

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4期（決算日：2023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4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	
お客さま専用 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）
お客さまのお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)	税 込 金 騰 落 率		(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
		分 配	中 率	中 率	中 率				
(設定日)	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	23.4	869,232.52	23.4	75.8	—	20.4	424
2期(2021年1月26日)	12,530	0	1.6	966,633.53	11.2	36.9	—	60.0	653
3期(2022年1月26日)	15,146	0	20.9	1,173,482.07	21.4	50.6	—	45.1	1,566
4期(2023年1月26日)	16,057	0	6.0	1,256,226.86	7.1	51.2	0.3	45.1	2,755

(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) 2022年 1 月26日	円 15,146	% —	% —	% 50.6	% —	% 45.1
1 月末	15,300	1.0	2.7	51.2	—	44.0
2 月末	15,187	0.3	2.0	52.3	—	44.1
3 月末	16,678	10.1	12.8	50.9	—	45.4
4 月末	16,060	6.0	7.9	51.3	—	44.0
5 月末	15,860	4.7	7.6	52.3	—	44.1
6 月末	15,753	4.0	5.1	50.3	—	45.2
7 月末	16,490	8.9	9.0	50.8	—	45.5
8 月末	16,538	9.2	9.8	51.4	—	45.1
9 月末	15,763	4.1	4.3	51.0	—	44.6
10月末	16,904	11.6	14.4	47.6	—	43.4
11月末	16,616	9.7	11.1	50.7	0.2	45.0
12月末	15,685	3.6	4.2	51.1	0.1	45.5
(期 末) 2023年 1 月26日	16,057	6.0	7.1	51.2	0.3	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るので、「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。

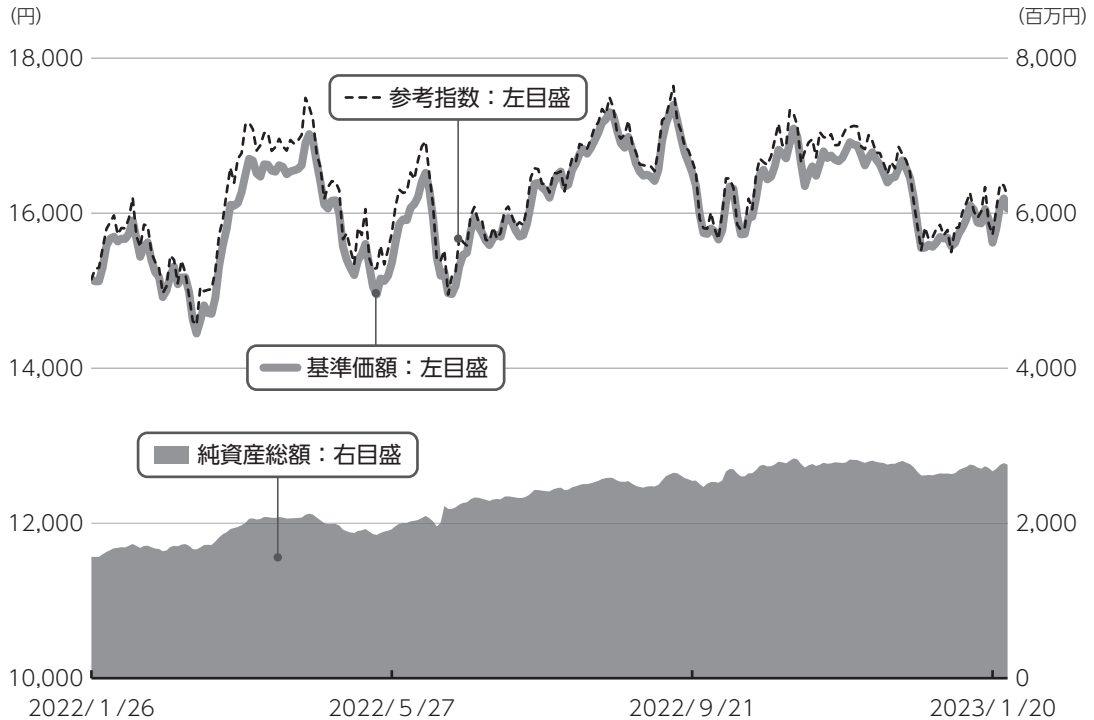
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第4期：2022年1月27日～2023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4期首	15,146円
第4期末	16,057円
既払分配金	0円
騰落率	6.0%

※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

基準価額は期間の初めに比べ6.0%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4期：2022年1月27日～2023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、堅調な企業決算が好感され上昇する局面もありましたが、ウクライナ情勢への懸念や主要中央銀行による金融引き締めへの警戒感の高まりなどを背景に期間を通じて下落しました。

▶ 為替市況

為替市場では、金融政策の方向性の違いなどから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。2022年10月26日に約款を変更し、期間中に投資対象とする投資信託証券を米国配当成長株マザーファンドから、同一インデックスに連動する米国株配当貴族インデックスマザーファンドへ入れ替えました。

期間末の基本投資比率は、以下の通りとしました。上記の通りファンドの入れ替えを行いました。それ以外の変更はありませんでした。

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%

米国株配当貴族インデックスマザーファンド：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%

（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	24.7
次世代米国代表株マザーファンド	19.6	19.7
米国配当成長株マザーファンド	9.6	—
米国株配当貴族インデックスマザーファンド	—	9.3
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）	44.3	44.4

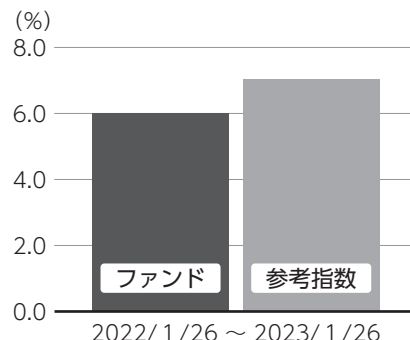
（注）比率は当ファンドの純資産総額に対する各投資信託証券の評価額の割合です。

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4期 2022年1月27日～2023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	6,056

（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。

2022年1月27日～2023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	96	0.594	(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）	(87)	(0.539)	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)	(0.044)	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	0.027	(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)	(0.027)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
（先物・オプション）	(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	0.014	(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）	(2)	(0.011)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	102	0.636	

期中の平均基準価額は、16,090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。

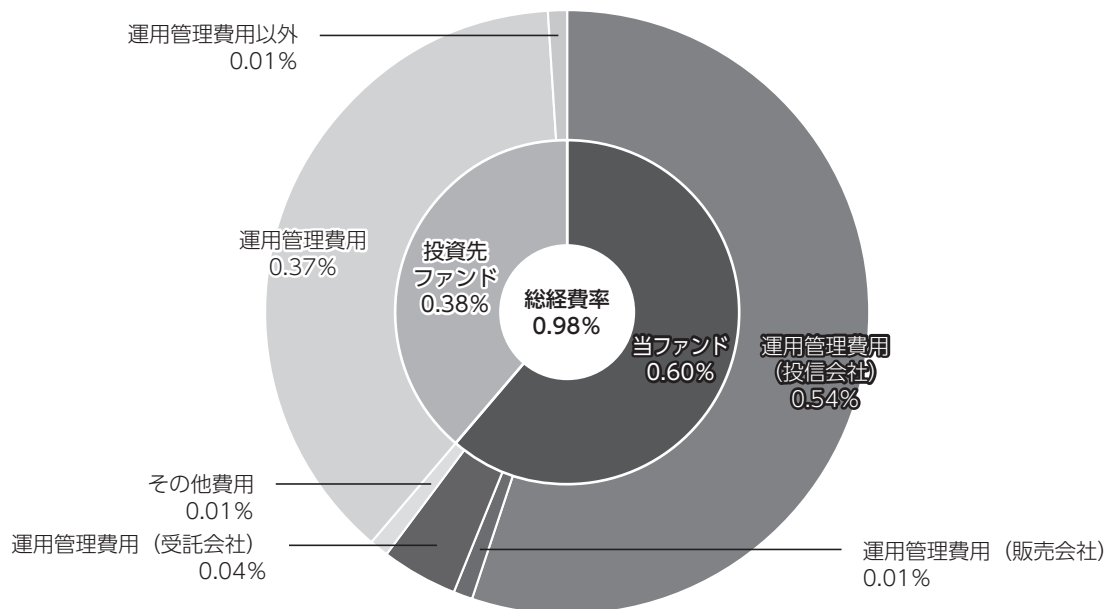
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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）

