

世界優良株ファンド (毎月決算型)

愛称:プライム コレクション (毎月決算型)

運用報告書 (全体版) (繰上償還)

第184期 (決算日 2021年2月15日) 第185期 (償還日 2021年2月18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／海外／株式	
信託期間	2003年10月20日から2021年2月18日 (当初無期限)	
運用方針	信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。 ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナルから投資助言を受けます。	
主要運用対象	ベビーファンド	世界優良株マザーファンドを主要投資対象とします。
	マザーファンド	主として、世界主要国（日本を除く）の証券取引所に上場されている企業の株式および証券取引所に準ずる市場において取引されている企業の株式に投資します。
組入制限	ベビーファンド	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。
	マザーファンド	株式への投資には制限を設けません。 外貨建資産への投資には制限を設けません。
分配方針	分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

お客様へ

毎々格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。

さて、「世界優良株ファンド (毎月決算型)」は、2021年2月18日に信託約款の規定に基づき繰上償還となりましたので、運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

これまでのご愛顧に対しまして、厚く御礼申し上げます。

 **T&Dアセットマネジメント株式会社**

〒108-0014 東京都港区芝5-36-7

お問い合わせ先

信営営業部 03-6722-4810

(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

<https://www.tdasset.co.jp/>

最近20作成期の運用実績、基準価額の推移等

最近20作成期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額	
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	百万円	
第14 作成期	64期(2011年2月15日)	6,787	10	2.8	1,209.00	3.4	93.1	—	—	353
	65期(2011年3月15日)	6,481	10	△ 4.4	1,160.50	△ 4.0	91.9	—	—	315
	66期(2011年4月15日)	6,711	10	3.7	1,227.41	5.8	93.1	—	—	325
	67期(2011年5月16日)	6,596	10	△ 1.6	1,196.31	△ 2.5	91.5	—	—	317
	68期(2011年6月15日)	6,362	10	△ 3.4	1,161.52	△ 2.9	91.0	—	—	302
第15 作成期	69期(2011年7月15日)	6,102	75	△ 2.9	1,141.04	△ 1.8	90.0	—	—	284
	70期(2011年8月15日)	5,150	75	△ 14.4	1,000.02	△ 12.4	89.1	—	—	227
	71期(2011年9月15日)	4,885	75	△ 3.7	969.44	△ 3.1	89.2	—	—	222
	72期(2011年10月17日)	4,943	75	2.7	1,016.91	4.9	89.3	—	—	315
	73期(2011年11月15日)	4,937	75	1.4	1,025.91	0.9	90.2	—	—	472
第16 作成期	74期(2011年12月15日)	4,686	75	△ 3.6	989.62	△ 3.5	92.3	—	—	436
	75期(2012年1月16日)	4,848	75	5.1	1,032.75	4.4	93.1	—	—	470
	76期(2012年2月15日)	5,159	75	8.0	1,121.75	8.6	92.8	—	—	544
	77期(2012年3月15日)	5,552	75	9.1	1,234.12	10.0	93.2	—	—	573
	78期(2012年4月16日)	5,134	75	△ 6.2	1,156.99	△ 6.2	92.9	—	—	548
第17 作成期	79期(2012年5月15日)	4,930	75	△ 2.5	1,110.91	△ 4.0	91.9	—	—	536
	80期(2012年6月15日)	4,703	50	△ 3.6	1,084.59	△ 2.4	92.4	—	—	473
	81期(2012年7月17日)	4,694	50	0.9	1,104.19	1.8	93.1	—	—	460
第18 作成期	82期(2012年8月15日)	4,884	50	5.1	1,156.74	4.8	93.1	—	—	475
	83期(2012年9月18日)	5,106	30	5.2	1,218.56	5.3	93.8	—	—	491
	84期(2012年10月15日)	5,007	30	△ 1.4	1,186.46	△ 2.6	94.1	—	—	439
	85期(2012年11月15日)	4,907	30	△ 1.4	1,170.19	△ 1.4	93.3	—	—	409
	86期(2012年12月17日)	5,428	10	10.8	1,292.05	10.4	94.2	—	—	409
第19 作成期	87期(2013年1月15日)	5,959	10	10.0	1,435.50	11.1	95.0	—	—	374
	88期(2013年2月15日)	6,386	10	7.3	1,526.22	6.3	93.9	—	—	376
	89期(2013年3月15日)	6,755	10	5.9	1,611.16	5.6	94.7	—	—	377
	90期(2013年4月15日)	6,924	10	2.6	1,664.00	3.3	93.7	—	—	370
	91期(2013年5月15日)	7,450	10	7.7	1,790.29	7.6	94.7	—	—	380
第20 作成期	92期(2013年6月17日)	6,832	10	△ 8.2	1,625.12	△ 9.2	94.4	—	—	336
	93期(2013年7月16日)	7,416	10	8.7	1,754.49	8.0	95.2	—	—	352
	94期(2013年8月15日)	7,346	10	△ 0.8	1,756.43	0.1	95.5	—	—	346
	95期(2013年9月17日)	7,555	10	3.0	1,806.91	2.9	95.4	—	—	351
	96期(2013年10月15日)	7,578	10	0.4	1,816.29	0.5	94.8	—	—	339
第20 作成期	97期(2013年11月15日)	8,033	10	6.1	1,916.42	5.5	95.2	—	—	353
	98期(2013年12月16日)	8,160	10	1.7	1,944.47	1.5	95.8	—	—	342
	99期(2014年1月15日)	8,550	10	4.9	2,048.25	5.3	95.3	—	—	349
	100期(2014年2月17日)	8,387	10	△ 1.8	2,006.07	△ 2.1	94.9	—	—	337
	101期(2014年3月17日)	8,255	10	△ 1.5	2,001.63	△ 0.2	95.7	—	—	313
第20 作成期	102期(2014年4月15日)	8,239	10	△ 0.1	2,025.40	1.2	94.8	—	—	310
	103期(2014年5月15日)	8,543	10	3.8	2,092.64	3.3	95.6	—	—	315
	104期(2014年6月16日)	8,616	10	1.0	2,136.69	2.1	95.8	—	—	310
	105期(2014年7月15日)	8,701	10	1.1	2,155.62	0.9	95.7	—	—	306

