

運用報告書 (全体版)

第10期<決算日2023年9月6日>

グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド (年2回決算型) (限定為替ヘッジ)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|--|---|
| 商品分類 | 追加型投信/内外/株式 | |
| 信託期間 | 2018年8月1日から2026年9月4日までです。 | |
| 運用方針 | 信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。 | |
| 主要投資対象 | グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド(年2回決算型)(限定為替ヘッジ) | 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、為替変動リスクの低減をめざします。なお、一部の新興国通貨については米ドル売り/円買いの為替取引を行うことにより、為替変動リスクの一部低減をめざします。 | |
| 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。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合には、制限を設けません。 | |
| 分配方針 | 決算日(原則として3月、9月の各6日、休業日の場合は翌営業日。)に、経費控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。 | |

愛称：未来の世界 (年2回決算型)

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド(年2回決算型)(限定為替ヘッジ)」は、2023年9月6日に第10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（年2回決算型）（限定為替ヘッジ）

■最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | | 株 式 組 入 率 株 比 | 株 式 先 物 率 株 比 | 純 資 産 額 |
|-----------------|-------------|----------|-----------|------------------|------------------|---------------|
| | (分配落) | 税 込 配 金 | 期 騰 落 中 率 | | | |
| 6 期 (2021年9月6日) | 円 17,018 | 円 200 | % 5.6 | % 95.9 | % - | 百万円 17,073 |
| 7 期 (2022年3月7日) | 12,107 | 0 | △28.9 | 93.0 | - | 11,311 |
| 8 期 (2022年9月6日) | 10,160 | 0 | △16.1 | 97.8 | - | 8,794 |
| 9 期 (2023年3月6日) | 10,679 | 0 | 5.1 | 97.9 | - | 8,932 |
| 10期 (2023年9月6日) | 11,835 | 200 | 12.7 | 97.3 | - | 9,531 |

(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 率 株 比 | 株 式 先 物 率 株 比 |
|-------------------------|-------------|--------|------------------|------------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2023 年 3 月 6 日 | 円 10,679 | % - | % 97.9 | % - |
| 3 月 末 | 10,732 | 0.5 | 96.7 | - |
| 4 月 末 | 10,802 | 1.2 | 95.4 | - |
| 5 月 末 | 11,363 | 6.4 | 97.6 | - |
| 6 月 末 | 11,873 | 11.2 | 99.7 | - |
| 7 月 末 | 12,375 | 15.9 | 97.7 | - |
| 8 月 末 | 11,969 | 12.1 | 96.7 | - |
| (期 末) 2023 年 9 月 6 日 | 12,035 | 12.7 | 97.3 | - |

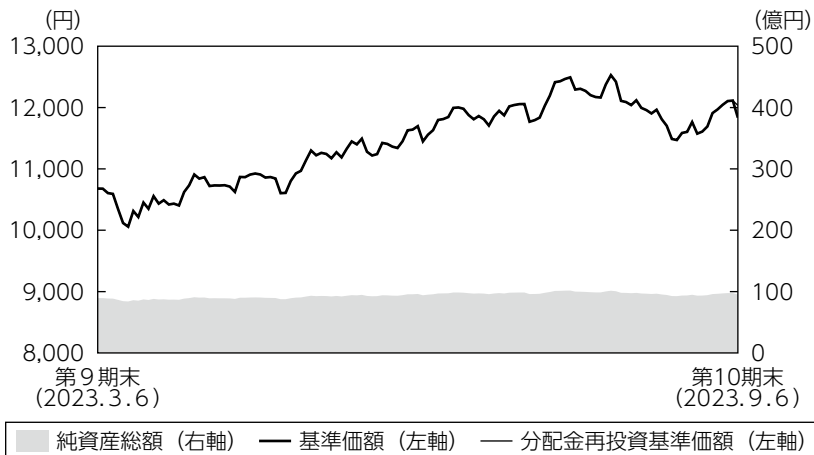
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2023年3月7日から2023年9月6日まで）

基準価額等の推移



第10期首： 10,679円
第10期末： 11,835円
(既払分配金200円)
騰落率： 12.7%
(分配金再投資ベース)

- 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)
- (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

米国でインフレが徐々に沈静化し、利上げが長期化すると観測が後退したことや、景気および企業業績が比較的底堅く推移しハードランディングの懸念が和らいだことが、基準価額にプラスに寄与しました。セクター別では、情報技術や一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービスセクター等の保有銘柄の株価上昇が主にプラスに寄与しました。

