

# 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) (第31作成期)

第166期 (2019年8月15日) 第169期 (2019年11月15日)  
第167期 (2019年9月17日) 第170期 (2019年12月16日)  
第168期 (2019年10月15日) 第171期 (2020年1月15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	信託期間は原則無期限です。	
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、2020年1月15日に第171期決算を行いましたので、第166期から第171期の運用状況をご報告申し上げます。  
今後ともより一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

## 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

投信営業部 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5作成期の運用実績、基準価額の推移等

最近5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
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

(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	%	(参考指数)	騰落率			
第166期	期 首 (前期末) 2019年 7月16日	11,346	—	3,323.09	—	91.3	—	5.3
	7月末	11,340	△ 0.1	3,328.77	0.2	91.4	—	5.6
	期 末 2019年 8月15日	10,574	△ 6.8	3,072.07	△ 7.6	90.1	—	6.1
第167期	期 首 (前期末) 2019年 8月15日	10,564	—	3,072.07	—	90.1	—	6.1
	8月末	10,906	3.2	3,166.01	3.1	90.1	—	6.1
	期 末 2019年 9月17日	11,229	6.3	3,306.20	7.6	91.2	—	5.7
第168期	期 首 (前期末) 2019年 9月17日	11,219	—	3,306.20	—	91.2	—	5.7
	9月末	11,162	△ 0.5	3,268.03	△ 1.2	91.9	—	5.5
	期 末 2019年10月15日	11,243	0.2	3,287.86	△ 0.6	91.6	—	5.5
第169期	期 首 (前期末) 2019年10月15日	11,233	—	3,287.86	—	91.6	—	5.5
	10月末	11,749	4.6	3,394.32	3.2	91.4	—	5.3
	期 末 2019年11月15日	11,852	5.5	3,432.70	4.4	91.9	—	5.1
第170期	期 首 (前期末) 2019年11月15日	11,842	—	3,432.70	—	91.9	—	5.1
	11月末	12,123	2.4	3,524.36	2.7	92.1	—	5.2
	期 末 2019年12月16日	12,170	2.8	3,546.84	3.3	91.3	—	5.1
第171期	期 首 (前期末) 2019年12月16日	12,160	—	3,546.84	—	91.3	—	5.1
	12月末	12,358	1.6	3,630.57	2.4	91.1	—	5.1
	期 末 2020年 1月15日	12,420	2.1	3,684.88	3.9	91.8	—	5.3

(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。

## 当作成期の運用状況と今後の運用方針

### ■ 基準価額等の推移



第166期首 : 11,346円

第171期末 : 12,410円 (既払分配金60円)

騰落率 : 9.9% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首(2019年7月16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。

### ■ 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。

### ■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
世界優良株マザーファンド	11.0%

### ■ 投資環境

#### 【外国株式市況】

米国株式市場は上昇しました。作成期初から2019年8月末にかけては、トランプ米大統領による対中追加関税の発表や、米国で発生した景気後退局面を示唆する逆イールド(短期金利が長期金利を上回る状態)等が嫌気され、株価は下落しました。しかし、9月以降は、米系企業の好調な業績動向や底堅い米経済指標が好感されたほか、米中通商協議で第一段階の合意に達したことを受けて両国関係の改善期待が強まったことで、株価は上昇しました。

欧州株式市場は上昇しました。作成期初から8月末にかけては、米中通商協議を巡る不透明感や、ドイツを中心としたE U(欧州連合)域内の景気減速懸念が嫌気され、株価は下落しました。しかし、9月以降は、第一段階の合意に達した米中通商協議の動向に加えて、E U離脱を訴える英保守党の総選挙での勝利を受けてE U離脱協議の進展見通しが強まったことなど、外部環境の改善期待から株価は上昇しました。

#### 【為替動向】

為替市場は、米ドルは対円で上昇しました。107円台で始まった米ドル/円は、作成期末には109円台となりました。米中通商協議の動向が意識される展開となるなか、米国長期金利の低下から日米金利格差が縮小したことで、米ドルは対円で下落する場面もみられましたが、米国で底堅い経済指標が発表されたほか、米中通商協議で第一段階の合意に達したことなど、市場心理の改善期待を背景に作成期末にかけて米ドルは対円で上昇しました。ユーロは対円で上昇しました。イギリスのE U離脱協議の進展見通しが好材料視され、121円台で始まったユーロ/円は、作成期末には122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】

作成期を通じて「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、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。

