

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3期

(決算日 2023年1月11日)
(作成対象期間 2022年7月12日～2023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 ー 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 を行な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

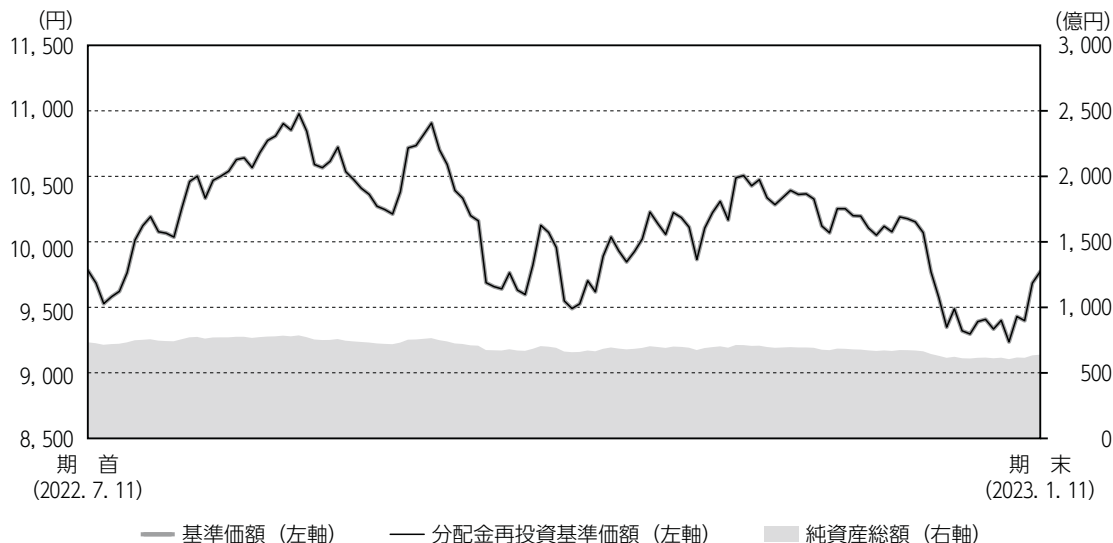
決 算 期	基 準 価 額			MSCI AC World指数 (配当込み、円換算)		株式組入 比 率	株式先物 比 率	投資証券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
1 期末 (2022年 1 月11日)	10,305	250	5.6	10,814	8.1	89.4	—	2.4	74,677
2 期末 (2022年 7 月11日)	9,779	0	△ 5.1	10,639	△ 1.6	91.3	—	3.1	73,349
3 期末 (2023年 1 月11日)	9,773	0	△ 0.1	10,685	0.4	92.7	—	3.7	63,927

- (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. (「MSCI」) 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 が開発した指数です。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 に帰属します。またMSCI 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。本ファンドは、MSCI によって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCI は本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。
[<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>]
- (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



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* 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

期 首：9,779円

期 末：9,773円（分配金 0 円）

騰落率：△0.1%（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、保有銘柄の株価上昇がプラス要因となりましたが、円高の進行や信託報酬等の費用がマイナス要因となり、小幅に下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期 首) 2022年 7 月11日	円 9,779	% —	10,639	% —	% 91.3	% —	% 3.1
7 月末	10,461	7.0	10,877	2.2	89.4	—	3.3
8 月末	10,409	6.4	10,983	3.2	89.4	—	2.9
9 月末	9,632	△ 1.5	10,404	△ 2.2	91.7	—	2.7
10月末	10,223	4.5	11,254	5.8	92.0	—	2.6
11月末	10,069	3.0	11,075	4.1	91.6	—	3.3
12月末	9,400	△ 3.9	10,425	△ 2.0	93.2	—	3.7
(期 末) 2023年 1 月11日	9,773	△ 0.1	10,685	0.4	92.7	—	3.7

(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

(2022. 7. 12 ~ 2023. 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、F R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げ幅拡大を決定した後に悪材料出尽くし観測が台頭していたことなどから、当作成期首より上昇しました。また、インフレ率がピークアウトするとの期待感などもあり、2022年8月中旬にかけて上昇が続きました。10月半ばにかけては、F R B議長がインフレ抑制姿勢を強調したこと、予想以上のインフレ率の上昇や英国の財政悪化懸念などで欧米の金利が上昇したこと、企業業績の見通しの下方修正が相次いだことなどが嫌気され、下落しました。その後は、英国市場の混乱が収束して欧米の金利上昇が一服したことや米国のインフレ率が予想を下回ったことなどが好感され、当作成期末にかけて株価は反発しました。

