

運用報告書 (全体版)

第5期<決算日2024年1月15日>

先進国ハイクオリティ成長株式ファンド (為替ヘッジなし)

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	2019年1月31日から2049年1月14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	先進国ハイクオリティ成長株式ファンド (為替ヘッジなし)	先進国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。
	先進国ハイクオリティ成長株式マザーファンド	わが国を含む世界の金融商品取引所に上場する株式 (上場予定を含みます。) ^(*) の中から、先進国の金融商品取引所に上場する株式 ^(*) または事業活動の主要な部分を先進国で行うと判断される企業が発行する上場株式 ^(*) 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。マザーファンド受益証券の組入比率は、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、原則として為替ヘッジは行いません。	
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。株式への実質投資割合には、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。	
分配方針	決算日 (原則として1月14日。休業日の場合は翌営業日。)に繰越分を含めた経費控除後の配当等収益 (マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額 (以下「みなし配当等収益」といいます。))を含みます。)および売買益 (評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額) 等の中から、基準配額水準、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。	

<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。

愛称：未来の世界 (先進国)

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、「先進国ハイクオリティ成長株式ファンド (為替ヘッジなし)」は、2024年1月15日に第5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。

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/>

先進国ハイクオリティ成長株式ファンド（為替ヘッジなし）

■設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価 額			株式組 入率	株式先 物率	純資 産額
		税 分	込 配	み 金			
(設 定 日) 2019年1月31日	円 10,000		円 -		% -	% -	百万円 26,216
1期 (2020年1月14日)	11,858		0		18.6	92.0	127,741
2期 (2021年1月14日)	16,514		0		39.3	93.3	146,068
3期 (2022年1月14日)	18,006		0		9.0	94.1	120,363
4期 (2023年1月16日)	14,108		0		△21.6	95.3	69,094
5期 (2024年1月15日)	21,007		0		48.9	95.2	87,898

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(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 式 先 物 率
		騰 落	率		
(期 首) 2023 年 1 月 16 日	円		%	%	%
	14,108		-	95.3	-
1 月 末	14,866		5.4	96.1	-
2 月 末	15,384		9.0	95.6	-
3 月 末	15,962		13.1	95.4	-
4 月 末	16,432		16.5	95.0	-
5 月 末	17,610		24.8	95.6	-
6 月 末	19,122		35.5	97.5	-
7 月 末	19,336		37.1	95.1	-
8 月 末	19,087		35.3	95.7	-
9 月 末	18,010		27.7	95.5	-
10 月 末	17,640		25.0	96.8	-
11 月 末	20,135		42.7	93.9	-
12 月 末	20,578		45.9	95.2	-
(期 末) 2024 年 1 月 15 日	21,007		48.9	95.2	-

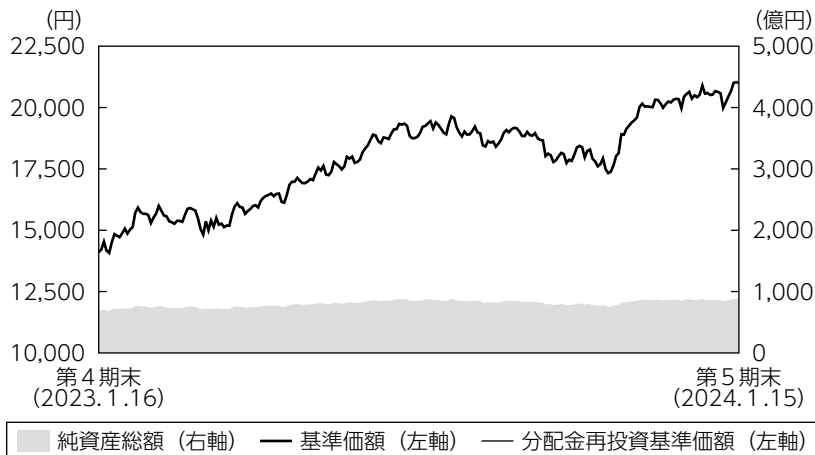
(注1) 騰落率は期首比です。

(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1月17日から2024年1月15日まで）

基準価額等の推移



第5期首：14,108円
第5期末：21,007円
(既払分配金0円)
騰落率：48.9%
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

