

# 世界インパクト 投資ファンド

【愛称:Better World】  
【運用報告書(全体版)】

(2023年2月11日から2023年8月10日まで)

第 14 期  
決算日 2023年8月10日

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、主に世界の株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

 三井住友DSアセットマネジメント  
〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976  
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

## ■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	2016年8月26日から2036年8月12日まで
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主に世界の株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 <b>世界インパクト投資マザーファンド</b> 世界の金融商品取引所に上場する株式
当ファンドの運用方法	■マザーファンドへの投資を通じて、主に世界の株式の中から社会的な課題の解決にあたる革新的な技術やビジネスモデルを有する企業に実質的に投資を行うことで、信託財産の成長を目指します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行いません。 ■実質的な運用は、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーが行います。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 <b>世界インパクト投資マザーファンド</b> ■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■年2回(原則として毎年2月および8月の10日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みません。)等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

## 世界インパクト投資ファンド 【愛称：Better World】

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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。

### ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数) MSCIオールカントリー・ ワールド・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株式組入 率	投資信託証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分 配 金	込 金	期 騰 落	中 率			
10期 (2021年8月10日)	円 14,651	円 300	% 10.1	210.08	% 14.9	% 89.3	% 6.0	百万円 45,556
11期 (2022年2月10日)	14,239	0	△ 2.8	222.09	5.7	91.3	6.5	51,632
12期 (2022年8月10日)	14,158	0	△ 0.6	228.31	2.8	89.1	6.4	47,908
13期 (2023年2月10日)	14,147	0	△ 0.1	228.00	△ 0.1	91.4	5.6	43,329
14期 (2023年8月10日)	14,977	250	7.6	266.28	16.8	94.4	2.4	40,106

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

### ■ 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オールカントリー・ ワールド・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株式組入 率	投資信託証券 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率				
(期首) 2023年2月10日	円 14,147	% —	228.00	% —	% 91.4	% 5.6
2月末	14,312	1.2	229.56	0.7	92.1	5.3
3月末	13,698	△3.2	228.71	0.3	92.5	3.3
4月末	13,798	△2.5	233.86	2.6	90.8	3.2
5月末	14,169	0.2	245.06	7.5	93.5	2.7
6月末	15,227	7.6	263.79	15.7	94.6	2.5
7月末	15,500	9.6	268.00	17.5	96.4	2.5
(期末) 2023年8月10日	15,227	7.6	266.28	16.8	94.4	2.4

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

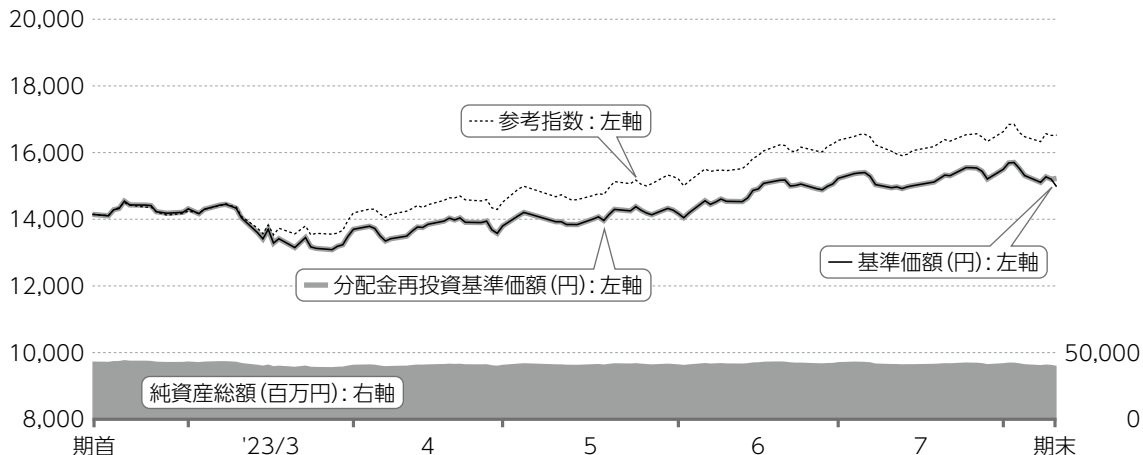
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について(2023年2月11日から2023年8月10日まで)

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	14,147円
期末	14,977円 (既払分配金250円(税引前))
騰落率	+7.6% (分配金再投資ベース)

## 分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの参考指数は、MSCIオールカントリー・ワールド・インデックス(配当込み、円換算ベース)です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因(2023年2月11日から2023年8月10日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主に世界の株式の中から、社会的な課題の解決にあたる革新的な技術やビジネスモデルを有する企業に実質的に投資を行いました。

上昇要因

- 実質的に保有している株式が上昇したこと  
ブラジルの教育サービス会社であるYDUQS パルティシパソエスは、オンライン・オフライン両セグメントの学生数が増加し、市場予想を上回る四半期決算を発表したことや、今後教育に関する政策的支援金が交付されることが期待され株価が上昇しました。  
米国の大手製薬会社であるイーライリリーは、2型糖尿病治療薬「マンジャロ」の売上が予想以上に好調であり、通期業績の見通しを上方修正したことや肥満治療薬としての「マンジャロ」のフェーズ3臨床試験のトップライン結果が好感されました。  
電力会社向け送電・配電設備の部品・機器を製造する米国のハッペルは、老朽化する米国の送電網更新需要を背景に高まる同社製品・ソリューションへの需要増を背景に、好調な四半期決算を発表したことを受け株価が上昇しました。
- 為替市場において、実質的な投資国通貨が対円で上昇したこと

## 下落要因

### ● 実質的に保有している株式が下落したこと

中国の医薬品開発受託(CRO)会社であるハンデョウ・タイガーメッド・コンサルティングは、中国のヘルスケアセクターにおける信用収縮を背景に、医薬品メーカーが臨床試験や研究開発により慎重な姿勢になったことを受け株価が下落しました。

米国の眼鏡・コンタクトレンズメーカーであるナショナル・ビジョン・ホールディングスは、インフレや可処分所得の減少による低所得者層の需要の減少が顕著であったことや視力検査を担当する検眼医の賃金上昇による収益性の悪化が重石となり、株価が下落しました。