投資環境

グローバル株式市場は上昇しました。米国などでインフレの沈静化が明確になってきたことから、金融引き締めが長期化するとの警戒感が後退し、上昇基調となりました。経済指標や企業業績が底堅く推移したことや、急速に高まった生成AI技術への期待も、株式市場の上昇を後押ししました。当期末にかけては、米国債の格下げなどを受けて金利が上昇したことが嫌気され、株式市場の上昇幅は縮小しました。

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。また、実質的な組入外貨建資産に対して対円での限定為替ヘッジを行い、為替変動リスクの軽減をめざしました。

●グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド

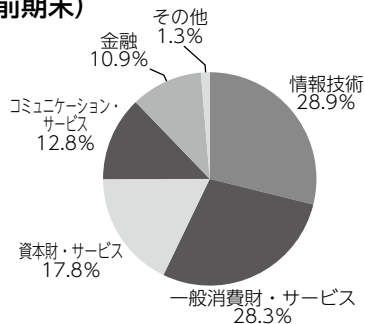
世界の上場株式に投資を行いました。投資アイデアの分析・評価や、個別企業の競争優位性、成長力の評価に基づき選定した質の高いと考えられる企業の中から、市場価格が理論価格より割安と判断される銘柄を厳選し、一般消費財・サービスおよび情報技術、金融セクターの組入比率を高位としました。一方で、ヘルスケアや生活必需品セクターについては、保有比率を抑制しました。

【グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンドの運用状況】

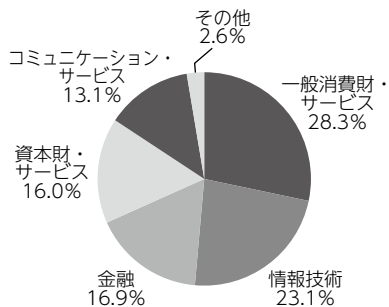
- (注1) 比率は純資産総額に対する割合です。
 (注2) 業種は各決算日時点でのGICS（世界産業分類基準）によるものです。
 (注3) 国別配分は、発行国（地域）を表示しています。
 (注4) 上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。
 (注5) 現金等はその他として表示しています。

○業種別配分

期首（前期末）

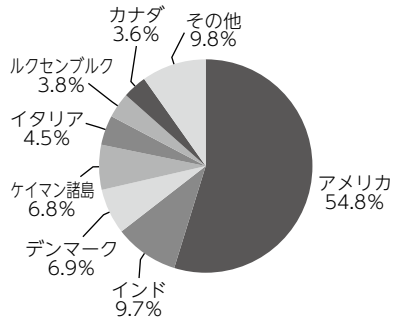


期末

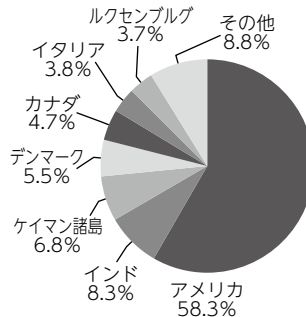


○国別配分

期首（前期末）

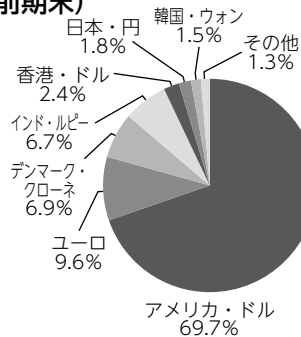


期末

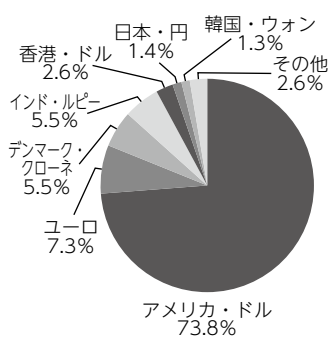


○通貨別配分

期首（前期末）



期末



分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項目 | 当期 |
|------------|-------------------------|
| | 2023年3月7日 ～2023年9月6日 |
| 当期分配金（税引前） | 200円 |
| 対基準価額比率 | 1.66% |
| 当期の収益 | 26円 |
| 当期の収益以外 | 173円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 6,680円 |

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

引き続き、グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンドの組入比率を高位に維持します。また、原則として対円での限定為替ヘッジを行い、為替変動リスクの軽減をめざします。

●グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド

景気への悲観的な見方が後退する一方、株価の高値警戒感も根強く、株式市場は変動の大きな展開が予想されます。ポートフォリオで保有しているのは、財務内容が良好で、将来の予測が比較的立てやすい事業を行う、外部環境変化の影響を受けにくい企業です。ポートフォリオの構築にあたっては、引き続き徹底したボトムアップ・アプローチを通じ、長期にわたり持続的で質の高い成長が期待できる企業を選別し、株価の割安度を重視して少数の銘柄へ集中投資を行っていく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 第10期 | | 項目の概要 |
|-------------|---------------------------|---------|--|
| | (2023年3月7日 ～2023年9月6日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 107円 | 0.940% | (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11,432円です。 |
| (投信会社) | (66) | (0.581) | 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) | (38) | (0.332) | 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) | (3) | (0.028) | 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 | 1 | 0.007 | (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) | (1) | (0.007) | |
| (c) 有価証券取引税 | 0 | 0.002 | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株式) | (0) | (0.002) | |
| (d) その他費用 | 3 | 0.025 | (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) | (0.008) | 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) | (0.002) | 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) | (2) | (0.016) | その他は、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 111 | 0.974 | |

(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。

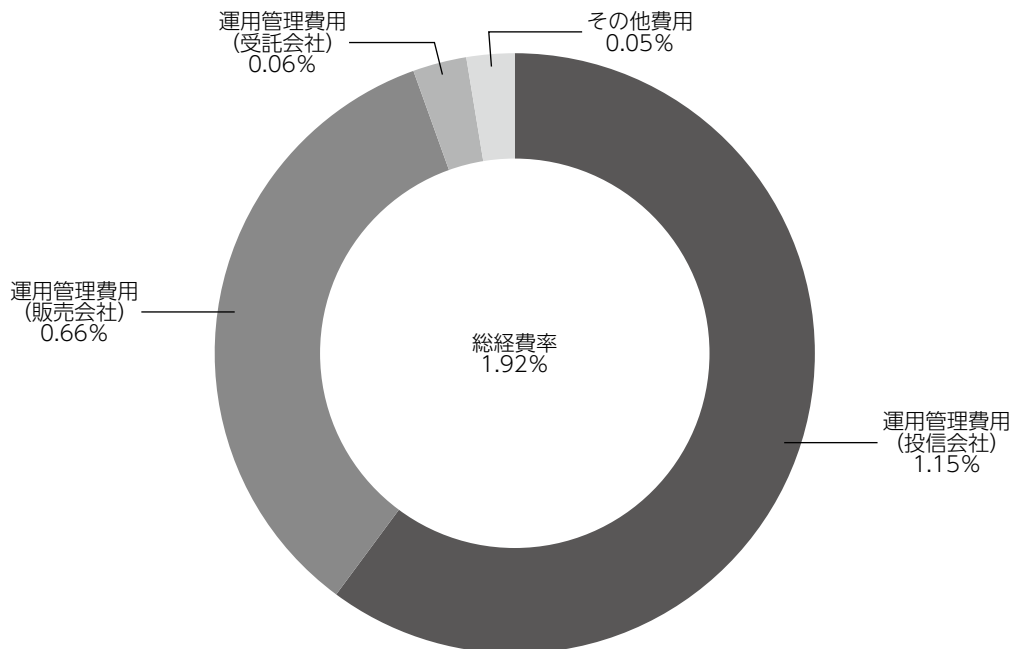
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.92%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（2023年3月7日から2023年9月6日まで）

| | 設 定 | | 解 約 | |
|--------------------------|---------|---------|---------------|-----------------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド | 千□ - | 千円 - | 千□ 491,076 | 千円 1,598,000 |

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド |
|-------------------------------|--------------------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 169,248,437千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 814,981,753千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b) | 0.20 |

(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（2023年3月7日から2023年9月6日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

| | 期首（前期末） | 当 期 末 | |
|--------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 |
| グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド | 千□ 3,174,139 | 千□ 2,683,063 | 千円 9,528,362 |

