

# 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5期

（決算日 2023年11月17日）

（作成対象期間 2023年5月18日～2023年11月17日）

■信託期間終了日を2026年5月15日から2050年5月17日に  
変更しました。

### ★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。当完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 (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
1 期末(2021年11月17日)	11,588	0	15.9	11,659	16.6	92.8	—	753
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

(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。

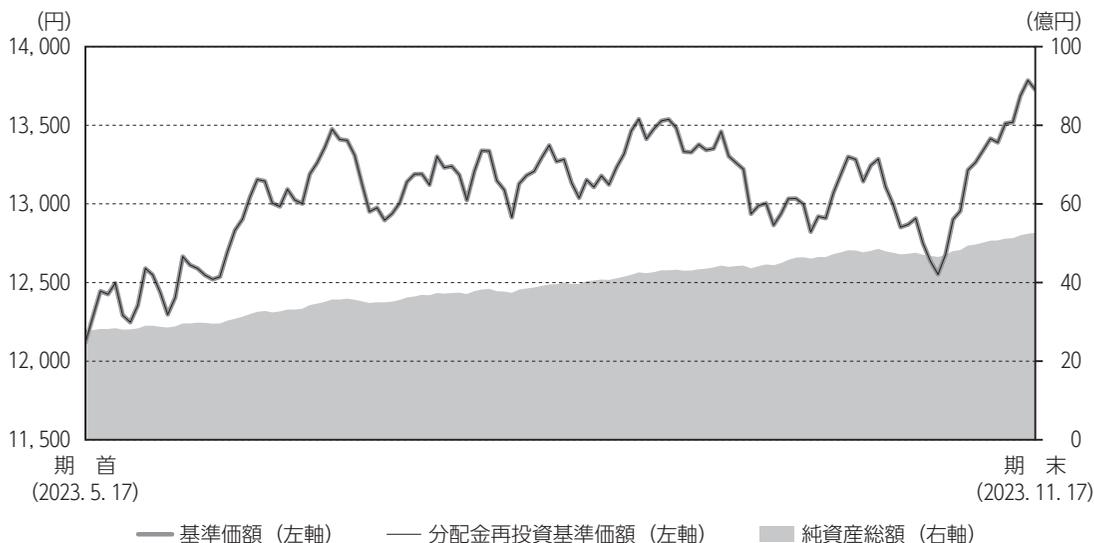
(注6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

※参考指数を「MSCIワールド指数（配当込み、円換算）」から「MSCIワールド指数（税引後配当込み、円換算）」に変更しました。



## 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：12,118円

期末：13,726円（分配金0円）

騰落率：13.3%（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5月17日	12,118	—	12,318	—	96.6	—
5月末	12,438	2.6	12,730	3.3	96.9	—
6月末	13,360	10.2	13,727	11.4	98.0	—
7月末	13,208	9.0	13,920	13.0	98.1	—
8月末	13,539	11.7	14,145	14.8	98.3	—
9月末	13,033	7.6	13,837	12.3	97.8	—
10月末	12,678	4.6	13,363	8.5	97.6	—
(期末)2023年11月17日	13,726	13.3	14,543	18.1	96.4	—

(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. 5. 18～2023. 11. 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、AI（人工知能）関連の半導体企業の強気見通しや米国の債務上限問題の解決、インフレ率の鈍化などが好感され、大幅に上昇して始まりました。2023年8月以降は、米国国債の増発やFRB（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、米国政府機関の閉鎖懸念などから長期金利が大幅に上昇したことを受け、株価は下落しました。10月に入ると、一時的に反発しましたが、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化、長期金利のさらなる上昇などが嫌気され、続落しました。しかし、11月には金利が低下したことなどが好感され大幅に上昇し、当作成期末を迎えました。

