

# 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6期

（決算日 2024年5月17日）

（作成対象期間 2023年11月18日～2024年5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	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	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
2期末(2022年5月17日)	10,480	0	△ 9.6	11,026	△ 5.4	94.3	—	1,606
3期末(2022年11月17日)	11,316	0	8.0	11,832	7.3	97.7	—	2,214
4期末(2023年5月17日)	12,118	0	7.1	12,318	4.1	96.6	—	2,745
5期末(2023年11月17日)	13,726	0	13.3	14,543	18.1	96.4	—	5,262
6期末(2024年5月17日)	16,129	0	17.5	17,653	21.4	98.1	—	8,767

(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：13,726円

期末：16,129円（分配金0円）

騰落率：17.5%（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」の受益証券を通じて、日本を含む世界の株式に投資した結果、グローバル株式市況の上昇や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		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
	円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %		
(期首)2023年11月17日	13,726	—	14,543	—	96.4	—
11月末	13,535	△ 1.4	14,387	△ 1.1	96.8	—
12月末	13,769	0.3	14,646	0.7	98.5	—
2024年 1 月末	14,720	7.2	15,527	6.8	97.6	—
2 月末	15,413	12.3	16,294	12.0	98.0	—
3 月末	15,732	14.6	16,972	16.7	97.2	—
4 月末	15,733	14.6	17,150	17.9	97.1	—
(期末)2024年 5 月17日	16,129	17.5	17,653	21.4	98.1	—

(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

(2023. 11. 18 ~ 2024. 5. 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、欧米のインフレ率が予想以上に鈍化したことや、FRB（米国連邦準備制度理事会）議長が将来の利下げについての議論を始めたことを受けて利下げ観測が高まったことなどが好感され、上昇しました。2024年1月以降も、インフレ率の鈍化傾向が継続したことやAI（人工知能）関連の半導体関連企業が良好な決算を発表したこと、製造業の景況感が改善したことなどが好感され、押し目らしい押し目もなく市況の上昇が継続しました。当作成期末にかけては、米国のインフレ動向や利下げの開始時期に対する思惑などに左右され、上下する展開となりました。

### ■為替相場

投資通貨は対円で上昇（円安）となりました。

米ドルは対円で上昇しました。当作成期首より、日銀による政策修正や米国金利の大幅な低下を受けて下落（円高）しました。しかし2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に円安米ドル高に転じました。その後も、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調が継続しました。

ユーロなどのその他の通貨も、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

(2023. 11. 18 ~ 2024. 5. 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。

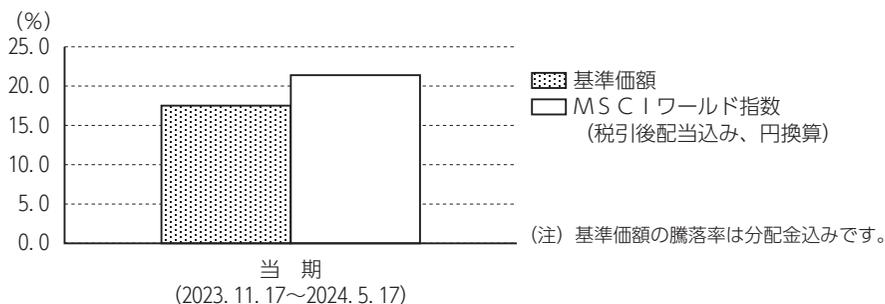
### ウォルター・スコット優良成長企業マザーファンド

当ファンドでは、長期的に事業分野の拡大が見込まれ、また技術面などにおける競争優位性と健全な財務体質を持つと考え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	
	2023年11月18日 ～2024年 5月17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）	6,128

- (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 (2023. 11. 18~2024. 5. 17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	127円	0. 859%	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14, 808円です。
(投 信 会 社)	(73)	(0. 492)	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)	(53)	(0. 355)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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	5	0. 031	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)	(5)	(0. 031)	
有 価 証 券 取 引 税	2	0. 013	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)	(2)	(0. 013)	
そ の 他 費 用	2	0. 011	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. 009)	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	135	0. 913	

