

脱炭素テクノロジー 株式ファンド (愛称：カーボンZERO)

運用報告書(全体版) 第1期

(決算日 2022年1月11日)
(作成対象期間 2021年7月12日～2022年1月11日)

★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	2021年7月12日～2026年7月10日	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主 要 投資対象	ベビーファンド	脱炭素テクノロジー株式マザーファンドの受益証券
	脱炭素テクノロジー株式マザーファンド	日本を含む世界の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式等（DR（預託証券）および不動産投資信託証券を含みます。）
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	
	マザーファンドの株式組入上限比率	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、日本を含む世界の株式等の中から、脱炭素社会の実現に向けたソリューションを提供する企業に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCI AC World指数 (配当込み、円換算)		株式組入率	株式先物率	投資信託 証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税 分 配 金	込 期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
1 期末 (2022年 1 月11日)	10,305	250	5.6	10,814	8.1	89.4	—	2.4	74,677

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) MSCI AC World 指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI AC World 指数 (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI AC World 指数 (配当込み、米ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注 4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

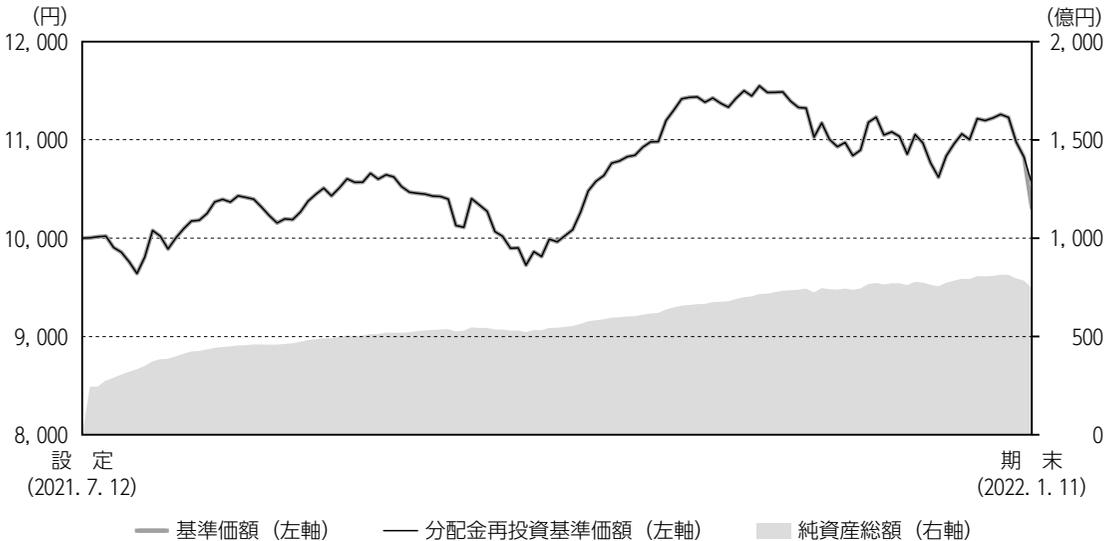
(注 5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注 6) 株式先物比率は買建比率 - 売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、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、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

設定時：10,000円

期末：10,305円（分配金250円）

騰落率：5.6%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

当作成期の基準価額は、主に保有銘柄の株価上昇がプラス要因となり、上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

脱炭素テクノロジー株式ファンド

年 月 日	基 準 価 額		MSCI AC World指数 (配当込み、円換算)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期 首) 2021年 7月12日	10,000	—	10,000	—	—	—	—
7月末	10,096	1.0	10,028	0.3	95.3	—	2.6
8月末	10,604	6.0	10,236	2.4	95.8	—	2.8
9月末	10,020	0.2	10,068	0.7	95.1	—	2.9
10月末	11,197	12.0	10,707	7.1	92.9	—	2.8
11月末	11,173	11.7	10,605	6.0	93.7	—	2.8
12月末	11,223	12.2	11,000	10.0	93.9	—	2.6
(期 末) 2022年 1月11日	10,555	5.6	10,814	8.1	89.4	—	2.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.7.12 ~ 2022.1.11)

