

# ウォルター・スコット優良成長企業ファンド（資産成長型）

## 運用報告書(全体版) 第9期

(決算日 2025年11月17日)

(作成対象期間 2025年5月20日～2025年11月17日)

### ★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5月18日～2050年5月17日	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ウォルター・スコット優良成長企業マザーファンドの受益証券
	ウォルター・スコット優良成長企業マザーファンド	日本を含む世界の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	無制限
分配方針	マザーファンドの株式組入上限比率	
	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、日本を含む世界の株式の中から、持続的な成長力を有すると判断される企業の株式に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先（コールセンター）  
TEL 0120-106212  
(営業日の9:00～17:00)  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIワールド指数 (税引後配当込み、円換算)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	(参考指數)	期中騰落率			
5期末(2023年11月17日)	円 13,726	円 0	% 13.3	14,543	% 18.1	96.4	—	百万円 5,262
6期末(2024年5月17日)	16,129	0	17.5	17,653	21.4	98.1	—	8,767
7期末(2024年11月18日)	16,432	0	1.9	18,851	6.8	98.1	—	11,589
8期末(2025年5月19日)	15,752	0	△ 4.1	18,572	△ 1.5	97.7	—	12,255
9期末(2025年11月17日)	17,134	0	8.8	22,416	20.7	98.7	—	13,105

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCIワールド指数（税引後配当込み、円換算）は、MSCI Inc.（「MSCI」）の承諾を得て、MSCIワールド指数（税引後配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIワールド指数（税引後配当込み、米ドルベース）は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドに基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。[<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>]

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

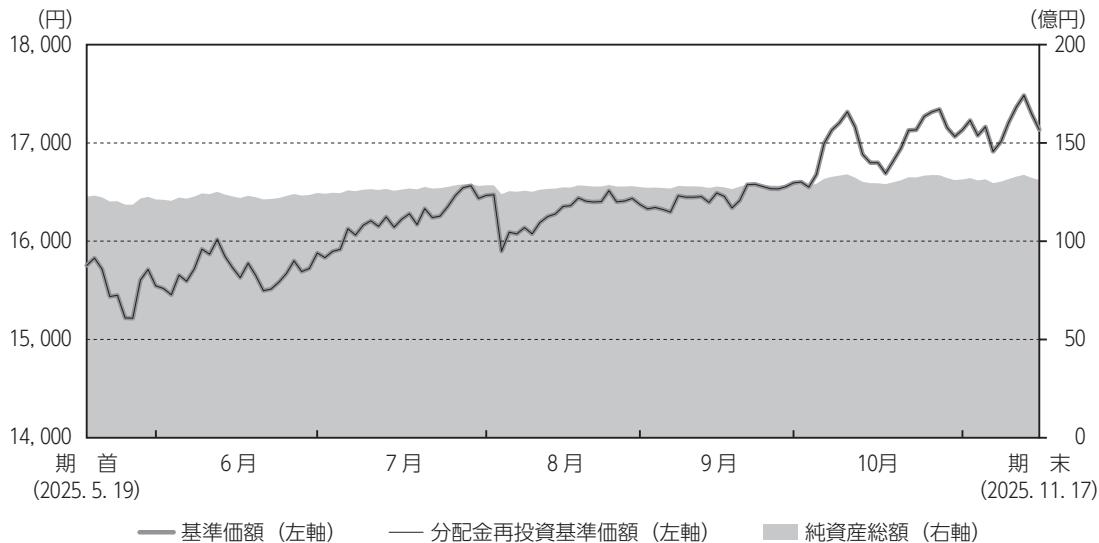
(注5) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。



# 運用経過

## 基準価額等の推移について



\*分配金再投資基準価額は、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、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\*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（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

## ■基準価額・騰落率

期 首：15,752円

期 末：17,134円（分配金 0円）

騰落率：8.8%（分配金込み）

## ■基準価額の主な変動要因

主要投資対象である「ウォルター・スコット優良成長企業マザーファンド」の受益証券を通じ、日本を含む世界の株式に投資した結果、円安が主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ウォルター・スコット優良成長企業ファンド（資産成長型）

