、経済活動再開の動き、米国大統領選挙の終了による政治的不透明感の緩和などを背景に、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

先進国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。また、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、為替変動リスクの軽減をめざしました。

●先進国ハイクオリティ成長株式マザーファンド

先進国に上場もしくは先進国で主に事業を展開する企業の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、成長力等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て投資し、情報技術およびコミュニケーション・サービス、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、金融やヘルスケアセクターについては、保有比率を低位としました。

※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した。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１月15日 ～2021年１月14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		6,766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、先進国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。

●先進国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ワクチンの普及および効果への期待と、感染拡大への懸念が交錯しており、先進国株式市場は変動の大きな展開が続くと見られます。当ファンドでは、引き続き財務内容が良好で、外部環境の変化に影響を受けにくい企業へ投資を行います。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

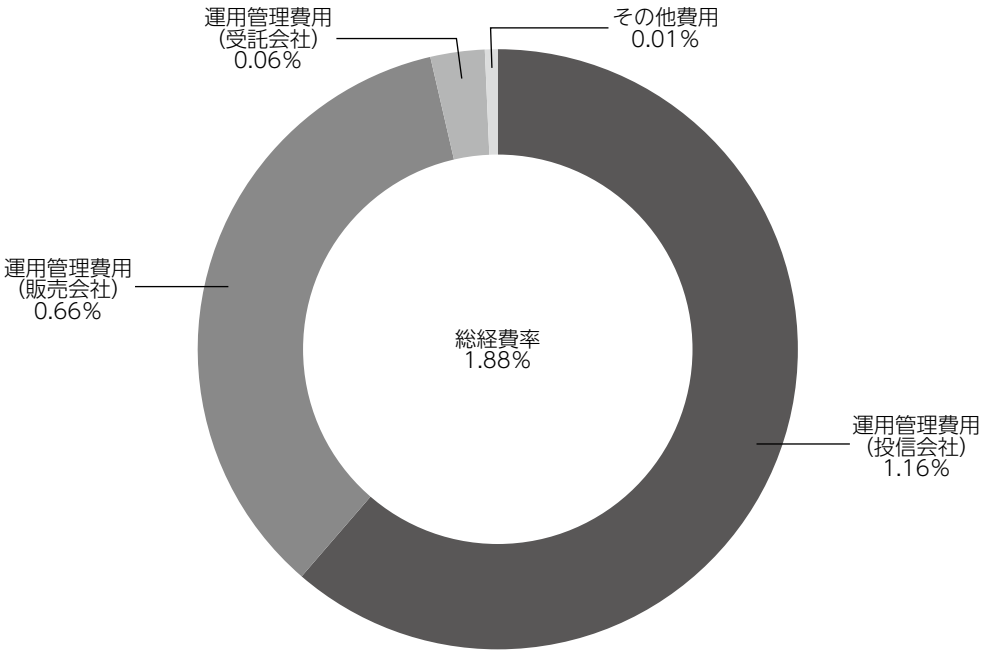
項目	第２期 (2020年１月15日～2021年１月14日)		項目の概要
	金額	比率	
(ａ) 信託報酬	247円	1.870%	(ａ) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は13,234円です。
(投信会社)	(153)	(1.155)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(87)	(0.660)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(7)	(0.055)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(ｂ) 売買委託手数料	3	0.023	(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)	(0.023)	
(ｃ) 有価証券取引税	1	0.005	(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)	(0.005)	
(ｄ) その他費用	2	0.013	(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)	(0.010)	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)	(0.003)	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	253	1.912	

(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1.88％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１月15日から2021年１月14日まで）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
先進国ハイクオリティ成長株式マザーファンド	528,348	645,000	1,794,637	2,595,000

■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	先進国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	140,808,174千円
(b)期中の平均組入株式時価総額	130,891,419千円
(c)売買高比率 (a)／(b)	1.07

（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１月15日から2021年１月14日まで）

【先進国ハイクオリティ成長株式ファンド（為替ヘッジあり）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	当期					
区分	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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替予約取引	127,699	7,121	5.6	130,992	7,478	5.7

【先進国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	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
先進国ハイクオリティ成長株式マザーファンド	8,492,529	7,226,241	12,385,055

