

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	2029年1月26日まで（2019年1月28日設定）
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として外国株式に投資を行います。ただし、国内株式にも投資を行う場合があります。投資信託証券への投資にあたっては、投資対象とする投資信託証券の中から分散して投資を行います。投資対象とする投資信託証券については、定性・定量評価等により適宜見直しを行います。また、原則として各投資信託証券の基本投資比率は毎月見直しを行います。ただし、市況動向等の状況によっては、基本投資比率と異なる運用を行う場合があります。投資信託証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質組入外貨建資産については、投資対象とする投資信託証券において為替ヘッジを行う場合があります。投資対象とする投資信託証券および基本投資比率は、東海東京アセットマネジメント株式会社の投資助言に基づき決定します。
主要運用対象	投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への直接投資は行いません。 投資信託証券への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。 分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

運用報告書（全体版）

外国株式アクティブファンド セレクション（ラップ専用）

第3期（決算日：2022年1月26日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、お手持ちの「外国株式アクティブファンドセレクション（ラップ専用）」は、去る1月26日に第3期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
フリーダイヤル **0120-151034**
（受付時間：営業日の9:00～17:00、
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	（ 参 考 指 数 ） MSCIコクサイ インデックス (配当込み、 円換算ベース)				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 額
		税 込 分	み 金	期 騰 落	中 率				
(設定日)	円	円	円	%	%	%	%	%	百万円
2019年1月28日	10,000	—	—	—	704,146.04	—	—	—	10
1期(2020年1月27日)	12,337	0	0	23.4	869,232.52	75.8	—	20.4	424
2期(2021年1月26日)	12,530	0	0	1.6	966,633.53	36.9	—	60.0	653
3期(2022年1月26日)	15,146	0	0	20.9	1,173,482.07	50.6	—	45.1	1,566

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイ インデックス) とは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイ インデックス) (円換算ベース) は、MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイ インデックス) (米ドルベース) をもとに、委託会社が計算したものです。MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイ インデックス) に対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	(参 考 指 数) MSCIコクサイインデックス (配当込み、 円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2021年 1 月26日	円 12,530	% —	% —	% 36.9	% —	% 60.0
1 月末	12,459	△ 0.6	△ 1.0	36.9	—	60.3
2 月末	12,928	3.2	2.5	37.1	—	59.3
3 月末	13,936	11.2	9.1	37.6	—	59.5
4 月末	14,447	15.3	14.2	37.3	—	59.6
5 月末	14,567	16.3	15.9	36.9	—	59.5
6 月末	14,899	18.9	18.8	37.1	—	60.0
7 月末	15,118	20.7	20.5	37.9	—	59.9
8 月末	15,271	21.9	23.4	37.5	—	59.4
9 月末	15,077	20.3	20.5	37.6	—	59.1
10月末	16,030	27.9	29.3	28.4	—	44.7
11月末	15,969	27.4	28.7	51.7	—	44.3
12月末	16,716	33.4	34.0	52.2	—	44.5
(期 末) 2022年 1 月26日	15,146	20.9	21.4	50.6	—	45.1

(注) 騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第3期：2021年1月27日～2022年1月26日

当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第3期首	12,530円
第3期末	15,146円
既払分配金	0円
騰落率	20.9%

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさま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。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ20.9%の上昇となりました。

> 基準価額の主な変動要因

上昇要因

グローバル・フランチャイズ・ファンド M-2（適格機関投資家専用）の上昇などがプラスに寄与しました。

第3期：2021年1月27日～2022年1月26日

投資環境について

▶ 外国株式市況

海外先進国の株式市況は、米国の追加経済対策や新型コロナウイルスのワクチン普及などによる経済正常化期待などを背景に期初から2021年12月にかけて上昇しました。期末にかけては主要中央銀行の金融緩和修正の動きなどから下落する

局面もありましたが、期を通じては限定的なものに留まりました。

▶ 為替市況

為替市場では、米ドルが対円で上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

投資信託証券への投資を通じて、主として外国株式に投資を行いました。

投資対象とする投資信託証券およびその投資比率は、東海東京アセットマネジメント株式会社からの投資助言に基づいて決定しました。基本投資比率は、期首においては三菱ＵＦＪ海外株式アクティブマザーファンド：0%、次世代米国代表株マザーファンド：20%、米国配当成長株マザーファンド：20%、グローバル・フランチャイズ・ファンド M-2（適格機関投資家専用）：60%としていましたが、2021年10月下旬から11月初旬にかけてリバランスを行い、期末まで三菱ＵＦＪ海外株式アクティブマザーファンド：25%、次世代米国代表株マザーファンド：20%、米国配当成長株マザーファンド：10%、グローバル・フランチャイズ・ファンド M-2（適格機関投資家専用）：45%としました。

（ご参考）

■ 投資信託証券別組入比率表

	(%)	
投資信託証券	期首	期末
三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド	—	24.1
次世代米国代表株マザーファンド	19.5	19.6
米国配当成長株マザーファンド	19.4	9.6
グローバル・フランチャイズ・ファンド M-2（適格機関投資家専用）	59.1	44.3

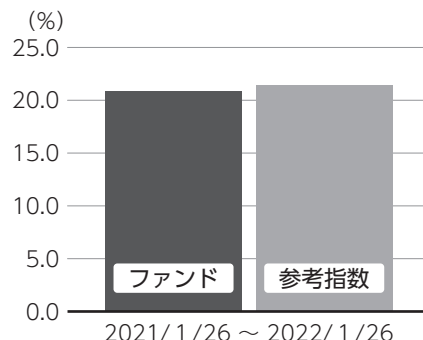
（注）比率は当ファンドの純資産総額に対する各投資信託証券の評価額の割合です。

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

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。右記のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数はMSCIコクサイ インデックス（配当込み、円換算ベース）です。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



▶ 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第3期
	2021年1月27日～2022年1月26日
当期分配金（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	5,146

（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）に対する比率であり、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。

今後の運用方針（作成対象期間末での見解です。）

外国株式を実質的な主要投資対象とし、主として中長期的な値上がり益の獲得をめざします。

投資対象とする投資信託証券およびその基本投資比率は、東海東京アセットマネジメント株式会社の投資助言に基づき決定します。

2021年1月27日～2022年1月26日

1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信 託 報 酬	91	0.611	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（期中の日数÷年間日数）
（ 投 信 会 社 ）	(83)	(0.555)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(7)	(0.045)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b)売買委託手数料	4	0.026	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（ 株 式 ）	(4)	(0.026)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c)有価証券取引税	0	0.001	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(0)	(0.001)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d)そ の 他 費 用	2	0.012	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.009)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	97	0.650	

期中の平均基準価額は、14,878円です。

(注) 期中の費用（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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

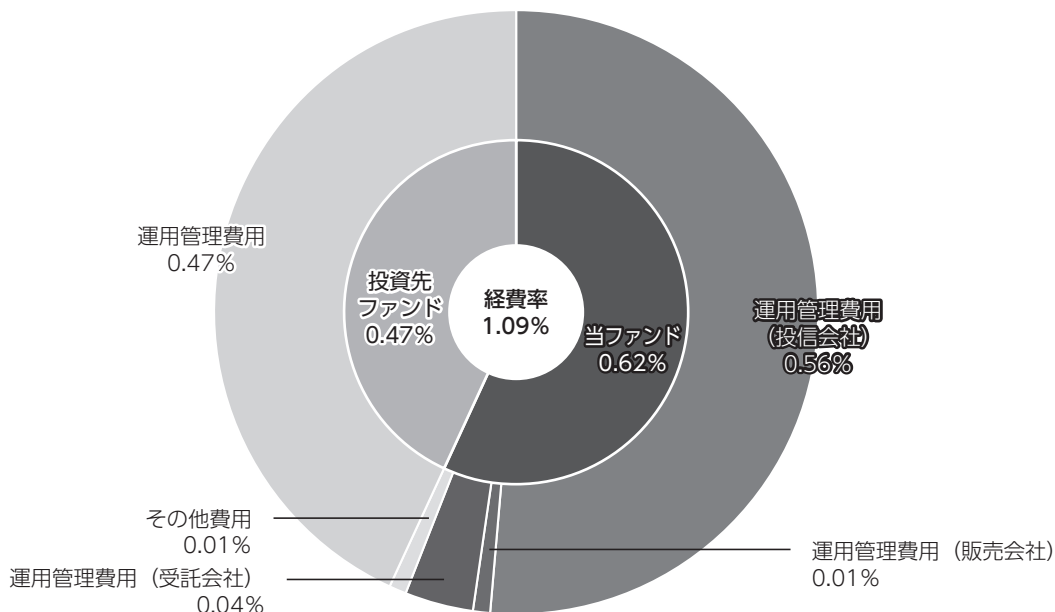
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注) 各比率は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）を期中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）

