

運用報告書 (全体版)

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 | 2021年10月25日から2051年9月6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 (予想分配金提示型) (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、原則として対円で為替ヘッジを行いません。 | |
| 組入制限 | グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド (予想分配金提示型) (為替ヘッジなし) | 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。 |
| | グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド | 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。 |
| 分配方針 | 決算日 (原則として毎年1月、3月、5月、7月、9月、11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利益 (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。 | |

グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド (予想分配金提示型) (為替ヘッジなし)

愛称：未来の世界 (予想分配金提示型)

第24期 <決算日 2025年11月6日>
第25期 <決算日 2026年1月6日>
第26期 <決算日 2026年3月6日>

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 (予想分配金提示型) (為替ヘッジなし)」は、2026年3月6日に第26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

<https://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（予想分配金提示型）（為替ヘッジなし）

■最近5作成期の運用実績

| 作成期 | 決算期 | 基準価額 | | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産額 |
|-------|-----------------|------------|--------|-----------|-----------|--------|---------------|
| | | (分配落) | 税込み分配金 | 期中騰落率 | | | |
| 第5作成期 | 12期(2023年11月6日) | 円 9,527 | 円 0 | % △1.9 | % 97.0 | % - | 百万円 43,595 |
| | 13期(2024年1月9日) | 10,203 | 0 | 7.1 | 96.0 | - | 45,808 |
| | 14期(2024年3月6日) | 11,688 | 120 | 15.7 | 95.8 | - | 51,171 |
| 第6作成期 | 15期(2024年5月7日) | 12,073 | 110 | 4.2 | 94.8 | - | 52,073 |
| | 16期(2024年7月8日) | 12,670 | 120 | 5.9 | 96.5 | - | 54,704 |
| | 17期(2024年9月6日) | 11,121 | 110 | △11.4 | 98.0 | - | 47,651 |
| 第7作成期 | 18期(2024年11月6日) | 13,037 | 120 | 18.3 | 97.1 | - | 55,657 |
| | 19期(2025年1月6日) | 13,620 | 130 | 5.5 | 93.6 | - | 58,679 |
| | 20期(2025年3月6日) | 13,211 | 130 | △2.0 | 94.6 | - | 57,951 |
| 第8作成期 | 21期(2025年5月7日) | 12,513 | 120 | △4.4 | 94.5 | - | 54,682 |
| | 22期(2025年7月7日) | 13,784 | 130 | 11.2 | 93.2 | - | 60,648 |
| | 23期(2025年9月8日) | 13,727 | 130 | 0.5 | 96.2 | - | 61,665 |
| 第9作成期 | 24期(2025年11月6日) | 14,097 | 140 | 3.7 | 96.4 | - | 63,681 |
| | 25期(2026年1月6日) | 14,200 | 140 | 1.7 | 96.8 | - | 64,541 |
| | 26期(2026年3月6日) | 13,282 | 130 | △5.5 | 96.6 | - | 60,340 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(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。

(注4) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■過去6ヶ月間の基準価額の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 |
|------|-------------------------|---------|-------|----------------|----------------|
| | | 円 | 騰 落 率 | | |
| 第24期 | (期 首) 2025年 9 月 8 日 | 13,727 | — | 96.2 | — |
| | 9 月 末 | 14,235 | 3.7 | 96.1 | — |
| | 10 月 末 | 14,573 | 6.2 | 95.4 | — |
| | (期 末) 2025年 11 月 6 日 | 14,237 | 3.7 | 96.4 | — |
| 第25期 | (期 首) 2025年 11 月 6 日 | 14,097 | — | 96.4 | — |
| | 11 月 末 | 13,840 | △1.8 | 96.5 | — |
| | 12 月 末 | 14,191 | 0.7 | 96.1 | — |
| | (期 末) 2026年 1 月 6 日 | 14,340 | 1.7 | 96.8 | — |
| 第26期 | (期 首) 2026年 1 月 6 日 | 14,200 | — | 96.8 | — |
| | 1 月 末 | 13,756 | △3.1 | 97.4 | — |
| | 2 月 末 | 13,500 | △4.9 | 97.5 | — |
| | (期 末) 2026年 3 月 6 日 | 13,412 | △5.5 | 96.6 | — |

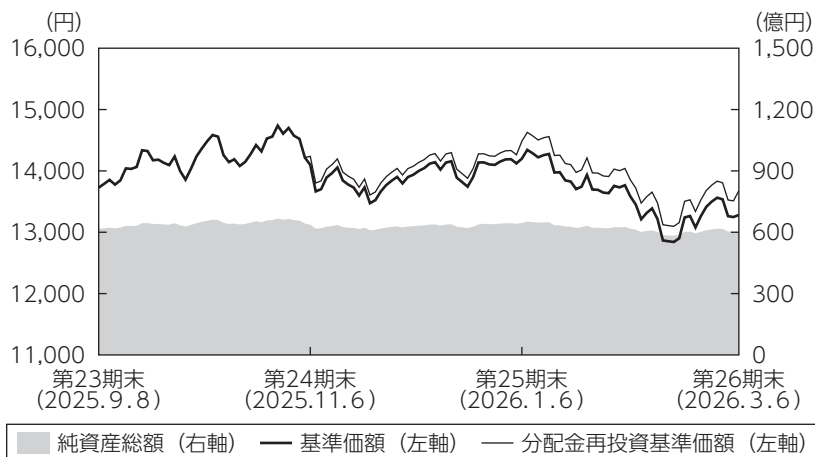
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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。

■第24期～第26期の運用経過（2025年9月9日から2026年3月6日まで）

基準価額等の推移



第24期首： 13,727円
第26期末： 13,282円
(既払分配金410円)
騰落率： $\Delta 0.4\%$
(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