米国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、景気のハードランディング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、情報技術やコミュニケーション・サービス、資本財・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

先進国株式市場は大幅に上昇しました。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、当期前半は上昇しました。生成AIへの期待の高まりも株価を押し上げました。その後、米国債の格下げや中国景気の悪化懸念から一時は下落したものの、米国の雇用および消費環境が堅調に推移したことや、早期利下げへの期待感から、当期後半には上昇しました。

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。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が円安の要因となりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

先進国ハイクオリティ成長株式マザーファンドの組入比率を、期を通じて高位に維持するよう運用しました。

●先進国ハイクオリティ成長株式マザーファンド

先進国に上場もしくは先進国で主に事業を展開する企業の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、成長力等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て投資し、情報技術および一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービスセクターの組入比率を高位としました。一方で、エネルギーや公益、不動産セクターは非保有としました。

※運用状況については14ページをご参照ください。

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、無分配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1月17日 ～2024年1月15日
当期分配金（税引前）	－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	11,006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、先進国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。

●先進国ハイクオリティ成長株式マザーファンド

米国の利下げ観測が強まる一方、残存する地政学的リスクや米大統領選を巡る思惑などから、先進国株式市場は変動の大きな展開が続くことが予想されます。ポートフォリオで保有しているのは、財務内容が良好で、外部環境変化の影響を受けにくい企業です。引き続き徹底したボトムアップ・アプローチを通じ、長期にわたり持続的で質の高い成長が期待できる企業を選別し、株価の割安度を重視して少数の銘柄へ集中投資を行っていく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第5期		項目の概要
	(2023年1月17日 ～2024年1月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	333円	1.865%	(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17,882円です。
(投信会社)	(206)	(1.152)	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)	(118)	(0.658)	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)	(10)	(0.055)	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	4	0.023	(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)	(4)	(0.023)	
(c) 有価証券取引税	3	0.014	(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)	(3)	(0.014)	
(d) その他費用	3	0.016	(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)	(3)	(0.014)	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)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	343	1.918	

(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。

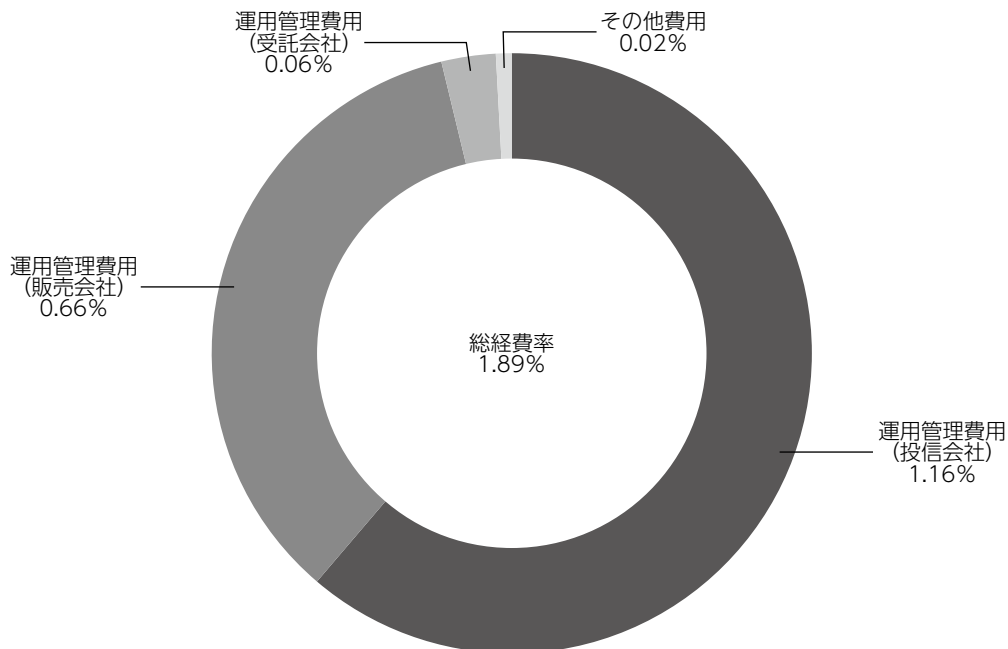
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.89%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2023年1月17日から2024年1月15日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
先進国ハイクオリティ成長株式マザーファンド	千□ -	千円 -	千□ 7,325,172	千円 14,215,000

