

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10期

（決算日 2026年 5月18日）

（作成対象期間 2025年11月18日～2026年 5月18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（D R（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		無制限
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率		
	マザーファンドの株式組入上限比率		
分配方針	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

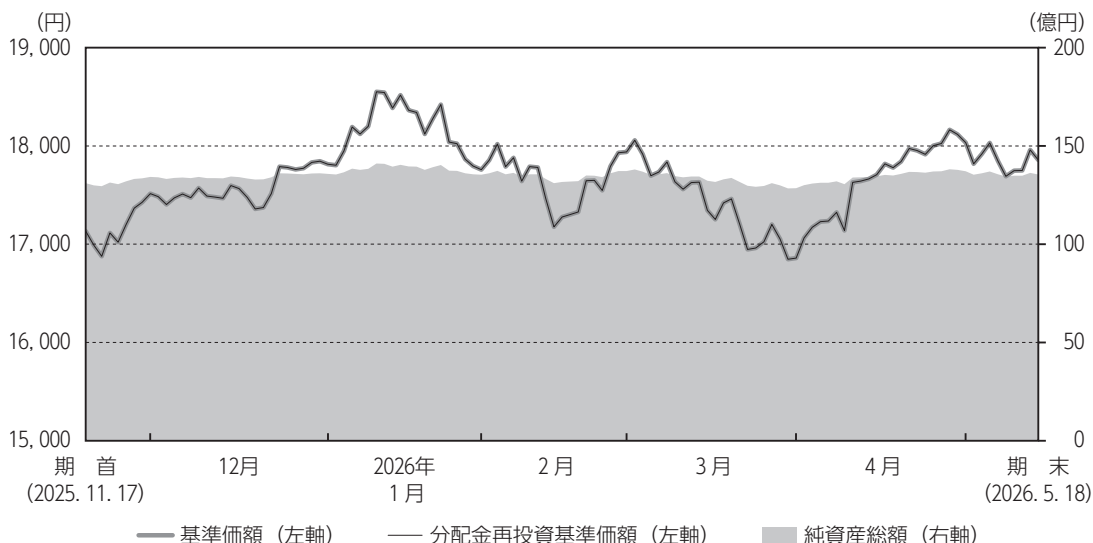
決 算 期	基 準 価 額			MSCIワールド指数 (税引後配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純資産 総 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
6 期末 (2024年 5 月17日)	16, 129	0	17. 5	17, 653	21. 4	98. 1	—	8, 767
7 期末 (2024年11月18日)	16, 432	0	1. 9	18, 851	6. 8	98. 1	—	11, 589
8 期末 (2025年 5 月19日)	15, 752	0	△ 4. 1	18, 572	△ 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
10期末 (2026年 5 月18日)	17, 857	0	4. 2	25, 320	13. 0	96. 6	—	13, 542

- (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。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が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



（注）分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* 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：17,134円

期 末：17,857円（分配金 0 円）

騰落率：4.2%（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、株式市況の上昇および円安がプラス要因となり、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ワールド指数 (税引後配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2025年 11月 17日	円 17,134	% —	22,416	% —	% 98.7	% —
11月末	17,514	2.2	22,871	2.0	98.6	—
12月末	17,813	4.0	23,327	4.1	98.2	—
2026年 1 月末	17,759	3.6	23,343	4.1	97.7	—
2 月末	17,938	4.7	23,791	6.1	96.8	—
3 月末	16,859	△ 1.6	22,306	△ 0.5	95.9	—
4 月末	18,034	5.3	24,789	10.6	96.4	—
(期末) 2026年 5 月 18日	17,857	4.2	25,320	13.0	96.6	—

（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. 11. 18 ~ 2026. 5. 18)

■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、F R B（米国連邦準備制度理事会）による利下げの決定や流動性供給の開始、半導体関連企業の好業績などが好感され、株価は上昇しました。2026年1月以降は、経済指標の改善やインフレの沈静化が好感された一方で、「A I（人工知能）脅威論」による情報サービス・ソフトウェア関連株の下落やプライベート・クレジット市場への懸念などから、おおむね横ばいで推移しました。3月には米国とイスラエルがイランへの軍事作戦を開始し、イランによってホルムズ海峡が事実上封鎖されたことなどから先行きへの懸念が強まり大幅に下落しましたが、4月にはA I・半導体関連株の集中物色で急反発し、当作成期末を迎えました。

