

# 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 4 期

（決算日 2023年 5月17日）

（作成対象期間 2022年11月18日～2023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～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
4 期末(2023年5月17日)	12,118	0	7.1	12,438	4.4	96.6	—	2,745

(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。

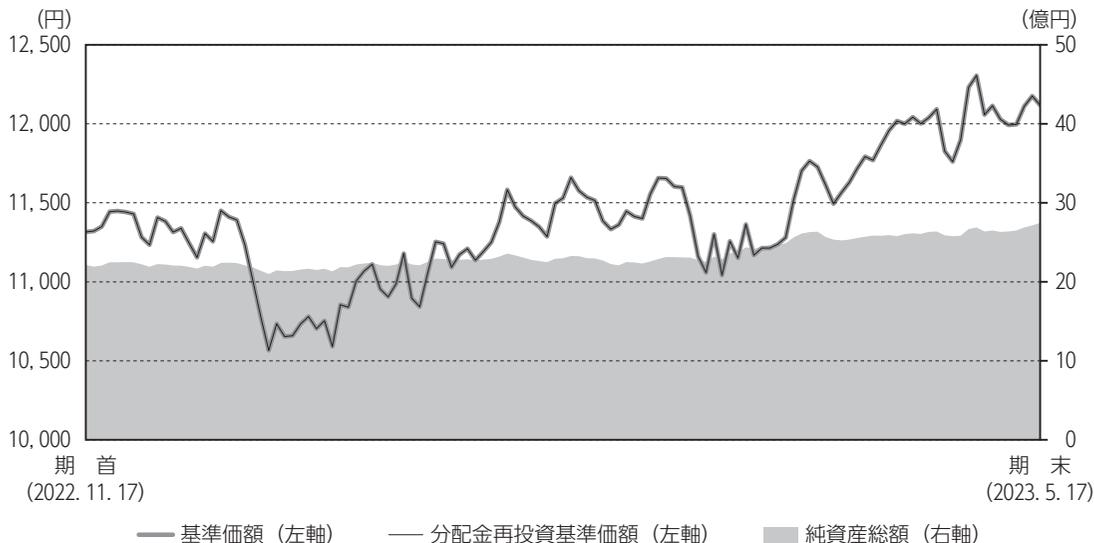
(注5) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：11,316円

期末：12,118円（分配金0円）

騰落率：7.1%（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		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11月17日	11,316	—	11,913	—	97.7	—
11月末	11,234	△ 0.7	11,890	△ 0.2	96.0	—
12月末	10,754	△ 5.0	11,161	△ 6.3	97.5	—
2023年 1 月末	11,136	△ 1.6	11,603	△ 2.6	98.0	—
2 月末	11,447	1.2	11,978	0.5	97.4	—
3 月末	11,703	3.4	11,935	0.2	97.1	—
4 月末	11,897	5.1	12,254	2.9	97.9	—
(期末)2023年 5 月17日	12,118	7.1	12,438	4.4	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

(2022. 11. 18 ~ 2023. 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、当作成期首から一進一退の展開で始まりました。その後、米国のインフレ率の鈍化や中国経済の正常化期待を背景に2023年2月初めにかけて大きく上昇しました。3月半ばにかけては、予想を上回る経済指標の発表が相次ぎ金利が上昇したことや、米国地方銀行の経営破綻による信用不安から反落しましたが、F R B（米国連邦準備制度理事会）による流動性供給などを受けて信用不安が後退し下落幅を縮小させました。4月以降は、米国地方銀行の経営不安が再燃する一方、予想を上回る企業決算の発表が好感されるなど好悪材料が入り交じり、おおむね横ばいで推移して当作成期末を迎えました。

### ■為替相場

投資通貨は対円でまちまちの展開となりました。

米ドルは対円で下落（円高）しました。当作成期首より、米国金利が低下する一方、日銀の政策修正観測が広がったことで、2023年1月末にかけて下落しました。当作成期末にかけては、米国の利上げ継続見通しを背景に、米ドルは対円で下落幅を縮小しました。一方、ユーロや英ポンドは、利上げの長期化観測などを理由に対米ドルや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

