

■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	2018年1月24日から2028年1月24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、信託財産の成長を目指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。 グローバルEV関連株マザーファンド 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、EV（電気自動車）関連企業の株式に実質的に投資することで、信託財産の成長を目指します。 ■マザーファンドにおける運用指図にかかる権限を、ロベコ・スイス・エージーへ委託します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を目指します。ただし、完全に為替変動リスクを回避することはできません。
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。 グローバルEV関連株マザーファンド ■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1月および7月の23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（評価損益を含みます。）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。

グローバルEV関連株 ファンド(為替ヘッジあり)

【愛称:EV革命】

【運用報告書(全体版)】

(2023年1月24日から2023年7月24日まで)

第 11 期

決算日 2023年7月24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、信託財産の成長を目指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)

グローバルE V関連株ファンド（為替ヘッジあり）【愛称：E V革命】

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ワールド・インデックス (税引き後配当込み、 現地通貨ベース)		株式組入率 株比	純資産額
	(分配落)	税金	騰落率	騰落率	騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
7期(2021年7月26日)	15,250	0	△ 8.5	148.40	13.6	95.6	20,455
8期(2022年1月24日)	15,066	0	△ 1.2	147.96	△ 0.3	94.3	17,389
9期(2022年7月25日)	13,418	0	△ 10.9	134.88	△ 8.8	97.0	14,155
10期(2023年1月23日)	12,913	0	△ 3.8	138.38	2.6	93.3	12,634
11期(2023年7月24日)	14,271	450	14.0	155.26	12.2	97.0	12,578

※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ワールド・インデックス (税引き後配当込み、 現地通貨ベース)		株式組入率 株比
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2023年1月23日	円	%		%	%
	12,913	—	138.38	—	93.3
1月末	13,506	4.6	140.02	1.2	97.5
2月末	13,546	4.9	139.53	0.8	100.0
3月末	13,749	6.5	140.87	1.8	100.0
4月末	12,651	△ 2.0	143.84	4.0	97.4
5月末	13,442	4.1	145.69	5.3	99.6
6月末	14,394	11.5	151.22	9.3	101.0
(期末) 2023年7月24日	14,721	14.0	155.26	12.2	97.0

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

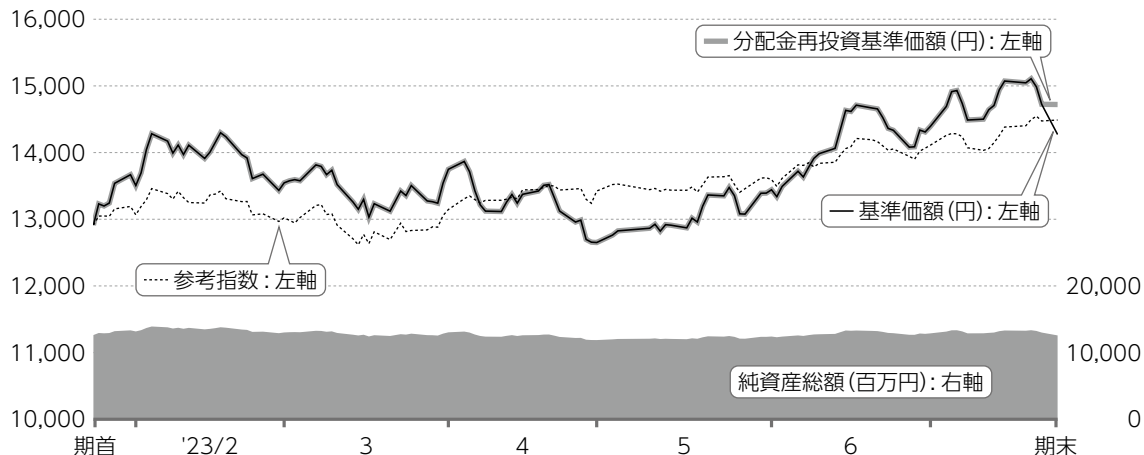
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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1月24日から2023年7月24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	12,913円
期末	14,271円 (既払分配金450円(税引前))
騰落率	+14.0% (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ワールド・インデックス(税引き後配当込み、現地通貨ベース)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1月24日から2023年7月24日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、世界の株式の中から、EV(電気自動車)関連企業の株式に実質的に投資を行いました。また、実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を目指しました。