■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、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安が進行する場面もありましたが、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測を受けて、円高が進行しました。2026年2月は、米国財務長官による強い米ドル政策を支持する発言や、高市首相が日銀の利上げに難色を示したとの報道などを受けて、円安となりました。当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化でリスク回避姿勢が強まり、幅広い通貨に対して米ドルが買われる中、原油価格の急騰によって日本の貿易収支悪化の思惑が強まったことでリスク回避の円買いが限定的となり、円安となりました。その他の通貨も、対円で上昇しました。

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も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. 11. 18 ~ 2026. 5. 18)

■当ファンド

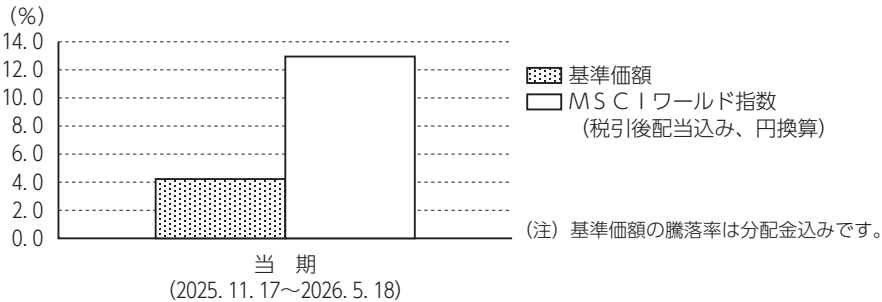
主要投資対象である「ウォルター・スコット優良成長企業マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持しました。

■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、情報技術や一般消費財・サービス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

当作成期は、信託財産の成長を考慮し、収益分配を見送ら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11月18日 ～2026年 5月18日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	7,857

（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、ファンドの収益率とは異なります。

（注4）投資信託の計理上、「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ありません。



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も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. 11. 18～2026. 5. 18)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	152円	0. 861%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は17, 667円です。
(投 信 会 社)	(87)	(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)	(63)	(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	4	0. 020	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)	(4)	(0. 020)	
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. 007	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
(そ の 他)	(0)	(0. 000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	157	0. 890	

(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あります。

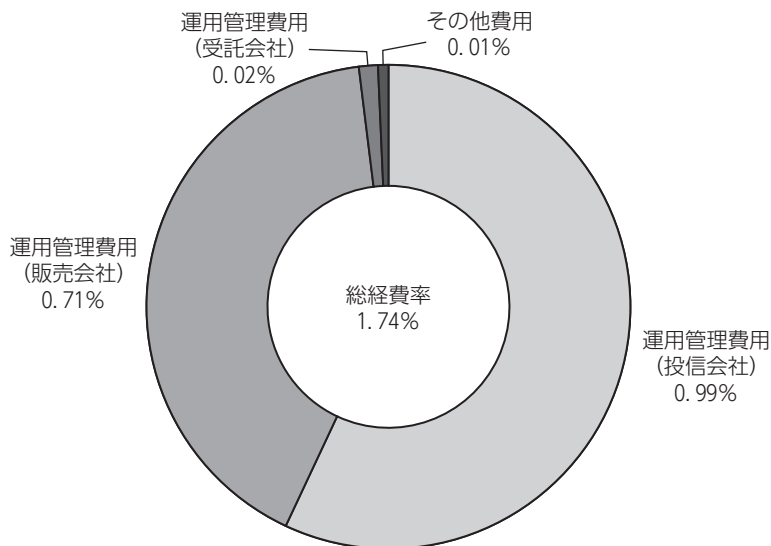
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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11月18日から2026年 5 月18日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ウォルター・スコット 優良成長企業 マザーファンド	182, 795	350, 400	306, 089	587, 100

(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11月18日から2026年 5 月18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	4, 101, 784千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13, 104, 184千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0. 31

(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	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ウォルター・スコット優良成長 企業マザーファンド	7, 054, 057	6, 930, 762	13, 531, 620