■グローバル株式市況

グローバル株式市況は上昇しました。

グローバル株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や、堅調な経済指標の発表が続いたことなどから、上昇基調で推移しました。その後は、世界的なインフレ懸念を受けて米国の量的金融緩和の早期縮小観測が強まり金利が上昇したことや、米国の債務上限問題および増税に対する不透明感が高まったことなどから、2021年9月末にかけて株価は下落しました。10月に入ると、債務上限の適用が一時的に先送りされたことや、良好な企業決算の発表が相次いだことなどから、株価は再び上昇しました。11月下旬以降、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから一時的に下落する局面はあったものの、良好な経済指標の発表が相次いだことなどから、当作成期末にかけて株価は高値圏で推移しました。

■為替相場

為替相場は、米ドルをはじめおおむね対円で上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首よりおおむねレンジ内で推移しましたが、2021年9月下旬以降、米国の利上げ観測の高まりなどから大幅に上昇しました。その後も、日米金融政策の方向性の違いを背景に、おおむね上昇基調で推移しました。

ポートフォリオについて

(2021.7.12 ~ 2022.1.11)

■当ファンド

当作成期を通じて「脱炭素テクノロジー株式マザーファンド」の受益証券を組み入れ、信託財産の成長をめざして運用を行いました。

■脱炭素テクノロジー株式マザーファンド

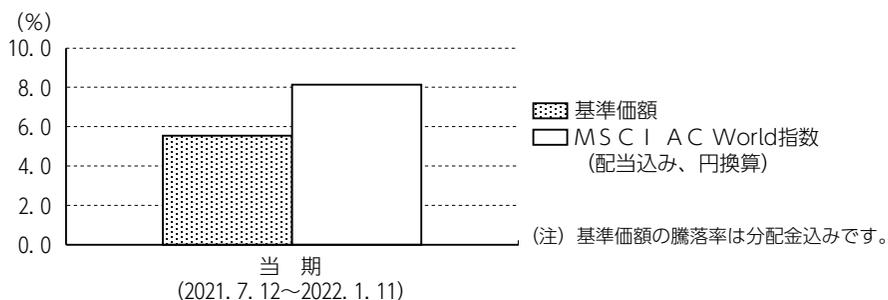
当ファンドは、「エネルギーの効率的利用」、「エネルギーの転換」、「エネルギーの貯蔵」の3つのテーマに着目し、優れた脱炭素テクノロジー・サービスを有する企業に投資を行い、信託財産の成長をめざしました。

設定当初は、企業規模の面では、マイクロソフトやエアプロダクツ・アンド・ケミカルズのような大型株からトップビルドやアメレスコなどの中小型株まで幅広く投資しました。地域別では、優れた脱炭素テクノロジーを有する米国や欧州を中心に投資しました。その後の資金流入に伴い、

堅調な業績が期待できるマイクロソフトやエネルギー効率の高い電化製品を幅広く製造しているシュナイダーエレクトリック、自動車部品メーカーのアプティブを買い増しました。一方で、中国のバッテリーメーカーのCATLや米国の太陽光関連銘柄のエンフェーズ・エナジーを一部売却して利益を確定しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当期	
	2021年7月12日 ～2022年1月11日	
当期分配金（税込み）	(円)	250
対基準価額比率	(%)	2.37
当期の収益	(円)	186
当期の収益以外	(円)	63
翌期繰越分配対象額	(円)	304

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0.00円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 186.29
(c) 収益調整金	✓ 368.34
(d) 分配準備積立金	0.00
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	554.63
(f) 分配金	250.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	304.63

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

「脱炭素テクノロジー株式マザーファンド」の受益証券を組み入れ、信託財産の成長をめざして運用を行います。

■脱炭素テクノロジー株式マザーファンド

短期的には、新型コロナウイルスの感染拡大や原油価格の変動、中国政府の規制強化の動き、金利上昇リスクなどを注視していますが、脱炭素関連投資については、世界的なカーボンニュートラルへ向けた取り組みが今後十数年続くことが見込まれることから、良好な見通しを持っています。

