

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	2029年1月26日まで（2019年1月28日設定）
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として外国株式に投資を行います。ただし、国内株式にも投資を行う場合があります。投資信託証券への投資にあたっては、投資対象とする投資信託証券の中から分散して投資を行います。投資対象とする投資信託証券については、定性・定量評価等により適宜見直しを行います。また、原則として各投資信託証券の基本投資比率は毎月見直しを行います。ただし、市況動向等の状況によっては、基本投資比率と異なる運用を行う場合があります。投資信託証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質組入外貨建資産については、投資対象とする投資信託証券において為替ヘッジを行う場合があります。投資対象とする投資信託証券および基本投資比率は、東海東京アセットマネジメント株式会社の投資助言に基づき決定します。
主要運用対象	投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への直接投資は行いません。投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。 <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;">分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）</div>

## 運用報告書（全体版）

外国株式アクティブファンド  
セレクション（ラップ専用）

第5期（決算日：2024年1月26日）

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、お手持ちの「外国株式アクティブファンドセレクション（ラップ専用）」は、去る1月26日に第5期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



## 三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号  
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用  
フリーダイヤル

0120-151034

（受付時間：営業日の9:00～17:00、  
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			（参考指数） MSCIコクサイインデックス （配当込み、 円換算ベース）		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産 総額
	（分配落）	税込 分配 金	期中 騰落 率	MSCIコクサイ インデックス 騰落率	MSCIコクサイ インデックス 騰落率				
（設定日） 2019年1月28日	円 10,000	円 -	% -	704,146.04	% -	% -	% -	% -	百万円 10
1期(2020年1月27日)	12,337	0	23.4	869,232.52	23.4	75.8	-	20.4	424
2期(2021年1月26日)	12,530	0	1.6	966,633.53	11.2	36.9	-	60.0	653
3期(2022年1月26日)	15,146	0	20.9	1,173,482.07	21.4	50.6	-	45.1	1,566
4期(2023年1月26日)	16,057	0	6.0	1,256,226.86	7.1	51.2	0.3	45.1	2,755
5期(2024年1月26日)	21,127	0	31.6	1,703,074.05	35.6	51.6	0.2	44.7	2,790

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイ インデックス) とは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイ インデックス) (円換算ベース) は、MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイ インデックス) (米ドルベース) をもとに、委託会社が計算したものです。MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイ インデックス) に対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		（ 参 考 指 数 ） MSCIコクサイインデックス （配当込み、 円換算ベース）		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
（期 首） 2023年 1 月26日	円 16,057	% —	1,256,226.86	% —	% 51.2	% 0.3	% 45.1
1 月末	16,145	0.5	1,269,691.38	1.1	51.6	0.4	44.7
2 月末	16,510	2.8	1,312,804.32	4.5	51.2	0.3	44.2
3 月末	16,464	2.5	1,305,940.89	4.0	51.3	0.3	44.8
4 月末	16,967	5.7	1,340,842.88	6.7	52.6	0.1	44.9
5 月末	17,764	10.6	1,403,796.77	11.7	52.1	0.2	44.3
6 月末	19,027	18.5	1,514,642.38	20.6	52.3	0.1	44.7
7 月末	19,070	18.8	1,537,595.03	22.4	51.7	0.1	44.2
8 月末	19,562	21.8	1,563,696.72	24.5	51.4	0.1	44.5
9 月末	18,971	18.1	1,525,543.98	21.4	51.2	0.2	44.2
10 月末	18,336	14.2	1,474,377.61	17.4	51.4	0.3	44.3
11 月末	19,807	23.4	1,589,254.60	26.5	51.0	0.4	44.8
12 月末	20,073	25.0	1,618,877.40	28.9	51.4	0.2	44.2
（期 末） 2024年 1 月26日	円 21,127	% 31.6	1,703,074.05	% 35.6	% 51.6	% 0.2	% 44.7

(注) 騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第5期：2023年1月27日～2024年1月26日

## ▶ 当期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第5期首	16,057円
第5期末	21,127円
既払分配金	0円
騰落率	31.6%

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみな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、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ31.6%の上昇となりました。

## ▶ 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

グローバル・フランチャイズ・ファンド M-2（適格機関投資家専用）の上昇などがプラスに寄与しました。

第5期：2023年1月27日～2024年1月26日

## 投資環境について

### ▶ 外国株式市況

海外先進国の株式市況は、米連邦準備制度理事会（F R B）による2024年以降の利下げ観測が強まったことなどから上昇しました。

### ▶ 為替市況

為替市場では、米ドルは日米金利差拡大などから対円で上昇しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

投資信託証券への投資を通じて、主として外国株式に投資を行いました。

投資対象とする投資信託証券およびその投資比率は、東海東京アセットマネジメント株式会社からの投資助言に基づいて決定しました。期間末は、三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド、次世代米国代表株マザーファンド、米国株配当貴族インデックスマザーファンド、グローバル・フランチャイズ・ファンド M-2（適格機関投資家専用）へ投資を行っています。

期間末の基本投資比率は、以下の通りとしました。

三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド：25%  
 次世代米国代表株マザーファンド：20%  
 米国株配当貴族インデックスマザーファンド：10%  
 グローバル・フランチャイズ・ファンド M-2（適格機関投資家専用）：45%

### （ご参考）

#### 投資信託証券別組入比率表

投資信託証券	（%）	
	期首	期末
三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド	24.7	24.6
次世代米国代表株マザーファンド	19.7	19.6
米国株配当貴族インデックスマザーファンド	9.3	9.7
グローバル・フランチャイズ・ファンド M-2（適格機関投資家専用）	44.4	44.1

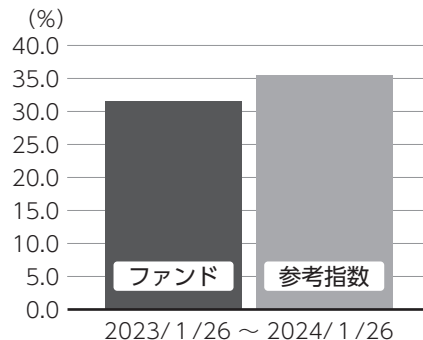
（注）比率は当ファンドの純資産総額に対する各投資信託証券の評価額の割合です。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数はMSCIコクサイ インデックス（配当込み、円換算ベース）です。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



## 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

### 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第5期 2023年1月27日～2024年1月26日
当期分配金（対基準価額比率）	-（-%）
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	11,127

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針（作成対象期間末での見解です。）

外国株式を実質的な主要投資対象とし、主として中長期的な値上がり益の獲得をめざします。

投資対象とする投資信託証券およびその基本投資比率は、東海東京アセットマネジメント株式会社の投資助言に基づき決定します。



2023年1月27日～2024年1月26日

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	109	0.593	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
( 投 信 会 社 )	(99)	(0.538)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
( 販 売 会 社 )	(2)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	(8)	(0.044)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	7	0.038	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
( 株 式 )	(7)	(0.038)	
( 投 資 信 託 証 券 )	(0)	(0.000)	
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	1	0.003	(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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
( 株 式 )	(1)	(0.003)	
( 投 資 信 託 証 券 )	(0)	(0.000)	
(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 )	(2)	(0.010)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
( 監 査 費 用 )	(1)	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
( そ の 他 )	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	119	0.647	

期中の平均基準価額は、18,436円です。

(注) 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・解約により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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

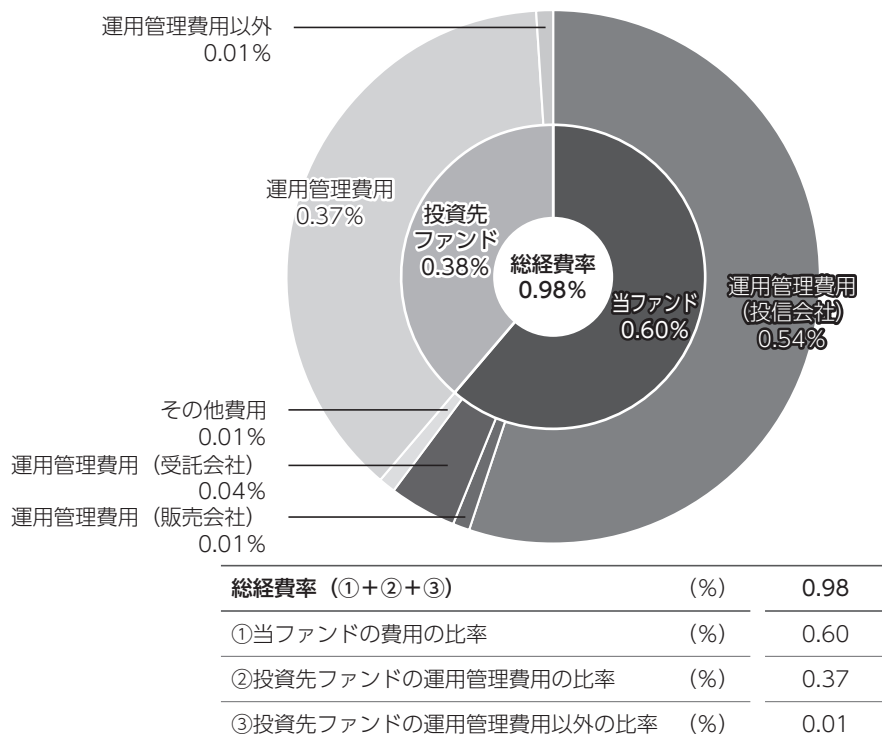
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## （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（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）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0.98%**です。