■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	先進国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	64,323,753千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	82,625,635千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.77

(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1月17日から2024年1月15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
	千□	千□	千円
先進国ハイクオリティ成長株式マザーファンド	45,066,273	37,741,101	86,981,915

■投資信託財産の構成

2024年1月15日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
先進国ハイクオリティ成長株式マザーファンド	86,981,915	98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,761,485	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	88,743,401	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、2024年1月15日現在、先進国ハイクオリティ成長株式マザーファンドは89,159,743千円、95.5%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、2024年1月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=145.17円、1カナダ・ドル=108.32円、1香港・ドル=18.56円、1イギリス・ポンド=184.92円、1スイス・フラン=170.13円、1デンマーク・クローネ=21.32円、1スウェーデン・クローナ=14.12円、1ユーロ=159.02円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年1月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	88,743,401,410円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,761,485,440
先 進 国 ハ イ ク オ リ テ ィ 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	86,981,915,970
(B) 負 債	845,327,194
未 払 解 約 金	69,885,032
未 払 信 託 報 酬	774,538,725
そ の 他 未 払 費 用	903,437
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	87,898,074,216
元 本	41,842,750,017
次 期 繰 越 損 益 金	46,055,324,199
(D) 受 益 権 総 口 数	41,842,750,017口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	21,007円

(注) 期首における元本額は48,975,616,912円、当期中における追加設定元本額は298,206,472円、同解約元本額は7,431,073,367円です。

■損益の状況

当期 自2023年1月17日 至2024年1月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△441,352円
受 取 利 息	45,892
支 払 利 息	△487,244
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	30,271,358,836
売 買 益	32,917,524,218
売 買 損	△2,646,165,382
(C) 信 託 報 酬 等	△1,504,418,309
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	28,766,499,175
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	14,088,199,568
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,200,625,456
(配 当 等 相 当 額)	(1,301,125,056)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,899,500,400)
(G) 合 計 (D + E + F)	46,055,324,199
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	46,055,324,199
追 加 信 託 差 損 益 金	3,200,625,456
(配 当 等 相 当 額)	(1,301,337,431)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,899,288,025)
分 配 準 備 積 立 金	42,854,698,743

(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) 先進国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、517,251,685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	376,952,021円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	12,276,454,516
(c) 収 益 調 整 金	3,200,625,456
(d) 分 配 準 備 積 立 金	30,201,292,206
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d)	46,055,324,199
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	11,006.76
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「先進国ハイクオリティ成長株式マザーファンド」において、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10月17日)

■信託期間を延長し、償還日を2049年1月14日とする変更を行いました。

(2023年10月17日)

先進国ハイクオリティ成長株式マザーファンド

運用報告書

第5期（決算日 2024年1月15日）

（計算期間 2023年1月17日～2024年1月15日）

先進国ハイクオリティ成長株式マザーファンドの第5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	2019年1月31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	わが国を含む世界の金融商品取引所に上場する株式（上場予定を含みます。） ^(*) の中から、先進国の金融商品取引所に上場する株式 ^(*) または事業活動の主要な部分を先進国で行うと判断される企業が発行する上場株式 ^(*) 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	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額	額		株式組入率 株比	株式先物率 株比	純資産額
		期騰	中率 落			
（設定日） 2019年1月31日	円 10,000	% -	% -	% -	百万円 28,200	
1期（2020年1月14日）	12,088	20.9	92.5	-	137,276	
2期（2021年1月14日）	17,139	41.8	94.2	-	157,024	
3期（2022年1月14日）	19,038	11.1	95.4	-	128,540	
4期（2023年1月16日）	15,141	△20.5	96.5	-	73,503	
5期（2024年1月15日）	23,047	52.2	96.2	-	93,327	