ライフサイエンス産業の研究施設に特化した米国の不動産会社であるアレクサンドリア・リアル・エステート・エクイティーズは、2023年3月のシリコンバレー銀行破綻を発端とする信用収縮によるライフサイエンス産業への波及効果や金利の上昇によるコスト増などが懸念されたことで株価が下落しました。

投資環境について(2023年2月11日から2023年8月10日まで)

期間におけるグローバル株式市場は上昇しました。また、為替市場では主要通貨が円に対して上昇しました。

### グローバル株式市場

期間の前半は金融引き締め長期化の懸念再燃で下落し、米欧金融システム不安で一時急落したものの、各国当局が迅速に救済策を発表すると金融システムへの警戒が和らぎ、急速に戻りを試す展開となりました。後半は世界的な金融引き締めによる景気後退懸念や、中国の景気回復の遅れが重石となったものの、生成AI(人工知能)の需要拡大で成長期待が高まった半導体関連株が上昇相場をけん引し、株式市場は想定外に底堅い動きを見せました。

### 為替市場

期間を通じて、為替市場では主要通貨に対して円安となりました。

3月に入るとシリコンバレー銀行破綻を発端とする米欧金融システム不安で3月中旬にかけリスク回避の円高となる展開となりましたが、4月に入り新総裁を迎えた日本銀行が緩和的な金融政策姿勢を維持したことで円安基調は継続しました。

ポートフォリオについて(2023年2月11日から2023年8月10日まで)

---

## 当ファンド

主要投資対象である「世界インパクト投資マザーファンド」を期間を通じて高位に組み入れました。

---

## 世界インパクト投資マザーファンド

### ●個別銘柄

期間においては、プレハブ住宅、モジュラーホームを手掛ける米国の建築会社カブコ・インダストリーズの新規購入等を実施しました。一方、ヨルダンの医薬品メーカーであるヒクマ・ファーマシューティカルズの全売却等を実施しました。

### ●ポートフォリオの特性

国連が掲げるSDGs(持続可能な開発目標)の17の目標のうち、「衣食住の確保」、「生活の質向上」、「環境問題」の3つのカテゴリーに注目して投資を行いました。

また、この3つのカテゴリーの中から、それぞれ3～4種類の投資テーマを設定し、11の投資テーマに基づき、地球環境問題や世界の社会的課題の解決につながる革新的な技術や事業を手掛け、新しい市場を切り開いているインパクト企業に厳選投資しました。

---

### ザイレム

水問題の解決に注力する水処理技術のリーディングカンパニー。上下水道用の製品やソリューションの提供により効率的な水浄化サイクルの実現に取り組む同社は、エヴォクア・ウォーター・テクノロジーを買収したことで、産業向け高純度の水の提供や、産業排水の処理、上水道の浄化などの分野が事業ポートフォリオに加わり、水問題に関して多角的なアプローチができる点を社会的インパクトとして評価しています。

### 組入上位銘柄

KPI(重要業績評価指標)：2019年以来再利用可能に処理した水の量(単位：十億立方メートル)

### ボストン・サイエンティフィック

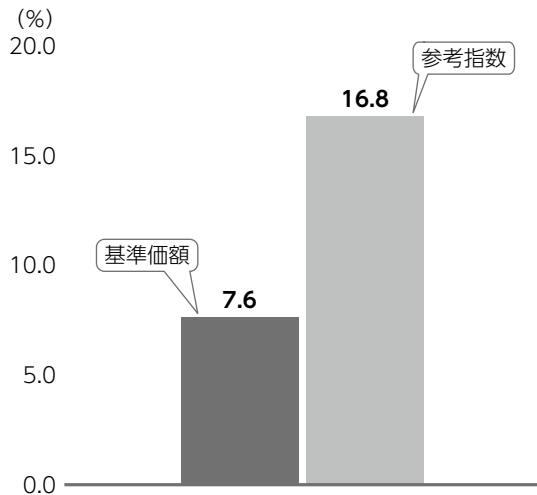
心血管疾患治療の分野におけるリーディング・プレーヤーである同社は、開胸手術により患者への負担を軽減することができる低侵襲治療に用いられる埋め込み型デバイスやバルーンカテーテルを製造・販売しており、患者の生活の質の向上に貢献する点を社会的インパクトとして評価しています。

KPI：同社のサービスを受けた患者数

---

ベンチマークとの差異について(2023年2月11日から2023年8月10日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてMSCIオールカントリー・ワールド・インデックス(配当込み、円換算ベース)を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

分配金について(2023年2月11日から2023年8月10日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第14期
当期分配金	250
(対基準価額比率)	(1.64%)
当期の収益	250
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	4,977

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りいたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。



## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、「世界インパクト投資マザーファンド」への投資を通じて、主に世界の株式の中から社会的な課題の解決にあたる革新的な技術やビジネスモデルを有する企業に実質的に投資を行うことで、信託財産の成長を目指して運用を行います。

### 世界インパクト投資マザーファンド

継続的な調査を通じて、広範の地域および投資テーマにおいて多くの投資機会を発掘します。引き続き、投資テーマ別調査の拡大に取り組み、革新的な技術を有する企業、安定成長が見込まれる企業および継続可能な競争優位性を有する企業に注目し、ビジネス・サイクルおよび投資テーマの分散に努めます。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。

1万口当たりの費用明細(2023年2月11日から2023年8月10日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>141円</b>	<b>0.982%</b>	<b>信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数)</b> 期中の平均基準価額は14,384円です。
(投信会社)	(82)	(0.573)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(55)	(0.382)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(4)	(0.027)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
<b>(b) 売買委託手数料</b>	<b>2</b>	<b>0.016</b>	<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</b> 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(2)	(0.015)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>2</b>	<b>0.015</b>	<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</b> 有価証券取引税: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)	(0.015)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>3</b>	<b>0.021</b>	<b>その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数</b>
(保管費用)	(3)	(0.018)	保管費用: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付金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
<b>合計</b>	<b>149</b>	<b>1.034</b>	