(注) ①の費用は、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) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 入手し得る情報において含まれていない費用はありません。

(注) 前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は異なります。

○売買及び取引の状況

(2023年1月27日～2024年1月26日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	グローバル・フランチャイズ・ファンド M-2 (適格機関投資家専用)	千口 236,002	千円 481,230	千口 382,642	千円 711,990

(注) 金額は受渡代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
	次世代米国代表株マザーファンド	25,714	100,850	69,781	253,700
	米国株配当貴族インデックスマザーファンド	53,245	92,240	74,156	120,000
	三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド	43,430	188,560	97,778	382,370

○株式売買比率

(2023年1月27日～2024年1月26日)

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		
	次世代米国代表株マザーファンド	米国株配当貴族インデックスマザーファンド	三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	77,132,861千円	35,999,994千円	5,139,999千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	73,780,008千円	62,269,314千円	7,141,314千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.04	0.57	0.71

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月27日～2024年1月26日)

利害関係人との取引状況

<外国株式アクティブファンドセレクション（ラップ専用）>

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	%
投資信託証券	百万円 481	百万円 481	100.0	百万円 711	百万円 711	100.0

<次世代米国代表株マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$

平均保有割合 0.6%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<米国株配当貴族インデックスマザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$

平均保有割合 0.3%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$

平均保有割合 7.8%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

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、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2024年1月26日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末) 当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
グローバル・フランチャイズ・ファンド M-2 (適格機関投資家専用)	千口 677,647	千口 531,007	千円 1,230,132	% 44.1
合 計	677,647	531,007	1,230,132	44.1

(注) 比率は外国株式アクティブファンドセレクション（ラップ専用）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
次世代米国代表株マザーファンド	154,956	110,888	545,695
米国株配当貴族インデックスマザーファンド	164,447	143,537	271,471
三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド	186,787	132,439	686,250

○投資信託財産の構成

(2024年1月26日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
	千円	%
投資信託受益証券	1,230,132	44.0
次世代米国代表株マザーファンド	545,695	19.5
米国株配当貴族インデックスマザーファンド	271,471	9.7
三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド	686,250	24.5
コール・ローン等、その他	65,369	2.3
投資信託財産総額	2,798,917	100.0

(注) 次世代米国代表株マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（95,113,152千円）の投資信託財産総額（97,133,945千円）に対する比率は97.9%です。

(注) 米国株配当貴族インデックスマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（63,053,296千円）の投資信託財産総額（63,138,610千円）に対する比率は99.9%です。

(注) 三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（8,902,299千円）の投資信託財産総額（8,999,385千円）に対する比率は98.9%です。

(注) 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、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=147.70円	1 カナダドル=109.60円	1 ユーロ=160.17円	1 イギリスポンド=187.62円
1 スウェーデンクローネ=14.13円	1 ノルウェークローネ=14.16円	1 デンマーククローネ=21.48円	1 オーストラリアドル=97.23円
1 ニュージーランドドル=90.20円	1 香港ドル=18.89円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年1月26日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,798,917,956
コール・ローン等	65,368,573
投資信託受益証券(評価額)	1,230,132,076
次世代米国代表株マザーファンド(評価額)	545,695,306
米国株配当貴族インデックスマザーファンド(評価額)	271,471,898
三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド(評価額)	686,250,103
(B) 負債	8,795,016
未払解約金	1,415,199
未払信託報酬	7,344,498
未払利息	16
その他未払費用	35,303
(C) 純資産総額(A－B)	2,790,122,940
元本	1,320,624,745
次期繰越損益金	1,469,498,195
(D) 受益権総口数	1,320,624,745口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,127円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,715,992,642円  
 期中追加設定元本額 459,861,053円  
 期中一部解約元本額 855,228,950円  
 また、1口当たり純資産額は、期末2.1127円です。

○損益の状況（2023年1月27日～2024年1月26日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 19,080
受取利息	466
支払利息	△ 19,546
(B) 有価証券売買損益	583,763,692
売買益	632,798,129
売買損	△ 49,034,437
(C) 信託報酬等	△ 13,633,067
(D) 当期損益金(A+B+C)	570,111,545
(E) 前期繰越損益金	116,602,546
(F) 追加信託差損益金	782,784,104
(配当等相当額)	( 316,411,583)
(売買損益相当額)	( 466,372,521)
(G) 計(D+E+F)	1,469,498,195
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,469,498,195
追加信託差損益金	782,784,104
(配当等相当額)	( 316,829,350)
(売買損益相当額)	( 465,954,754)
分配準備積立金	686,714,091

- (注) (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) (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) (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。

②分配金の計算過程

項 目	2023年1月27日～ 2024年1月26日
費用控除後の配当等収益額	15,121,778円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	554,989,767円
収益調整金額	782,784,104円
分配準備積立金額	116,602,546円
当ファンドの分配対象収益額	1,469,498,195円
1万口当たり収益分配対象額	11,127円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

\*三菱UFJアセットマネジメントでは本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

【お知らせ】

委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。  
 2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。  
 (2023年10月1日)

# 三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド

## 《第24期》決算日2023年12月15日

[計算期間：2022年12月16日～2023年12月15日]

「三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド」は、12月15日に第24期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第24期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	MSCI KOKUSAI インデックス（円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果をめざします。 運用にあたっては、カンントリーアロケーションと銘柄選択の双方におけるアクティブ戦略により、超過収益の獲得をめざします。 カンントリーアロケーションについてはマクロシナリオからのトップダウンアプローチにより決定します。また組入銘柄選択については、企業の成長力と株価を評価することにより決定します。さらに、ポートフォリオとベンチマークを比較分析することにより、リスクのチェックとコントロールを行います。 組入外貨建資産の為替変動リスクに対するヘッジは原則として行いません。ただし、エクスポージャーのコントロール等を目的として為替予約取引等を活用する場合があります。 株式の組入比率は高位（通常の状態では90%以上）を基本とします。
主要運用対象	わが国を除く世界主要国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式および外貨建資産への投資に制限を設けません。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCI KOKUSAI インデックス		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	期騰落	中率	(円換算ベース)	期騰落				
	円	%			%	%	%	百万円
20期(2019年12月16日)	22,054	20.5	257,759	15.6	98.5	—	—	4,258
21期(2020年12月15日)	29,250	32.6	277,758	7.8	96.5	—	1.5	4,572
22期(2021年12月15日)	39,244	34.2	368,210	32.6	95.1	—	1.7	5,773
23期(2022年12月15日)	36,999	△ 5.7	378,653	2.8	95.5	—	1.5	5,769
24期(2023年12月15日)	48,678	31.6	461,658	21.9	95.9	—	0.9	8,630

(注) MSCI KOKUSAI インデックスとは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。MSCI KOKUSAI インデックス（円換算ベース）は、MSCI KOKUSAI インデックス（米ドルベース）をもとに、委託会社が計算したものです。また、MSCI KOKUSAI インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCI KOKUSAI インデックス (円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2022年12月15日	円	%	378,653	%	%	%	%
12月末	36,999	—	378,653	—	95.5	—	1.5
2023年1月末	34,675	△ 6.3	358,130	△ 5.4	94.3	—	1.5
2月末	37,016	0.0	371,574	△ 1.9	95.7	—	1.4
3月末	38,274	3.4	383,695	1.3	95.9	—	1.3
4月末	38,563	4.2	380,905	0.6	96.2	—	1.3
5月末	39,500	6.8	390,506	3.1	96.7	—	1.3
6月末	42,138	13.9	407,711	7.7	96.3	—	0.9
7月末	45,520	23.0	439,386	16.0	97.5	—	0.9
8月末	45,975	24.3	445,722	17.7	97.4	—	0.8
9月末	46,259	25.0	452,578	19.5	95.8	—	0.9
10月末	45,188	22.1	441,009	16.5	95.3	—	0.8
11月末	43,527	17.6	425,936	12.5	95.5	—	0.8
12月末	48,021	29.8	458,448	21.1	96.7	—	0.9
(期 末) 2023年12月15日	48,678	31.6	461,658	21.9	95.9	—	0.9

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

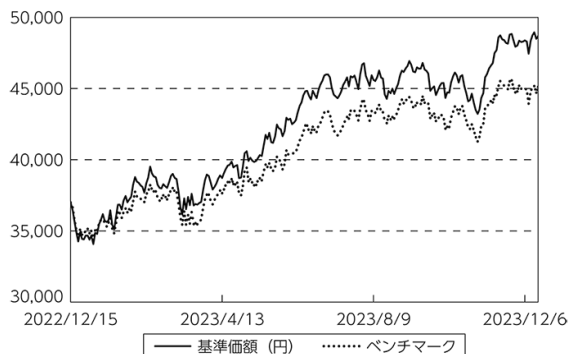
## ◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ31.6%の上昇となりました。

## ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(21.9%)を9.7%上回りました。

## 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。



## ● 基準価額の主な変動要因

### (上昇要因)

- ・ 組入銘柄では主に、米国のオンライン小売などを手がけるAMAZON.COM INCやソフトウェア企業のMICROSOFT CORPの値上がり等が基準価額の上昇要因となりました。
- ・ 為替市況は、円に対して米ドルやユーロ等が上昇基調となり、基準価額の上昇要因となりました。

## ● 投資環境について

### ◎ 海外株式市況

- ・ 海外株式市況は上昇しました。
- ・ 期間の初めから2023年7月末にかけては、2023年3月に一部米銀行の経営破綻などによる欧米の金融システム不安から下落する局面もあったものの、米消費者物価指数(CPI)の上昇率軟化によって米国の利上げペース減速への期待感が高まったことや、堅調な経済指標を背景に米景気の軟着陸期待が強くなったことなどから、株価は上昇しました。8月から10月末にかけては、政策金利が高い水準で維持される期間が長くなるとの観測の下、米長期債利回りが上昇したことに加え、中東情勢を巡る地政学リスクへの警戒感が重しとなったことなどから、株価は下落する展開に転じました。その後は、CPIなどの経済指標がインフレ鈍化がうかがえる結果となったことを受け、利上げ終了観測が強まり、米長期債利回りが低下したことなどから、市況は再び上昇基調となり期間末を迎えています。

### ◎ 為替市況

米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

## ● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ 中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。
- ・ 個別銘柄選択にあたっては、株価に割安感があり、独自の成長テーマを持った銘柄に注目して選別的投資を実施しました。
- ・ 組入銘柄数は、株価水準や業績動向などを勘案し、成長性に魅力のある銘柄への入れ替えなどを実施した結果、期間の初めの76銘柄から期間

末は78銘柄となりました。

- ・ 国・地域別配分に関しては、北米、欧州、アジア・オセアニアともに、概ねニュートラルとしました。
- ・ 業種別配分に関しては、一般消費財・サービス、情報技術などのセクターをオーバーウェイト、金融、ヘルスケアなどのセクターをアンダーウェイトとしました。
- ・ 新規組入、全売却した主な銘柄は、米国のFRESHPET INCやCOTY INC-CL Aなどを新規に組入れ、米国のCOMERICA INCやCITIZENS FINANCIAL GROUPなどを全売却しました。

## ● 当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・ 個別銘柄選択効果と業種別配分効果がプラスに影響しました。
- ・ 個別銘柄選択については、一般消費財・サービスセクターや情報技術セクターなどがプラスに影響しました。
- ・ 業種別配分については、ヘルスケアセクターのアンダーウェイトや情報技術セクターのオーバーウェイトなどがプラスに影響しました。
- ・ 個別銘柄では主に、米国の外国語学習のオンラインプラットフォーム運営会社であるDUOLINGOや米国を中心に会員制倉庫型店舗を展開するCOSTCO WHOLESALE CORPなどがプラスに寄与し、欧州の決済ソリューション会社であるADYEN NVなどがマイナスに影響しました。

## ◎ 今後の運用方針

- ・ 株式の組入比率については、運用の基本方針にしたがい、引き続き高水準(90%以上)を維持する方針です。
- ・ 業種配分と銘柄選定におけるアクティブ戦略により、中長期的にベンチマークを上回る投資成果をめざします。
- ・ 国・地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアともに、当面、ニュートラルとする方針です。
- ・ 個別銘柄選択では、引き続き、株価に割安感があり、独自の成長テーマを持った銘柄に注目しています。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年12月16日～2023年12月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 32 (32)	% 0.077 (0.077)	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	4 ( 4 )	0.009 (0.009)	(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 ) ( そ の 他 )	11 (11) ( 0 )	0.027 (0.026) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	47	0.113	
期中の平均基準価額は、42,243円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2022年12月16日～2023年12月15日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外             国	アメリカ	百株 2,008 ( 39)	千アメリカドル 14,294 ( -)	百株 829	千アメリカドル 9,609
	カナダ	44	千カナダドル 371	118	千カナダドル 759
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	179	914	30	434
	フランス	0.5	99	25	306
	オランダ	12	724	4	188
	フィンランド	20	77	8	40
	イギリス	177	千イギリスポンド 452	16	千イギリスポンド 90
	スイス	-	千スイスフラン -	27	千スイスフラン 266
	ノルウェー	533	千ノルウェークローネ 1,186	-	千ノルウェークローネ -
	デンマーク	- ( 22)	千デンマーククローネ - ( -)	-	千デンマーククローネ -
	オーストラリア	55	千オーストラリアドル 250	-	千オーストラリアドル -
	ニュージーランド	120	千ニュージーランドドル 317	272	千ニュージーランドドル 555
	香港	1,524 ( 7)	千香港ドル 5,023 ( -)	284	千香港ドル 1,959

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )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。

## ○株式売買比率

(2022年12月16日～2023年12月15日)

## 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	4,323,427千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,881,686千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.62

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年12月16日～2023年12月15日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 2,649	百万円 1,693	% 63.9	百万円 1,806	百万円 310	% 17.2

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、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2023年12月15日現在)

## 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	
AMERICAN EXPRESS CO	—	18	325	46,387	金融サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	31	74	1,027	146,386	半導体・半導体製造装置
CATERPILLAR INC	50	20	593	84,565	資本財
CHEVRON CORP	55	124	1,859	265,011	エネルギー
FREEMPORT-MCMORAN INC	54	54	229	32,672	素材
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	—	87	616	87,902	食品・飲料・タバコ
ELI LILLY & CO	—	9	527	75,208	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
S&P GLOBAL INC	15	21	946	134,935	金融サービス
BANK OF AMERICA CORP	259	214	728	103,867	銀行
CITIGROUP INC	79	71	357	51,009	銀行
PROGRESSIVE CORP	61	58	895	127,543	保険
ROPER TECHNOLOGIES INC	21	26	1,410	200,941	ソフトウェア・サービス
SEMPRA	35	79	604	86,140	公益事業
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	15	15	480	68,413	素材
VULCAN MATERIALS CO	53	49	1,111	158,379	素材
CADENCE DESIGN SYS INC	46	44	1,192	169,891	ソフトウェア・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	21	18	1,197	170,693	生活必需品流通・小売り
COMERICA INC	101	—	—	—	銀行
MICROSOFT CORP	63	88	3,236	461,170	ソフトウェア・サービス
NETFLIX INC	8	8	396	56,439	メディア・娯楽
LAM RESEARCH CORP	—	4	345	49,197	半導体・半導体製造装置
ALIGN TECHNOLOGY INC	5	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	32	40	1,327	189,176	ヘルスケア機器・サービス
AUTODESK INC	26	13	319	45,536	ソフトウェア・サービス
SALESFORCE INC	45	41	1,054	150,311	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	140	171	2,534	361,116	一般消費財・サービス流通・小売り
NVIDIA CORP	24	29	1,429	203,733	半導体・半導体製造装置
BOOKING HOLDINGS INC	1	0.94	323	46,082	消費者サービス
ADOBE INC	6	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	7	296	42,296	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	139	109	2,162	308,166	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COSTAR GROUP INC	132	211	1,864	265,622	不動産管理・開発
ULTA BEAUTY INC	12	18	938	133,709	一般消費財・サービス流通・小売り
VISA INC-CLASS A SHARES	34	35	930	132,654	金融サービス
T-MOBILE US INC	57	46	734	104,661	電気通信サービス
ABIOMED INC	7	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A	5	35	1,175	167,450	メディア・娯楽
HEICO CORP-CLASS A	84	98	1,446	206,154	資本財
ABBVIE INC	30	30	474	67,623	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TESLA INC	33	43	1,088	155,047	自動車・自動車部品
ZOETIS INC	54	48	976	139,085	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SERVICENOW INC	18	18	1,238	176,556	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C	112	106	1,417	201,957	メディア・娯楽
CITIZENS FINANCIAL GROUP	134	—	—	—	銀行
FORTIVE CORP	63	—	—	—	資本財
COTY INC-CL A	—	556	703	100,236	家庭用品・パーソナル用品