(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。

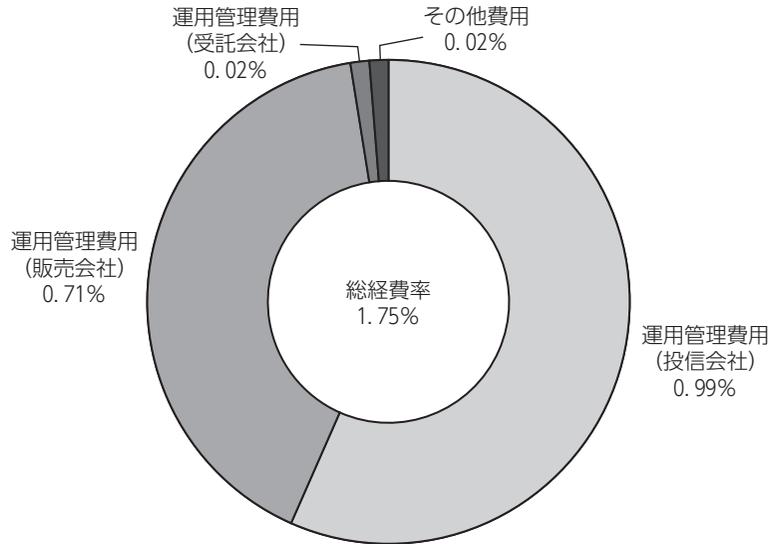
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.75%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

(2023年11月18日から2024年5月17日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ウォルター・スコット 優良成長企業 マザーファンド	1,616,329	2,540,500	133,584	194,000

(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

(2023年11月18日から2024年5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	3,234,387千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,596,757千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.49

(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

#### (1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

#### (2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2023年11月18日から2024年5月17日まで)

決 算 期	当 期					
	買 付 額 等			売 付 額 等		
区分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	2,835	56	2.0	399	—	—
為替予約	3,126	—	—	883	—	—
コール・ローン	12,577	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合100.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

#### (3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2023年11月18日から2024年5月17日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	2,084千円
うち利害関係人への支払額 (B)	80千円
(B) / (A)	3.9%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み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。

※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、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

### ■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
	千口	千口	千円
ウォルター・スコット優良成長 企業マザーファンド	3,658,635	5,141,381	8,759,885

(注) 単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2024年5月17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	8,759,885	99.2
コール・ローン等、その他	71,997	0.8
投資信託財産総額	8,831,883	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、5月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=155.58円、1カナダ・ドル=114.22円、1オーストラリア・ドル=103.85円、1香港・ドル=19.94円、1イギリス・ポンド=197.04円、1スイス・フラン=171.48円、1デンマーク・クローネ=22.65円、1ユーロ=168.99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 (8,185,121千円) の投資信託財産総額 (8,861,965千円) に対する比率は、92.4%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月17日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>8,831,883,705円</b>
コール・ローン等	71,997,945
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）	8,759,885,760
<b>(B) 負債</b>	<b>64,500,368</b>
未払解約金	6,446,707
未払信託報酬	57,869,448
その他未払費用	184,213
<b>(C) 純資産総額（A - B）</b>	<b>8,767,383,337</b>
元本	5,435,861,740
次期繰越損益金	3,331,521,597
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>5,435,861,740口</b>
1万口当り基準価額（C / D）	16,129円

\* 期首における元本額は3,833,752,127円、当作成期間中における追加設定元本額は2,294,445,692円、同解約元本額は692,336,079円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,129円です。

## ■損益の状況

当期 自 2023年11月18日 至 2024年5月17日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>5,239円</b>
受取利息	6,887
支払利息	△ 1,648
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>1,113,201,286</b>
売買益	1,159,766,452
売買損	△ 46,565,166
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 58,053,661</b>
<b>(D) 当期損益金（A + B + C）</b>	<b>1,055,152,864</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>541,761,536</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>1,734,607,197</b>
（配当等相当額）	（ 1,129,479,671）
（売買損益相当額）	（ 605,127,526）
<b>(G) 合計（D + E + F）</b>	<b>3,331,521,597</b>
<b>次期繰越損益金（G）</b>	<b>3,331,521,597</b>
追加信託差損益金	1,734,607,197
（配当等相当額）	（ 1,129,479,671）
（売買損益相当額）	（ 605,127,526）
分配準備積立金	1,596,914,400

（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	5,239円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,055,142,140
(c) 収益調整金	1,734,607,197
(d) 分配準備積立金	541,767,021
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	3,331,521,597
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	3,331,521,597
(h) 受益権総口数	5,435,861,740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6期（決算日 2024年5月17日）