年 月 日	基 準 価 額	M S C I ワールド指數 (税引後配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
		(参考指數)	騰 落 率		
(期首) 2025年5月19日	円 15,752	% —	18,572	% —	% 97.7
5月末	15,545	△ 1.3	18,444	△ 0.7	97.3
6月末	15,880	0.8	19,288	3.9	97.7
7月末	16,467	4.5	20,339	9.5	98.6
8月末	16,374	3.9	20,535	10.6	98.5
9月末	16,594	5.3	21,273	14.5	98.6
10月末	17,132	8.8	22,510	21.2	98.7
(期末) 2025年11月17日	17,134	8.8	22,416	20.7	98.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2025.5.20～2025.11.17)

### ■グローバル株式市況

グローバル株式市況は上昇しました。

グローバル株式市況は、当作成期首より、米国でインフレの加速が見られない中で雇用情勢が悪化しF R B（米国連邦準備制度理事会）の利下げ観測が強まることなどが好感され、上昇しました。2025年7月以降は、米国に課された各国に対する相互関税の引き下げなど通商交渉が進展したことにより、9月中旬にはF R Bの利下げ決定などもあり、ほぼ一本調子で上昇しました。その後は、成長期待が高まったA I（人工知能）・半導体関連企業が相場上昇をけん引し、当作成期末を迎えるました。

### ■為替相場

投資通貨は対円で上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首よりレンジでの推移で始まりました。2025年6月には、中東情勢の緊迫化などから米ドル円が上下に振れる局面もありましたが、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから日米金利差縮小への期待が後退し、円安が進行しました。7月も、米国の利下げ期待が後退したことや、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まることなどから、円安基調が継続しました。しかし8月初旬には、米国の軟調な雇用統計などを受けて同国の利下げ期待が高まることで金利差縮小が意識され、急速に円高となりました。その後はおおむねレンジでの推移が継続しましたが、10月に入ると、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから、投資家のリスク選好度が強まり、当作成期末にかけて円安が進行しました。その他の投資通貨も、対円で全面高となりました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

主要投資対象である「ウォルター・スコット優良成長企業マザーファンド」の受益証券の組入比率を通常の状態で高位に維持することを基本とします。

### ■ウォルター・スコット優良成長企業マザーファンド

日本を含む世界の株式の中から、持続的な成長力を有すると判断される企業の株式に投資し、信託財産の成長をめざします。

なお、運用にあたっては、ウォルター・スコット・アンド・パートナーズ・リミテッドから助言を受けます。

## ポートフォリオについて

(2025. 5. 20 ~ 2025. 11. 17)

### ■当ファンド

主要投資対象である「ウォルター・スコット優良成長企業マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持しました。

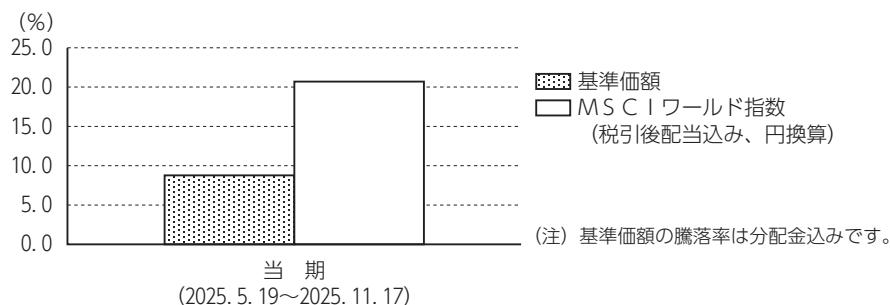
### ■ウォルター・スコット優良成長企業マザーファンド

徹底したリサーチに基づき、日本を含む世界の株式の中から、持続的な成長力を有すると判断される企業を組み入れました。そのような銘柄選択の結果、業種別では、情報技術やヘルスケアセクターへの配分が高くなりました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンド運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

当成期は、信託財産の成長を考慮し、収益分配を見送させていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期
	2025年5月20日 ～2025年11月17日
<b>当期分配金（税込み）(円)</b>	—
対基準価額比率 (%)	—
当期の収益 (円)	—
当期の収益以外 (円)	—
<b>翌期繰越分配対象額 (円)</b>	7,133