（注1）設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

（注2）株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

（注3）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4）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

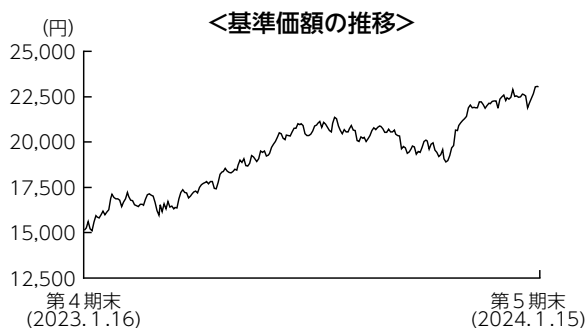
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率
		騰	落		
(期 首) 2023年 1 月 16 日	円 15,141	% -		% 96.5	% -
1 月 末	15,979	5.5		97.3	-
2 月 末	16,564	9.4		97.1	-
3 月 末	17,224	13.8		96.4	-
4 月 末	17,765	17.3		96.2	-
5 月 末	19,083	26.0		96.3	-
6 月 末	20,767	37.2		97.7	-
7 月 末	21,036	38.9		96.0	-
8 月 末	20,791	37.3		97.0	-
9 月 末	19,635	29.7		96.3	-
10 月 末	19,261	27.2		97.3	-
11 月 末	22,031	45.5		94.5	-
12 月 末	22,552	48.9		96.5	-
(期 末) 2024年 1 月 15 日	23,047	52.2		96.2	-

(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（2023年1月17日から2024年1月15日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は23,047円となり、前期末比で52.2%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、景気のハードランディング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、情報技術やコミュニケーション・サービス、資本財・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

先進国株式市場は大幅に上昇しました。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、当期前半は上昇しました。生成AIへの期待の高まりも株価を押し上げました。その後、米国債の格下げや中国景気の悪化懸念から一時は下落したものの、米国の雇用および消費環境が堅調に推移したことや、早期利下げへの期待感から、当期後半には上昇しました。

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。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が円安の要因となりました。

ポートフォリオについて

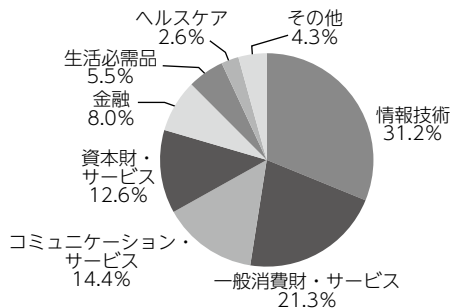
先進国に上場もしくは先進国で主に事業を展開する企業の株式に投資を行いました。投資アイデアの分析・評価や、個別企業の競争優位性、成長力等の評価に基づき選定した質の高いと考えられる企業の中から、市場価格が理論価格より割安と判断される銘柄を厳選して投資し、情報技術および一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービスセクターの組入比率を高位としました。一方で、エネルギーや公益、不動産セクターは非保有としました。

【運用状況】 2024年1月15日現在

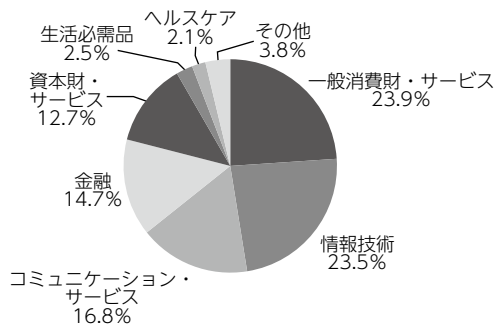
- (注1) 比率は純資産総額に対する割合です。
 (注2) 業種は各決算日時点でのGICS（世界産業分類基準）によるものです。
 (注3) 国別配分は、発行国（地域）を表示しています。
 (注4) 上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。
 (注5) 現金等はその他として表示しています。