■投資信託財産の構成

2021年1月14日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
先進国ハイクオリティ成長株式マザーファンド	12,385,055	96.1
コール・ローン等、その他	508,923	3.9
投資信託財産総額	12,893,978	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨てであります。%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1月14日現在、先進国ハイクオリティ成長株式マザーファンドは150,845,143千円、95.4%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1月14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝103.95円、1香港・ドル＝13.41円、1イギリス・ポンド＝141.86円、1スイス・フラン＝117.15円、1デンマーク・クローネ＝17.00円、1スウェーデン・クローナ＝12.48円、1ユーロ＝126.44円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年1月14日)現在

項目	当期末
(A) 資産	**24,899,580,500円**
コール・ローン等	288,923,053
先進国ハイクオリティ成長株式マザーファンド(評価額)	12,385,055,260
未収入金	12,225,602,187
(B) 負債	**12,238,833,970**
未払金	12,085,006,100
未払解約金	38,726,761
未払信託報酬	114,883,574
その他未払費用	217,535
(C) 純資産総額(A－B)	**12,660,746,530**
元本	7,551,335,565
次期繰越損益金	5,109,410,965
(D) 受益権総口数	**7,551,335,565口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**16,766円**

(注) 期首における元本額は8,877,066,264円、当期中における追加設定元本額は807,247,681円、同解約元本額は2,132,978,380円です。

■損益の状況

当期　自2020年1月15日　至2021年1月14日

項目	当期
(A) 配当等収益	**△62,485円**
受取利息	10,282
支払利息	△72,767
(B) 有価証券売買損益	**3,986,897,012**
売買益	5,095,881,853
売買損	△1,108,984,841
(C) 信託報酬等	**△207,771,607**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**3,779,062,920**
(E) 前期繰越損益金	**900,394,196**
(F) 追加信託差損益金	**429,953,849**
(配当等相当額)	(91,536,381)
(売買損益相当額)	(338,417,468)
(G) 合計(D＋E＋F)	**5,109,410,965**
次期繰越損益金(G)	**5,109,410,965**
追加信託差損益金	429,953,849
(配当等相当額)	(91,669,244)
(売買損益相当額)	(338,284,605)
分配準備積立金	4,679,457,116

(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) 先進国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、71,292,038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	19,084,467円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	3,759,978,453
(c) 収益調整金	429,953,849
(d) 分配準備積立金	900,394,196
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	5,109,410,965
(f) 1万口当たり当期分配対象額	6,766.23
(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した。

先進国ハイクオリティ成長株式マザーファンド

運用報告書

第２期（決算日　2021年１月14日）

（計算期間　2020年１月15日～2021年１月14日）

先進国ハイクオリティ成長株式マザーファンドの第２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	2019年１月31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	わが国を含む世界の金融商品取引所に上場する株式（上場予定を含みます。）(*)の中から、先進国の金融商品取引所に上場する株式(*)または事業活動の主要な部分を先進国で行うと判断される企業が発行する上場株式(*)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	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
（設定日） 2019年１月31日	円 10,000	% －	% －	% －	百万円 28,200
１期（2020年１月14日）	12,088	20.9	92.5	－	137,276
２期（2021年１月14日）	17,139	41.8	94.2	－	157,024

（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）。

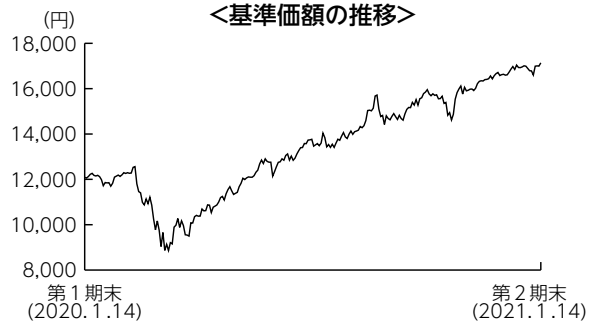
■当期中の基準価額の推移

年月日	基準	価額		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率			
(期首)	円	%		%	%
2020年1月14日	12,088	−		92.5	−
1月末	11,854	△1.9		93.7	−
2月末	10,984	△9.1		89.5	−
3月末	10,167	△15.9		90.8	−
4月末	11,197	△7.4		90.3	−
5月末	12,162	0.6		91.6	−
6月末	12,938	7.0		94.4	−
7月末	13,410	10.9		92.4	−
8月末	15,021	24.3		94.3	−
9月末	15,170	25.5		93.9	−
10月末	14,943	23.6		93.9	−
11月末	16,401	35.7		94.6	−
12月末	16,993	40.6		93.7	−
(期末)					
2021年1月14日	17,139	41.8		94.2	−

