

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3期

（決算日 2022年11月17日）

（作成対象期間 2022年5月18日～2022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～2026年5月15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/>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCIワールド指数 (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
1 期末(2021年11月17日)	11,588	0	15.9	11,682	16.8	92.8	—	753
2 期末(2022年5月17日)	10,480	0	△ 9.6	11,076	△ 5.2	94.3	—	1,606
3 期末(2022年11月17日)	11,316	0	8.0	11,913	7.6	97.7	—	2,214

(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（配当込み、円換算）は、MSCI Inc.（「MSCI」）の承諾を得て、MSCIワールド指数（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（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。

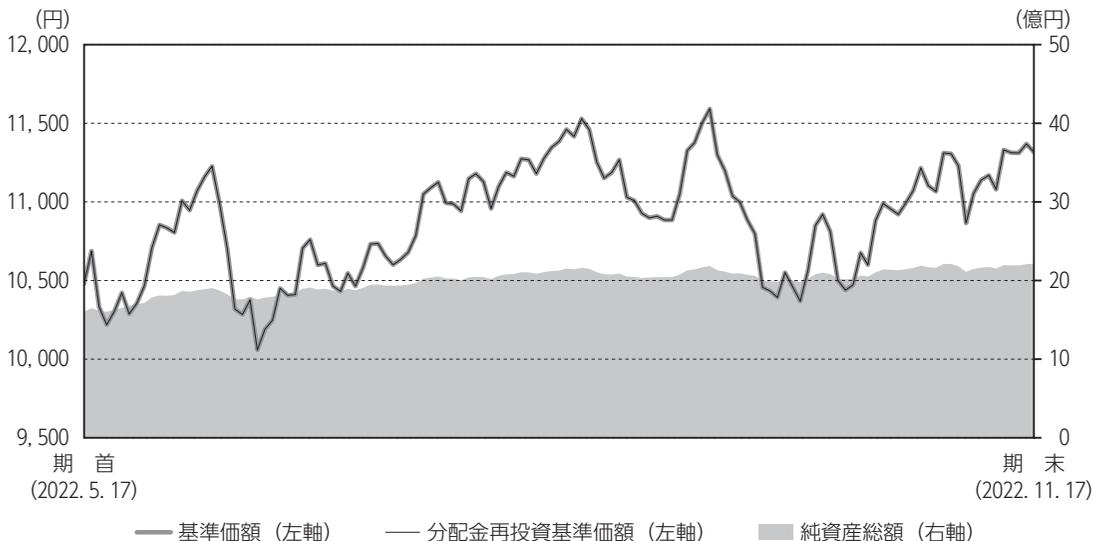
(注5) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：10,480円

期末：11,316円（分配金0円）

騰落率：8.0%（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、対円での投資通貨の上昇（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 (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)2022年5月17日	10,480	—	11,076	—	94.3	—
5月末	10,854	3.6	11,490	3.7	96.5	—
6月末	10,609	1.2	11,221	1.3	97.0	—
7月末	11,179	6.7	11,643	5.1	98.7	—
8月末	10,925	4.2	11,729	5.9	98.2	—
9月末	10,461	△ 0.2	11,149	0.7	97.2	—
10月末	11,311	7.9	12,185	10.0	97.8	—
(期末)2022年11月17日	11,316	8.0	11,913	7.6	97.7	—

(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

（2022. 5. 18 ~ 2022. 11. 17）

■グローバル株式市況

グローバル株式市況はおおむね横ばいとなりました。

グローバル株式市況は、当作成期首より、インフレ鈍化期待の高まりから上昇して始まったものの、その後は、主要国中央銀行による金融引き締めへの警戒感から大きく下落しました。2022年6月中旬以降は、米国におけるインフレのピークアウト期待などを支援材料に上昇基調となりました。しかし8月中旬以降は、インフレや金融引き締めへの根強い警戒感、英国における金融市場の混乱などを嫌気して軟調に推移しました。10月から当作成期末にかけては、英国における金融市場の落ち着きや米国の利上げペース鈍化への期待などから、反発しました。

■為替相場

投資通貨は対円で上昇しました。

米国をはじめとした各国は、インフレ抑制のために利上げを実施したのに対し、日銀は金融緩和姿勢を維持したことで、金融政策の方向性の違いが意識される中、投資先通貨は対円で総じて上昇しました。

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

(2022. 5. 18 ~ 2022. 11. 17)