上昇要因

- 主力車種を中心とした販売台数増加による売り上げ増加が好感され、テスラの株価が上昇したこと
- 魅力的な株価水準に加え業績見通しの継続的な引き上げにより、ルネサスエレクトロニクスの株価が上昇したこと
- 昨年来のシリコンカーバイド市場の成長性への期待から、ONセミコンダクターの株価が上昇したこと

下落要因

- リチウム価格が期間の前半に下落した影響を受け、リチウム生産大手のアルベマールやSQM(ソシエダード・キミカ・イ・ミネラ・デ・チリ)の株価が下落したこと
- 事業展開が想定以上の遅れを見せ、米国の自動車部品メーカーであるジェンサームの株価が下落したこと

投資環境について（2023年1月24日から2023年7月24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。

グローバル株式市場

グローバル株式市場は、インフレ率が昨年12月に低下したことを受けて投資家心理が改善し、上昇して始まりました。その後、米地銀の破綻などの影響から3月に一時的に下落したものの、概ね上昇トレンドを継続しました。インフレとそれによる利上げが懸念され続けましたが、米国でインフレ

率の上昇が鈍化し利上げのペースも減速したため市場は上昇に転じました。特に期間の後半はAI関連銘柄の強気な見通しに注目が集まり、IT関連を中心に資本財や素材関連株が大幅に上昇しました。EVのテーマは引き続き魅力的でした。自動車産業の電動化に向けた変革は勢いを維持しており、EV関連市場は引き続き拡大しました。

ポートフォリオについて（2023年1月24日から2023年7月24日まで）

当ファンド

期間を通じて「グローバルEV関連株マザーファンド」を高位に組み入れました。

グローバルEV関連株マザーファンド

●株式組入比率

株式組入比率を高位に維持しました。

●国別配分

米国、日本、中国などを組入上位としました。

●通貨別配分

米ドル、ユーロ、円などを組入上位としました。

●業種配分

EV向け半導体や電子部品関連中心に情報技術や資本財・サービス、一般消費財・サービスを中心に投資しました。

●個別銘柄

米国リチウム企業のリベント、イタリアのユーログループ・ラミネーションズを新規購入し、中国のEV向けバッテリーメーカーCATLなどを追加購入しました。一

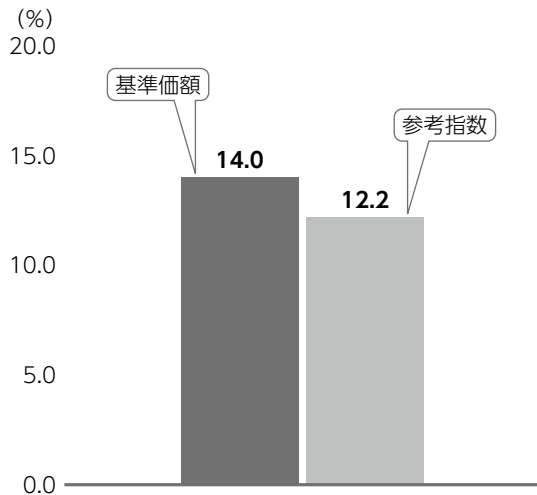
方、ドイツの太陽光発電システムのSMAソーラー・テクノロジーやニデック（旧日本電産）をすべて売却し、韓国のリチウム電池メーカーのサムスンSDIも一部売却しました。

●ポートフォリオの特性

EVの普及によって業績面で恩恵を受ける企業に注目し、株価の魅力度（投資価値評価）にも留意した運用を実施しました。

ベンチマークとの差異について（2023年1月24日から2023年7月24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ワールド・インデックス(税引き後配当込み、現地通貨ベース)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1月24日から2023年7月24日まで）

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第11期
当期分配金	450
(対基準価額比率)	(3.06%)
当期の収益	100
当期の収益以外	349
翌期繰越分配対象額	5,739

※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。

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。

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、「グローバルEV関連株マザーファンド」への投資を通じて、EV関連企業の株式に実質的に投資することで、信託財産の成長を目指した運用を行います。実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を目指します。