決算期		基準価額			MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
第21 作成期	106期(2014年8月15日)	円 8,568	円 10	% △ 1.4	2,136.46	% △ 0.9	% 95.7	% —	% —	百万円 300
	107期(2014年9月16日)	9,063	10	5.9	2,256.39	5.6	96.0	—	—	308
	108期(2014年10月15日)	8,433	10	△ 6.8	2,110.59	△ 6.5	95.7	—	—	274
	109期(2014年11月17日)	9,782	10	16.1	2,446.86	15.9	97.0	—	—	313
	110期(2014年12月15日)	9,705	10	△ 0.7	2,433.76	△ 0.5	96.3	—	—	306
	111期(2015年1月15日)	9,580	10	△ 1.2	2,407.14	△ 1.1	95.7	—	—	299
第22 作成期	112期(2015年2月16日)	10,144	10	6.0	2,556.38	6.2	95.5	—	—	317
	113期(2015年3月16日)	10,213	10	0.8	2,558.54	0.1	96.1	—	—	282
	114期(2015年4月15日)	10,467	10	2.6	2,614.08	2.2	96.8	—	—	278
	115期(2015年5月15日)	10,795	10	3.2	2,657.90	1.7	97.0	—	—	279
	116期(2015年6月15日)	11,101	10	2.9	2,700.70	1.6	95.8	—	—	280
	117期(2015年7月15日)	11,096	10	0.0	2,703.47	0.1	94.9	—	—	274
第23 作成期	118期(2015年8月17日)	11,070	10	△ 0.1	2,687.27	△ 0.6	92.5	—	—	267
	119期(2015年9月15日)	10,009	10	△ 9.5	2,432.05	△ 9.5	95.1	—	—	234
	120期(2015年10月15日)	9,633	10	△ 3.7	2,452.41	0.8	94.8	—	—	225
	121期(2015年11月16日)	9,942	10	3.3	2,520.96	2.8	95.8	—	—	224
	122期(2015年12月15日)	9,555	10	△ 3.8	2,465.92	△ 2.2	94.8	—	—	209
	123期(2016年1月15日)	8,877	10	△ 7.0	2,287.71	△ 7.2	94.2	—	—	193
第24 作成期	124期(2016年2月15日)	8,182	10	△ 7.7	2,124.37	△ 7.1	95.7	—	—	177
	125期(2016年3月15日)	8,887	10	8.7	2,335.30	9.9	96.4	—	—	193
	126期(2016年4月15日)	8,828	10	△ 0.6	2,316.82	△ 0.8	96.9	—	—	191
	127期(2016年5月16日)	8,482	10	△ 3.8	2,260.89	△ 2.4	95.1	—	—	184
	128期(2016年6月15日)	8,232	10	△ 2.8	2,205.38	△ 2.5	95.0	—	—	179
	129期(2016年7月15日)	8,542	10	3.9	2,298.56	4.2	95.8	—	—	187
第25 作成期	130期(2016年8月15日)	8,368	10	△ 1.9	2,247.07	△ 2.2	95.0	—	—	183
	131期(2016年9月15日)	8,300	10	△ 0.7	2,216.71	△ 1.4	93.3	—	—	182
	132期(2016年10月17日)	8,301	10	0.1	2,259.07	1.9	94.9	—	—	181
	133期(2016年11月15日)	8,450	10	1.9	2,339.99	3.6	95.6	—	—	185
	134期(2016年12月15日)	9,489	10	12.4	2,666.77	14.0	95.7	—	—	204
	135期(2017年1月16日)	9,323	10	△ 1.6	2,632.54	△ 1.3	96.2	—	—	197
第26 作成期	136期(2017年2月15日)	9,508	10	2.1	2,698.44	2.5	91.6	—	4.0	200
	137期(2017年3月15日)	9,661	10	1.7	2,739.80	1.5	91.2	—	4.2	198
	138期(2017年4月17日)	9,084	10	△ 5.9	2,580.34	△ 5.8	90.7	—	4.5	187
	139期(2017年5月15日)	10,011	10	10.3	2,799.59	8.5	91.1	—	4.4	206
	140期(2017年6月15日)	9,986	10	△ 0.1	2,765.18	△ 1.2	91.4	—	4.4	205
	141期(2017年7月18日)	10,336	10	3.6	2,870.57	3.8	90.9	—	4.5	213
第27 作成期	142期(2017年8月15日)	10,109	10	△ 2.1	2,822.18	△ 1.7	90.2	—	4.6	206
	143期(2017年9月15日)	10,248	10	1.5	2,874.70	1.9	90.0	—	4.8	208
	144期(2017年10月16日)	10,696	10	4.5	2,989.80	4.0	90.8	—	4.7	216
	145期(2017年11月15日)	10,701	10	0.1	3,029.78	1.3	89.7	—	5.2	211
	146期(2017年12月15日)	10,941	10	2.3	3,074.36	1.5	90.1	—	5.1	212
	147期(2018年1月15日)	11,260	10	3.0	3,194.31	3.9	91.4	—	4.6	215
第28 作成期	148期(2018年2月15日)	10,424	10	△ 7.3	2,974.81	△ 6.9	89.8	—	4.9	202
	149期(2018年3月15日)	10,397	10	△ 0.2	2,996.52	0.7	89.2	—	5.1	202
	150期(2018年4月16日)	10,319	10	△ 0.7	2,980.40	△ 0.5	90.2	—	5.1	201
	151期(2018年5月15日)	10,711	10	3.9	3,122.20	4.8	90.2	—	4.8	208
	152期(2018年6月15日)	10,937	10	2.2	3,174.56	1.7	91.2	—	4.7	212
	153期(2018年7月17日)	11,160	10	2.1	3,226.59	1.6	92.1	—	4.9	216

決算期		基準価額			MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
		円	円	%		%	%	%	%	百万円
第29 作成期	154期(2018年8月15日)	11,007	10	△ 1.3	3,209.14	△ 0.5	91.0	—	4.6	211
	155期(2018年9月18日)	11,148	10	1.4	3,266.16	1.8	92.3	—	4.8	213
	156期(2018年10月15日)	10,527	10	△ 5.5	3,120.52	△ 4.5	91.6	—	4.7	191
	157期(2018年11月15日)	10,562	10	0.4	3,104.52	△ 0.5	91.2	—	5.5	192
	158期(2018年12月17日)	10,150	10	△ 3.8	2,990.43	△ 3.7	91.1	—	5.8	186
	159期(2019年1月15日)	9,784	10	△ 3.5	2,867.36	△ 4.1	91.2	—	5.5	175
第30 作成期	160期(2019年2月15日)	10,634	10	8.8	3,086.51	7.6	90.9	—	5.7	191
	161期(2019年3月15日)	11,020	10	3.7	3,221.13	4.4	91.0	—	5.7	194
	162期(2019年4月15日)	11,303	10	2.7	3,333.66	3.5	90.9	—	6.0	197
	163期(2019年5月15日)	10,991	10	△ 2.7	3,179.38	△ 4.6	90.3	—	6.1	191
	164期(2019年6月17日)	11,039	10	0.5	3,210.33	1.0	91.4	—	5.3	193
	165期(2019年7月16日)	11,346	10	2.9	3,323.09	3.5	91.3	—	5.3	205
第31 作成期	166期(2019年8月15日)	10,564	10	△ 6.8	3,072.07	△ 7.6	90.1	—	6.1	185
	167期(2019年9月17日)	11,219	10	6.3	3,306.20	7.6	91.2	—	5.7	196
	168期(2019年10月15日)	11,233	10	0.2	3,287.86	△ 0.6	91.6	—	5.5	196
	169期(2019年11月15日)	11,842	10	5.5	3,432.70	4.4	91.9	—	5.1	206
	170期(2019年12月16日)	12,160	10	2.8	3,546.84	3.3	91.3	—	5.1	208
	171期(2020年1月15日)	12,410	10	2.1	3,684.88	3.9	91.8	—	5.3	209
第32 作成期	172期(2020年2月17日)	12,644	10	2.0	3,762.64	2.1	90.7	—	6.2	212
	173期(2020年3月16日)	9,712	10	△ 23.1	2,844.95	△ 24.4	88.4	—	7.6	162
	174期(2020年4月15日)	10,332	10	6.5	3,033.49	6.6	88.8	—	7.3	173
	175期(2020年5月15日)	10,256	10	△ 0.6	3,035.57	0.1	89.2	—	6.9	172
	176期(2020年6月15日)	11,070	10	8.0	3,284.84	8.2	90.1	—	6.7	186
	177期(2020年7月15日)	10,190	1,510	5.7	3,468.47	5.6	89.8	—	6.3	171
第33 作成期	178期(2020年8月17日)	10,655	10	4.7	3,623.44	4.5	90.2	—	6.0	196
	179期(2020年9月15日)	10,818	10	1.6	3,615.94	△ 0.2	90.2	—	6.1	200
	180期(2020年10月15日)	10,987	10	1.7	3,697.34	2.3	90.3	—	5.9	199
	181期(2020年11月16日)	11,432	10	4.1	3,790.51	2.5	90.7	—	5.6	205
	182期(2020年12月15日)	11,516	10	0.8	3,902.56	3.0	89.0	—	5.0	169
	183期(2021年1月15日)	11,666	0	1.3	4,069.70	4.3	—	—	—	155
第34 作成期	184期(2021年2月15日)	11,647	0	△ 0.2	4,248.34	4.4	—	—	—	150
	償還日 185期(2021年2月18日)	(償還価額) 11,647.14		0.0	4,267.22	0.4	—	—	—	150