(注) 単位未満は切捨て。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年 5 月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ウォルター・スコット優良成長 企業マザーファンド	13, 531, 620	98. 9
コール・ローン等、その他	149, 061	1. 1
投資信託財産総額	13, 680, 682	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資産運用業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、5月18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝158. 99円、1カナダ・ドル＝115. 52円、1オーストラリア・ドル＝113. 22円、1香港・ドル＝20. 30円、1イギリス・ポンド＝211. 58円、1スイス・フラン＝201. 87円、1デンマーク・クローネ＝24. 69円、1ユーロ＝184. 54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, 780, 746千円）の投資信託財産総額（13, 550, 172千円）に対する比率は、94. 3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年 5 月18日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	13, 680, 682, 427円
コール・ローン等	130, 461, 490
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, 531, 620, 937
未収入金	18, 600, 000
(B) 負債	138, 012, 294
未払解約金	21, 584, 118
未払信託報酬	116, 058, 658
その他未払費用	369, 518
(C) 純資産総額（A－B）	13, 542, 670, 133
元本	7, 583, 828, 329
次期繰越損益金	5, 958, 841, 804
(D) 受益権総口数	7, 583, 828, 329□
1万口当り基準価額（C／D）	17, 857円

* 期首における元本額は7, 649, 069, 909円、当作成期間中における追加設定元本額は547, 553, 102円、同解約元本額は612, 794, 682円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17, 857円です。

■損益の状況

当期 自 2025年11月18日 至 2026年 5月18日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	233,360円
受取利息	233,360
(B) 有価証券売買損益	636,978,157
売買益	668,984,343
売買損	△ 32,006,186
(C) 信託報酬等	△ 116,428,176
(D) 当期損益金 (A + B + C)	520,783,341
(E) 前期繰越損益金	1,899,745,360
(F) 追加信託差損益金	3,538,313,103
(配当等相当額)	(2,743,426,791)
(売買損益相当額)	(794,886,312)
(G) 合計 (D + E + F)	5,958,841,804
次期繰越損益金 (G)	5,958,841,804
追加信託差損益金	3,538,313,103
(配当等相当額)	(2,743,426,791)
(売買損益相当額)	(794,886,312)
分配準備積立金	2,420,528,701

- (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	186,789円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	520,596,552
(c) 収益調整金	3,538,313,103
(d) 分配準備積立金	1,899,745,360
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	5,958,841,804
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	5,958,841,804
(h) 受益権総口数	7,583,828,329口

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10期（決算日 2026年5月18日）

（作成対象期間 2025年11月18日～2026年5月18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。

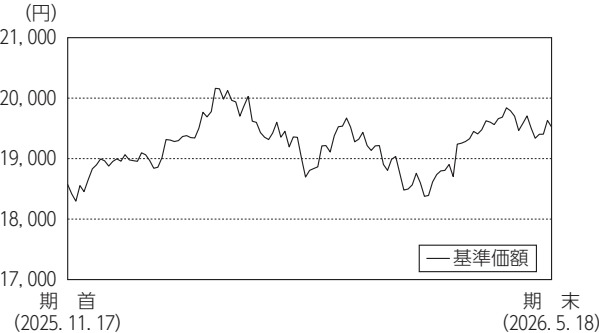
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	日本を含む世界の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式（D R（預託証券）を含みます。）
株式組入制限	無制限

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/>

■当作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) (参考指数)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %
(期首) 2025年11月17日	18,572	—	22,416	—	98.7	—
11月末	18,994	2.3	22,871	2.0	98.6	—
12月末	19,347	4.2	23,327	4.1	98.2	—
2026年1月末	19,316	4.0	23,343	4.1	97.7	—
2月末	19,537	5.2	23,791	6.1	96.8	—
3月末	18,391	△ 1.0	22,306	△ 0.5	96.0	—
4月末	19,701	6.1	24,789	10.6	96.5	—
(期末) 2026年5月18日	19,524	5.1	25,320	13.0	96.7	—

(注1) 騰落率は期首比。

(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。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が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・騰落率】

期首：18,572円 期末：19,524円 騰落率：5.1%

【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、株式市況の上昇および円安がプラス要因となり、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、当作成期首より、F R B (米国連邦準備制度理事会) による利下げの決定や流動性供給の開始、半導体関連企業の好業績などが好感され、株価は上昇しました。2026年1月以降は、経済指標の改善やインフレの沈静化が好感された一方で、「AI (人工知能) 脅威論」による情報サービス・ソフトウェア関連株の下落やプライベート・クレジット市場への懸念などから、おむね横ばいで推移しました。3月には米国とイスラエルがイランへの軍事作戦を開始し、イランによってホルムズ海峡が事実上封鎖されたことなどから先行きへの懸念が強まり大幅に下落しましたが、4月にはAI・半導体関連株の集中物色で急反発し、当作成期末を迎えました。