グローバルEV関連株マザーファンド

欧米のインフレはピークには達したとみられるものの、しばらくは高止まりすることが懸念されます。また、先日の銀行破綻などの問題により今後の金融規制は引き締め方向に向かう可能性が高まりました。これらを背景とした景気見通しを反映して長期金利(10年国債利回り)は最近のピークより低い水準で取り引きされています。当ファンドが注目する企業のファンダメンタルズ(基礎的条件)は非常に堅固であり、足元の部品供給不足による生産の混乱の一部は下半期も続く可能性があると考えられるため、特に半導体関連銘柄が魅力的とみています。引き続き、EV化やコネクティビティ、自動運転を可能にするソフトウェアなど、EVに関連する成長テーマに着目しています。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

グローバルE V関連株ファンド（為替ヘッジあり）【愛称：E V革命】

1万口当たりの費用明細（2023年1月24日から2023年7月24日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	123円	0.894%	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) <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">期中の平均基準価額は13,722円です。</div>
(投信会社)	(64)	(0.466)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(56)	(0.411)	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)	(2)	(0.016)	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) 売買委託手数料	1	0.007	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
(株式)	(1)	(0.007)	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
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	1	0.010	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
(株式)	(1)	(0.010)	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
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	4	0.031	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)	(3)	(0.022)	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)	(1)	(0.006)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(1)	(0.004)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	129	0.943	

※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。

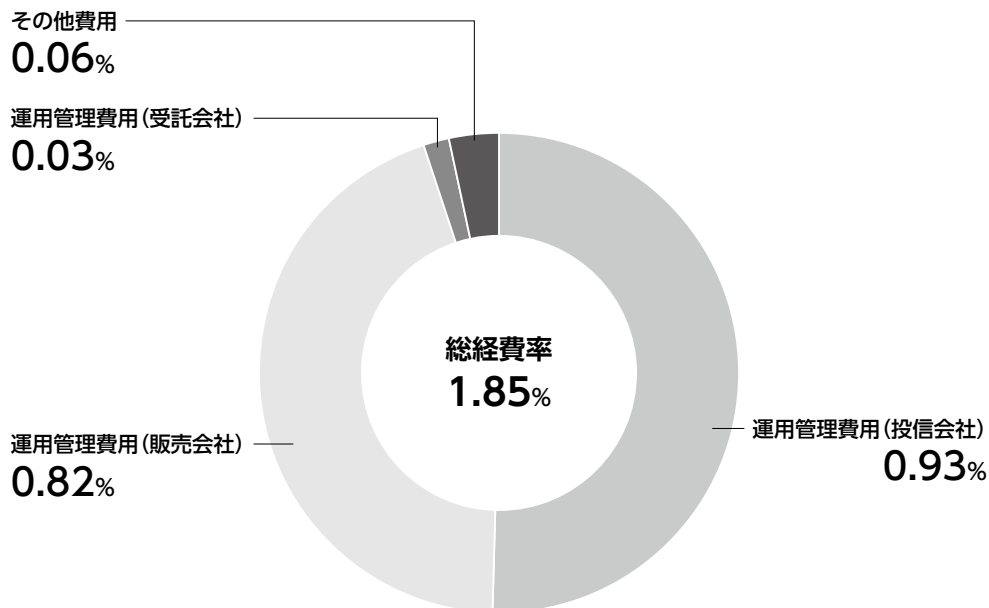
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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1.85%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2023年1月24日から2023年7月24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
グローバルEV関連株マザーファンド	千口 375,026	千円 707,349	千口 1,681,828	千円 3,445,337

■ 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1月24日から2023年7月24日まで）

項 目	当 期
	グ ロー バ ル E V 関 連 株 マ ザ ー フ ァ ン ド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	42,654,864千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	104,848,735千円
(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1月24日から2023年7月24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。

グローバルE V関連株ファンド（為替ヘッジあり）【愛称：E V革命】

■ 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1月24日から2023年7月24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7月24日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバルE V関連株マザーファンド	千口 6,934,943	千口 5,628,141	千円 12,643,620

※グローバルE V関連株マザーファンドの期末の受益権総口数は47,539,932,039口です。

■ 投資信託財産の構成

(2023年7月24日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
グローバルE V関連株マザーファンド	千円 12,643,620	% 94.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	713,590	5.3
投 資 信 託 財 産 総 額	13,357,211	100.0