■為替相場

米ドル為替相場は、対円で下落（円高）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国金利が低下し日米金利差の縮小が意識されたことで円高米ドル安となりましたが、2022年8月には、米国金利の上昇により日米金利差が再度拡大したことなどから、円安米ドル高に転じました。さらに9月に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）が大幅な金融引き締めを決定したのに対し、日銀は金融緩和政策の維持を決定したことで、急速に円安米ドル高が進行しました。これを受けて日本政府・日銀は円買い介入を実施したものの、影響は限定的なものにとどまりました。その後も、米国金利が上昇して日米金利差が意識されたことで円安米ドル高基調のまま推移しましたが、11月に入ると、インフレ率の減速期待などから米国金利が低下したことで日米金利差の縮小が意識され、円高米ドル安に転じました。12月は、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、日本の長期金利が大きく上昇するとともに円高米ドル安が進行しました。

前作成期末における「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

株式市場の変動にかかわらず、「脱炭素」というテーマは、経済的・政治的背景から、今後も推進力を持続けると考えています。現在のロシアへの経済制裁や原油価格等の上昇は、エネルギーの独立性の観点から、エネルギー政策の転換を促進するけん引役になると注目されています。エネルギー価格の長期的な上昇は、化石燃料からの代替を促進させ、エネルギーの効率化や再生可能エネルギー、水素などへの設備投資を増加させるとみています。

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。

※当ファンドにおいて「ソリューション」とは、温室効果ガスの排出を削減するテクノロジーやサービス等を指します。

ポートフォリオについて

(2022. 7. 12 ~ 2023. 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、運用にあたって、カンドリアム・エス・シー・エーから助言を受けています。

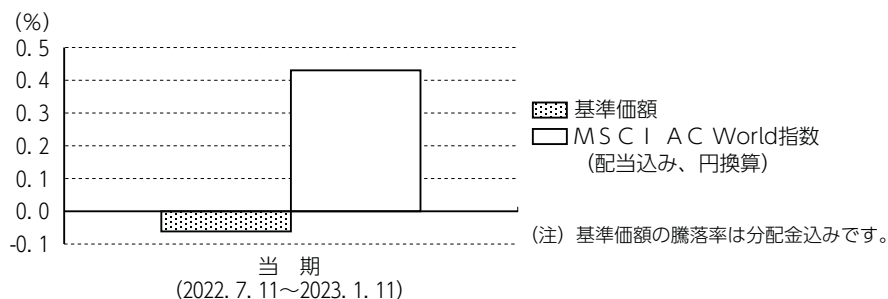
当作成期の運用につきましては、「エネルギーの効率的利用」、「エネルギーの転換」、「エネルギーの貯蔵」の3つのテーマに着目し、優れた脱炭素テクノロジー・サービスを有する企業に投資を行い、信託財産の成長をめざしました。

企業規模の面では、米国の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。個別銘柄では、マイクロソフトやエア・プロダクツ・アンド・ケミカルズなどを中心に投資しました。

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

当作成期は、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。
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（1万口当たり）

項 目	当期	
	2022年7月12日 ～2023年1月11日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	231

(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。



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

当ファンドでは、「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、脱炭素社会の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。当ファンドの運用にあたっては、引き続き、脱炭素関連市場のなかで、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、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