(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１月15日から2021年１月14日まで）

<基準価額の推移>



基準価額の推移

当期末の基準価額は17,139円となり、前期末比で41.8％上昇しました。

基準価額の主な変動要因

情報技術関連企業を中心とする底堅い業績に加え、新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした各国の金融緩和策の強化や、財政拡大による景気支援策を受けて先進国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。米国大統領選挙が終了し政治的不透明感が後退したこともプラスに寄与しました。保有銘柄では、情報技術や一般消費財・サービス関連銘柄の上昇がプラスに寄与する一方、金融関連銘柄の保有はマイナスに寄与しました。

投資環境

先進国株式市場は上昇しました。堅調な企業業績などを背景に期初は緩やかに上昇していましたが、2020年２月後半から３月にかけて新型コロナウイルスの感染が世界的に広がると、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の進展、経済活動再開の動き、米国大統領選挙の終了による政治的不透明感の緩和などを背景に、大きく回復しました。

為替市場はまちまちの展開となりました。新型コロナウイルスの感染が拡大する過程では、リスク回避の動きが強まり、安全資産と見なされた円が大きく買われました。2020年４月以降は、米国の金融緩和策の強化を背景に米ドルに対しては徐々に円高が進む一方、投資家のリスク回避姿勢の緩和により、ユーロやスイスフランなどに対しては円安が進みました。

ポートフォリオについて

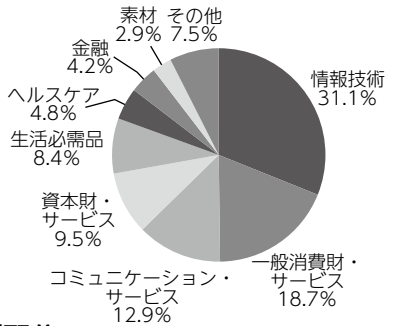
先進国に上場もしくは先進国で主に事業を展開する企業の株式に投資を行いました。投資アイデアの分析・評価や、個別企業の競争優位性、成長力等の評価に基づき選定した質の高いと考えられる企業の中から、市場価格が理論価格より割安と判断される銘柄を厳選して投資し、情報技術およびコミュニケーション・サービス、一般消費財・サービスセクターの組入比率を高位としました。一方で、金融やヘルスケアセクターについては、保有比率を低位としました。

【運用状況】2021年１月14日現在

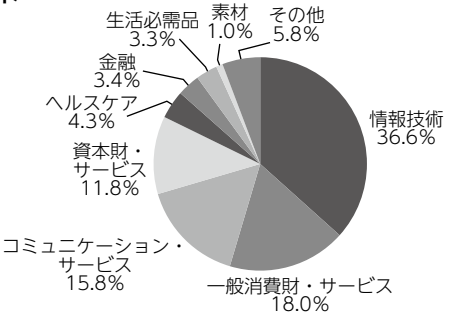
（注１）比率は純資産総額に対する割合です。
（注２）業種は各決算日時点でのＧＩＣＳ（世界産業分類基準）によるものです。
（注３）国別配分は、発行国（地域）を表示しています。
（注４）国別配分については、上位11位以下をその他に含めて集計しています。
（注５）現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