■当ファンド

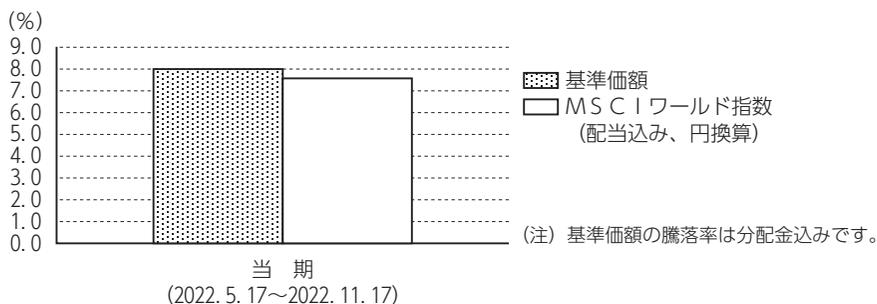
主要投資対象である「ウォルター・スコット優良成長企業マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持しました。

■ウォルター・スコット優良成長企業マザーファンド

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の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。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、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、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	
	2022年5月18日 ～2022年11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）	1,316

- （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。



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 (2022. 5. 18~2022. 11. 17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	95円	0.870%	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10,886円です。
(投 信 会 社)	(54)	(0.499)	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)	(39)	(0.360)	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)	(1)	(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	3	0.024	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)	(3)	(0.024)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.008	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)	(1)	(0.008)	
そ の 他 費 用	2	0.019	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)	(2)	(0.017)	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	100	0.922	

(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。

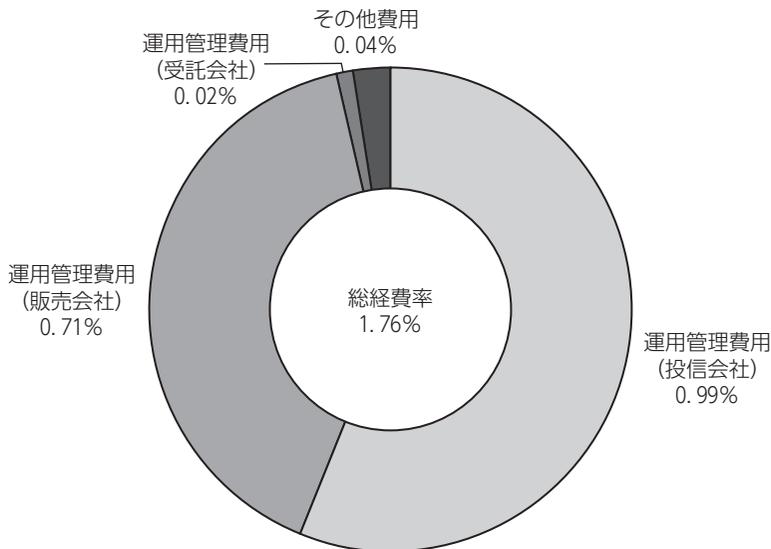
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.76%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

(2022年5月18日から2022年11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	478,593	523,500	79,633	91,000

(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

(2022年5月18日から2022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	550,948千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,950,316千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.28

(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

(2022年5月18日から2022年11月17日まで)

決 算 期	当 期					
	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	521	3	0.6	29	—	—
為替予約	579	—	—	166	—	—
コール・ローン	4,067	—	—	—	—	—

(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

(2022年5月18日から2022年11月17日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	471千円
うち利害関係人への支払額 (B)	4千円
(B) / (A)	1.0%

(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	1,496,737	1,895,697	2,203,559

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年11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	2,203,559	98.7
コール・ローン等、その他	28,659	1.3
投資信託財産総額	2,232,218	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＝139.52円、1カナダ・ドル＝104.64円、1オーストラリア・ドル＝94.01円、1香港・ドル＝17.84円、1イギリス・ポンド＝166.13円、1スイス・フラン＝147.66円、1デンマーク・クローネ＝19.47円、1ユーロ＝144.86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(2,046,588千円)の投資信託財産総額(2,218,648千円)に対する比率は、92.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年11月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2, 232, 218, 958円
コール・ローン等	13, 659, 951
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）	2, 203, 559, 007
未収入金	15, 000, 000
(B) 負債	17, 606, 961
未払解約金	138, 702
未払信託報酬	17, 412, 891
その他未払費用	55, 368
(C) 純資産総額（A－B）	2, 214, 611, 997
元本	1, 957, 025, 754
次期繰越損益金	257, 586, 243
(D) 受益権総口数	1, 957, 025, 754口
1万口当り基準価額（C/D）	11, 316円

* 期首における元本額は1, 533, 233, 006円、当作成期間中における追加設定元本額は542, 240, 094円、同解約元本額は118, 447, 346円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11, 316円です。