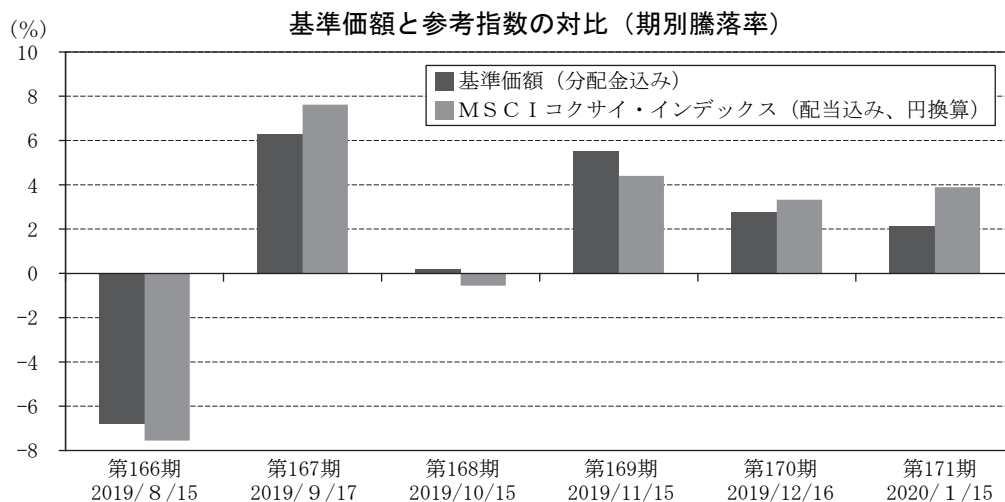
### 【世界優良株マザーファンド】

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、銘柄入替えを行いました。主な入替えとしては、アストラゼネカ（英・製薬会社）、ボール（米・容器メーカー）等を新規に組入れました。一方で、フェイスブック（米・インターネットメディア）、ノボ・ノルディスク（デンマーク・製薬会社）等を全売却しました。

（注）文中の投資行動は、個別銘柄の売買等いかなる投資行動も推奨するものではありません。

## ■ 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0.9%下回りました。参考指数との比較では、台湾 Semiconductor（台湾・半導体メーカー）、アルファベット（米・インターネットメディア）等の株価が相対的に堅調であったことがプラスに寄与しましたが、レキット・ベンキーザー（英・家庭用品メーカー）、シェニエール・エナジー（米・エネルギー関連会社）等の株価が相対的に軟調であったことがマイナスに寄与しました。

## ■ 分配金

1万円当たりの分配金（税込み）は基準価額水準等を勘案し、第166期から第171期まで各10円とさせていただきます。収益分配に充てなかった利益は、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## ■ 今後の運用方針

### 【当ファンド】

「世界優良株マザーファンド」を投資対象とし、同マザーファンドを高位に組入れて運用を行います。

### 【世界優良株マザーファンド】

- ・個別銘柄選択についてはゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナルの助言に基づき、世界的に高いブランド力と競争力を有し、企業独自の要因により持続的な成長が見込まれる世界の優良株への投資を行います。
- ・バリュエーションおよび収益モメンタムに注目し、ボトムアップアプローチにより各セクターから相対的に魅力度の高い銘柄を厳選します。
- ・セクター配分、地域配分はボトムアップアプローチによる銘柄選択の結果、決定します。
- ・銘柄選択は、バランスシートが健全で、長期にわたりキャッシュフロー創出力の高い企業を重視します。

## 1 万口当たりの費用明細 (2019年 7 月 17 日から 2020年 1 月 15 日まで)

### 費用の明細

項目	第166期～第171期		項目の概要
	2019/7/17～2020/1/15		
	金額	比率	
平均基準価額	11,606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)	94円 ( 45) ( 45)  ( 5)	0.814% (0.389) (0.385)  (0.040)	(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) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	4 ( 4) ( 0)	0.037 (0.037) (0.000)	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料／作成期間の平均受益権口数 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
(c) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	2 ( 2) ( 0)	0.017 (0.017) (0.000)	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税／作成期間の平均受益権口数 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
(d) その他費用 (保管費用)  (監査費用) (その他 1) (その他 2)	4 ( 2)  ( 1) ( 1) ( 0)	0.034 (0.021)  (0.008) (0.006) (0.000)	(d) 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 その他 1 は、金融商品取引を行うための識別番号に係る費用 その他 2 は、金銭信託に係る手数料
合計	104	0.902	

(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、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