■投資信託財産の構成

2023年9月6日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド | 9,528,362 | 96.0 |
| コール・ローン等、その他 | 395,145 | 4.0 |
| 投資信託財産総額 | 9,923,507 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2023年9月6日現在、グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンドは877,357,688千円、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、2023年9月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.86円、1香港・ドル=18.85円、1デンマーク・クローネ=21.26円、1インド・ルピー=1.79円、100韓国・ウォン=11.08円、1ユーロ=158.46円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年9月6日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 19,229,016,393円 |
| コール・ローン等 | 395,145,075 |
| 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) | 9,528,362,303 |
| 未 収 入 金 | 9,305,509,015 |
| (B) 負 債 | 9,697,236,862 |
| 未 払 金 | 9,444,462,817 |
| 未 払 収 益 分 配 金 | 161,073,524 |
| 未 払 解 約 金 | 3,519,673 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 88,015,261 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 165,587 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 9,531,779,531 |
| 元 本 | 8,053,676,214 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 1,478,103,317 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 8,053,676,214口 |
| 1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D) | 11,835円 |

(注) 期首における元本額は8,364,593,865円、当期中における追加設定元本額は53,728,934円、同解約元本額は364,646,585円です。

■損益の状況

当期 自2023年3月7日 至2023年9月6日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △43,166円 |
| 受 取 利 息 | 1,643 |
| 支 払 利 息 | △44,809 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 1,177,750,536 |
| 買 入 損 益 | 2,542,669,512 |
| 売 出 損 益 | △1,364,918,976 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △88,258,596 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 1,089,448,774 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △338,012,703 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 887,740,770 |
| (配 当 等 相 当 額) | (1,013,005,847) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△125,265,077) |
| (G) 合 計(D+E+F) | 1,639,176,841 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △161,073,524 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H) | 1,478,103,317 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 887,740,770 |
| (配 当 等 相 当 額) | (1,013,037,150) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△125,296,380) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 4,367,173,301 |
| 繰 越 損 益 金 | △3,776,810,754 |

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンドの信託財産の運用の指図に関わる権限を委託するために要する費用は、30,681,135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 | 21,476,035円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 |
| (c) 収 益 調 整 金 | 1,013,037,150 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金 | 4,506,770,790 |
| (e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d) | 5,541,283,975 |
| (f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額 | 6,880.44 |
| (g) 分 配 金 | 161,073,524 |
| (h) 1 万 口 当 たり 分 配 金 | 200 |

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金

200円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

《お知らせ》

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、つみたてNISAおよび新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。

(2023年8月30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、株式等の運用の指図に係る権限の一部委託先への報酬を当ファンドの約款において定めるものとしました。

(2023年8月30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7期（決算日 2023年9月6日）

（計算期間 2022年9月7日～2023年9月6日）

グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンドの第7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 | | | |
| 3期（2019年9月6日） | 円 | | % | % | % | 百万円 |
| | 18,288 | | 5.8 | 93.9 | — | 641,331 |
| 4期（2020年9月7日） | 27,098 | | 48.2 | 94.4 | — | 886,220 |
| 5期（2021年9月6日） | 34,237 | | 26.3 | 97.5 | — | 1,109,646 |
| 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 |

（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）。

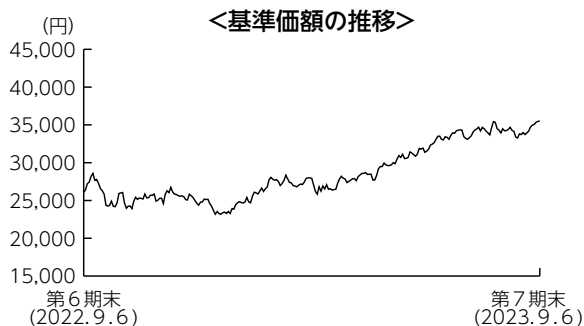
■当期中の基準価額の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | | 株 式 組 入 率 | 株 式 先 物 率 |
|------------------------|-------------|--------|---|-----------|-----------|
| | | 騰 | 落 | | |
| (期 首) 2022年 9 月 6 日 | 円 26,069 | % - | | % 97.5 | % - |
| 9 月 末 | 24,218 | △7.1 | | 97.3 | - |
| 10 月 末 | 25,702 | △1.4 | | 97.6 | - |
| 11 月 末 | 25,056 | △3.9 | | 97.4 | - |
| 12 月 末 | 23,546 | △9.7 | | 97.4 | - |
| 2023年 1 月 末 | 26,196 | 0.5 | | 97.6 | - |
| 2 月 末 | 27,028 | 3.7 | | 97.6 | - |
| 3 月 末 | 27,842 | 6.8 | | 97.8 | - |
| 4 月 末 | 28,326 | 8.7 | | 97.4 | - |
| 5 月 末 | 31,054 | 19.1 | | 97.6 | - |
| 6 月 末 | 33,889 | 30.0 | | 98.1 | - |
| 7 月 末 | 34,654 | 32.9 | | 97.2 | - |
| 8 月 末 | 34,974 | 34.2 | | 96.7 | - |
| (期 末) 2023年 9 月 6 日 | 35,513 | 36.2 | | 97.4 | - |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2022年9月7日から2023年9月6日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は35,513円となり、前期末比で36.2%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