■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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	43, 608, 116
(c) 収益調整金	165, 346, 285
(d) 分配準備積立金	48, 634, 341
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	257, 588, 742
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	257, 588, 742
(h) 受益権総口数	1, 957, 025, 754口

■損益の状況

当期 自 2022年 5月18日 至 2022年11月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 2, 499円
受取利息	51
支払利息	△ 2, 550
(B) 有価証券売買損益	166, 403, 545
売買益	173, 419, 200
売買損	△ 7, 015, 655
(C) 信託報酬等	△ 17, 468, 259
(D) 当期損益金（A + B + C）	148, 932, 787
(E) 前期繰越損益金	△ 56, 692, 829
(F) 追加信託差損益金	165, 346, 285
（配当等相当額）	（ 146, 668, 223）
（売買損益相当額）	（ 18, 678, 062）
(G) 合計（D + E + F）	257, 586, 243
次期繰越損益金（G）	257, 586, 243
追加信託差損益金	165, 346, 285
（配当等相当額）	（ 146, 668, 223）
（売買損益相当額）	（ 18, 678, 062）
分配準備積立金	92, 242, 457
繰越損益金	△ 2, 499

（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。

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3期 (決算日 2022年11月17日)

(作成対象期間 2022年5月18日～2022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

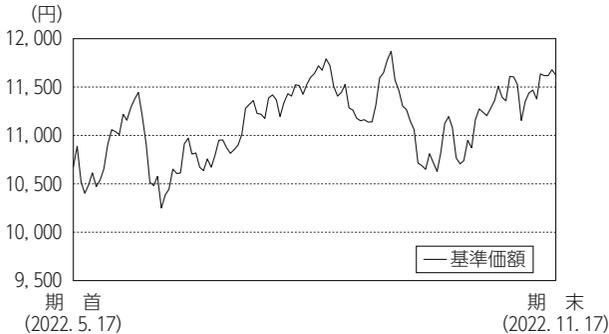
大和アセットマネジメント

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



年 月 日	基準 価 額		MSCIワールド指数 (配当込み、円換算)		株 式	株 式
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %	組入比率 %	先物比率 %
(期首) 2022年 5月17日	10,675	—	11,076	—	94.8	—
5月末	11,059	3.6	11,490	3.7	96.6	—
6月末	10,818	1.3	11,221	1.3	97.3	—
7月末	11,419	7.0	11,643	5.1	98.7	—
8月末	11,178	4.7	11,729	5.9	98.4	—
9月末	10,721	0.4	11,149	0.7	97.3	—
10月末	11,610	8.8	12,185	10.0	97.8	—
(期末) 2022年11月17日	11,624	8.9	11,913	7.6	98.2	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIワールド指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCIワールド指数 (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 (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：10,675円 期末：11,624円 騰落率：8.9%

【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、対円での投資通貨の上昇(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おおむね横ばいとなりました。

グローバル株式市況は、当作成期首より、インフレ鈍化期待の高まりから上昇して始まったものの、その後は、主要国中央銀行による金融引き締めへの警戒感から大きく下落しました。2022年6月中旬以降は、米国におけるインフレのピークアウト期待などを支援材料に上昇基調となりました。しかし8月中旬以降は、インフレや金融引き締めへの根強い警戒感、英国における金融市場の混乱などを嫌気して軟調に推移しました。10月から当作成期末にかけては、英国における金融市場の落ちつきや米国の利上げペース鈍化への期待などから、反発しました。

○為替相場

投資通貨は対円で上昇しました。

米国をはじめとした各国は、インフレ抑制のために利上げを実施したのに対し、日銀は金融緩和姿勢を維持したことで、金融政策の方向性の違いが意識される中、投資先通貨は対円で総じて上昇しました。

◆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。

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)	3円 (3)
有価証券取引税 (株式)	1 (1)
その他費用 (保管費用)	2 (2)
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

(2022年 5月18日から2022年11月17日まで)