○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、日本の衆議院解散による積極財政推進への懸念などから円安が進行する場面もありましたが、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測を受けて、円高が進行しました。2026年2月は、米国財務長官による強い米ドル政策を支持する発言や、高市首相が日銀の利上げに難色を示したとの報道などを受けて、円安となりました。当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化でリスク回避姿勢が強まり、幅広い通貨に対して米ドルが買われる中、原油価格の急騰によって日本の貿易収支悪化の懸念が強まったことでリスク回避の円買いが限定的となり、円安となりました。その他の通貨も、対円で上昇しました。

◆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、情報技術や一般消費財・サービス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。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作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。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	4円 (4)
有価証券取引税 (株式)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)
合 計	5

(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11月18日から2026年 5月18日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内		千株 — (—)	千円 — (—)	千株 — (—)	千円 — (—)
外 国	アメリカ	百株 479.5 (861.98)	千アメリカ・ドル 9,088 (2,417)	百株 710.1	千アメリカ・ドル 9,744
	カナダ	百株 14 (—)	千カナダ・ドル 116 (—)	百株 25	千カナダ・ドル 185
	オーストラリア	百株 — (—)	千オーストラリア・ドル — (—)	百株 71	千オーストラリア・ドル 1,012
	香港	百株 — (—)	千香港・ドル — (—)	百株 256	千香港・ドル 2,238
	イギリス	百株 325 (△ 765.5)	千イギリス・ポンド 776 (△ 1,815)	百株 24	千イギリス・ポンド 81
	スイス	百株 16.8 (—)	千スイス・フラン 851 (△ 6)	百株 25.5	千スイス・フラン 784
	デンマーク	百株 — (—)	千デンマーク・クローネ — (—)	百株 246	千デンマーク・クローネ 7,558
	ユーロ (オランダ)	百株 7 (—)	千ユーロ 196 (—)	百株 4	千ユーロ 512
	ユーロ (スペイン)	百株 — (—)	千ユーロ — (—)	百株 99	千ユーロ 493
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 7 (—)	千ユーロ 196 (—)	百株 103	千ユーロ 1,006

(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りません。
(注 3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株 式

(2025年11月18日から2026年 5月18日まで)

当 期				期			
買		付		売		付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
NVIDIA CORP (アメリカ)	8.2	271,130	33,064	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC (アメリカ)	7.34	253,080	34,479
XYLEM INC (アメリカ)	13	260,024	20,001	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING (台湾)	3.9	227,862	58,426
AMAZON COM INC (アメリカ)	6	221,185	36,864	NOVO NORDISK CLASS B (デンマーク)	24.6	185,931	7,558
LONZA GROUP AG (スイス)	1.5	158,742	105,828	IDEXX LABORATORIES INC (アメリカ)	1.8	184,295	102,386
CHENIERE ENERGY INC (アメリカ)	3.4	138,877	40,846	TJX INC (アメリカ)	6.9	169,866	24,618
EOG RESOURCES INC (アメリカ)	5.7	134,133	23,532	FASTENAL (アメリカ)	19.5	143,440	7,355
INTUIT INC (アメリカ)	1.25	128,458	102,766	AMAZON COM INC (アメリカ)	3.5	142,053	40,586
EXXON MOBIL CORP (アメリカ)	5	128,126	25,625	OLD DOMINION FREIGHT LINE INC (アメリカ)	4.3	138,198	32,139
EXPERIAN PLC (イギリス)	20.2	109,231	5,407	ROCHE PS PAR AG (スイス)	2.2	133,122	60,510
RESMED INC (アメリカ)	1.6	64,532	40,332	NIKE INC CLASS B (アメリカ)	16.84	124,344	7,383

(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 (58.2%)				
信越化学		56.5	56.5	396,234
電気機器 (41.8%)				
キーエンス		3.7	3.7	284,271
合 計	株 数、金 額	千株	千株	千円
		60.2	60.2	680,505
銘柄数<比率>		2 銘柄	2 銘柄	<5.0%>