■経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**経費率（年率）は1.09%**です。



経費率 (①+②)	(%)	1.09
①当ファンドの費用の比率	(%)	0.62
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.47

(注) ①の費用は、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、売買委託手数料及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) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 前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。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、前記には含まれておりません。

○売買及び取引の状況

(2021年1月27日～2022年1月26日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	グローバル・フランチャイズ・ファンド M-2 (適格機関投資家専用)	千口	千円	千口	千円
		283,380	464,340	162,583	272,780

(注) 金額は受渡代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
	次世代米国代表株マザーファンド	54,465	174,390	5,415	15,180
	米国配当成長株マザーファンド	50,441	132,920	55,108	151,630
	三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド	106,390	425,760	—	—

○株式売買比率

(2021年1月27日～2022年1月26日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期		
	次世代米国代表株マザーファンド	米国配当成長株マザーファンド	三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	82,222,344千円	16,509,239千円	1,375,918千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	50,167,154千円	19,225,347千円	5,743,776千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.63	0.85	0.23

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年1月27日～2022年1月26日)

利害関係人との取引状況

<外国株式アクティブファンドセクション（ラップ専用）>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 464	百万円 464	% 100.0	百万円 272	百万円 272	% 100.0

<次世代米国代表株マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 22,971	百万円 7,179	% 31.3	百万円 18,167	百万円 6,018	% 33.1

平均保有割合 0.4%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<米国配当成長株マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 4,451	百万円 4,451	% 100.0	百万円 5,908	百万円 5,908	% 100.0

平均保有割合 0.8%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 686	百万円 204	% 29.7	百万円 804	百万円 54	% 6.7

平均保有割合 6.4%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

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、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2022年1月26日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千口	千円	%
グローバル・フランチャイズ・ファンド M-2 (適格機関投資家専用)	286,657	407,453	693,689	44.3
合 計	286,657	407,453	693,689	44.3

(注) 比率は外国株式アクティブファンドセレクション（ラップ専用）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
次世代米国代表株マザーファンド	48,208	97,258	307,122
米国配当成長株マザーファンド	58,462	53,795	150,707
三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド	—	106,390	376,823

○投資信託財産の構成

(2022年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	693,689	44.2
次世代米国代表株マザーファンド	307,122	19.6
米国配当成長株マザーファンド	150,707	9.6
三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド	376,823	24.0
コール・ローン等、その他	41,877	2.6
投資信託財産総額	1,570,218	100.0

(注) 次世代米国代表株マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（55,470,870千円）の投資信託財産総額（56,436,770千円）に対する比率は98.3%です。

(注) 米国配当成長株マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（21,198,283千円）の投資信託財産総額（21,357,789千円）に対する比率は99.3%です。

(注) 三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（5,192,326千円）の投資信託財産総額（5,312,114千円）に対する比率は97.7%です。

(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、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=113.84円	1 カナダドル=90.14円	1 ユーロ=128.65円	1 イギリスポンド=153.82円
1 スイスフラン=124.02円	1 スウェーデンクローネ=12.30円	1 ノルウェークローネ=12.76円	1 デンマーククローネ=17.29円
1 オーストラリアドル=81.45円	1 ニュージーランドドル=76.06円	1 香港ドル=14.62円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年1月26日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,570,218,437
コール・ローン等	41,875,311
投資信託受益証券(評価額)	693,689,978
次世代米国代表株マザーファンド(評価額)	307,122,057
米国配当成長株マザーファンド(評価額)	150,707,936
三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド(評価額)	376,823,155
(B) 負債	4,124,484
未払解約金	50,378
未払信託報酬	4,055,262
未払利息	18
その他未払費用	18,826
(C) 純資産総額(A－B)	1,566,093,953
元本	1,033,984,494
次期繰越損益金	532,109,459
(D) 受益権総口数	1,033,984,494口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,146円

<注記事項>

- ①期首元本額 521,751,878円
期中追加設定元本額 695,662,277円
期中一部解約元本額 183,429,661円
また、1口当たり純資産額は、期末15,146円です。

②分配金の計算過程

項 目	2021年1月27日～ 2022年1月26日
費用控除後の配当等収益額	5,802,882円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	90,134,129円
収益調整金額	393,874,543円
分配準備積立金額	42,297,905円
当ファンドの分配対象収益額	532,109,459円
1万口当たり収益分配対象額	5,146円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

- ③「米国配当成長株マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の40以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

* 三菱UFJ国際投信では本資料のほか、当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

○損益の状況（2021年1月27日～2022年1月26日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	35,710
受取利息	90
その他収益金	40,658
支払利息	△ 5,038
(B) 有価証券売買損益	102,182,362
売買益	174,986,543
売買損	△ 72,804,181
(C) 信託報酬等	△ 6,281,061
(D) 当期損益金(A+B+C)	95,937,011
(E) 前期繰越損益金	42,297,905
(F) 追加信託差損益金	393,874,543
(配当等相当額)	(138,441,621)
(売買損益相当額)	(255,432,922)
(G) 計(D+E+F)	532,109,459
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	532,109,459
追加信託差損益金	393,874,543
(配当等相当額)	(138,894,380)
(売買損益相当額)	(254,980,163)
分配準備積立金	138,234,916

- (注) (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。
(注) (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。
(注) (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し引いた差額分をいいます。

三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド

《第22期》決算日2021年12月15日

[計算期間：2020年12月16日～2021年12月15日]

「三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド」は、12月15日に第22期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第22期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	MSCI KOKUSAI インデックス（円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果をめざします。 運用にあたっては、カントリーアロケーションと銘柄選択の双方におけるアクティブ戦略により、超過収益の獲得をめざします。 カントリーアロケーションについてはマクロシナリオからのトップダウンアプローチにより決定します。また組入銘柄選択については、企業の成長力と株価を評価することにより決定します。さらに、ポートフォリオとベンチマークを比較分析することにより、リスクのチェックとコントロールを行います。 組入外貨建資産の為替変動リスクに対するヘッジは原則として行いません。ただし、エクスポージャーのコントロール等を目的として為替予約取引等を活用する場合があります。 株式の組入比率は高位（通常の状態では90%以上）を基本とします。
主 要 運 用 対 象	わが国を除く世界主要国の株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式および外貨建資産への投資に制限を設けません。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSCI KOKUSAI インデックス		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	(円換算ベース)	期 騰 落				
	円	%		%	%	%	%	百万円
18期(2017年12月15日)	18,869	18.6	234,907	12.5	98.6	—	—	4,712
19期(2018年12月17日)	18,297	△ 3.0	222,933	△ 5.1	96.9	—	—	4,947
20期(2019年12月16日)	22,054	20.5	257,759	15.6	98.5	—	—	4,258
21期(2020年12月15日)	29,250	32.6	277,758	7.8	96.5	—	1.5	4,572
22期(2021年12月15日)	39,244	34.2	368,210	32.6	95.1	—	1.7	5,773