○業種別配分

期首（前期末）

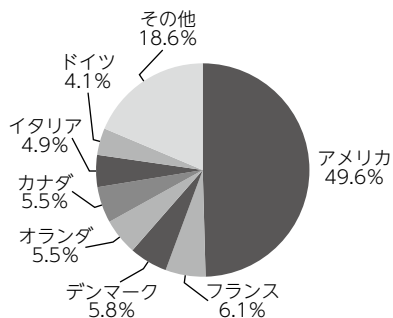


期末

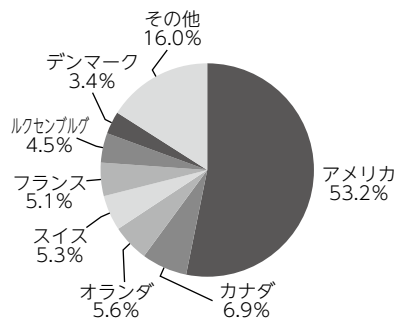


○国別配分

期首（前期末）

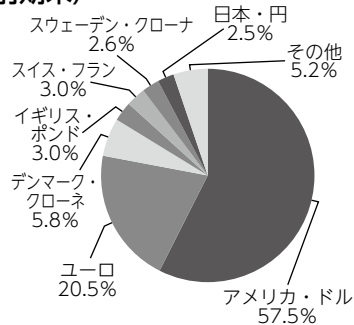


期末

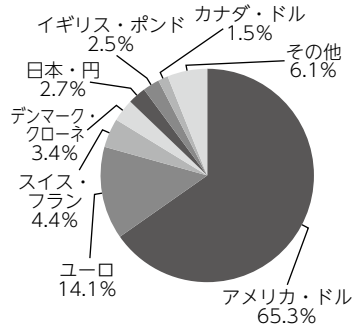


○通貨別配分

期首（前期末）



期末



今後の運用方針

米国の利下げ観測が強まる一方、残存する地政学的リスクや米大統領選を巡る思惑などから、先進国株式市場は変動の大きな展開が続くことが予想されます。ポートフォリオで保有しているのは、財務内容が良好で、外部環境変化の影響を受けにくい企業です。引き続き徹底したボトムアップ・アプローチを通じ、長期にわたり持続的で質の高い成長が期待できる企業を選別し、株価の割安度を重視して少数の銘柄へ集中投資を行っていく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	5円 (5)	0.023% (0.023)	(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)	3 (3)	0.014 (0.014)	(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)	3 (3) (0)	0.014 (0.014) (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 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	10	0.052	
期中の平均基準価額は19,428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 (2023年1月17日から2024年1月15日まで)
株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 11.4 (-)	千円 750,383 (-)	千株 6.9	千円 443,302
	ア メ リ カ	百株 10,193.51 (-)	千アメリカ・ドル 88,400 (-)	百株 18,132.26	千アメリカ・ドル 168,653
外	カ ナ ダ	百株 1,314.57 (-)	千カナダ・ドル 13,978 (-)	百株 51.92	千カナダ・ドル 540
	香 港	百株 2,130 (-)	千香港・ドル 16,559 (-)	百株 1,824	千香港・ドル 13,760
	イ ギ リ ス	百株 3,542.94 (-)	千イギリス・ポンド 8,798 (-)	百株 28,154.68	千イギリス・ポンド 9,824
	ス イ ス	百株 677.96 (-)	千スイス・フラン 10,858 (-)	百株 160.72	千スイス・フラン 3,469
	デ ン マ ー ク	百株 - (-)	千デンマーク・クローネ - (-)	百株 1,262.53	千デンマーク・クローネ 117,262
	ノ ル ウ ェ ー	百株 - (-)	千ノルウェー・クローネ - (-)	百株 8,704.36	千ノルウェー・クローネ 17,428
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 1,466.67 (-)	千スウェーデン・クローナ 29,227 (-)	百株 2,347.56	千スウェーデン・クローナ 89,432
国	ユ ー ロ	百株 4,224.52 (-)	千ユーロ 16,229 (-)	百株 6,189.39	千ユーロ 10,428
	フ ラ ン ス	百株 138.83 (-)	千ユーロ 7,178 (-)	百株 245.73	千ユーロ 10,511
	ド イ ツ	百株 759.9 (-)	千ユーロ 10,237 (-)	百株 4,169.78	千ユーロ 32,802
	イ タ リ ア	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 978.24	千ユーロ 5,997