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		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		
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	40	14	375	53,470	ソフトウェア・サービス	
DATADOG INC - CLASS A	46	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
MODERNA INC	12	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
FRESHPET INC	—	85	720	102,636	食品・飲料・タバコ	
AIRBNB INC-CLASS A	71	77	1,141	162,651	消費者サービス	
SHOCKWAVE MEDICAL INC	20	23	459	65,431	ヘルスケア機器・サービス	
DUOLINGO	19	28	662	94,410	消費者サービス	
SOFI TECHNOLOGIES INC	—	330	313	44,664	金融サービス	
MOBILEYE GLOBAL INC-A	—	220	930	132,610	自動車・自動車部品	
NEXTRACKER INC-CL A	—	72	338	48,246	資本財	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,388 46	3,607 48	45,460 —	6,478,061 <75.1%>	
(カナダ)			千カナダドル			
MANULIFE FINANCIAL CORP	175	142	406	43,236	保険	
DOLLARAMA INC	80	99	919	97,688	一般消費財・サービス流通・小売り	
SHOPIFY INC - CLASS A	60	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	315 3	241 2	1,326 —	140,925 <1.6%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
HUGO BOSS AG -ORD	—	40	283	44,369	耐久消費財・アパレル	
ADIDAS AG	9	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
BEIERSDORF AG	28	37	502	78,701	家庭用品・パーソナル用品	
SCOUT24 SE	38	38	246	38,532	メディア・娯楽	
HELLOFRESH SE	145	254	384	60,124	生活必需品流通・小売り	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	222 4	371 4	1,416 —	221,728 <2.6%>	
(ユーロ…フランス)						
L' OREAL	10	5	239	37,549	家庭用品・パーソナル用品	
BNP PARIBAS	40	30	194	30,453	銀行	
HERMES INTERNATIONAL	3	4	867	135,716	耐久消費財・アパレル	
DASSAULT SYSTEMES SE	92	80	354	55,431	ソフトウェア・サービス	
THALES SA	20	20	269	42,108	資本財	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	166 5	141 5	1,925 —	301,259 <3.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
FERRARI NV	19	21	699	109,405	自動車・自動車部品	
ASML HOLDING NV	17	22	1,500	234,851	半導体・半導体製造装置	
ADYEN NV	4	6	783	122,527	金融サービス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	42 3	49 3	2,983 —	466,784 <5.4%>	
(ユーロ…フィンランド)						
NESTE OYJ	78	89	310	48,604	エネルギー	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	78 1	89 1	310 —	48,604 <0.6%>	
ユ ー ロ 計	株数・金額 銘柄数<比率>	509 13	652 13	6,635 —	1,038,376 <12.0%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
IMPERIAL BRANDS PLC	—	126	226	41,140	食品・飲料・タバコ	
CRODA INTERNATIONAL PLC	—	51	262	47,743	素材	
ASHTEAD GROUP PLC	69	53	291	52,890	資本財	

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	
(イギリス) AUTO TRADER GROUP PLC	百株 530	百株 530	千イギリスポンド 387	千円 70,446	メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	600 760	1,167 —	212,221 <2.5%>	
(スイス) NESTLE SA-REG ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	27 7	— 7	千スイスフラン 179	— 29,550	食品・飲料・タバコ 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	34 2	7 1	179 —	29,550 <0.3%>
(スウェーデン) SANDVIK AB	71	71	千スウェーデンクローネ 1,566	21,751	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	71 1	71 1	1,566 —	21,751 <0.3%>
(ノルウェー) AUTOSTORE HOLDINGS LTD	1,324	1,857	千ノルウェークローネ 3,471	47,071	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,324 1	1,857 1	3,471 —	47,071 <0.5%>
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B	22	45	千デンマーククローネ 2,992	62,820	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	22 1	45 1	2,992 —	62,820 <0.7%>
(オーストラリア) BHP GROUP LTD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD IDP EDUCATION LTD	106 19 228	162 19 228	千オーストラリアドル 782 58 470	74,714 5,544 44,866	素材 エネルギー 消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	354 3	409 3	1,310 —	125,124 <1.4%>
(ニュージーランド) FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	151	—	千ニュージーランドドル —	—	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	151 1	— —	— —	— <—%>
(香港) TENCENT HOLDINGS LTD L'OCCITANE INTERNATIONAL SA AIA GROUP LTD MEITUAN-CLASS B	71 — 284 —	118 1,477 — 7	千香港ドル 3,615 2,952 — 58	65,983 53,874 — 1,059	メディア・娯楽 家庭用品・パーソナル用品 保険 消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	355 2	1,602 3	6,625 —	120,917 <1.4%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,126 75	9,255 77	8,276,821 —	8,276,821 <95.9%>

(注) 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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) SBA COMMUNICATIONS CORP	千口 2	千口 2	千アメリカドル 545	千円 77,777	% 0.9
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2 1	2 1	545 -	77,777 <0.9%>

(注) 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) 比率および合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## ○投資信託財産の構成

(2023年12月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 8,276,821	% 95.7
投資証券	77,777	0.9
コール・ローン等、その他	292,750	3.4
投資信託財産総額	8,647,348	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(8,493,671千円)の投資信託財産総額(8,647,348千円)に対する比率は98.2%です。

(注) 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、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=142.50円	1 カナダドル=106.24円	1 ユーロ=156.48円	1 イギリスポンド=181.70円
1 スイスフラン=164.17円	1 スウェーデンクローネ=13.89円	1 ノルウェークローネ=13.56円	1 デンマーククローネ=20.99円
1 オーストラリアドル=95.45円	1 ニュージーランドドル=88.35円	1 香港ドル=18.25円	



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年12月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,647,348,972
コール・ローン等	290,439,635
株式(評価額)	8,276,821,880
投資証券(評価額)	77,777,366
未収配当金	2,310,091
(B) 負債	17,074,082
未払解約金	17,074,047
未払利息	35
(C) 純資産総額(A-B)	8,630,274,890
元本	1,772,920,800
次期繰越損益金	6,857,354,090
(D) 受益権総口数	1,772,920,800口
1万口当たり基準価額(C/D)	48,678円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 1,559,236,201円  
 期中追加設定元本額 695,766,327円  
 期中一部解約元本額 482,081,728円  
 また、1口当たり純資産額は、期末4,8678円です。

## ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

三菱UFJ 海外株式オープン	515,896,207円
海外株式セレクション(ラップ向け)	397,997,795円
三菱UFJ 海外株式オープンVA(適格機関投資家限定)	181,343,780円
三菱UFJ ライフプラン 75	166,954,156円
外国株式アクティブファンドセレクション(ラップ専用)	131,732,287円
三菱UFJ ライフプラン 50	129,098,791円
三菱UFJ 世界バランスファンド 50VA(適格機関投資家限定)	54,534,687円
三菱UFJ ライフプラン 50VA(適格機関投資家限定)	30,549,506円
三菱UFJ ライフプラン 25	28,430,142円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(積極型)	23,994,829円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(安定成長型)	19,077,860円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(成長型)	15,478,721円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤーフンド 2040	13,296,066円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(積極型)	12,466,757円
アドバンスト・バランスII(FOFs用)(適格機関投資家限定)	11,192,737円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤーフンド 2030	9,395,708円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定成長型)	6,354,558円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(安定型)	6,324,132円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定型)	5,395,383円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(成長型)	4,948,014円
三菱UFJ 世界バランスファンド 25VA(適格機関投資家限定)	4,753,450円
アドバンスト・バランスI(FOFs用)(適格機関投資家限定)	1,708,443円
三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド 2040	1,049,520円
三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド 2030	947,271円
合計	1,772,920,800円

## ○損益の状況 (2022年12月16日~2023年12月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	60,064,434
受取配当金	56,309,337
受取利息	3,722,909
その他収益金	70,740
支払利息	△ 38,552
(B) 有価証券売買損益	1,955,392,278
売買益	2,237,268,855
売買損	△ 281,876,577
(C) 保管費用等	△ 1,886,646
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,013,570,066
(E) 前期繰越損益金	4,209,811,367
(F) 追加信託差損益金	2,167,168,684
(G) 解約差損益金	△1,533,196,027
(H) 計(D+E+F+G)	6,857,354,090
次期繰越損益金(H)	6,857,354,090

- (注) (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) (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) (G) 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。

【お 知 ら せ】

委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。  
2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。  
(2023年10月1日)

## 次世代米国代表株マザーファンド

### 《第21期》決算日2023年9月7日

〔計算期間：2023年3月8日～2023年9月7日〕

「次世代米国代表株マザーファンド」は、9月7日に第21期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第21期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主として米国において取引されている次世代の米国経済の主役となり得ると委託会社が判断した企業の株式に投資を行い、信託財産の成長をめざします。株式への投資にあたっては、今後の経済環境、社会構造に関する見通しを基に、変化に対応し成長が見込まれる投資銘柄を厳選し、30銘柄程度に投資を行います。株式の組入比率は原則として高位を保ちます。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主 要 運 用 対 象	米国の株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

### ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		( 参 考 指 数 ) ダウ・ジョーンズ工業株価平均 (円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
17期(2021年9月7日)	32,644	16.2	24,651	13.8	95.1	—	50,220
18期(2022年3月7日)	31,926	△ 2.2	24,546	△ 0.4	98.1	—	57,849
19期(2022年9月7日)	35,678	11.8	28,299	15.3	97.9	—	62,163
20期(2023年3月7日)	36,910	3.5	28,893	2.1	98.4	—	66,091
21期(2023年9月7日)	43,851	18.8	32,350	12.0	98.7	—	69,161