(注) 基準価額および分配金は1万円当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、組入比率は実質比率を記載しております。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは、ベンチマークを設定しておりません。参考指数であるMSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算)は、MSCIコクサイ・インデックス(ドルベース)【出所:MSCI】をもとに当社において円換算したものです。

なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して営業日前日の指数を営業日当日の三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値(TTM)で円換算しております。

当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 証 券 組入比率
		円	騰落率	(参考指数)	騰落率			
第184期	期 首 (前期末) 2021年 1月15日	11,666	—	4,069.70	—	—	—	—
	1月末	11,657	△ 0.1	4,059.53	△ 0.2	—	—	—
	期 末 2021年 2月15日	11,647	△ 0.2	4,248.34	4.4	—	—	—
第185期	期 首 (前期末) 2021年 2月15日	11,647	—	4,248.34	—	—	—	—
	償還日 2021年 2月18日	(償還価額) 11,647.14	0.0	4,267.22	0.4	—	—	—

(注) 基準価額は1万円当たり。期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、組入比率は実質比率を記載しております。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

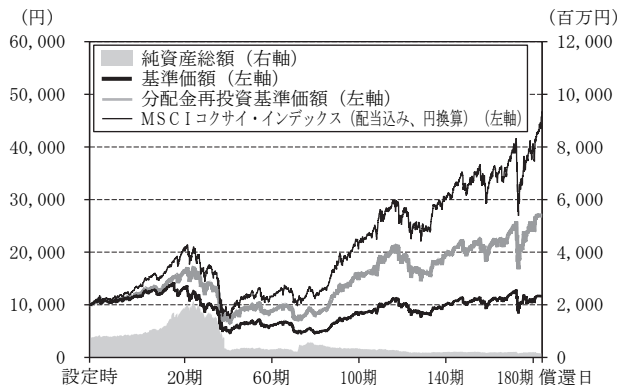
(注) 当ファンドは、ベンチマークを設定しておりません。参考指数であるMSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算)は、MSCIコクサイ・インデックス(ドルベース)【出所:MSCI】をもとに当社において円換算したものです。

なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して営業日前日の指数を営業日当日の三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値(TTM)で円換算しております。

*MSCIコクサイ・インデックスはMSCIが開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国の株式市場の動きを捉える指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利はMSCIに帰属します。

設定以来の運用状況

■ 基準価額等の推移



(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、設定日(2003年10月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(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。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額には、当初元本を用いております。

■ 基準価額の主な変動要因

「世界優良株マザーファンド」を通じて、世界主要国(日本を除く)の株式に投資しました。世界主要国の株式が上昇したことなどが基準価額(分配金再投資ベース)上昇の要因となりました。

■ 投資環境

【外国株式市況】

米国株式市場は上昇しました。良好なマクロ経済環境、ハイテク企業をはじめとした好調な企業業績を背景に、設定当初から2007年10月上旬にかけて株価は上昇基調で推移しました。その後、米国サブプライム問題に端を発した信用リスク懸念などから株価は下落に転じ、リーマン・ブラザーズ・ホールディングスの破綻、金融市場の混乱が实体经济に及ぼす悪影響への懸念などを背景に2009年3月上旬にかけて株価は大幅下落しました。その後は、金融政策や財政政策、オバマ新政権の政策への期待、政府による大手金融機関への救済策の発表などを受けて株価は上昇し、米大手銀行の業績回復や公的資金の返済が市場に伝わったこと、低金利政策の長期化への期待が株価を押し上げる展開となりました。2010年には、経済指標や企業決算の改善、QE2(量的緩和第二弾)への期待が株価を押し上げる展開が続きました。2011年には、欧州債務問題や米国債の格下げなどを背景に株価が下落する局面もありましたが、年後半には欧州債務危機の克服に向けた包括策を受けて投資家のリスク回避姿勢が和らぎ、株価は反発しました。2012年以降は、経済指標の改善や世界的な金融緩和期待などを背景に株価は概ね上昇基調で推移しました。2016年11月には、米大統領選でトランプ氏が勝利したことで、新政権による政策への期待から主要株価指数が揃って史上最高値を更新する展開となりました。米中関係を睨みながら株価が上下に振れる場面もありましたが、良好なマクロ経済環境と堅調な企業業績を背景に、2020年2月中旬にかけて株価は史上最高値の更新を続ける展開となりました。しかしその後は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が続くなか、感染防止策としての経済活動の制限が世界経済に及ぼす悪影響への懸念が投資家心理を悪化させ、株価は急落しました。2020年3月下旬には、ウイルス感染拡大による経済への悪影響に対処するため、各国で緊急利下げや量的緩和策、景気刺激策が相次いで打ち出されたことを受けて、投資家の過度なリスク回避姿勢が和らぐなか株価は上昇に転じました。その後も、製造業や住宅関連の経済指標

の改善や、新型コロナウイルスのワクチン・治療法の開発が進展したことなどが好材料となって株価は概ね上昇基調で推移し、償還日にかけても、バイデン新政権の政策への期待や、英国、米国をはじめ一部の国でワクチン接種が開始されたことで経済活動正常化への期待が強まったことなどから株価は再び史上最高値を更新する展開となりました。