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の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、ファンドの收益率とは異なります。

(注4) 投資信託の計算上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはございません。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

主要投資対象である「ウォルター・スコット優良成長企業マザーファンド」の受益証券の組入比率を通常の状態で高位に維持することを基本とします。

### ■ウォルター・スコット優良成長企業マザーファンド

日本を含む世界の株式の中から、持続的な成長力を有すると判断される企業の株式に投資し、信託財産の成長をめざします。

なお、運用にあたっては、ウォルター・スコット・アンド・パートナーズ・リミテッドから助言を受けます。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2025. 5. 20～2025. 11. 17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	141円	0.861%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 <b>当作成期中の平均基準価額は16,352円です。</b>
(投 信 会 社)	(81)	(0.494)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(58)	(0.356)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.011)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	2	0.012	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(2)	(0.012)	
有価証券取引税	0	0.002	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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)	
そ の 他 費 用	1	0.006	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.004)	保管費用は、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
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	144	0.881	

(注1) 当作成期中の費用（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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

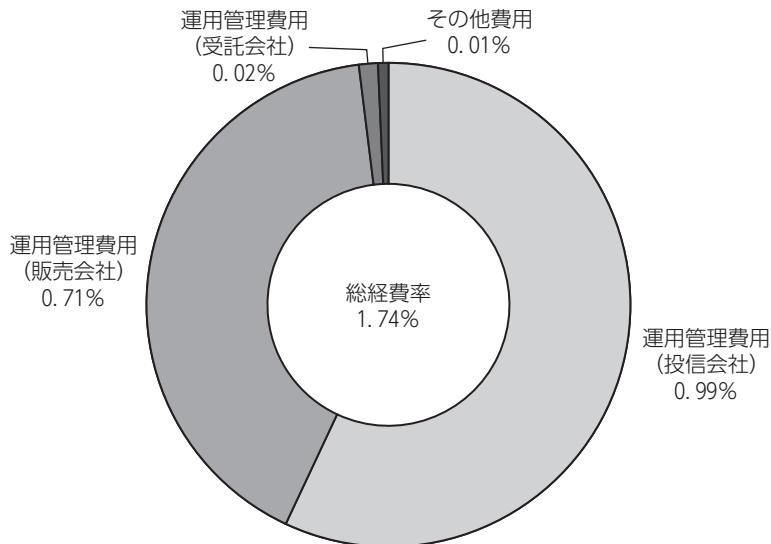
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入しています。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

## 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1.74%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。

# ウォルター・スコット優良成長企業ファンド（資産成長型）

## ■売買および取引の状況

### 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2025年5月20日から2025年11月17日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ウォルター・スコット 優良成長企業 マザーファンド	千口 231, 259	千円 403, 850	千口 415, 118	千円 743, 400

(注) 単位未満は切捨て。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2025年5月20日から2025年11月17日まで)

項 目	当 期
	ウォルター・スコット優良成長企業マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2, 193, 119千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12, 472, 627千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.17

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

## ■組入資産明細表

### 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ウォルター・スコット優良成長 企業マザーファンド	千口 7, 237, 915	千口 7, 054, 057	千円 13, 100, 794

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2025年11月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ウォルター・スコット優良成長 企業マザーファンド	千円 13, 100, 794	% 99.0
コール・ローン等、その他	137, 218	1.0
投資信託財産総額	13, 238, 013	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したもので  
す。なお、11月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.70円、1カナダ・ドル=110.28円、1オーストラリア・ドル=100.99  
円、1香港・ドル=19.91円、1イギリス・ポンド=203.55円、1スイス・  
フラン=194.69円、1デンマーク・クローネ=24.04円、1ユーロ=179.51  
円です。

(注3) ウォルター・スコット優良成長企業マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(12, 609, 277千円)の投資信託財産総額(13, 113, 000千円)に対する比率は、96.2%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年11月17日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	13, 238, 013, 484円
コール・ローン等	125, 218, 605
ウォルター・スコット優良成長企業 マザーファンド (評価額)	13, 100, 794, 879
未収入金	12, 000, 000
(B)負債	132, 281, 190
未払解約金	22, 463, 717
未払信託報酬	109, 468, 939
その他未払費用	348, 534
(C)純資産総額 (A - B)	13, 105, 732, 294
元本	7, 649, 069, 909
次期繰越損益金	5, 456, 662, 385
(D)受益権総口数	7, 649, 069, 909口
1万口当り基準価額 (C / D)	17, 134円