当ファンドは、「エネルギーの効率的利用」、「エネルギーの転換」、「エネルギーの貯蔵」の3つのテーマに着目し、脱炭素社会実現に向けたソリューションを提供する企業に投資を行います。脱炭素社会の実現は、世界で取り組む重要課題であり、政策的にも大きな支援を受ける長期的な成長テーマです。脱炭素関連市場の中で、競争優位性を有し、中長期的に高い成長が見込まれる銘柄を選別してポートフォリオの構築を行っていく方針です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2021. 7. 12~2022. 1. 11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	98円	0.926%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,634円です。
(投 信 会 社)	(53)	(0.499)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(44)	(0.416)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.011)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	12	0.115	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(12)	(0.114)	
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	
有 価 証 券 取 引 税	6	0.059	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(6)	(0.059)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	1	0.006	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.004)	保管費用は、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
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	118	1.107	

(注1) 当作成期中の費用（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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

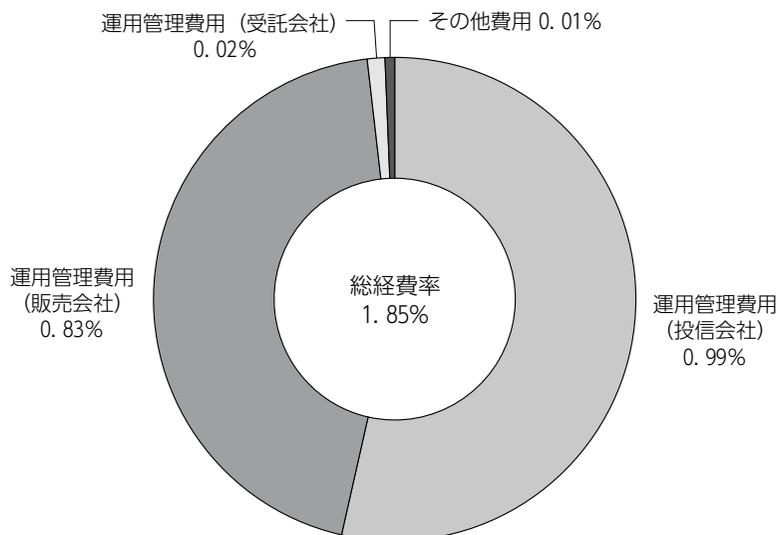
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.85%です。



(注1) 1万口当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2) 各費用は、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。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年7月12日から2022年1月11日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
脱炭素テクノロジー 株式マザーファンド	71,809,650	74,331,000	4,307,529	4,880,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年7月12日から2022年1月11日まで)

項 目	当 期
	脱炭素テクノロジー株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	87,812,642千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	57,243,636千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.53

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2021年7月12日から2022年1月11日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A		うち利害 関係人との 取引状況 B	B/A	売付額等 C	
区 分	百万円	百万円			%	百万円
株式	76,204	1,661	2.2	11,607	153	1.3
投資信託証券	2,185	—	—	252	—	—
為替予約	102,255	—	—	37,021	—	—
コール・ローン	163,418	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合100.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2021年7月12日から2022年1月11日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	68,947千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2,593千円
(B) / (A)	3.8%

(注) 売買委託手数料総額は、この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、このファンドに対応するものを含みます。

※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、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
脱炭素テクノロジー株式 マザーファンド	67,502,120	71,613,000

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年1月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
脱炭素テクノロジー株式 マザーファンド	71,613,000	92.5
コール・ローン等、その他	5,793,019	7.5
投資信託財産総額	77,406,019	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=115.34円、1カナダ・ドル=91.08円、1香港・ドル=14.79円、1イギリス・ポンド=156.63円、1デンマーク・クローネ=17.57円、1ノルウェー・クローネ=13.01円、1スウェーデン・クローネ=12.67円、1オーストリア・人民元=18.079円、1ユーロ=130.70円です。

(注3) 脱炭素テクノロジー株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(67,255,105千円)の投資信託財産総額(72,528,597千円)に対する比率は、92.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年1月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	77,406,019,393円
コール・ローン等	5,793,019,238
脱炭素テクノロジー株式 マザーファンド（評価額）	71,613,000,155
(B) 負債	2,728,103,259
未払収益分配金	1,811,756,638
未払解約金	373,647,189
未払信託報酬	541,591,628
その他未払費用	1,107,804
(C) 純資産総額（A－B）	74,677,916,134
元本	72,470,265,521
次期繰越損益金	2,207,650,613
(D) 受益権総口数	72,470,265,521口
1万口当り基準価額（C／D）	10,305円

