

■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)】

(2022年7月26日から2023年1月23日まで)

第 **10** 期

決算日 2023年1月23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
6期(2021年1月25日)	16,672	1,000	75.7	130.63	19.2	97.5	17,428
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

※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) 2022年7月25日	円	%		%	%
7月末	13,418	—	134.88	—	97.0
8月末	13,884	3.5	137.84	2.2	96.3
9月末	13,436	0.1	135.73	0.6	99.2
10月末	11,771	△12.3	124.76	△7.5	98.1
11月末	12,067	△10.1	132.82	△1.5	96.6
12月末	12,854	△4.2	136.64	1.3	96.9
(期末) 2023年1月23日	12,019	△10.4	133.29	△1.2	95.3
	12,913	△3.8	138.38	2.6	93.3

※騰落率は期首比です。

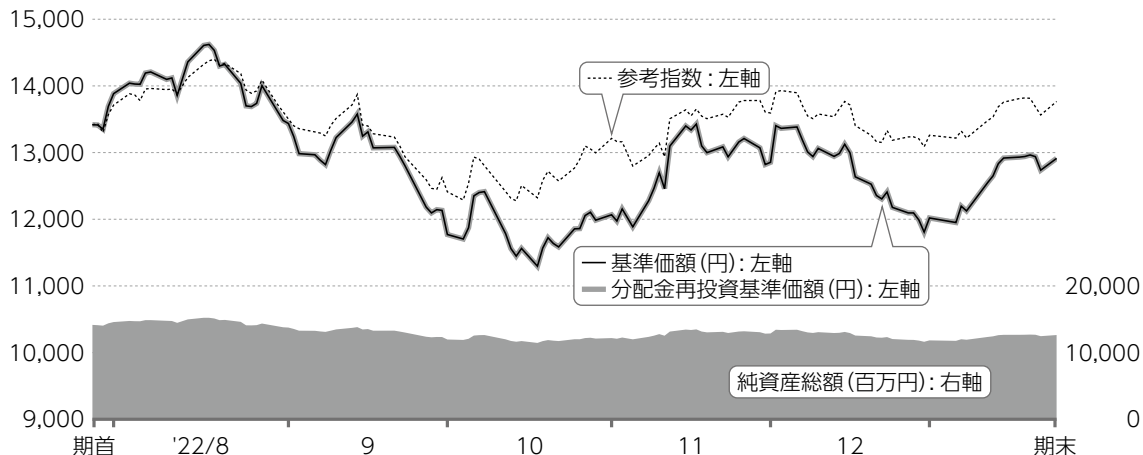
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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（2022年7月26日から2023年1月23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	13,418円
期末	12,913円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	-3.8% (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(2022年7月26日から2023年1月23日まで)

当ファンドは、グローバルEV関連株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

- 欧州半導体業界への支援を目的とした「欧州半導体法」からの恩恵に期待が集まり、インフィニオンテクノロジーズが好調だったこと
- 受注残高の大幅な増加など、好調な決算を発表した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
- エネルギー効率の高い客室環境制御ソリューションへの需要が好感され、ジェンサームが上昇したこと

下落要因

- 中国市場での競争激化により、EVメーカーのシャオペンが下落したこと
- 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
- サプライチェーン（供給網）混乱の影響などが懸念され、低炭素水素設備を製造するITMパワーが下落したこと

投資環境について（2022年7月26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、上昇しました。

グローバル株式市場

期間のグローバル株式市場は上昇しました。中国のロックダウン（都市封鎖）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、不安定な値動きとなりました。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。

ポートフォリオについて（2022年7月26日から2023年1月23日まで）

当ファンド

主要投資対象であるグローバルEV関連株マザーファンドを期間を通じて高位に組み入れました。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。

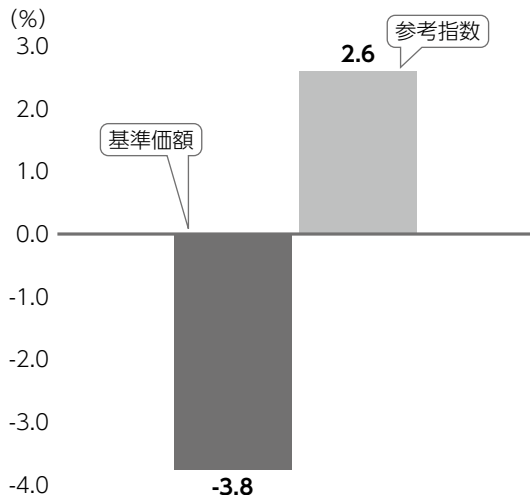
グローバルEV関連株マザーファンド

主な売買は以下の通りです。
株価上昇を受けてONセミコンダクター

を利益確定のために一部売却し、自動車向け半導体市場のリーディングカンパニーであるインフィニオンテクノロジーズを追加購入しました。ONセミコンダクターは一部売却後もファンドの主力銘柄として保有を継続しています。同様に、アルベマールとSQM（ソシエダード・キミカ・イ・ミネラ・デ・チリ）も株価の上昇を受けて一部売却し、リチウム製造企業への投資比率を縮小しました。また、ビステオン、ホタ・インダストリアル・マニュファクチャリングを売却しテスラを追加購入しました。