■総経費率

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**総経費率（年率）は0.98%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	0.98
①当ファンドの費用の比率	(%)	0.60
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.37
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.01

(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②③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。

○売買及び取引の状況

(2022年1月27日～2023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 457,910	千円 811,060	千口 187,716	千円 335,210

(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	65,807	219,900	8,109	28,820
	米国配当成長株マザーファンド	27,434	83,580	81,230	279,783
	米国株配当貴族インデックスマザーファンド	164,447	278,740	—	—
	三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド	88,996	321,010	8,599	30,910

○株式売買比率

(2022年1月27日～2023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	米国株配当貴族インデックスマザーファンド	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	74,403,623千円	49,014,502千円	74,027,123千円	1,433,925千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	62,992,680千円	24,659,165千円	63,803,752千円	5,422,047千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.18	1.98	1.16	0.26

(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

(2022年1月27日～2023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			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 811	百万円 811	% 100.0	百万円 335	百万円 335	% 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 17,197	百万円 11,974	% 69.6	百万円 13,427	百万円 9,617	% 71.6

平均保有割合 0.7%

※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 6,896	百万円 6,896	% 100.0	百万円 33,525	百万円 33,380	% 99.6

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。

<米国株配当貴族インデックスマザーファンド>

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 73,791	百万円 72,957	% 98.9	百万円 44,149	百万円 44,149	% 100.0

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。

<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 696	百万円 115	% 16.5	百万円 516	百万円 —	% —

平均保有割合 9.9%

※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

(2023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）		407,453	677,647	1,222,475	44.4
合 計		407,453	677,647	1,222,475	44.4

(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		97,258	154,956	541,959
米国配当成長株マザーファンド		53,795	—	—
米国株配当貴族インデックスマザーファンド		—	164,447	256,851
三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド		106,390	186,787	681,887

○投資信託財産の構成

(2023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	1,222,475	44.2
次世代米国代表株マザーファンド	541,959	19.6
米国株配当貴族インデックスマザーファンド	256,851	9.3
三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド	681,887	24.7
コール・ローン等、その他	60,482	2.2
投資信託財産総額	2,763,654	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（65,808,469千円）の投資信託財産総額（66,826,292千円）に対する比率は98.5%です。

(注) 米国株配当貴族インデックスマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（66,920,414千円）の投資信託財産総額（67,542,861千円）に対する比率は99.1%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（5,560,085千円）の投資信託財産総額（5,720,045千円）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＝129.27円	1 カナダドル＝96.51円	1 ユーロ＝141.09円	1 イギリスポンド＝160.40円
1 スイスフラン＝140.89円	1 スウェーデンクローネ＝12.67円	1 ノルウェークローネ＝13.06円	1 デンマーククローネ＝18.96円
1 オーストラリアドル＝91.87円	1 ニュージーランドドル＝83.78円	1 香港ドル＝16.51円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年1月26日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,763,654,704
コール・ローン等	60,481,504
投資信託受益証券(評価額)	1,222,475,927
次世代米国代表株マザーファンド(評価額)	541,959,131
米国株配当貴族インデックスマザーファンド(評価額)	256,851,045
三菱UFJ 海外株式アクティブマザーファンド(評価額)	681,887,097
(B) 負債	8,359,183
未払解約金	300,834
未払信託報酬	8,020,175
未払利息	27
その他未払費用	38,147
(C) 純資産総額(A－B)	2,755,295,521
元本	1,715,992,642
次期繰越損益金	1,039,302,879
(D) 受益権総口数	1,715,992,642口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,057円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,033,984,494円
 期中追加設定元本額 908,766,310円
 期中一部解約元本額 226,758,162円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.6057円です。

②分配金の計算過程

項 目	2022年1月27日～ 2023年1月26日
費用控除後の配当等収益額	12,931,159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	88,304,971円
収益調整金額	820,093,845円
分配準備積立金額	117,972,904円
当ファンドの分配対象収益額	1,039,302,879円
1万口当たり収益分配対象額	6,056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。
 なお、2022年12月9日以降運用再委託を廃止しております。

○損益の状況（2022年1月27日～2023年1月26日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 20,028
受取利息	211
支払利息	△ 20,239
(B) 有価証券売買損益	115,589,317
売買益	155,927,592
売買損	△ 40,338,275
(C) 信託報酬等	△ 14,333,159
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	101,236,130
(E) 前期繰越損益金	117,972,904
(F) 追加信託差損益金	820,093,845
(配当等相当額)	(342,053,136)
(売買損益相当額)	(478,040,709)
(G) 計(D＋E＋F)	1,039,302,879
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	1,039,302,879
追加信託差損益金	820,093,845
(配当等相当額)	(342,695,601)
(売買損益相当額)	(477,398,244)
分配準備積立金	219,209,034

- (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国際投信では本資料のほかに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。

【お 知 ら せ】

- ①投資の対象とする投資信託証券の入替えのため、投資の対象とする投資信託証券（米国株配当貴族インデックスマザーファンド）を追加し、信託約款に所要の変更を行いました。
（2022年10月26日）
- ②投資の対象とする投資信託証券の入替えのため、投資の対象とする投資信託証券（米国配当成長株マザーファンド）を削除し、信託約款に所要の変更を行いました。
（2022年12月9日）

三菱ＵＦＪ 海外株式アクティブマザーファンド

《第23期》決算日2022年12月15日

[計算期間：2021年12月16日～2022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23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23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、エクスポート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
	円	騰 落 中 率	(円換算ベース)	騰 落 中 率				
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
23期(2022年12月15日)	36,999	△ 5.7	378,653	2.8	95.5	—	1.5	5,769

(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) 2021年12月15日	円	%		%	%	%	%
	39,244	—	368,210	—	95.1	—	1.7
12月末	40,998	4.5	385,508	4.7	95.9	—	1.7
2022年1月末	36,164	△7.8	358,250	△2.7	92.8	—	1.5
2月末	35,959	△8.4	355,582	△3.4	95.9	—	1.5
3月末	40,148	2.3	392,406	6.6	96.9	—	1.6
4月末	37,086	△5.5	374,777	1.8	94.4	—	1.8
5月末	36,344	△7.4	373,005	1.3	93.5	—	1.8
6月末	35,556	△9.4	363,714	△1.2	92.2	—	1.8
7月末	37,734	△3.8	377,151	2.4	94.7	—	1.8
8月末	38,043	△3.1	379,140	3.0	95.7	—	1.7
9月末	35,993	△8.3	359,559	△2.3	94.8	—	1.6
10月末	39,209	△0.1	394,195	7.1	95.7	—	1.4
11月末	37,457	△4.6	382,179	3.8	95.3	—	1.5
(期 末) 2022年12月15日	36,999	△5.7	378,653	2.8	95.5	—	1.5