* 期首における元本額は24,486,354,258円、当作成期間中における追加設定元本額は51,261,616,855円、同解約元本額は3,277,705,592円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,305円です。

■損益の状況

当期 自2021年7月12日 至2022年1月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 42,856円
受取利息	1,215
支払利息	△ 44,071
(B) 有価証券売買損益	1,892,755,891
売買益	2,163,391,856
売買損	△ 270,635,965
(C) 信託報酬等	△ 542,699,432
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	1,350,013,603
(E) 追加信託差損益金	2,669,393,648
（配当等相当額）	（△ 12,610）
（売買損益相当額）	（ 2,669,406,258）
(F) 合計（D＋E）	4,019,407,251
(G) 収益分配金	△ 1,811,756,638
次期繰越損益金（F＋G）	2,207,650,613
追加信託差損益金	2,207,693,469
（配当等相当額）	（△ 12,610）
（売買損益相当額）	（ 2,207,706,079）
繰越損益金	△ 42,856

（注1）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おります。

（注2）追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

（注3）収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	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	1,350,056,459
(c) 収益調整金	2,669,406,258
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額（a+b+c+d）	4,019,462,717
(f) 分配金	1,811,756,638
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	2,207,706,079
(h) 受益権総口数	72,470,265,521口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金 （ 税 込 み ）

250円

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

脱炭素テクノロジー株式マザーファンド

運用報告書 第1期 (決算日 2022年1月11日)

(作成対象期間 2021年7月12日～2022年1月11日)

脱炭素テクノロジー株式マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	日本を含む世界の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式等（DR（預託証券）および不動産投資信託証券を含みます。）
株式組入制限	無制限

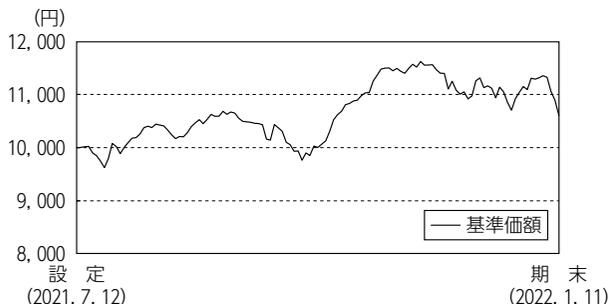
大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準価額		MSCI AC World指数 (配当込み、円換算)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首) 2021年7月12日	10,000	—	10,000	—	—	—	—
7月末	10,098	1.0	10,028	0.3	95.3	—	2.6
8月末	10,628	6.3	10,236	2.4	95.7	—	2.8
9月末	10,055	0.6	10,068	0.7	94.9	—	2.9
10月末	11,257	12.6	10,707	7.1	93.4	—	2.8
11月末	11,255	12.6	10,605	6.0	94.0	—	2.8
12月末	11,320	13.2	11,000	10.0	93.8	—	2.6
(期末) 2022年1月11日	10,609	6.1	10,814	8.1	93.2	—	2.5

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCI AC World 指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI AC World 指数 (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI AC World 指数 (配当込み、米ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 株式先物比率は買建比率÷売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

設定時：10,000円 期末：10,609円 騰落率：6.1%

【基準価額の主な変動要因】

当期中の基準価額は、主に保有銘柄の株価上昇がプラス要因となり、上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ グローバル株式市況

グローバル株式市況は上昇しました。

グローバル株式市況は、当期中期首より、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や、堅調な経済指標の発表が続いたことなどから、上昇基調で推移しました。その後は、世界的なインフレ懸念を受けて米国の量的金融緩和の早期縮小観測が強まり金利が上昇したことや、米国の債務上限問題および増税に対する不透明感が高まったことなどから、2021年9月末にかけて株価は下落しました。10月に入ると、債務上限の適用が一時的に先送りされたことや、良好な企業決算の発表が相次いだことなどから、株価は再び上昇しました。11月下旬以降、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから一時的に下落する局面はあったものの、良好な経済指標の発表が相次いだことなどから、当期中期末にかけて株価は高値圏で推移しました。