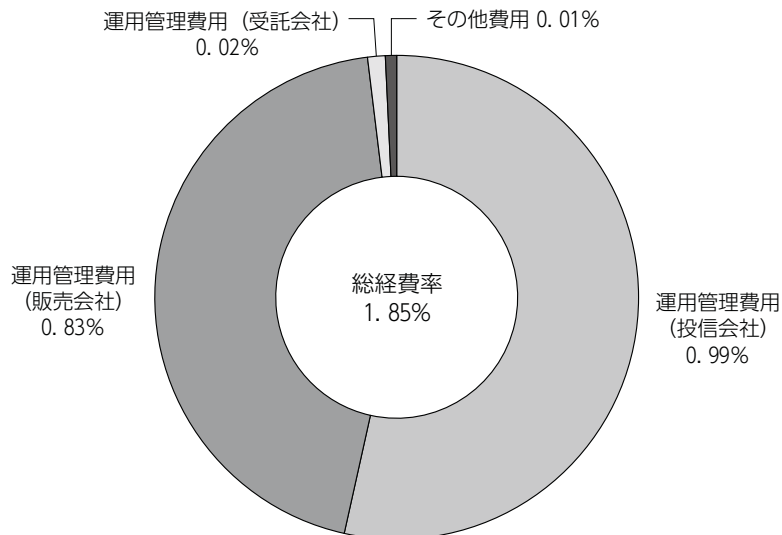
項 目	当 期 (2022. 7. 12～2023. 1. 11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	94円	0. 926 %	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は 10, 129円です。
(投 信 会 社)	(51)	(0. 499)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(42)	(0. 416)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0. 011)	受託会社分は、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	4	0. 042	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)	(4)	(0. 041)	
(投 資 証 券)	(0)	(0. 001)	
有価証券取引税	1	0. 009	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)	(1)	(0. 009)	
(投 資 証 券)	(0)	(0. 000)	
そ の 他 費 用	1	0. 007	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)	(1)	(0. 005)	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	100	0. 983	

- (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

(2022年7月12日から2023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	99,357	108,000	10,054,849	10,729,000

(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

(2022年7月12日から2023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	30,787,158千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	63,612,290千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.48

(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

(2022年7月12日から2023年1月11日まで)

決 算 期	当 期					
	当			期		
区 分	買付額等	うち利 害	B / A	売付額等	うち利 害	D / C
	A	関係人との 取引状況B		C	関係人との 取引状況D	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	11,129	—	—	19,657	2,941	15.0
投資証券	667	—	—	564	—	—
為替予約	9,254	—	—	17,254	—	—
コール・ローン	82,365	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合99.5%
※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

(2022年7月12日から2023年1月11日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	29,416千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3,113千円
(B) / (A)	10.6%

(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、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
脱炭素テクノロジー株式 マザーファンド	72,014,668	62,059,175	63,616,861

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023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	63,616,861	98.4
コール・ローン等、その他	1,026,209	1.6
投資信託財産総額	64,643,070	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＝132.40円、1カナダ・ドル＝98.59円、1香港・ドル＝16.95円、1イギリス・ポンド＝160.99円、1デンマーク・クローネ＝19.13円、1ノルウェー・クローネ＝13.28円、1スウェーデン・クローネ＝12.72円、1オーストリア・人民元＝19.51円、1ユーロ＝142.25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（62,332,238千円）の投資信託財産総額（64,202,913千円）に対する比率は、97.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年 1月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	64,643,070,654円
コール・ローン等	755,209,645
脱炭素テクノロジー株式 マザーファンド（評価額）	63,616,861,009
未収入金	271,000,000
(B) 負債	715,509,146
未払解約金	63,311,737
未払信託報酬	651,066,317
その他未払費用	1,131,092
(C) 純資産総額（A－B）	63,927,561,508
元本	65,414,036,523
次期繰越損益金	△ 1,486,475,015
(D) 受益権総口数	65,414,036,523口
1万口当り基準価額（C／D）	9,773円

* 期首における元本額は75,006,157,677円、当作成期間中における追加設定元本額は1,713,276,740円、同解約元本額は11,305,397,894円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,773円です。
* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,486,475,015円です。

■損益の状況

当期 自2022年 7月12日 至2023年 1月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 78,662円
受取利息	3,920
支払利息	△ 82,582
(B) 有価証券売買損益	542,086,083
売買益	1,173,597,761
売買損	△ 631,511,678
(C) 信託報酬等	△ 652,197,409
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 110,189,988
(E) 前期繰越損益金	△ 3,001,052,788
(F) 追加信託差損益金	1,624,767,761
（配当等相当額）	(605,098)
（売買損益相当額）	(1,624,162,663)
(G) 合計（D＋E＋F）	△ 1,486,475,015
次期繰越損益金（G）	△ 1,486,475,015
追加信託差損益金	1,624,767,761
（配当等相当額）	(605,098)
（売買損益相当額）	(1,624,162,663)
繰越損益金	△ 3,111,242,776