(注) MSCI KOKUSAI インデックスとは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。MSCI KOKUSAI インデックス（円換算ベース）は、MSCI KOKUSAI インデックス（米ドルベース）をもとに、委託会社が計算したものです。また、MSCI KOKUSAI インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCI KOKUSAI インデックス (円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2020年12月15日	円	%		%	%	%	%
	29,250	—	277,758	—	96.5	—	1.5
12月末	30,045	2.7	282,705	1.8	96.6	—	1.5
2021年1月末	30,623	4.7	288,527	3.9	96.7	—	1.5
2月末	31,447	7.5	298,448	7.4	97.0	—	1.4
3月末	32,542	11.3	317,003	14.1	95.8	—	1.5
4月末	34,922	19.4	331,424	19.3	97.0	—	1.5
5月末	34,998	19.7	335,600	20.8	96.2	—	1.5
6月末	36,330	24.2	343,688	23.7	96.8	—	1.6
7月末	36,997	26.5	348,330	25.4	96.5	—	1.6
8月末	38,270	30.8	356,320	28.3	95.9	—	1.7
9月末	37,202	27.2	347,601	25.1	95.3	—	1.6
10月末	40,349	37.9	372,728	34.2	96.4	—	1.6
11月末	40,620	38.9	370,575	33.4	95.8	—	1.6
(期 末) 2021年12月15日	39,244	34.2	368,210	32.6	95.1	—	1.7

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

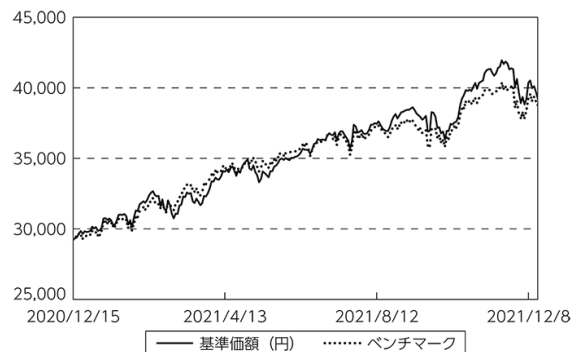
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ34.2%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(32.6%)を1.6%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・株式市況の上昇が基準価額の上昇要因となりました。
- ・個別銘柄では米国のソフトウェアメーカーであるMICROSOFT CORPや子会社を通じて検索などのサービスを提供するALPHABET INC-CL Cなどの株価が、好調な業績などを受け上昇したことが基準価額の上昇に寄与しました。
- ・為替市況では円に対して米ドルやユーロが上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

◎海外株式市況

- ・海外株式市況は上昇しました。
- ・新型コロナウイルスのワクチン接種の進展に伴う経済正常化への期待と共に、上昇して推移しました。各国中央銀行が緩和的な姿勢を示したことも株価の上昇に寄与しました。期の後半には、インフレ率の高止まりや供給網の混乱への懸念により下落する局面もありましたが、経済正常化に伴う好調な企業業績を好感し、上昇しました。
- ・米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。
- ・個別銘柄選択にあたっては、株価に割安感があり、独自の成長テーマを持った銘柄に注目して選別的投資を実施しました。
- ・組入銘柄数は、株価水準や業績動向などを勘案し、成長性に魅力のある銘柄への入れ替えなどを実施した結果、期首の78銘柄から期末は74銘柄としました。
- ・国・地域別配分に関しては、北米、欧州、アジア・オセアニアともに、概ねニュートラルとしました。

- ・業種別配分に関しては、一般消費財・サービスセクターや情報技術セクターなどをオーバーウェイト、ヘルスケアセクターなどをアンダーウェイトとしました。
- ・新規組入、全売却した主な銘柄は、米国のAIRBNB INC-CLASS Aや欧州のADYEN NVなどを新規に組入れ、北米のVMWARE INC-CLASS Aや欧州のVIVENDI SEなどを全売却しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・業種別配分がプラスに寄与し、通貨別配分がマイナスに影響しました。
- ・一般消費財・サービスセクターの個別銘柄選択がプラスに寄与し、また、情報技術セクターのオーバーウェイトはプラスに寄与しました。
- ・資本財・サービスセクターの個別銘柄選択がマイナスに影響し、また、同セクターのオーバーウェイトもマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では主に、欧州の半導体製造装置メーカーであるASML HOLDING NVなどがプラスに寄与し、米国において商業不動産売買プラットフォームなどを運営するCOSTAR GROUP INCなどがマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

- ・株式の組入比率については、運用の基本方針にしたがい、引き続き高水準（90%以上）を維持する方針です。
- ・業種配分と銘柄選定におけるアクティブ戦略により、中長期的にベンチマークを上回る投資成果をめざします。
- ・国・地域別配分については、北米、欧州、アジア・オセアニアともに、当面、ニュートラルとする方針です。
- ・個別銘柄選択では、引き続き、株価に割安感があり、独自の成長テーマを持った銘柄に注目しています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年12月16日～2021年12月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 15	% 0.043	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(15)	(0.043)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.005	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(2)	(0.005)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	11	0.031	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保 管 費 用)	(11)	(0.031)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	28	0.079	
期中の平均基準価額は、35,392円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は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)を期中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。

○売買及び取引の状況

(2020年12月16日～2021年12月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 409 (180)	千アメリカドル 3,928 (-)	百株 316	千アメリカドル 5,956
	カナダ	51	千カナダドル 113	—	千カナダドル —
	ユーロ	—	千ユーロ	—	千ユーロ
	ドイツ	— (38)	— (-)	58	302
	フランス	146 (101)	518 (-)	349	829
	オランダ	4	768	0.9	61
	スペイン	—	—	10	27
	ベルギー	—	—	13	82
	フィンランド	—	—	329	210
	イギリス	—	千イギリスポンド —	99	千イギリスポンド 147
	スイス	—	千スイスフラン —	12	千スイスフラン 159
	スウェーデン	— (273)	千スウェーデンクローネ — (-)	47	千スウェーデンクローネ 370
	デンマーク	—	千デンマーククローネ —	12	千デンマーククローネ 551
	オーストラリア	—	千オーストラリアドル —	13	千オーストラリアドル 57
	香港	17	千香港ドル 729	360	千香港ドル 1,913

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および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。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	SBA COMMUNICATIONS CORP	—	—	0.174	45

(注) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2020年12月16日～2021年12月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,542,993千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,930,878千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.31

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年12月16日～2021年12月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 688	百万円 204	% 29.7	百万円 1,013	百万円 54	% 5.3

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、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2021年12月15日現在)

外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)	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	
ADVANCED MICRO DEVICES	—	31	423	48,191	半導体・半導体製造装置
CATERPILLAR INC	40	41	835	95,136	資本財
CHEVRON CORP	70	59	693	78,905	エネルギー
DR HORTON INC	87	73	772	87,965	耐久消費財・アパレル
FREEPORT-MCMORAN INC	—	54	207	23,599	素材
HOME DEPOT INC	7	—	—	—	小売
S&P GLOBAL INC	22	19	899	102,339	各種金融
BANK OF AMERICA CORP	—	113	500	56,909	銀行
CITIGROUP INC	82	114	696	79,262	銀行
PROGRESSIVE CORP	61	51	498	56,742	保険
ROPER TECHNOLOGIES INC	24	23	1,083	123,320	資本財
SEMPRA ENERGY	47	35	449	51,193	公益事業
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	8	20	696	79,299	素材
VULCAN MATERIALS CO	62	53	1,082	123,241	素材
CADENCE DESIGN SYS INC	59	53	943	107,330	ソフトウェア・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	12	11	601	68,451	食品・生活必需品小売り
COMERICA INC	107	122	1,029	117,152	銀行
MICROSOFT CORP	68	65	2,135	243,022	ソフトウェア・サービス
NETFLIX INC	8	8	504	57,367	メディア・娯楽
ALIGN TECHNOLOGY INC	7	5	313	35,637	ヘルスケア機器・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	10	32	1,063	121,026	ヘルスケア機器・サービス
AUTODESK INC	35	26	699	79,588	ソフトウェア・サービス
SALESFORCE.COM INC	55	50	1,287	146,506	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	7	7	2,424	275,939	小売
NVIDIA CORP	4	24	701	79,844	半導体・半導体製造装置
BOOKING HOLDINGS INC	1	1	274	31,194	消費者サービス
ADOBE INC	7	6	426	48,559	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	98	93	1,636	186,246	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COSTAR GROUP INC	14	137	1,062	120,892	商業・専門サービス
VMWARE INC-CLASS A	31	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ULTA BEAUTY INC	14	9	377	42,967	小売
VISA INC-CLASS A SHARES	41	41	874	99,477	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	58	46	543	61,809	電気通信サービス
ABIOMED INC	8	7	222	25,362	ヘルスケア機器・サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A	5	5	184	21,002	メディア・娯楽
HEICO CORP-CLASS A	105	95	1,193	135,846	資本財
ABBVIE INC	37	33	428	48,816	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TESLA INC	28	13	1,249	142,238	自動車・自動車部品
ZOETIS INC	62	59	1,361	154,895	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WORKDAY INC-CLASS A	16	10	290	33,098	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C	5	5	1,704	194,012	メディア・娯楽
CITIZENS FINANCIAL GROUP	153	171	806	91,820	銀行
PAYPAL HOLDINGS INC	45	11	223	25,424	ソフトウェア・サービス
FORTIVE CORP	92	63	469	53,380	資本財
TELADOC HEALTH INC	—	19	181	20,642	ヘルスケア機器・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	25	25	496	56,532	ソフトウェア・サービス