米国をはじめ景気が底堅く推移したことや、AI（人工知能）関連需要の拡大などを受けて、テクノロジー関連を中心に企業業績が堅調に推移したこと、欧州主要国が積極財政に転換したことなどが、基準価額にプラスに寄与しました。セクター別では、情報技術の保有銘柄の株価上昇が主にプラスに寄与する一方、一般消費財・サービスやコミュニケーション・サービスの保有銘柄の株価下落が主にマイナスに寄与しました。主要通貨に対し円安が進行したこと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大幅に上昇しました。米国を中心とした堅調な世界景気や、米中の貿易交渉の進展を受けた相互関税への過度な懸念の後退、米国の利下げ再開、欧州各国の積極財政への転換などが市場を押し上げました。また、旺盛なAI関連投資によるテクノロジー企業の業績拡大も株価上昇に寄与しました。期末にかけては、中東における戦争の勃発とエネルギー価格の急騰などを要因に下落しました。

為替市場では、主要通貨に対して円安が進みました。衆院選での自民党の大勝を受けて、日銀の早期追加利上げ観測が後退するとともに、財政拡張政策に伴う長期的な財政悪化リスクが意識されました。また、米国の景気が堅調に推移したことでFRB（米連邦準備理事会）の利下げペースが緩やかになり、日米金利差の縮小期待が後退したことも円安進行の要因となりました。

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。

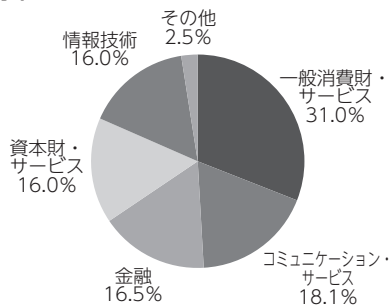
●グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド

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、一般消費財・サービスおよびコミュニケーション・サービス、情報技術セクターの組入比率を高位としました。一方で、ヘルスケアや生活必需品セクターについては、非保有としました。

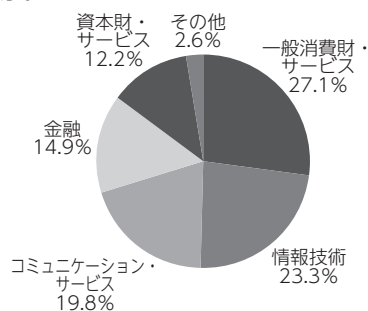
【グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンドの運用状況】

○業種別配分

前作成期末

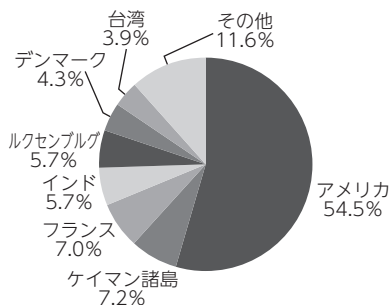


当作成期末

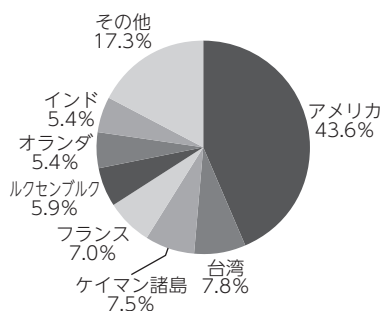


○国別配分

前作成期末

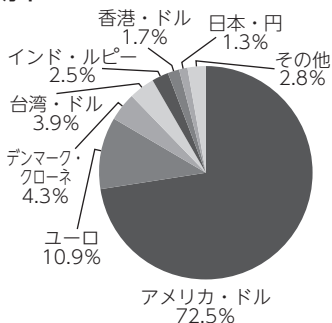


当作成期末

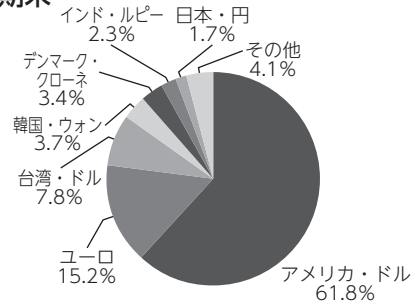


○通貨別配分

前作成期末



当作成期末



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(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) 国別配分につきましては、発行国（地域）で表示しております。

(注4) 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。

分配金

収益分配金につきましては分配方針等を勘案し、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 | 第24期 | 第25期 | 第26期 |
|------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | 2025年9月9日 ～2025年11月6日 | 2025年11月7日 ～2026年1月6日 | 2026年1月7日 ～2026年3月6日 |
| 当期分配金（税引前） | 140円 | 140円 | 130円 |
| 対基準価額比率 | 0.98% | 0.98% | 0.97% |
| 当期の収益 | 140円 | 140円 | －円 |
| 当期の収益以外 | －円 | －円 | 130円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 4,430円 | 4,534円 | 4,404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を組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。今後も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

運用チームでは、業界環境や個別企業の業績動向などを踏まえ、常に保有銘柄に対する投資の前提を検証するとともに、マクロ環境の影響を受けにくい事業を特定することに注力しています。ポートフォリオで保有しているのは、財務内容が良好で、外部環境変化の影響を受けにくい企業です。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24期～第26期 | | 項目の概要 |
|-------------|---------------------------|---------|--|
| | (2025年9月9日 ～2026年3月6日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 128円 | 0.917% | (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13,910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) | (79) | (0.566) | |
| (販売会社) | (45) | (0.324) | |
| (受託会社) | (4) | (0.027) | |
| (b) 売買委託手数料 | 2 | 0.011 | (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) | (0.011) | |
| (c) 有価証券取引税 | 1 | 0.010 | (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) | (0.010) | |
| (d) その他費用 | 1 | 0.010 | (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) | (1) | (0.008) | |
| (監査費用) | (0) | (0.001) | |
| (その他) | (0) | (0.001) | |
| 合計 | 132 | 0.948 | |