(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	0
(c) 収益調整金	1,514,577,773
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	1,514,577,773
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	1,514,577,773
(h) 受益権総口数	65,414,036,523口

《お知らせ》

■マザーファンドにおける運用助言会社の変更について
当ファンドの主要投資対象である「脱炭素テクノロジー株式マザーファンド」の運用助言会社であるカンドリアム・ベルギー・エス・エーが、カンドリアムグループの組織変更によりカンドリアム・エス・シー・エーに統合されたため、同社に運用助言会社を変更しました。

脱炭素テクノロジー株式マザーファンド

運用報告書 第3期 (決算日 2023年1月11日)

(作成対象期間 2022年7月12日～2023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。

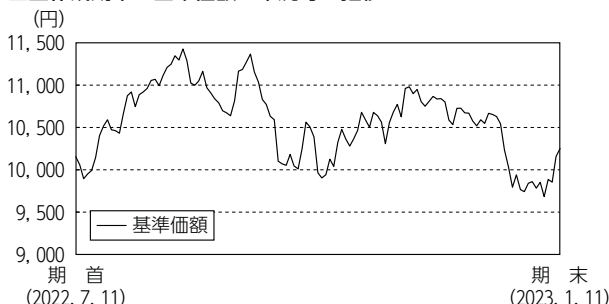
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	日本を含む世界の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式等（ＤＲ（預託証券）および不動産投資信託証券を含みます。）
株式組入制限	無制限

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/>

■当作成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	投資証券組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首) 2022年7月11日	10,155	—	10,639	—	91.6	—	3.1
7月末	10,875	7.1	10,877	2.2	89.8	—	3.3
8月末	10,839	6.7	10,983	3.2	89.6	—	2.9
9月末	10,045	△ 1.1	10,404	△ 2.2	91.7	—	2.7
10月末	10,678	5.2	11,254	5.8	91.9	—	2.6
11月末	10,534	3.7	11,075	4.1	91.4	—	3.3
12月末	9,852	△ 3.0	10,425	△ 2.0	93.1	—	3.7
(期末) 2023年1月11日	10,251	0.9	10,685	0.4	93.2	—	3.8

(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. (「MSCI」) 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 が開発した指数です。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 に帰属します。またMSCI 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。本ファンドは、MSCI によって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCI は本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。
[\[https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html \]](https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)

(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】

期首：10,155円 期末：10,251円 騰落率：0.9%

【基準価額の主な変動要因】

当作成期の基準価額は、円高の進行がマイナス要因となりましたが、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、F R B (米国連邦準備制度理事会) が利上げ幅拡大を決定した後に原材料出尽くし観測が台頭していたことなどから、当作成期首より上昇しました。また、インフレ率がピークアウトするとの期待感などもあり、2022年8月中旬にかけて上昇が続きました。10月半ばにかけては、F R B 議長がインフレ抑制姿勢を強調したこと、予想以上のインフレ率の上昇や英国の財政悪化懸念などで欧米の金利が上昇したこと、企業業績の見通しの下方修正が相次いだことなどが嫌気され、下落しました。その後は、英国市場の混乱が収束して欧米の金利上昇が一服したことや米国のインフレ率が予想を下回ったことなどが好感され、当作成期末にかけて株価は反発しました。

○為替相場

米ドル為替相場は、対円で下落 (円高) しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国金利が低下し日米金利差の縮小が意識されたことで円高米ドル安となりましたが、2022年8月には、米国金利の上昇により日米金利差が再度拡大したことなどから、円安米ドル高に転じました。さらに9月に入ると、F R B (米国連邦準備制度理事会) が大幅な金融引き締めを決定したのに対し、日銀は金融緩和政策の維持を決定したことで、急速に円安米ドル高が進行しました。これを受けて日本政府・日銀は円買い介入を実施したものの、影響は限定的なものにとどまりました。その後も、米国金利が上昇して日米金利差が意識されたことで円安米ドル高基調のまま推移しましたが、11月に入ると、インフレ率の減速期待などから米国金利が低下したことで日米金利差の縮小が意識され、円高米ドル安に転じました。12月は、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、日本の長期金利が大きく上昇するとともに円高米ドル安が進行しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