（作成対象期間 2023年11月18日～2024年5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。

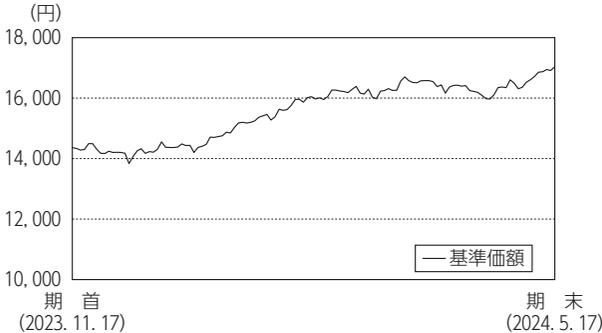
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	日本を含む世界の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みません。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）
株式組入制限	無制限

## 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



## 《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：14,362円 期末：17,038円 騰落率：18.6%

## 【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、グローバル株式市況の上昇や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、欧米のインフレ率が予想以上に鈍化したことや、F R B (米国連邦準備制度理事会) 議長が将来の利下げについての議論を始めたことを受けて利下げ観測が高まったことなどが好感され、上昇しました。2024年1月以降も、インフレ率の鈍化傾向が継続したことやAI (人工知能) 関連の半導体関連企業が良好な決算を発表したこと、製造業の景況感が改善したことなどが好感され、押し目らしい押し目もなく市況の上昇が継続しました。当作成期末にかけては、米国のインフレ動向や利下げの開始時期に対する思惑などに左右され、上下する展開となりました。

## ○為替相場

投資通貨は対円で上昇 (円安) となりました。

米ドルは対円で上昇しました。当作成期首より、日銀による政策修正や米国金利の大幅な低下を受けて下落 (円高) しました。しかし2024年に入ってからは、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に円安米ドル高に転じました。その後も、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調が継続しました。

ユーロなどのその他の通貨も、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

当ファンドでは、長期的に事業分野の拡大が見込まれ、また技術面などにおける競争優位性と健全な財務体質を持つと考え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。

年 月 日	基準 価 額		MSCIワールド指数 (税引後配当込み、円換算)		株 式	株 式
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %	組入比率 %	先物比率 %
(期首) 2023年11月17日	14,362	—	14,543	—	96.5	—
11月末	14,169	△ 1.3	14,387	△ 1.1	96.9	—
12月末	14,437	0.5	14,646	0.7	98.5	—
2024年1月末	15,462	7.7	15,527	6.8	97.7	—
2月末	16,216	12.9	16,294	12.0	98.0	—
3月末	16,579	15.4	16,972	16.7	97.2	—
4月末	16,605	15.6	17,150	17.9	97.1	—
(期末) 2024年5月17日	17,038	18.6	17,653	21.4	98.2	—

(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。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が基づいているインデックスに関し、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。

# 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)	5円 ( 5)
有価証券取引税 (株式)	2 ( 2)
その他費用 (保管費用) (その他)	1 ( 1) ( 0)
合 計	8

(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

(2023年11月18日から2024年5月17日まで)

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
国内	千株 6.8 ( —)	千円 108,835 ( —)	千株 2.1	千円 11,747	
外 国	アメリカ	百株 813.93 ( 22.1)	千アメリカ・ドル 13,352 ( —)	百株 178.3	千アメリカ・ドル 1,939
	カナダ	百株 116 ( —)	千カナダ・ドル 1,115 ( —)	百株 —	千カナダ・ドル —
	オーストラリア	百株 12.4 ( —)	千オーストラリア・ドル 354 ( —)	百株 —	千オーストラリア・ドル —
	香港	百株 288 ( —)	千香港・ドル 1,592 ( —)	百株 —	千香港・ドル —
	イギリス	百株 306.2 ( —)	千イギリス・ポンド 541 ( —)	百株 —	千イギリス・ポンド —
	スイス	百株 39.5 ( —)	千スイス・フラン 593 (△ 1)	百株 —	千スイス・フラン —
	デンマーク	百株 41.7 ( —)	千デンマーク・クローネ 3,264 ( —)	百株 —	千デンマーク・クローネ —
	ユーロ (オランダ)	百株 6.05 ( —)	千ユーロ 456 ( —)	百株 —	千ユーロ —
	ユーロ (フランス)	百株 27 ( —)	千ユーロ 728 ( —)	百株 100.4	千ユーロ 400
	ユーロ (スペイン)	百株 75 ( —)	千ユーロ 316 ( —)	百株 —	千ユーロ —
ユーロ (フィンランド)	百株 — ( —)	千ユーロ — ( —)	百株 39	千ユーロ 159	
ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 108.05 ( —)	千ユーロ 1,501 ( —)	百株 139.4	千ユーロ 559	