(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。

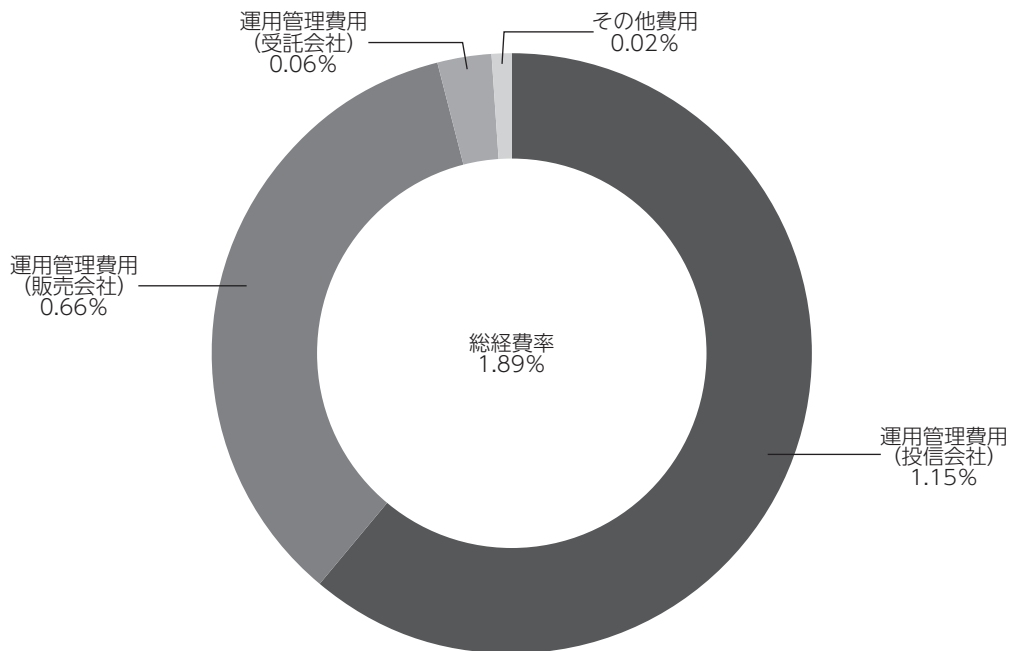
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

当作成期中の運用・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（2025年9月9日から2026年3月6日まで）

| | 第 24 期 ~ 第 26 期 | | | |
|--------------------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|
| | 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□ 69,196 | 千円 414,000 | 千□ 291,912 | 千円 1,752,000 |

■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 | 第 24 期 ~ 第 26 期 |
|-------------------------------|--------------------------|
| | 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 | 376,581,072千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 1,175,031,834千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b) | 0.32 |

(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（2025年9月9日から2026年3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

| | 第 8 作 成 期 末 | | 第 9 作 成 期 末 | |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | □ 数 | 評 価 額 | □ 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□ 10,556,834 | 千円 59,856,244 | 千□ 10,334,117 | 千円 59,856,244 |

<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（196,738,772,318口）の内容です。

(1) 国内株式

| 銘柄 | 2025年9月8日現在 | | 2026年3月6日現在 | |
|---------------|------------------|------------|--------------|----------------------|
| | 株数 | 金額 | 株数 | 評価額 |
| 電気機器 (100.0%) | 千株 | 千円 | 千株 | 千円 |
| キーエンス | 271 | | 305.3 | 18,852,275 |
| 合計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 271 1銘柄 | 305.3 1銘柄 | 18,852,275 <1.7%> |

(注1) 銘柄欄の（ ）内は、2026年3月6日現在の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、2026年3月6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 | 柄 | 2025年9月8日現在 | | 2026年3月6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 | 百円 | 百株 | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| AMAZON.COM INC | | 14,320.59 | | 9,140.73 | 200,127 | 31,510,018 | 大規模小売り |
| TRIP.COM GROUP LTD ADR | | 25,765.1 | | 21,976.17 | 114,188 | 17,978,928 | ホテル・レストラン・レジャー |
| THE WALT DISNEY CO | | 10,529.51 | | 10,037.46 | 102,793 | 16,184,856 | 娯楽 |
| SALESFORCE INC | | 2,075.98 | | — | — | — | ソフトウェア |
| ICICI BANK LTD ADR | | 80,497.74 | | 77,490.82 | 222,941 | 35,102,074 | 銀行 |
| BAIDU INC -SPON ADR | | — | | 10,022.18 | 118,191 | 18,609,262 | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| MASTERCARD INC | | 3,713.46 | | 3,212.75 | 168,560 | 26,539,794 | 金融サービス |
| MERCADOLIBRE INC | | 1,838.95 | | 1,658.57 | 295,285 | 46,492,649 | 大規模小売り |
| VISA INC | | 7,347.73 | | 5,485.83 | 175,436 | 27,622,530 | 金融サービス |
| META PLATFORMS INC | | 8,292.16 | | 7,889.33 | 521,145 | 82,054,354 | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| SERVICENOW INC | | 3,630.48 | | 12,577.71 | 151,410 | 23,839,578 | ソフトウェア |
| SPOTIFY TECHNOLOGY SA | | 6,386.38 | | 7,779.02 | 429,495 | 67,624,027 | 娯楽 |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC | | 2,592.76 | | 2,428.35 | 103,486 | 16,293,959 | ソフトウェア |
| UBER TECHNOLOGIES INC | | 55,825.95 | | 52,036.14 | 392,560 | 61,808,672 | 陸上運輸 |
| AIRBNB INC | | 13,640.16 | | 10,554.46 | 143,382 | 22,575,549 | ホテル・レストラン・レジャー |
| DOORDASH INC | | 19,128.03 | | 16,320.46 | 299,447 | 47,148,056 | ホテル・レストラン・レジャー |
| NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS | | 122,297.17 | | 112,602.83 | 166,877 | 26,274,845 | 銀行 |
| COUPANG INC | | 96,553.15 | | 92,041.1 | 178,283 | 28,070,754 | 大規模小売り |
| GRAB HOLDINGS LTD | | 131,370.83 | | 93,382.41 | 37,633 | 5,925,333 | 陸上運輸 |
| ON HOLDING AG | | 10,285.73 | | 28,560.8 | 123,868 | 19,503,046 | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY FORMULA ONE | | 8,152.51 | | 11,415.4 | 95,866 | 15,094,185 | 娯楽 |
| TKO GROUP HOLDINGS INC | | 8,362.7 | | 7,971.9 | 168,804 | 26,578,344 | 娯楽 |
| SHOPIFY INC | | 16,693.23 | | 7,946.28 | 107,107 | 16,864,140 | 情報技術サービス |
| BLOCK INC | | 24,223.81 | | 23,091.79 | 155,592 | 24,498,036 | 金融サービス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 673,524.11 23銘柄 | 625,622.49 23銘柄 | 4,472,486 — | 704,193,000 <61.8%> | | |