### ■為替相場

投資通貨は対円で総じて上昇（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、経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて上昇基調となりました。2023年6月に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを引き上げた一方、日銀は現状の金融緩和政策の維持を決定したことなどから、月末にかけて米ドルは対円での上昇幅を拡大しました。7月は、日本の政府要人等による円安けん制発言や日銀の政策運営の柔軟化決定を受け、米ドルは対円で下落（円高）しました。8月以降は、米国金利が上昇した一方で日銀は緩和的な金融政策の維持を発表したことから、米ドルは対円で堅調に推移しました。

ユーロなどのその他の通貨も、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

(2023. 5. 18 ~ 2023. 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。

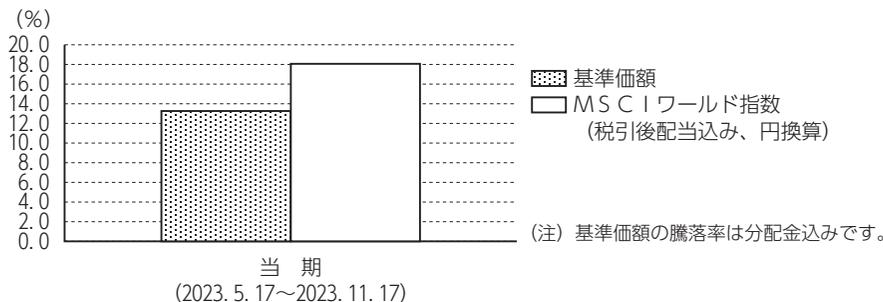
## ■ウォルター・スコット優良成長企業マザーファンド

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5月18日 ～2023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）	3,726

- (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. 5. 18~2023. 11. 17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	113円	0.868%	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13,067円です。
(投 信 会 社)	(65)	(0.498)	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)	(47)	(0.359)	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	6	0.044	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)	(6)	(0.044)	
有 価 証 券 取 引 税	3	0.022	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)	(3)	(0.022)	
そ の 他 費 用	2	0.018	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)	(0.015)	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	124	0.951	

(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。

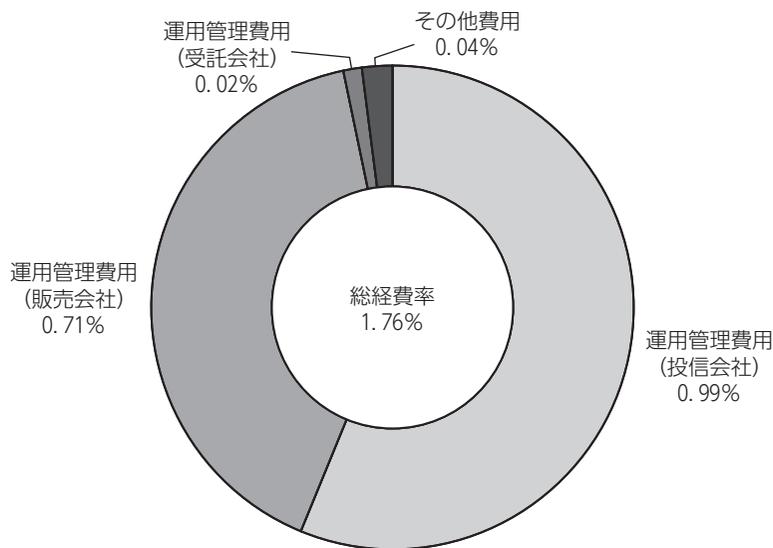
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

(2023年5月18日から2023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	1,500,015	2,048,800	23,939	31,000

(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5月18日から2023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	2,140,023千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,864,324千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.55

(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5月18日から2023年11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	2,051	23	1.1	88	—	—
為替予約	2,495	—	—	682	—	—
コール・ローン	7,343	—	—	—	—	—

(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5月18日から2023年11月17日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,724千円
うち利害関係人への支払額 (B)	33千円
(B) / (A)	1.9%

(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	2,182,559	3,658,635	5,254,532