(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

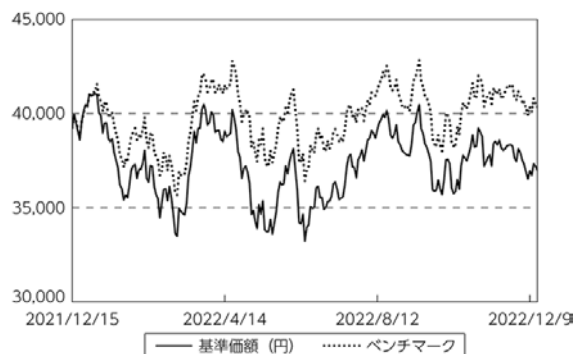
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ5.7%の下落となりました。

◎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
(2.8%)を8.5%下回りました。

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)

- ・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。

(下落要因)

- ・個別銘柄では米国のオンライン小売などを手がける企業であるAMAZON.COM INCや欧州のオンラインフードサービス企業であるHELLOFRESH SEなどの銘柄が基準価額の下落に影響しました。

●投資環境について

◎海外株式市況

- ・海外株式市況は下落しました。
- ・ロシアによるウクライナ侵攻の影響や、インフレ長期化や米国などの急速な金融引き締めへの懸念などにより、株価は下落基調で推移しました。期の後半にはインフレ減速とそれに伴う利上げペース鈍化への期待感などから、株価が上昇する場面も見られましたが、期首からの海外株式市況は下落となりました。

◎為替市況

- ・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74銘柄から期末は76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、情報技術、一般消費財・サービスなどのセクターをオーバーウェイト、ヘルスケア、金融などのセクター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SERVICENOW INCやカナダのDOLLARAMA INCなどを新規に組入れ、米国のDR HORTON INCやWORKDAY INC-CLASS A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

- ・個別銘柄選択効果と業種別配分効果がマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄選択については、情報技術セクターやヘルスケアセクターなどがマイナスに影響しました。
- ・業種別配分については、情報技術セクターのオーバーウェイト、ヘルスケアセクターのアンダーウェイトなどがマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では主に、米国のワイヤレスネットワーク企業であるT-MOBILE US INCなどがプラスに寄与し、欧州のオンラインフードサービス企業であるHELLOFRESH SEや米国の動物用医薬品メーカーのZOETIS 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

(2021年12月16日～2022年12月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	12	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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(12)	(0.032)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.002	(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)	(1)	(0.002)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	10	0.027	(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)	(10)	(0.026)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	23	0.061	
期中の平均基準価額は、37,357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12月16日～2022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 433 (261)	千アメリカドル 5,949 (ー)	百株 328	千アメリカドル 3,721
	カナダ	80 (54)	千カナダドル 614 (ー)	ー	千カナダドル ー
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	61	255	8	21
	フランス	20	223	44	215
	オランダ	1	166	4	127
	フィンランド	21	108	ー	ー
	イギリス	ー	千イギリスポンド ー	90	千イギリスポンド 69
	スイス	8	千スイスフラン 126	7	千スイスフラン 92
	スウェーデン	ー (14)	千スウェーデンクローネ ー (ー)	270	千スウェーデンクローネ 3,025
	ノルウェー	1,324	千ノルウェークローネ 4,461	ー	千ノルウェークローネ ー
	デンマーク	ー	千デンマーククローネ ー	4	千デンマーククローネ 334
	オーストラリア	ー (19)	千オーストラリアドル ー (ー)	ー	千オーストラリアドル ー
	香港	ー (3)	千香港ドル ー (ー)	3	千香港ドル 78

(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	ー	ー	0.13	43

(注) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2021年12月16日～2022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	1,572,341千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,476,255千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.28

(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12月16日～2022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D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 794	百万円 115	% 14.5	百万円 499	百万円 —	% —

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モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2022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	31	215	29,164	半導体・半導体製造装置
CATERPILLAR INC	41	50	1,195	161,981	資本財
CHEVRON CORP	59	55	950	128,713	エネルギー
DR HORTON INC	73	—	—	—	耐久消費財・アパレル
FREEPORT-MCMORAN INC	54	54	215	29,183	素材
S&P GLOBAL INC	19	15	555	75,310	各種金融
BANK OF AMERICA CORP	113	259	836	113,277	銀行
CITIGROUP INC	114	79	366	49,616	銀行
PROGRESSIVE CORP	51	61	776	105,175	保険
ROPER TECHNOLOGIES INC	23	21	925	125,433	ソフトウェア・サービス
SEMPRA ENERGY	35	35	583	79,111	公益事業
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	20	15	389	52,726	素材
VULCAN MATERIALS CO	53	53	979	132,675	素材
CADENCE DESIGN SYS INC	53	46	767	103,996	ソフトウェア・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	11	21	1,016	137,761	食品・生活必需品小売り
COMERICA INC	122	101	661	89,603	銀行
MICROSOFT CORP	65	63	1,631	221,041	ソフトウェア・サービス
NETFLIX INC	8	8	267	36,299	メディア・娯楽
ALIGN TECHNOLOGY INC	5	5	101	13,715	ヘルスケア機器・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	32	32	909	123,192	ヘルスケア機器・サービス
AUTODESK INC	26	26	531	72,015	ソフトウェア・サービス
SALESFORCE INC	50	45	615	83,447	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	7	140	1,283	173,949	小売
NVIDIA CORP	24	24	437	59,287	半導体・半導体製造装置
BOOKING HOLDINGS INC	1	1	258	35,072	消費者サービス
ADOBE INC	6	6	235	31,960	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	93	139	2,000	271,066	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COSTAR GROUP INC	137	132	1,074	145,639	商業・専門サービス
ULTA BEAUTY INC	9	12	558	75,687	小売
VISA INC-CLASS A SHARES	41	34	740	100,285	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	46	57	815	110,514	電気通信サービス
ABIOMED INC	7	7	272	36,872	ヘルスケア機器・サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A	5	5	67	9,109	メディア・娯楽
HEICO CORP-CLASS A	95	84	1,047	141,870	資本財
ABBVIE INC	33	30	505	68,435	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TESLA INC	13	33	524	71,058	自動車・自動車部品
ZOETIS INC	59	54	823	111,596	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WORKDAY INC-CLASS A	10	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SERVICENOW INC	—	18	761	103,220	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C	5	112	1,067	144,621	メディア・娯楽
CITIZENS FINANCIAL GROUP	171	134	523	70,958	銀行
PAYPAL HOLDINGS INC	11	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FORTIVE CORP	63	63	423	57,410	資本財
TELADOC HEALTH INC	19	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	25	40	483	65,535	ソフトウェア・サービス
DATADOG INC - CLASS A	—	46	375	50,919	ソフトウェア・サービス