(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 < >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 CLASS A	217	217	2,712	431,260	情報技術
ADOBE INC	57.5	53.9	1,334	212,182	情報技術
MOODYS CORP	38.5	38.5	1,651	262,534	金融
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	73.4	—	—	—	資本財・サービス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES INC	23.3	23.3	705	112,204	ヘルスケア
COSTCO WHOLESALE CORP	13.3	13.3	1,395	221,807	生活必需品
OLD DOMINION FREIGHT LINE INC	83	40	812	129,176	資本財・サービス

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	
		百株	百株	外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
				千アメリカ・ドル	千円	
COPART INC		228	228	736	117,086	資本財・サービス
AMAZON COM INC		116	141	3,724	592,138	一般消費財・サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		226.3	226.3	1,841	292,800	ヘルスケア
EXXON MOBIL CORP		—	50	789	125,538	エネルギー
EOG RESOURCES INC		—	57	799	127,109	エネルギー
FORTINET INC		175.1	205.1	2,518	400,371	情報技術
FASTENAL		537.8	342.8	1,482	235,774	資本財・サービス
CHENIERE ENERGY INC		—	34	822	130,730	エネルギー
METTLER TOLEDO INC		14.5	14.5	1,495	237,829	ヘルスケア
NIKE INC CLASS B		168.4	—	—	—	一般消費財・サービス
XYLEM INC		—	130	1,405	223,469	資本財・サービス
PAYCHEX INC		60.5	—	—	—	資本財・サービス
O REILLY AUTOMOTIVE INC		237	237	2,097	333,435	一般消費財・サービス
STRYKER CORP		56.3	56.3	1,727	274,585	ヘルスケア
BOOKING HOLDINGS INC		4.02	100.5	1,549	246,276	一般消費財・サービス
RESMED INC		86.4	102.4	2,067	328,672	ヘルスケア
TEXAS INSTRUMENT INC		91.6	91.6	2,773	440,880	情報技術
TJX INC		180	111	1,636	260,182	一般消費財・サービス
VISA INC CLASS A		39	39	1,270	201,984	金融
NVIDIA CORP		—	82	1,847	293,753	情報技術
MASTERCARD INC CLASS A		45.7	45.7	2,258	359,077	金融
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING		132	93	3,760	597,874	情報技術
LINDE PLC		60.6	59.6	3,016	479,579	素材
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS COR		104.6	104.6	492	78,378	情報技術
FERGUSON ENTERPRISES INC		53	53	1,186	188,601	資本財・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC		40.3	39.6	1,667	265,137	ヘルスケア
MICROSOFT CORP		70	74.5	3,143	499,753	情報技術
COMPASS GROUP PLC		—	765.5	2,446	388,975	一般消費財・サービス
IDEXX LABORATORIES INC		32	14	740	117,701	ヘルスケア
INTUIT INC		—	12.5	491	78,103	情報技術
アメリカ・ドル通貨計	株 数、 金 額	3,265.12	3,896.5	58,399	9,284,971	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30 銘柄	34 銘柄		<68.6%>	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ALIMENTATION COUCHE TARD INC		420.5	409.5	3,212	371,158	生活必需品
カナダ・ドル通貨計	株 数、 金 額	420.5	409.5	3,212	371,158	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1 銘柄	1 銘柄		<2.7%>	
(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		71	—	—	—	ヘルスケア
オーストラリア・ドル通貨計	株 数、 金 額	71	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1 銘柄	—		<—>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
AIA GROUP LTD		3,690	3,434	30,081	610,661	金融
香港・ドル通貨計	株 数、 金 額	3,690	3,434	30,081	610,661	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1 銘柄	1 銘柄		<4.5%>	