※グローバルE V関連株マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（95,877,972千円）の投資信託財産総額（113,034,855千円）に対する比率は84.8%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=141.83円、1カナダ・ドル=107.27円、1香港・ドル=18.14円、1台湾・ドル=4.535円、1イギリス・ポンド=182.44円、1スイス・フラン=163.72円、1ノルウェー・クローネ=14.07円、100韓国・ウォン=11.04円、1オフショア・人民元=19.739円、1ユーロ=157.84円です。

グローバルE V関連株ファンド（為替ヘッジあり）【愛称：E V革命】

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年7月24日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	24, 828, 518, 209円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3, 459, 878
グ ロー バ ル E V 関 連 株	
マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	12, 643, 620, 459
未 収 入 金	12, 181, 437, 872
(B) 負 債	12, 249, 981, 870
未 払 金	11, 695, 078, 795
未 払 収 益 分 配 金	396, 644, 156
未 払 解 約 金	42, 911, 489
未 払 信 託 報 酬	114, 596, 572
そ の 他 未 払 費 用	750, 858
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	12, 578, 536, 339
元 本	8, 814, 314, 598
次 期 繰 越 損 益 金	3, 764, 221, 741
(D) 受 益 権 総 口 数	8, 814, 314, 598口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	14, 271円

※当期における期首元本額9,784,698,633円、期中追加設定元本額158,170,676円、期中一部解約元本額1,128,554,711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1月24日 至2023年7月24日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 1, 202円
受 取 利 息	58
支 払 利 息	△ 1, 260
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1, 691, 457, 766
売 買 損 益	3, 546, 699, 825
売 買 損 益	△ 1, 855, 242, 059
(C) 信 託 報 酬 等	△ 115, 347, 443
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1, 576, 109, 121
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	236, 339, 140
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2, 348, 417, 636
(配 当 等 相 当 額)	(2, 020, 005, 397)
(売 買 損 益 相 当 額)	(328, 412, 239)
(G) 合 計 (D + E + F)	4, 160, 865, 897
(H) 収 益 分 配 金	△ 396, 644, 156
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	3, 764, 221, 741
追 加 信 託 差 損 益 金	2, 348, 417, 636
(配 当 等 相 当 額)	(2, 020, 292, 116)
(売 買 損 益 相 当 額)	(328, 125, 520)
分 配 準 備 積 立 金	2, 710, 923, 132
繰 越 損 益 金	△ 1, 295, 119, 027

※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29,582,431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	88, 342, 169円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	2, 348, 417, 636
(d) 分配準備積立金	3, 019, 225, 119
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	5, 455, 984, 924
1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	6, 189. 91
(f) 分配金	396, 644, 156
1 万 口 当 たり 分 配 金	450

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 引 前)	当 期
	450円

※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。

グローバルEV関連株マザーファンド

第5期（2022年1月25日から2023年1月23日まで）

信託期間	無期限（設定日：2018年1月24日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ■世界の株式の中から、EV（電気自動車）関連企業の株式を主要投資対象とします。 ■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。 ■運用指図にかかる権限をロベコ・スイス・エージーへ委託します。

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。

■ 設定以来の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) MSCIワールド・インデックス (税引き後配当込み、円換算)		株式組入率 比	純資産額
	期騰落率	中率	期騰落率	中率		
(設定日) 2018年1月24日	円 10,000	% —	100.00	% —	% —	百万円 86,973
1期（2019年1月23日）	7,473	△25.3	89.82	△10.2	96.5	132,292
2期（2020年1月23日）	10,301	37.8	111.78	24.5	95.0	124,574
3期（2021年1月25日）	17,884	73.6	122.90	10.0	97.4	140,192
4期（2022年1月24日）	17,611	△1.5	150.00	22.0	96.3	128,867
5期（2023年1月23日）	17,540	△0.4	156.00	4.0	96.9	103,266