株式市場の変動にかかわらず、「脱炭素」というテーマは、経済的・政治的背景から、今後も推進力を持ち続けると考えています。現在のロシアへの経済制裁や原油価格格差の上昇は、エネルギーの独立性の観点から、エネルギー政策の転換を促進するけん引役になると注目されています。エネルギー価格の長期的な上昇は、化石燃料からの代替を促進させ、エネルギーの効率化や再生可能エネルギー、水素などへの設備投資を増加させるとみています。

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。

※当ファンドにおいて「ソリューション」とは、温室効果ガスの排出を削減するテクノロジーやサービス等を指します。

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、運用にあたって、カンドリアム・エス・シー・エーから助言を受けています。

当作成期の運用につきましては、「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。

企業規模の面では、米国の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リ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。個別銘柄で

脱炭素テクノロジー株式マザーファンド

は、マイクロソフトやエアープログラフツ・アンド・ケミカルズなどを中心に投資しました。

◆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。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成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》

当ファンドでは、「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、脱炭素社会の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。当ファンドの運用にあたっては、引き続き、脱炭素関連市場のなかで、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、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)	4円 (4)
(投資証券)	(0)
有価証券取引税 (株式)	1 (1)
(投資証券)	(0)
その他費用 (保管費用)	1 (1)
(その他)	(0)
合 計	6

(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

(2022年7月12日から2023年1月11日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内		千株 — (—)	千円 — (—)	千株 218.2	千円 3,069,126
外 国	アメリカ	百株 2,748 (94)	千アメリカ・ドル 33,153 (—)	百株 6,960	千アメリカ・ドル 92,890
	カナダ	百株 300 (—)	千カナダ・ドル 1,129 (—)	百株 265	千カナダ・ドル 977
	香港	百株 9,120 (—)	千香港・ドル 11,298 (—)	百株 —	千香港・ドル —

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イギリス	百株 2,532 (—)	千イギリス・ポンド 3,194 (—)	百株 1,011.22	千イギリス・ポンド 2,623
	デンマーク	百株 1,211 (—)	千デンマーク・クローネ 83,128 (—)	百株 142	千デンマーク・クローネ 6,425
	ノルウェー	百株 — (—)	千ノルウェー・クローネ — (—)	百株 1,177	千ノルウェー・クローネ 23,541
	スウェーデン	百株 1,200 (—)	千スウェーデン・クローネ 14,309 (—)	百株 743	千スウェーデン・クローネ 7,741
	中国	百株 11,185.73 (—)	千オフショア・人民元 86,809 (—)	百株 3,373	千オフショア・人民元 21,283
	ユーロ (アイルランド)	百株 — (—)	千ユーロ — (—)	百株 118	千ユーロ 659
	ユーロ (オランダ)	百株 783 (—)	千ユーロ 5,695 (—)	百株 78	千ユーロ 1,447
	ユーロ (フランス)	百株 861 (—)	千ユーロ 5,514 (—)	百株 571	千ユーロ 5,543
	ユーロ (ドイツ)	百株 — (—)	千ユーロ — (—)	百株 300	千ユーロ 827
	ユーロ (スペイン)	百株 2,275 (△ 2,751)	千ユーロ 2,458 (△ 141)	百株 5,026	千ユーロ 5,207
外 国	ユーロ (フィンランド)	百株 465 (—)	千ユーロ 2,026 (—)	百株 342	千ユーロ 1,622
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 4,384 (△ 2,751)	千ユーロ 15,694 (△ 141)	百株 6,435	千ユーロ 15,307

(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)投資証券

(2022年7月12日から2023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 84 (—)	千アメリカ・ドル 4,905 (—)	千口 57.5 (—)	千アメリカ・ドル 4,068 (—)

(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。

■主要な売買銘柄

(1)株 式

(2022年7月12日から2023年1月11日まで)