○業種別配分

期首（前期末）

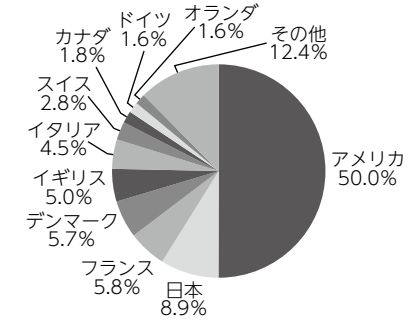


期末

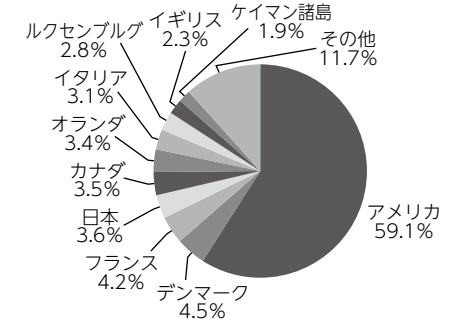


○国別配分

期首（前期末）

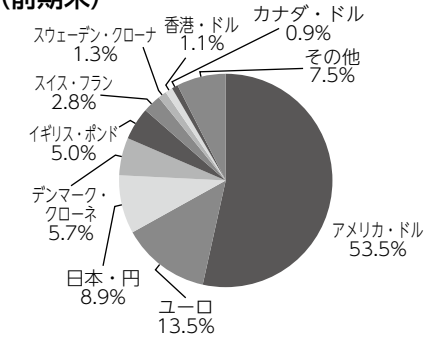


期末

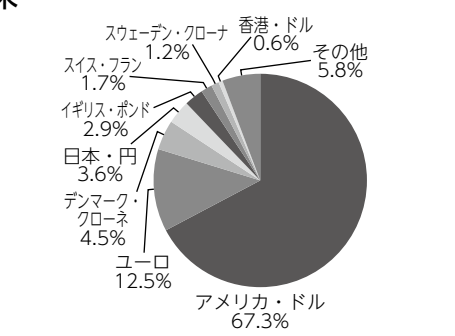


○通貨別配分

期首（前期末）



期末



今後の運用方針

新型コロナウイルスワクチンの普及および効果への期待と、感染拡大への懸念が交錯しており、先進国株式市場は変動の大きな展開が続くと見られます。当ファンドでは、引き続き財務内容が良好で、外部環境の変化に影響を受けにくい企業へ投資を行います。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	3円	0.024%
(株式)	(3)	(0.024)
(b) 有価証券取引税	1	0.005
(株式)	(1)	(0.005)
(c) その他費用	1	0.010
(保管費用)	(1)	(0.010)
(その他)	(0)	(0.000)
合計	5	0.039

(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（13,491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（2020年１月15日から2021年１月14日まで）

株　式

			買		売	
			株数	金額	株数	金額
国内	上場		千株 411.7 (－)	千円 1,251,817 (－)	千株 2,079.9	千円 8,665,888
外国	アメリカ		百株 49,938.82 (858.18)	千アメリカ・ドル 403,418 (－)	百株 33,834.55	千アメリカ・ドル 518,053
	カナダ		百株 － (－)	千カナダ・ドル － (－)	百株 109.26	千カナダ・ドル 14,658
	香港		百株 386 (－)	千香港・ドル 3,013 (－)	百株 5,778	千香港・ドル 44,577
	イギリス		百株 26,476.04 (－)	千イギリス・ポンド 13,511 (－)	百株 23,776.59	千イギリス・ポンド 31,462
	スイス		百株 207.05 (－)	千スイス・フラン 12,161 (△19)	百株 349.07	千スイス・フラン 25,550
	デンマーク		百株 289.62 (－)	千デンマーク・クローネ 24,438 (－)	百株 2,446.51	千デンマーク・クローネ 200,244
	スウェーデン		百株 1,093.09 (－)	千スウェーデン・クローナ 66,084 (－)	百株 4,252.14	千スウェーデン・クローナ 87,155
	ユーロ	オランダ	百株 7,973.35 (－)	千ユーロ 21,379 (－)	百株 1,055.96	千ユーロ 14,100
		フランス	百株 544.97 (－)	千ユーロ 9,819 (－)	百株 640.55	千ユーロ 32,342
		ドイツ	百株 2,408.4 (－)	千ユーロ 15,649 (－)	百株 568.32	千ユーロ 12,735
		イタリア	百株 427.65 (－)	千ユーロ 1,564 (－)	百株 4,749.75	千ユーロ 16,787

（注１）金額は受渡代金です。
（注２）（　）内は、増資割当、株式転換・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	140,808,174千円
(b)期中の平均組入株式時価総額	130,891,419千円
(c)売買高比率 (a)／(b)	1.07

(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１月15日から2021年１月14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		469.7	－	－
電気機器（76.8%）				
キーエンス		155.8	74.7	4,310,190
その他製品（23.2%）				
ピジョン		389.3	294.9	1,300,509
情報・通信業（－%）				
出前館		513.6	－	－
サービス業（－%）				
日本M&Aセンター		509.4	－	－
		千株	千株	千円
合計	株数・金額	2,037.8	369.6	5,610,699
	銘柄数<比率>	5銘柄	2銘柄	<3.6%>