※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ています。

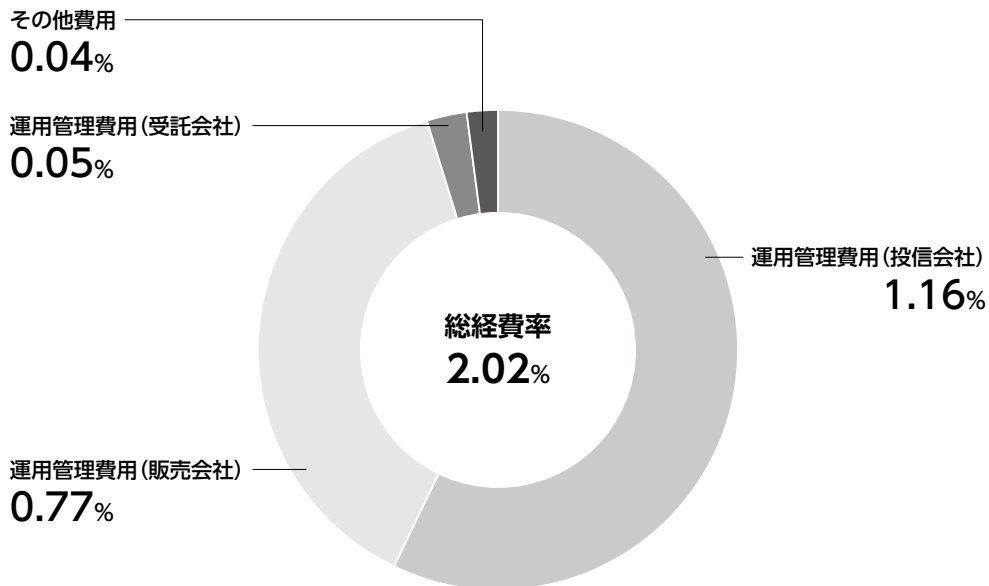
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンド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。



## 参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「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、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

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、売買委託手数料およ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(年率換算)は2.02%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年2月11日から2023年8月10日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界インパクト投資マザーファンド	千口 48,691	千円 121,908	千口 2,818,758	千円 6,888,217

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年2月11日から2023年8月10日まで)

項 目	当 期
	世界インパクト投資マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	33,050,924千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	82,172,175千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.40

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年2月11日から2023年8月10日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況  
(2023年2月11日から2023年8月10日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2023年8月10日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)	期 末	評 価 額
	口 数	口 数	
世界インパクト投資マザーファンド	千口 18,630,539	千口 15,860,472	千円 40,085,758

※世界インパクト投資マザーファンドの期末の受益権総口数は34,492,583,361口です。

■ 投資信託財産の構成

(2023年8月10日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
世界インパクト投資マザーファンド	千円 40,085,758	% 96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,334,853	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	41,420,611	100.0

※世界インパクト投資マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産(86,094,503千円)の投資信託財産総額(89,530,651千円)に対する比率は96.2%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、1アメリカ・ドル=143.96円、1カナダ・ドル=107.29円、1オーストラリア・ドル=94.08円、1香港・ドル=18.41円、1台湾・ドル=4.536円、1イギリス・ポンド=183.06円、1スイス・フラン=164.09円、1ケニア・シリング=1.004円、1スウェーデン・クローナ=13.50円、1インド・ルピー=1.75円、100インドネシア・ルピア=0.95円、1ブラジル・リアル=29.312円、100韓国・ウォン=10.95円、1オフショア・人民元=19.928円、1南アフリカ・ランド=7.59円、1バングラディッシュ・タカ=1.319円、1ボツワナ・プーラ=10.624円、1ユーロ=157.97円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年8月10日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	41,420,611,770円
コール・ローン等	12,216,560
世界インパクト投資 マザーファンド(評価額)	40,085,758,264
未 収 入 金	1,322,636,946
(B) 負 債	1,314,070,277
未 払 収 益 分 配 金	669,465,490
未 払 解 約 金	233,176,320
未 払 信 託 報 酬	410,105,094
そ の 他 未 払 費 用	1,323,373
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	40,106,541,493
元 本	26,778,619,636
次 期 繰 越 損 益 金	13,327,921,857
(D) 受 益 権 総 口 数	26,778,619,636口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	14,977円

※当期における期首元本額30,629,325,677円、期中追加設定元本額482,835,477円、期中一部解約元本額4,333,541,518円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

(自2023年2月11日 至2023年8月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 3,132円
受 取 利 息	631
支 払 利 息	△ 3,763
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,285,412,242
売 買 損 益	3,562,040,577
売 買 損 益	△ 276,628,335
(C) 信 託 報 酬 等	△ 411,428,560
(D) 当 期 繰 越 損 益 金(A+B+C)	2,873,980,550
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,196,842,264
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,926,564,533
(配 当 等 相 当 額)	( 5,702,618,067)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 2,223,946,466)
(G) 合 計(D+E+F)	13,997,387,347
(H) 収 益 分 配 金	△ 669,465,490
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	13,327,921,857
追 加 信 託 差 損 益 金	7,926,564,533
(配 当 等 相 当 額)	( 5,703,613,804)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 2,222,950,729)
分 配 準 備 積 立 金	5,401,357,324

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※投資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、信託報酬の中から支弁している額は129,624,122円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	295,393,645円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,232,239,656
(c) 収益調整金	7,926,564,533
(d) 分配準備積立金	4,543,189,513
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	13,997,387,347
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	5,227.08
(f) 分配金	669,465,490
1 万 口 当 た り 分 配 金	250

## ■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	当
	期

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金(特別分配金)」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

# 世界インパクト投資マザーファンド

第7期（2022年8月11日から2023年8月10日まで）

信託期間	無期限（設定日：2016年8月26日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>■主に世界の株式の中から、社会的な課題の解決にあたる革新的な技術やビジネスモデルを有する企業に投資します。</li> <li>■組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</li> <li>■運用指図にかかる権限をウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーへ委託します。</li> </ul>

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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。

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		（参考指数） MSCIオールカントリー・ ワールド・インデックス （配当込み、円換算ベース）		株式組入 比率	投資信託 証券組入 比率	純資産 総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
3期（2019年8月13日）	14,051	△ 3.9	134.42	△ 5.9	90.4	5.1	46,764
4期（2020年8月11日）	16,189	15.2	153.65	14.3	90.7	3.7	35,107
5期（2021年8月10日）	23,372	44.4	210.08	36.7	89.3	6.0	72,432
6期（2022年8月10日）	23,045	△ 1.4	228.31	8.7	89.0	6.4	91,143
7期（2023年8月10日）	25,274	9.7	266.28	16.6	94.5	2.4	87,177