※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ワールド・インデックス (税引き後配当込み、円換算)		株 式 組 入 率 比
	円	騰 落 率 %	円	騰 落 率 %	
(期 首) 2022年1月24日	17,611	—	150.00	—	96.3
1月末	16,744	△4.9	151.12	0.7	96.7
2月末	17,014	△3.4	150.17	0.1	96.0
3月末	18,265	3.7	165.63	10.4	96.3
4月末	16,880	△4.2	158.30	5.5	97.3
5月末	18,339	4.1	158.31	5.5	97.8
6月末	17,516	△0.5	154.54	3.0	97.2
7月末	18,809	6.8	160.31	6.9	98.1
8月末	18,714	6.3	161.43	7.6	97.6
9月末	17,090	△3.0	153.37	2.2	97.0
10月末	17,976	2.1	167.58	11.7	96.2
11月末	18,287	3.8	163.46	9.0	96.7
12月末	16,559	△6.0	153.36	2.2	96.6
(期 末) 2023年1月23日	17,540	△0.4	156.00	4.0	96.9

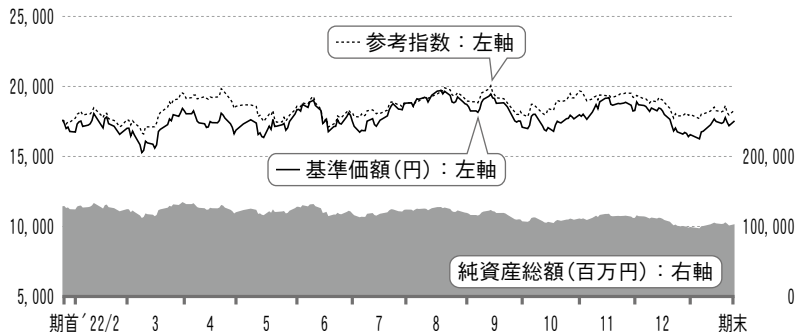
※騰落率は期首比です。

※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1月25日から2023年1月23日まで）

基準価額等の推移



期首	17,611円
期末	17,540円
騰落率	-0.4%

※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ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算）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1月25日から2023年1月23日まで）

当ファンドは、世界の株式の中から、EV（電気自動車）関連企業の株式に実質的に投資を行いました。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・リチウム価格の上昇が追い風となり、リチウム生産大手企業のSQM（ソシエダド・キミカ・イ・ミネラ・デ・チリ）やアルベマールが好調だったこと ・高付加価値品へのシフトに加えて、コスト構造と生産体制の最適化などが好感され、ONセミコンダクターが上昇したこと ・受注残高の大幅な増加を伴う好調な決算を発表し、太陽光発電システムのSMAソーラー・テクノロジーが上昇したこと ・円安・米ドル高となったこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・上海でのロックダウン（都市封鎖）の影響により上値の重い展開となり、EVメーカーのシャオペンやテスラが下落したこと ・機械産業全体の上値が重くなったことに加えて後継者問題が嫌気され、日本電産が下落したこと ・個人消費の需要後退に伴う家電需要の減速が懸念され、クアルコムが下落したこと

▶ 投資環境について（2022年1月25日から2023年1月23日まで）

期間におけるグローバル株式市場は、下落しました。また、為替市場では、対円で米ドル高となりました。

グローバル株式市場

期間のグローバル株式市場は下落しました。中国のロックダウンやロシアのウクライナ侵攻に加えて米国の利上げを伴う金融政策の変更などにより、2022年7月にかけて不安定な値動きとなりました。その後も欧米諸国のインフレ率は大きく上昇し、各国中央銀行はその対応に追われました。引き続き、サプライチェーン（供給網）の問題や地政学的な緊張が投資家心理に悪影響を与え、2022年後半も市場は不安定な値動きが続きましたが、年末にかけてはインフレのピークアウト期待からやや持ち直しました。

EVのテーマは引き続き魅力的でした。自動車産業は自動車の脱内燃機関化を進めており、EVは記録的な販売台数を達成するなど非常に堅調です。グローバル全体でも自動車市場が停滞する中、EV販売は好調さが続いています。