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	
(イギリス)			百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
COMPASS GROUP PLC			642.5	—	—	—	一般消費財・サービス
EXPERIAN PLC			287.7	465.7	1,209	255,988	資本財・サービス
イギリス・ポンド通貨計	株 数、金 額		930.2	465.7	1,209	255,988	
	銘 柄 数 < 比 率 >		2 銘柄	1 銘柄		<1.9%>	
(スイス)			百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE PS PAR AG			—	20.3	655	132,282	ヘルスケア
ROCHE HOLDING PAR AG			44	—	—	—	ヘルスケア
LONZA GROUP AG			10.7	25.7	1,206	243,527	ヘルスケア
スイス・フラン通貨計	株 数、金 額		54.7	46	1,861	375,809	
	銘 柄 数 < 比 率 >		2 銘柄	2 銘柄		<2.8%>	
(デンマーク)			百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK CLASS B			246	—	—	—	ヘルスケア
デンマーク・クローネ通貨計	株 数、金 額		246	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >		1 銘柄	—		<—>	
(ユーロ (オランダ))			百株	百株	千ユーロ	千円	
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV			276	276	566	104,565	コミュニケーション・サービス
ASML HOLDING NV			28.5	24.5	3,201	590,743	情報技術
FERRARI NV			18	25	698	128,901	一般消費財・サービス
国 小 計	株 数、金 額		322.5	325.5	4,466	824,210	
	銘 柄 数 < 比 率 >		3 銘柄	3 銘柄		<6.1%>	
(ユーロ (フランス))			百株	百株	千ユーロ	千円	
LOREAL SA			33.8	33.8	1,206	222,739	生活必需品
LVMH			24.3	24.3	1,107	204,305	一般消費財・サービス
国 小 計	株 数、金 額		58.1	58.1	2,314	427,045	
	銘 柄 数 < 比 率 >		2 銘柄	2 銘柄		<3.2%>	
(ユーロ (スペイン))			百株	百株	千ユーロ	千円	
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA			381	282	1,395	257,495	一般消費財・サービス
国 小 計	株 数、金 額		381	282	1,395	257,495	
	銘 柄 数 < 比 率 >		1 銘柄	1 銘柄		<1.9%>	
ユ ー ロ 通 貨 計	株 数、金 額		761.6	665.6	8,175	1,508,751	
	銘 柄 数 < 比 率 >		6 銘柄	6 銘柄		<11.1%>	
フ ァ ン ド 合 計	株 数、金 額		9,439.12	8,917.3	—	12,407,339	
	銘 柄 数 < 比 率 >		44 銘柄	45 銘柄		<91.7%>	

(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資産運用業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) < >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。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

ウォルター・スコット優良成長企業マザーファンド

■投資信託財産の構成

項 目	2026年 5月18日現在 当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	13, 087, 845千円	96. 6%
コール・ローン等、その他	462, 326	3. 4
投資信託財産総額	13, 550, 172	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資産運用業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、5月18日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝158.99円、1 カナダ・ドル＝115.52円、1 オーストラリア・ドル＝113.22円、1 香港・ドル＝20.30円、1 イギリス・ポンド＝211.58円、1 スイス・フラン＝201.87円、1 デンマーク・クローネ＝24.69円、1 ユーロ＝184.54円です。
(注 3) 当期末における外貨建純資産 (12,780,746千円) の投資信託財産総額 (13,550,172千円) に対する比率は、94.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年 5月18日現在	
項 目	当 期 末
(A) 資産	13, 554, 452, 493円
コール・ローン等	451, 008, 341
株式 (評価額)	13, 087, 845, 476
未収入金	4, 283, 469
未収配当金	11, 315, 207
(B) 負債	22, 880, 187
未払金	4, 280, 187
未払解約金	18, 600, 000
(C) 純資産総額 (A－B)	13, 531, 572, 306
元本	6, 930, 762, 619
次期繰越損益金	6, 600, 809, 687
(D) 受益権総口数	6, 930, 762, 619口
1万口当り基準価額 (C／D)	19, 524円

* 期首における元本額は7,054,057,118円、当作成期間中における追加設定元本額は182,795,377円、同解約元本額は306,089,876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) 6,930,762,619円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,524円です。

■損益の状況

当期 自 2025年11月18日 至 2026年 5月18日	
項 目	当 期
(A) 配当等収益	72, 191, 161円
受取配当金	69, 390, 450
受取利息	2, 800, 711
(B) 有価証券売買損益	595, 597, 617
売買益	1, 855, 656, 509
売買損	△ 1, 260, 058, 892
(C) その他費用	△ 516, 938
(D) 当期損益金 (A＋B＋C)	667, 271, 840
(E) 前期繰越損益金	6, 046, 943, 348
(F) 解約差損益金	△ 281, 010, 124
(G) 追加信託差損益金	167, 604, 623
(H) 合計 (D＋E＋F＋G)	6, 600, 809, 687
次期繰越損益金 (H)	6, 600, 809, 687

(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。