米国でインフレが徐々に沈静化し、利上げが長期化するとの観測が後退したことや、景気および企業業績が比較的底堅く推移しハードランディングの懸念が和らいだことが、基準価額にプラスに寄与しました。セクター別では、情報技術や資本財・サービス、一般消費財・サービスセクター等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、米ドルやユーロ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。当期前半は、米国等でインフレのピークアウトへの期待と利上げによる景気悪化への不安が交錯し、一進一退の展開となりました。当期後半は、米国などでインフレの沈静化が明確になってきたことから、金融引き締めが長期化するとの警戒感が後退し、上昇基調となりました。経済指標や企業業績が底堅く推移したことや、急速に高まった生成AI技術への期待も、株式市場の上昇を後押ししました。

為替市場では、米ドルやユーロ、英ポンドなど主要通貨に対して円安が進みました。当期前半は、米国などでインフレに沈静化の傾向が見られたため、円高基調となりました。当期後半は、金融政策の違いから日本と欧米との金利差が拡大したことや、米国景気のハードランディング懸念が後退したことから、円安が進みました。

ポートフォリオについて

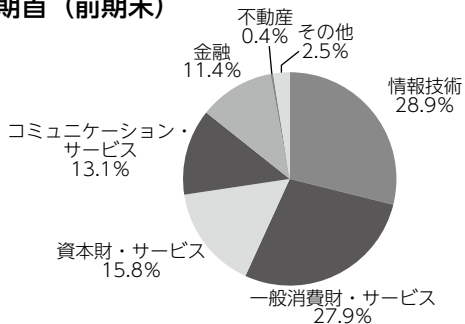
世界の上場株式に投資を行いました。投資アイデアの分析・評価や、個別企業の競争優位性、成長力の評価に基づき選定した質の高いと考えられる企業の中から、市場価格が理論価格より割安と判断される銘柄を厳選し、一般消費財・サービスおよび情報技術、金融セクターの組入比率を高位としました。一方で、ヘルスケアや生活必需品セクターについては、保有比率を抑制しました。

【運用状況】

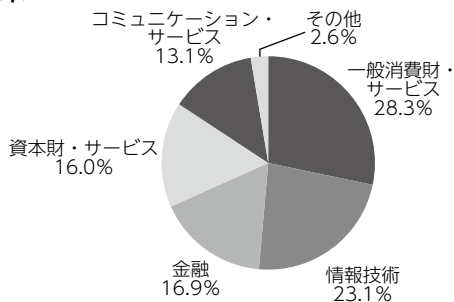
- (注1) 比率は純資産総額に対する割合です。
 (注2) 業種は各決算日時点でのG I C S (世界産業分類基準) によるものです。
 (注3) 国別配分は、発行国 (地域) を表示しています。
 (注4) 上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。
 (注5) 現金等はその他として表示しています。

○業種別配分

期首 (前期末)

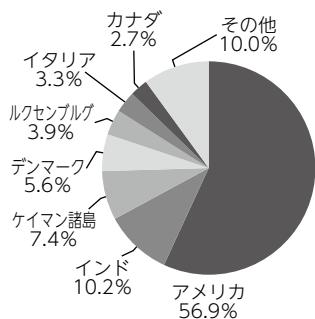


期末

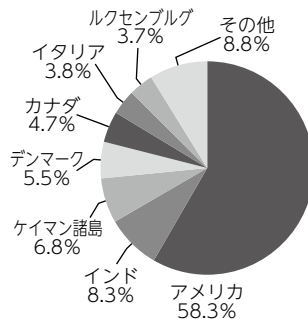


○国別配分

期首 (前期末)