為替市場

為替市場では、円安・米ドル高となりました。米国の金融政策の正常化により日米金利差が意識されたことなどから、対円で米ドル高となりました。

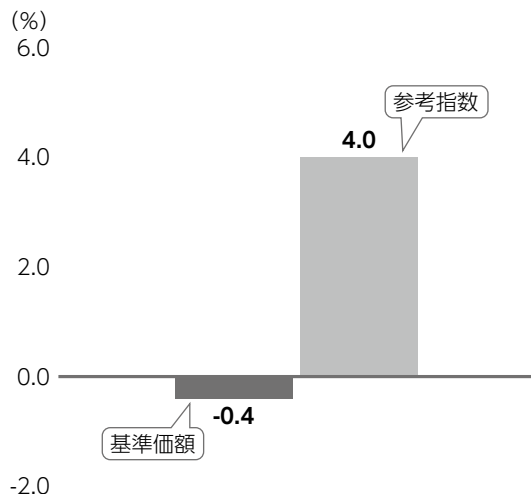
▶ ポートフォリオについて (2022年1月25日から2023年1月23日まで)

主な売買は以下の通りです。

バリュエーション（投資価値評価）水準と今後の力強い利益成長への期待からEVメーカーのテスラを購入しました。同じくEVメーカーのNIOも株価下落を投資の好機と判断し、新規購入しました。また、買収を伴う事業の垂直統合を進めている中国のEV用電池メーカーのCATLや、リチウム電池メーカーのLGエナジーソリューション、自動テスト装置メーカーのテラダインと高解像度映像用半導体メーカーのアンバレラも新規購入しました。BYDは中国のロックダウンへの懸念から割安感が生じたため、追加購入しました。一方で、ザイリンクス、アルストムのほか、ピステオン、ヒュンダイ・モービスなどを売却しました。

▶ ベンチマークとの差異について (2022年1月25日から2023年1月23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ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算）を設けています。

左のグラフは、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

期間の株式市場はロシアのウクライナ侵攻による商品価格の上昇、サプライチェーンの混乱による部品供給の制約、中国におけるロックダウンの影響を受けました。

E V市場においても、業界全体は順調に成長しているものの、一部企業には大きな影響が及びました。しかし、供給状況が改善されれば、E V市場は一層拡大すると期待しています。引き続き、E V化やコネクティビティ、自動運転を可能にするソフトウェアなど、E Vに関連する成長テーマに着目しています。ADAS（先進運転支援システム）の展開を先取りしたアクティブセーフティ機能は、現在予想以上に浸透しており、この分野には特に注目しています。引き続き、E V化や自動運転への移行に注目し長期的に見通しが良好な企業の選別に努めます。

■ 1万口当たりの費用明細 (2022年1月25日から2023年1月23日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	2円 (2)	0.010% (0.010)	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)	2 (2)	0.011 (0.011)	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)	6 (6) (0)	0.036 (0.036) (0.000)	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回金・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	10	0.057	

期中の平均基準価額は17,769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。

グローバルE V関連株マザーファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2022年1月25日から2023年1月23日まで)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 -	千円 -	千株 610.9	千円 1,752,100
外国	ア メ リ カ	百株 14,221 (1,292.2)	千アメリカ・ドル 91,126 (△ 514)	百株 19,896.8	千アメリカ・ドル 204,833
	カ ナ ダ	-	千カナダ・ドル -	1,100	千カナダ・ドル 1,157
	香 港	1,015	千香港・ドル 23,942	715	千香港・ドル 21,371
	台 湾	-	千台湾・ドル -	18,651.36	千台湾・ドル 229,007
	イ ギ リ ス	-	千イギリス・ポンド -	1,200	千イギリス・ポンド 239
	ス イ ス	- (468)	千スイス・フラン -	4,705	千スイス・フラン 13,079
	韓 国	420	千韓国・ウォン 22,330,297	1,606.8	千韓国・ウォン 34,528,363
	中 国	1,861.99	千オフショア・人民元 90,951	-	千オフショア・人民元 -
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
		オ ラ ン ダ	520	1,653	333
	フ ラ ン ス	160.07	2,069	9,280	29,817
	ド イ ツ	3,800	9,321	630	1,690

※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。

■ 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1月25日から2023年1月23日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	57,475,501千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	115,073,238千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.49

※(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1月25日から2023年1月23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1月25日から2023年1月23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1月23日現在)