| 銘 柄 | 2025年9月8日現在 | | 2026年3月6日現在 | | 業 種 等 |
|---|--|-------------------------------------|--------------------------------------|--|------------------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| (香港) MEITUAN | 百株 104,999 | 百株 112,881 | 千香港・ドル 840,963 | 千円 16,928,594 | ホテル・レストラン・レジャー |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 104,999 1銘柄 | 112,881 1銘柄 | 840,963 - | 16,928,594 <1.5%> | |
| (台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR | 百株 80,660 | 百株 94,420 | 千台湾・ドル 17,939,800 | 千円 89,074,694 | 半導体・半導体製造装置 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 80,660 1銘柄 | 94,420 1銘柄 | 17,939,800 - | 89,074,694 <7.8%> | |
| (デンマーク) DSV A/S | 百株 16,172.4 | 百株 9,501.73 | 千デンマーク・クローネ 1,585,838 | 千円 38,805,473 | 航空貨物・物流サービス |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 16,172.4 1銘柄 | 9,501.73 1銘柄 | 1,585,838 - | 38,805,473 <3.4%> | |
| (インド) HDFC BANK LTD | 百株 183,138.16 | 百株 174,579.86 | 千インド・ルピー 15,323,747 | 千円 26,510,082 | 銀行 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 183,138.16 1銘柄 | 174,579.86 1銘柄 | 15,323,747 - | 26,510,082 <2.3%> | |
| (韓国) SK HYNIX INC KAKAOBANK CORP | 百株 - 13,687.48 | 百株 3,836.1 13,687.48 | 千韓国・ウォン 360,977,010 32,918,389 | 千円 38,480,149 3,509,100 | 半導体・半導体製造装置 銀行 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 13,687.48 1銘柄 | 17,523.58 2銘柄 | 393,895,399 - | 41,989,249 <3.7%> | |
| (ユーロ…オランダ) ASML HOLDING NV | 百株 1,548.24 | 百株 2,853.59 | 千ユーロ 338,435 | 千円 61,866,059 | 半導体・半導体製造装置 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 1,548.24 1銘柄 | 2,853.59 1銘柄 | 338,435 - | 61,866,059 <5.4%> | |
| (ユーロ…フランス) LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE SCHNEIDER ELECTRIC SE HERMES INTL | 百株 - 13,910.98 854.34 | 百株 1,716.72 7,121.8 900.64 | 千ユーロ 86,831 180,039 171,076 | 千円 15,872,834 32,911,148 31,272,796 | 繊維・アパレル・贅沢品 電気設備 繊維・アパレル・贅沢品 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 14,765.32 2銘柄 | 9,739.16 3銘柄 | 437,947 - | 80,056,779 <7.0%> | |
| (ユーロ…イタリア) MONCLER SPA | 百株 34,497.28 | 百株 31,770.8 | 千ユーロ 173,150 | 千円 31,651,977 | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 34,497.28 1銘柄 | 31,770.8 1銘柄 | 173,150 - | 31,651,977 <2.8%> | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 1,122,991.99 32銘柄 | 1,078,892.21 34銘柄 | - - | 1,091,075,911 <95.7%> | |

(注1) 邦貨換算金額は、2026年3月6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、2026年3月6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

2026年3月6日現在

| 項 目 | 第 9 作 成 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 | 59,856,244千円 | 97.7% |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,397,638 | 2.3 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 61,253,882 | 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) 期末のグローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、1,113,592,030千円、97.7%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、2026年3月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.45円、1香港・ドル=20.13円、1台湾・ドル=4.965円、1デンマーク・クローネ=24.47円、1インド・ルピー=1.73円、100韓国・ウォン=10.66円、1ユーロ=182.80円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年11月6日)、 (2026年1月6日)、 (2026年3月6日)現在

| 項 目 | 第 24 期 末 | 第 25 期 末 | 第 26 期 末 |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| (A) 資 産 | 64,592,678,513円 | 65,428,199,486円 | 61,253,882,815円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 1,482,868,559 | 1,604,781,693 | 1,397,638,301 |
| 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) | 63,109,809,954 | 63,823,417,793 | 59,856,244,514 |
| (B) 負 債 | 911,127,096 | 887,068,257 | 913,009,056 |
| 未 払 収 益 分 配 金 | 632,431,302 | 636,304,590 | 590,593,805 |
| 未 払 解 約 金 | 83,908,271 | 53,715,740 | 135,481,297 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 194,547,548 | 196,803,906 | 186,701,365 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 239,975 | 244,021 | 232,589 |
| (C) 純 資 産 総 額(A - B) | 63,681,551,417 | 64,541,131,229 | 60,340,873,759 |
| 元 本 | 45,173,664,430 | 45,450,327,916 | 45,430,292,753 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 18,507,886,987 | 19,090,803,313 | 14,910,581,006 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 45,173,664,430口 | 45,450,327,916口 | 45,430,292,753口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D) | 14,097円 | 14,200円 | 13,282円 |