当				期			
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
ORSTED A/S (デンマーク)	121.1	1,595,458	13,174	WASTE CONNECTIONS INC (カナダ)	74	1,471,372	19,883
WASTE CONNECTIONS INC (カナダ)	39.9	723,478	18,132	日本電産	145.1	1,379,561	9,507
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A (中国)	75.753	671,439	8,863	シマノ	54.3	1,254,742	23,107
KONINKLIJKE DSM NV (オランダ)	38.7	666,614	17,225	ON SEMICONDUCTOR CORP (アメリカ)	128.5	1,228,575	9,560
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A (中国)	628.96	664,057	1,055	VALMONT INDUSTRIES (アメリカ)	25.8	935,074	36,243
TOPBUILD CORP (アメリカ)	20.2	557,396	27,593	ENPHASE ENERGY INC (アメリカ)	23.4	917,135	39,193
SCHNEIDER ELECTRIC SE (フランス)	28.1	495,408	17,630	MICROSOFT CORP (アメリカ)	24.8	895,621	36,113
MASTEC INC (アメリカ)	47.8	455,309	9,525	ROCKWELL AUTOMATION INC (アメリカ)	23.8	838,247	35,220
DARLING INGREDIENTS INC (アメリカ)	48.9	424,702	8,685	LENNOX INTERNATIONAL INC (アメリカ)	22.3	826,318	37,054
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A (中国)	413.86	424,656	1,026	IBERDROLA SA (スペイン)	502.6	738,695	1,469

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2)投資証券

(2022年7月12日から2023年1月11日まで)

当				期			
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
HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE (アメリカ)	80.4	337,380	4,196	HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE (アメリカ)	54.9	319,395	5,817
EQUINIX INC (アメリカ)	3.6	330,301	91,750	EQUINIX INC (アメリカ)	2.6	244,756	94,137

(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		期 首	当 期 末	
		株 数	株 数	評価額
		千株	千株	千円
機械 (100.0%)				
ダイキン工業		65.3	46.5	1,000,215
電気機器 (一)				
日本電産		145.1	—	—
輸送用機器 (一)				
シマノ		54.3	—	—
合 計	株 数、金 額	千株	千株	千円
		264.7	46.5	1,000,215
銘柄数 < 比率 >		3銘柄	1銘柄	<1.6%>

(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。

脱炭素テクノロジー株式マザーファンド

(2)外国株式

銘柄	期 首		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)					
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	643	542	16,946	2,243,744	素材
AUTODESK INC	585	537	10,387	1,375,264	情報技術
ANSYS INC	224	302	7,501	993,222	情報技術
CADENCE DESIGN SYS INC	493	513	8,429	1,116,081	情報技術
LENNOX INTERNATIONAL INC	223	—	—	—	資本財・サービス
DARLING INGREDIENTS INC	1,375	1,757	11,504	1,523,240	生活必需品
SMITH (A. O.) CORP	720	—	—	—	資本財・サービス
VMWARE INC-CLASS A	272	—	—	—	情報技術
VALMONT INDUSTRIES	258	—	—	—	資本財・サービス
TOPBUILD CORP	602	703	11,823	1,565,372	一般消費財・サービス
UNIVERSAL DISPLAY CORP	194	194	2,426	321,275	情報技術
POWER INTEGRATIONS INC	1,149	1,015	8,091	1,071,325	情報技術
OWENS CORNING	1,036	745	6,681	884,684	資本財・サービス
AMERESCO INC-CL A	1,188	1,073	6,163	816,022	資本財・サービス
ENPHASE ENERGY INC	313	181	4,159	550,773	情報技術
TRANE TECHNOLOGIES PLC	740	615	11,004	1,456,955	資本財・サービス
WASTE CONNECTIONS INC	1,805	1,464	19,207	2,543,096	資本財・サービス
MASTEC INC	1,670	1,810	17,359	2,298,425	資本財・サービス
SOLEAREDGE TECHNOLOGIES INC	290	283	8,079	1,069,670	情報技術
ROCKWELL AUTOMATION INC	451	213	5,786	766,113	資本財・サービス
APTIV PLC	1,471	1,433	14,278	1,890,461	一般消費財・サービス
TESLA INC	47	262	3,113	412,276	一般消費財・サービス
SYNOPSYS INC	414	364	11,925	1,578,966	情報技術
ON SEMICONDUCTOR CORP	2,481	1,196	7,686	1,017,718	情報技術
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	993	1,078	7,959	1,053,897	公益事業
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	326	244	13,859	1,835,054	ヘルスケア
MICROSOFT CORP	1,087	890	20,367	2,696,676	情報技術
TRIMBLE INC	2,951	2,469	12,962	1,716,201	情報技術
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数 <比率>	24,001 28銘柄	19,883 24銘柄	247,707 <51.3%>	32,796,523
	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
(カナダ)					
NORTHLAND POWER INC	2,898	2,933	11,095	1,093,909	公益事業
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数 <比率>	2,898 1銘柄	2,933 1銘柄	11,095 <1.7%>	1,093,909
	百株	百株	千香港・ドル	千円	
(香港)					
XINYI ENERGY HOLDINGS LTD	103,420	103,420	32,887	557,444	公益事業
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	38,940	48,060	47,098	798,324	情報技術
香港・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数 <比率>	142,360 2銘柄	151,480 2銘柄	79,986 <2.1%>	1,355,768