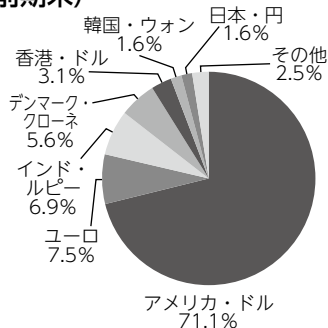


期末

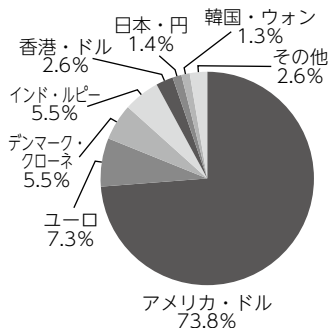


○通貨別配分

期首 (前期末)



期末



今後の運用方針

景気への悲観的な見方が後退する一方、株価の高値警戒感も根強く、株式市場は変動の大きな展開が予想されます。ポートフォリオで保有しているのは、財務内容が良好で、将来の予測が比較的立てやすい事業を行う、外部環境変化の影響を受けにくい企業です。ポートフォリオの構築にあたっては、引き続き徹底したボトムアップ・アプローチを通じ、長期にわたり持続的で質の高い成長が期待できる企業を選別し、株価の割安度を重視して少数の銘柄へ集中投資を行っていく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---------------------------------------|------------------|-----------------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売買委託手数料 (株 式) | 3円 (3) | 0.010% (0.010) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料 |
| (b) 有価証券取引税 (株 式) | 1 (1) | 0.003 (0.003) | (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) (そ の 他) | 12 (4) (7) | 0.041 (0.016) (0.026) | (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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合 計 | 15 | 0.054 | |
| 期中の平均基準価額は28,542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 (2022年9月7日から2023年9月6日まで)

株 式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|-----------|-----------------|----------------------|------------------|------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国内 | 上 場 | 千株 - | 千円 - | 千株 35.3 | 千円 2,225,714 |
| | | (-) | (-) | | |
| 外国 | ア メ リ カ | 百株 34,292.45 | 千アメリカ・ドル 280,400 | 百株 200,191.54 | 千アメリカ・ドル 828,040 |
| | | (-) | (-) | | |
| | 香 港 | 百株 27,460 | 千香港・ドル 364,608 | 百株 6,030 | 千香港・ドル 82,194 |
| | | (-) | (-) | | |
| | デ ン マ ー ク | 百株 61.03 | 千デンマーク・クローネ 6,758 | 百株 3,141.18 | 千デンマーク・クローネ 400,518 |
| | | (-) | (-) | | |
| | イ ン ド | 百株 410.89 | 千インド・ルピー 66,933 | 百株 20,096.48 | 千インド・ルピー 3,203,510 |
| | | (-) | (-) | | |
| 韓国 | 韓 国 | 百株 259.05 | 千韓国・ウォン 651,519 | 百株 1,080.46 | 千韓国・ウォン 9,163,821 |
| | | (-) | (-) | | |
| | ユ ー ロ ム 圏 | 百株 162.55 | 千ユーロ 25,397 | 百株 18.62 | 千ユーロ 2,111 |
| | | (-) | (-) | | |
| | フ ラ ン ス | 百株 3.23 | 千ユーロ 477 | 百株 106.26 | 千ユーロ 19,383 |
| | (-) | (-) | | | |
| 北 米 | ド イ ツ | 百株 23.44 | 千ユーロ 298 | 百株 4,586.85 | 千ユーロ 79,466 |
| | | (-) | (-) | | |
| 日 本 | イ タ リ ア | 百株 93.83 | 千ユーロ 466 | 百株 5,216.04 | 千ユーロ 32,353 |
| | | (-) | (-) | | |

(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 | 206,385,933千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 752,621,574千円 |
| (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 (2022年9月7日から2023年9月6日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

(1) 国内株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|------------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | 評 価 額 |
| 電気機器 (100.0%) キーエンス | 千株 235.5 | 千株 200.2 | 千円 12,156,144 | 千円 12,156,144 |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 235.5 | 株 数 ・ 金 額 200.2 | 12,156,144 | 12,156,144 |
| | 銘柄数<比率> 1銘柄 | 銘柄数<比率> 1銘柄 | <1.4%> | <1.4%> |