(1) 国内株式

銘 柄	期首(前期末)	期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
電気機器 (100.0%)			
日本電産	267.1	245.1	1,798,053
ジーエス・ユアサ コーポレーション	431	—	—
ルネサスエレクトロニクス	2,196	2,101	2,749,158
パナソニック ホールディングス	1,014	1,014	1,153,425
T D K	443.5	408.9	1,848,228
ローム	232	203.7	2,065,518
	千株	千株	千円
合 計	株 数・金 額	株 数	評 価 額
	4,583.6	3,972.7	9,614,383
	銘 柄 数<比率>	5銘柄	<9.3%>
	6銘柄		

※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。

グローバルE V関連株マザーファンド

(2) 外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)	期末		業種等	
		株数	株数	評価額		
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)						
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	335	335	335	13,325	1,723,003	半導体・半導体製造装置
TE CONNECTIVITY LTD	2,398	2,192	2,192	26,790	3,464,027	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ITRON INC	1,045	1,045	1,045	5,935	767,473	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALBEMARLE CORP	2,325	1,151	1,151	28,601	3,698,135	素材
ON SEMICONDUCTOR	9,900	4,427	4,427	29,333	3,792,795	半導体・半導体製造装置
POWER INTEGRATIONS INC	1,953	1,783	1,783	15,093	1,951,537	半導体・半導体製造装置
QORVO INC	1,648	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	2,130	1,827	1,827	22,453	2,903,280	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	—	1,153	1,153	15,383	1,989,064	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	1,601.24	1,420.24	1,420.24	24,570	3,176,920	半導体・半導体製造装置
TERADYNE INC	—	872	872	8,504	1,099,646	半導体・半導体製造装置
ANALOG DEVICES INC	3,020	1,822.8	1,822.8	30,107	3,892,859	半導体・半導体製造装置
XILINX INC	1,302	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
GENTHERM INC	1,300	2,019.1	2,019.1	14,648	1,894,060	自動車・自動車部品
VISTEON CORP	1,620	—	—	—	—	自動車・自動車部品
APTIV PLC	2,830	2,482.5	2,482.5	25,837	3,340,835	自動車・自動車部品
NXP SEMICONDUCTORS NV	2,006	1,773	1,773	29,875	3,862,843	半導体・半導体製造装置
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	7,110	3,522	3,522	30,282	3,915,482	素材
NIO INC - ADR	—	6,095	6,095	6,747	872,408	自動車・自動車部品
XPENG INC - ADR	12,440	14,660	14,660	13,780	1,781,805	自動車・自動車部品
AMBARELLA INC	—	2,000	2,000	17,206	2,224,735	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	54,963.24 17銘柄	50,579.64 18銘柄	358,475 —	46,350,916 <44.9%>	
(カナダ)						
BALLARD POWER SYSTEMS INC	9,750	8,650	8,650	6,660	644,203	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,750 1銘柄	8,650 1銘柄	6,660 —	644,203 <0.6%>	
(香港)						
BYD CO LTD-H	9,515	9,815	9,815	222,211	3,670,935	自動車・自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,515 1銘柄	9,815 1銘柄	222,211 —	3,670,935 <3.6%>	
(台湾)						
BIZLINK HOLDING INC	17,170	17,170	17,170	430,967	1,834,669	資本財
HOTA INDUSTRIAL MFG CO LTD	14,071.36	—	—	—	—	自動車・自動車部品
DELTA ELECTRONICS INC	37,100	32,520	32,520	930,072	3,959,409	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHROMA ATE INC	11,480	11,480	11,480	207,788	884,574	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	79,821.36 4銘柄	61,170 3銘柄	1,568,827 —	6,678,653 <6.5%>	
(イギリス)						
ITM POWER PLC	19,650	18,450	18,450	1,599	256,930	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	19,650 1銘柄	18,450 1銘柄	1,599 —	256,930 <0.2%>	
(スイス)						
STADLER RAIL AG	4,460	4,153	4,153	15,000	2,110,589	資本財