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、増資割当、株式転換・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	64,323,753千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	82,625,635千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.77

(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1月17日から2024年1月15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%)	千株	千株	千円	千円
キーエンス	33.4	37.9	2,553,323	
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	株 数	千円
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	<2.7%>

(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		1,875.19	1,568.18	24,247	3,519,965	大規模小売り
ADOBE INC		679.84	453.96	27,080	3,931,280	ソフトウェア
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B		983.39	—	—	—	金融サービス
BROOKFIELD CORP		1,568.22	1,794.79	7,031	1,020,833	資本市場
DECKERS OUTDOOR CORP		—	218	15,405	2,236,434	繊維・アパレル・贅沢品
THE WALT DISNEY CO		2,558.19	2,216.31	20,024	2,906,936	娯楽
SALESFORCE INC		1,211.9	469.86	12,776	1,854,823	ソフトウェア
MASTERCARD INC		504.68	568.18	24,380	3,539,332	金融サービス
LULULEMON ATHLETICA INC		—	294.45	14,131	2,051,518	繊維・アパレル・贅沢品
VISA INC		979.47	935.57	24,714	3,587,869	金融サービス
META PLATFORMS INC		1,312.06	641.97	24,041	3,490,051	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SERVICENOW INC		633.65	391.64	28,557	4,145,707	ソフトウェア
CANADA GOOSE HOLDINGS INC		3,471.18	3,849.31	4,534	658,271	繊維・アパレル・贅沢品
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		1,034.83	1,422.5	28,881	4,192,657	娯楽
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC		—	623.29	17,660	2,563,836	ソフトウェア
ENDEAVOR GROUP HOLDINGS INC		10,982.38	9,658.84	22,746	3,302,119	娯楽
UBER TECHNOLOGIES INC		12,497.44	6,775.52	42,821	6,216,366	陸上運輸
ABCAM PLC ADR		2,733.19	—	—	—	バイオテクノロジー
SNOWFLAKE INC		196.83	356.33	6,815	989,357	情報技術サービス
DOORDASH INC		1,510.47	1,783.74	18,574	2,696,399	ホテル・レストラン・レジャー
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD		392.05	—	—	—	資本市場
ON HOLDING AG		—	2,136.05	5,985	868,873	繊維・アパレル・贅沢品
TKO GROUP HOLDINGS INC		—	861.34	6,642	964,314	娯楽
BIRKENSTOCK HOLDING PLC		—	1,700.66	8,142	1,182,084	繊維・アパレル・贅沢品
SHOPIFY INC		4,360.29	2,842.26	23,135	3,358,652	情報技術サービス
BLOCK INC		1,705.87	1,689.62	11,232	1,630,635	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	51,191.12	43,252.37	419,565	60,908,321	
	銘柄数<比率>	20銘柄	23銘柄	—	<65.3%>	