\*期首における元本額は7, 780, 496, 958円、当作成期間中における追加設定元本額  
は632, 778, 754円、同解約元本額は764, 205, 803円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は17, 134円です。

## ■損益の状況

当期 自 2025年5月20日 至 2025年11月17日

項目	当期
(A) 配当等収益 受取利息	138,776円 138,776
(B) 有価証券売買損益 売買益	1,131,921,096 1,188,750,008
売買損	△ 56,828,912
(C) 信託報酬等	△ 109,817,473
(D) 当期損益金 (A + B + C)	1,022,242,399
(E) 前期繰越損益金	1,036,490,614
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	3,397,929,372 ( 2,624,383,360)
(売買損益相当額)	( 773,546,012)
(G) 合計 (D + E + F) 次期繰越損益金 (G)	5,456,662,385 5,456,662,385
追加信託差損益金 (配当等相当額)	3,397,929,372 ( 2,624,383,360)
(売買損益相当額)	( 773,546,012)
分配準備積立金	2,058,733,013

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

## ■収益分配金の計算過程（総額）

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	127,794円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	597,408,429
(c) 収益調整金	3,397,929,372
(d) 分配準備積立金	1,461,196,790
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	5,456,662,385
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	5,456,662,385
(h) 受益権総口数	7,649,069,909□

# ウォルター・スコット優良成長企業マザーファンド

## 運用報告書 第9期 (決算日 2025年11月17日)

(作成対象期間 2025年5月20日～2025年11月17日)

ウォルター・スコット優良成長企業マザーファンド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。

運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	日本を含む世界の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式（D R（預託証券）を含みます。）
株式組入制限	無制限

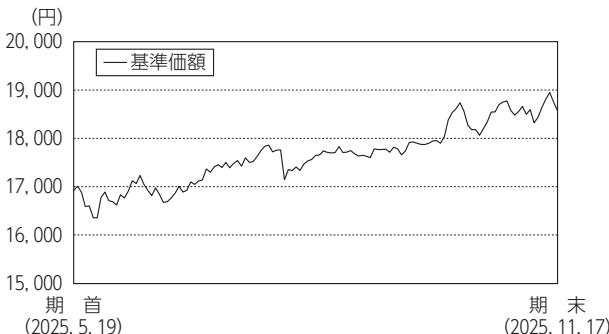
## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

## ■当成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		MSCIワールド指数 (税引後配当込み、円換算) (参考指標)	株 式 組入比率	株 式 先物比率
	円	%			
(期首) 2025年5月19日	16,928	—	18,572	—	97.7
5月末	16,714	△ 1.3	18,444	△ 0.7	97.3
6月末	17,100	1.0	19,288	3.9	97.6
7月末	17,757	4.9	20,339	9.5	98.5
8月末	17,682	4.5	20,535	10.6	98.4
9月末	17,946	6.0	21,273	14.5	98.5
10月末	18,555	9.6	22,510	21.2	98.6
(期末) 2025年11月17日	18,572	9.7	22,416	20.7	98.7

(注1) 謙落率は期首比。

(注2) M S C I ワールド指数（税引後配当込み、円換算）は、M S C I Inc.（「M S C I」）の承諾を得て、M S C I ワールド指数（税引後配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものであります。M S C I ワールド指数（税引後配当込み、米ドルベース）は、M S C I が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はM S C I に帰属します。またM S C I は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、M S C I によって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、M S C I は本ファンドまたは本ファンドに基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。  
[https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.htm]

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指數は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