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	
MODERNA INC		12	12	260	35,244	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	71	674	91,344	消費者サービス
SHOCKWAVE MEDICAL INC		—	20	459	62,300	ヘルスケア機器・サービス
DUOLINGO		—	19	145	19,695	消費者サービス
小 計	株数・金額	2,021	2,388	30,315	4,107,100	
	銘柄数<比率>	46	46	—	<71.2%>	
(カナダ)				千カナダドル		
MANULIFE FINANCIAL CORP		175	175	423	42,331	保険
DOLLARAMA INC		—	80	648	64,881	小売
SHOPIFY INC - CLASS A		6	60	310	31,104	ソフトウェア・サービス
小 計	株数・金額	181	315	1,382	138,318	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<2.4%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		9	9	119	17,295	耐久消費財・アパレル
BEIERSDORF AG		18	28	309	44,842	家庭用品・パーソナル用品
SCOUT24 SE		38	38	200	29,037	メディア・娯楽
HELLOFRESH SE		102	145	338	48,912	食品・生活必需品小売り
小 計	株数・金額	168	222	968	140,087	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<2.4%>	
(ユーロ…フランス)						
L' OREAL		10	10	362	52,524	家庭用品・パーソナル用品
BNP PARIBAS		75	40	216	31,391	銀行
HERMES INTERNATIONAL		3	3	599	86,773	耐久消費財・アパレル
DASSAULT SYSTEMES SE		101	92	335	48,486	ソフトウェア・サービス
THALES SA		—	20	239	34,629	資本財
小 計	株数・金額	190	166	1,753	253,806	
	銘柄数<比率>	4	5	—	<4.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
FERRARI NV		23	19	423	61,326	自動車・自動車部品
ASML HOLDING NV		17	17	1,018	147,366	半導体・半導体製造装置
ADYEN NV		4	4	733	106,210	ソフトウェア・サービス
小 計	株数・金額	45	42	2,176	314,903	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<5.5%>	
(ユーロ…フィンランド)						
NESTE OYJ		57	78	361	52,257	エネルギー
小 計	株数・金額	57	78	361	52,257	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>	
ユ ー ロ 計	株数・金額	462	509	5,259	761,055	
	銘柄数<比率>	12	13	—	<13.2%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
HOWDEN JOINERY GROUP PLC		90	—	—	—	資本財
ASHTED GROUP PLC		69	69	346	58,283	資本財
AUTO TRADER GROUP PLC		530	530	299	50,359	メディア・娯楽
小 計	株数・金額	690	600	645	108,643	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<1.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NESTLE SA-REG		27	27	300	43,990	食品・飲料・タバコ
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		6	7	225	33,008	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	33	34	525	76,998	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.3%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
SANDVIK AB		71	71	1,388	18,523	資本財

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業 種 等
			株数	評価額	
(スウェーデン)					
SWEDISH MATCH AB	百株		百株	千円	
	255		—	—	食品・飲料・タバコ
小 計	株数・金額	327	71	1,388	18,523
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.3%>
(ノルウェー)					
AUTOSTORE HOLDINGS LTD	—		1,324	2,537	35,319
小 計	株数・金額	—	1,324	2,537	35,319
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.6%>
(デンマーク)					
NOVO NORDISK A/S-B	26		22	2,112	41,082
小 計	株数・金額	26	22	2,112	41,082
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>
(オーストラリア)					
BHP GROUP LTD	106		106	493	45,948
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	—		19	68	6,388
IDP EDUCATION LTD	228		228	641	59,677
小 計	株数・金額	335	354	1,203	112,014
	銘柄数<比率>	2	3	—	<1.9%>
(ニュージーランド)					
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	151		151	337	29,551
小 計	株数・金額	151	151	337	29,551
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>
(香港)					
TENCENT HOLDINGS LTD	71		71	2,307	40,196
AIA GROUP LTD	284		284	2,388	41,606
小 計	株数・金額	355	355	4,695	81,803
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.4%>
合 計	株数・金額	4,584	6,126	—	5,510,410
	銘柄数<比率>	73	75	—	<95.5%>

(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		千口	千円	%
	2		2	640	86,787
合 計	口数・金額	2	2	640	86,787
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.5%>

(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

(2022年12月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 5,510,410	% 95.5
投資証券	86,787	1.5
コール・ローン等、その他	174,289	3.0
投資信託財産総額	5,771,486	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（5,635,682千円）の投資信託財産総額（5,771,486千円）に対する比率は97.6%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=135.48円	1 カナダドル=100.04円	1 ユーロ=144.71円	1 イギリスポンド=168.32円
1 スイスフラン=146.62円	1 スウェーデンクローネ=13.34円	1 ノルウェークローネ=13.92円	1 デンマーククローネ=19.45円
1 オーストラリアドル=93.05円	1 ニュージーランドドル=87.59円	1 香港ドル=17.42円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年12月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,771,486,353
コール・ローン等	171,772,848
株式(評価額)	5,510,410,341
投資証券(評価額)	86,787,490
未収配当金	2,515,674
(B) 負債	2,438,785
未払解約金	2,438,483
未払利息	302
(C) 純資産総額(A－B)	5,769,047,568
元本	1,559,236,201
次期繰越損益金	4,209,811,367
(D) 受益権総口数	1,559,236,201口
1万口当たり基準価額(C／D)	36,999円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,471,174,806円
 期中追加設定元本額 449,688,539円
 期中一部解約元本額 361,627,144円
 また、1口当たり純資産額は、期末3.6999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	538,468,005円
三菱ＵＦＪ 海外株式オープンＶＡ(適格機関投資家限定)	232,707,235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)	182,233,355円
三菱ＵＦＪ ライフプラン 75	173,719,422円
三菱ＵＦＪ ライフプラン 50	147,525,382円
三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド 50VA(適格機関投資家限定)	75,560,801円
三菱ＵＦＪ ライフプラン 50VA(適格機関投資家限定)	38,064,447円
三菱ＵＦＪ ライフプラン 25	34,803,924円
三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド(積極型)	23,351,804円
三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド(安定成長型)	20,138,968円
三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド(成長型)	16,399,376円
三菱ＵＦＪ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2040	15,491,570円
三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド(積極型)	13,714,955円
三菱ＵＦＪ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	10,672,011円
三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド(安定成長型)	7,370,473円
三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド 25VA(適格機関投資家限定)	7,018,626円
三菱ＵＦＪ <DC>ライフ・バランスファンド(安定型)	6,980,771円
三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド(安定型)	6,796,395円
三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド(成長型)	5,809,931円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2040	1,352,195円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2030	1,056,555円
合計	1,559,236,201円

○損益の状況 (2021年12月16日～2022年12月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	54,451,857
受取配当金	54,064,669
受取利息	252,503
その他収益金	179,433
支払利息	△ 44,748
(B) 有価証券売買損益	△ 361,029,024
売買益	1,264,939,674
売買損	△1,625,968,698
(C) 保管費用等	△ 1,521,557
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 308,098,724
(E) 前期繰越損益金	4,302,315,871
(F) 追加信託差損益金	1,209,052,254
(G) 解約差損益金	△ 993,458,034
(H) 計(D+E+F+G)	4,209,811,367
次期繰越損益金(H)	4,209,811,367

- (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19期》決算日2022年9月7日

[計算期間：2022年3月8日～2022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19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19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		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	(円換算ベース)	(円換算ベース)			
	円	%		%	%	%	百万円
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
18期(2022年3月7日)	31,926	△ 2.2	24,546	△ 0.4	98.1	—	57,849
19期(2022年9月7日)	35,678	11.8	28,299	15.3	97.9	—	62,163

(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 (円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年 3 月 7 日	円 31,926	% —	24,546	% —	% 98.1
3 月 末	36,479	14.3	27,373	11.5	97.5
4 月 末	34,648	8.5	27,244	11.0	97.4
5 月 末	33,246	4.1	27,034	10.1	96.6
6 月 末	32,560	2.0	26,925	9.7	96.9
7 月 末	34,470	8.0	27,799	13.3	97.0
8 月 末	35,155	10.1	27,979	14.0	96.8
(期 末) 2022年 9 月 7 日	35,678	11.8	28,299	15.3	97.9