欧州株式市場は上昇しました。米国市場に概ね追隨する動きとなりましたが、ユーロ安が進行する局面では輸出関連銘柄、原油価格の上昇局面では関連銘柄が牽引役となって、2006年中盤にかけて株価は上昇しました。その後、ユーロ高の進行や金利先行き不透明感が嫌気され株価は下落に転じ、米国サブプライム問題に端を発した信用リスク懸念などから下落基調が続き、リーマン・ショックやマクロ経済環境の悪化などを受けて2009年3月上旬にかけて株価は大幅下落しました。その後は、米大手金融機関の業績回復が伝わるなど金融危機の最悪期は脱したとの見方が広がったことや経済指標の改善を受けて、2011年2月中旬にかけて株価は概ね上昇基調で推移しました。2011年後半には、ギリシャの債務危機に端を発した欧州債務危機問題がイタリアやスペインにも波及するとの懸念や、欧州銀行システムの健全性に対する不安感などから株価は大幅に下落しました。2012年には、EU（欧州連合）およびECB（欧州中央銀行）による想定以上の債務危機対策や世界的な金融緩和を好感し株価は上昇に転じました。その後も、欧米景気の回復期待や市場予想を上回る企業業績などが好材料となって、2015年前半にかけて株価は堅調に推移しました。その後は、中国の製造業関連の軟調な経済指標を受けて中国の景気減速がグローバル経済に及ぼす影響への懸念が強まったこと、欧州の一部の銀行についての信用不安の台頭、英国の国民投票でのEU離脱派の勝利を受けて離脱による経済的および政治的な不透明感が拡大したことなどから、株価は上値の重い展開が続きました。2016年終盤には、欧州の金融機関に対する懸念が和らいだことや、英国のEU離脱に対する主要国の協調的な対策への期待などから株価は反発し、EU離脱協議の行方が株価を押し下げる場面はあったものの、ECBによる緩和的な金融政策の継続や、ユーロ圏の経済指標の改善などが好材料となって2020年2月中旬にかけて株価は概ね上昇基調で推移しました。しかしその後、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が世界経済に及ぼす悪影響への懸念から株価は急落しました。2020年3月下旬には、世界的な金融緩和や各国における景気刺激策への期待から株価は反発し、その後も、EUが新型コロナウイルスに関する復興基金設立で合意に達したことや、欧州域内での経済指標の改善が好材料となったほか、新型コロナウイルスのワクチンの普及が早期の経済活動正常化への期待につながったことなどから株価は上昇基調で推移しました。

【為替動向】

米ドル/円は設定当初109円台で始まり、概ね75～125円台で推移し、2020年12月中旬は103円台となりました。ユーロ/円は設定当初127円台で始まり、概ね94円～169円台で推移し、2020年12月中旬には126円台となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

【当ファンド】

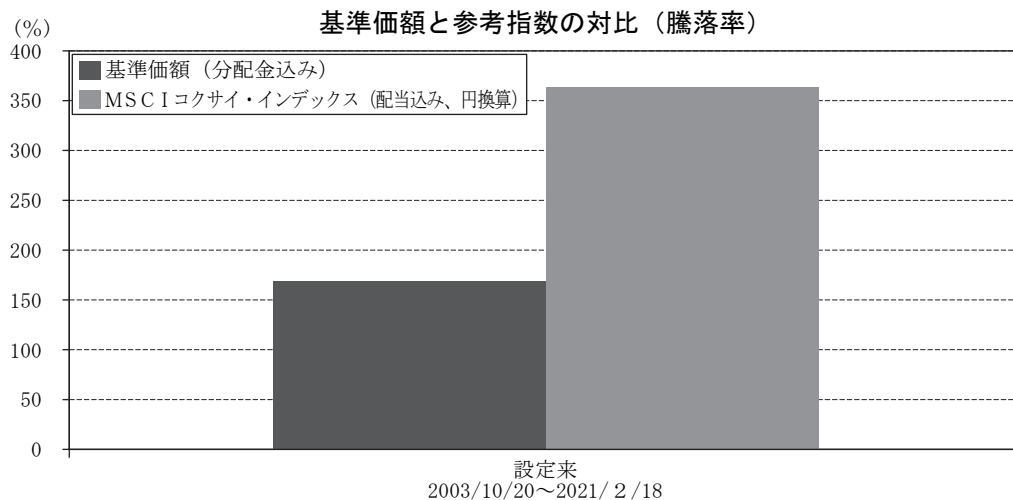
設定来、「世界優良株マザーファンド」を高位に組入れて運用を行い、2020年12月中旬に「世界優良株マザーファンド」が繰上償還に向けた安定運用に移行するまでの期間は、株式（投資証券を含む）の実質的な組入比率は概ね高位の水準を維持しました。

【世界優良株マザーファンド】

主要投資対象である世界主要国の上場株式等（投資証券を含む）の組入比率は概ね高位の水準を維持しました。また、企業収益見通しや株価バリュエーションを勘案し、銘柄入れ替えを行いました。繰上償還に向けて2020年12月中旬に保有株式を全売却し、安定運用に切り替えました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標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の騰落率の対比です。



基準価額（分配金込み）は参考指数を194.2%下回りました。主に銘柄選択効果がマイナス寄与しました。

■ 分配金

1万口当たりの分配金（税込み）は基準価額水準等を勘案し、第184期は見送らせていただきました。

1 万口当たりの費用明細 (2021年 1 月16日から2021年 2 月18日まで)

費用の明細

項目	第184期～第185期		項目の概要
	2021/ 1 /16～2021/ 2 /18		
	金額	比率	
平均基準価額	11,657円		作成期間の平均基準価額です。
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	18円 (8) (8) (1)	0.152% (0.073) (0.072) (0.007)	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 購入後の情報提供、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 運用財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用 (保管費用) (監査費用)	3 (2) (0)	0.022 (0.021) (0.001)	(b) その他費用＝作成期間のその他費用／作成期間の平均受益権口数 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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	21	0.174	

(注) 作成期間の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により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、その他費用は、当ファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

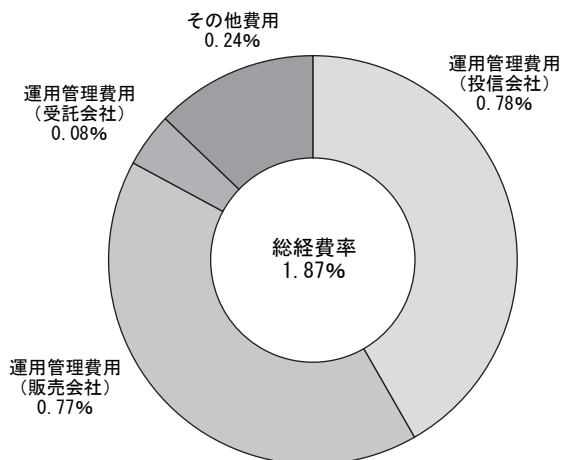
(注) 平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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(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除く。)を作成期中の平均受益権口数に作成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、1.87%です。



(注) 費用は、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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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は異なります。

売買および取引の状況 (2021年1月16日から2021年2月18日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第 184 期 ~ 第 185 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界優良株マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 44,137	千円 153,078