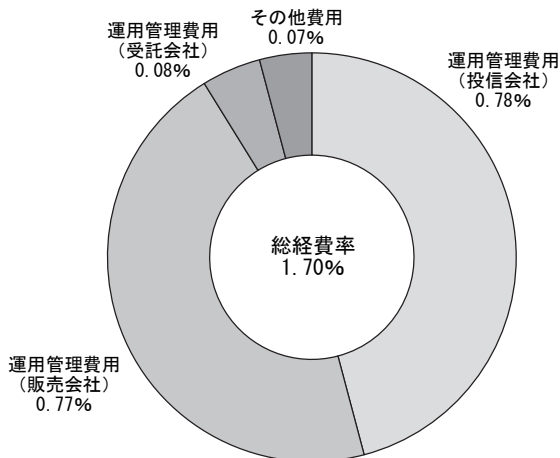
(注) 平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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、1.70%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 (2019年7月17日から2020年1月15日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第 166 期 ~ 第 171 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 130	千円 400	千口 6,036	千円 17,500

(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 (2019年7月17日から2020年1月15日まで)

項 目	第 166 期 ~ 第 171 期	
	世界優良株ファンド (毎月決算型)	世界優良株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	—	743,179千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	—	1,773,218千円
(c) 売買高比率(a) / (b)	—	0.41

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2019年7月17日から2020年1月15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 (2020年1月15日現在)

親投資信託残高

種 類	前作成期末 (第165期末)	当 作 成 期 末 (第 171 期 末)	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
世界優良株マザーファンド	72,054	66,149	206,868

(注) 世界優良株マザーファンド全体の受益権口数は615,838千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2020年1月15日現在)

項 目	当 作 成 期 末 (第 171 期 末)	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界優良株マザーファンド	206,868	98.4
コール・ローン等、その他	3,333	1.6
投資信託財産総額	210,201	100.0

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカ・ドル=109.95円

1 ユーロ=122.37円

1 イギリス・ポンド=143.15円

1 スイス・フラン=113.69円

1 スウェーデン・クローナ=11.62円

1 デンマーク・クローネ=16.38円

1 オーストラリア・ドル=75.80円

(注) 世界優良株マザーファンドの当作成期末における外貨建純資産 (1,920,284千円) の投資信託財産総額 (1,925,920千円) に対する比率は99.7%です。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## 資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

### 資産、負債、元本および基準価額の状況

	2019年8月15日現在	2019年9月17日現在	2019年10月15日現在	2019年11月15日現在	2019年12月16日現在	2020年1月15日現在
項 目	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末
(A) 資 産	185,588,358円	197,336,442円	197,142,803円	207,263,079円	208,660,810円	210,201,417円
コール・ローン等	3,262,398	3,078,463	3,430,943	3,466,769	3,374,819	3,333,140
世界優良株マザーファンド(評価額)	182,325,960	194,257,979	193,711,860	203,796,310	205,285,991	206,868,277
(B) 負 債	435,610	454,474	631,851	672,518	465,524	460,370
未払収益分配金	175,267	175,497	174,938	174,455	171,212	169,003
未払解約金	511	—	213,403	216,291	8,857	11,483
未払信託報酬	257,404	276,367	241,235	279,133	282,785	277,264
未払利息	4	6	3	7	7	5
その他未払費用	2,424	2,604	2,272	2,632	2,663	2,615
(C) 純資産総額(A-B)	185,152,748	196,881,968	196,510,952	206,590,561	208,195,286	209,741,047
元 本	175,267,511	175,497,247	174,938,693	174,455,593	171,212,897	169,003,497
次期繰越損益金	9,885,237	21,384,721	21,572,259	32,134,968	36,982,389	40,737,550
(D) 受益権総口数	175,267,511口	175,497,247口	174,938,693口	174,455,593口	171,212,897口	169,003,497口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,564円	11,219円	11,233円	11,842円	12,160円	12,410円

(注) 当ファンドの第166期首元本額は181,424,543円、第166～171期中追加設定元本額は5,321,105円、第166～171期中一部解約元本額は17,742,151円です。