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※参考指数は、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 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オールカントリー・ ワールド・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 率 株 比	投 資 信 託 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年 8月10日	円 23,045	% —	228.31	% —	% 89.0	% 6.4
8月末	22,698	△ 1.5	226.65	△ 0.7	88.8	6.3
9月末	22,166	△ 3.8	214.58	△ 6.0	88.9	6.6
10月末	24,139	4.7	232.07	1.6	88.5	5.7
11月末	23,378	1.4	228.29	△ 0.0	91.7	5.2
12月末	22,020	△ 4.4	214.79	△ 5.9	91.4	5.1
2023年 1月末	22,800	△ 1.1	224.05	△ 1.9	91.0	5.4
2月末	23,560	2.2	229.56	0.5	91.9	5.3
3月末	22,589	△ 2.0	228.71	0.2	92.3	3.3
4月末	22,789	△ 1.1	233.86	2.4	90.4	3.2
5月末	23,440	1.7	245.06	7.3	92.9	2.7
6月末	25,217	9.4	263.79	15.5	93.9	2.5
7月末	25,710	11.6	268.00	17.4	95.3	2.5
(期 末) 2023年 8月10日	25,274	9.7	266.28	16.6	94.5	2.4

※騰落率は期首比です。

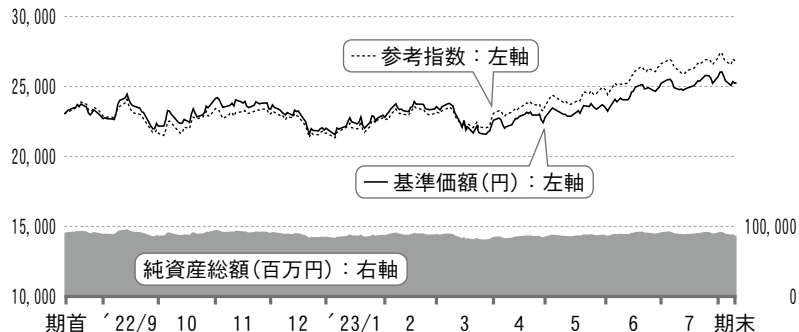
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。



# 1 運用経過

## ▶ 基準価額等の推移について（2022年8月11日から2023年8月10日まで）

### 基準価額等の推移



期首	23,045円
期末	25,274円
騰落率	+9.7%

※参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、MSCIオールカントリー・ワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。  
 ※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因 (2022年8月11日から2023年8月10日まで)

主に世界の株式の中から、社会的な課題の解決にあたる革新的な技術やビジネスモデルを有する企業に投資を行いました。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・保有している株式が上昇したこと             <p>米国の太陽光パネルメーカーであるファースト・ソーラーは、米国のインフレ抑制法の恩恵を受けると期待されたことや、中国におけるシリコン素材サプライチェーン（供給網）の人権問題が浮上し、輸入代替として同社への期待が高まったこと、また、2023年1－3月期の業績発表において大きな増収増益と受注残の積み上がりを報告したことを受け株価が上昇しました。</p> <p>米国の大手製薬会社であるイーライリリーは、2型糖尿病治療薬「マンジャロ」の売上が予想以上に好調であり、通期業績の見通しを上方修正したことや肥満治療薬としての「マンジャロ」のフェーズ3臨床試験のトップライン結果が好感されました。</p> <p>電力会社向け送電・配電設備の部品・機器を製造する米国のハッベルは、老朽化する米国の送電網更新需要を背景に高まる同社製品・ソリューションへの需要増を背景に、好調な四半期決算を発表したことを受け株価が上昇しました。</p> </li> <li>・為替市場において、投資国通貨が対円で上昇したこと</li> </ul>
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・保有している株式が下落したこと             <p>中小企業向けにITシステム全体の脆弱性管理サービスを提供する米国のラピッド7は景気後退による企業のIT投資の鈍化の影響が懸念される中で業績見通しの下方修正を発表したことを受け株価が下落しました。</p> <p>太陽光発電システム用のパワーコンディショナ・オプティマイザメーカーのソーラーエッジテクノロジーは、2023年8月に発表した第2四半期決算と第3四半期のガイダンス（会社が発表する業績予想）が市場の予想を下回り、同社の過剰在庫資産に関する懸念が浮上したことを背景に、株価が大幅に下落しました。</p> <p>ライフサイエンス産業の研究施設に特化した米国の不動産会社であるアレクサンドリア・リアル・エステート・エクイティーズは、2023年3月のシリコンバレー銀行破綻を発端とする信用収縮によるライフサイエンス産業への波及効果や金利の上昇によるコスト増などが懸念されたことで株価が下落しました。</p> </li> </ul>

## ▶ 投資環境について（2022年8月11日から2023年8月10日まで）

期間におけるグローバル株式市場は上昇しました。また、為替市場では主要通貨が円に対して上昇しました。

### グローバル株式市場

期間の初めは、米国金融引き締めによる長期化観測や長引く高インフレによる景気後退リスクが重石となり市場は大幅調整を強いられましたが、インフレのピークアウト感が強まり米国長期金利（10年国債利回り）が低下したことや中国のゼロコロナ政策の緩和を背景に回復基調に転じました。期間の後半は2023年3月に米欧金融システム不安で一時急落した場面もありましたが、各国当局の迅速な対応で危機は収束され、期間末には半導体関連株が相場をけん引し、株式市場は底堅い動きを見せました。

### 為替市場

期間の初めと比較して期間末の円相場は、主要通貨に対して円安となりました。

期間の前半にはF R B（米連邦準備制度理事会）による利上げペースの減速期待の高まりを背景に米長期金利が低下したことや、政府による介入などから主要通貨に対し円高となる場面もありました。2023年3月に入るとシリコンバレー銀行破綻を発端とする米欧金融システム不安で3月中旬にかけリスク回避の円高となる展開となりましたが、4月に入り新総裁を迎えた日本銀行が緩和的な金融政策姿勢を維持したことで円安基調は継続しました。