○ 為替相場

為替相場は、米ドルをはじめおおむね対円で上昇 (円安) しました。

米ドルの対円為替相場は、当期中期首よりおおむねレンジ内で推移しましたが、2021年9月下旬以降、米国の利上げ観測の高まりなどから大幅に上昇しました。その後も、日米金融政策の方向性の違いを背景に、おおむね上昇基調で推移しました。

◆ ポートフォリオについて

当ファンドは、「エネルギーの効率的利用」、「エネルギーの転換」、「エネルギーの貯蔵」の3つのテーマに着目し、優れた脱炭素テクノロジー・サービスを有する企業に投資を行い、信託財産の成長をめざしました。

設定当初は、企業規模の面では、マイクロソフトやエアプロダクト・アンド・ケミカルズのような大型株からトップビルドやアメレスコなどの中小型株まで幅広く投資しました。地域別では、優れた脱炭素テクノロジーを有する米国や欧州を中心に投資しました。その後の資金流入に伴い、堅調な業績が期待できるマイクロソフトやエネルギー効率の高い電化製品を幅広く製造しているシュナイダーエレクトリック、自動車部品メーカーのアプティブを買増しました。一方で、中国のバッテリーメーカーのCATLや米国の太陽光関連銘柄のエンフェーズ・エナジーの一部売却して利益を確定しました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期中の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

短期的には、新型コロナウイルスの感染拡大や原油価格の変動、中国政府の規制強化の動き、金利上昇リスクなどを注視していますが、脱炭素関連投資については、世界的なカーボンニュートラルへ向けた取り組みが今後十数年続くことが見込まれることから、良好な見通しを持っています。

当ファンドは、「エネルギーの効率的利用」、「エネルギーの転換」、「エネルギーの貯蔵」の3つのテーマに着目し、脱炭素社会実現に向けたソリューションを提供する企業に投資を行います。脱炭素社会の実現は、世界で取り組む重要課題であり、政策的にも大きな支援を受ける長期的な成長テーマです。脱炭素関連市場の中で、競争優位性を有し、中長期的に高い成長が見込まれる銘柄を選別してポートフォリオの構築を行っていく方針です。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	12円 (12) (0)
有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	6 (6) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	0 (0) (0)
合 計	19

(注1) 費用の項目および算出法については掲掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2021年7月12日から2022年1月11日まで)

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
国内	千株 206.5 ()	千円 3,997,134 ()	千株 4.9	千円 153,963	
外 国	アメリカ	百株 27,263 ()	千アメリカ・ドル 359,284 ()	百株 5,492	千アメリカ・ドル 48,695
	カナダ	百株 3,767 ()	千カナダ・ドル 15,387 ()	百株 869	千カナダ・ドル 3,297
	香港	百株 142,360 ()	千香港・ドル 110,432 ()	百株 —	千香港・ドル —
	イギリス	百株 17,999 ()	千イギリス・ポンド 20,529 ()	百株 4,850	千イギリス・ポンド 2,967
	デンマーク	百株 4,779 ()	千デンマーク・クローネ 177,141 ()	百株 2,056	千デンマーク・クローネ 80,068
	ノルウェー	百株 48,366 ()	千ノルウェー・クローネ 254,790 ()	百株 15,227	千ノルウェー・クローネ 105,400
	スウェーデン	百株 6,566 ()	千スウェーデン・クローネ 89,348 ()	百株 1,316	千スウェーデン・クローネ 18,178
中国	百株 21,033.84 ()	千オフショア・人民元 253,069 ()	百株 188	千オフショア・人民元 11,739	

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ (アイルランド)	百株 1,036 ()	千ユーロ 9,478 ()	百株 163	千ユーロ 1,596
	ユーロ (オランダ)	百株 2,139.08 ()	千ユーロ 36,341 ()	百株 82	千ユーロ 5,563
	ユーロ (ベルギー)	百株 1,504 ()	千ユーロ 7,348 ()	百株 328	千ユーロ 1,165
	ユーロ (フランス)	百株 3,169 ()	千ユーロ 27,325 ()	百株 390	千ユーロ 2,867
	ユーロ (ドイツ)	百株 5,854 ()	千ユーロ 15,148 ()	百株 857	千ユーロ 2,363
	ユーロ (スペイン)	百株 9,364 ()	千ユーロ 9,518 ()	百株 1,047	千ユーロ 989
	ユーロ (フィンランド)	百株 1,023 ()	千ユーロ 5,227 ()	百株 —	千ユーロ —
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 24,089.08 ()	千ユーロ 110,388 ()	百株 2,867	千ユーロ 14,546