(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 | | 21,275.2 | 18,159.69 | 249,278 | 36,858,254 | 大規模小売り |
| ADOBE INC | | 5,504.38 | 4,702.38 | 265,628 | 39,275,762 | ソフトウェア |
| TRIP.COM GROUP LTD ADR | | 32,139.49 | 28,848.41 | 110,374 | 16,319,902 | ホテル・レストラン・レジャー |
| DECKERS OUTDOOR CORP | | - | 889.25 | 46,607 | 6,891,365 | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| THE WALT DISNEY CO | | 21,423.58 | 19,260.84 | 156,378 | 23,122,163 | 娯楽 |
| SALESFORCE INC | | 9,413.93 | 5,720.32 | 125,097 | 18,496,942 | ソフトウェア |
| WORLD WRESTLING ENTMTNT INC | | - | 5,858.84 | 58,629 | 8,668,944 | 娯楽 |
| ICICI BANK LTD ADR | | 81,323.09 | 71,804.53 | 168,812 | 24,960,608 | 銀行 |
| MASTERCARD INC | | 3,843.02 | 3,450.27 | 141,978 | 20,992,957 | 金融サービス |
| MERCADOLIBRE INC | | 2,773.46 | 2,458.59 | 352,819 | 52,167,958 | 大規模小売り |
| VISA INC | | 7,700.36 | 6,910.38 | 169,539 | 25,068,075 | 金融サービス |
| ZILLOW GROUP INC | | 6,047.25 | - | - | - | 不動産管理・開発 |
| META PLATFORMS INC | | 13,090.2 | 9,701.19 | 291,181 | 43,054,054 | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| SERVICENOW INC | | 8,558.11 | 7,691.65 | 459,314 | 67,914,252 | ソフトウェア |
| FARFETCH LTD | | 28,424.06 | - | - | - | 専門小売り |
| SPOTIFY TECHNOLOGY SA | | 12,927.17 | 11,593.17 | 184,702 | 27,310,094 | 娯楽 |
| ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC | | 2,896.63 | - | - | - | ソフトウェア |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC | | - | 6,342.83 | 104,929 | 15,514,866 | ソフトウェア |
| ENDEAVOR GROUP HOLDINGS INC | | 21,466.56 | 23,382.51 | 50,061 | 7,402,160 | 娯楽 |
| UBER TECHNOLOGIES INC | | 157,778.64 | 114,558.85 | 533,271 | 78,849,516 | 陸上運輸 |
| AFFIRM HOLDINGS INC | | 8,171.93 | - | - | - | 金融サービス |
| SNOWFLAKE INC | | 1,745.68 | 2,162.39 | 34,464 | 5,095,872 | 情報技術サービス |
| DOORDASH INC | | 17,022.13 | 18,468.36 | 154,543 | 22,850,762 | ホテル・レストラン・レジャー |
| NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS | | 76,042.77 | 68,713.22 | 46,793 | 6,918,916 | 銀行 |
| COUPANG INC | | 142,065.62 | 121,188.57 | 225,168 | 33,293,394 | 大規模小売り |
| GLOBANT SA | | 3,434.11 | 1,971.1 | 40,703 | 6,018,377 | 情報技術サービス |
| GRAB HOLDINGS LTD | | 284,581.56 | 256,750.58 | 97,821 | 14,463,956 | 陸上運輸 |
| SHOPIFY INC | | 47,867.79 | 43,076.22 | 283,441 | 41,909,664 | 情報技術サービス |
| BLOCK INC | | 20,259.4 | 18,212.89 | 106,982 | 15,818,434 | 金融サービス |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率> | 1,037,776.12 26銘柄 | 871,877.03 25銘柄 | 4,458,523 | 659,237,261 | <73.8%> |