(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

(2023年11月18日から2024年5月17日まで)

当 期				期			
買 付		売 付		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
MOODY'S CORP (アメリカ)	2.79	152,525	54,668	WALT DISNEY CO/THE (アメリカ)	5.85	97,409	16,651
RESMED INC (アメリカ)	4.3	131,365	30,550	DASSAULT SYSTEMES SE (フランス)	10.04	67,307	6,703
FERGUSON PLC (ジャージー)	3.8	131,107	34,502	BOOKING HOLDINGS INC (アメリカ)	0.09	46,080	512,008
MICROSOFT CORP (アメリカ)	1.64	101,058	61,620	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A (アメリカ)	3.9	45,744	11,729
AMPHENOL CORP-CL A (アメリカ)	5.99	96,825	16,164	COGNEX CORP (アメリカ)	7.14	37,994	5,321
COPART INC (アメリカ)	10.6	88,379	8,337	COSTCO WHOLESALE CORP (アメリカ)	0.32	35,346	110,457
ALIMENTATION COUCHE TARD MULTI VOT (カナダ)	9.5	84,226	8,865	INTUITIVE SURGICAL INC (アメリカ)	0.53	32,010	60,396
LINDE PLC (アイルランド)	1.24	81,729	65,910	KONE OYJ-B (フィンランド)	3.9	25,694	6,588
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL (アメリカ)	0.45	80,543	178,986	信越化学	2.1	11,747	5,594
OLD DOMINION FREIGHT LINE (アメリカ)	2.045	76,043	37,184				

(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 (34.7%)			
信越化学	21.8	25.5	148,920
機械 (22.9%)			
SMC	0.9	1.2	98,232
電気機器 (42.4%)			
キーエンス	1.8	2.5	182,200
合 計	株 数、金 額	株 数	千円
	24.5	29.2	429,352
	銘柄数<比率>	3銘柄	<4.9%>

(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	株 数	当 期 末		業 種 等	
		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	132.8	192.7	2,538	394,870	情報技術
ADOBE INC	18.9	26.9	1,298	202,090	情報技術
MOODY'S CORP	—	27.9	1,149	178,844	金融
AUTOMATIC DATA PROCESSING	36.9	53.8	1,345	209,305	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	株数	株数	期末		業種等	
			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		
CISCO SYSTEMS INC	136	196	947	147,406	情報技術	
COGNEX CORP	71.4	—	—	—	情報技術	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	10.6	16.3	577	89,800	ヘルスケア	
COSTCO WHOLESALE CORP	13.7	15.4	1,221	190,014	生活必需品	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	17.45	60	1,093	170,052	資本財・サービス	
COPART INC	—	106	578	90,010	資本財・サービス	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	92.3	138.3	1,246	193,887	ヘルスケア	
FORTINET INC	92.6	125.6	769	119,668	情報技術	
FASTENAL CO	132.5	196.4	1,312	204,144	資本財・サービス	
ALPHABET INC-CL C	69.5	95.5	1,675	260,651	コミュニケーション・サービス	
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	—	4.5	688	107,155	ヘルスケア	
NIKE INC -CL B	68.4	97.4	893	139,063	一般消費財・サービス	
PAYCHEX INC	61.2	85	1,064	165,555	資本財・サービス	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	4.15	7.5	754	117,382	一般消費財・サービス	
STRYKER CORP	27.9	40	1,335	207,842	ヘルスケア	
BOOKING HOLDINGS INC	2.94	2.87	1,071	166,773	一般消費財・サービス	
RESMED INC	—	43	945	147,158	ヘルスケア	
TEXAS INSTRUMENTS INC	48.4	69.1	1,347	209,604	情報技術	
WALT DISNEY CO/THE	44.5	—	—	—	コミュニケーション・サービス	
TJX COMPANIES INC	100	143.4	1,418	220,692	一般消費財・サービス	
WATERS CORP	18.5	24.8	894	139,098	ヘルスケア	
FERGUSON PLC	—	38	804	125,211	資本財・サービス	
MASTERCARD INC - A	24.1	34.1	1,564	243,443	金融	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	78	112	1,704	265,260	情報技術	
LINDE PLC	30.6	43	1,847	287,460	素材	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	97.5	74.6	524	81,626	情報技術	
INTUITIVE SURGICAL INC	26	28.1	1,113	173,311	ヘルスケア	
MICROSOFT CORP	35.5	51.9	2,184	339,932	情報技術	
アメリカ・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	1,492.34 27銘柄	2,150.07 30銘柄	35,912	5,587,317 <63.8%>	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ALIMENTATION COUCHE TARD MULTI VOT	207.5	302.5	2,283	260,829	生活必需品	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	57.9	78.9	1,359	155,312	資本財・サービス	
カナダ・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	265.4 2銘柄	381.4 2銘柄	3,643	416,141 <4.8%>	
(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	35.6	48	1,377	143,038	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 >	35.6 1銘柄	48 1銘柄	1,377	143,038 <1.6%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
AIA GROUP LTD	724	1,012	6,395	127,533	金融	
香港・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	724 1銘柄	1,012 1銘柄	6,395	127,533 <1.5%>	