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

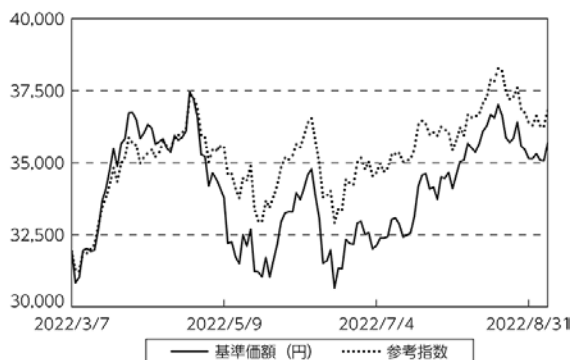
○運用経過

●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11.8%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)

- ・「TJX COMPANIES INC」や「UNITEDHEALTH GROUP INC」などの組入銘柄の値上がりに加えて、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。

(下落要因)

- ・「INTUITIVE SURGICAL INC」などの組入銘柄の値下がりが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎米国株式市況

- ・米国株式市況は下落しました。
- ・2022年5月米消費者物価指数（CPI）が予想以上に上昇したことなどを受け、政策金利の上げ幅が拡大され、急速な金融引き締めが景気後退を引き起こすのではないかと懸念などから下落しました。その後行き過ぎた景気悲観論が修正されたことなどを受けて上昇しましたが、米連邦準備制度理事会（FRB）高官の利上げ継続を示すタカ派発言を受けて、期末にかけて下落しました。

◎為替市況

- ・期首に比べ、米ドルは対円で上昇しました。FRBによる利上げの進展に伴う長期金利の上昇など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。
- ・当期においては、2022年初来の大幅調整から、下値は限定的となると考えました。一方で、インフレ懸念とそれに伴うFRBによる金融政策正常化の前倒しや、ウクライナ情勢の緊迫化などのリスク要因も多く、方向感を探る展開とも想定しました。
- ・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、2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。
- ・中央演算処理装置（CPU）市場において、市場シェアを獲得すると見込まれる半導体関連企業である「ADVANCED MICRO DEVICES」を新規買付、シェアを失うと見込まれる企業である「INTEL CORP」を売却しました。また、決算の動向などを踏まえ、バイオ医薬品メーカーである「AMGEN INC」を新規買付、ヘルスケア関連のソ

フトウェア企業である「VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A」を売却しました。

○今後の運用方針

- ・FRBが過度な利下げ織り込みを牽制する姿勢を示したことにより、早期の利下げ期待が剥落したことは、市況の上値を抑える要因となると考えられます。インフレ動向に警戒を怠れない環境が続くため、今後の利上げのペースや、その先の利下げのタイミングなどについての不透明感が晴れない状況が続くと予想されます。加えて金利上昇やインフレによる景気後退リスクにも引き続き注意が必要です。2022年初来の市況の調整により株価水準からみた割安感が高まったことなども踏まえると、現行水準からの下値は限定的と予想するものの、当面は金融政策を左右するインフレ動向と、金融引き締めに伴う景気への影響を注視しつつ、方向感を探る展開が予想されます。
- ・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。今後の金融政策や景気動向が懸念される状況にありますが、投資対象銘柄の中長期的な成長余地は依然として大きいと判断します。

○1万口当たりの費用明細

(2022年3月8日～2022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 15 (15)	% 0.043 (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
(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)	2 (2) (0)	0.005 (0.005) (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	0.048	
期中の平均基準価額は、34,034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

(2022年3月8日～2022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 8,554 (3,003)	千アメリカドル 125,711 (ー)	百株 11,099	千アメリカドル 141,881

(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

(2022年3月8日～2022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	35,126,600千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	63,030,684千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.55

(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

(2022年3月8日～2022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 4,262	百万円 1,367	% 32.1	百万円 7,077	百万円 5,236	% 74.0

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、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2022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		1,758	2,088	31,035	4,441,744	各種金融
ADVANCED MICRO DEVICES		—	584	4,597	657,958	半導体・半導体製造装置
BOEING CO/THE		650	528	8,050	1,152,203	資本財
CATERPILLAR INC		1,811	1,449	26,177	3,746,542	資本財
COCA-COLA CO/THE		2,147	2,254	13,791	1,973,865	食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORP		848	910	14,301	2,046,835	エネルギー
WALT DISNEY CO/THE		957	836	9,203	1,317,208	メディア・娯楽
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		220	175	4,307	616,507	家庭用品・パーソナル用品
S&P GLOBAL INC		113	154	5,494	786,382	各種金融
BANK OF AMERICA CORP		8,377	6,830	22,581	3,231,883	銀行
ROCKWELL AUTOMATION INC		811	746	17,774	2,543,842	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC		974	736	38,145	5,459,348	ヘルスケア機器・サービス
VULCAN MATERIALS CO		287	331	5,441	778,854	素材
WALMART INC		1,029	534	7,066	1,011,422	食品・生活必需品小売り
TJX COMPANIES INC		3,229	3,195	20,093	2,875,760	小売
CADENCE DESIGN SYS INC		675	603	10,119	1,448,309	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP		938	—	—	—	半導体・半導体製造装置
COSTCO WHOLESALE CORP		111	187	9,721	1,391,279	食品・生活必需品小売り
APPLIED MATERIALS INC		549	457	4,126	590,549	半導体・半導体製造装置
AMGEN INC		—	924	22,381	3,203,187	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP		1,193	957	24,254	3,471,233	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC		777	726	14,686	2,102,000	ヘルスケア機器・サービス
AMAZON.COM INC		102	2,056	25,928	3,710,846	小売
COSTAR GROUP INC		741	923	7,033	1,006,600	商業・専門サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		1,009	898	17,837	2,552,956	ソフトウェア・サービス
DEXCOM INC		223	1,013	8,309	1,189,275	ヘルスケア機器・サービス
SERVICENOW INC		307	408	17,563	2,513,641	ソフトウェア・サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A		653	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BROADCOM INC		215	185	9,216	1,319,094	半導体・半導体製造装置
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A		884	1,314	8,805	1,260,300	各種金融
PINTEREST INC- CLASS A		1,966	2,008	4,438	635,278	メディア・娯楽
AIRBNB INC-CLASS A		1,113	1,116	12,688	1,816,038	消費者サービス
合	計	株 数 ・ 金 額	34,671	35,129	425,174	60,850,953
	銘 柄 数 < 比 率 >		30	30	—	<97.9%>

(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

(2022年9月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 60,850,953	% 90.2
コール・ローン等、その他	6,591,190	9.8
投資信託財産総額	67,442,143	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (65,622,350千円) の投資信託財産総額 (67,442,143千円) に対する比率は97.3%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=143.12円			
------------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年9月7日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	70,879,493,302
コール・ローン等	1,847,491,817
株式(評価額)	60,850,953,651
未収入金	8,091,187,027
未収配当金	89,860,807
(B) 負債	8,716,155,946
未払金	3,506,153,350
未払解約金	5,210,000,000
未払利息	2,596
(C) 純資産総額(A－B)	62,163,337,356
元本	17,423,342,949
次期繰越損益金	44,739,994,407
(D) 受益権総口数	17,423,342,949口
1万口当たり基準価額(C/D)	35.678円

<注記事項>

- ①期首元本額 18,120,117,780円
期中追加設定元本額 2,365,848,153円
期中一部解約元本額 3,062,622,984円
また、1口当たり純資産額は、期末35.678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	14,168,025,560円
次世代米国代表株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	2,663,252,788円
次世代米国代表株ファンド (為替ヘッジあり)	454,812,253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)	137,252,348円
合計	17,423,342,949円