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
国内	千株 1.2 (1)	千円 37,082 (1)	千株 1.4 (1)	千円 29,298 (1)	
外 国	アメリカ	百株 208.37 (61.6)	千アメリカ・ドル 2,410 (1)	百株 — (1)	千アメリカ・ドル — (1)
	カナダ	百株 28.5 (1)	千カナダ・ドル 211 (1)	百株 — (1)	千カナダ・ドル — (1)
	オーストラリア	百株 4.6 (1)	千オーストラリア・ドル 126 (1)	百株 — (1)	千オーストラリア・ドル — (1)
	香港	百株 76 (1)	千香港・ドル 588 (1)	百株 — (1)	千香港・ドル — (1)
	イギリス	百株 91 (1)	千イギリス・ポンド 137 (1)	百株 — (1)	千イギリス・ポンド — (1)
	スイス	百株 10.2 (1)	千スイス・フラン 221 (1)	百株 — (1)	千スイス・フラン — (1)
	デンマーク	百株 11.8 (1)	千デンマーク・クローネ 902 (1)	百株 — (1)	千デンマーク・クローネ — (1)
	ユーロ (オランダ)	百株 1 (1)	千ユーロ 52 (1)	百株 — (1)	千ユーロ — (1)
	ユーロ (フランス)	百株 9.4 (1)	千ユーロ 128 (1)	百株 — (1)	千ユーロ — (1)
	ユーロ (スペイン)	百株 32 (1)	千ユーロ 69 (1)	百株 — (1)	千ユーロ — (1)
ユーロ (フィンランド)	百株 11.5 (1)	千ユーロ 50 (1)	百株 — (1)	千ユーロ — (1)	
ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 53.9 (1)	千ユーロ 301 (1)	百株 — (1)	千ユーロ — (1)	

(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

(2022年5月18日から2022年11月17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
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES (アメリカ)	0.6	22,363	37,271	ファナック	1.4	29,298	20,927
NOVO NORDISK A/S-B (デンマーク)	1.18	17,038	14,439				
AMPHENOL CORP-CL A (アメリカ)	1.8	16,303	9,057				
JOHNSON & JOHNSON (アメリカ)	0.65	15,457	23,781				
AUTOMATIC DATA PROCESSING (アメリカ)	0.51	15,054	29,519				
PAYCHEX INC (アメリカ)	0.9	14,582	16,202				
MICROSOFT CORP (アメリカ)	0.4	14,421	36,053				
MASTERCARD INC - A (アメリカ)	0.32	14,154	44,232				
NIKE INC -CL B (アメリカ)	0.9	13,773	15,303				
ALIMENTATION COUCHE TARD MULTI VOT (カナダ)	2.3	13,534	5,884				

(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	株 数	評価額
	千株	千株	千株	千円
化学 (30.8%)				
信越化学	1.6	2.2		38,126
機械 (25.9%)				
S M C	0.3	0.5		32,035
電気機器 (43.3%)				
キーエンス	0.7	0.9		53,631
ファナック	1.2	—		—
合 計	株 数、金 額	株 数	株 数	千円
	3.8	3.6		123,792
	銘柄数<比率>	4 銘柄	3 銘柄	<5.6%>

(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	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	
(アメリカ)					
AMPHENOL CORP-CL A	50.9	68.9	544	76,038	情報技術
ADOBE INC	7.3	9.8	331	46,270	情報技術
AUTOMATIC DATA PROCESSING	14	19.1	484	67,585	情報技術
CISCO SYSTEMS INC	51.5	68.5	304	42,424	情報技術

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		
COGNEX CORP	16.4	35.4	177	24,779	情報技術	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	—	6	144	20,099	ヘルスケア	
COLGATE-PALMOLIVE CO	33	44	334	46,661	生活必需品	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	30.4	40.4	303	42,291	ヘルスケア	
FORTINET INC	7	43	235	32,810	情報技術	
FASTENAL CO	53	67.7	350	48,889	資本財・サービス	
ALPHABET INC-CL C	1.3	34	336	46,957	コミュニケーション・サービス	
JOHNSON & JOHNSON	16	22.5	390	54,452	ヘルスケア	
NIKE INC -CL B	25	34	357	49,917	一般消費財・サービス	
LINDE PLC	12.2	15.2	507	70,774	素材	
PAYCHEX INC	23	32	385	53,794	情報技術	
STRYKER CORP	11	14.4	318	44,453	ヘルスケア	
BOOKING HOLDINGS INC	1.15	1.52	306	42,706	一般消費財・サービス	
TEXAS INSTRUMENTS INC	19.6	25.1	435	60,744	情報技術	
WALT DISNEY CO/THE	18	23	216	30,148	コミュニケーション・サービス	
TJX COMPANIES INC	38.1	50.4	398	55,565	一般消費財・サービス	
WATERS CORP	6.8	8.6	283	39,539	ヘルスケア	
MASTERCARD INC - A	9	12.2	418	58,342	情報技術	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	30	38.7	307	42,898	情報技術	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	38	50.5	300	41,858	情報技術	
ILLUMINA INC	7.6	9.6	222	31,045	ヘルスケア	
INTUITIVE SURGICAL INC	10.15	13.85	364	50,828	ヘルスケア	
MICROSOFT CORP	14	18	435	60,707	情報技術	
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	19	27	130	18,251	資本財・サービス	
アメリカ・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	563.4 27銘柄	833.37 28銘柄	9,323 <59.0%>	1,300,836	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ALIMENTATION COUCHE TARD MULTI VOT	84.5	107.5	673	70,439	生活必需品	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	23.4	28.9	472	49,489	資本財・サービス	
カナダ・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	107.9 2銘柄	136.4 2銘柄	1,146 <5.4%>	119,929	
(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	12.4	17	491	46,251	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 >	12.4 1銘柄	17 1銘柄	491 <2.1%>	46,251	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
AIA GROUP LTD	278	354	2,692	48,028	金融	
香港・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	278 1銘柄	354 1銘柄	2,692 <2.2%>	48,028	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
PRUDENTIAL PLC	138	181	178	29,642	金融	
COMPASS GROUP PLC	130	161	298	49,508	一般消費財・サービス	