銘柄	株数	当期		期末		業 種 等
		株数	株数	評価額	評価額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
MODERNA INC	—	12	345	39,268		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIRBNB INC-CLASS A	—	49	832	94,747		消費者サービス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,747	2,021	35,731	4,066,212	
		42	46	—	<70.4%>	
(カナダ)				千カナダドル		
MANULIFE FINANCIAL CORP	124	175	417	37,000		保険
SHOPIFY INC - CLASS A	6	6	1,044	92,460		ソフトウェア・サービス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	130	181	1,462	129,461	
		2	2	—	<2.2%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALLIANZ SE-REG	7	—	—	—		保険
ADIDAS AG	12	9	239	30,736		耐久消費財・アパレル
BEIERSDORF AG	18	18	170	21,824		家庭用品・パーソナル用品
SCOUT24 SE	38	38	231	29,621		メディア・娯楽
HELLOFRESH SE	111	102	719	92,322		食品・生活必需品小売り
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	188	168	1,360	174,504	
		5	4	—	<3.0%>	
(ユーロ…フランス)						
VIVENDI SE	107	—	—	—		メディア・娯楽
L'OREAL	10	10	423	54,359		家庭用品・パーソナル用品
BNP PARIBAS	—	75	420	53,943		銀行
HERMES INTERNATIONAL	3	3	592	76,014		耐久消費財・アパレル
DASSAULT SYSTEMES SE	25	101	525	67,332		ソフトウェア・サービス
THALES SA	21	—	—	—		資本財
CREDIT AGRICOLE SA	124	—	—	—		銀行
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	292	190	1,962	251,649	
		6	4	—	<4.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
FERRARI NV	23	23	538	69,042		自動車・自動車部品
ASML HOLDING NV	18	17	1,149	147,397		半導体・半導体製造装置
ADYEN NV	—	4	933	119,705		ソフトウェア・サービス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	42	45	2,621	336,145	
		2	3	—	<5.8%>	
(ユーロ…スペイン)						
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	10	—	—	—		小売
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	10	—	—	—	
		1	—	—	<—%>	
(ユーロ…ベルギー)						
GALAPAGOS NV	13	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	13	—	—	—	
		1	—	—	<—%>	
(ユーロ…フィンランド)						
NOKIA OYJ	308	—	—	—		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NESTE OYJ	77	57	242	31,054		エネルギー
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	386	57	242	31,054	
		2	1	—	<0.5%>	
ユ ー ロ 計	株数・金額 銘柄数<比率>	934	462	6,186	793,353	
		17	12	—	<13.7%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
GLAXOSMITHKLINE PLC	99	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	90	90	77	11,653		資本財
ASHTREAD GROUP PLC	69	69	416	62,702		資本財

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業 種 等
			株数	評価額	
(イギリス)					
AUTO TRADER GROUP PLC	百株	530	百株	千円	
小計	株数・金額	789	690	872	131,318
	銘柄数<比率>	4	3	—	<2.3%>
(スイス)					
NESTLE SA-REG	27	27	千スイスフラン	340	41,990
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	8	6		219	27,016
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	9	—		—	—
小計	株数・金額	45	33	560	69,007
	銘柄数<比率>	3	2	—	<1.2%>
(スウェーデン)					
SANDVIK AB	71	71	千スウェーデンクローネ	1,665	20,734
SWEDISH MATCH AB	30	255		1,801	22,424
小計	株数・金額	101	327	3,466	43,159
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.7%>
(デンマーク)					
NOVO NORDISK A/S-B	39	26	千デンマーククローネ	2,003	34,533
小計	株数・金額	39	26	2,003	34,533
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.6%>
(オーストラリア)					
BHP GROUP LTD	120	106	千オーストラリアドル	440	35,618
IDP EDUCATION LTD	228	228		817	66,129
小計	株数・金額	348	335	1,257	101,747
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.8%>
(ニュージーランド)					
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	151	151	千ニュージーランドドル	498	38,189
小計	株数・金額	151	151	498	38,189
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>
(香港)					
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	320	—	千香港ドル	—	—
TENCENT HOLDINGS LTD	54	71		3,264	47,630
AIA GROUP LTD	324	284		2,270	33,127
小計	株数・金額	698	355	5,535	80,757
	銘柄数<比率>	3	2	—	<1.4%>
合 計	株数・金額	4,986	4,584	—	5,487,741
	銘柄数<比率>	77	73	—	<95.1%>

(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。

外国投資信託証券

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		比 率
			口数	評価額	
(アメリカ)					
SBA COMMUNICATIONS CORP	千口	2	千口	千円	%
合 計	口数・金額	2	2	838	95,390
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.7%>

(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) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2021年12月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 5,487,741	% 95.0
投資証券	95,390	1.7
コール・ローン等、その他	190,449	3.3
投資信託財産総額	5,773,580	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（5,647,264千円）の投資信託財産総額（5,773,580千円）に対する比率は97.8%です。
(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、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=113.80円	1 カナダドル=88.54円	1 ユーロ=128.23円	1 イギリスポンド=150.59円
1 スイスフラン=123.21円	1 スウェーデンクローネ=12.45円	1 ノルウェークローネ=12.50円	1 デンマーククローネ=17.24円
1 オーストラリアドル=80.92円	1 ニュージーランドドル=76.68円	1 香港ドル=14.59円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,773,580,275
コール・ローン等	188,352,391
株式(評価額)	5,487,741,986
投資証券(評価額)	95,390,687
未収配当金	2,095,211
(B) 負債	89,598
未払解約金	89,534
未払利息	64
(C) 純資産総額(A－B)	5,773,490,677
元本	1,471,174,806
次期繰越損益金	4,302,315,871
(D) 受益権総口数	1,471,174,806口
1万口当たり基準価額(C／D)	39,244円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,563,253,672円
期中追加設定元本額 379,003,770円
期中一部解約元本額 471,082,636円
また、1口当たり純資産額は、期末3,9244円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

三菱ＵＦＪ 海外株式オープン	536,284,588円
三菱ＵＦＪ 海外株式オープンＶＡ(適格機関投資家限定)	263,726,852円
三菱ＵＦＪ ライフプラン 7 5	157,764,158円
三菱ＵＦＪ ライフプラン 5 0	137,273,171円
外国株式アクティブファンドセレクション(ラップ専用)	88,285,755円
三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド 5 0 ＶＡ(適格機関投資家限定)	82,390,456円
三菱ＵＦＪ ライフプラン 5 0 ＶＡ(適格機関投資家限定)	44,635,342円
三菱ＵＦＪ ライフプラン 2 5	33,827,698円
三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド(積極型)	20,206,090円
三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド(安定成長型)	18,575,287円
三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド(成長型)	15,035,067円
三菱ＵＦＪ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2040	14,418,129円
三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド(積極型)	13,271,107円
三菱ＵＦＪ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	10,647,463円
三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド 2 5 ＶＡ(適格機関投資家限定)	7,382,267円
三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド(安定成長型)	6,703,028円
三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド(安定型)	6,695,648円
三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド(安定型)	6,154,252円
三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド(成長型)	5,622,832円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2040	1,258,286円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2030	1,017,330円
合計	1,471,174,806円