○損益の状況 (2022年3月8日～2022年9月7日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	393,921,636
受取配当金	391,741,768
受取利息	2,275,320
支払利息	△ 95,452
(B) 有価証券売買損益	6,802,203,903
売買益	15,506,974,032
売買損	△ 8,704,770,129
(C) 保管費用等	△ 3,466,469
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,192,659,070
(E) 前期繰越損益金	39,729,810,506
(F) 追加信託差損益金	5,432,441,847
(G) 解約差損益金	△ 7,614,917,016
(H) 計(D+E+F+G)	44,739,994,407
次期繰越損益金(H)	44,739,994,407

(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。

米国株配当貴族インデックスマザーファンド

《第6期》決算日2022年11月24日

〔計算期間：2022年5月25日～2022年11月24日〕

「米国株配当貴族インデックスマザーファンド」は、11月24日に第6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6期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主として米国の株式に投資を行います。 株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。 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。
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。

モルガン・スタンレー・アジア・リミテッド又はその関係会社（以下「モルガン・スタンレー」という）は、モルガン・スタンレーから三菱UFJ国際投信株式会社（以下「運用会社」という）に提供されたあらゆるデータ（以下「本データ」という）の独占的所有権を有している。「Morgan Stanley」はモルガン・スタンレーのサービスマークで、運用会社が一定の目的で使用するために提供されている。モルガン・スタンレーは、金融証券又はファンド・ユニットへの投資全般の妥当性に関し、本データ、本金融商品の潜在的投資家若しくは現投資家、又は一般投資家に対し、明示的又は黙示的に、いかなる表明又は保証も行っていない。モルガン・スタンレー、及び本データの作成又は編集に関与又は関係する他の当事者は、本データの決定、構成又は計算において本金融商品の発行体又は所有者のニーズを考慮に入れる義務を一切負わない。モルガン・スタンレー、及び本データの作成又は編集に関与又は関係する他の当事者は、本金融商品の発行時期、発行価格若しくは発行量の決定についていかなる責任も負わず、またその決定に参加したことはなく、かつ金融商品の償還価格の決定にも参加しない。モルガン・スタンレー、及び本データの作成又は編集に関与又は関係する他の当事者は本データ又は本金融商品に関連し本金融商品の所有者に対していかなる義務や責任も負わない。モルガン・スタンレーは、本データの構成及び編集の決定方法をいつでも補足、修正（全部又は一部）、改正又は取り消すことができる。かかる補足、修正、改正又は取消に伴い、データを編集又は構成する方法が変更されるほか、本データはそれ以外の形で影響を受ける可能性がある。ルールと方法は事前に通知されることなく変更されるほか、本データの価値又は構成に影響を及ぼす可能性がある。本データがモルガン・スタンレーによって定められた規程を満たしていないと判断した場合、又は当該規程を満たすことができなくなると判断した場合、又は本データの編集を続けるべきではないと判断した場合、モルガン・スタンレーには独自の裁量によりいつでも編集を中止する権利が付与される。モルガン・スタンレーは、自己勘定及び/又は顧客勘定のため原証券が関係する取引（デリバティブ取引及びヘッジ目的の取引を含む）を行うほか、当該証券のマーケットメーカーを務めることがある。かかる活動が金融商品の保有者のために行われることはなく、金融商品の価値にマイナス又はプラスの影響を与える可能性がある。モルガン・スタンレーは、それ以外にも、証券の発行体、計算代理人及びインデックス・スポンサーなど、他の役割を務めることがある。これらの活動及びその他の活動によって利益相反の発生を招くほか、金融商品の投資家を害する形で金融商品の価格に影響を及ぼす可能性がある。

モルガン・スタンレーは、本データに含めるため、又は本データの編集で使用するため、信頼できると思われる情報源から情報を取得するものとするが、モルガン・スタンレー及びそのいずれの関係会社も本データの独創性、正確性及び/又は完全性についていかなる保証もしていない。本データの計算に使用される一部の情報はモルガン・スタンレーが供給したもので、非公開の情報であるが、必ずしもモルガン・スタンレー又はそれ以外の者が取引を実行できる市場価格を表すものではない。モルガン・スタンレー及びそのいずれの関係会社も、運用会社又はそれ以外の者若しくは事業体が本データ又はモルガン・スタンレーと運用会社との間の契約に基づいて提供された権利に関連して含まれているデータの利用又はその他の利用により入手する結果について、明示的又は黙示的にいかなる保証もしていない。モルガン・スタンレー及びそのいずれの関係会社も、本データ又はそれに含まれているデータの誤謬、不備若しくは中断、又はそれらに関連し、いかなる責任も負わないものとする。さらに、モルガン・スタンレー及びそのいずれの関係会社も、明示又は黙示の保証（その種類を問わない）を一切行っていないほか、本データ及びそれに含まれているデータの商品性又は特定の目的に対する適合性に関するすべての保証を明示的に否認する。

上述の規定に制限を設けることなく、モルガン・スタンレー及びそのいずれの関係会社も、直接損害、間接損害、特別損害、懲罰的損害賠償、派生損害又はその他の損害賠償（逸失利益を含む）については、かかる損害賠償の可能性を伝えられたとしても、いかなる責任も負わないものとする。本金融商品の購入者、売主若しくは保有者、又はそれ以外の者若しくは事業体は、最初にモルガン・スタンレーに連絡し、モルガン・スタンレーの許可の必要性の有無について判断しない限り、本金融商品の後援、推奨、販売又は販売促進のためにモルガン・スタンレーの商号、商標又はサービスマークを使用してはならない。状況の如何を問わず、モルガン・スタンレーの書面の事前許可がない限り、いかなる者又は事業体もモルガン・スタンレーとの関係を主張してはならない。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		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 総 額
	円	騰 落 率	円	騰 落 率				
2期(2020年11月24日)	10,384	21.8	20,714.58	21.7	91.0	4.0	4.8	52,516
3期(2021年5月24日)	12,707	22.4	25,236.26	21.8	92.8	2.8	4.3	49,315
4期(2021年11月24日)	14,246	12.1	28,204.61	11.8	93.7	1.7	4.6	43,580
5期(2022年5月24日)	14,775	3.7	29,252.74	3.7	93.2	2.5	4.3	38,485
6期(2022年11月24日)	17,132	16.0	33,855.70	15.7	89.9	4.3	4.3	71,818

(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 (「SPDJ」)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SPDJ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、SPDJ、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も負いません。

(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 (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
	円	騰 落 率	円	騰 落 率			
(期 首) 2022年5月24日	14,775	—	29,252.74	—	93.2	2.5	4.3
5月末	15,436	4.5	30,559.05	4.5	91.6	4.2	4.2
6月末	15,248	3.2	30,169.82	3.1	93.9	3.4	4.2
7月末	15,827	7.1	31,287.38	7.0	92.5	6.5	4.2
8月末	16,085	8.9	31,795.27	8.7	93.6	1.9	4.5
9月末	15,331	3.8	30,288.24	3.5	94.1	1.6	4.2
10月末	17,188	16.3	33,952.54	16.1	94.7	1.6	4.1
(期 末) 2022年11月24日	17,132	16.0	33,855.70	15.7	89.9	4.3	4.3