---

▶ ポートフォリオについて (2022年8月11日から2023年8月10日まで)

---

**個別銘柄**

期間においては、米国の大手医療機器・医薬品メーカーのアボットラボラトリーズの新規購入等を実施しました。一方、スペインの再生可能エネルギー事業者のアクシオナの全売却等を実施しました。

**ポートフォリオの特性**

国連が掲げるSDGs（持続可能な開発目標）の17の目標のうち、「衣食住の確保」、「生活の質向上」、「環境問題」の3つのカテゴリーに注目して投資を行いました。

また、この3つのカテゴリーの中から、それぞれ3～4種類の投資テーマを設定し、11の投資テーマに基づき、地球環境問題や世界の社会的課題の解決につながる革新的な技術や事業を手掛け、新しい市場を切り開いているインパクト企業に厳選投資しました。

---

**ザイレム**

水問題の解決に注力する水処理技術のリーディングカンパニー。上下水道用の製品やソリューションの提供により効率的な水浄化サイクルの実現に取り組む同社は、エヴオクア・ウォーター・テクノロジーズを買収したことで、産業向け高純度の水の提供や、産業排水の処理、上水道の浄化などの分野が事業ポートフォリオに加わり、水問題に関して多角的なアプローチができる点を社会的インパクトとして評価しています。

**組入上位銘柄**

KPI（重要業績評価指標）：2019年以来再利用可能に処理した水の量（単位：十億立方メートル）

---

**ポストン・サイエンティフィック**

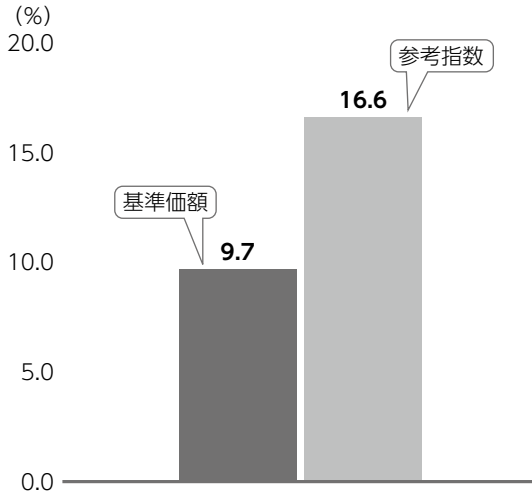
心血管疾患治療の分野におけるリーディング・プレーヤーである同社は、開胸手術により患者への負担を軽減することができる低侵襲治療に用いられる埋め込み型デバイスやバルーンカテーテルを製造・販売しており、患者の生活の質の向上に貢献する点を社会的インパクトとして評価しています。

KPI：同社のサービスを受けた患者数

---

▶ ベンチマークとの差異について (2022年8月11日から2023年8月10日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてMSCIオールカントリー・ワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）を設けています。記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

## 2 今後の運用方針

継続的な調査を通じて、広範の地域および投資テーマにおいて多くの投資機会を発掘します。引き続き、投資テーマ別調査の拡大に取り組み、革新的な技術を有する企業、安定成長が見込まれる企業および継続可能な競争優位性を有する企業に注目し、ビジネス・サイクルおよび投資テーマの分散に努めます。

■ 1万口当たりの費用明細 (2022年8月11日から2023年8月10日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	6円 ( 6) ( 1)	0.026% (0.024) (0.002)	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 売買委託手数料：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) (投 資 信 託 証 券)	5 ( 5) ( 0)	0.021 (0.021) (0.000)	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 有価証券取引税：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)	9 ( 8) ( 0)	0.037 (0.036) (0.001)	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：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付金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	20	0.084	

期中の平均基準価額は23,410円です。

※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ています。  
※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を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

世界インパクト投資マザーファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2022年8月11日から2023年8月10日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 18.9	千円 62,927	千株 25.7	千円 61,915
外 国	ア メ リ カ	百株 16,402.9 (△1,441.74)	千アメリカ・ドル 112,113 ( )	百株 21,044.38	千アメリカ・ドル 132,911
	カ ナ ダ	百株 115.06	千カナダ・ドル 801	百株 781.78	千カナダ・ドル 6,324
	オーストラリア	百株 33,311.5	千オーストラリア・ドル 9,167	百株 2,678.74	千オーストラリア・ドル 717
	香 港	百株 6,474	千香港・ドル 22,195	百株 63,278	千香港・ドル 59,098
	台 湾	百株 1,570 ( )	千台湾・ドル 65,987 (△ 3,892)	百株 8,680	千台湾・ドル 201,546
	イ ギ リ ス	百株 551.93	千イギリス・ポンド 1,891	百株 4,538.66	千イギリス・ポンド 8,954
	ス イ ス	百株 64.24 ( )	千スイス・フラン 426 (△ 275)	百株 219.15	千スイス・フラン 1,742
	ケ ニ ア	百株 21,685	千ケニア・シリング 55,214	百株 32,885	千ケニア・シリング 55,540
	スウェーデン	百株 117.38	千スウェーデン・クローナ 4,744	百株 181.67	千スウェーデン・クローナ 8,469
	イ ン ド	百株 —	千インド・ルピー —	百株 899.3	千インド・ルピー 154,111
	インドネシア	百株 53,160	千インドネシア・ルピア 25,550,494	百株 18,420	千インドネシア・ルピア 10,474,368
	ブラジル	百株 16,555	千ブラジル・リアル 21,482	百株 13,997	千ブラジル・リアル 26,603
	韓 国	百株 —	千韓国・ウォン —	百株 95.06	千韓国・ウォン 6,553,457
中 国	百株 100	千オフショア・人民元 3,170	百株 941	千オフショア・人民元 25,576	