(注) 第23期末における元本額は44,922,130,133円、当作成期間(第24期~第26期)中における追加設定元本額は2,608,190,329円、同解約元本額は2,100,027,709円です。

■損益の状況

〔自 2025年 9月 9日〕
〔至 2025年11月 6日〕

〔自 2025年11月 7日〕
〔至 2026年 1月 6日〕

〔自 2026年 1月 7日〕
〔至 2026年 3月 6日〕

| 項 目 | 第 24 期 | 第 25 期 | 第 26 期 |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 795,023円 | 804,450円 | 955,569円 |
| 受 取 利 息 | 795,023 | 804,450 | 955,569 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 2,458,426,309 | 1,308,317,020 | △3,356,166,610 |
| 売 買 益 | 2,487,387,021 | 1,308,583,193 | 44,009,199 |
| 売 買 損 | △28,960,712 | △266,173 | △3,400,175,809 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △194,787,523 | △197,047,927 | △186,933,954 |
| (D) 当 期 損 益 金(A + B + C) | 2,264,433,809 | 1,112,073,543 | △3,542,144,995 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 15,208,383,568 | 16,571,513,329 | 16,743,060,740 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 1,667,500,912 | 2,043,521,031 | 2,300,259,066 |
| (配 当 等 相 当 額) | (3,171,877,305) | (3,563,564,902) | (3,859,232,552) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△1,504,376,393) | (△1,520,043,871) | (△1,558,973,486) |
| (G) 合 計(D + E + F) | 19,140,318,289 | 19,727,107,903 | 15,501,174,811 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △632,431,302 | △636,304,590 | △590,593,805 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G + H) | 18,507,886,987 | 19,090,803,313 | 14,910,581,006 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 1,667,500,912 | 2,043,521,031 | 2,300,259,066 |
| (配 当 等 相 当 額) | (3,172,125,077) | (3,564,094,321) | (3,859,442,233) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△1,504,624,165) | (△1,520,573,290) | (△1,559,183,167) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 16,840,386,075 | 17,047,282,282 | 16,152,466,935 |
| 繰 越 損 益 金 | - | - | △3,542,144,995 |

(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) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、第24期から第26期まではグローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド198,484,408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 | 第 24 期 | 第 25 期 | 第 26 期 |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 23,506,626円 | 33,381,203円 | 0円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 2,240,927,183 | 1,078,692,340 | 0 |
| (c) 収 益 調 整 金 | 3,172,125,077 | 3,564,094,321 | 3,859,442,233 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金 | 15,208,383,568 | 16,571,513,329 | 16,743,060,740 |
| (e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d) | 20,644,942,454 | 21,247,681,193 | 20,602,502,973 |
| (f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額 | 4,570.13 | 4,674.92 | 4,534.97 |
| (g) 分 配 金 | 632,431,302 | 636,304,590 | 590,593,805 |
| (h) 1 万 口 当 たり 分 配 金 | 140 | 140 | 130 |

■分配金のお知らせ

| 決 算 期 | 第 24 期 | 第 25 期 | 第 26 期 |
|------------|--------|--------|--------|
| 1 万口当たり分配金 | 140円 | 140円 | 130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》

約款変更のお知らせ

■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、運用の指図範囲条文中の委託者に再委託を受けたものを含む旨明確化しました。

(2025年12月9日)

■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委託先（モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジント・インク）および当該委託先から権限の再委託を受けた再委託先（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）の所在地の変更を行いました。

(2025年12月9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9期（決算日 2025年9月8日）

（計算期間 2024年9月7日～2025年9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の第9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。 |

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準額 | 価額 | | 株式組入率 比 | 株式先物率 比 | 純資産額 総 |
|---------------|--------|----|------|------------|------------|-----------|
| | | 期騰 | 落中率 | | | |
| 5期（2021年9月6日） | 円 | | % | % | % | 百万円 |
| | 34,237 | | 26.3 | 97.5 | — | 1,109,646 |
| 6期（2022年9月6日） | 26,069 | △ | 23.9 | 97.5 | — | 744,612 |
| 7期（2023年9月6日） | 35,513 | | 36.2 | 97.4 | — | 893,560 |
| 8期（2024年9月6日） | 43,123 | | 21.4 | 99.0 | — | 942,469 |
| 9期（2025年9月8日） | 57,601 | | 33.6 | 97.5 | — | 1,181,950 |

（注1）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）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3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

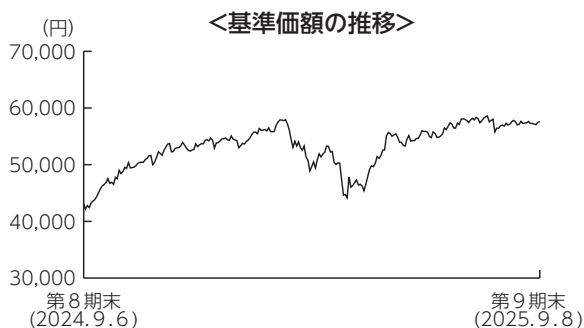
■当期中の基準価額の推移

| 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) 2024 年 9 月 6 日 | 円 43,123 | % - | % - | % 99.0 | % - |
| 9 月 末 | 46,702 | 8.3 | | 97.5 | - |
| 10 月 末 | 51,613 | 19.7 | | 98.6 | - |
| 11 月 末 | 52,535 | 21.8 | | 95.8 | - |
| 12 月 末 | 54,378 | 26.1 | | 93.8 | - |
| 2025 年 1 月 末 | 56,094 | 30.1 | | 94.8 | - |
| 2 月 末 | 53,292 | 23.6 | | 96.1 | - |
| 3 月 末 | 50,390 | 16.9 | | 96.8 | - |
| 4 月 末 | 49,658 | 15.2 | | 95.9 | - |
| 5 月 末 | 54,149 | 25.6 | | 94.8 | - |
| 6 月 末 | 57,388 | 33.1 | | 94.4 | - |
| 7 月 末 | 57,809 | 34.1 | | 96.8 | - |
| 8 月 末 | 57,612 | 33.6 | | 96.9 | - |
| (期 末) 2025 年 9 月 8 日 | 57,601 | 33.6 | | 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（2024年9月7日から2025年9月8日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は57,601円となり、前期末比で33.6%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