(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

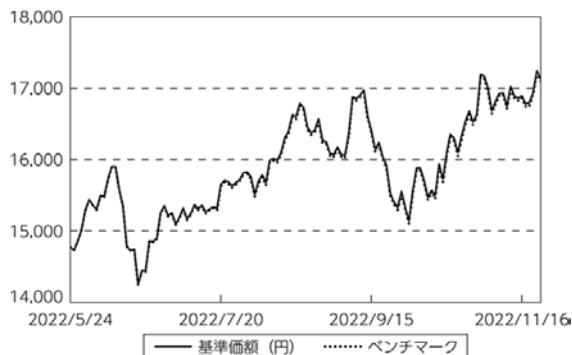
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ16.0%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（15.7%）を0.3%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)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

●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。
- ・米国株式市況は、利上げペース減速やインフレピークアウトへの期待などを受けて、上昇しました。

◎為替市況

- ・米ドルは円に対して上昇しました。
- ・為替市況は、期首に比べて円安・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

- ・ベンチマークであるS & P 500 配当貴族指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式（先物・不動産投資信託証券（REIT）を含む）を主要投資対象とし、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・株式の業種別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにマルチファクターモデルを用いてポートフォリオを構築しました。

(注) マルチファクターモデル

株式市場の構造（動向）を、複数の要因（業種・通貨・企業規模など）に分類し、高度な統計手法を用いて説明をするモデル

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは15.7%の上昇になったため、カイ離は0.3%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・その他の要因※によるものです。

※その他の要因には、ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異によるプラス要因などが含まれます。

(主なマイナス要因)

- ・組入要因によるものです。

○今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 5 月25日～2022年11月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.005	(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)	(1)	(0.004)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(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)	(0)	(0.001)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.009	(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)	(1)	(0.009)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	2	0.015	
期中の平均基準価額は、15,910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

(2022年5月25日～2022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 28,842 (—)	千アメリカドル 264,853 (△ 37)	百株 10,450	千アメリカドル 98,796

(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	20	4,700	4	1,145
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	45	4,873	12	1,220
	REALTY INCOME CORP	69	4,461	19	1,296
	小 計	135	14,036	36	3,661

(注) 金額は受渡代金。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	株式先物取引	百万円 19,911	百万円 18,036	百万円 —	百万円 —

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2022年5月25日～2022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	50,786,120千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	35,134,742千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.44

(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

(2022年 5 月25日～2022年11月24日)

利害関係人との取引状況

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 52,389	百万円 52,389	% 100.0	百万円 27,324	百万円 27,324	% 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

(2022年11月24日現在)

外国株式

銘柄	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	
ABBOTT LABORATORIES		407	697	7,396	1,029,990	ヘルスケア機器・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING		218	289	7,599	1,058,282	ソフトウェア・サービス
AFLAC INC		770	1,108	7,981	1,111,491	保険
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC		200	281	8,659	1,205,983	素材
BECTON DICKINSON AND CO		191	304	7,226	1,006,399	ヘルスケア機器・サービス
CHUBB LTD		236	336	7,214	1,004,631	保険
CATERPILLAR INC		225	357	8,481	1,181,067	資本財
COCA-COLA CO/THE		747	1,190	7,459	1,038,755	食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORP		303	395	7,283	1,014,308	エネルギー
CARDINAL HEALTH INC		792	928	7,286	1,014,710	ヘルスケア機器・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO		601	952	7,324	1,019,946	家庭用品・パーソナル用品
TARGET CORP		201	423	6,924	964,282	小売
DOVER CORP		341	542	7,745	1,078,690	資本財
EXXON MOBIL CORP		573	642	7,294	1,015,855	エネルギー
EMERSON ELECTRIC CO		521	817	7,836	1,091,259	資本財
ECOLAB INC		278	461	6,928	964,810	素材
NEXTERA ENERGY INC		659	934	7,939	1,105,608	公益事業
FRANKLIN RESOURCES INC		1,849	3,004	7,977	1,110,906	各種金融
GENERAL DYNAMICS CORP		204	281	7,094	988,035	資本財
WW GRAINGER INC		97	130	7,882	1,097,667	資本財
GENUINE PARTS CO		365	401	7,381	1,027,914	小売
INTL BUSINESS MACHINES CORP		352	515	7,673	1,068,579	ソフトウェア・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS		239	341	7,802	1,086,552	資本財
JOHNSON & JOHNSON		268	401	7,098	988,555	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KIMBERLY-CLARK CORP		352	591	7,922	1,103,340	家庭用品・パーソナル用品
LOWE'S COS INC		247	365	7,712	1,074,052	小売
MCDONALD'S CORP		195	268	7,341	1,022,439	消費者サービス
S&P GLOBAL INC		128	228	8,170	1,137,852	各種金融
MEDTRONIC PLC		452	816	6,448	897,963	ヘルスケア機器・サービス
3M CO		327	578	7,400	1,030,604	資本財
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS		477	919	7,918	1,102,706	食品・飲料・タバコ
NUCOR CORP		303	508	7,619	1,061,065	素材
PEPSICO INC		283	385	7,142	994,653	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO/THE		302	529	7,748	1,079,018	家庭用品・パーソナル用品
PPG INDUSTRIES INC		367	612	8,149	1,134,865	素材
PENTAIR PLC		926	1,678	7,712	1,074,039	資本財
ROPER TECHNOLOGIES INC		107	183	7,967	1,109,591	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE		199	322	8,058	1,122,261	素材
STANLEY BLACK & DECKER INC		344	902	7,429	1,034,628	資本財
SYSCO CORP		549	840	7,233	1,007,375	食品・生活必需品小売り
VF CORP		894	2,461	8,308	1,157,065	耐久消費財・アパレル
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		1,071	1,973	8,239	1,147,455	食品・生活必需品小売り
WALMART INC		311	491	7,496	1,043,958	食品・生活必需品小売り
CLOROX COMPANY		323	494	7,373	1,026,811	家庭用品・パーソナル用品
CONSOLIDATED EDISON INC		505	809	7,826	1,089,877	公益事業
CINTAS CORP		119	168	7,678	1,069,371	商業・専門サービス

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	
(アメリカ)			百株	百株	千アメリカドル	千円	
T ROWE PRICE GROUP INC			363	656	8,169	1,137,732	各種金融
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO			529	767	7,425	1,034,121	食品・飲料・タバコ
EXPEDITORS INTL WASH INC			490	731	8,333	1,160,566	運輸
CINCINNATI FINANCIAL CORP			357	687	7,485	1,042,407	保険
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B			728	1,062	7,711	1,073,954	食品・飲料・タバコ
BROWN & BROWN INC			720	1,087	6,375	887,801	保険
HORMEL FOODS CORP			910	1,518	7,463	1,039,384	食品・飲料・タバコ
CHURCH & DWIGHT CO INC			474	924	7,264	1,011,600	家庭用品・パーソナル用品
ATMOS ENERGY CORP			411	675	8,008	1,115,219	公益事業
ALBEMARLE CORP			243	253	7,193	1,001,800	素材
ABBVIE INC			314	454	7,243	1,008,749	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES			139	289	6,609	920,489	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SMITH (A.O.) CORP			753	1,348	8,296	1,155,364	資本財
LINDE PLC			157	246	8,443	1,175,905	素材
AMCOR PLC			4,214	6,068	7,330	1,020,841	素材
合 計	株 数	・ 金 額	30,251	48,643	463,745	64,581,225	
	銘 柄	数 < 比 率 >	61	61	—	<89.9%>	

(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) 邦貨換算金額欄のくゝ内は、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		13	30	6,383	888,944	1.2	
FEDERAL REALTY INVS TRUST		40	73	8,075	1,124,660	1.6	
REALTY INCOME CORP		66	115	7,483	1,042,167	1.5	
合 計	口 数 ・ 金 額	120	219	21,942	3,055,772		
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<4.3%>		