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は株式分割、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。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2021年7月12日から2022年1月11日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 180.9 ()	千アメリカ・ドル 19,696 ()	千口 25.8 ()	千アメリカ・ドル 2,205 ()

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、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。

(注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

脱炭素テクノロジー株式会社マザーファンド

■主要な売買銘柄

(1) 株式

(2021年7月12日から2022年1月11日まで)

当 期				期 付			
買		付		売		付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
MICROSOFT CORP (アメリカ)	112.8	3,733,202	33,095	ORSTED A/S (デンマーク)	58.7	766,296	13,054
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC (アメリカ)	42.3	2,579,544	60,982	ASML HOLDING NV (オランダ)	8.2	727,628	88,735
ASML HOLDING NV (オランダ)	27.5	2,338,040	85,019	BLOOM ENERGY CORP- A (アメリカ)	212.8	679,844	3,194
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC (アメリカ)	70.4	2,265,038	32,173	SCATEC ASA (ノルウェー)	310.7	602,569	1,939
TRIMBLE INC (アメリカ)	190.8	1,794,681	9,406	VESTAS WIND SYSTEMS A/S (デンマーク)	135.9	547,926	4,031
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A (中国)	179.607	1,752,857	9,759	ON SEMICONDUCTOR CORP (アメリカ)	78.2	539,877	6,903
WASTE MANAGEMENT INC (アメリカ)	99.7	1,656,373	16,613	TESLA INC (アメリカ)	4	509,587	127,396
APTIV PLC (ジャージー)	91.1	1,639,239	17,993	AMERESCO INC-CL A (アメリカ)	58.8	500,578	8,513
ON SEMICONDUCTOR CORP (アメリカ)	311.6	1,637,679	5,255	TOMRA SYSTEMS ASA (ノルウェー)	65.1	481,644	7,398
KONINKLIJKE DSM NV (オランダ)	73.4	1,625,471	22,145	DARLING INGREDIENTS INC (アメリカ)	52.2	425,851	8,158

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2021年7月12日から2022年1月11日まで)

当 期				期 付			
買		付		売		付	
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
EQUINIX INC (アメリカ)	12.2	1,105,812	90,640	HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE (アメリカ)	24.6	145,191	5,902
HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE (アメリカ)	168.7	1,079,945	6,401	EQUINIX INC (アメリカ)	1.2	107,737	89,781

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	当 期 末	
	株数	評価額
	千株	千円
機械 (42.3%)		
ダイキン工業	65.3	1,681,801
電気機器 (31.5%)		
日本電産	101.6	1,254,252
輸送用機器 (26.2%)		
シマノ	34.7	1,043,082
合 計	千株	千円
株数、金額	201.6	3,979,135
銘柄数 <比率>	3銘柄	<5.6%>

(注1) 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。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2)外国株式