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) ダウ・ジョーンズ工業株価平均(ダウ工業株30種)とは、ダウ・ジョーンズが米国を代表する30銘柄を選出し指数化したものです。日本では、「ダウ平均」、「NY(ニューヨーク)ダウ」、「ダウ工業株30種」などと呼ばれています。当ファンドは、委託会社等の責任のもとで運用されるものであり、ダウ・ジョーンズは、その運用成果および当ファンドの取引に関して、一切の責任を負いません。ダウ・ジョーンズ工業株価平均(円換算ベース)は、ダウ・ジョーンズ工業株価平均をもとに、委託会社が計算したものです。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		( 参 考 指 数 ) ダウ・ジョーンズ工業株価平均 (円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2023年 3 月 7 日	円 36,910	% —		% —	% 98.4	% —
3 月 末	35,736	△ 3.2	27,856	△ 3.6	95.8	—
4 月 末	36,558	△ 1.0	28,804	△ 0.3	96.4	—
5 月 末	38,691	4.8	29,320	1.5	96.7	—
6 月 末	42,223	14.4	31,409	8.7	97.0	—
7 月 末	42,480	15.1	31,735	9.8	97.4	—
8 月 末	43,604	18.1	32,384	12.1	97.3	—
(期 末) 2023年 9 月 7 日	43,851	18.8	32,350	12.0	98.7	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

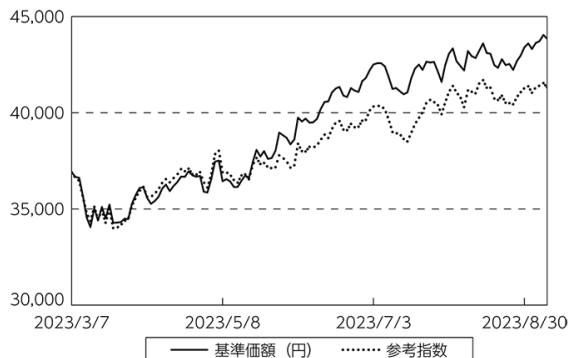
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ18.8%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

## ●基準価額の主な変動要因

## (上昇要因)

- ・「AMAZON.COM INC」や「MICROSOFT CORP」などの組入銘柄の値上がりに加えて、米ドルが対円で上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

## (下落要因)

- ・「ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A」などの組入銘柄の値下がり が基準価額の下落要因となりました。

## ●投資環境について

## ◎米国株式市況

- ・米国株式市況は上昇しました。
- ・2023年3月には米シリコンバレー銀行の経営破綻を発端として、金融システム不安が広がったことなどから下落する局面があったものの、その後は当局の金融安定化への姿勢などにより金融システム不安の後退を受け、株価は反発しました。以降は大手ハイテク株の堅調な決算内容が好感されたことや堅調な経済指標を背景に景気の軟着陸期待が高まったことなどから株価は上昇し、期間の初めに比べて株価は上昇しました。

## ◎為替市況

- ・期間の初めに比べ、米ドルは対円で上昇しました。米国長期金利の上昇傾向を受け、米ドル高が進みました。
- 当該投資信託のポートフォリオについて
  - ・米国の株式を主要投資対象とし、値上がり益の獲得をめざして運用を行いました。銘柄選定にあたっては、今後の経済環境、社会構造に関する見通しを基に、変化に対応し成長が見込まれる投資銘柄を厳選し、約30銘柄に投資を行ってまいりました。
  - ・主として米国の強みでもあるインターネット、医療システムの改革の重要性の高まりや、ミレニアル世代台頭に伴う小売分野の構造変化を踏まえた新しい企業の成長に注目しました。同時に、伝統的な老舗企業でありながら、絶え間ない自己革新により環境変化に対応する企業にも目を配りました。
  - ・当期間においては、米株式市場の1年以上にも及ぶ調整により、株価は割安感が高まり、現行水準からの下値は限定的とするものの、金融政策を左右するインフレ動向と、金融引き締めに伴う景気への影響を注視しつつ、方向感を探る展開となることを想定しました。このような環境下、中長期的に業績拡大余地の大きい優良成長株に投資を行いました。
  - ・適宜銘柄の見直しを行った結果、期間の初めと期間末では、1銘柄が入れ替わりました。
  - ・また、企業ごとの業績動向を踏まえつつ、株価の動きに対応した個別銘柄の組入比率調整を適宜行いました。
  - ・米国において不動産情報の提供やオンラインでの不動産マーケットプレイスを運営する「COSTAR GROUP INC」を全売却し、航空宇宙製品や制御機器の大手メーカー「HONEYWELL INTERNATIONAL INC」を新規買付しました。

## ○今後の運用方針

- ・足元、市況調整の動きがあったものの、市況は2022年秋以降、景気と企業業績が思いのほか底堅いことや今後のインフレ鎮静化期待を織り込むかたちで上昇していきました。投資環境は改善方向にあると思われるものの、インフレ動向についてはなお警戒を怠れないため、今後の金融政策について不透明感が完全に払拭される状況には至っていないと考えます。加えて金利の高止まりやインフレによる今後の景気後退リスクにも引き続き注意が必要です。現行水準からの一段の上昇には、企業業績や金融政策などにおいて、さらなる好材料の出現が必要と考えられ、当面は一進一退の展開が続くと予想しております。
- ・米国特有の大きなイノベーションが起こっている分野に注目して、変化に機動的に対応し、恩恵を受け得る新しい次世代企業に投資します。景気や金利の動向についての不透明感は未だ払拭されない状況ですが、マクロ動向の如何にかかわらず、イノベーションなどの中長期的な投資テーマに変化はないものと考えられます。現在は、米国の強みでもあるインターネット、医療システム改革の重要性の高まりや、ミレニアル世代台頭に伴う小売分野の構造変化を踏まえた新しい企業の成長に注目しています。また、米国においては医療費の抑制を含むシステムの改革に注目が高まっており、先進的、効率的な医療技術などの今後の成長が期待されます。同時に、伝統的な老舗企業でありながら、絶え間ない自己革新により環境変化に対応し続けている優良企業にも目を配っています。投資環境を巡る不透明感は完全には払拭されておりませんが、投資対象銘柄の中長期的な成長余地は大きいと判断します。

## ○1万口当たりの費用明細

(2023年3月8日～2023年9月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 16 (16)	% 0.042 (0.042)	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	0 (0)	0.000 (0.000)	(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 ) ( そ の 他 )	2 (2) (0)	0.005 (0.005) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用  信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	18	0.047	
期中の平均基準価額は、39,353円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2023年3月8日～2023年9月7日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 6,565	千アメリカドル 90,185	百株 10,998	千アメリカドル 151,056

(注) 金額は受渡代金。

## ○株式売買比率

(2023年3月8日～2023年9月7日)

## 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	34,460,963千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	70,988,421千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.48

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年3月8日～2023年9月7日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 5,915	百万円 3,000	% 50.7	百万円 15,676	百万円 971	% 6.2

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、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2023年9月7日現在)

## 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	
AMERICAN EXPRESS CO	1,990	1,837	29,037	4,295,769	金融サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	871	987	10,787	1,595,913	半導体・半導体製造装置
BOEING CO/THE	546	825	17,996	2,662,379	資本財
CATERPILLAR INC	1,438	1,060	29,999	4,438,177	資本財
COCA-COLA CO/THE	1,147	919	5,405	799,745	食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORP	1,000	800	13,337	1,973,159	エネルギー
WALT DISNEY CO/THE	812	812	6,575	972,790	メディア・娯楽
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	433	656	10,271	1,519,587	家庭用品・パーソナル用品
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	—	535	9,887	1,462,814	資本財
S&P GLOBAL INC	277	256	10,121	1,497,414	金融サービス
BANK OF AMERICA CORP	7,921	7,377	20,943	3,098,394	銀行
ROCKWELL AUTOMATION INC	497	388	12,071	1,785,852	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	884	745	35,548	5,259,078	ヘルスケア機器・サービス
VULCAN MATERIALS CO	328	233	5,029	744,023	素材
WALMART INC	869	716	11,572	1,712,043	生活必需品流通・小売り
TJX COMPANIES INC	4,039	3,008	27,308	4,040,046	一般消費財・サービス流通・小売り
CADENCE DESIGN SYS INC	408	354	8,750	1,294,541	ソフトウェア・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	160	143	7,836	1,159,295	生活必需品流通・小売り
AMGEN INC	962	904	22,520	3,331,677	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	847	909	30,262	4,477,027	ソフトウェア・サービス
LAM RESEARCH CORP	253	216	15,059	2,227,927	半導体・半導体製造装置
INTUITIVE SURGICAL INC	704	642	19,766	2,924,242	ヘルスケア機器・サービス
AMAZON.COM INC	2,476	1,774	24,012	3,552,463	一般消費財・サービス流通・小売り
COSTAR GROUP INC	1,195	—	—	—	不動産管理・開発
VISA INC-CLASS A SHARES	862	861	21,204	3,136,952	金融サービス
DEXCOM INC	612	1,040	11,117	1,644,746	ヘルスケア機器・サービス
SERVICENOW INC	413	261	15,657	2,316,299	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	143	63	5,512	815,555	半導体・半導体製造装置
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	1,203	1,077	9,106	1,347,181	金融サービス
PINTEREST INC- CLASS A	2,008	1,596	4,414	653,013	メディア・娯楽
AIRBNB INC-CLASS A	879	742	10,528	1,557,635	消費者サービス
合 計	株 数	金 額			
	銘柄 数	< 比 率 >			
	36,182	31,749	461,644	68,295,752	
	30	30	—	<98.7%>	