(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くゝ内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外 国	株式先物取引	SP EMINI	百万円 3,088	百万円 —

(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。

○投資信託財産の構成

(2022年11月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	64,581,225	89.7
投資証券	3,055,772	4.2
コール・ローン等、その他	4,399,394	6.1
投資信託財産総額	72,036,391	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(71,815,740千円)の投資信託財産総額(72,036,391千円)に対する比率は99.7%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=139.26円			
------------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	74,154,987,656
コール・ローン等	3,788,095,735
株式(評価額)	64,581,225,396
投資証券(評価額)	3,055,772,093
未収入金	2,148,735,524
未収配当金	80,278,077
差入委託証拠金	500,880,831
(B) 負債	2,336,532,568
未払金	2,120,082,047
未払解約金	216,450,000
未払利息	521
(C) 純資産総額(A－B)	71,818,455,088
元本	41,921,691,239
次期繰越損益金	29,896,763,849
(D) 受益権総口数	41,921,691,239口
1万口当たり基準価額(C／D)	17,132円

<注記事項>

①期首元本額 26,048,508,674円
期中追加設定元本額 31,906,619,362円
期中一部解約元本額 16,033,436,797円
また、1口当たり純資産額は、期末1.7132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)

米国株式シグナルチェンジ戦略ファンド(為替ヘッジなし)	16,227,780,726円
三菱UFJ 米国配当成長株ファンド<為替ヘッジなし>	15,724,545,701円
米国株式シグナルチェンジ戦略ファンド(為替ヘッジあり)	6,782,701,259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>	3,022,215,736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)	164,447,817円
合計	41,921,691,239円

○損益の状況 (2022年5月25日～2022年11月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	439,544,843
受取配当金	434,451,506
受取利息	5,179,472
支払利息	△ 86,135
(B) 有価証券売買損益	5,796,037,170
売買益	7,338,700,895
売買損	△ 1,542,663,725
(C) 先物取引等取引損益	73,084,497
取引益	371,835,580
取引損	△ 298,751,083
(D) 保管費用等	△ 3,614,019
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	6,305,052,491
(F) 前期繰越損益金	12,437,096,493
(G) 追加信託差損益金	20,610,628,068
(H) 解約差損益金	△ 9,456,013,203
(I) 計(E+F+G+H)	29,896,763,849
次期繰越損益金(I)	29,896,763,849

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) (G)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) (H)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4期（2020年12月2日～2021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4期 自 2020年12月2日 至 2021年12月1日
	金額（円）
I 営業収益	
有価証券売買等損益	1,183,991,178
営業収益合計	1,183,991,178
II 営業費用	
支払利息	7
受託者報酬	1,287,401
委託者報酬	38,673,370
その他費用	566,514
営業費用合計	40,527,292
営業利益金額または損失金額（△）	1,143,463,886
経常利益金額または損失金額（△）	1,143,463,886
当期純利益金額または純損失金額（△）	1,143,463,886
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	233,330,254
IV 期首剰余金または欠損金（△）	1,052,698,048
V 剰余金増加額	462,091,629
（当期追加信託に伴う剰余金増加額）	（462,091,629）
VI 剰余金減少額	391,004,246
（当期一部解約に伴う剰余金減少額）	（391,004,246）
VII 分配金	—
VIII 期末剰余金または欠損金（△）	2,033,919,063

■ 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	2,722,753,538	4,969,025,206	
合計		2,722,753,538	4,969,025,206	

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2020年6月2日～2021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
	(2020年6月2日～2021年6月1日)		
	金額	比率	
a) 売買委託手数料 (株式)	2円 (2)	0.016% (0.016)	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)	1 (1)	0.010 (0.010)	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)	0.016 (0.016)	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 信託事務処理に要するその他の諸費用
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	5	0.042	
当期中の平均基準価額は、14,681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 (2021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		1,611	1,706	19,911	2,178,486	ヘルスケア機器・サービス
BAXTER INTERNATIONAL		1,884	2,589	21,265	2,326,618	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON AND CO		550	811	19,638	2,148,681	ヘルスケア機器・サービス
COCA-COLA CO		1,615	1,711	9,463	1,035,455	食品・飲料・タバコ
DANAHER CORP		861	869	22,280	2,437,663	ヘルスケア機器・サービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC		155	93	3,138	343,398	各種金融
FIDELITY NATIONAL INFORMATION		768	893	13,315	1,456,901	ソフトウェア・サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN		—	1,165	13,158	1,439,675	各種金融
MOODY'S CORPORATION		166	176	5,920	647,773	各種金融
NIKE INC-CL B		741	402	5,486	600,234	耐久消費財・アパレル
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		4,011	4,559	43,968	4,810,542	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO		1,527	1,675	22,600	2,472,715	家庭用品・パーソナル用品
ROPER TECHNOLOGIES INC		87	246	11,102	1,214,740	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		351	428	20,114	2,200,707	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		1,140	1,226	27,877	3,050,045	ソフトウェア・サービス
ZOETIS INC		561	382	6,761	739,819	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC-CL A		1,027	803	22,672	2,480,587	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING		977	1,116	21,881	2,394,013	ソフトウェア・サービス
FOX CORP-CLASS A		1,287	—	—	—	メディア・娯楽
FOX CORP-CLASS B		716	—	—	—	メディア・娯楽
MICROSOFT CORP		1,959	1,878	46,892	5,130,497	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	22,004	22,739	357,449	39,108,558	
	銘柄数<比率>	20	19	—	<69.6%>	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
SAP SE		1,527	1,716	19,487	2,606,995	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,527	1,716	19,487	2,606,995	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<4.6%>	

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	食品・飲料・タバコ
DAVIDE CAMPAPI-MILANO SPA		2,113	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,113	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ユーロ・・・フランス)				千ユーロ		家庭用品・パーソナル用品 耐久消費財・アパレル 食品・飲料・タバコ
LOREAL		375	316	11,661	1,560,122	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON		108	116	7,612	1,018,346	
PERNOD-RICARD		368	615	11,088	1,483,480	
小 計	株 数 ・ 金 額	852	1,048	30,362	4,061,949	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<7.2%>	
(ユーロ・・・オランダ)				千ユーロ		食品・飲料・タバコ 食品・飲料・タバコ
HEINEKEN NV		949	1,005	9,817	1,313,430	
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV		—	2,238	2,369	316,998	
小 計	株 数 ・ 金 額	949	3,244	12,187	1,630,428	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<2.9%>	
(ユーロ・・・その他)				千ユーロ		商業・専門サービス
RELX PLC		1,530	931	1,994	266,795	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,530	931	1,994	266,795	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	6,973	6,941	64,031	8,566,169	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<15.2%>	
(イギリス)				千英ポンド		食品・飲料・タバコ 家庭用品・パーソナル用品 商業・専門サービス 家庭用品・パーソナル用品 商業・専門サービス
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		2,896	3,067	8,323	1,295,753	
UNILEVER PLC		1,326	—	—	—	
EXPERIAN PLC		1,384	1,563	4,224	657,727	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		3,955	4,298	27,373	4,261,583	
RELX PLC		3,958	3,551	6,531	1,016,772	
小 計	株 数 ・ 金 額	13,520	12,481	46,453	7,231,837	
	銘柄数<比率>	5	4	—	<12.9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	42,498	42,162	—	54,906,565	
	銘柄数<比率>	32	30	—	<97.7%>	

(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) —印は組み入れなし。