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2021年1月16日から2021年2月18日まで)

当作成期における利害関係人との取引はありません。

(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 (2021年2月18日現在)

償還時における組入れはありません。

投資信託財産の構成 (2021年2月18日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 150,646	% 100.0
投資信託財産総額	150,646	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および償還価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および償還価額の状況

項目	2021年2月15日現在 2021年2月18日現在	
	第184期末	償還時
(A)資産	150,835,999円	150,646,532円
コール・ローン等	2,381,418	150,646,532
世界優良株マザーファンド(評価額)	148,454,581	—
(B)負債	213,186	27,374
未払信託報酬	211,194	26,874
未払利息	3	247
その他未払費用	1,989	253
(C)純資産総額(A-B)	150,622,813	150,619,158
元本	129,318,546	129,318,546
次期繰越損益金	21,304,267	—
償還差損益金	—	21,300,612
(D)受益権総口数	129,318,546口	129,318,546口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,647円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	11,647円14銭

(注) 当ファンドの第184期首元本額は133,190,322円、第184～185期中追加設定元本額は0円、第184～185期中一部解約元本額は3,871,776円です。

(注) 償還時の1口当たり純資産額は1.164714円です。

損益の状況

項目	自2021年1月16日 自2021年2月16日 至2021年2月15日 至2021年2月18日	
	第184期	第185期
(A)配当等収益	86円	253円
支払利息	△ 86	△ 253
(B)有価証券売買損益	△ 35,941	23,725
売買益	513	23,725
売買損	△ 36,454	—
(C)信託報酬等	△ 213,183	△ 27,127
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 249,210	△ 3,655
(E)前期繰越損益金	43,126,488	42,877,278
(F)追加信託差損益金	△ 21,573,011	△ 21,573,011
(配当等相当額)	(60,366,619)	(60,366,619)
(売買損益相当額)	(△ 81,939,630)	(△ 81,939,630)
(G)合計(D+E+F)	21,304,267	—
(H)収益分配金	0	—
次期繰越損益金(G+H)	21,304,267	—
償還差損益金(D+E+F)	—	21,300,612
追加信託差損益金	△ 21,573,011	—
(配当等相当額)	(60,366,619)	(—)
(売買損益相当額)	(△ 81,939,630)	(—)
分配準備積立金	43,126,488	—
繰越損益金	△ 249,210	—

(注) 損益の状況の中で

(B)有価証券売買損益は、各期末の評価換えによるものを含みます。

(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。

(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引いた差額分をいいます。

分配金の計算過程

[第184期]

計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(60,366,619円)および分配準備積立金(43,126,488円)より、分配対象収益は103,493,107円(1万口当たり8,002円)となりましたが、当計算期間の分配は見送らせていただきました。

分配金のご案内

分配金および分配原資の内訳 (単位:円・%、1万口当たり・税引前)

項目	第184期
	2021年1月16日 ～2021年2月15日
当期分配金	0
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	8,002

(注) 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) 当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2003年10月20日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年2月18日			
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	資産総額	150,646,532円
				負債総額	27,374円
受益権口数	750,000,000口	129,318,546口	△ 620,681,454口	純資産総額	150,619,158円
元本額	750,000,000円	129,318,546円	△ 620,681,454円	受益権口数	129,318,546口
				1万口当たり償還金	11,647.14円
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第64期	520,500,769円	353,282,671円	6,787円	10円	0.1000%
第65期	487,204,748円	315,769,855円	6,481円	10円	0.1000%
第66期	485,179,438円	325,585,532円	6,711円	10円	0.1000%
第67期	480,688,187円	317,076,783円	6,596円	10円	0.1000%
第68期	475,271,241円	302,358,430円	6,362円	10円	0.1000%
第69期	466,213,735円	284,470,560円	6,102円	75円	0.7500%
第70期	442,477,892円	227,856,968円	5,150円	75円	0.7500%
第71期	454,751,142円	222,167,252円	4,885円	75円	0.7500%
第72期	638,768,257円	315,729,133円	4,943円	75円	0.7500%
第73期	957,602,637円	472,780,376円	4,937円	75円	0.7500%
第74期	932,389,601円	436,886,596円	4,686円	75円	0.7500%
第75期	970,618,252円	470,569,566円	4,848円	75円	0.7500%
第76期	1,055,233,516円	544,343,252円	5,159円	75円	0.7500%
第77期	1,032,749,805円	573,370,592円	5,552円	75円	0.7500%
第78期	1,068,189,637円	548,358,053円	5,134円	75円	0.7500%
第79期	1,088,829,795円	536,742,620円	4,930円	75円	0.7500%
第80期	1,005,855,361円	473,044,155円	4,703円	50円	0.5000%
第81期	981,687,513円	460,808,039円	4,694円	50円	0.5000%
第82期	972,780,738円	475,089,812円	4,884円	50円	0.5000%
第83期	962,232,854円	491,293,306円	5,106円	30円	0.3000%
第84期	878,566,382円	439,887,922円	5,007円	30円	0.3000%
第85期	834,839,952円	409,636,825円	4,907円	30円	0.3000%
第86期	753,643,432円	409,080,877円	5,428円	10円	0.1000%

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 たり 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第 8 7 期	627,616,178円	374,007,977円	5,959円	10円	0.1000%
第 8 8 期	588,930,349円	376,094,356円	6,386円	10円	0.1000%
第 8 9 期	558,922,718円	377,539,703円	6,755円	10円	0.1000%
第 9 0 期	534,445,080円	370,064,362円	6,924円	10円	0.1000%
第 9 1 期	510,481,346円	380,311,639円	7,450円	10円	0.1000%
第 9 2 期	491,966,253円	336,121,349円	6,832円	10円	0.1000%
第 9 3 期	475,486,254円	352,634,813円	7,416円	10円	0.1000%
第 9 4 期	471,490,653円	346,334,039円	7,346円	10円	0.1000%
第 9 5 期	464,836,307円	351,187,013円	7,555円	10円	0.1000%
第 9 6 期	448,588,167円	339,923,350円	7,578円	10円	0.1000%
第 9 7 期	439,821,364円	353,312,744円	8,033円	10円	0.1000%
第 9 8 期	419,683,093円	342,481,670円	8,160円	10円	0.1000%
第 9 9 期	408,479,637円	349,247,115円	8,550円	10円	0.1000%
第 100 期	402,469,375円	337,567,725円	8,387円	10円	0.1000%
第 101 期	379,927,528円	313,627,499円	8,255円	10円	0.1000%
第 102 期	376,365,396円	310,099,691円	8,239円	10円	0.1000%
第 103 期	369,887,249円	315,985,275円	8,543円	10円	0.1000%
第 104 期	360,117,313円	310,294,329円	8,616円	10円	0.1000%
第 105 期	351,698,953円	306,000,041円	8,701円	10円	0.1000%
第 106 期	350,535,828円	300,325,400円	8,568円	10円	0.1000%
第 107 期	339,952,407円	308,087,211円	9,063円	10円	0.1000%
第 108 期	325,829,427円	274,765,409円	8,433円	10円	0.1000%
第 109 期	320,416,459円	313,425,668円	9,782円	10円	0.1000%
第 110 期	316,265,852円	306,937,181円	9,705円	10円	0.1000%
第 111 期	312,493,123円	299,366,017円	9,580円	10円	0.1000%
第 112 期	312,681,591円	317,195,244円	10,144円	10円	0.1000%
第 113 期	276,989,035円	282,899,859円	10,213円	10円	0.1000%
第 114 期	265,673,920円	278,084,671円	10,467円	10円	0.1000%
第 115 期	258,648,365円	279,198,212円	10,795円	10円	0.1000%
第 116 期	253,064,654円	280,928,890円	11,101円	10円	0.1000%
第 117 期	247,797,962円	274,951,650円	11,096円	10円	0.1000%
第 118 期	241,391,096円	267,231,506円	11,070円	10円	0.1000%
第 119 期	233,972,901円	234,176,023円	10,009円	10円	0.1000%
第 120 期	233,752,528円	225,162,780円	9,633円	10円	0.1000%