○損益の状況 (2020年12月16日～2021年12月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	44,651,150
受取配当金	44,130,616
受取利息	145
その他収益金	531,716
支払利息	△ 11,327
(B) 有価証券売買損益	1,408,170,901
売買益	1,542,936,844
売買損	△ 134,765,943
(C) 保管費用等	△ 1,577,917
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,451,244,134
(E) 前期繰越損益金	3,009,331,039
(F) 追加信託差損益金	1,002,683,282
(G) 解約差損益金	△1,160,942,584
(H) 計(D＋E＋F＋G)	4,302,315,871
次期繰越損益金(H)	4,302,315,871

- (注) (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。
(注) (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し引いた差額分をいいます。
(注) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

次世代米国代表株マザーファンド

《第17期》決算日2021年9月7日

[計算期間：2021年3月9日～2021年9月7日]

「次世代米国代表株マザーファンド」は、9月7日に第17期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第17期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主として米国において取引されている次世代の米国経済の主役となり得ると委託会社が判断した企業の株式に投資を行い、信託財産の成長をめざします。株式への投資にあたっては、今後の経済環境、社会構造に関する見通しを基に、変化に対応し成長が見込まれる投資銘柄を厳選し、30銘柄程度に投資を行います。株式の組入比率は原則として高位を保ちます。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主 要 運 用 対 象	米国の株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参 考 指 数) ダウ・ジョーンズ工業株価平均 (円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
13期(2019年9月9日)	21,380	2.5	18,195	△ 0.0	95.5	—	45,961
14期(2020年3月9日)	19,903	△ 6.9	16,751	△ 7.9	97.7	—	36,538
15期(2020年9月7日)	23,438	17.8	18,997	13.4	99.1	—	37,679
16期(2021年3月8日)	28,105	19.9	21,669	14.1	97.6	—	41,554
17期(2021年9月7日)	32,644	16.2	24,651	13.8	95.1	—	50,220

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) ダウ・ジョーンズ工業株価平均(ダウ工業株30種)とは、ダウ・ジョーンズが米国を代表する30銘柄を選出し指数化したものです。日本では、「ダウ平均」、「NY(ニューヨーク)ダウ」、「ダウ工業株30種」などと呼ばれています。当ファンドは、委託会社等の責任のもとで運用されるものであり、ダウ・ジョーンズは、その運用成果および当ファンドの取引に関して、一切の責任を負いません。ダウ・ジョーンズ工業株価平均(円換算ベース)は、ダウ・ジョーンズ工業株価平均をもとに、委託会社が計算したものです。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) ダウ・ジョーンズ工業株価平均		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率		
(期 首) 2021年 3 月 8 日	円	%		%	%	%
	28,105	—	21,669	—	97.6	—
3 月末	29,725	5.8	23,241	7.3	95.9	—
4 月末	30,495	8.5	23,555	8.7	95.7	—
5 月末	30,877	9.9	24,061	11.0	96.6	—
6 月末	31,751	13.0	24,074	11.1	96.5	—
7 月末	32,158	14.4	24,388	12.5	96.9	—
8 月末	32,706	16.4	24,699	14.0	96.7	—
(期 末) 2021年 9 月 7 日						
	32,644	16.2	24,651	13.8	95.1	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

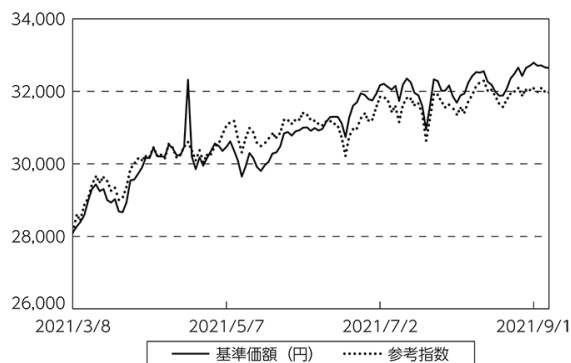
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ16.2%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・米国株式市場全体の上昇ならびに「UNITEDHEALTH GROUP INC」や「MICROSOFT CORP」等の組入銘柄の値上がり、加えて米ドルが対円で上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

◎米国株式市場

- ・米国株式市場は上昇しました。
- ・新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大や、グローバルな供給網のひっ迫によるインフレ率上昇懸念などが嫌気される局面もありましたが、ワクチン接種の進展と、これに伴う経済正常化への期待の高まりや、良好な企業業績などを背景に、株価は上昇して推移しました。

◎為替市況

- ・期首に比べ、米ドルは対円で上昇しました。米連邦準備制度理事会（FRB）による量的金融緩和の縮小（テーパリング）への思惑等から米ドル高が進みました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・米国の株式を主要投資対象とし、値上がり益の獲得をめざして運用を行いました。銘柄選定にあたっては、今後の経済環境、社会構造に関する見通しを基に、変化に対応し成長が見込まれる投資銘柄を厳選し、約30銘柄に投資を行ってまいりました。
- ・主として米国の強みでもあるインターネット、医療システムの改革の重要性の高まりや、ミレニアル世代台頭に伴う小売分野の構造変化を踏まえた新しい企業の成長に注目しました。同時に、伝統的な老舗企業でありながら、絶え間ない自己革新により環境変化に対応する企業にも目を配りました。
- ・2020年3月下旬以降、株式市況は急速な戻り基調となりましたが、期待先行で上昇してきた面もあり、現行水準からの上値は重いと考えました。ワクチン開発の進展と接種開始が、景気回復期待を支援する一方で、インフレ率の上昇度合いとそれに伴う長期金利の動きが注目点となりました。また、各国の政府と中央銀行は財政出動や金融緩和の修正を急がない方針を強調したため、上値は重いものの、引き続き財政、金融の両面からの政策に支えられ、下値もまた限定的と考えました。このような環境下、コロナ後も成長が持続するかどうかを踏まえながら、中長期的に業績拡大余地の大きい優良成長株に投資を行いました。
- ・適宜銘柄の見直しを行った結果、期首と期末では、5銘柄が入れ替わりました。
- ・また、企業ごとの業績動向を踏まえつつ、株価の動きに対応した個別銘柄の組入比率調整を適宜行いました。
- ・航空関連事業の業績回復が遅れると判断した「HONEYWELL INTERNATIONAL INC」や、コロナ後の業績成長がやや劣ると判断した「SYSCO CORP」などの売却を行う一方で、企業の設備投資の改善と共に成長が期待される「ROCKWELL AUTOMATION INC」や高いブランド力から息の長

い成長が期待できる「ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A」などを組み入れました。

○今後の運用方針

- ・米国特有の大きなイノベーションが起こっている分野に注目して、変化に機動的に対応し、恩恵を受け得る新しい次世代企業に投資します。景気や金利の動向についての不透明感は未だ払拭されない状況ですが、マクロ動向の如何にかかわらず、イノベーションなどの中長期的な投資テーマに変化はないものと考えられます。現在は、米国の強みでもあるインターネット、医療システムの改革の重要性の高まりや、ミレニアル世代台頭に伴う小売分野の構造変化を踏まえた新しい企業の成長に注目しています。米国において医療費の抑制を含むシステムの改革が特にバイデン政権になってから注目が高まっており、遠隔医療や医療管理ソフトウェアなど、今後の成長が期待されます。同時に、伝統的な老舗企業でありながら、絶え間ない自己革新により環境変化に対応し続けている優良企業にも目を配っています。
- ・過去数十年の米国株式市況上昇を支えた経済規模の大きさと成長力、巨大な個人消費市場の存在、さらには活発なイノベーションと新陳代謝が盛んな経済構造等は今後も市況上昇の要因になると考えられます。
- ・2020年3月下旬以降、株式市況は大きく上昇しましたが、期待先行で上昇してきた面もあり、現行水準からの上値は重いと考えます。デルタ株による新型コロナウイルスの感染再拡大、景気回復によるインフレ率や長期金利の上昇などが懸念されるためです。しかしながら、ワクチン接種の進展が、景気回復期待を支援するものと思われることや、各国の政府による財政出動に加え、主要な中央銀行が金融緩和の修正については急がない方針を強調していることから、下値もまた限定的と考えられます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年 3 月 9 日～2021年 9 月 7 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 16 (16)	% 0.052 (0.052)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.004 (0.004) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	17	0.056	
期中の平均基準価額は、30,993円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は 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) を期中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。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2021年 3 月 9 日～2021年 9 月 7 日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 14,140 (531)	千アメリカドル 188,355 (△ 289)	百株 14,041	千アメリカドル 184,832