米国を中心にグローバル景気が底堅く推移したことや、生成AI関連需要の拡大などを受けて、テクノロジー関連を中心に企業業績が堅調に推移したこと、欧州主要国が積極財政に転換したことなどが、基準価額にプラスに寄与しました。セクター別では、一般消費財・サービスやコミュニケーション・サービス、情報技術などの保有銘柄の株価上昇が主にプラスに寄与しました。また、ユーロや米ドルが対円で上昇したこと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。米景気への過度な警戒感の後退や、欧米における利下げ、生成AI関連企業の好業績などを背景に期前半は上昇しました。期半ばには、米国の関税政策に対する懸念から大きく下落する局面があったものの、期後半には、相互関税の発動延期や各国との交渉進展、米国の利下げ観測の高まりを背景に、大きく買い戻されました。

為替市場では、米ドルやユーロをはじめ、主要通貨に対して円安が進みました。米国のインフレ率低下が緩やかなものになり、利下げペースが緩慢になったことが期前半は円安につながりましたが、日銀の利上げや米国の政策を巡る不透明感から期後半には米ドルに対して円高基調となりました。ECB（欧州中央銀行）による利下げ局面が一巡したことや、財政政策転換による経済成長への期待から、期後半には対円でユーロが上昇しました。

ポートフォリオについて

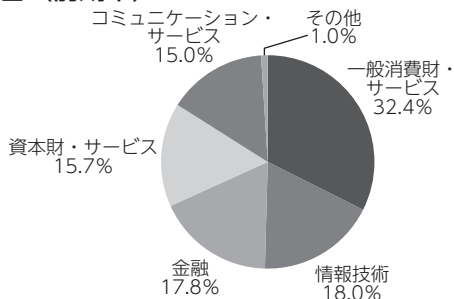
世界の上場株式に投資を行いました。投資アイデアの分析・評価や、個別企業の競争優位性、成長力の評価に基づき選定した質の高いと考えられる企業の中から、市場価格が理論価格より割安と判断される銘柄を厳選し、一般消費財・サービスおよびコミュニケーション・サービス、情報技術の組入比率を高位としました。一方で、ヘルスケアや生活必需品、エネルギーといったセクターには、投資を行いませんでした。

【運用状況】

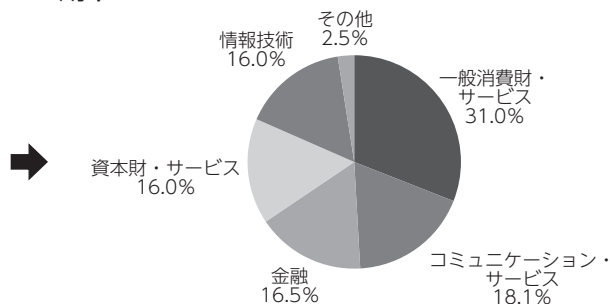
- (注1) 比率は純資産総額に対する割合です。
 (注2) 業種は各決算日時点でのGICS（世界産業分類基準）によるものです。
 (注3) 国別配分は、発行国（地域）を表示しています。
 (注4) 上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。
 (注5) 現金等はその他として表示しています。

○業種別配分

期首（前期末）

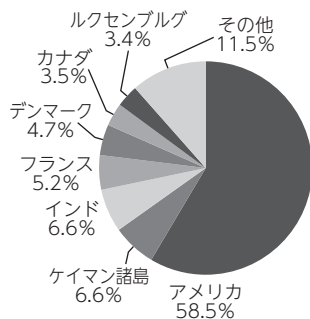


期末

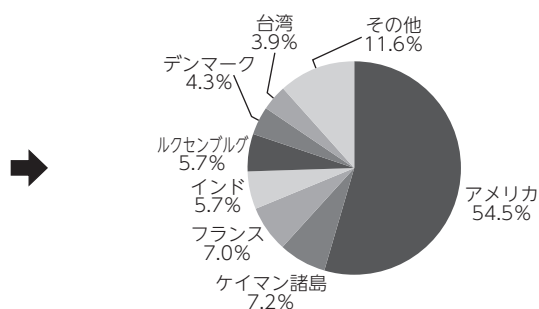


○国別配分

期首（前期末）

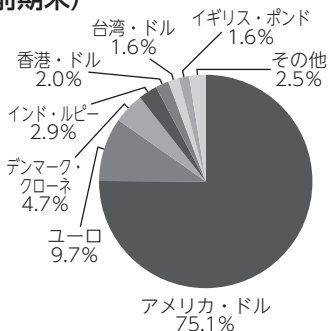


期末

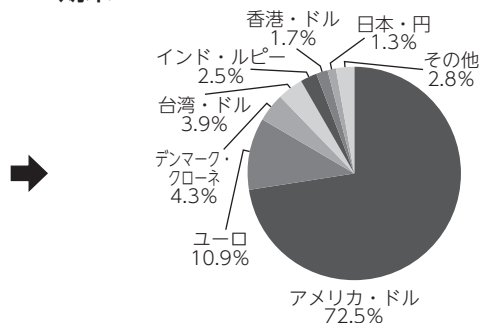


○通貨別配分

期首（前期末）



期末



今後の運用方針

運用チームでは、業界環境や個別企業の業績動向などを踏まえ、常に保有銘柄に対する投資の前提を検証するとともに、マクロ環境の影響を受けにくい事業を特定することに注力しています。ポートフォリオで保有しているのは、財務内容が良好で、外部環境変化の影響を受けにくい企業です。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) | 5円 (5) | 0.009% (0.009) | (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) | 6 (6) | 0.011 (0.011) | (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) | 11 (7) | 0.020 (0.013) | (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) | (4) | (0.007) | その他は、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合 計 | 21 | 0.040 | |
| 期中の平均基準価額は53,156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 (2024年9月7日から2025年9月8日まで)