(注) 第171期末の1口当たり純資産額は1.2410円です。

### 損益の状況

	自2019年7月17日 至2019年8月15日	自2019年8月16日 至2019年9月17日	自2019年9月18日 至2019年10月15日	自2019年10月16日 至2019年11月15日	自2019年11月16日 至2019年12月16日	自2019年12月17日 至2020年1月15日
項 目	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
(A) 配 当 等 収 益	△ 168円	△ 191円	△ 110円	△ 129円	△ 169円	△ 190円
支 払 利 息	△ 168	△ 191	△ 110	△ 129	△ 169	△ 190
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 13,258,279	11,913,083	678,985	11,042,680	5,883,465	4,659,515
売 買 益	58,516	11,932,019	686,401	11,084,450	5,889,682	4,682,340
売 買 損	△ 13,316,795	△ 18,936	△ 7,416	△ 41,770	△ 6,217	△ 22,825
(C) 信 託 報 酬 等	△ 259,828	△ 278,971	△ 243,508	△ 292,565	△ 285,461	△ 279,879
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 13,518,275	11,633,921	435,367	10,749,986	5,597,835	4,379,446
(E) 前期繰越損益金	61,982,139	48,128,878	59,218,088	58,966,413	68,000,033	72,013,969
(F) 追加信託差損益金	△ 38,403,360	△ 38,202,581	△ 37,906,258	△ 37,406,976	△ 36,444,267	△ 35,486,862
(配当等相当額)	( 70,588,854)	( 70,968,664)	( 70,932,162)	( 71,098,330)	( 70,036,226)	( 69,605,889)
(売買損益相当額)	(△ 108,992,214)	(△ 109,171,245)	(△ 108,838,420)	(△ 108,505,306)	(△ 106,480,493)	(△ 105,092,751)
(G) 合 計(D+E+F)	10,060,504	21,560,218	21,747,197	32,309,423	37,153,601	40,906,553
(H) 収 益 分 配 金	△ 175,267	△ 175,497	△ 174,938	△ 174,455	△ 171,212	△ 169,003
次期繰越損益金(G+H)	9,885,237	21,384,721	21,572,259	32,134,968	36,982,389	40,737,550
追加信託差損益金	△ 38,403,360	△ 38,202,581	△ 37,906,258	△ 37,406,976	△ 36,444,267	△ 35,486,862
(配当等相当額)	( 70,589,187)	( 70,969,453)	( 70,932,441)	( 71,099,177)	( 70,036,722)	( 69,606,133)
(売買損益相当額)	(△ 108,992,547)	(△ 109,172,034)	(△ 108,838,699)	(△ 108,506,153)	(△ 106,480,989)	(△ 105,092,995)
分配準備積立金	61,806,872	61,750,371	61,290,117	69,541,944	73,426,656	76,224,412
繰越損益金	△ 13,518,275	△ 2,163,069	△ 1,811,600	—	—	—

(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166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却等損益（0円）、収益調整金（70,589,187円）および分配準備積立金（61,982,139円）より、分配対象収益は132,571,326円（1万口当たり7,563円）であり、うち175,267円（1万口当たり10円）を分配金額としております。

### 【第167期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（323,757円）、費用控除後の有価証券売却等損益（0円）、収益調整金（70,969,453円）および分配準備積立金（61,602,111円）より、分配対象収益は132,895,321円（1万口当たり7,572円）であり、うち175,497円（1万口当たり10円）を分配金額としております。

### 【第168期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（97,388円）、費用控除後の有価証券売却等損益（0円）、収益調整金（70,932,441円）および分配準備積立金（61,367,667円）より、分配対象収益は132,397,496円（1万口当たり7,568円）であり、うち174,938円（1万口当たり10円）を分配金額としております。

### 【第169期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（303,719円）、費用控除後の有価証券売却等損益（8,650,363円）、収益調整金（71,099,177円）および分配準備積立金（60,762,317円）より、分配対象収益は140,815,576円（1万口当たり8,071円）であり、うち174,455円（1万口当たり10円）を分配金額としております。

### 【第170期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（170,757円）、費用控除後の有価証券売却等損益（5,427,078円）、収益調整金（70,036,722円）および分配準備積立金（68,000,033円）より、分配対象収益は143,634,590円（1万口当たり8,389円）であり、うち171,212円（1万口当たり10円）を分配金額としております。

### 【第171期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（75,617円）、費用控除後の有価証券売却等損益（4,303,829円）、収益調整金（69,606,133円）および分配準備積立金（72,013,969円）より、分配対象収益は145,999,548円（1万口当たり8,638円）であり、うち169,003円（1万口当たり10円）を分配金額としております。

## 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166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
	2019年7月17日 ～2019年8月15日	2019年8月16日 ～2019年9月17日	2019年9月18日 ～2019年10月15日	2019年10月16日 ～2019年11月15日	2019年11月16日 ～2019年12月16日	2019年12月17日 ～2020年1月15日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.095	0.089	0.089	0.084	0.082	0.081
当期の収益	—	10	5	10	9	4
当期の収益以外	10	—	4	—	0	5
翌期繰越分配対象額	7,553	7,562	7,558	8,061	8,379	8,628