(2022. 11. 18 ~ 2023. 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。

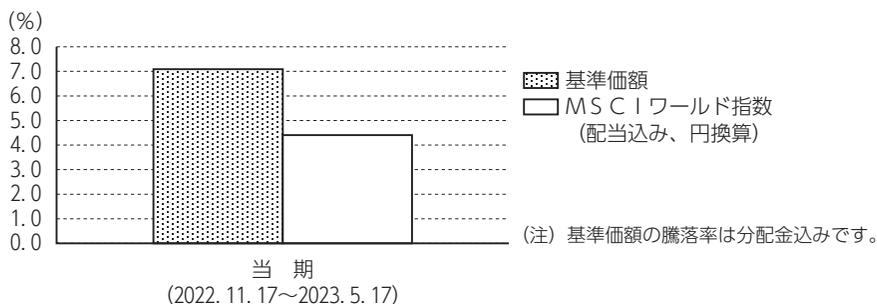
### ■ウォルター・スコット優良成長企業マザーファンド

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11月18日 ～2023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）	2,118

- （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 (2022. 11. 18~2023. 5. 17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	98円	0.856%	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11,404円です。
(投 信 会 社)	(56)	(0.491)	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)	(40)	(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)	(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	0.027	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)	(0.027)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.010	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)	(0.010)	
そ の 他 費 用	1	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)	(0.008)	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	103	0.904	

(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。

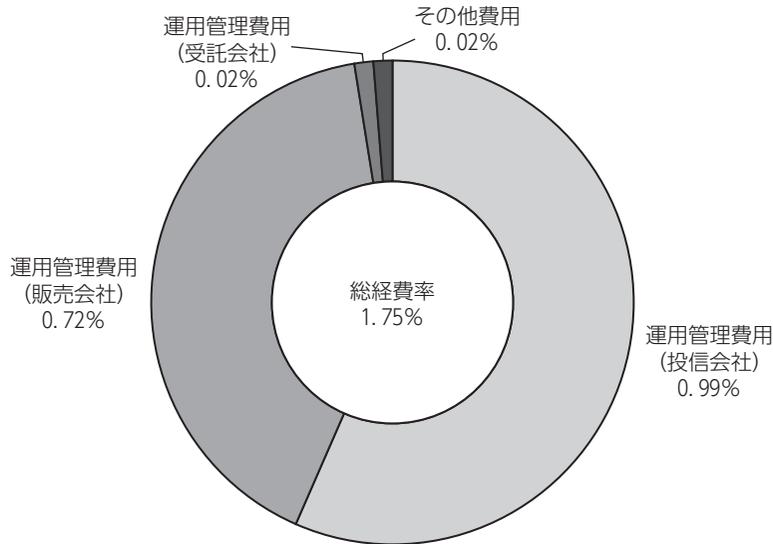
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

(2022年11月18日から2023年5月17日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数 千口	金 額 千円	□ 数 千口	金 額 千円
ウォルター・スコット 優良成長企業 マザーファンド	599,210	710,000	312,347	372,000

(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11月18日から2023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	845,125千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,282,779千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.37

(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11月18日から2023年5月17日まで)

決 算 期	当 期					
	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
百万円						
株式	574	2	0.4	270	—	—
為替予約	715	—	—	409	—	—
コール・ローン	3,713	—	—	—	—	—

(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11月18日から2023年5月17日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	646千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2千円
(B) / (A)	0.5%

(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 千口	□ 数 千口	評 価 額 千円
ウォルター・スコット優良成長 企業マザーファンド	1,895,697	2,182,559	2,739,985

(注) 単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2023年5月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額 千円	比 率 %
ウォルター・スコット優良成長 企業マザーファンド	2,739,985	99.1
コール・ローン等、その他	25,913	0.9
投資信託財産総額	2,765,899	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=136.49円、1カナダ・ドル=101.28円、1オーストラリア・ドル=90.88円、1香港・ドル=17.41円、1イギリス・ポンド=170.42円、1スイス・フラン=152.28円、1デンマーク・クローネ=19.91円、1ユーロ=148.35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(2,532,273千円)の投資信託財産総額(2,806,329千円)に対する比率は、90.2%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年5月17日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>2,765,899,673円</b>
コール・ローン等	25,913,860
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）	2,739,985,813
<b>(B) 負債</b>	<b>20,324,228</b>
未払解約金	144,868
未払信託報酬	20,115,382
その他未払費用	63,978
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	<b>2,745,575,445</b>
元本	2,265,693,605
次期繰越損益金	479,881,840
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>2,265,693,605口</b>
1万口当り基準価額（C/D）	12,118円

\* 期首における元本額は1,957,025,754円、当作成期間中における追加設定元本額は894,253,654円、同解約元本額は585,585,803円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,118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	163,054,499
(c) 収益調整金	247,186,915
(d) 分配準備積立金	69,643,036
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	479,884,450
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	479,884,450
(h) 受益権総口数	2,265,693,605口