（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であります。

(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		
			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	271.27	189.46	59,980	6,235,019	インターネット販売・通信販売
ADOBE INC	1,735.89	1,082.75	51,111	5,313,010	ソフトウェア
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1,177.98	1,488.74	34,912	3,629,148	各種金融サービス
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC	1,873.97	1,947.28	7,436	773,041	資本市場
THE WALT DISNEY CO	－	3,486.54	61,404	6,383,043	娯楽
SALESFORCE.COM INC	2,392.35	1,887.22	41,175	4,280,179	ソフトウェア
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	553.03	281.72	8,593	893,274	建設資材
BOOKING HOLDINGS INC	165.51	－	－	－	インターネット販売・通信販売
INTUITIVE SURGICAL INC	735.33	286.75	23,268	2,418,742	ヘルスケア機器・用品
VULCAN MATERIALS CO	1,013.86	－	－	－	建設資材
MASTERCARD INC	2,220.38	2,335.89	80,898	8,409,438	情報技術サービス
VISA INC	2,817.64	3,215.01	67,306	6,996,483	情報技術サービス
ZILLOW GROUP INC	3,013.57	1,481.23	22,200	2,307,760	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FACEBOOK INC	1,761.31	1,944.37	48,928	5,086,078	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SERVICENOW INC	1,850.36	1,310.77	68,384	7,108,535	ソフトウェア
WORKDAY INC	744.64	582.02	13,332	1,385,895	ソフトウェア
COUPA SOFTWARE INC	－	789.66	28,013	2,911,970	ソフトウェア
CANADA GOOSE HOLDINGS INC	－	5,991.52	19,472	2,024,160	繊維・アパレル・贅沢品
FARFETCH LTD	11,175.47	4,593.58	28,158	2,927,091	インターネット販売・通信販売
VEEVA SYSTEMS INC	－	520.78	14,685	1,526,609	ヘルスケア・テクノロジー
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	1,260.93	1,232.24	42,766	4,445,538	娯楽
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC	－	1,046.76	38,168	3,967,564	ソフトウェア

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	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
UBER TECHNOLOGIES INC		5,286.07	18,186.59	108,028	11,229,546	陸運・鉄道
DOORDASH INC		−	808.26	16,003	1,663,568	インターネット販売・通信販売
SHOPIFY INC		−	217.84	26,136	2,716,928	情報技術サービス
SQUARE INC		−	2,268.08	52,374	5,444,329	情報技術サービス
ALPHABET INC-CL C		467.07	304.02	53,337	5,544,409	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	40,516.63	57,479.08	1,016,078	105,621,368	
	銘柄数<比率>	19銘柄	25銘柄	−	<67.3%>	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CONSTELLATION SOFTWARE INC		109.26	−	−	−	ソフトウェア
小計	株数・金額	109.26	−	−	−	
	銘柄数<比率>	1銘柄	−銘柄	−	<−%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
AIA GROUP LTD		12,692	7,300	74,241	995,571	保険
小計	株数・金額	12,692	7,300	74,241	995,571	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	−	<0.6%>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
DIAGEO PLC		2,230.69	1,852	5,428	770,046	飲料
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		1,767.83	−	−	−	家庭用品
RIGHTMOVE PLC		25,343.4	12,547.76	7,864	1,115,719	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ABCAM PLC		−	3,833.27	6,462	916,826	バイオテクノロジー
BOOHOO.COM PLC		−	18,191.73	6,718	953,044	インターネット販売・通信販売
FEVERTREE DRINKS PLC		6,771.15	2,387.76	5,494	779,412	飲料
小計	株数・金額	36,113.07	38,812.52	31,968	4,535,048	
	銘柄数<比率>	4銘柄	5銘柄	−	<2.9%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
LINDT & SPRUENGLI NAMEN		2.68	0.76	6,596	772,815	食品
KUEHNE & NAGEL INTL AG		589.66	363.58	7,511	879,979	海運業
STRAUMANN HOLDING AG		−	85.98	8,726	1,022,364	ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額	592.34	450.32	22,835	2,675,159	
	銘柄数<比率>	2銘柄	3銘柄	−	<1.7%>	
(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		5,680.61	3,772.85	377,662	6,420,258	航空貨物・物流サービス
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S		917.98	668.85	40,478	688,139	化学
小計	株数・金額	6,598.59	4,441.7	418,141	7,108,398	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	−	<4.5%>	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
VITROLIFE AB		7,251.88	3,124.85	67,684	844,699	バイオテクノロジー
EVOLUTION GAMING GROUP AB		−	967.98	79,180	988,175	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	7,251.88	4,092.83	146,865	1,832,875	
	銘柄数<比率>	1銘柄	2銘柄	−	<1.2%>	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ASML HOLDING NV		661.66	431.64	18,234	2,305,586	半導体・半導体製造装置
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV		−	6,486.32	5,691	719,582	飲料