(注) 単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2023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	5,254,532	99.2
コール・ローン等、その他	44,298	0.8
投資信託財産総額	5,298,831	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=150.76円、1カナダ・ドル=109.63円、1オーストラリア・ドル=97.50円、1香港・ドル=19.34円、1イギリス・ポンド=187.17円、1スイス・フラン=169.68円、1デンマーク・クローネ=21.94円、1ユーロ=163.62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(4,821,854千円)の投資信託財産総額(5,310,522千円)に対する比率は、90.8%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年11月17日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>5, 298, 831, 317円</b>
コール・ローン等	44, 298, 369
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）	5, 254, 532, 948
<b>(B) 負債</b>	<b>36, 454, 288</b>
未払解約金	1, 984, 975
未払信託報酬	34, 359, 981
その他未払費用	109, 332
<b>(C) 純資産総額（A - B）</b>	<b>5, 262, 377, 029</b>
元本	3, 833, 752, 127
次期繰越損益金	1, 428, 624, 902
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>3, 833, 752, 127口</b>
1万口当り基準価額（C / D）	13, 726円

\* 期首における元本額は2, 265, 693, 605円、当作成期間中における追加設定元本額は1, 965, 241, 333円、同解約元本額は397, 182, 811円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は13, 726円です。

## ■損益の状況

当期 自 2023年5月18日 至 2023年11月17日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 6, 437円</b>
受取利息	328
支払利息	△ 6, 765
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>469, 235, 760</b>
売買益	496, 747, 131
売買損	△ 27, 511, 371
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 34, 469, 322</b>
<b>(D) 当期損益金（A + B + C）</b>	<b>434, 760, 001</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>201, 187, 446</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>792, 677, 455</b>
（配当等相当額）	（ 542, 727, 160）
（売買損益相当額）	（ 249, 950, 295）
<b>(G) 合計（D + E + F）</b>	<b>1, 428, 624, 902</b>
<b>次期繰越損益金（G）</b>	<b>1, 428, 624, 902</b>
追加信託差損益金	792, 677, 455
（配当等相当額）	（ 542, 727, 160）
（売買損益相当額）	（ 249, 950, 295）
分配準備積立金	635, 953, 884
繰越損益金	△ 6, 437

（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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	434, 764, 179
(c) 収益調整金	792, 677, 455
(d) 分配準備積立金	201, 189, 705
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	1, 428, 631, 339
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	1, 428, 631, 339
(h) 受益権総口数	3, 833, 752, 127口

## 《お知らせ》

## ■信託期間の延長について

信託期間終了日を2026年5月15日から2050年5月17日に変更しました。

# ウォルター・スコット優良成長企業マザーファンド

## 運用報告書 第5期 (決算日 2023年11月17日)

(作成対象期間 2023年5月18日～2023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

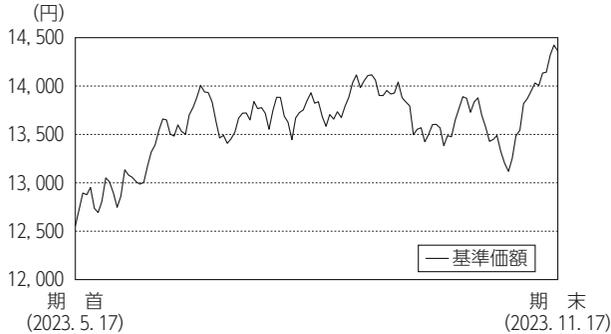
## 大和アセットマネジメント

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 (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5月17日	12,554	—	12,318	—	96.8	—
5月末	12,895	2.7	12,730	3.3	97.6	—
6月末	13,884	10.6	13,727	11.4	98.2	—
7月末	13,748	9.5	13,920	13.0	98.2	—
8月末	14,115	12.4	14,145	14.8	98.5	—
9月末	13,602	8.3	13,837	12.3	97.9	—
10月末	13,251	5.6	13,363	8.5	97.8	—
(期末) 2023年11月17日	14,362	14.4	14,543	18.1	96.5	—