| 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 | |
| (香港) MEITUAN | 百株 74,477 | 百株 95,907 | 千香港・ドル 1,233,364 | 千円 23,248,911 | ホテル・レストラン・レジャー |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 74,477 銘 柄 数 < 比 率 > | 株 数 ・ 金 額 95,907 銘 柄 数 < 比 率 > | 1,233,364 - | 23,248,911 <2.6%> | |
| (デンマーク) DSV A/S | 百株 21,124.02 | 百株 18,043.87 | 千デンマーク・クローネ 2,324,952 | 千円 49,428,493 | 航空貨物・物流サービス |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 21,124.02 銘 柄 数 < 比 率 > | 株 数 ・ 金 額 18,043.87 銘 柄 数 < 比 率 > | 2,324,952 - | 49,428,493 <5.5%> | |
| (インド) HDFC BANK LTD | 百株 193,387.32 | 百株 173,701.73 | 千インド・ルピー 27,356,285 | 千円 48,967,750 | 銀行 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 193,387.32 銘 柄 数 < 比 率 > | 株 数 ・ 金 額 173,701.73 銘 柄 数 < 比 率 > | 27,356,285 - | 48,967,750 <5.5%> | |
| (韓国) NAVER CORP KAKAOBANK CORP | 百株 3,514.86 14,155.14 | 百株 3,161.11 13,687.48 | 千韓国・ウォン 67,015,532 35,176,823 | 千円 7,425,320 3,897,592 | インタラクティブ・メディアおよびサービス 銀行 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 17,670 銘 柄 数 < 比 率 > | 株 数 ・ 金 額 16,848.59 銘 柄 数 < 比 率 > | 102,192,355 - | 11,322,913 <1.3%> | |
| (ユーロ…オランダ) ADYEN NV | 百株 207.23 | 百株 351.16 | 千ユーロ 27,436 | 千円 4,347,529 | 金融サービス |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 207.23 銘 柄 数 < 比 率 > | 株 数 ・ 金 額 351.16 銘 柄 数 < 比 率 > | 27,436 - | 4,347,529 <0.5%> | |
| (ユーロ…フランス) HERMES INTL | 百株 1,026.78 | 百株 923.75 | 千ユーロ 172,574 | 千円 27,346,230 | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 1,026.78 銘 柄 数 < 比 率 > | 株 数 ・ 金 額 923.75 銘 柄 数 < 比 率 > | 172,574 - | 27,346,230 <3.1%> | |
| (ユーロ…ドイツ) ADIDAS AG | 百株 4,563.41 | 百株 - | 千ユーロ - | 千円 - | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 4,563.41 銘 柄 数 < 比 率 > | 株 数 ・ 金 額 - 銘 柄 数 < 比 率 > | - - | - <- %> | |
| (ユーロ…イタリア) MONCLER SPA | 百株 39,877.02 | 百株 34,754.81 | 千ユーロ 214,020 | 千円 33,913,628 | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 39,877.02 銘 柄 数 < 比 率 > | 株 数 ・ 金 額 34,754.81 銘 柄 数 < 比 率 > | 214,020 - | 33,913,628 <3.8%> | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 1,390,108.9 銘 柄 数 < 比 率 > | 株 数 ・ 金 額 1,212,407.94 銘 柄 数 < 比 率 > | - 33銘柄 | 857,812,718 <96.0%> | |

(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

2023年9月6日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 869,968,862 | 97.3 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 24,208,114 | 2.7 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 894,176,976 | 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、877,357,688千円、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、2023年9月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.86円、1香港・ドル=18.85円、1デンマーク・クローネ=21.26円、1インド・ルピー=1.79円、100韓国・ウォン=11.08円、1ユーロ=158.46円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年9月6日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------|------------------|
| (A) 資 産 | 898,011,083,333円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 21,562,497,643 |
| 株 式(評価額) | 869,968,862,121 |
| 未 収 入 金 | 6,286,146,810 |
| 未 収 配 当 金 | 193,576,759 |
| (B) 負 債 | 4,450,668,000 |
| 未 払 金 | 3,840,668,000 |
| 未 払 解 約 金 | 610,000,000 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 893,560,415,333 |
| 元 本 | 251,614,137,383 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 641,946,277,950 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 251,614,137,383口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D) | 35,513円 |

(注1) 期首元本額 285,630,034,925円

追加設定元本額 4,803,564,251円

一部解約元本額 38,819,461,793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) 16,436,899,963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) 172,593,910,779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) 2,683,063,189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) 43,437,940,556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) 311,175,374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) 12,547,759,267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) 3,603,388,255円

期末元本合計 251,614,137,383円

■損益の状況

当期 自2022年9月7日 至2023年9月6日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 2,492,550,858円 |
| 受 取 配 当 金 | 2,000,046,935 |
| 受 取 利 息 | 177,648,781 |
| そ の 他 収 益 金 | 317,346,580 |
| 支 払 利 息 | △2,491,438 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 248,837,398,474 |
| 売 買 損 益 | 282,541,636,294 |
| 売 買 損 益 | △33,704,237,820 |
| (C) そ の 他 費 用 | △328,121,516 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 251,001,827,816 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 458,982,652,592 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △75,466,638,207 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 7,428,435,749 |
| (H) 合 計(D+E+F+G) | 641,946,277,950 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 641,946,277,950 |

(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

■つみたてNISAおよび新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。

(2023年8月30日)

■株式等の運用の指図に係る権限の一部委託先への報酬を当マザーファンドの受益証券を投資対象とする証券投資信託の約款において定めるものとなりました。

(2023年8月30日)