（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。

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

※元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額がその後の新たな個別元本となります。

## 世界優良株マザーファンド

運用報告書（全体版） 第33期（決算日 2020年1月15日）  
（計算期間 2019年7月17日から2020年1月15日まで）

「世界優良株マザーファンド」は、2020年1月15日に第33期決算を行いましたので、期中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。

信託期間	信託期間は原則無期限です。
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5期の運用実績、基準価額の推移等

#### 最近5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
	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

(注) 基準価額は1万円当たり。

(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) 2019年7月16日	円	%		%	%	%	%
7月末	28,179	—	3,323.09	—	92.5	—	5.4
8月末	28,183	0.0	3,328.77	0.2	92.5	—	5.7
9月末	27,150	△ 3.7	3,166.01	△ 4.7	91.5	—	6.2
10月末	27,860	△ 1.1	3,268.03	△ 1.7	93.1	—	5.6
11月末	29,410	4.4	3,394.32	2.1	92.7	—	5.4
12月末	30,424	8.0	3,524.36	6.1	93.4	—	5.3
期 末 2020年1月15日	31,091	10.3	3,630.57	9.3	92.3	—	5.2
	31,273	11.0	3,684.88	10.9	93.1	—	5.4

(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

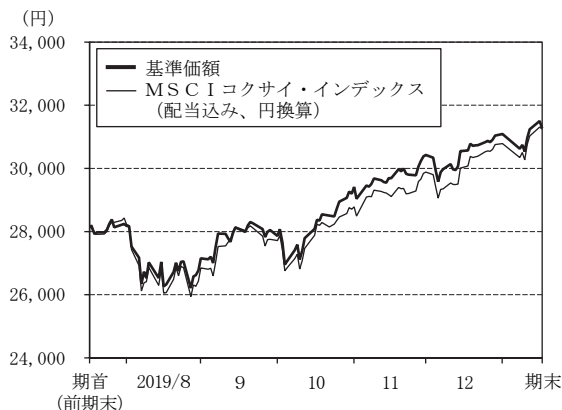
(注) 当ファンドは、ベンチマークを設定していません。参考指数であるMSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算)は、MSCIコクサイ・インデックス(ドルベース)【出所:MSCI】をもとに当社において円換算したものです。

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。

\*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。

## 当期の運用状況と今後の運用方針

### ■ 基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首(2019年7月16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。

### ■ 基準価額の主な変動要因

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。期初から2019年8月末にかけては、トランプ米大統領による対中追加関税の発表や、米国で発生した景気後退局面を示唆する逆イールド（短期金利が長期金利を上回る状態）等が嫌気され、株価は下落しました。しかし、9月以降は、米系企業の好調な業績動向や底堅い米経済指標が好感されたほか、米中通商協議で第一段階の合意に達したことを受けて両国関係の改善期待が強まったことで、株価は上昇しました。

欧州株式市場は上昇しました。期初から8月末にかけては、米中通商協議を巡る不透明感や、ドイツを中心としたEU（欧州連合）域内の景気減速懸念が嫌気され、株価は下落しました。しかし、9月以降は、第一段階の合意に達した米中通商協議の動向に加えて、EU離脱を訴える英保守党の総選挙での勝利を受けてEU離脱協議の進展見通しが強まったことなど、外部環境の改善期待から株価は上昇しました。

### 【為替動向】

為替市場は、米ドルは対円で上昇しました。107円台で始まった米ドル／円は、期末には109円台となりました。米中通商協議の動向が意識される展開となるなか、米国長期金利の低下から日米金利格差が縮小したことで、米ドルは対円で下落する場面もみられましたが、米国で底堅い経済指標が発表されたほか、米中通商協議で第一段階の合意に達したことなど、市場心理の改善期待を背景に期末にかけて米ドルは対円で上昇しました。ユーロは対円で上昇しました。イギリスのEU離脱協議の進展見通しが好材料視され、121円台で始まったユーロ／円は、期末には122円台となりました。