(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にかかぬ責任も負いません。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。

※参考指数を「MSCIワールド指数 (配当込み、円換算)」から「MSCIワールド指数 (税引後配当込み、円換算)」に変更しました。

## 《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：12,554円 期末：14,362円 騰落率：14.4%

## 【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、当作成期首より、AI (人工知能) 関連

の半導体企業の強気見通しや米国の債務上限問題の解決、インフレ率の鈍化などが好感され、大幅に上昇して始まりました。2023年8月以降は、米国国債の増発やFRB (米国連邦準備制度理事会) の政策金利見通しの引き上げ、米国政府機関の閉鎖懸念などから長期金利が大幅に上昇したことを受け、株価は下落しました。10月に入ると、一時的に反発しましたが、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、バネシナ情勢の悪化、長期金利のさらなる上昇などが嫌気され、続落しました。しかし、11月には金利が低下したことなどが好感され大幅に上昇し、当作成期末を迎えました。

## ○為替相場

投資通貨は対円で総じて上昇 (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、経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて上昇基調となりました。2023年6月に入ると、FRB (米国連邦準備制度理事会) が政策金利見通しを引き上げた一方、日銀は現状の金融緩和政策の維持を決定したことなどから、月末にかけて米ドルは対円での上昇幅を拡大しました。7月は、日本の政府要人等による円安けん制発言や日銀の政策運営の柔軟化決定を受け、米ドルは対円で下落 (円高) しました。8月以降は、米国金利が上昇した一方で日銀は緩和的な金融政策の維持を発表したことから、米ドルは対円で堅調に推移しました。

ユーロなどのその他の通貨も、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)	6円 ( 6)
有価証券取引税 (株式)	3 ( 3)
その他費用 (保管費用) (その他)	2 ( 2) ( 0)
合 計	11

(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5月18日から2023年11月17日まで)

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
国内	千株 10.4 ( —)	千円 116,455 ( —)	千株 —	千円 —	
外 国	アメリカ	百株 635.3 ( —)	千アメリカ・ドル 8,793 ( —)	百株 23.6	千アメリカ・ドル 396
	カナダ	百株 107.8 ( —)	千カナダ・ドル 950 ( —)	百株 —	千カナダ・ドル —
	オーストラリア	百株 14.7 ( —)	千オーストラリア・ドル 387 ( —)	百株 —	千オーストラリア・ドル —
	香港	百株 322 ( —)	千香港・ドル 2,348 ( —)	百株 —	千香港・ドル —
	イギリス	百株 331 ( —)	千イギリス・ポンド 565 ( —)	百株 —	千イギリス・ポンド —
	スイス	百株 34.8 ( —)	千スイス・フラン 566 ( —)	百株 —	千スイス・フラン —
	デンマーク	百株 33.8 ( 69.8)	千デンマーク・クローネ 3,257 ( —)	百株 7	千デンマーク・クローネ 499
	ユーロ (オランダ)	百株 3 ( —)	千ユーロ 186 ( —)	百株 —	千ユーロ —
	ユーロ (フランス)	百株 47.45 ( —)	千ユーロ 680 ( —)	百株 —	千ユーロ —
	ユーロ (スペイン)	百株 80 ( —)	千ユーロ 273 ( —)	百株 —	千ユーロ —
ユーロ (フィンランド)	百株 25 ( —)	千ユーロ 109 ( —)	百株 26	千ユーロ 108	
ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 155.45 ( —)	千ユーロ 1,250 ( —)	百株 26	千ユーロ 108	