(注) 金額は受渡代金。

(注) () 内は株式分割・増資割当および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。

○株式売買比率

(2021年3月9日～2021年9月7日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	41,136,346千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	48,443,322千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.84

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月9日～2021年9月7日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 11,279	百万円 2,168	% 19.2	百万円 9,288	百万円 3,294	% 35.5

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、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2021年9月7日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	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	
AMERICAN EXPRESS CO		1,449	1,809	28,825	3,164,445	各種金融
BOEING CO/THE		764	792	17,285	1,897,590	資本財
CATERPILLAR INC		1,266	1,147	24,129	2,648,929	資本財
COCA-COLA CO/THE		1,256	1,292	7,329	804,634	食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORP		759	848	8,269	907,814	エネルギー
WALT DISNEY CO/THE		736	794	14,371	1,577,692	メディア・娯楽
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		—	214	7,315	803,058	家庭用品・パーソナル用品
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		745	—	—	—	資本財
HOME DEPOT INC		728	—	—	—	小売
JOHNSON & JOHNSON		842	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
S&P GLOBAL INC		240	193	8,725	957,846	各種金融
BANK OF AMERICA CORP		5,867	5,496	22,561	2,476,755	銀行
ROCKWELL AUTOMATION INC		—	695	22,518	2,472,026	資本財
SYSCO CORP		434	—	—	—	食品・生活必需品小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC		895	909	38,450	4,221,113	ヘルスケア機器・サービス
VULCAN MATERIALS CO		316	287	5,174	568,100	素材
WALMART INC		1,056	1,002	14,954	1,641,743	食品・生活必需品小売り
TJX COMPANIES INC		—	2,649	18,826	2,066,766	小売
CADENCE DESIGN SYS INC		710	609	10,091	1,107,871	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP		1,456	1,507	8,063	885,261	半導体・半導体製造装置
COSTCO WHOLESALE CORP		156	111	5,150	565,370	食品・生活必需品小売り
APPLIED MATERIALS INC		498	372	5,052	554,704	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP		1,334	1,002	30,195	3,314,873	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC		—	143	15,326	1,682,522	ヘルスケア機器・サービス
AMAZON.COM INC		53	85	29,580	3,247,381	小売
COSTAR GROUP INC		82	590	5,183	569,070	商業・専門サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		785	781	17,581	1,930,052	ソフトウェア・サービス
SERVICENOW INC		139	251	17,033	1,869,950	ソフトウェア・サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A		345	387	12,317	1,352,243	ヘルスケア機器・サービス
BROADCOM INC		—	213	10,600	1,163,732	半導体・半導体製造装置
STELLANTIS NV		4,533	4,330	8,781	964,004	自動車・自動車部品
TELADOC HEALTH INC		457	301	4,351	477,680	ヘルスケア機器・サービス
AVALARA INC		133	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A		1,610	1,458	12,890	1,415,083	各種金融
PINTEREST INC- CLASS A		736	742	4,201	461,274	メディア・娯楽
合 計	株 数 ・ 金 額	30,382	31,012	435,139	47,769,594	
	銘柄 数 < 比 率 >	30	30	—	<95.1%>	

(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。

○投資信託財産の構成

(2021年9月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 47,769,594	% 87.0
コール・ローン等、その他	7,161,277	13.0
投資信託財産総額	54,930,871	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (53,400,866千円) の投資信託財産総額 (54,930,871千円) に対する比率は97.2%です。

(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、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=109.78円			
------------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年9月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	58,224,241,803
コール・ローン等	1,828,660,047
株式(評価額)	47,769,594,653
未収入金	8,577,161,569
未収配当金	48,825,534
(B) 負債	8,003,370,390
未払金	3,293,370,000
未払解約金	4,710,000,000
未払利息	390
(C) 純資産総額(A－B)	50,220,871,413
元本	15,384,318,748
次期繰越損益金	34,836,552,665
(D) 受益権総口数	15,384,318,748口
1万口当たり基準価額(C/D)	32,644円

<注記事項>

- ①期首元本額 14,785,431,126円
期中追加設定元本額 4,299,792,839円
期中一部解約元本額 3,700,905,217円
また、1口当たり純資産額は、期末3.2644円です。

②期末における元本の内訳 (当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

次世代米国代表株ファンド	12,606,059,574円
次世代米国代表株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	2,147,185,363円
次世代米国代表株ファンド (為替ヘッジあり)	562,711,715円
外国株式アクティブファンドセレクション (ラップ専用)	68,362,096円
合計	15,384,318,748円

○損益の状況

(2021年3月9日～2021年9月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	239,737,528
受取配当金	239,849,062
受取利息	2,290
支払利息	△ 113,824
(B) 有価証券売買損益	6,941,905,014
売買益	7,901,617,739
売買損	△ 959,712,725
(C) 保管費用等	△ 1,999,869
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,179,642,673
(E) 前期繰越損益金	26,769,307,614
(F) 追加信託差損益金	8,891,787,161
(G) 解約差損益金	△ 8,004,184,783
(H) 計(D+E+F+G)	34,836,552,665
次期繰越損益金(H)	34,836,552,665

(注) (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。

(注) (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し引いた差額分をいいます。

(注) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

米国配当成長株マザーファンド

《第16期》決算日2021年11月24日

[計算期間：2021年5月25日～2021年11月24日]

「米国配当成長株マザーファンド」は、11月24日に第16期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	米国の株式を主要投資対象とし、S & P 5 0 0 配当貴族指数（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。 株式の組入比率は原則として高位を保ちます。 対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 株式等の運用にあたっては、UBSアセット・マネジメント（UK）リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。
主 要 運 用 対 象	米国の株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 円	期 騰 落 率 %	S & P 5 0 0 配当貴族指数 (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 比 率 %	株 式 先 物 比 率 %	投 資 信 託 証 書 組 入 比 率 %	純 資 産 額 百万円
			期 騰 落 率 %	期 騰 落 率 %				
12期(2019年11月25日)	20,180	11.3	19,743.11	11.1	97.8	—	1.6	19,150
13期(2020年5月25日)	17,470	△13.4	17,025.12	△13.8	94.9	—	4.5	16,648
14期(2020年11月24日)	21,323	22.1	20,714.58	21.7	102.7	—	5.5	17,276
15期(2021年5月24日)	26,015	22.0	25,236.26	21.8	94.8	—	4.4	18,603
16期(2021年11月24日)	29,125	12.0	28,204.61	11.8	94.6	—	4.7	21,192

(注) S & P 5 0 0 配当貴族指数とは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが算出・公表しているS & P 5 0 0構成銘柄の中から25年間連続増配している企業を抽出し、算出している株価指数です。なお、S & P 5 0 0 配当貴族指数（配当込み、円換算ベース）は、S & P 5 0 0 配当貴族指数（配当込み、米ドルベース）をもとに、委託会社が計算したものです。S & P 5 0 0 配当貴族指数はS&P Dow Jones Indices LLC（「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®はStandard & Poor's Financial Services LLC（「S&P」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 5 0 0 配当貴族指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任を負いません。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P 5 0 0 配当貴族指数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	(配当込み、円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2021年5月24日	円	%		%	%	%	%
	26,015	—	25,236.26	—	94.8	—	4.4
5月末	26,325	1.2	25,534.81	1.2	94.8	—	4.5
6月末	26,131	0.4	25,337.04	0.4	94.7	—	4.7
7月末	26,584	2.2	26,770.88	2.1	94.7	—	4.7
8月末	27,095	4.2	26,259.37	4.1	94.8	—	4.5
9月末	26,511	1.9	25,677.98	1.8	95.0	—	4.6
10月末	28,011	7.7	27,128.21	7.5	94.8	—	4.7
(期 末) 2021年11月24日	29,125	12.0	28,204.61	11.8	94.6	—	4.7