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 た り 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第121期	225,688,309円	224,379,841円	9,942円	10円	0.1000%
第122期	219,432,330円	209,668,841円	9,555円	10円	0.1000%
第123期	218,171,400円	193,671,252円	8,877円	10円	0.1000%
第124期	217,527,477円	177,972,738円	8,182円	10円	0.1000%
第125期	218,167,839円	193,893,098円	8,887円	10円	0.1000%
第126期	217,379,822円	191,912,937円	8,828円	10円	0.1000%
第127期	217,891,593円	184,820,531円	8,482円	10円	0.1000%
第128期	218,363,242円	179,765,435円	8,232円	10円	0.1000%
第129期	219,070,528円	187,138,844円	8,542円	10円	0.1000%
第130期	219,408,075円	183,608,763円	8,368円	10円	0.1000%
第131期	219,939,209円	182,557,852円	8,300円	10円	0.1000%
第132期	218,943,681円	181,735,687円	8,301円	10円	0.1000%
第133期	218,968,071円	185,035,826円	8,450円	10円	0.1000%
第134期	215,221,333円	204,215,000円	9,489円	10円	0.1000%
第135期	212,100,668円	197,736,140円	9,323円	10円	0.1000%
第136期	211,089,182円	200,708,054円	9,508円	10円	0.1000%
第137期	205,906,065円	198,926,892円	9,661円	10円	0.1000%
第138期	206,478,135円	187,568,784円	9,084円	10円	0.1000%
第139期	206,457,245円	206,685,960円	10,011円	10円	0.1000%
第140期	206,105,274円	205,807,484円	9,986円	10円	0.1000%
第141期	206,733,081円	213,683,867円	10,336円	10円	0.1000%
第142期	204,526,589円	206,764,702円	10,109円	10円	0.1000%
第143期	203,676,969円	208,719,870円	10,248円	10円	0.1000%
第144期	202,011,549円	216,075,644円	10,696円	10円	0.1000%
第145期	198,059,750円	211,952,803円	10,701円	10円	0.1000%
第146期	194,030,853円	212,296,157円	10,941円	10円	0.1000%
第147期	191,361,439円	215,471,287円	11,260円	10円	0.1000%
第148期	194,378,502円	202,622,703円	10,424円	10円	0.1000%
第149期	194,899,963円	202,646,838円	10,397円	10円	0.1000%
第150期	195,443,319円	201,674,266円	10,319円	10円	0.1000%
第151期	194,839,272円	208,685,710円	10,711円	10円	0.1000%
第152期	194,429,006円	212,656,689円	10,937円	10円	0.1000%
第153期	194,301,381円	216,835,293円	11,160円	10円	0.1000%
第154期	192,193,586円	211,541,464円	11,007円	10円	0.1000%

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 た り 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第155期	191,842,378円	213,870,364円	11,148円	10円	0.1000%
第156期	182,220,488円	191,825,034円	10,527円	10円	0.1000%
第157期	182,680,330円	192,951,443円	10,562円	10円	0.1000%
第158期	183,455,260円	186,209,840円	10,150円	10円	0.1000%
第159期	179,477,231円	175,606,911円	9,784円	10円	0.1000%
第160期	180,015,369円	191,419,536円	10,634円	10円	0.1000%
第161期	176,792,445円	194,827,605円	11,020円	10円	0.1000%
第162期	174,922,757円	197,712,239円	11,303円	10円	0.1000%
第163期	174,427,984円	191,721,812円	10,991円	10円	0.1000%
第164期	174,979,448円	193,162,950円	11,039円	10円	0.1000%
第165期	181,424,543円	205,837,349円	11,346円	10円	0.1000%
第166期	175,267,511円	185,152,748円	10,564円	10円	0.1000%
第167期	175,497,247円	196,881,968円	11,219円	10円	0.1000%
第168期	174,938,693円	196,510,952円	11,233円	10円	0.1000%
第169期	174,455,593円	206,590,561円	11,842円	10円	0.1000%
第170期	171,212,897円	208,195,286円	12,160円	10円	0.1000%
第171期	169,003,497円	209,741,047円	12,410円	10円	0.1000%
第172期	168,131,821円	212,587,299円	12,644円	10円	0.1000%
第173期	167,327,385円	162,515,754円	9,712円	10円	0.1000%
第174期	167,732,314円	173,303,761円	10,332円	10円	0.1000%
第175期	168,293,936円	172,606,777円	10,256円	10円	0.1000%
第176期	168,615,624円	186,653,431円	11,070円	10円	0.1000%
第177期	168,681,828円	171,880,457円	10,190円	1,510円	15.1000%
第178期	184,108,448円	196,168,535円	10,655円	10円	0.1000%
第179期	185,138,840円	200,284,946円	10,818円	10円	0.1000%
第180期	181,853,178円	199,795,714円	10,987円	10円	0.1000%
第181期	179,915,990円	205,676,964円	11,432円	10円	0.1000%
第182期	146,804,148円	169,060,081円	11,516円	10円	0.1000%
第183期	133,190,322円	155,380,035円	11,666円	0円	0.0000%
第184期	129,318,546円	150,622,813円	11,647円	0円	0.0000%

償還金のご案内

1 万口 (元本10,000円) 当たり償還金 (税込み)

11,647円14銭

世界優良株マザーファンド

運用報告書（全体版）（繰上償還）〔償還日 2021年2月17日〕
（計算期間 2021年1月16日から2021年2月17日まで）

「世界優良株マザーファンド」は、2021年2月17日に信託約款の規定に基づき繰上償還となりましたので、運用経過と償還内容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	2003年9月1日から2021年2月17日（当初無期限）
運用方針	信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	主として、世界主要国（日本を除く）の証券取引所に上場されている企業の株式および証券取引所に準ずる市場において取引されている企業の株式に投資します。
組入制限	株式への投資には制限を設けません。外貨建資産への投資には制限を設けません。