## ■損益の状況

当期 自 2022年11月18日 至 2023年5月17日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 2,610円</b>
受取利息	379
支払利息	△ 2,989
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>183,235,747</b>
売買益	199,854,181
売買損	△ 16,618,434
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 20,179,360</b>
<b>(D) 当期損益金（A + B + C）</b>	<b>163,053,777</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>69,641,148</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>247,186,915</b>
（配当等相当額）	（ 206,948,384）
（売買損益相当額）	（ 40,238,531）
<b>(G) 合計（D + E + F）</b>	<b>479,881,840</b>
<b>次期繰越損益金（G）</b>	<b>479,881,840</b>
追加信託差損益金	247,186,915
（配当等相当額）	（ 206,948,384）
（売買損益相当額）	（ 40,238,531）
分配準備積立金	232,697,535
繰越損益金	△ 2,610

(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せん。

(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4期 (決算日 2023年5月17日)

(作成対象期間 2022年11月18日～2023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

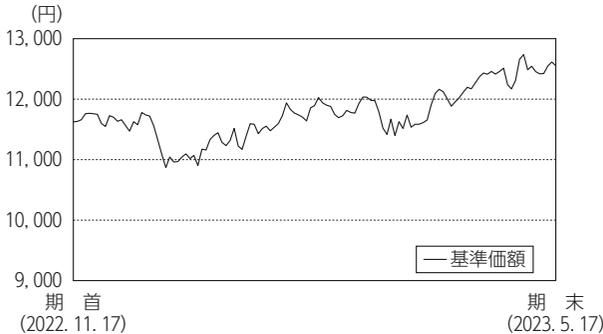
## 大和アセットマネジメント

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



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11月17日	11,624	—	11,913	—	98.2	—
11月末	11,548	△ 0.7	11,890	△ 0.2	95.6	—
12月末	11,068	△ 4.8	11,161	△ 6.3	97.9	—
2023年1月末	11,477	△ 1.3	11,603	△ 2.6	98.2	—
2月末	11,814	1.6	11,978	0.5	97.3	—
3月末	12,096	4.1	11,935	0.2	97.1	—
4月末	12,311	5.9	12,254	2.9	97.8	—
(期末) 2023年5月17日	12,554	8.0	12,438	4.4	96.8	—

(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：11,624円 期末：12,554円 騰落率：8.0%

## 【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、当作成期首から一進一退の展開で始まり、その後、米国のインフレ率の鈍化や中国経済の正常化期待を背景に2023年2月初めにかけて大きく上昇しました。3月半ばにかけては、予想を上回る経済指標の発表が相次ぎ金利が上昇したことや、米国地方銀行の経営破綻による信用不安から反落しましたが、FRB (米連邦準備制度理事会) による流動性供給などを受けて信用不安が後退し下落幅を縮小させました。4月以降は、米国地方銀行の経営不安が再燃する一方、予想を上回る企業決算の発表が好感されるなど好悪材料が入り交じり、おおむね横ばいで推移して当作成期末を迎えました。

## ○為替相場

投資通貨は対円でまちまちの展開となりました。

米ドルは対円で下落 (円高) しました。当作成期首より、米国金利が低下する一方、日銀の政策修正観測が広がったことで、2023年1月末にかけて下落しました。当作成期末にかけては、米国の利上げ継続見通しを背景に、米ドルは対円で下落幅を縮小しました。一方、ユーロや英ポンドは、利上げの長期化観測などを理由に対米ドルや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。

# 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) (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

(2022年11月18日から2023年 5月17日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 0.5 ( 10)	千円 17,548 ( —)	千株 —	千円 —
外 国	百株 208.62 ( —)	千アメリカ・ドル 2,867 ( —)	百株 161.35	千アメリカ・ドル 1,509
アメリカ	百株 208.62 ( —)	千アメリカ・ドル 2,867 ( —)	百株 161.35	千アメリカ・ドル 1,509
カナダ	百株 29.2 ( —)	千カナダ・ドル 247 ( —)	百株 8	千カナダ・ドル 70
オーストラリア	百株 3.9 ( —)	千オーストラリア・ドル 113 ( —)	百株 —	千オーストラリア・ドル —
香港	百株 48 ( —)	千香港・ドル 393 ( —)	百株 —	千香港・ドル —
イギリス	百株 107 ( —)	千イギリス・ポンド 184 ( —)	百株 16	千イギリス・ポンド 32
スイス	百株 9.4 ( 19.2)	千スイス・フラン 288 (△ 0)	百株 20.26	千スイス・フラン 224
デンマーク	百株 7.8 ( —)	千デンマーク・クローネ 789 ( —)	百株 9.5	千デンマーク・クローネ 940
ユーロ (オランダ)	百株 0.75 ( —)	千ユーロ 43 ( —)	百株 —	千ユーロ —
ユーロ (フランス)	百株 10.15 ( —)	千ユーロ 192 ( —)	百株 —	千ユーロ —
ユーロ (スペイン)	百株 15 ( —)	千ユーロ 44 ( —)	百株 —	千ユーロ —
ユーロ (フィンランド)	百株 5.5 ( —)	千ユーロ 25 ( —)	百株 —	千ユーロ —
ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 31.4 ( —)	千ユーロ 305 ( —)	百株 —	千ユーロ —