## 世界インパクト投資マザーファンド

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	南 ア フ リ カ	百株 8,563.77	千南アフリカ・ランド 24,504	百株 9,904.38	千南アフリカ・ランド 22,322
	バングラディッシュ	百株 —	千バングラディッシュ・タカ —	百株 1,567.23	千バングラディッシュ・タカ 41,132
	ユ ー ロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	アイルランド	716.96	4,406	57.97	405
	オ ラ ン ダ	453.45 (△ 644.39)	1,897 (△ 9,163)	615.21	4,759
	ルクセンブルグ	662.71	3,455	662.71	2,271
	フ ラ ン ス	31.21	439	2,426.82	5,338
	ド イ ツ	2,352.22	8,188	124.28	439
	ス ペ イ ン	3,508.64 ( 33.96)	6,963 (0)	813.55	11,751
	フィンランド	943.21	429	2,263.24	811
そ の 他	— ( 644.39)	— ( 9,060)	35.8	330	

※金額は受渡し代金。

※（ ）内は株式分割、予約権行使、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。

### (2) 投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	BOSTON PROPERTIES INC	□ —	□ 千アメリカ・ドル 149,100	千アメリカ・ドル 10,748
		SUN COMMUNITIES INC	—	—	27,757
		HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE	225,372	7,071	17,936
		ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	—	81,395

※金額は受渡し代金。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。



## ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年8月11日から2023年8月10日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	52,097,992千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	81,284,490千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.64

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2022年8月11日から2023年8月10日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2022年8月11日から2023年8月10日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ■ 組入れ資産の明細 (2023年8月10日現在)

### (1) 国内株式

銘 柄	期首(前期末)	期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
不動産業 (100.0%)	千株	千株	千円
カチタス	355.3	348.5	840,582
合 計	株 数・金 額	355.3	840,582
	銘柄数<比率>	1銘柄	<1.0%>

※銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## 世界インパクト投資マザーファンド

### (2) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		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	
FIRST SOLAR INC	1,032.43	500.66	10,193	1,467,447	半導体・半導体製造装置
ABBOTT LABORATORIES	—	1,558.7	16,413	2,362,831	ヘルスケア機器・サービス
AUTODESK INC	—	405.49	8,303	1,195,331	ソフトウェア・サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	1,366.62	946.12	12,075	1,738,364	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FORTINET INC	—	614.75	3,674	529,049	ソフトウェア・サービス
F5 INC	650.06	633.5	10,080	1,451,244	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GODADDY INC - CLASS A	2,129.66	2,061.96	14,930	2,149,416	ソフトウェア・サービス
WABTEC CORP	1,799.7	1,331.19	15,200	2,188,315	資本財
XYLEM INC	787.38	1,853.84	18,970	2,730,970	資本財
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	548.93	369.42	6,978	1,004,602	資本財
BLOCK INC	687.43	690.11	4,327	623,012	金融サービス
HUBBELL INC	734.89	517.98	15,839	2,280,301	資本財
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	657.01	590.25	7,653	1,101,752	資本財
LAUREATE EDUCATION INC	7,426.38	8,406.36	11,987	1,725,716	消費者サービス
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	156.88	369.33	6,763	973,679	半導体・半導体製造装置
RAPID7 INC	1,117.89	—	—	—	ソフトウェア・サービス
UPWORK INC	3,037.62	—	—	—	商業・専門サービス
ELI LILLY & CO	—	206.26	10,854	1,562,544	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ETSY INC	768.87	458.49	3,661	527,175	一般消費財・サービス流通・小売り
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	3,272.92	—	—	—	資本財
ONEMAIN HOLDINGS INC	1,489.3	1,760.69	7,759	1,117,037	金融サービス
DARLING INGREDIENTS INC	1,350.55	1,766.05	11,636	1,675,191	食品・飲料・タバコ
AGILON HEALTH INC	3,377.67	4,766.76	9,223	1,327,841	ヘルスケア機器・サービス
PGT INNOVATIONS INC	4,825.11	3,807.03	10,518	1,514,289	資本財
NATIONAL VISION HOLDINGS INC	2,761.1	3,595.94	7,533	1,084,521	一般消費財・サービス流通・小売り
POWERSCHOOL HOLDINGS INC-A	6,045.73	5,379.01	10,870	1,564,986	ソフトウェア・サービス
CAVCO INDUSTRIES INC	—	309.05	9,132	1,314,704	耐久消費財・アパレル
INSULET CORP	392.62	234.78	5,392	776,327	ヘルスケア機器・サービス
GLOBE LIFE INC	1,400.7	1,349.11	15,285	2,200,488	保険
TETRA TECH INC	655.88	637.71	10,651	1,533,414	商業・専門サービス
ILLUMINA INC	313.45	456.82	8,427	1,213,276	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DANAHER CORP	762.76	425.29	10,889	1,567,720	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMEDISYS INC	588.02	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC	—	1,648.11	7,348	1,057,950	消費者サービス
BALL CORP	1,407.91	—	—	—	素材
BOSTON SCIENTIFIC CORP	4,978.56	3,401.26	17,366	2,500,129	ヘルスケア機器・サービス
NOMAD FOODS LTD	5,716.66	4,831.85	8,755	1,260,414	食品・飲料・タバコ
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	—	1,226.67	8,743	1,258,743	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	989.16	809.87	11,611	1,671,651	ソフトウェア・サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC	906.74	719.29	14,533	2,092,207	資本財
POPULAR INC	1,890.27	1,303.94	9,222	1,327,709	銀行
小 計	株 数 銘柄 数	金 額 34銘柄	372,814	53,670,362	
	<比率>		—	<61.6%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
STANTEC INC	2,179.85	1,513.13	13,551	1,453,950	資本財
小 計	株 数 銘柄 数	金 額 1銘柄	13,551	1,453,950	
	<比率>		—	<1.7%>	