グローバルE V関連株マザーファンド

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	
ABB LTD-REG	11,170	7,240	22,494	3,165,001	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	15,630 2銘柄	11,393 2銘柄	37,495 —	5,275,590 < 5.1%>
(ノルウェー) EVERFUEL A/S	4,000	4,000	千ノルウェー・クローネ 18,360	241,066	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	4,000 1銘柄	4,000 1銘柄	18,360 —	241,066 < 0.2%>
(韓国) HL MANDO CO LTD LG ENERGY SOLUTION SAMSUNG SDI CO LTD HYUNDAI MOBIS CO LTD LG CHEM LTD	3,990 — 735 966 280	3,553 387.3 602.8 — 241.1	千韓国・ウォン 15,313,430 18,183,735 37,313,320 — 15,068,750	1,610,972 1,912,928 3,925,361 — 1,585,232	自動車・自動車部品 資本財 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 自動車・自動車部品 素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	5,971 4銘柄	4,784.2 4銘柄	85,879,235 —	9,034,495 < 8.7%>
(中国) CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	—	1,861.99	千オフショア・人民元 84,161	1,605,700	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	— —	1,861.99 1銘柄	84,161 —	1,605,700 < 1.6%>
(ユーロ・・・オランダ) STMICROELECTRONICS NV	5,860	6,047	千ユーロ 22,969	3,231,353	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	5,860 1銘柄	6,047 1銘柄	22,969 —	3,231,353 < 3.1%>
(ユーロ・・・フランス) SCHNEIDER ELECTRIC SE LEGRAND SA DASSAULT SYSTEMES SE ALSTOM	2,600 1,720 3,830 8,090	1,984.07 1,606 3,530 —	千ユーロ 28,459 13,011 12,104 —	4,003,682 1,830,501 1,702,842 —	資本財 資本財 ソフトウェア・サービス 資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	16,240 4銘柄	7,120.07 3銘柄	53,575 —	7,537,026 < 7.3%>
(ユーロ・・・ドイツ) INFINEON TECHNOLOGIES AG SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	6,800 1,450	9,970 1,450	千ユーロ 31,036 11,230	4,366,230 1,579,871	半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	8,250 2銘柄	11,420 2銘柄	42,266 —	5,946,101 < 5.8%>
ユーロ通貨計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	30,350 7銘柄	24,587.07 6銘柄	118,812 —	16,714,482 <16.2%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	229,650.6 38銘柄	195,290.9 38銘柄	— —	90,472,975 <87.6%>

※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。

■ 投資信託財産の構成

(2023年 1月23日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 100,087,358	% 95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,432,400	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	104,519,758	100.0

※期末における外貨建資産（93,629,705千円）の投資信託財産総額（104,519,758千円）に対する比率は89.6%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=129.30円、1カナダ・ドル=96.72円、1香港・ドル=16.52円、1台湾・ドル=4.257円、1イギリス・ポンド=160.62円、1スイス・フラン=140.70円、1ノルウェー・クローネ=13.13円、100韓国・ウォン=10.52円、1オフショア・人民元=19.078円、1ユーロ=140.68円です。

グローバルE V関連株マザーファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年1月23日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	105,905,798,653円
コール・ローン等 株 式(評価額)	1,995,266,883
未 収 入 金	100,087,358,113
(B) 負 債	2,639,717,383
未 払 金	3,823,173,657
未 払 解 約 金	2,639,717,383
そ の 他 未 払 費 用	1,394,193,333
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	103,266,081,270
元 本	58,873,752,570
次 期 繰 越 損 益 金	44,392,328,700
(D) 受 益 権 総 口 数	58,873,752,570口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	17,540円

※当期における期首元本額73,172,874,015円、期中追加設定元本額2,945,979,461円、期中一部解約元本額17,245,100,906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。

グローバルE V関連株ファンド(為替ヘッジあり) 6,934,943,629円
 グローバルE V関連株ファンド(為替ヘッジなし) 47,509,905,060円
 SMDAM・グローバルE V関連株ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) 4,428,903,881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1月25日 至2023年1月23日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,421,660,482円
受 取 配 当 金	1,396,156,394
受 取 利 息	25,986,059
支 払 利 息	△ 481,971
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,168,335,374
売 買 益	21,351,340,051
売 買 損	△ 22,519,675,425
(C) そ の 他 費 用 等	△ 41,501,572
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	211,823,536
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	55,694,698,766
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 13,579,748,968
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,065,555,366
(H) 合 計(D + E + F + G)	44,392,328,700
次 期 繰 越 損 益 金(H)	44,392,328,700

※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。