(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5月18日から2023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
OLD DOMINION FREIGHT LINE (アメリカ)	1.645	82,722	50,287	OLD DOMINION FREIGHT LINE (アメリカ)	0.54	33,035	61,176
LINDE PLC (アイルランド)	1.26	70,583	56,018	ILLUMINA INC (アメリカ)	1.82	26,773	14,710
NOVO NORDISK A/S-B (デンマーク)	3.38	68,804	20,356	KONE OYJ-B (フィンランド)	2.6	17,813	6,851
AMPHENOL CORP-CL A (アメリカ)	5.35	65,763	12,292	NOVO NORDISK A/S-B (デンマーク)	0.7	10,615	15,164
MICROSOFT CORP (アメリカ)	1.35	65,452	48,483				
ALIMENTATION COUCHE TARD MULTI VOT (カナダ)	8.3	62,151	7,488				
MASTERCARD INC - A (アメリカ)	1.03	59,342	57,614				
ADOBE INC (アメリカ)	0.75	58,309	77,745				
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	2.8	53,973	19,276				
AUTOMATIC DATA PROCESSING (アメリカ)	1.56	52,832	33,867				

(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 (38.7%)				
信越化学	12.5	21.8		114,406
機械 (22.8%)				
S M C	0.5	0.9		67,311
電気機器 (38.5%)				
キーエンス	1.1	1.8		113,598
合 計				
株数、金額	14.1	24.5		295,315
銘柄数<比率>	3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&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	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	79.3	132.8	1,189	179,287	情報技術
ADOBE INC	11.4	18.9	1,137	171,548	情報技術
AUTOMATIC DATA PROCESSING	21.3	36.9	848	127,899	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	85.2	136	653	98,498	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	41.4	71.4	261	39,364	情報技術	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	6.6	10.6	364	55,009	ヘルスケア	
COSTCO WHOLESALE CORP	8	13.7	792	119,500	生活必需品	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	6.4	17.45	694	104,649	資本財・サービス	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	46.5	92.3	622	93,885	ヘルスケア	
FORTINET INC	51.2	92.6	466	70,388	情報技術	
FASTENAL CO	77.9	132.5	803	121,172	資本財・サービス	
ALPHABET INC-CL C	41.5	69.5	963	145,327	コミュニケーション・サービス	
NIKE INC -CL B	39.5	68.4	736	110,967	一般消費財・サービス	
PAYCHEX INC	36.5	61.2	712	107,479	資本財・サービス	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	2.3	4.15	403	60,812	一般消費財・サービス	
STRYKER CORP	16.4	27.9	813	122,631	ヘルスケア	
BOOKING HOLDINGS INC	1.84	2.94	919	138,681	一般消費財・サービス	
TEXAS INSTRUMENTS INC	28	48.4	735	110,830	情報技術	
WALT DISNEY CO/THE	27.7	44.5	420	63,405	コミュニケーション・サービス	
TJX COMPANIES INC	61.5	100	883	133,226	一般消費財・サービス	
WATERS CORP	10.1	18.5	492	74,244	ヘルスケア	
MASTERCARD INC - A	13.8	24.1	957	144,278	金融	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	45.7	78	768	115,875	情報技術	
LINDE PLC	18	30.6	1,249	188,400	素材	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	55	97.5	667	100,659	情報技術	
ILLUMINA INC	10.6	—	—	—	ヘルスケア	
INTUITIVE SURGICAL INC	15	26	790	119,141	ヘルスケア	
MICROSOFT CORP	22	35.5	1,335	201,325	情報技術	
アメリカ・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	880.64 28銘柄	1,492.34 27銘柄	20,685 <59.3%>	3,118,494	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ALIMENTATION COUCHE TARD MULTI VOT	124.5	207.5	1,620	177,618	生活必需品	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	33.1	57.9	909	99,663	資本財・サービス	
カナダ・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	157.6 2銘柄	265.4 2銘柄	2,529 <5.3%>	277,281	
(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	20.9	35.6	919	89,624	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 >	20.9 1銘柄	35.6 1銘柄	919 <1.7%>	89,624	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
AIA GROUP LTD	402	724	5,259	101,725	金融	
香港・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	402 1銘柄	724 1銘柄	5,259 <1.9%>	101,725	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
PRUDENTIAL PLC	225	373	342	64,061	金融	
COMPASS GROUP PLC	192	324.5	675	126,453	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 85	百株 135.5	千イギリス・ポンド 393	千円 73,649	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 >	502 3銘柄	833 3銘柄	1,411	264,165 <5.0%>	
(スイス) ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN NESTLE SA-REG LONZA GROUP AG-REG	百株	百株	千スイス・フラン	千円	ヘルスケア 生活必需品 ヘルスケア	
スイス・フラン通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	12.9 34.4 3.2	20.8 59.6 4.9	492 587 173	83,592 99,743 29,374	
3銘柄	3銘柄	85.3	1,253	212,710	<4.0%>	
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	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 >	48 48	144.6 144.6	9,809 9,809	215,224 215,224	
1銘柄	1銘柄	7.95	497	81,363	<4.1%>	
ユーロ (オランダ) ASML HOLDING NV	百株	百株	千ユーロ	千円	情報技術	
国小計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	4.95 4.95	7.95 7.95	497 497	81,363 81,363	
1銘柄	1銘柄	63.6	1,706	279,204	<1.5%>	
ユーロ (フランス) L'OREAL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI DASSAULT SYSTEMES SE	百株	百株	千ユーロ	千円	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 >	10.4 5.7 47.5	16.85 9.1 85.1	709 642 354	116,069 105,134 58,000	
3銘柄	3銘柄	114	681	111,447	<5.3%>	
ユーロ (スペイン) INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	百株	百株	千ユーロ	千円	一般消費財・サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	114 114	194 194	681 681	111,447 111,447	
1銘柄	1銘柄	40	161	26,398	<2.1%>	
ユーロ (フィンランド) KONE OYJ-B	百株	百株	千ユーロ	千円	資本財・サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	40 40	39 39	161 161	26,398 26,398	
1銘柄	1銘柄	222.55	3,046	498,414	<0.5%>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	6 6	6銘柄	6銘柄	<9.5%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	2,284.19 45銘柄	3,932.24 44銘柄	—	4,777,640 <90.9%>	