## 《運用経過》

## ◆基準価額等の推移について

## 【基準価額・謙落率】

期首：16,928円 期末：18,572円 謙落率：9.7%

## 【基準価額の主な変動要因】

日本を含む世界の株式に投資した結果、円安が主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

## ◆投資環境について

## ○グローバル株式市況

グローバル株式市況は上昇しました。

グローバル株式市況は、当成期首より、米国でインフレの加速が見られない中で雇用情勢が悪化しF R B（米国連邦準備制度理事会）の利下げ観測が強まったことなどが好感され、上昇しました。2025年7月以降は、米国に課された各国に対する相互関税の引き下げなど通商交渉が進展したことにも加え、9月中旬にはF R Bの利下げ決定などもあり、ほぼ一本調子で上昇しました。その後は、成長期待が高まったA I（人工知能）、半導体関連企業が相場上昇をけん引し、当成期末を迎きました。

## ○為替相場

投資通貨は対円で上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当成期首よりレンジでの推移で始まりました。2025年6月には、中東情勢の緊迫化などから米ドル円が上下に振れる局面もありましたが、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから日米金利差縮小への期待が後退し、円安が進行しました。7月も、米国の利下げ期待が後退したことや、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まることなどから、円安基調が継続しました。しかし8月初旬には、米国の軟調な雇用統計などを受けて同国の利下げ期待が高まつたことで金利差縮小が意識され、急速に円高となりました。その後はおおむねレンジでの推移が継続ましたが、10月に入ると、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから、投資家のリスク選好度が強まり、当成期末にかけて円安が進行しました。その他の投資通貨も、対円で全面高となりました。

## ◆前作成期末における「今後の運用方針」

日本を含む世界の株式の中から、持続的な成長力を有すると判断される企業の株式に投資し、信託財産の成長をめざします。

なお、運用にあたっては、ウォルター・スコット・アンド・パートナーズ・リミテッドから助言を受けます。

## ◆ポートフォリオについて

徹底したリサーチに基づき、日本を含む世界の株式の中から、持続的な成長力を有すると判断される企業を組み入れました。そのような銘柄選択の結果、業種別では、情報技術やヘルスケアセクターへの配分が高くなりました。

## ◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当成期の当ファンドの基準価額と参考指數の謙落率は、「当成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

## 《今後の運用方針》

日本を含む世界の株式の中から、持続的な成長力を有すると判断される企業の株式に投資し、信託財産の成長をめざします。

なお、運用にあたっては、ウォルター・スコット・アンド・パートナーズ・リミテッドから助言を受けます。

# ウォルター・スコット優良成長企業マザーファンド

## ■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	2円 ( 2 )
有価証券取引税 (株式)	0 ( 0 )
その他費用 (保管費用)	1 ( 1 )
合計	3

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

## ■売買および取引の状況

### 株式

(2025年5月20日から2025年11月17日まで)

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
外	アメリカ 161.5 ( 487.6 )	千アメリカ・ドル 3,809 ( — )	百株 454.16	千アメリカ・ドル 7,237 ( — )
	オーストラリア 7 ( — )	千オーストラリア・ドル 169 ( — )	百株 —	千オーストラリア・ドル — ( — )
	香港 1,178 ( — )	千香港・ドル 8,754 ( — )	百株 138	千香港・ドル 1,021 ( — )
国	イギリス 16 ( — )	千イギリス・ポンド 61 ( — )	百株 —	千イギリス・ポンド — ( — )
	ユーロ (オランダ) 294 ( — )	千ユーロ 1,488 ( — )	百株 4	千ユーロ 361 ( — )

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

## ■主要な売買銘柄

### 株式

(2025年5月20日から2025年11月17日まで)

銘柄	当期			銘柄	当期		
	買付	売付	平均単価		買付	売付	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
AIA GROUP LTD (香港)	117.8	173,602	1,473	AMPHENOL CORP-CL A (アメリカ)	18.34	356,063	19,414
IDEXX LABORATORIES INC (アメリカ)	1.5	125,859	83,906	ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	8.2	196,868	24,008
FERRARI NV (オランダ)	1.8	125,383	69,657	PAYCHEX INC (アメリカ)	6	129,708	21,618
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV (オランダ)	27.6	124,972	4,527	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (台湾)	2.2	99,973	45,442
RESMED INC (アメリカ)	2.9	111,332	38,390	WATERS CORP (アメリカ)	2.35	98,260	41,812
AMAZON.COM INC (アメリカ)	3.2	107,866	33,708	ASML HOLDING NV (オランダ)	0.4	64,817	162,043
COSTCO WHOLESALE CORP (アメリカ)	0.5	72,509	145,018	TJX INC (アメリカ)	2.54	53,000	20,866
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL (アメリカ)	0.35	59,502	170,006	VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)	0.4	21,464	53,661
EDWARDS LIFESCIENCES CORP (アメリカ)	4.5	50,913	11,314	AIA GROUP LTD (香港)	13.8	20,250	1,467
CSL LTD (オーストラリア)	0.7	15,995	22,850	MICROSOFT CORP (アメリカ)	0.25	20,074	80,297