(注) 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) 邦貨換算金額欄の&lt; &gt;内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。



## ○投資信託財産の構成

(2023年9月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 68,295,752	% 87.0
コール・ローン等、その他	10,209,831	13.0
投資信託財産総額	78,505,583	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(76,750,787千円)の投資信託財産総額(78,505,583千円)に対する比率は97.8%です。

(注) 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、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=147.94円		
------------------	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月7日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	86,183,175,139 円
コール・ローン等	1,943,552,583
株式(評価額)	68,295,752,286
未収入金	15,838,418,070
未収配当金	105,452,200
(B) 負債	17,021,657,060
未払金	7,691,652,800
未払解約金	9,330,000,000
未払利息	4,260
(C) 純資産総額(A-B)	69,161,518,079
元本	15,771,816,126
次期繰越損益金	53,389,701,953
(D) 受益権総口数	15,771,816,126口
1万口当たり基準価額(C/D)	43,851円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 17,906,074,830円  
 期中追加設定元本額 2,246,089,181円  
 期中一部解約元本額 4,380,347,885円  
 また、1口当たり純資産額は、期末4.3851円です。

## ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

次世代米国代表株ファンド	13,187,591,997円
次世代米国代表株ファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	2,136,314,753円
次世代米国代表株ファンド(為替ヘッジあり)	342,423,010円
外国株式アクティブファンドセレクション(ラップ専用)	105,486,366円
合計	15,771,816,126円

## ○損益の状況 (2023年3月8日~2023年9月7日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	469,981,954 円
受取配当金	440,209,936
受取利息	28,695,523
その他収益金	1,345,748
支払利息	△ 269,253
(B) 有価証券売買損益	12,376,556,816
売買益	15,181,575,968
売買損	△ 2,805,019,152
(C) 保管費用等	△ 3,788,783
(D) 当期損益金(A+B+C)	12,842,749,987
(E) 前期繰越損益金	48,185,513,262
(F) 追加信託差損益金	6,228,520,819
(G) 解約差損益金	△13,867,082,115
(H) 計(D+E+F+G)	53,389,701,953
次期繰越損益金(H)	53,389,701,953

(注) (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) (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) (G)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。

【お 知 ら せ】

①新NISA（成長投資枠）の要件対応のため、デリバティブ取引にかかる投資制限について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。

（2023年7月3日）

②三菱UFJ国際投信株式会社は、2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更します。

# 米国株配当貴族インデックスマザーファンド

## 【第8期】決算日2023年11月24日

【計算期間：2023年5月25日～2023年11月24日】

「米国株配当貴族インデックスマザーファンド」は、11月24日に第8期の決算を行いました。以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第8期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として米国の株式に投資を行います。 株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。 対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	米国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

モルガン・スタンレー・アジア・リミテッド又はその関係会社（以下「モルガン・スタンレー」という）は、モルガン・スタンレーから三菱UFJアセットマネジメント株式会社（以下「運用会社」という）に提供されたあらゆるデータ（以下「本データ」という）の独占的所有権を有している。「Morgan Stanley」はモルガン・スタンレーのサービスマークで、運用会社が一定の目的で使用するために提供されている。モルガン・スタンレーは、金融証券又はファンド・ユニットへの投資全般の妥当性に関し、本データ、本金融商品の潜在的投資家若しくは現投資家、又は一般投資家に対し、明示的又は黙示的に、いかなる表明又は保証も行っていない。モルガン・スタンレー、及び本データの作成又は編集に関与又は関係する他の当事者は、本データの決定、構成又は計算において本金融商品の発行体又は所有者のニーズを考慮に入れる義務を一切負わない。モルガン・スタンレー、及び本データの作成又は編集に関与又は関係する他の当事者は、本金融商品の発行時期、発行価格若しくは発行量の決定についていかなる責任も負わず、またその決定に参加したことはなく、かつ金融商品の償還価格の決定にも参加しない。モルガン・スタンレー、及び本データの作成又は編集に関与又は関係する他の当事者は本データ又は本金融商品に関連し本金融商品の所有者に対しいかなる義務や責任も負わない。

モルガン・スタンレーは、本データの構成及び編集の決定方法をいつでも補足、修正（全部又は一部）、改正又は取り消すことができる。かかる補足、修正、改正又は取消に伴い、データを編集又は構成する方法が変更されるほか、本データはそれ以外の形で影響を受ける可能性がある。ルールと方法は事前に通知されることがなく変更されるほか、本データの価値又は構成に影響を及ぼす可能性がある。本データがモルガン・スタンレーによって定められた規程を満たしていないと判断した場合、又は当該規程を満たすことができなくなると判断した場合、又は本データの編集を続けるべきではないと判断した場合、モルガン・スタンレーには独自の裁量によりいつでも編集を中止する権利が付与される。

モルガン・スタンレーは、自己勘定及び/又は顧客勘定のため原証券が関係する取引（デリバティブ取引及びヘッジ目的の取引を含む）を行うほか、当該証券のマーケットメーカーを務めることがある。かかる活動が金融商品の保有者のために行われることはなく、金融商品の価値にマイナス又はプラスの影響を与える可能性がある。モルガン・スタンレーは、それ以外にも、証券の発行体、計算代理人及びインデックス・スポンサーなど、他の役割を務めることがある。これらの活動及びその他の活動によって利益相反の発生を招くほか、金融商品の投資家を害する形で金融商品の価値に影響を及ぼす可能性がある。

モルガン・スタンレーは、本データに含めるため、又は本データの編集で使用するため、信頼できると思われる情報源から情報を取得するものとするが、モルガン・スタンレー及びそのいずれの関係会社も本データの独創性、正確性及び/又は完全性についていかなる保証もしていない。本データの計算に使用される一部の情報はモルガン・スタンレーが供給したもので、非公開の情報であるが、必ずしもモルガン・スタンレー又はそれ以外の者が取引を実行できる市場価格を表すものではない。モルガン・スタンレー及びそのいずれの関係会社も、運用会社又はそれ以外の者若しくは事業体が本データ又はモルガン・スタンレーと運用会社との間の契約に基づいて提供された権利に関連して含まれているデータの利用又はその他の利用により入手する結果について、明示的又は黙示的にいかなる保証もしていない。モルガン・スタンレー及びそのいずれの関係会社も、本データ又はそれに含まれているデータの誤謬、不備若しくは中断、又はそれらに関連し、いかなる責任も負わないものとする。さらに、モルガン・スタンレー及びそのいずれの関係会社も、明示又は黙示の保証（その種類を問わない）を一切行っていないほか、本データ及びそれに含まれているデータの商品性又は特定の目的に対する適合性に関するすべての保証を明示的に否認する。

上述の規定に制限を設けることなく、モルガン・スタンレー及びそのいずれの関係会社も、直接損害、間接損害、特別損害、懲罰的損害賠償、派生損害又はその他の損害賠償（逸失利益を含む）については、かかる損害賠償の可能性を伝えられていたとしても、いかなる責任も負わないものとする。本金融商品の購入者、売主若しくは保有者、又はそれ以外の者若しくは事業体は、最初にモルガン・スタンレーに連絡し、モルガン・スタンレーの許可の必要性の有無について判断しない限り、本金融商品の後援、推奨、販売又は販売促進のためにモルガン・スタンレーの商号、商標又はサービスマークを使用してはならない。状況の如何を問わず、モルガン・スタンレーの書面の事前許可がない限り、いかなる者又は事業体もモルガン・スタンレーとの関係を主張してはならない。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S & P 5 0 0 配当貴族指数 (配当込み、円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率				
4期(2021年11月24日)	14,246	12.1	28,204.61	11.8	93.7	1.7	4.6	43,580
5期(2022年5月24日)	14,775	3.7	29,252.74	3.7	93.2	2.5	4.3	38,485
6期(2022年11月24日)	17,132	16.0	33,855.70	15.7	89.9	4.3	4.3	71,818
7期(2023年5月24日)	16,536	△ 3.5	32,537.83	△ 3.9	93.3	2.4	4.4	67,719
8期(2023年11月24日)	18,136	9.7	35,544.91	9.2	90.7	3.7	4.2	64,538