株 式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|---------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国内 | 上 場 | 千株 105.4 (-) | 千円 5,842,852 (-) | 千株 6.6 | 千円 432,561 |
| | ア メ リ カ | 百株 61,369.91 (3,842.45) | 千アメリカ・ドル 215,151 (-) | 百株 117,169.65 | 千アメリカ・ドル 1,104,398 |
| 外 国 | 香 港 | 百株 23,641 (-) | 千香港・ドル 294,907 (-) | 百株 4,740 | 千香港・ドル 67,118 |
| | 台 湾 | 百株 44,190 (-) | 千台湾・ドル 5,019,225 (-) | 百株 2,120 | 千台湾・ドル 203,234 |
| | イ ギ リ ス | 百株 - (-) | 千イギリス・ポンド - (-) | 百株 7,787.81 | 千イギリス・ポンド 73,024 |
| | デ ン マ ー ク | 百株 - (-) | 千デンマーク・クローネ - (-) | 百株 645.67 | 千デンマーク・クローネ 88,563 |
| | イ ン ド | 百株 - (91,569.08) | 千インド・ルピー - (-) | 百株 3,655.8 | 千インド・ルピー 623,295 |
| | ユ ー ロ | 百株 317.19 (-) | 千ユーロ 22,279 (-) | 百株 71.71 | 千ユーロ 4,741 |
| | イ ン グ リ ス | 百株 8,032.45 (-) | 千ユーロ 191,707 (△1,607) | 百株 376.58 | 千ユーロ 15,094 |
| ロ ー マ ン | 百株 2,421.11 (-) | 千ユーロ 12,235 (-) | 百株 1,280.61 | 千ユーロ 6,203 | |

(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 | 296,155,504千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 1,078,335,862千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b) | 0.27 |

(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 (2024年9月7日から2025年9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

(1) 国内株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|------------------------|----------------------|-----------|------------|----------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| 電気機器 (100.0%) キーエンス | 千株 | 千株 | 千株 | 千円 |
| | 172.2 | 271 | 15,146,190 | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率> | 千株 1銘柄 | 千株 1銘柄 | 千円 15,146,190 <1.3%> |

(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 | 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 | | 16,547.03 | 14,320.59 | 332,710 | 49,397,493 | 大規模小売り |
| TRIP.COM GROUP LTD ADR | | 31,194.47 | 25,765.1 | 187,544 | 27,844,681 | ホテル・レストラン・レジャー |
| DECKERS OUTDOOR CORP | | 792.6 | — | — | — | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| THE WALT DISNEY CO | | 11,142.94 | 10,529.51 | 124,153 | 18,433,063 | 娯楽 |
| SALESFORCE INC | | 3,788.96 | 2,075.98 | 52,057 | 7,728,943 | ソフトウェア |
| ICICI BANK LTD ADR | | 83,527.01 | 80,497.74 | 254,936 | 37,850,398 | 銀行 |
| MASTERCARD INC | | 3,861.71 | 3,713.46 | 216,947 | 32,210,233 | 金融サービス |
| MERCADOLIBRE INC | | 1,809.6 | 1,838.95 | 444,564 | 66,004,465 | 大規模小売り |
| VISA INC | | 7,641.08 | 7,347.73 | 252,188 | 37,442,469 | 金融サービス |
| META PLATFORMS INC | | 8,728.18 | 8,292.16 | 623,943 | 92,636,903 | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| SERVICENOW INC | | 5,457.19 | 3,630.48 | 331,753 | 49,255,406 | ソフトウェア |
| SPOTIFY TECHNOLOGY SA | | 6,753.34 | 6,386.38 | 451,638 | 67,054,754 | 娯楽 |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC | | 4,570.76 | 2,592.76 | 108,281 | 16,076,544 | ソフトウェア |
| ENDEAVOR GROUP HOLDINGS INC | | 18,276.04 | — | — | — | 娯楽 |
| UBER TECHNOLOGIES INC | | 73,845 | 55,825.95 | 507,960 | 75,416,868 | 陸上運輸 |
| AIRBNB INC | | 13,134.01 | 13,640.16 | 168,878 | 25,073,438 | ホテル・レストラン・レジャー |
| DOORDASH INC | | 20,391 | 19,128.03 | 472,175 | 70,103,884 | ホテル・レストラン・レジャー |
| NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS | | 73,667.67 | 122,297.17 | 180,266 | 26,764,097 | 銀行 |
| COUPANG INC | | 102,178.11 | 96,553.15 | 279,135 | 41,443,196 | 大規模小売り |
| GRAB HOLDINGS LTD | | 150,738.17 | 131,370.83 | 67,787 | 10,064,387 | 陸上運輸 |
| ON HOLDING AG | | 19,933.1 | 10,285.73 | 46,820 | 6,951,460 | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY FORMULA ONE | | 8,568.41 | 8,152.51 | 82,136 | 12,194,811 | 娯楽 |
| TKO GROUP HOLDINGS INC | | 8,696.57 | 8,362.7 | 162,236 | 24,087,235 | 娯楽 |
| SHOPIFY INC | | 32,714.33 | 16,693.23 | 245,090 | 36,388,512 | 情報技術サービス |
| BLOCK INC | | 17,524.12 | 24,223.81 | 181,533 | 26,952,238 | 金融サービス |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率> | 725,481.4 25銘柄 | 673,524.11 23銘柄 | 5,774,738 — | 857,375,491 <72.5%> | |
| (香港) | | 百株 | 百株 | 千香港・ドル | 千円 | |
| MEITUAN | | 86,098 | 104,999 | 1,081,489 | 20,591,563 | ホテル・レストラン・レジャー |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率> | 86,098 1銘柄 | 104,999 1銘柄 | 1,081,489 — | 20,591,563 <1.7%> | |