## 世界インパクト投資マザーファンド

銘柄	株数	期首(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア) CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT L	百株 —	百株 30,632.76	百株 —	千オーストラリア・ドル 8,515	千円 801,176	商業・専門サービス
小計	株数 —	株数 30,632.76	株数 —	外貨建金額 8,515	邦貨換算金額 801,176	
(香港) HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	百株 4,689 57,560	百株 5,445 —	百株 — —	千香港・ドル 26,244 —	千円 483,168 —	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数 62,249	株数 2銘柄	株数 1銘柄	外貨建金額 26,244	邦貨換算金額 483,168	
(台湾) CHROMA ATE INC MEDIATEK INC	百株 14,530 2,089.79	百株 6,980 2,529.79	百株 — —	千台湾・ドル 190,205 177,338	千円 862,864 804,495	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 半導体・半導体製造装置
小計	株数 16,619.79	株数 2銘柄	株数 2銘柄	外貨建金額 367,543	邦貨換算金額 1,667,360	
(イギリス) GENUS PLC HIKMA PHARMACEUTICALS PLC CRODA INTERNATIONAL PLC	百株 1,907.66 4,089.72 740.19	百株 1,908.02 — 842.82	百株 — — —	千イギリス・ポンド 4,472 — 4,625	千円 818,717 — 846,725	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 素材
小計	株数 6,737.57	株数 3銘柄	株数 2銘柄	外貨建金額 9,097	邦貨換算金額 1,665,442	
(スイス) LANDIS+GYR GROUP AG	百株 1,357.16	百株 1,202.25	百株 —	千スイス・フラン 8,445	千円 1,385,872	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数 1,357.16	株数 1銘柄	株数 1銘柄	外貨建金額 8,445	邦貨換算金額 1,385,872	
(ケニア) SAFARICOM PLC	百株 182,343.71	百株 171,143.71	百株 —	千ケニア・シリング 279,819	千円 280,967	電気通信サービス
小計	株数 182,343.71	株数 1銘柄	株数 1銘柄	外貨建金額 279,819	邦貨換算金額 280,967	
(スウェーデン) MIPS AB	百株 731.91	百株 667.62	百株 —	千スウェーデン・クローナ 31,284	千円 422,343	耐久消費財・アパレル
小計	株数 731.91	株数 1銘柄	株数 1銘柄	外貨建金額 31,284	邦貨換算金額 422,343	
(インド) SHRIRAM FINANCE LTD	百株 3,225.96	百株 2,326.66	百株 —	千インド・ルピー 430,176	千円 752,808	金融サービス
小計	株数 3,225.96	株数 1銘柄	株数 1銘柄	外貨建金額 430,176	邦貨換算金額 752,808	
(インドネシア) BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	百株 374,200.09	百株 408,940.09	百株 —	千インドネシア・ルピア 233,095,851	千円 2,214,410	銀行
小計	株数 374,200.09	株数 1銘柄	株数 1銘柄	外貨建金額 233,095,851	邦貨換算金額 2,214,410	
(ブラジル) TELEFONICA BRASIL S. A. YDUQS PARTICIPACOES SA	百株 11,084 20,577	百株 12,155 22,064	百株 — —	千ブラジル・レアル 51,427 47,945	千円 1,507,477 1,405,389	電気通信サービス 消費者サービス
小計	株数 31,661	株数 2銘柄	株数 2銘柄	外貨建金額 99,372	邦貨換算金額 2,912,867	
(韓国) SAMSUNG SDI CO LTD	百株 248.01	百株 152.95	百株 —	千韓国・ウォン 9,697,030	千円 1,061,824	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数 248.01	株数 1銘柄	株数 1銘柄	外貨建金額 9,697,030	邦貨換算金額 1,061,824	
(中国) SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	百株 1,733.58	百株 892.58	百株 —	千オフショア・人民元 24,211	千円 482,488	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数 1,733.58	株数 1銘柄	株数 1銘柄	外貨建金額 24,211	邦貨換算金額 482,488	