(注) S & P 5 0 0 配当貴族指数とは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが算出・公表しているS & P 5 0 0 構成銘柄の中から25年間連続増配している企業を抽出し、算出している株価指数です。なお、S & P 5 0 0 配当貴族指数(配当込み、円換算ベース)は、S & P 5 0 0 配当貴族指数(配当込み、米ドルベース)をもとに、委託会社が計算したものです。S & P 5 0 0 配当貴族指数はS&P Dow Jones Indices LLC (「SPDJ」)の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJアセットマネジメント株式会社に付与されています。Standard & Poor's<sup>®</sup>およびS&P<sup>®</sup>はStandard & Poor's Financial Services LLC (「S&P」)の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup>はDow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJアセットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 5 0 0 配当貴族指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		S & P 5 0 0 配当貴族指数 (配当込み、円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首) 2023年5月24日	16,536	—	32,537.83	—	93.3	2.4	4.4
5月末	16,361	△ 1.1	32,174.60	△ 1.1	94.3	2.2	4.5
6月末	18,022	9.0	35,436.65	8.9	94.2	1.2	4.5
7月末	18,173	9.9	35,727.00	9.8	94.5	0.9	4.5
8月末	18,465	11.7	36,284.44	11.5	93.8	1.3	4.3
9月末	17,815	7.7	34,985.97	7.5	93.9	2.1	4.1
10月末	17,007	2.8	33,372.59	2.6	93.7	2.6	4.1
(期末) 2023年11月24日	18,136	9.7	35,544.91	9.2	90.7	3.7	4.2

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

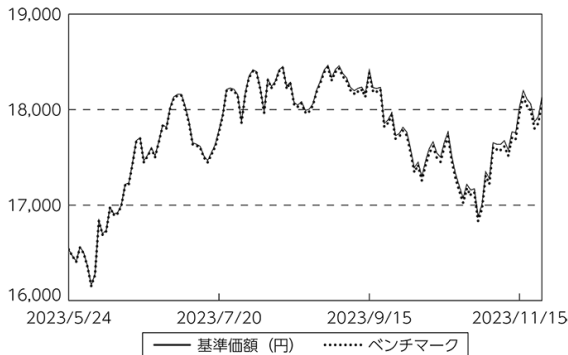
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ9.7%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(9.2%)を0.5%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の変動要因

(上昇要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

●投資環境について

◎米国株式市況

- ・米国株式市況は上昇しました。
- ・米国の利上げペース減速やインフレピークアウトへの期待、堅調な経済指標などを受けて上昇して期間を終えました。

◎為替市況

- ・米ドルは円に対して上昇しました。
- ・為替市況は、期間の初めに比べて7.9%の円安・米ドル高となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ベンチマークであるS & P 500 配当貴族指数(配当込み、円換算ベース)に採用されている株式(先物・不動産投資信託証券(REIT)を含む)を主要投資対象とし、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・株式の業種別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにマルチファクターモデルを用いてポートフォリオを構築しました。

(注) マルチファクターモデル

株式市場の構造(動向)を、複数の要因(業種・通貨・企業規模など)に分類し、高度な統計手法を用いて説明をするモデル

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは9.2%の上昇になったため、乖離は0.5%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・その他の要因<sup>※</sup>によるものです。
- <sup>※</sup>その他の要因には、ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異によるプラス要因などが含まれます。

(主なマイナス要因)

- ・取引要因によるものです。

○今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2023年5月25日～2023年11月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0) (0) (0)	% 0.001 (0.001) (0.000) (0.000)	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	0 (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000)	(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) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.007 (0.007) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	1	0.008	
期中の平均基準価額は、17,728円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2023年5月25日～2023年11月24日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 7,513 ( - )	千アメリカドル 31,180 (△ 61)	百株 9,492	千アメリカドル 99,250

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )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。

## 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	7	1,844
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	1	168	11	1,140
	REALTY INCOME CORP	14	714	16	919
	小 計	16	882	35	3,903

(注) 金額は受渡代金。

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	株式先物取引	百万円 16,087	百万円 15,605	百万円 —	百万円 —

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ○株式売買比率

(2023年5月25日～2023年11月24日)

## 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	19,189,178千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	62,910,202千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.30

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年5月25日～2023年11月24日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 5,735	百万円 1,991	% 34.7	百万円 17,101	百万円 16,269	% 95.1

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、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。



## ○組入資産の明細

(2023年11月24日現在)

## 外国株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当 期 末 株数	評 価 額		業 種 等
			外貨建金額		
			千アメリカドル	千円	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	663	612	6,286	940,690	ヘルスケア機器・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	344	241	5,579	834,825	商業・専門サービス
AFLAC INC	1,122	746	6,152	920,572	保険
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	254	209	5,741	859,110	素材
BECTON DICKINSON AND CO	283	223	5,301	793,331	ヘルスケア機器・サービス
CHUBB LTD	368	274	6,221	930,977	保険
CATERPILLAR INC	336	232	5,721	856,101	資本財
COCA-COLA CO/THE	1,156	1,043	6,093	911,805	食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORP	437	370	5,347	800,113	エネルギー
CARDINAL HEALTH INC	924	621	6,577	984,251	ヘルスケア機器・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	964	796	6,157	921,349	家庭用品・パーソナル用品
TARGET CORP	456	534	6,968	1,042,765	生活必需品流通・小売り
DOVER CORP	501	438	6,076	909,296	資本財
EXXON MOBIL CORP	638	535	5,569	833,321	エネルギー
EMERSON ELECTRIC CO	865	639	5,682	850,228	資本財
ECOLAB INC	447	362	6,759	1,011,484	素材
NEXTERA ENERGY INC	937	1,052	6,051	905,439	公益事業
FRANKLIN RESOURCES INC	2,774	2,572	6,143	919,228	金融サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	329	249	6,160	921,831	資本財
WW GRAINGER INC	110	84	6,837	1,023,094	資本財
GENUINE PARTS CO	444	450	6,208	928,972	一般消費財・サービス流通・小売り
INTL BUSINESS MACHINES CORP	588	421	6,534	977,693	ソフトウェア・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS	313	260	6,262	937,098	資本財
JOHNSON & JOHNSON	455	383	5,788	866,061	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KIMBERLY-CLARK CORP	523	481	5,891	881,533	家庭用品・パーソナル用品
LOWE'S COS INC	350	311	6,185	925,496	一般消費財・サービス流通・小売り
MCDONALD'S CORP	253	225	6,360	951,655	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	210	166	6,923	1,036,018	金融サービス
MEDTRONIC PLC	863	806	6,320	945,777	ヘルスケア機器・サービス
3M CO	708	644	6,141	919,015	資本財
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	864	931	6,162	922,080	食品・飲料・タバコ
NUCOR CORP	482	394	6,207	928,787	素材
PEPSICO INC	399	357	6,055	906,064	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO/THE	474	387	5,847	874,915	家庭用品・パーソナル用品
PPG INDUSTRIES INC	521	472	6,455	965,904	素材
PENTAIR PLC	1,385	975	6,120	915,880	資本財
ROPER TECHNOLOGIES INC	166	120	6,356	951,052	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	316	246	6,783	1,015,027	素材
STANLEY BLACK & DECKER INC	925	731	6,562	981,880	資本財
SYSCO CORP	980	888	6,399	957,622	生活必需品流通・小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	2,099	2,715	5,619	840,784	生活必需品流通・小売り
WALMART INC	488	355	5,498	822,766	生活必需品流通・小売り
CLOROX COMPANY	448	477	6,705	1,003,310	家庭用品・パーソナル用品
CONSOLIDATED EDISON INC	747	659	5,971	893,585	公益事業
CINTAS CORP	161	114	6,366	952,545	商業・専門サービス
T ROWE PRICE GROUP INC	661	605	5,915	885,071	金融サービス

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等	
			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		
JM SMUCKER CO/THE	489	515	5,843	874,432	食品・飲料・タバコ	
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	919	835	6,209	929,176	食品・飲料・タバコ	
EXPEDITORS INTL WASH INC	665	517	6,107	913,855	運輸	
CINCINNATI FINANCIAL CORP	700	581	5,932	887,726	保険	
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	760	692	5,733	857,948	運輸	
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	1,157	1,029	6,133	917,733	食品・飲料・タバコ	
BROWN & BROWN INC	1,206	832	6,206	928,722	保険	
HORMEL FOODS CORP	1,858	1,874	6,109	914,137	食品・飲料・タバコ	
CHURCH & DWIGHT CO INC	808	633	5,963	892,317	家庭用品・パーソナル用品	
NORDSON CORP	338	271	6,318	945,367	資本財	
ATMOS ENERGY CORP	641	534	6,037	903,415	公益事業	
ALBEMARLE CORP	426	416	5,276	789,526	素材	
ABBVIE INC	455	396	5,492	821,891	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	202	156	5,512	824,860	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SMITH (A. O.) CORP	1,076	870	6,608	988,824	資本財	
AMCOR PLC	6,695	6,725	6,240	933,826	素材	
LINDE PLC	202	158	6,504	973,317	素材	
KENVUE INC	—	2,904	5,821	871,026	家庭用品・パーソナル用品	
合 計	株 数 ・ 金 額	48,354	46,375	391,128	58,524,531	
	銘柄数 < 比率 >	63	64	—	< 90.7% >	

(注) 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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