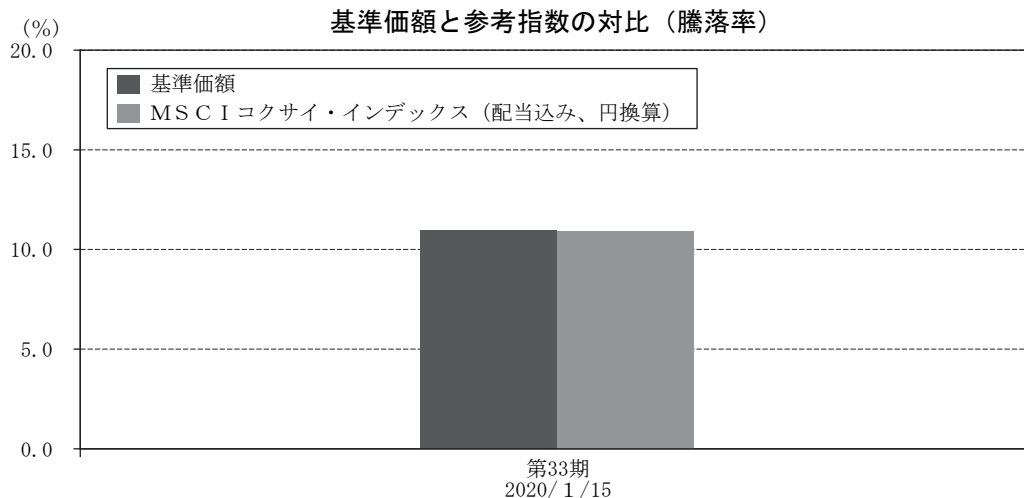
## ■ 当該投資信託のポートフォリオ

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。主な入替えとしては、アストラゼネカ（英・製薬会社）、ボール（米・容器メーカー）等を新規に組入れました。一方で、フェイスブック（米・インターネットメディア）、ノボ・ノルディスク（デンマーク・製薬会社）等を全売却しました。

（注）文中の投資行動は、個別銘柄の売買等いかなる投資行動も推奨するものではありません。

## ■ 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0.1%上回りました。参考指数との比較では、台湾セミコンダクター（台湾・半導体メーカー）、アルファベット（米・インターネットメディア）等の株価が相対的に堅調であったことがプラスに寄与しましたが、レキット・ベンキーザー（英・家庭用品メーカー）、ジェニエール・エナジー（米・エネルギー関連会社）等の株価が相対的に軟調であったことがマイナスに寄与しました。

## ■ 今後の運用方針

- ・個別銘柄選択についてはゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナルの助言に基づき、世界的に高いブランド力と競争力を有し、企業独自の要因により持続的な成長が見込まれる世界の優良株への投資を行います。
- ・バリュエーションおよび収益モメンタムに注目し、ボトムアップアプローチにより各セクターから相対的に魅力度の高い銘柄を厳選します。
- ・セクター配分、地域配分はボトムアップアプローチによる銘柄選択の結果、決定します。
- ・銘柄選択は、バランスシートが健全で、長期にわたりキャッシュフロー創出力の高い企業を重視します。

1万口当たりの費用明細 (2019年7月17日から2020年1月15日まで)

費用の明細

項目	当期	
	2019/7/17~2020/1/15	
	金額	比率
平均基準価額	29,019円	
(a) 売買委託手数料	11円	0.038%
(株式)	( 11)	(0.038)
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)
(b) 有価証券取引税	5	0.017
(株式)	( 5)	(0.017)
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)
(c) その他費用	6	0.022
(保管費用)	( 6)	(0.021)
(その他1)	( 0)	(0.001)
(その他2)	( 0)	(0.000)
合計	22	0.077

(注) 費用項目につきましては6ページ(1万口当たりの費用明細の項目の概要)をご参照ください。

売買および取引の状況 (2019年7月17日から2020年1月15日まで)

(1) 外国株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 104.94	千アメリカ・ドル 1,006	百株 188.98	千アメリカ・ドル 2,923
	イギリス	百株 71.42	千イギリス・ポンド 451	百株 67.18	千イギリス・ポンド 111
	スイス	百株 134.24	千スイス・フラン 164	百株 44.64	千スイス・フラン 53
	スウェーデン	百株 94.98	千スウェーデン・クローナ 4,990	百株 17.51	千スウェーデン・クローナ 518
	デンマーク	百株 —	千デンマーク・クローネ —	百株 146.48	千デンマーク・クローネ 5,342
	ユーロ (イタリア)	百株 8.71	千ユーロ 7	百株 27.57	千ユーロ 22
	(フランス)	百株 0.53	千ユーロ 7	百株 1.69	千ユーロ 24
	(オランダ)	百株 22	千ユーロ 242	百株 1.45	千ユーロ 16
	(スペイン)	百株 14	千ユーロ 38	百株 9.27	千ユーロ 27
	(フィンランド)	百株 36.22	千ユーロ 108	百株 11.17	千ユーロ 34

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。



## (2) 外国投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
	SBA COMMUNICATIONS CORP	135	31	345	82
	合 計	135	31	345	82

(注) 金額は受渡代金。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 (2019年7月17日から2020年1月15日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	744,933千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,773,218千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	0.42