最近20期の運用実績、基準価額の推移等

最近20期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス （配当込み、円換算） （参考指数）		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	期中 騰落率		期中 騰落率				
16期（2011年7月15日）	9,939	△ 5.2	1,141.04	△ 2.4	91.5	—	—	3,953
17期（2012年1月16日）	8,709	△ 12.4	1,032.75	△ 9.5	94.5	—	—	3,316
18期（2012年7月17日）	9,194	5.6	1,104.19	6.9	94.5	—	—	2,953
19期（2013年1月15日）	12,176	32.4	1,435.50	30.0	96.4	—	—	3,393
20期（2013年7月16日）	15,448	26.9	1,754.49	22.2	96.7	—	—	3,513
21期（2014年1月15日）	18,119	17.3	2,048.25	16.7	96.7	—	—	3,750
22期（2014年7月15日）	18,719	3.3	2,155.62	5.2	97.1	—	—	3,618
23期（2015年1月15日）	20,945	11.9	2,407.14	11.7	97.1	—	—	3,282
24期（2015年7月15日）	24,629	17.6	2,703.47	12.3	96.0	—	—	2,935
25期（2016年1月15日）	19,914	△ 19.1	2,287.71	△ 15.4	95.7	—	—	2,635
26期（2016年7月15日）	19,442	△ 2.4	2,298.56	0.5	97.1	—	—	2,355
27期（2017年1月16日）	21,568	10.9	2,632.54	14.5	97.6	—	—	2,383
28期（2017年7月18日）	24,293	12.6	2,870.57	9.0	92.3	—	4.5	2,232

決 算 期	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算) (参考指数)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 証 券 組入比率	純資産 総 額
	期 中 騰落率	期 中 騰落率	期 中 騰落率	期 中 騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
29期 (2018年1月15日)	26,854	10.5	3,194.31	11.3	92.7	—	4.7	2,173
30期 (2018年7月17日)	26,957	0.4	3,226.59	1.0	93.2	—	5.0	2,060
31期 (2019年1月15日)	23,925	△ 11.2	2,867.36	△ 11.1	92.4	—	5.6	1,727
32期 (2019年7月16日)	28,179	17.8	3,323.09	15.9	92.5	—	5.4	1,902
33期 (2020年1月15日)	31,273	11.0	3,684.88	10.9	93.1	—	5.4	1,925
34期 (2020年7月15日)	29,863	△ 4.5	3,468.47	△ 5.9	91.2	—	6.4	1,708
35期 (2021年1月15日)	34,686	16.2	4,069.70	17.3	—	—	—	1,577
償還日	(償還価額)							
36期 (2021年2月17日)	34,682.54	△ 0.0	4,302.39	5.7	—	—	—	1,526

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは、ベンチマークを設定していません。参考指数であるMSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算)は、MSCIコクサイ・インデックス(ドルベース)【出所:MSCI】をもとに当社において円換算したものです。

なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して営業日前日の指数を営業日当日の三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値(TTM)で円換算しております。

当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 証 券 組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率			
期首 (前期末) 2021年 1月15日	円	%		%	%	%	%
	34,686	—	4,069.70	—	—	—	—
1月末	34,681	△ 0.0	4,059.53	△ 0.2	—	—	—
償還日 2021年 2月17日	(償還価額)						
	34,682.54	△ 0.0	4,302.39	5.7	—	—	—

(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

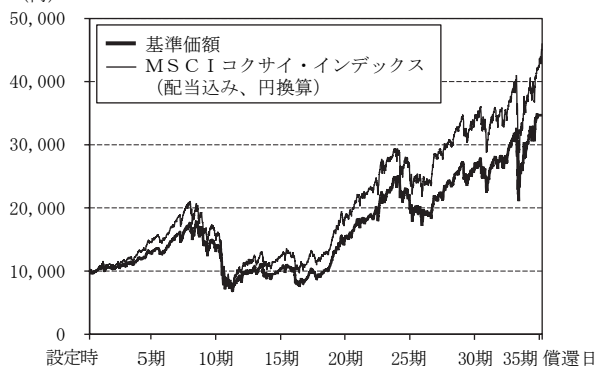
(注) 当ファンドは、ベンチマークを設定しておりません。参考指数であるMSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算)は、MSCIコクサイ・インデックス(ドルベース)【出所:MSCI】をもとに当社において円換算したものです。
なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して営業日前日の指数を営業日当日の三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値(TTM)で円換算しております。

*MSCIコクサイ・インデックスはMSCIが開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国の株式市場の動きを捉える指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利はMSCIに帰属します。

設定以来の運用状況

■ 基準価額等の推移

(円)



(注) 参考指数は設定日(2003年9月1日)の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

■ 基準価額の変動要因

世界主要国(日本を除く)の株式に投資しました。世界主要国の株式が上昇したことなどが基準価額上昇の要因となりました。

■ 投資環境

【外国株式市況】

米国株式市場は上昇しました。良好なマクロ経済環境、ハイテク企業をはじめとした好調な企業業績を背景に、設定当初から2007年10月上旬にかけて株価は上昇基調で推移しました。その後、米国サブプライム問題に端を発した信用リスク懸念などから株価は下落に転じ、リーマン・ブラザーズ・ホールディングスの破綻、金融市場の混乱が実体経済に及ぼす悪影響への懸念などを背景に2009年3月上旬にかけて株価は大幅下落しました。その後は、金融政策や財政政策、オバマ新政権の政策への期待、政府による大手金融機関への救済策の発表などを受けて株価は上昇し、米大手銀行の業績回復や公的資金の返済が市場に伝わったこと、低金利政策の長期化への期待が株価を押し上げる展開となりました。2010年には、経済指標や企業決算の改善、QE2（量的緩和第二弾）への期待が株価を押し上げる展開が続きました。2011年には、欧州債務問題や米国債の格下げなどを背景に株価が下落する局面もありましたが、年後半には欧州債務危機の克服に向けた包括策を受けて投資家のリスク回避姿勢が和らぎ、株価は反発しました。2012年以降は、経済指標の改善や世界的な金融緩和期待などを背景に株価は概ね上昇基調で推移しました。2016年11月には、米大統領選でトランプ氏が勝利したことで、新政権による政策への期待から主要株価指数が揃って史上最高値を更新する展開となりました。米中関係を睨みながら株価が上下に振れる場面もありましたが、良好なマクロ経済環境と堅調な企業業績を背景に、2020年2月中旬にかけて株価は史上最高値の更新を続ける展開となりました。しかしその後は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が続くなか、感染防止策としての経済活動の制限が世界経済に及ぼす悪影響への懸念が投資家心理を悪化させ、株価は急落しました。2020年3月下旬には、ウイルス感染拡大による経済への悪影響に対処するため、各国で緊急利下げや量的緩和策、景気刺激策が相次いで打ち出されたことを受けて、投資家の過度なリスク回避姿勢が和らぐなか株価は上昇に転じました。その後も、製造業や住宅関連の経済指標の改善や、新型コロナウイルスのワクチン・治療法の開発が進展したことなどが好材料となって株価は概ね上昇基調で推移し、償還日にかけても、バイデン新政権の政策への期待や、英国、米国をはじめ一部の国でワクチン接種が開始されたことで経済活動正常化への期待が強まったことなどから株価は再び史上最高値を更新する展開となりました。