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)				
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	621	18,325	2,113,687	素材
AUTODESK INC	287	7,530	868,578	情報技術
ANSYS INC	198	7,190	829,405	情報技術
CADENCE DESIGN SYS INC	478	7,929	914,538	情報技術
LENNOX INTERNATIONAL INC	223	6,819	786,542	資本財・サービス
DARLING INGREDIENTS INC	1,131	7,463	860,836	生活必需品
SMITH (A. O.) CORP	720	5,968	688,358	資本財・サービス
VMWARE INC-CLASS A	768	9,411	1,085,473	情報技術
VALMONT INDUSTRIES	258	6,151	709,543	資本財・サービス
TOPBUILD CORP	552	13,179	1,520,065	一般消費財・サービス
UNIVERSAL DISPLAY CORP	194	3,106	358,306	情報技術
POWER INTEGRATIONS INC	955	8,122	936,823	情報技術
OWENS CORNING	739	6,781	782,213	資本財・サービス
AMERESCO INC-CL A	1,063	7,014	809,079	資本財・サービス
ENPHASE ENERGY INC	432	6,356	733,102	情報技術
TRANE TECHNOLOGIES PLC	686	13,043	1,504,449	資本財・サービス
WASTE CONNECTIONS INC	895	11,447	1,320,405	資本財・サービス
MASTEC INC	1,342	12,715	1,466,600	資本財・サービス
SOLAREGE TECHNOLOGIES INC	244	6,233	718,968	情報技術
ROCKWELL AUTOMATION INC	451	14,889	1,717,385	資本財・サービス
APTIV PLC	760	12,545	1,446,977	一般消費財・サービス
TESLA INC	47	4,973	573,604	一般消費財・サービス
SYNOPSIS INC	335	11,042	1,273,654	情報技術
ON SEMICONDUCTOR CORP	2,334	15,199	1,753,053	情報技術
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	1,796	14,046	1,620,125	公益事業
WASTE MANAGEMENT INC	997	15,893	1,833,119	資本財・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	372	23,251	2,681,826	ヘルスケア
MICROSOFT CORP	1,043	32,778	3,780,656	情報技術
TRIMBLE INC	1,850	14,572	1,680,786	情報技術
アメリカ・ドル 株数、金額	21,771	323,982	37,368,166	
通 貨 計 銘柄数 <比率>	29銘柄		<52.2%>	
	百株	千カナダ・ドル	千円	
(カナダ)				
NORTHLAND POWER INC	2,898	10,334	941,245	公益事業
カナダ・ドル 株数、金額	2,898	10,334	941,245	
通 貨 計 銘柄数 <比率>	1銘柄		<1.3%>	
	百株	千香港・ドル	千円	
(香港)				
XINYI ENERGY HOLDINGS LTD	103,420	41,885	619,480	公益事業
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	38,940	48,752	721,055	情報技術
香港・ドル 株数、金額	142,360	90,637	1,340,535	
通 貨 計 銘柄数 <比率>	2銘柄		<1.9%>	

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千イギリス・ポンド	千円	
(イギリス)				
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	321	4,563	714,705	資本財・サービス
CERES POWER HOLDINGS PLC	4,284	3,622	567,332	資本財・サービス
ITM POWER PLC	7,975	2,772	434,195	資本財・サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC	569	5,140	805,132	素材
イギリス・ポンド 株数、金額	13,149	16,097	2,521,365	
通 貨 計 銘柄数 <比率>	4銘柄		<3.5%>	
	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
(デンマーク)				
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	1,767	31,859	559,762	資本財・サービス
NOVOZYMES A/S-B SHARES	956	46,499	817,002	素材
デンマーク・クローネ 株数、金額	2,723	78,358	1,376,764	
通 貨 計 銘柄数 <比率>	2銘柄		<1.9%>	
	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
(ノルウェー)				
TOMRA SYSTEMS ASA	1,448	80,045	1,041,391	資本財・サービス
NEL ASA	19,676	27,005	351,339	資本財・サービス
AKER CARBON CAPTURE ASA	12,015	28,331	368,591	資本財・サービス
ノルウェー・クローネ 株数、金額	33,139	135,382	1,761,321	
通 貨 計 銘柄数 <比率>	3銘柄		<2.5%>	
	百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
(スウェーデン)				
HEXAGON AB-B SHS	5,250	68,696	870,381	情報技術
スウェーデン・クローネ 株数、金額	5,250	68,696	870,381	
通 貨 計 銘柄数 <比率>	1銘柄		<1.2%>	
	百株	千オフショア・人民元	千円	
(中国)				
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A	11,228.04	78,023	1,410,605	情報技術
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	1,608.07	86,578	1,565,269	資本財・サービス
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	8,009.73	63,837	1,154,131	情報技術
オフショア・人民元 株数、金額	20,845.84	228,439	4,130,006	
通 貨 計 銘柄数 <比率>	3銘柄		<5.8%>	
	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ(アイルランド)				
KINGSPAN GROUP PLC	873	8,382	1,095,598	資本財・サービス
国 小 計 株数、金額	873	8,382	1,095,598	
通 貨 計 銘柄数 <比率>	1銘柄		<1.5%>	
	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ(オランダ)				
KONINKLIJKE DSM NV	734	13,314	1,740,239	素材
ASML HOLDING NV	193	12,010	1,569,757	情報技術
CORBION NV	489	1,943	253,987	素材
FASTNED	641.08	3,269	427,324	公益事業
国 小 計 株数、金額	2,057.08	30,537	3,991,309	
通 貨 計 銘柄数 <比率>	4銘柄		<5.6%>	