銘柄	株数	当株数	期末		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
EXPERIAN PLC	百株 52	百株 69	千イギリス・ポンド 201	千円 33,517	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 >	320 3銘柄	411 3銘柄	678 <5.1%>	
(スイス) ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN NESTLE SA-REG SGS SA-REG	百株 8.2 23 0.76	百株 11.2 30 0.96	千スイス・フラン 349 325 215	千円 51,623 48,045 31,823	ヘルスケア 生活必需品 資本財・サービス
スイス・フラン通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	31.96 3銘柄	42.16 3銘柄	890 <6.0%>	
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B	百株 37.9	百株 49.7	千デンマーク・クローネ 4,039	千円 78,641	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 >	37.9 1銘柄	49.7 1銘柄	4,039 <3.6%>	
ユーロ (オランダ) ASML HOLDING NV	百株 3.2	百株 4.2	千ユーロ 234	千円 33,991	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	3.2 1銘柄	4.2 1銘柄	234 <1.5%>	
ユーロ (フランス) L'OREAL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI DASSAULT SYSTEMES SE	百株 6.75 3.8 33.5	百株 8.35 4.6 40.5	千ユーロ 288 321 148	千円 41,797 46,551 21,449	生活必需品 一般消費財・サービス 情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	44.05 3銘柄	53.45 3銘柄	757 <5.0%>	
ユーロ (スペイン) INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	百株 67	百株 99	千ユーロ 236	千円 34,217	一般消費財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	67 1銘柄	99 1銘柄	236 <1.6%>	
ユーロ (フィンランド) KONE OYJ-B	百株 23	百株 34.5	千ユーロ 164	千円 23,778	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	23 1銘柄	34.5 1銘柄	164 <1.1%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	137.25 6銘柄	191.15 6銘柄	1,392 <9.2%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	1,488.81 44銘柄	2,034.78 45銘柄	— <92.6%>	

(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) < >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

2022年11月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	2,163,427 千円	97.5 %
コール・ローン等、その他	55,221	2.5
投資信託財産総額	2,218,648	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=139.52円、1カナダ・ドル=104.64円、1オーストラリア・ドル=94.01円、1香港・ドル=17.84円、1イギリス・ポンド=166.13円、1スイス・フラン=147.66円、1デンマーク・クローネ=19.47円、1ユーロ=144.86円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,046,588千円)の投資信託財産総額(2,218,648千円)に対する比率は、92.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年11月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,218,648,152円
コール・ローン等	53,489,725
株式(評価額)	2,163,427,072
未収配当金	1,731,355
(B) 負債	15,000,000
未払解約金	15,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	2,203,648,152
元本	1,895,697,701
次期繰越損益金	307,950,451
(D) 受益権総口数	1,895,697,701口
1万口当り基準価額(C/D)	11,624円

* 期首における元本額は1,496,737,145円、当作成期間中における追加設定元本額は478,593,846円、同解約元本額は79,633,290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) 1,895,697,701円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,624円です。

■損益の状況

当期 自 2022年5月18日 至 2022年11月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	11,405,594円
受取配当金	11,312,032
受取利息	99,269
支払利息	△ 5,707
(B) 有価証券売買損益	162,289,999
売買益	239,423,929
売買損	△ 77,133,930
(C) その他費用	△ 335,187
(D) 当期損益金(A+B+C)	173,360,406
(E) 前期繰越損益金	101,050,601
(F) 解約差損益金	△ 11,366,710
(G) 追加信託差損益金	44,906,154
(H) 合計(D+E+F+G)	307,950,451
次期繰越損益金(H)	307,950,451

(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。