## 外国投資信託証券

銘柄	口数	口数	当 期 末		比 率	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	34	27	5,753	860,935	1.3	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	76	66	6,098	912,514	1.4	
REALTY INCOME CORP	118	117	6,237	933,378	1.4	
合 計	口 数 ・ 金 額	229	210	18,090	2,706,828	
	銘柄数 < 比率 >	3	3	—	< 4.2% >	

(注) 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) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外国	株式先物取引	百万円	百万円
	SP EMINI	2,357	—

(注) 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。

## ○投資信託財産の構成

(2023年11月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 58,524,531	% 90.6
投資証券	2,706,828	4.2
コール・ローン等、その他	3,345,435	5.2
投資信託財産総額	64,576,794	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(64,372,026千円)の投資信託財産総額(64,576,794千円)に対する比率は99.7%です。  
(注) 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、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=149.63円		
------------------	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	66,357,702,872
コール・ローン等	1,580,545,635
株式(評価額)	58,524,531,419
投資証券(評価額)	2,706,828,694
未収入金	2,891,618,206
未収配当金	130,805,039
差入委託証拠金	523,373,879
(B) 負債	1,819,542,017
未払金	1,780,920,386
未払解約金	38,621,562
未払利息	69
(C) 純資産総額(A-B)	64,538,160,855
元本	35,586,478,807
次期繰越損益金	28,951,682,048
(D) 受益権総口数	35,586,478,807口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,136円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 40,953,561,917円  
期中追加設定元本額 3,915,322,067円  
期中一部解約元本額 9,282,405,177円  
また、1口当たり純資産額は、期末1.8136円です。

## ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

三菱UFJ 米国配当成長株ファンド<為替ヘッジなし>	18,863,238,308円
米国株式シグナルチェンジ戦略ファンド(為替ヘッジなし)	9,830,215,891円
米国株式シグナルチェンジ戦略ファンド(為替ヘッジあり)	3,891,216,060円
三菱UFJ 米国配当成長株ファンド<為替アクティブヘッジ>	2,866,441,218円
外国株式アクティブファンドセレクション(ラップ専用)	135,367,330円
合計	35,586,478,807円

## ○損益の状況 (2023年5月25日~2023年11月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	801,495,574
受取配当金	769,477,817
受取利息	32,076,600
支払利息	△ 58,843
(B) 有価証券売買損益	5,564,808,143
売買益	9,020,157,484
売買損	△ 3,455,349,341
(C) 先物取引等取引損益	149,859,796
取引益	265,452,080
取引損	△ 115,592,284
(D) 保管費用等	△ 4,704,734
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	6,511,458,779
(F) 前期繰越損益金	26,765,692,271
(G) 追加信託差損益金	2,943,122,139
(H) 解約差損益金	△ 7,268,591,141
(I) 計(E+F+G+H)	28,951,682,048
次期繰越損益金(I)	28,951,682,048

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (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。

(注) (H)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。

【お 知 ら せ】

委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。  
2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。  
(2023年10月1日)

## グローバル・フランチャイズ・ファンド M-2 (適格機関投資家専用)

損益の状況、組入資産の明細は「グローバル・フランチャイズ・ファンド M-2 (適格機関投資家専用)」の第5期(2021年12月2日~2022年12月1日)の決算資料から抜粋したものです。

### ■ 損益及び剰余金計算書

項目	第5期	
	自 2021年12月2日	至 2022年12月1日
	金額(円)	
I 営業収益		
有価証券売買等損益		697,275,869
営業収益合計		697,275,869
II 営業費用		
支払利息		52
受託者報酬		1,683,268
委託者報酬		50,565,457
その他費用		556,800
営業費用合計		52,805,577
営業利益金額または損失金額(△)		644,470,292
経常利益金額または損失金額(△)		644,470,292
当期純利益金額または純損失金額(△)		644,470,292
III 一部解約に伴う当期純利益金額 または純損失金額(△)分配額		25,164,866
IV 期首剰余金または欠損金(△)		2,033,919,063
V 剰余金増加額 (当期追加信託に伴う剰余金増加額)		1,100,933,366 (1,100,933,366)
VI 剰余金減少額 (当期一部解約に伴う剰余金減少額)		188,368,225 (188,368,225)
VII 分配金		-
VIII 期末剰余金または欠損金(△)		3,565,789,630

### ■ 組入資産の明細

種類	銘柄	券面総額(口)	評価額(円)	備考
親投資信託 受益証券	グローバル・フランチャイズ・ マザーファンドII	3,724,822,068	7,615,771,200	
	合計	3,724,822,068	7,615,771,200	

下記は、当ファンドの主要な投資先ファンドの直近決算の概要です。  
 グローバル・フランチャイズ・マザーファンドII (計算期間2021年6月2日～2022年6月1日)

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年6月2日～2022年6月1日)		
	金額	比率	
a) 売買委託手数料 (株式)	2円 (2)	0.012% (0.012)	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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
b) 有価証券取引税 (株式)	1 (1)	0.008 (0.008)	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)	3 (3)	0.016 (0.016)	c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務処理に要するその他の諸費用
合計	6	0.036	

当期中の平均基準価額は、18,631円です。

- (注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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。
- (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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。
- (注3) 「金額」欄は、各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

■組入資産の明細 (2022年6月1日現在)

外国株式

上場、登録株式

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	千米ドル	千円		
ABBOTT LABORATORIES	1,706	2,022	23,753	3,062,504	ヘルスケア機器・サービス	
BAXTER INTERNATIONAL	2,589	2,936	22,334	2,879,530	ヘルスケア機器・サービス	
BECTON DICKINSON AND CO	811	739	18,915	2,438,760	ヘルスケア機器・サービス	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	—	441	6,451	831,775	ソフトウェア・サービス	
COCA-COLA CO	1,711	1,651	10,469	1,349,790	食品・飲料・タバコ	
DANAHER CORP	869	1,062	28,024	3,613,238	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
EQUIFAX INC	—	422	8,565	1,104,322	商業・専門サービス	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	93	—	—	—	各種金融	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	893	1,221	12,766	1,645,951	ソフトウェア・サービス	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	1,165	1,789	18,325	2,362,753	各種金融	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CLASS A SHARES	—	277	7,075	912,237	家庭用品・パーソナル用品	
MOODY'S CORPORATION	176	186	5,624	725,138	各種金融	
NIKE INC-CLASS B SHARES	402	633	7,531	971,100	耐久消費財・アパレル	
OTIS WORLDWIDE CORP	—	1,035	7,707	993,723	資本財	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	4,559	3,916	41,617	5,365,715	食品・飲料・タバコ	
PROCTER & GAMBLE CO	1,675	1,164	17,224	2,220,731	家庭用品・パーソナル用品	
ROPER TECHNOLOGIES INC	246	260	11,532	1,486,846	資本財	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	428	437	24,848	3,203,753	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VISA INC-CLASS A SHARES	1,226	1,498	31,789	4,098,638	ソフトウェア・サービス	
ZOETIS INC	382	339	5,809	749,071	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACCENTURE PLC-CLASS A SHARES	803	864	25,789	3,325,057	ソフトウェア・サービス	
STERIS PLC	—	52	1,198	154,523	ヘルスケア機器・サービス	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	1,116	661	14,749	1,901,680	ソフトウェア・サービス	
MICROSOFT CORP	1,878	1,682	45,750	5,898,619	ソフトウェア・サービス	
小 計	株数・金額	22,739	25,301	397,855	51,295,465	
	銘柄数<比率>	19	23	—	<74.8%>	

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・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SAP SE		1,716	2,469	22,918	3,169,435	ソフトウェア・サービス
小 計	株数・金額	1,716	2,469	22,918	3,169,435	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<4.6%>	
(ユーロ・・・フランス)				千ユーロ		
LOREAL		316	268	8,830	1,221,206	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON		116	162	9,714	1,343,356	耐久消費財・アパレル
PERNOD-RICARD		615	455	8,308	1,148,981	食品・飲料・タバコ
小 計	株数・金額	1,048	886	26,853	3,713,545	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<5.4%>	
(ユーロ・・・オランダ)				千ユーロ		
HEINEKEN NV		1,005	1,206	11,323	1,565,980	食品・飲料・タバコ
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV		2,238	1,935	1,924	266,172	食品・飲料・タバコ
小 計	株数・金額	3,244	3,142	13,248	1,832,152	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.7%>	
(ユーロ・・・その他)				千ユーロ		
RELX PLC		931	889	2,374	328,350	商業・専門サービス
小 計	株数・金額	931	889	2,374	328,350	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
ユーロ計	株数・金額	6,941	7,389	65,395	9,043,483	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<13.2%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		3,067	—	—	—	食品・飲料・タバコ
EXPERIAN PLC		1,563	1,441	3,828	622,308	商業・専門サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		4,298	4,577	28,097	4,567,177	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC		3,551	3,397	7,733	1,257,026	商業・専門サービス
小 計	株数・金額	12,481	9,416	39,658	6,446,511	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<9.4%>	
合 計	株数・金額	42,162	42,107	—	66,785,460	
	銘柄数<比率>	30	33	—	<97.4%>	

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。