(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11月18日から2023年5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
COSTCO WHOLESALE CORP (アメリカ)	0.8	52,233	65,291	JOHNSON & JOHNSON (アメリカ)	2.25	49,239	21,884
O'REILLY AUTOMOTIVE INC (アメリカ)	0.23	26,682	116,011	COLGATE-PALMOLIVE CO (アメリカ)	4.4	46,475	10,562
OLD DOMINION FREIGHT LINE (アメリカ)	0.64	25,876	40,431	SGS SA-REG (スイス)	2.026	33,367	16,469
LONZA GROUP AG-REG (スイス)	0.32	25,610	80,032	JARDINE MATHESON HDGS LTD (バミューダ)	2.7	19,542	7,238
CISCO SYSTEMS INC (アメリカ)	2.87	18,869	6,574	NOVO NORDISK A/S-B (デンマーク)	0.95	18,366	19,333
NIKE INC -CL B (アメリカ)	1.15	18,723	16,281	NIKE INC -CL B (アメリカ)	0.6	9,886	16,477
MICROSOFT CORP (アメリカ)	0.485	18,616	38,384	CISCO SYSTEMS INC (アメリカ)	1.2	8,188	6,823
AMPHENOL CORP-CL A (アメリカ)	1.78	18,539	10,415	AMPHENOL CORP-CL A (アメリカ)	0.74	8,004	10,816
TJX COMPANIES INC (アメリカ)	1.55	16,031	10,343	EDWARDS LIFESCIENCES CORP (アメリカ)	0.65	7,095	10,916
COMPASS GROUP PLC (イギリス)	4.7	15,771	3,355	FORTINET INC (アメリカ)	0.83	6,964	8,390

(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 (31.4%)			
信越化学	2.2	12.5	50,000
機械 (22.2%)			
S M C	0.5	0.5	35,390
電気機器 (46.4%)			
キーエンス	0.9	1.1	73,898
合 計			
株数、金額	3.6	14.1	159,288
銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	<5.8%>

(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	68.9	79.3	592	80,906	情報技術
ADOBE INC	9.8	11.4	393	53,698	情報技術
AUTOMATIC DATA PROCESSING	19.1	21.3	452	61,732	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	68.5	85.2	399	54,563	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	35.4	41.4	209	28,592	情報技術	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	6	6.6	234	31,939	ヘルスケア	
COLGATE-PALMOLIVE CO	44	—	—	—	生活必需品	
COSTCO WHOLESALE CORP	—	8	396	54,175	生活必需品	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	6.4	190	26,068	資本財・サービス	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	40.4	46.5	412	56,270	ヘルスケア	
FORTINET INC	43	51.2	349	47,736	情報技術	
FASTENAL CO	67.7	77.9	417	57,033	資本財・サービス	
ALPHABET INC-CL C	34	41.5	498	68,022	コミュニケーション・サービス	
JOHNSON & JOHNSON	22.5	—	—	—	ヘルスケア	
NIKE INC -CL B	34	39.5	460	62,798	一般消費財・サービス	
LINDE PLC	15.2	—	—	—	素材	
PAYCHEX INC	32	36.5	387	52,837	資本財・サービス	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	—	2.3	215	29,432	一般消費財・サービス	
STRYKER CORP	14.4	16.4	468	64,005	ヘルスケア	
BOOKING HOLDINGS INC	1.52	1.84	486	66,460	一般消費財・サービス	
TEXAS INSTRUMENTS INC	25.1	28	457	62,439	情報技術	
WALT DISNEY CO/THE	23	27.7	252	34,397	コミュニケーション・サービス	
TJX COMPANIES INC	50.4	61.5	481	65,658	一般消費財・サービス	
WATERS CORP	8.6	10.1	268	36,696	ヘルスケア	
MASTERCARD INC - A	12.2	13.8	524	71,620	金融	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	38.7	45.7	392	53,568	情報技術	
LINDE PLC	—	18	658	89,895	素材	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	50.5	55	340	46,528	情報技術	
ILLUMINA INC	9.6	10.6	214	29,213	ヘルスケア	
INTUITIVE SURGICAL INC	13.85	15	459	62,773	ヘルスケア	
MICROSOFT CORP	18	22	685	93,608	情報技術	
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	27	—	—	—	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 >	833.37 28 銘柄	880.64 28 銘柄	11,302	1,542,676 <56.3%>	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ALIMENTATION COUCHE TARD MULTI VOT	107.5	124.5	821	83,234	生活必需品	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	28.9	33.1	535	54,217	資本財・サービス	
カナダ・ドル通貨計	株 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	136.4 2 銘柄	157.6 2 銘柄	1,357	137,452 <5.0%>	
(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	17	20.9	635	57,779	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 >	17 1 銘柄	20.9 1 銘柄	635	57,779 <2.1%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
AIA GROUP LTD	354	402	3,264	56,830	金融	
香港・ドル通貨計	株 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	354 1 銘柄	402 1 銘柄	3,264	56,830 <2.1%>	