| 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 | |
| (台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR | 百株 38,590 | 百株 80,660 | 千台湾・ドル 9,517,880 | 千円 46,218,825 | 半導体・半導体製造装置 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> 38,590 1銘柄 | 株数・金額 銘柄数<比率> 80,660 1銘柄 | 外貨建金額 9,517,880 | 邦貨換算金額 46,218,825 <3.9%> | |
| (イギリス) LONDON STOCK EXCHANGE PLC | 百株 7,787.81 | 百株 - | 千イギリス・ポンド - | 千円 - | 資本市場 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> 7,787.81 1銘柄 | 株数・金額 銘柄数<比率> - -銘柄 | 外貨建金額 - | 邦貨換算金額 -<-%> | |
| (デンマーク) DSV A/S | 百株 16,818.07 | 百株 16,172.4 | 千デンマーク・クローネ 2,187,317 | 千円 50,942,615 | 航空貨物・物流サービス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> 16,818.07 1銘柄 | 株数・金額 銘柄数<比率> 16,172.4 1銘柄 | 外貨建金額 2,187,317 | 邦貨換算金額 50,942,615 <4.3%> | |
| (インド) HDFC BANK LTD | 百株 95,224.88 | 百株 183,138.16 | 千インド・ルピー 17,643,530 | 千円 29,817,566 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> 95,224.88 1銘柄 | 株数・金額 銘柄数<比率> 183,138.16 1銘柄 | 外貨建金額 17,643,530 | 邦貨換算金額 29,817,566 <2.5%> | |
| (韓国) KAKAObANK CORP | 百株 13,687.48 | 百株 13,687.48 | 千韓国・ウォン 32,234,015 | 千円 3,445,816 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> 13,687.48 1銘柄 | 株数・金額 銘柄数<比率> 13,687.48 1銘柄 | 外貨建金額 32,234,015 | 邦貨換算金額 3,445,816 <0.3%> | |
| (ユーロ…オランダ) ASML HOLDING NV | 百株 1,302.76 | 百株 1,548.24 | 千ユーロ 102,214 | 千円 17,771,065 | 半導体・半導体製造装置 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> 1,302.76 1銘柄 | 株数・金額 銘柄数<比率> 1,548.24 1銘柄 | 外貨建金額 102,214 | 邦貨換算金額 17,771,065 <1.5%> | |
| (ユーロ…フランス) SCHNEIDER ELECTRIC SE HERMES INTL | 百株 6,221 888.45 | 百株 13,910.98 854.34 | 千ユーロ 303,676 174,199 | 千円 52,797,229 30,286,399 | 電気設備 繊維・アパレル・贅沢品 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> 7,109.45 2銘柄 | 株数・金額 銘柄数<比率> 14,765.32 2銘柄 | 外貨建金額 477,876 | 邦貨換算金額 83,083,629 <7.0%> | |
| (ユーロ…イタリア) MONCLER SPA | 百株 33,356.78 | 百株 34,497.28 | 千ユーロ 162,309 | 千円 28,219,164 | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> 33,356.78 1銘柄 | 株数・金額 銘柄数<比率> 34,497.28 1銘柄 | 外貨建金額 162,309 | 邦貨換算金額 28,219,164 <2.4%> | |
| 合計 | 株数・金額 銘柄数<比率> 1,025,456.63 35銘柄 | 株数・金額 銘柄数<比率> 1,122,991.99 32銘柄 | 外貨建金額 - | 邦貨換算金額 1,137,465,738 <96.2%> | |

(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

2025年9月8日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|---------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 1,152,611,928 | 97.5 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 29,480,936 | 2.5 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 1,182,092,864 | 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、1,159,758,960千円、98.1％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、2025年9月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.47円、1香港・ドル=19.04円、1台湾・ドル=4.856円、1イギリス・ポンド=200.32円、1デンマーク・クローネ=23.29円、1インド・ルピー=1.69円、100韓国・ウォン=10.69円、1ユーロ=173.86円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年9月8日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------|--------------------|
| (A) 資 産 | 1,182,092,864,846円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 28,807,323,924 |
| 株 式(評価額) | 1,152,611,928,352 |
| 未 収 配 当 金 | 673,612,570 |
| (B) 負 債 | 142,000,000 |
| 未 払 解 約 金 | 142,000,000 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 1,181,950,864,846 |
| 元 本 | 205,197,095,916 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 976,753,768,930 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 205,197,095,916口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 57,601円 |

(注1) 期首元本額 218,554,215,575円
追加設定元本額 2,170,503,878円
一部解約元本額 15,527,623,537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) 10,639,976,605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) 147,372,123,220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) 1,773,393,203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) 33,793,440,014円
グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド(予想分配金提示型)(限定為替ヘッジ) 226,184,521円
グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド(予想分配金提示型)(為替ヘッジなし) 10,556,834,592円
グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンドVA(適格機関投資家限定) 835,143,761円
期末元本合計 205,197,095,916円

■損益の状況

当期 自2024年9月7日 至2025年9月8日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 4,652,158,694円 |
| 受 取 配 当 金 | 4,022,530,505 |
| 受 取 利 息 | 605,282,441 |
| そ の 他 収 益 | 24,345,748 |
| (B) 有 価 証 券 買 買 損 益 | 305,125,534,748 |
| 売 買 売 買 損 益 | 320,826,332,381 |
| 売 買 買 買 損 益 | △15,700,797,633 |
| (C) そ の 他 費 用 | △225,088,409 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 309,552,605,033 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 723,915,444,238 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △66,111,876,463 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 9,397,596,122 |
| (H) 合 計(D+E+F+G) | 976,753,768,930 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 976,753,768,930 |

(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》 約款変更のお知らせ

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)