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	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
JUST EAT TAKEAWAY.COM NV		－	589.63	5,737	725,398	インターネット販売・通信販売
ADYEN NV		－	71.46	12,798	1,618,240	情報技術サービス
小計	株数・金額	661.66	7,579.05	42,461	5,368,808	
	銘柄数<比率>	1銘柄	4銘柄	－	<3.4%>	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
PERNOD-RICARD		486.81	393.46	6,216	786,035	飲料
HERMES INTL		822.91	447.21	39,685	5,017,823	繊維・アパレル・贅沢品
DASSAULT SYSTEMES SA		－	373.47	6,128	774,905	ソフトウェア
小計	株数・金額	1,309.72	1,214.14	52,030	6,578,765	
	銘柄数<比率>	2銘柄	3銘柄	－	<4.2%>	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ADIDAS AG		337.44	262.88	7,539	953,281	繊維・アパレル・贅沢品
PUMA AG		－	817.81	7,231	914,297	繊維・アパレル・贅沢品
RATIONAL AG		108.82	－	－	－	機械
HELLOFRESH SE		－	1,205.65	7,710	974,869	インターネット販売・通信販売
小計	株数・金額	446.26	2,286.34	22,480	2,842,447	
	銘柄数<比率>	2銘柄	3銘柄	－	<1.8%>	
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
MONCLER SPA		12,233.91	7,911.81	38,095	4,816,777	繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額	12,233.91	7,911.81	38,095	4,816,777	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	－	<3.1%>	
合計	株数・金額	118,525.32	131,567.79	－	142,375,222	
	銘柄数<比率>	36銘柄	49銘柄	－	<90.7%>	

(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であります。%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１月14日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	147,985,921	93.6
コール・ローン等、その他	10,061,495	6.4
投資信託財産総額	158,047,417	100.0

（注１）評価額の単位未満は切捨てであります。％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、150,845,143千円、95.4％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１月14日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝103.95円、１香港・ドル＝13.41円、１イギリス・ポンド＝141.86円、１スイス・フラン＝117.15円、１デンマーク・クローネ＝17.00円、１スウェーデン・クローナ＝12.48円、１ユーロ＝126.44円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年１月14日)現在

項目	当期末
(A) 資産	**159,063,167,851円**
コール・ローン等	9,182,732,658
株式(評価額)	147,985,921,311
未収入金	1,873,997,743
未収配当金	20,516,139
(B) 負債	**2,038,612,000**
未払金	1,018,612,000
未払解約金	1,020,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	**157,024,555,851**
元本	91,618,492,637
次期繰越損益金	65,406,063,214
(D) 受益権総口数	**91,618,492,637口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**17,139円**

（注１）期首元本額　113,564,919,283円
追加設定元本額　528,348,966円
一部解約元本額　22,474,775,612円
（注２）期末における元本の内訳
先進国ハイクオリティ成長株式ファンド（為替ヘッジあり）　7,226,241,473円
先進国ハイクオリティ成長株式ファンド（為替ヘッジなし）　84,392,251,164円
期末元本合計　91,618,492,637円

■損益の状況

当期　自2020年１月15日　至2021年１月14日

項目	当期
(A) 配当等収益	**294,931,941円**
受取配当金	293,719,283
受取利息	1,785,880
支払利息	△573,222
(B) 有価証券売買損益	**51,778,514,607**
売買益	62,361,645,819
売買損	△10,583,131,212
(C) その他費用	**△14,224,471**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**52,059,222,077**
(E) 前期繰越損益金	**23,711,414,491**
(F) 解約差損益金	**△10,481,224,388**
(G) 追加信託差損益金	**116,651,034**
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	**65,406,063,214**
次期繰越損益金(H)	**65,406,063,214**

（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。