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	181	225	257	43,827	金融	
COMPASS GROUP PLC	161	192	422	71,985	一般消費財・サービス	
EXPERIAN PLC	69	85	232	39,690	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 >	411 3銘柄	502 3銘柄	912	155,503 <5.7%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	11.2	12.9	364	55,455	ヘルスケア	
NESTLE SA-REG	30	34.4	393	59,959	生活必需品	
SGS SA-REG	0.96	—	—	—	資本財・サービス	
LONZA GROUP AG-REG	—	3.2	186	28,350	ヘルスケア	
スイス・フラン通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	42.16 3銘柄	50.5 3銘柄	944	143,765 <5.2%>	
(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	49.7	48	5,497	109,463	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 >	49.7 1銘柄	48 1銘柄	5,497	109,463 <4.0%>	
(ユーロ (オランダ))	百株	百株	千ユーロ	千円		
ASML HOLDING NV	4.2	4.95	299	44,368	情報技術	
国小計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	4.2 1銘柄	4.95 1銘柄	299	44,368 <1.6%>	
(ユーロ (フランス))	百株	百株	千ユーロ	千円		
L'OREAL	8.35	10.4	436	64,729	生活必需品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	4.6	5.7	499	74,074	一般消費財・サービス	
DASSAULT SYSTEMES SE	40.5	47.5	173	25,716	情報技術	
国小計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	53.45 3銘柄	63.6 3銘柄	1,109	164,520 <6.0%>	
(ユーロ (スペイン))	百株	百株	千ユーロ	千円		
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	99	114	352	52,291	一般消費財・サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	99 1銘柄	114 1銘柄	352	52,291 <1.9%>	
(ユーロ (フィンランド))	百株	百株	千ユーロ	千円		
KONE OYJ-B	34.5	40	198	29,474	資本財・サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	34.5 1銘柄	40 1銘柄	198	29,474 <1.1%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	191.15 6銘柄	222.55 6銘柄	1,959	290,654 <10.6%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	2,034.78 45銘柄	2,284.19 45銘柄	—	2,494,126 <91.0%>	

(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

2023年5月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	2,653,414	94.6
コール・ローン等、その他	152,915	5.4
投資信託財産総額	2,806,329	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=136.49円、1カナダ・ドル=101.28円、1オーストラリア・ドル=90.88円、1香港・ドル=17.41円、1イギリス・ポンド=170.42円、1スイス・フラン=152.28円、1デンマーク・クローネ=19.91円、1ユーロ=148.35円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,532,273千円)の投資信託財産総額(2,806,329千円)に対する比率は、90.2%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年5月17日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>2,815,073,833円</b>
コール・ローン等	150,811,475
株式(評価額)	2,653,414,718
未収入金	8,747,488
未収配当金	2,100,152
<b>(B) 負債</b>	<b>75,011,782</b>
未払金	75,011,782
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>2,740,062,051</b>
元本	2,182,559,992
次期繰越損益金	557,502,059
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>2,182,559,992口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	12,554円

\*期首における元本額は1,895,697,701円、当作成期間中における追加設定元本額は599,210,209円、同解約元本額は312,347,918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) 2,182,559,992円

\*当期末の計算口数当りの純資産額は12,554円です。

## ■損益の状況

当期 自 2022年11月18日 至 2023年5月17日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>17,323,010円</b>
受取配当金	16,820,070
受取利息	508,038
その他収益金	478
支払利息	△ 5,576
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>181,277,412</b>
売買益	267,145,056
売買損	△ 85,867,644
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 186,523</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>198,413,899</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>307,950,451</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 59,652,082</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>110,789,791</b>
<b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>	<b>557,502,059</b>
次期繰越損益金(H)	557,502,059

(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。