(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11月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	5,072,956 千円	95.5 %
コール・ローン等、その他	237,566	4.5
投資信託財産総額	5,310,522	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=150.76円、1カナダ・ドル=109.63円、1オーストラリア・ドル=97.50円、1香港・ドル=19.34円、1イギリス・ポンド=187.17円、1スイス・フラン=169.68円、1デンマーク・クローネ=21.94円、1ユーロ=163.62円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(4,821,854千円)の投資信託財産総額(5,310,522千円)に対する比率は、90.8%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年11月17日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>5,347,852,759円</b>
コール・ローン等	200,549,106
株式(評価額)	5,072,956,212
未収入金	70,374,491
未収配当金	3,972,950
<b>(B) 負債</b>	<b>93,153,135</b>
未払金	93,153,135
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>5,254,699,624</b>
元本	3,658,635,948
次期繰越損益金	1,596,063,676
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>3,658,635,948口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	14,362円

\*期首における元本額は2,182,559,992円、当作成期間中における追加設定元本額は1,500,015,677円、同解約元本額は23,939,721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) 3,658,635,948円

\*当期末の計算口数当りの純資産額は14,362円です。

## ■損益の状況

当期 自 2023年5月18日 至 2023年11月17日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>21,391,072円</b>
受取配当金	20,517,685
受取利息	884,738
その他収益金	1,307
支払利息	△ 12,658
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>476,037,918</b>
売買益	687,556,064
売買損	△ 211,518,146
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 591,417</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>496,837,573</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>557,502,059</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 7,060,279</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>548,784,323</b>
<b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>	<b>1,596,063,676</b>
次期繰越損益金(H)	1,596,063,676

(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。