ベンチマークとの差異について（2022年7月26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、現地通貨ベース)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。

※基準価額は分配金再投資ベース

分配金について（2022年7月26日から2023年1月23日まで）

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第10期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	5,717

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、グローバルE V関連株マザーファンドへの投資を通じて、E V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E V関連株マザーファンド

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。

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（2022年7月26日から2023年1月23日まで）

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	115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12,868円です。</div>
（投 信 会 社）	(60)	(0.466)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販 売 会 社）	(53)	(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	0.004	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)	(0.004)	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	0.009	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)	(0.009)	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	3	0.026	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)	(0.020)	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）	(0)	(0.000)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	120	0.933	

※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。

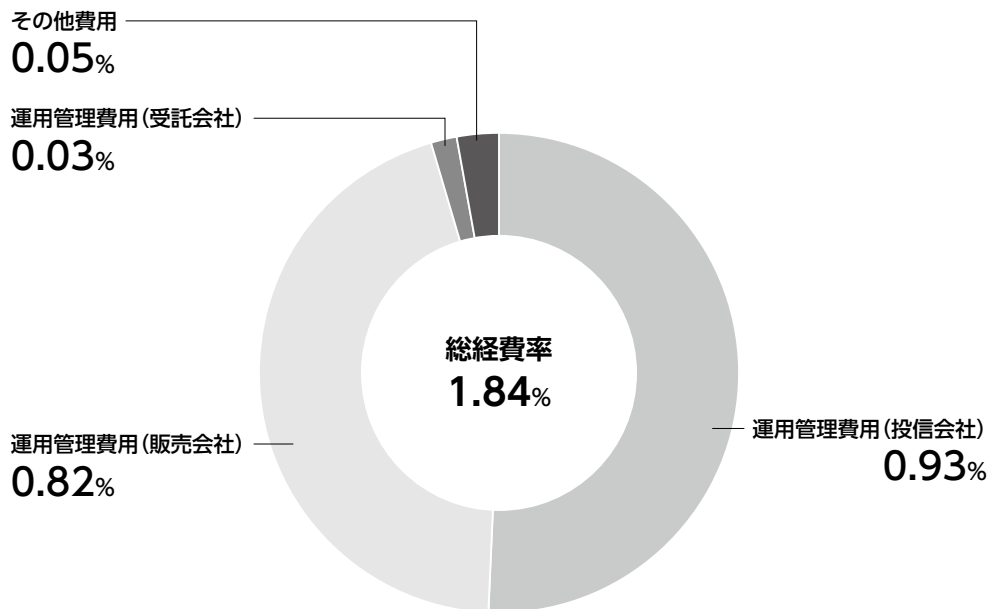
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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1.84%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2022年7月26日から2023年1月23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 565,248	千円 1,013,973	千口 1,275,291	千円 2,322,841

■ 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

（2022年7月26日から2023年1月23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	20,621,858千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	109,040,735千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.18

※(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7月26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。

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 (2022年7月26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)

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバルE V関連株マザーファンド	7,644,986	6,934,943	12,163,891

※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58,873,752,570口です。

■ 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
	千円	%
グローバルE V関連株マザーファンド	12,163,891	94.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	744,921	5.8
投 資 信 託 財 産 総 額	12,908,812	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（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1月23日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	23,710,452,410円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	14,580,804
グローバルE V関連株 マザーファンド(評価額)	12,163,891,125
未 収 入 金	11,531,980,481
(B) 負 債	11,075,517,635
未 払 金	10,927,593,983
未 払 解 約 金	30,818,740
未 払 信 託 報 酬	116,347,636
そ の 他 未 払 費 用	757,276
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	12,634,934,775
元 本	9,784,698,633
次 期 繰 越 損 益 金	2,850,236,142
(D) 受 益 権 総 口 数	9,784,698,633口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	12,913円