## 世界インパクト投資マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(南アフリカ) OLD MUTUAL LTD VODACOM GROUP LTD	百株 118,879.6 14,722.2	百株 117,149.46 15,111.73	千南アフリカ・ランド 153,582 171,911	千円 1,165,694 1,304,804	保険 電気通信サービス
小 計	株 数 : 金 額 株 銘 柄 数 <比 率> 133,601.8 2銘柄	株 数 : 金 額 株 銘 柄 数 <比 率> 132,261.19 2銘柄	外 貨 建 金 額 : 邦 貨 換 算 金 額 325,493 —	外 貨 建 金 額 : 邦 貨 換 算 金 額 2,470,499 < 2.8% >	
(バングラディッシュ) GRAMEENPHONE LTD	百株 15,197.98	百株 13,630.75	千バングラ ディッシュ・タカ 390,657	千円 515,550	電気通信サービス
小 計	株 数 : 金 額 株 銘 柄 数 <比 率> 15,197.98 1銘柄	株 数 : 金 額 株 銘 柄 数 <比 率> 13,630.75 1銘柄	外 貨 建 金 額 : 邦 貨 換 算 金 額 390,657 —	外 貨 建 金 額 : 邦 貨 換 算 金 額 515,550 < 0.6% >	
(ユーロ・・・アイルランド) KINGSPAN GROUP PLC	百株 —	百株 658.99	千ユーロ 4,956	千円 783,045	資本財
小 計	株 数 : 金 額 株 銘 柄 数 <比 率> — —	株 数 : 金 額 株 銘 柄 数 <比 率> 658.99 1銘柄	外 貨 建 金 額 : 邦 貨 換 算 金 額 4,956 —	外 貨 建 金 額 : 邦 貨 換 算 金 額 783,045 < 0.9% >	
(ユーロ・・・オランダ) SIGNIFY NV KONINKLIJKE DSM NV AALBERTS NV	百株 2,548.6 926.49 1,587.39	百株 2,501.58 — 1,754.75	千ユーロ 6,664 — 7,048	千円 1,052,745 — 1,113,503	資本財 素材 資本財
小 計	株 数 : 金 額 株 銘 柄 数 <比 率> 5,062.48 3銘柄	株 数 : 金 額 株 銘 柄 数 <比 率> 4,256.33 2銘柄	外 貨 建 金 額 : 邦 貨 換 算 金 額 13,713 —	外 貨 建 金 額 : 邦 貨 換 算 金 額 2,166,248 < 2.5% >	
(ユーロ・・・フランス) NEXITY SCHNEIDER ELECTRIC SE	百株 2,375.81 712.33	百株 — 692.53	千ユーロ — 11,127	千円 — 1,757,822	不動産管理・開発 資本財
小 計	株 数 : 金 額 株 銘 柄 数 <比 率> 3,088.14 2銘柄	株 数 : 金 額 株 銘 柄 数 <比 率> 692.53 1銘柄	外 貨 建 金 額 : 邦 貨 換 算 金 額 11,127 —	外 貨 建 金 額 : 邦 貨 換 算 金 額 1,757,822 < 2.0% >	
(ユーロ・・・ドイツ) INFINEON TECHNOLOGIES AG	百株 —	百株 2,227.94	千ユーロ 7,577	千円 1,196,974	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 : 金 額 株 銘 柄 数 <比 率> — —	株 数 : 金 額 株 銘 柄 数 <比 率> 2,227.94 1銘柄	外 貨 建 金 額 : 邦 貨 換 算 金 額 7,577 —	外 貨 建 金 額 : 邦 貨 換 算 金 額 1,196,974 < 1.4% >	
(ユーロ・・・スペイン) EDP RENOVAVEIS SA ACCIONA SA	百株 666.76	百株 3,395.81	千ユーロ 5,827 —	千円 920,524 —	公益事業 公益事業
小 計	株 数 : 金 額 株 銘 柄 数 <比 率> 666.76 1銘柄	株 数 : 金 額 株 銘 柄 数 <比 率> 3,395.81 1銘柄	外 貨 建 金 額 : 邦 貨 換 算 金 額 5,827 —	外 貨 建 金 額 : 邦 貨 換 算 金 額 920,524 < 1.1% >	
(ユーロ・・・フィンランド) NOKIA OYJ	百株 30,057.77	百株 28,737.74	千ユーロ 10,239	千円 1,617,495	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 : 金 額 株 銘 柄 数 <比 率> 30,057.77 1銘柄	株 数 : 金 額 株 銘 柄 数 <比 率> 28,737.74 1銘柄	外 貨 建 金 額 : 邦 貨 換 算 金 額 10,239 —	外 貨 建 金 額 : 邦 貨 換 算 金 額 1,617,495 < 1.9% >	
(ユーロ・・・その他) DSM-FIRMENICH AG	百株 —	百株 608.59	千ユーロ 5,234	千円 826,891	素材
小 計	株 数 : 金 額 株 銘 柄 数 <比 率> — —	株 数 : 金 額 株 銘 柄 数 <比 率> 608.59 1銘柄	外 貨 建 金 額 : 邦 貨 換 算 金 額 5,234 —	外 貨 建 金 額 : 邦 貨 換 算 金 額 826,891 < 0.9% >	
ユーロ通貨計	株 数 : 金 額 株 銘 柄 数 <比 率> 38,875.15 7銘柄	株 数 : 金 額 株 銘 柄 数 <比 率> 40,577.93 8銘柄	外 貨 建 金 額 : 邦 貨 換 算 金 額 58,675 —	外 貨 建 金 額 : 邦 貨 換 算 金 額 9,269,001 < 10.6% >	
合 計	株 数 : 金 額 株 銘 柄 数 <比 率> 936,989.42 61銘柄	株 数 : 金 額 株 銘 柄 数 <比 率> 915,809.89 63銘柄	外 貨 建 金 額 : 邦 貨 換 算 金 額 — —	外 貨 建 金 額 : 邦 貨 換 算 金 額 81,510,094 < 93.5% >	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

## 世界インパクト投資マザーファンド

### (3) 外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	%	
BOSTON PROPERTIES INC	149,100	—	—	—	—	
SUN COMMUNITIES INC	104,478	76,721	9,761	1,405,334	1.6	
HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE	—	207,436	4,659	670,711	0.8	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	81,395	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	334,973	284,157	14,420	2,076,046	2.4
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄	2銘柄		<2.4%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	334,973	284,157	—	2,076,046	2.4
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄	2銘柄		<2.4%>	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

## ■ 投資信託財産の構成

(2023年8月10日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
株 式	82,350,676	92.0
投 資 信 託 証 券	2,076,046	2.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,103,929	5.7
投 資 信 託 財 産 総 額	89,530,651	100.0

※期末における外貨建資産（86,094,503千円）の投資信託財産総額（89,530,651千円）に対する比率は96.2%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、1アメリカ・ドル=143.96円、1カナダ・ドル=107.29円、1オーストラリア・ドル=94.08円、1香港・ドル=18.41円、1台湾・ドル=4.536円、1イギリス・ポンド=183.06円、1スイス・フラン=164.09円、1ケニア・シリング=1.004円、1スウェーデン・クローナ=13.50円、1インド・ルピー=1.75円、100インドネシア・ルピア=0.95円、1ブラジル・レアル=29.312円、100韓国・ウォン=10.95円、1オフショア・人民元=19.928円、1南アフリカ・ランド=7.59円、1バングラディッシュ・タカ=1.319円、1ボツワナ・プーラ=10.624円、1ユーロ=157.97円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年8月10日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	89,949,304,069円
コール・ローン等 株 式(評価額)	4,611,619,815
投 資 証 券(評価額)	82,350,676,593
未 収 入 金	2,076,046,095
未 収 配 当 金	845,417,339
(B) 負 債	2,772,258,170
未 払 金	65,544,227
未 払 解 約 金	920,046,509
そ の 他 未 払 費 用	1,852,209,032
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,629
元 本	87,177,045,899
次 期 繰 越 損 益 金	34,492,583,361
(D) 受 益 権 総 口 数	52,684,462,538
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	34,492,583,361口
	25,274円

※当期における期首元本額39,549,609,596円、期中追加設定元本額1,832,756,662円、期中一部解約元本額6,889,782,897円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

世界インパクト投資ファンド	15,860,472,527円
世界インパクト投資ファンド(資産成長型)	18,184,011,802円
SMDAM・世界インパクト投資オープン<適格機関投資家限定>	448,099,032円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

## ■ 損益の状況

(自2022年8月11日 至2023年8月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,360,752,158円
受 取 配 当 金	1,360,704,722
受 取 利 息	3,010
そ の 他 収 益 金	211,560
支 払 利 息	△ 167,134
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,987,660,641
売 買 益	18,135,615,282
売 買 損	△11,147,954,641
(C) そ の 他 費 用 等	△ 33,934,425
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	8,314,478,374
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	51,594,371,506
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 9,593,233,304
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,368,845,962
(H) 合 計(D+E+F+G)	52,684,462,538
次 期 繰 越 損 益 金(H)	52,684,462,538

※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。

※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。

※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。