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ12.0%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

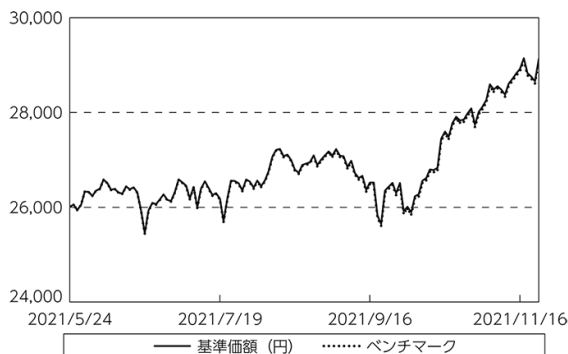
ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(11.8%)を0.2%上回りました。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・新型コロナウイルスのワクチン接種に伴う経済正常化や良好な企業業績などを背景に米国株式市況が上昇したことや、個別銘柄（ALBEMARLE CORP、LOWE'S COS INCなど）が上昇したこと、米ドルが対円で上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●投資環境について

◎米国株式市況

- ・米国株式市況は上昇しました。
インフレ率の高止まりや供給網の混乱への懸念に加え、中国不動産関連企業の債務問題などを背景に下落する局面もあったものの、新型コロナウイルスのワクチン接種進展に伴う経済正常化や良好な企業業績に加え、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融政策の不透明感が払拭されたことなどを背景に上昇しました。

◎為替市況

- ・為替市況は、期首と比べて円安・米ドル高となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・S & P 500 配当貴族指数に採用されている株式（不動産投資信託証券（REIT）を含む）を主要投資対象とし、ベンチマーク（S & P 500 配当貴族指数（配当込み、円換算ベース））に連動する投資成果をめざして、運用を行いました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

◎組入比率要因

- ・期中、ファンドの資産をほぼ全額 S & P 500 配当貴族指数構成銘柄へ投資しました。
- ・効率的に運用を行うため、円貨、外貨現金などを若干保有しました。

◎銘柄選択要因

- ・ファンドとベンチマークの値動きや、推定トラッキングエラーなどについてモニターし、独自開発システムを活用してベンチマークとの連動性を高めるよう努めました。

◎その他の要因

- ・売買コスト、保管料等がファンドのパフォーマンスにマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

- ・S & P 500 配当貴族指数構成銘柄について指数構成比率に応じて投資を行い、同指数の値動きに連動する投資成果をめざす方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年5月25日～2021年11月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 0 (0) (0)	% 0.001 (0.001) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	0 (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (4) (2)	0.020 (0.014) (0.006)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	5	0.021	
期中の平均基準価額は、26,878円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は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)を期中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。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2021年5月25日～2021年11月24日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 4,199 (44)	千アメリカドル 32,267 (△ 26)	百株 3,107	千アメリカドル 27,771

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および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。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.914	274	1	462
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	3	350	3	440
	REALTY INCOME CORP	7	512	5	360
	ORION OFFICE REIT INC	—	—	—	—
		(3)	(—)		
小 計		11 (3)	1,137 (—)	10	1,263

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は分割・合併および償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2021年5月25日～2021年11月24日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	6,736,045千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	19,654,149千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.34

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年5月25日～2021年11月24日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 2,457	百万円 2,457	% 100.0	百万円 2,282	百万円 2,282	% 100.0

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、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。

○組入資産の明細

(2021年11月24日現在)

外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		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	207	214	2,673	308,066	ヘルスケア機器・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	130	125	2,954	340,343	ソフトウェア・サービス
AFLAC INC	479	482	2,741	315,855	保険
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	88	93	2,797	322,327	素材
BECTON DICKINSON AND CO	100	110	2,719	313,317	ヘルスケア機器・サービス
CHUBB LTD	151	144	2,793	321,887	保険
CATERPILLAR INC	111	135	2,788	321,273	資本財
COCA-COLA CO/THE	468	500	2,796	322,199	食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORP	251	241	2,809	323,717	エネルギー
CARDINAL HEALTH INC	416	550	2,702	311,395	ヘルスケア機器・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	320	360	2,809	323,704	家庭用品・パーソナル用品
TARGET CORP	124	106	2,651	305,510	小売
DOVER CORP	172	161	2,833	326,421	資本財
EXXON MOBIL CORP	460	431	2,725	314,057	エネルギー
EMERSON ELECTRIC CO	274	282	2,664	306,925	資本財
ECOLAB INC	112	123	2,877	331,569	素材
NEXTERA ENERGY INC	324	322	2,816	324,482	公益事業
FRANKLIN RESOURCES INC	869	887	3,078	354,701	各種金融
GENERAL DYNAMICS CORP	137	130	2,603	300,003	資本財
WW GRAINGER INC	60	62	3,108	358,074	資本財
GENUINE PARTS CO	209	204	2,824	325,376	小売
INTL BUSINESS MACHINES CORP	179	222	2,594	298,951	ソフトウェア・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS	111	121	2,963	341,480	資本財
JOHNSON & JOHNSON	153	166	2,667	307,372	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KIMBERLY-CLARK CORP	193	204	2,780	320,396	家庭用品・パーソナル用品
LOWE'S COS INC	127	119	3,000	345,687	小売
LEGGETT & PLATT INC	506	575	2,477	285,448	耐久消費財・アパレル
MCDONALD'S CORP	108	114	2,919	336,299	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	65	60	2,772	319,419	各種金融
MEDTRONIC PLC	194	221	2,507	288,942	ヘルスケア機器・サービス
3M CO	126	150	2,702	311,395	資本財
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	280	337	2,880	331,847	食品・飲料・タバコ
NUCOR CORP	328	266	3,180	366,386	素材
PEPSICO INC	175	170	2,813	324,167	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO/THE	191	193	2,885	332,408	家庭用品・パーソナル用品
PPG INDUSTRIES INC	146	168	2,704	311,533	素材
PENTAIR PLC	395	359	2,800	322,655	資本財
ROPER TECHNOLOGIES INC	58	55	2,717	313,043	資本財
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	93	88	2,910	335,307	素材
STANLEY BLACK & DECKER INC	122	145	2,747	316,568	資本財
AT&T INC	815	1,069	2,647	305,028	電気通信サービス
SYSCO CORP	309	346	2,650	305,368	食品・生活必需品小売り
VF CORP	287	385	2,939	338,697	耐久消費財・アパレル
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	479	555	2,633	303,390	食品・生活必需品小売り
WALMART INC	182	183	2,673	308,022	食品・生活必需品小売り
CLOROX COMPANY	135	168	2,850	328,428	家庭用品・パーソナル用品
CONSOLIDATED EDISON INC	330	358	2,836	326,756	公益事業

銘柄		期首(前期末) 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		
CINTAS CORP		72	63	2,807	323,457	商業・専門サービス
T ROWE PRICE GROUP INC		143	131	2,747	316,499	各種金融
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO		430	411	2,747	316,492	食品・飲料・タバコ
EXPEDITORS INTL WASH INC		231	221	2,851	328,518	運輸
CINCINNATI FINANCIAL CORP		234	223	2,699	311,023	保険
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B		332	392	2,943	339,145	食品・飲料・タバコ
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL		1,429	1,455	2,740	315,765	銀行
HORMEL FOODS CORP		548	648	2,802	322,902	食品・飲料・タバコ
ATMOS ENERGY CORP		248	290	2,766	318,713	公益事業
ALBEMARLE CORP		158	117	3,240	373,281	素材
ABBVIE INC		229	249	2,967	341,842	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES		79	64	2,787	321,188	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SMITH (A.O.) CORP		374	408	3,368	388,027	資本財
LINDE PLC		87	86	2,861	329,724	素材
AMCOR PLC		2,182	2,245	2,642	304,456	素材
合 計	株数・金額	18,354	19,490	174,006	20,047,256	
	銘柄数<比率>	62	62	—	<94.6%>	