※当期における期首元本額10,549,598,554円、期中追加設定元本額320,118,002円、期中一部解約元本額1,085,017,923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2022年7月26日 至2023年1月23日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 1,777円
受 取 利 息	80
支 払 利 息	△ 1,857
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 363,207,346
売 買 益 損	1,552,711,421
売 買 損 益	△ 1,915,918,767
(C) 信 託 報 酬 等	△ 117,110,908
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 480,320,031
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	747,193,609
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,583,362,564
(配 当 等 相 当 額)	(2,184,370,085)
(売 買 損 益 相 当 額)	(398,992,479)
(G) 合 計 (D + E + F)	2,850,236,142
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	2,850,236,142
追 加 信 託 差 損 益 金	2,583,362,564
(配 当 等 相 当 額)	(2,184,706,374)
(売 買 損 益 相 当 額)	(398,656,190)
分 配 準 備 積 立 金	3,409,301,669
繰 越 損 益 金	△ 3,142,428,091

※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29,786,207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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	2,184,706,374
(d) 分配準備積立金	3,409,301,669
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	5,594,008,043
1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	5,717.10
(f) 分配金	0
1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 引 前)	当 期
	0円

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

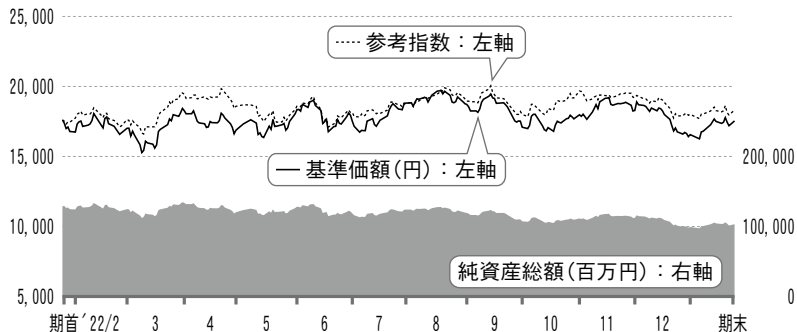
※騰落率は期首比です。

※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。

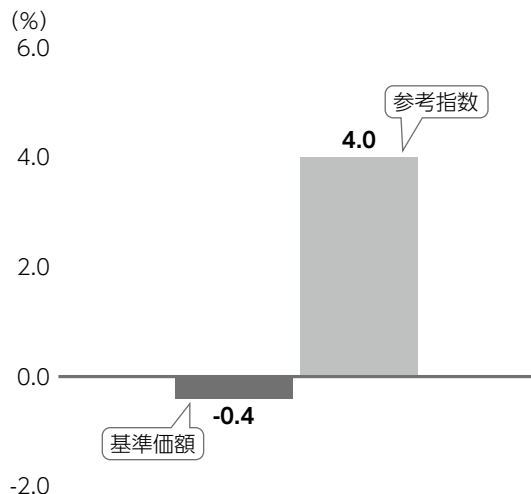
▶ ポートフォリオについて (2022年1月25日から2023年1月23日まで)

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E Vメーカーのテスラを購入しました。同じくE VメーカーのN I O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E V用電池メーカーのC A T L Yや、リチウム電池メーカーのL G 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。B Y D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	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
電気機器 (100.0%)	千株	千株	千円
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
合 計	千株	千株	千円
株数・金額	4,583.6	3,972.7	9,614,383
銘柄数<比率>	6銘柄	5銘柄	<9.3%>

※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	外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)						
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	335	335	千アメリカ・ドル	13,325	1,723,003	半導体・半導体製造装置
TE CONNECTIVITY LTD	2,398	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		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		28,601	3,698,135	素材
ON SEMICONDUCTOR	9,900	4,427		29,333	3,792,795	半導体・半導体製造装置
POWER INTEGRATIONS INC	1,953	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		22,453	2,903,280	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	—	1,153		15,383	1,989,064	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	1,601.24	1,420.24		24,570	3,176,920	半導体・半導体製造装置
TERADYNE INC	—	872		8,504	1,099,646	半導体・半導体製造装置
ANALOG DEVICES INC	3,020	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		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		25,837	3,340,835	自動車・自動車部品
NXP SEMICONDUCTORS NV	2,006	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		30,282	3,915,482	素材
NIO INC - ADR	—	6,095		6,747	872,408	自動車・自動車部品
XPENG INC - ADR	12,440	14,660		13,780	1,781,805	自動車・自動車部品
AMBARELLA INC	—	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	千カナダ・ドル	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	千香港・ドル	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	千台湾・ドル	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		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		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	千イギリス・ポンド	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	千スイス・フラン	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。