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

### 当期中の主要な売買銘柄 (2019年7月17日から2020年1月15日まで)

#### 外国株式 (上位10銘柄)

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
ASTRAZENECA PLC(イギリス)	5.6	60,082	10,729	NOVO NORDISK A/S-B(デンマーク)	14.648	86,400	5,898
HEXAGON AB-B SHS(スウェーデン)	9.077	56,496	6,224	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A(アメリカ)	1.432	73,059	51,019
BALL CORP(アメリカ)	5.4	38,952	7,213	MARTIN MARIETTA MATERIALS(アメリカ)	1.486	41,905	28,200
KONINKLIJKE DSM NV(ユーロ・オランダ)	2.2	28,523	12,965	FACEBOOK INC-A(アメリカ)	2.022	39,108	19,341
ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	0.171	21,304	124,586	WALT DISNEY CO/THE(アメリカ)	2.028	32,731	16,140
UBS GROUP AG(スイス)	13.424	18,447	1,374	MIDDLEBY CORP(アメリカ)	2.321	27,362	11,789
NESTE OYJ(ユーロ・フィンランド)	3.622	12,829	3,542	ALIGN TECHNOLOGY INC(アメリカ)	0.545	16,122	29,581
ALIGN TECHNOLOGY INC(アメリカ)	0.527	11,008	20,888	BOSTON SCIENTIFIC CORP(アメリカ)	1.748	8,335	4,768
WELLS FARGO & CO(アメリカ)	1.082	6,297	5,820	NORTHERN TRUST CORP(アメリカ)	0.697	8,042	11,538
INDITEX(ユーロ・スペイン)	1.4	4,686	3,347	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC(アメリカ)	0.767	7,811	10,184

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 株式分割、合併等による増減分の調整は行っておりません。

### 利害関係人との取引状況等 (2019年7月17日から2020年1月15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 (2020年1月15日現在)

下記は、世界優良株マザーファンド全体 (615,838千口) の内容です。

(1) 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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
ABBOTT LABORATORIES	63.95	60.61	519	57,137	ヘルスケア	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	37.39	35.44	639	70,314	資本財・サービス	
BALL CORP	—	51.78	344	37,888	素材	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	126.75	120.13	724	79,672	情報技術	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	202.07	191.53	817	89,836	ヘルスケア	
WALT DISNEY CO/THE	53.89	35.45	514	56,595	コミュニケーション・サービス	
MARSH & MCLENNAN COS	62.33	59.07	658	72,422	金融	
MARTIN MARIETTA MATERIALS	27.48	13.1	341	37,556	素材	
NIKE INC -CL B	63.76	60.43	621	68,382	一般消費財・サービス	
WELLS FARGO & CO	128.82	128.19	631	69,485	金融	
DOMINO'S PIZZA INC	17.04	16.15	460	50,628	一般消費財・サービス	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	88.77	84.14	788	86,748	金融	
CHENIERE ENERGY INC	88.69	85.26	545	59,967	エネルギー	
ELECTRONIC ARTS INC	47.03	44.57	488	53,699	コミュニケーション・サービス	
INTUIT INC	20.2	19.14	521	57,383	情報技術	
MIDDLEBY CORP	23.21	—	—	—	資本財・サービス	
NORTHERN TRUST CORP	80.56	76.35	824	90,662	金融	
ALIGN TECHNOLOGY INC	13.35	13.17	378	41,647	ヘルスケア	
FACEBOOK INC-A	20.22	—	—	—	コミュニケーション・サービス	
ALPHABET INC-CL A	4.77	5.95	851	93,589	コミュニケーション・サービス	
ALPHABET INC-CL C	1.32	1.28	183	20,137	コミュニケーション・サービス	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	14.18	—	—	—	コミュニケーション・サービス	
アメリカ・ドル	株 数 ・ 金 額	1,185.78	1,101.74	10,857	1,193,758	
通貨計	銘柄数 < 比率 >	21銘柄	19銘柄	—	<62.0%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
ASTRAZENECA PLC	—	53.11	408	58,472	ヘルスケア	
RENTOKIL INITIAL PLC	802.69	760.81	347	49,739	資本財・サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	79.78	75.62	464	66,497	生活必需品	
FERGUSON PLC	54.19	51.36	370	53,053	資本財・サービス	
イギリス・ポンド	株 数 ・ 金 額	936.66	940.9	1,591	227,762	
通貨計	銘柄数 < 比率 >	3銘柄	4銘柄	—	<11.8%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
UBS GROUP AG	471.7	561.3	716	81,426	金融	
スイス・フラン	株 数 ・ 金 額	471.7	561.3	716	81,426	
通貨計	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	—	<4.2%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円		
HEXAGON AB-B SHS	—	86.6	4,636	53,876	情報技術	
ASSA ABLOY AB-B	174.95	165.82	3,729	43,334	資本財・サービス	
スウェーデン・クローナ	株 数 ・ 金 額	174.95	252.42	8,365	97,211	
通貨計	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	2銘柄	—	<5.0%>	