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)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
PRUDENTIAL PLC	373	504	417	82,167	金融	
COMPASS GROUP PLC	324.5	447.5	1,007	198,482	一般消費財・サービス	
EXPERIAN PLC	135.5	187.7	703	138,580	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 >	833 3銘柄	1,139.2 3銘柄	2,127 <4.8%>	419,230	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	20.8	30.7	720	123,608	ヘルスケア	
NESTLE SA-REG	59.6	86.6	826	141,700	生活必需品	
LONZA GROUP AG-REG	4.9	7.5	395	67,828	ヘルスケア	
スイス・フラン通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	85.3 3銘柄	124.8 3銘柄	1,942 <3.8%>	333,138	
(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	144.6	186.3	17,007	385,215	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 >	144.6 1銘柄	186.3 1銘柄	17,007 <4.4%>	385,215	
(ユーロ (オランダ))	百株	百株	千ユーロ	千円		
ASML HOLDING NV	7.95	14	1,202	203,251	情報技術	
国小計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	7.95 1銘柄	14 1銘柄	1,202 <2.3%>	203,251	
(ユーロ (フランス))	百株	百株	千ユーロ	千円		
L'OREAL	16.85	24.25	1,099	185,844	生活必需品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	9.1	13.4	1,053	177,987	一般消費財・サービス	
DASSAULT SYSTEMES SE	85.1	—	—	—	情報技術	
国小計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	111.05 3銘柄	37.65 2銘柄	2,152 <4.2%>	363,831	
(ユーロ (スペイン))	百株	百株	千ユーロ	千円		
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	194	269	1,164	196,834	一般消費財・サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	194 1銘柄	269 1銘柄	1,164 <2.2%>	196,834	
(ユーロ (フィンランド))	百株	百株	千ユーロ	千円		
KONE OYJ-B	39	—	—	—	資本財・サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	39 1銘柄	— —	— <—>	—	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	352 6銘柄	320.65 4銘柄	4,520 <8.7%>	763,917	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	3,932.24 44銘柄	5,362.42 45銘柄	— <93.3%>	8,175,532	

(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。

# 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

2024年5月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	8,604,885 千円	97.1 %
コール・ローン等、その他	257,080	2.9
投資信託財産総額	8,861,965	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、5月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=155.58円、1カナダ・ドル=114.22円、1オーストラリア・ドル=103.85円、1香港・ドル=19.94円、1イギリス・ポンド=197.04円、1スイス・フラン=171.48円、1デンマーク・クローネ=22.65円、1ユーロ=168.99円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(8,185,121千円)の投資信託財産総額(8,861,965千円)に対する比率は、92.4%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月17日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>8,861,965,152円</b>
コール・ローン等	248,581,197
株式(評価額)	8,604,885,000
未収配当金	8,498,955
<b>(B) 負債</b>	<b>101,969,790</b>
未払金	101,969,790
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>8,759,995,362</b>
元本	5,141,381,477
次期繰越損益金	3,618,613,885
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>5,141,381,477口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	17,038円

\* 期首における元本額は3,658,635,948円、当作成期間中における追加設定元本額は1,616,329,678円、同解約元本額は133,584,149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) 5,141,381,477円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,038円です。

## ■損益の状況

当期 自 2023年11月18日 至 2024年5月17日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>49,112,696円</b>
受取配当金	47,425,444
受取利息	1,690,167
支払利息	△ 2,915
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>1,110,258,020</b>
売買益	1,237,505,886
売買損	△ 127,247,866
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 574,978</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>1,158,795,738</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>1,596,063,676</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 60,415,851</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>924,170,322</b>
<b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>	<b>3,618,613,885</b>
次期繰越損益金(H)	3,618,613,885

(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。