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ■組入資産明細表

## (1)国内株式

銘 柄	期 首	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
化学 (56.3%)			
信越化学	56.5	56.5	261,595
電気機器 (43.7%)			
キーエンス	3.7	3.7	203,167
合 計	千株 株 数、金額	千株 60.2	千円 464,762
	銘柄数<比率>	2 銘柄	<3.5%>

(注1) 銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の&lt; &gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## (2)外国株式

銘 柄	期 首	当 期 末			業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
(アメリカ)						
AMPHENOL CORP-CL A	400.4	217	2,902	448,963	情報技術	
ADOBE INC	57.5	57.5	1,903	294,530	情報技術	
MOODY'S CORP	40.2	38.5	1,845	285,575	金融	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	73.4	73.4	1,857	287,383	資本財・サービス	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	23.3	23.3	608	94,207	ヘルスケア	
COSTCO WHOLESALE CORP	8.3	13.3	1,227	189,904	生活必需品	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	83	83	1,098	169,861	資本財・サービス	
COPART INC	244	228	936	144,895	資本財・サービス	
AMAZON. COM INC	84	116	2,722	421,155	一般消費財・サービス	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	181.3	226.3	1,952	302,124	ヘルスケア	
FORTINET INC	175.1	175.1	1,441	222,961	情報技術	
FASTENAL CO	266.4	537.8	2,175	336,534	資本財・サービス	
ALPHABET INC-CL C	82	—	—	—	コミュニケーション・サービス	
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	11	14.5	2,034	314,731	ヘルスケア	
NIKE INC -CL B	168.4	168.4	1,080	167,172	一般消費財・サービス	
PAYCHEX INC	120.5	60.5	678	104,918	資本財・サービス	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	15.8	237	2,341	362,239	一般消費財・サービス	
STRYKER CORP	56.3	56.3	2,039	315,479	ヘルスケア	
BOOKING HOLDINGS INC	4.28	4.02	2,029	313,932	一般消費財・サービス	
RESMED INC	60.5	86.4	2,112	326,747	ヘルスケア	
TEXAS INSTRUMENTS INC	95.6	91.6	1,459	225,778	情報技術	
TJX INC	205.4	180	2,629	406,774	一般消費財・サービス	
WATERS CORP	23.5	—	—	—	ヘルスケア	
VISA INC-CLASS A SHARES	40	39	1,287	199,110	金融	
MASTERCARD INC - A	48	45.7	2,493	385,819	金融	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	154	132	3,759	581,613	情報技術	
LINDE PLC	60.6	60.6	2,565	396,920	素材	