銘柄	株数	当期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ(ベルギー)	百株	千ユーロ	千円	
UMICORE	1,176	4,186	547,183	素材
国小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	4,186	547,183	
	1銘柄		<0.8%>	
ユーロ(フランス)	百株	千ユーロ	千円	
AIR LIQUIDE SA	393	6,133	801,706	素材
SCHNEIDER ELECTRIC SE	791	12,711	1,661,376	資本財・サービス
DASSAULT SYSTEMES SE	1,595	7,429	971,036	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	26,274	3,434,119	
	3銘柄		<4.8%>	
ユーロ(ドイツ)	百株	千ユーロ	千円	
ENCAVIS AG	2,613	3,676	480,517	公益事業
INFINEON TECHNOLOGIES AG	2,384	9,187	1,200,863	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	12,864	1,681,380	
	2銘柄		<2.3%>	
ユーロ(スペイン)	百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA RIGHTS SA	8,317	138	18,044	公益事業
IBERDROLA SA	8,317	8,333	1,089,205	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	8,471	1,107,250	
	2銘柄		<1.5%>	
ユーロ(フィンランド)	百株	千ユーロ	千円	
NESTE OYJ	1,023	4,510	589,510	エネルギー
国小計	株数、金額 銘柄数 <比率>	4,510	589,510	
	1銘柄		<0.8%>	
ユーロ	株数、金額	95,228	12,446,352	
通貨計	銘柄数 <比率>	14銘柄	<17.4%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数 <比率>	—	62,756,140	
	59銘柄		<87.6%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3)外国投資信託証券

銘柄	□数	当期末	
		評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
(アメリカ)			
EQUINIX INC	11	8,407	969,736
HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE	144.1	6,900	795,955
合計	□数、金額 銘柄数 <比率>	155.1	1,765,691
	2銘柄		<2.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年1月11日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
	66,735,276	92.0
投資信託証券	1,765,691	2.4
コール・ローン等、その他	4,027,630	5.6
投資信託財産総額	72,528,597	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=115.34円、1カナダ・ドル=91.08円、1香港・ドル=14.79円、1イギリス・ポンド=156.63円、1デンマーク・クローネ=17.57円、1ノルウェー・クローネ=13.01円、1スウェーデン・クローネ=12.67円、1オプショア・人民元=18.079円、1ユーロ=130.70円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(67,255,105千円)の投資信託財産総額(72,528,597千円)に対する比率は、92.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年1月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	72,528,597,701円
コール・ローン等	2,711,365,150
株式（評価額）	66,735,276,116
投資信託証券（評価額）	1,765,691,502
未収入金	1,286,256,618
未取配当金	30,008,315
(B) 負債	912,625,705
未払金	912,625,705
(C) 純資産総額（A－B）	71,615,971,996
元本	67,502,120,987
次期繰越損益金	4,113,851,009
(D) 受益権総口数	67,502,120,987口
1万口当り基準価額（C/D）	10,609円

* 期首における元本額は24,000,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は47,809,650,337円、同解約元本額は4,307,529,350円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
脱炭素テクノロジー株式ファンド 67,502,120,987円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,609円です。

■損益の状況

当期 自2021年7月12日 至2022年1月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	264,043,439円
受取配当金	264,236,515
受取利息	17,191
支払利息	△ 210,267
(B) 有価証券売買損益	1,903,651,914
売買益	5,699,411,775
売買損	△ 3,795,759,861
(C) その他費用	△ 2,723,357
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	2,164,971,996
(E) 解約差損益金	△ 572,470,650
(F) 追加信託差損益金	2,521,349,663
(G) 合計（D＋E＋F）	4,113,851,009
次期繰越損益金（G）	4,113,851,009

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。