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	
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B	百株 146.48	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 146.48 銘柄数<比率> 1銘柄	— —	— —	— <—%>	
(ユーロ・・・イタリア) DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	百株 361.39	百株 342.53	千ユーロ 281	千円 34,391	生活必需品
国小計	株数・金額 361.39 銘柄数<比率> 1銘柄	342.53 1銘柄	281 —	34,391 <1.8%>	
(ユーロ・・・フランス) SAFRAN SA	百株 22.09	百株 20.93	千ユーロ 287	千円 35,242	資本財・サービス
国小計	株数・金額 22.09 銘柄数<比率> 1銘柄	20.93 1銘柄	287 —	35,242 <1.8%>	
(ユーロ・・・オランダ) KONINKLIJKE DSM NV	百株 —	百株 20.55	千ユーロ 226	千円 27,712	素材
国小計	株数・金額 — 銘柄数<比率> —	20.55 1銘柄	226 —	27,712 <1.4%>	
(ユーロ・・・スペイン) INDITEX	百株 106.87	百株 111.6	千ユーロ 351	千円 43,017	一般消費財・サービス
国小計	株数・金額 106.87 銘柄数<比率> 1銘柄	111.6 1銘柄	351 —	43,017 <2.2%>	
(ユーロ・・・フィンランド) NESTE OYJ	百株 101.9	百株 126.95	千ユーロ 425	千円 52,119	エネルギー
国小計	株数・金額 101.9 銘柄数<比率> 1銘柄	126.95 1銘柄	425 —	52,119 <2.7%>	
ユーロ 通貨計	株数・金額 592.25 銘柄数<比率> 4銘柄	622.56 5銘柄	1,572 —	192,483 <10.0%>	
ファンド 合計	株数・金額 3,507.82 銘柄数<比率> 31銘柄	3,478.92 31銘柄	— —	1,792,642 <93.1%>	

(注) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

## (2) 外国投資信託証券

銘柄	口数	口数	期末		
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(アメリカ) SBA COMMUNICATIONS CORP	口 4,014	口 3,804	千アメリカ・ドル 945	千円 104,001	% 5.4
合計	口数・金額 4,014 銘柄数<比率> 1銘柄	3,804 1銘柄	945 —	104,001 <5.4%>	

(注) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## 投資信託財産の構成 (2020年1月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	1,792,642	93.1
投 資 証 券	104,001	5.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	29,277	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	1,925,920	100.0

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカ・ドル=109.95円                      1 ユーロ=122.37円                      1 イギリス・ポンド=143.15円  
 1 スイス・フラン=113.69円                      1 スウェーデン・クローナ=11.62円                      1 デンマーク・クローネ=16.38円  
 1 オーストラリア・ドル=75.80円

(注) 当期末における外貨建純資産 (1,920,284千円) の投資信託財産総額 (1,925,920千円) に対する比率は99.7%です。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## 資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

### 資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年1月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,925,920,862円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	28,049,231
株 式 (評価額)	1,792,642,378
投 資 証 券 (評価額)	104,001,995
未 収 配 当 金	1,227,258
(B) 負 債	8
未 払 利 息	8
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,925,920,854
元 本	615,838,964
次 期 繰 越 損 益 金	1,310,081,890
(D) 受 益 権 総 口 数	615,838,964口
1万口当たり基準価額 (C / D)	31,273円

(注) 期首元本額    675,059,822円  
 期中追加設定元本額                                      1,573,200円  
 期中一部解約元本額                                      60,794,058円

(注) 1口当たり純資産額は3,1273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)                      549,689,801円  
 世界優良株ファンド (毎月決算型)                      66,149,163円

### 損益の状況

当期 自2019年7月17日 至2020年1月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	11,539,274円
受 取 配 当 金	11,048,126
受 取 利 息	67,507
そ の 他 収 益 金	430,903
支 払 利 息	△ 7,262
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	190,716,973
売 買 益	219,092,399
売 買 損	△ 28,375,426
(C) そ の 他 費 用	△ 416,703
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	201,839,544
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,227,221,488
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,726,800
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 121,705,942
(H) 合 計 (D + E + F + G)	1,310,081,890
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,310,081,890

(注) 損益の状況の中で

(B) 有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(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。

(G) 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。