(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。

外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
ESSEX PROPERTY TRUST INC		8	8	2,862	329,829	1.6	
FEDERAL REALTY INVS TRUST		23	22	2,950	339,953	1.6	
REALTY INCOME CORP		36	39	2,730	314,565	1.5	
ORION OFFICE REIT INC		—	3	74	8,624	0.0	
合 計	口 数 ・ 金 額	68	73	8,618	992,972		
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<4.7%>		

(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) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2021年11月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 20,047,256	% 90.4
投資証券	992,972	4.5
コール・ローン等、その他	1,131,970	5.1
投資信託財産総額	22,172,198	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (21,087,521千円) の投資信託財産総額 (22,172,198千円) に対する比率は95.1%です。

(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、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=115.21円		
------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,172,198,905
コール・ローン等	131,251,976
株式(評価額)	20,047,256,319
投資証券(評価額)	992,972,549
未収入金	966,359,964
未収配当金	34,358,097
(B) 負債	979,271,110
未払解約金	979,270,000
未払利息	1,110
(C) 純資産総額(A－B)	21,192,927,795
元本	7,276,610,122
次期繰越損益金	13,916,317,673
(D) 受益権総口数	7,276,610,122口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,125円

<注記事項>

- ①期首元本額 7,151,018,376円
期中追加設定元本額 1,021,947,847円
期中一部解約元本額 896,356,101円
また、1口当たり純資産額は、期末2.9125円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

三菱UFJ 米国配当成長株ファンド<為替ヘッジなし>	5,992,636,659円
三菱UFJ 米国配当成長株ファンド<為替アクティブヘッジ>	1,235,805,531円
外国株式アクティブファンドセレクション(ラップ専用)	48,167,932円
合計	7,276,610,122円

○損益の状況 (2021年5月25日～2021年11月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	234,395,033
受取配当金	234,408,405
受取利息	161
支払利息	△ 13,533
(B) 有価証券売買損益	2,154,894,585
売買益	2,798,487,146
売買損	△ 643,592,561
(C) 保管費用等	△ 4,156,364
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,385,133,254
(E) 前期繰越損益金	11,452,706,165
(F) 追加信託差損益金	1,662,942,153
(G) 解約差損益金	△ 1,584,463,899
(H) 計(D+E+F+G)	13,916,317,673
次期繰越損益金(H)	13,916,317,673

(注) (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。

(注) (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し引いた差額分をいいます。

(注) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

グローバル・フランチャイズ・ファンド M-2（適格機関投資家専用）

損益の状況、組入資産の明細は「グローバル・フランチャイズ・ファンド M-2（適格機関投資家専用）」の第3期（2019年12月3日～2020年12月1日）の決算資料から抜粋したものです。

■ 損益及び剰余金計算書

項目	第3期 自 2019年12月3日 至 2020年12月1日
	金額（円）
I 営業収益	
有価証券売買等損益	359,248,870
営業収益合計	359,248,870
II 営業費用	
支払利息	8
受託者報酬	969,536
委託者報酬	29,124,821
その他費用	664,259
営業費用合計	30,758,624
営業利益金額または損失金額（△）	328,490,246
経常利益金額または損失金額（△）	328,490,246
当期純利益金額または純損失金額（△）	328,490,246
III 一部解約に伴う当期純利益金額 または純損失金額（△）分配額	△30,691,595
IV 期首剰余金または欠損金（△）	586,202,284
V 剰余金増加額	242,040,433
（当期追加信託に伴う剰余金増加額）	(242,040,433)
VI 剰余金減少額	134,726,510
（当期一部解約に伴う剰余金減少額）	(134,726,510)
VII 分配金	—
VIII 期末剰余金または欠損金（△）	1,052,698,048

■ 組入資産の明細

種類	銘柄	券面総額（口）	評価額（円）	備考
親投資信託 受益証券	グローバル・フランチャイズ・ マザーファンドII	3,018,376,770	4,284,283,987	
合計		3,018,376,770	4,284,283,987	

下記は、当ファンドの主要な投資先ファンドの直近決算の概要です。
グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅡ（計算期間2019年6月4日～2020年6月1日）

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2019年6月4日～2020年6月1日)		
	金額	比率	
a) 売買委託手数料 (株式)	4円 (4)	0.032% (0.032)	a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
b) 有価証券取引税 (株式)	7 (7)	0.055 (0.055)	b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
c) その他費用 (保管費用)	2 (2)	0.015 (0.015)	c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務処理に要するその他の諸費用
合計	13	0.102	
当期中の平均基準価額は、12,718円です。			

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。

(注2) 「比率」欄は、1 万口当たりのそれぞれの費用金額を期中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。

(注3) 「金額」欄は、各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

■組入資産の明細 (2020年6月1日現在)

外国株式

上場、登録株式

銘 柄		期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES		772	1,611	15,295	1,647,978	ヘルスケア機器・サービス
BAXTER INTERNATIONAL		996	1,884	16,959	1,827,255	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON AND CO		245	550	13,589	1,464,137	ヘルスケア機器・サービス
CHURCH&DWIGHT CO INC		341	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CLOROX COMPANY		102	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO		1,329	1,615	7,543	812,705	食品・飲料・タバコ
DANAHER CORP		517	861	14,357	1,546,835	ヘルスケア機器・サービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC		112	155	4,779	514,923	各種金融
FIDELITY NATIONAL INFORMATION		343	768	10,667	1,149,352	ソフトウェア・サービス
MOODY'S CORPORATION		132	166	4,457	480,275	各種金融
NIKE INC-CL B		433	741	7,307	787,314	耐久消費財・アパレル
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		1,434	4,011	29,425	3,170,279	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO		—	1,527	17,708	1,907,915	家庭用品・パーソナル用品
ROPER TECHNOLOGIES INC		—	87	3,465	373,324	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		—	351	12,270	1,321,989	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VISA INC-CLASS A SHARES		603	1,140	22,259	2,398,239	ソフトウェア・サービス
ZOETIS INC		637	561	7,833	843,944	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC-CL A		505	1,027	20,719	2,232,294	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING		408	977	14,312	1,542,077	ソフトウェア・サービス
FOX CORP-CLASS A		448	1,287	3,755	404,660	メディア・娯楽
FOX CORP-CLASS B		374	716	2,061	222,128	メディア・娯楽
MICROSOFT CORP		1,147	1,959	35,916	3,869,658	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	10,887	22,004	264,686	28,517,292	
	銘柄数<比率>	19	20	—	<67.0%>	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
SAP SE		873	1,527	17,332	2,076,776	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	873	1,527	17,332	2,076,776	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<4.9%>	

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(ユーロ・・・イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA		2,194	2,113	1,542	184,851
小 計	株 数 ・ 金 額	2,194	2,113	1,542	184,851
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>
(ユーロ・・・フランス)				千ユーロ	
LOREAL		212	375	9,831	1,178,068
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON		—	108	4,078	488,685
PERNOD-RICARD		343	368	5,160	618,357
小 計	株 数 ・ 金 額	555	852	19,071	2,285,112
	銘柄数<比率>	2	3	—	<5.4%>
(ユーロ・・・オランダ)				千ユーロ	
HEINEKEN NV		658	949	7,831	938,318
小 計	株 数 ・ 金 額	658	949	7,831	938,318
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.2%>
(ユーロ・・・その他)				千ユーロ	
RELX PLC		800	1,530	3,182	381,328
小 計	株 数 ・ 金 額	800	1,530	3,182	381,328
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	5,083	6,973	48,960	5,866,387
	銘柄数<比率>	6	7	—	<13.8%>
(イギリス)				千英ポンド	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		1,515	2,896	9,237	1,231,832
UNILEVER PLC		1,649	1,326	5,744	766,027
EXPERIAN PLC		1,607	1,384	3,895	519,509
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		1,924	3,955	28,573	3,810,250
RELX PLC		2,070	3,958	7,415	988,904
小 計	株 数 ・ 金 額	8,767	13,520	54,867	7,316,524
	銘柄数<比率>	5	5	—	<17.2%>
合 計	株 数 ・ 金 額	24,738	42,498	—	41,700,205
	銘柄数<比率>	30	32	—	<97.9%>

(注1) 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2) 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3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。