欧州株式市場は上昇しました。米国市場に概ね追随する動きとなりましたが、ユーロ安が進行する局面では輸出関連銘柄、原油価格の上昇局面では関連銘柄が牽引役となって、2006年中盤にかけて株価は上昇しました。その後、ユーロ高の進行や金利先行き不透明感が嫌気され株価は下落に転じ、米国サブプライム問題に端を発した信用リスク懸念などから下落基調が続き、リーマン・ショックやマクロ経済環境の悪化などを受けて2009年3月上旬にかけて株価は大幅下落しました。その後は、米大手金融機関の業績回復が伝わるなど金融危機の最悪期は脱したとの見方が広がったことや経済指標の改善を受けて、2011年2月中旬にかけて株価は概ね上昇基調で推移しました。2011年後半には、ギリシャの債務危機に端を発した欧州債務危機問題がイタリアやスペインにも波及するとの懸念や、欧州銀行システムの健全性に対する不安感などから株価は大幅に下落しました。2012年には、EU（欧州連合）およびECB（欧州中央銀行）による想定以上の債務危機対策や世界的な金融緩和を好感し株価は上昇に転じました。その後も、欧米景気の回復期待や市場予想を上回る企業業績などが好材料となって、2015年前半にかけて株価は堅調に推移しました。その後は、中国の製造業関連の軟調な経済指標を受けて中国の景気減速がグローバル経済に及ぼす影響への懸念が強

まったこと、欧州の一部の銀行についての信用不安の台頭、英国の国民投票でのEU離脱派の勝利を受けて離脱による経済的および政治的な不透明感が拡大したことなどから、株価は上値の重い展開が続きました。2016年終盤には、欧州の金融機関に対する懸念が和らいだことや、英国のEU離脱に対する主要国の協調的な対策への期待などから株価は反発し、EU離脱協議の行方が株価を押し下げる場面はあったものの、ECBによる緩和的な金融政策の継続や、ユーロ圏の経済指標の改善などが好材料となって2020年2月中旬にかけて株価は概ね上昇基調で推移しました。しかしその後、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が世界経済に及ぼす悪影響への懸念から株価は急落しました。2020年3月下旬には、世界的な金融緩和や各国における景気刺激策への期待から株価は反発し、その後も、EUが新型コロナウイルスに関する復興基金設立で合意に達したことや、欧州域内での経済指標の改善が好材料となったほか、新型コロナウイルスのワクチンの普及が早期の経済活動正常化への期待につながったことなどから株価は上昇基調で推移しました。

【為替動向】

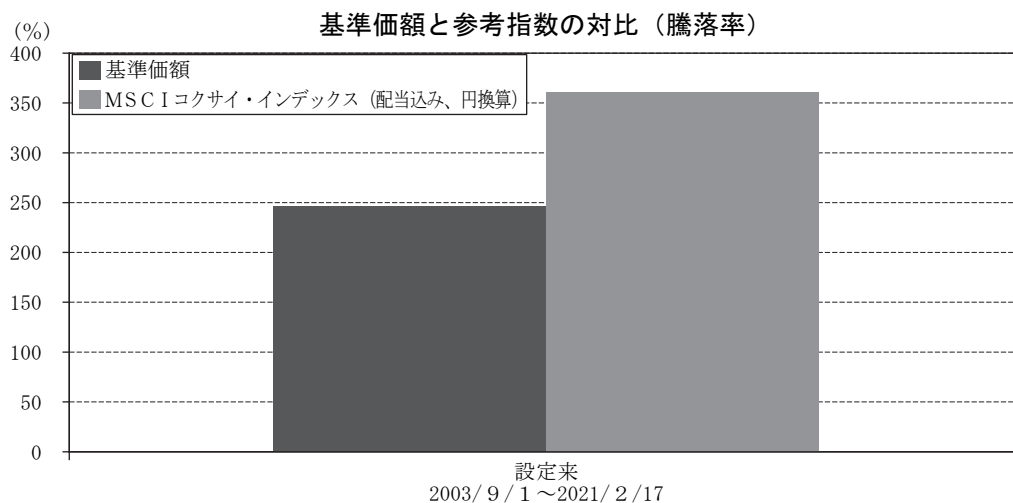
米ドル/円は設定当初116円台で始まり、概ね75～125円台で推移し、2020年12月中旬は103円台となりました。ユーロ/円は設定当初128円台で始まり、概ね94円～169円台で推移し、2020年12月中旬には126円台となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

主要投資対象である世界主要国の上場株式等（投資証券を含む）の組入比率は概ね高位の水準を維持しました。また、企業収益見通しや株価バリュエーションを勘案し、銘柄入替えを行いました。繰上償還に向けて2020年12月中旬に保有株式を全売却し、安定運用に切り替えました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標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の騰落率の対比です。



基準価額は参考指数を113.8%下回りました。主に銘柄選択効果がマイナス寄与しました。

1万口当たりの費用明細 (2021年1月16日から2021年2月17日まで)

費用の明細

項目	当期	
	2021/1/16~2021/2/17	
	金額	比率
平均基準価額	34,681円	
その他費用 (保管費用)	7円 (7)	0.021 (0.021)
合計	7	0.021

(注) 費用項目について、その他費用は期中のその他費用／期中の平均受益権口数です。また保管費用は、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です。

売買および取引の状況 (2021年1月16日から2021年2月17日まで)

当期における売買はありません。

利害関係人との取引状況等 (2021年1月16日から2021年2月17日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

(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 (2021年2月17日現在)

償還時における組入れはありません。

投資信託財産の構成 (2021年2月17日現在)

項目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	1,526,138	100.0
投資信託財産総額	1,526,138	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および償還価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および償還価額の状況

2021年2月17日現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	1,526,138,503円
コール・ローン等	1,526,138,503
(B) 負 債	2,474
未払利息	2,474
(C) 純資産総額(A-B)	1,526,136,029
元 本	440,030,039
償 還 差 損 益 金	1,086,105,990
(D) 受 益 権 総 口 数	440,030,039口
1万口当たり償還価額(C/D)	34,682円54銭

(注) 期首元本額 454,821,597円
 期中追加設定元本額 0円
 期中一部解約元本額 14,791,558円

(注) 1口当たり純資産額は3,468254円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額の内訳
 世界優良株ファンド(3ヵ月決算型) 397,219,363円
 世界優良株ファンド(毎月決算型) 42,810,676円

損益の状況

当期 自2021年1月16日 至2021年2月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	173,498円
受 取 配 当 金	249,702
支 払 利 息	△ 76,204
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	251
売 買 益	251
(C) そ の 他 費 用	△ 326,427
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 152,678
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,122,767,110
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 36,508,442
償 還 差 損 益 金 (D + E + F)	1,086,105,990

(注) 損益の状況の中で

(F) 解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。