ウォルター・スコット優良成長企業マザーファンド

銘柄		期首	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	千円	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A		百株 104.6	百株 104.6	千アメリカ・ドル 759	117,510	情報技術
FERGUSON ENTERPRISES LTD		53	53	1,286	199,074	資本財・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC		40.3	40.3	2,214	342,587	ヘルスケア
MICROSOFT CORP		72.5	70	3,571	552,473	情報技術
IDEXX LABORATORIES INC		17	32	2,207	341,542	ヘルスケア
アメリカ・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,070.18 32銘柄	3,265.12 30銘柄	57,223	8,852,526 <67.6%>	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ALIMENTATION COUCHE TARD MULTI VOT		420.5	420.5	2,956	326,000	生活必需品
カナダ・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	420.5 1銘柄	420.5 1銘柄	2,956	326,000 <2.5%>	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
CSL LTD		64	71	1,290	130,363	ヘルスケア
オーストラリア・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	64 1銘柄	71 1銘柄	1,290	130,363 <1.0%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
AIA GROUP LTD		2,650	3,690	30,387	605,008	金融
香港・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,650 1銘柄	3,690 1銘柄	30,387	605,008 <4.6%>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
COMPASS GROUP PLC		642.5	642.5	1,555	316,620	一般消費財・サービス
EXPERIAN PLC		271.7	287.7	961	195,711	資本財・サービス
イギリス・ポンド通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	914.2 2銘柄	930.2 2銘柄	2,516	512,332 <3.9%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		44	44	1,258	245,083	ヘルスケア
LONZA GROUP AG-REG		10.7	10.7	582	113,408	ヘルスケア
スイス・フラン通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	54.7 2銘柄	54.7 2銘柄	1,841	358,492 <2.7%>	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B		246	246	7,651	183,949	ヘルスケア
デンマーク・クローネ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	246 1銘柄	246 1銘柄	7,651	183,949 <1.4%>	
ユーロ(オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV		—	276	615	110,484	コミュニケーション・サービス
ASML HOLDING NV		32.5	28.5	2,491	447,192	情報技術
FERRARI NV		—	18	648	116,322	一般消費財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	32.5 1銘柄	322.5 3銘柄	3,754	673,999 <5.1%>	

銘柄	期首	当期末			業種等
		株数	株数	評価額	
				外貨建金額	
ユーロ(フランス) LOREAL SA LVMH		百株	百株	千ユーロ	千円
		33.8	33.8	1,213	217,821
		24.3	24.3	1,547	277,865
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	58.1	58.1	2,761	495,686
		2銘柄	2銘柄	<3.8%>	
ユーロ(スペイン) INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA		百株	百株	千ユーロ	千円
		381	381	1,856	333,280
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	381	381	1,856	333,280
		1銘柄	1銘柄	<2.5%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	471.6	761.6	8,372	1,502,966
		4銘柄	6銘柄	<11.5%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,891.18	9,439.12	—	12,471,639
		44銘柄	44銘柄	<95.2%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) &lt;&gt;内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

**■投資信託財産の構成**

2025年11月17日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
	12,936,401	98.7
コール・ローン等、その他	176,598	1.3
投資信託財産総額	13,113,000	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したもので  
す。なお、11月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.70円、1カナダ・ドル=110.28円、1オーストラリア・ドル=100.99  
円、1香港・ドル=19.91円、1イギリス・ポンド=203.55円、1イスラ  
エル・ペソ=194.69円、1デンマーク・クローネ=24.04円、1ユーロ=179.51  
円です。(注3) 当期末における外貨建純資産(12,609,277千円)の投資信託財産総額  
(13,113,000千円)に対する比率は、96.2%です。**■資産、負債、元本および基準価額の状況**

2025年11月17日現在

項目	当期末
(A)資産	13,113,000,466円
コール・ローン等	167,807,617
株式(評価額)	12,936,401,751
未収配当金	8,791,098
(B)負債	12,000,000
未払解約金	12,000,000
(C)純資産総額(A-B)	13,101,000,466
元本	7,054,057,118
次期繰越損益金	6,046,943,348
(D)受益権総口数	7,054,057,118口
1万口当り基準価額(C/D)	18,572円

\*期首における元本額は7,237,915,859円、当作成期間中における追加設定元本額  
は231,259,906円、同解約元本額は415,118,647円です。\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：  
　　ウォルター・スコット優良成長企業ファンド(資産成長型) 7,054,057,118円

\*当期末の計算口数当りの純資産額は18,572円です。

# ウォルター・スコット優良成長企業マザーファンド

## ■損益の状況

当期 自 2025年5月20日 至 2025年11月17日

項目	当期
(A)配当等収益	68,709,434円
受取配当金	65,650,970
受取利息	3,051,825
その他収益金	6,639
(B)有価証券売買損益	1,120,058,908
売買益	2,047,929,330
売買損	△ 927,870,422
(C)その他費用	△ 444,579
(D)当期損益金 (A + B + C)	1,188,323,763
(E)前期繰越損益金	5,014,310,844
(F)解約差損益金	△ 328,281,353
(G)追加信託差損益金	172,590,094
(H)合計 (D + E + F + G)	6,046,943,348
次期繰越損益金 (H)	6,046,943,348

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。