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	
(カナダ)					
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	陸上運輸
	—	1,262.65	13,107	1,419,811	
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	— 1銘柄	13,107	1,419,811	<1.5%>
(香港)					
AIA GROUP LTD	百株	百株	千香港・ドル	千円	保険
	6,954	7,260	46,064	854,960	
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	6,954 1銘柄	46,064	854,960	<0.9%>
(イギリス)					
DIAGEO PLC	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	飲料
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	1,318.65	722.33	2,026	374,739	
RIGHTMOVE PLC	—	669.29	6,146	1,136,658	資本市場
DELIVEROO PLC	8,745.05	8,090.89	4,555	842,342	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FEVERTREE DRINKS PLC	21,845.04	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
	2,185.51	—	—	—	飲料
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	34,094.25 4銘柄	12,728	2,353,740	<2.5%>
(スイス)					
CIE FINAN RICHEMONT	百株	百株	千スイス・フラン	千円	繊維・アパレル・贅沢品
LINDT & SPRUENGLI NAMEN	—	377.94	4,166	708,895	
KUEHNE & NAGEL INTL AG	0.43	0.49	5,086	865,315	食品
STRAUMANN HOLDING AG	239.52	197.4	5,888	1,001,800	海上運輸
	521.47	702.83	9,094	1,547,267	ヘルスケア機器・用品
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	761.42 3銘柄	24,236	4,123,279	<4.4%>
(デンマーク)					
DSV A/S	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	航空貨物・物流サービス
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	1,827.85	1,181.9	149,805	3,193,860	
	616.58	—	—	—	化学
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	2,444.43 2銘柄	149,805	3,193,860	<3.4%>
(ノルウェー)					
AUTOSTORE HOLDINGS LTD	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	機械
KAHOOT! ASA	5,234.99	—	—	—	
	3,469.37	—	—	—	娯楽
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	8,704.36 2銘柄	—	—	<—%>
(スウェーデン)					
VITROLIFE AB	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	バイオテクノロジー
EVOLUTION AB	1,971.27	1,527.27	27,017	381,485	
	1,000.79	563.9	64,284	907,698	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	2,972.06 2銘柄	91,302	1,289,184	<1.4%>
(ユーロ…オランダ)					
ASML HOLDING NV	百株	百株	千ユーロ	千円	半導体・半導体製造装置
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	255.38	248.27	16,120	2,563,429	
ADYEN NV	6,885.13	4,875.28	4,543	722,548	飲料
	50.73	102.82	12,319	1,959,109	金融サービス
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	7,191.24 3銘柄	32,983	5,245,087	<5.6%>

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		
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	—	63.16	4,231	672,827	繊維・アパレル・贅沢品	
PERNOD-RICARD	293.66	158.89	2,348	373,441	飲料	
HERMES INTL	160.84	125.55	23,061	3,667,164	繊維・アパレル・贅沢品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	454.5 2銘柄	347.6 3銘柄	29,640 —	4,713,433 <5.1%>	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ADIDAS AG	768.33	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
PUMA AG	903.25	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
HELLOFRESH SE	1,738.3	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,409.88 3銘柄	— 1銘柄	— —	— <—%>	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
MONCLER SPA	4,684.32	3,706.08	19,916	3,167,117	繊維・アパレル・贅沢品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,684.32 1銘柄	3,706.08 1銘柄	19,916 —	3,167,117 <3.4%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	122,861.58 43銘柄	75,089.31 42銘柄	— —	87,268,797 <93.5%>	

(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

2024年1月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	89,822,120	96.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,505,526	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	93,327,646	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、89,159,743千円、95.5%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、2024年1月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=145.17円、1カナダ・ドル=108.32円、1香港・ドル=18.56円、1イギリス・ポンド=184.92円、1スイス・フラン=170.13円、1デンマーク・クローネ=21.32円、1スウェーデン・クローナ=14.12円、1ユーロ=159.02円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年1月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	93,327,646,493円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,498,417,707
株 式(評価額)	89,822,120,475
未 収 配 当 金	7,108,311
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	93,327,646,493
元 本	40,494,086,325
次 期 繰 越 損 益 金	52,833,560,168
(D) 受 益 権 総 口 数	40,494,086,325口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,047円

(注1) 期首元本額 48,545,288,185円

追加設定元本額 137,680,706円

一部解約元本額 8,188,882,566円

(注2) 期末における元本の内訳

先進国ハイクオリティ成長株式ファンド (為替ヘッジあり)

2,752,985,110円

先進国ハイクオリティ成長株式ファンド (為替ヘッジなし)

37,741,101,215円

期末元本合計 40,494,086,325円

■損益の状況

当期 自2023年1月17日 至2024年1月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	475,674,827円
受 取 配 当 金	431,508,967
受 取 利 息	26,855,447
そ の 他 収 益 金	17,852,869
支 払 利 息	△542,456
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	34,998,808,802
売 買 損 益	38,631,833,447
売 買 損	△3,633,024,645
(C) そ の 他 費 用	△12,460,156
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	35,462,023,473
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	24,958,334,835
(F) 解 約 差 損 益 金	△7,669,117,434
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	82,319,294
(H) 合 計(D+E+F+G)	52,833,560,168
次 期 繰 越 損 益 金(H)	52,833,560,168

(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

- 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10月17日)