銘柄		期 首		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千イリス・ポンド	千円	
(イギリス)						
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		376	444	4,917	791,636	資本財・サービス
CERES POWER HOLDINGS PLC		5,036	6,583.78	2,458	395,775	資本財・サービス
ITM POWER PLC		5,775	5,775	554	89,234	資本財・サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC		630	535	3,624	583,442	素材
イギリス・ポンド 株数、金額		11,817	13,337.78	11,554	1,860,087	
通 貨 計 銘柄数 <比率>		4銘柄	4銘柄		<2.9%>	
		百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
(デンマーク)						
NOVOZYMES A/S-B SHARES		1,309	1,167	41,335	790,741	素材
ORSTED A/S		—	1,211	77,576	1,484,041	公益事業
デンマーク・クローネ 株数、金額		1,309	2,378	118,911	2,274,782	
通 貨 計 銘柄数 <比率>		1銘柄	2銘柄		<3.6%>	
		百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
(ノルウェー)						
TOMRA SYSTEMS ASA		3,031	1,854	34,032	451,945	資本財・サービス
NEL ASA		19,676	19,676	31,884	423,432	資本財・サービス
AKER CARBON CAPTURE ASA		15,288	15,288	18,949	251,649	資本財・サービス
ノルウェー・クローネ 株数、金額		37,995	36,818	84,866	1,127,026	
通 貨 計 銘柄数 <比率>		3銘柄	3銘柄		<1.8%>	
		百株	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		5,900	6,357	73,868	939,605	情報技術
スウェーデン・クローネ 株数、金額		5,900	6,357	73,868	939,605	
通 貨 計 銘柄数 <比率>		1銘柄	1銘柄		<1.5%>	
		百株	百株	千中国・人民元	千円	
(中国)						
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUIP-A		16,313.15	18,339.75	78,897	1,539,355	資本財・サービス
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOL-A		1,223.07	1,862.6	80,464	1,569,923	資本財・サービス
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOG-A		11,213.62	16,360.22	69,645	1,358,838	情報技術
オゾンジョ・人民元 株数、金額		28,749.84	36,562.57	229,007	4,468,117	
通 貨 計 銘柄数 <比率>		3銘柄	3銘柄		<7.0%>	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
(ユーロ(アイルランド))						
KINGSPAN GROUP PLC		786	668	3,735	531,368	資本財・サービス
国 小 計 株数、金額		786	668	3,735	531,368	
銘柄数 <比率>		1銘柄	1銘柄		<0.8%>	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
(ユーロ(オランダ))						
KONINKLIJKE DSM NV		779	1,103	13,230	1,882,036	素材
ASML HOLDING NV		201	186	10,838	1,541,736	情報技術
CORBION NV		489	885	3,009	428,030	素材
国 小 計 株数、金額		1,469	2,174	27,077	3,851,803	
銘柄数 <比率>		3銘柄	3銘柄		<6.0%>	

銘 柄		期 首		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ(フランス)						
AIR LIQUIDE SA		1,106.6	938.6	13,299	1,891,919	素材
SCHNEIDER ELECTRIC SE		920	998	14,399	2,048,278	資本財・サービス
DASSAULT SYSTEMES SE		1,595	1,975	6,792	966,165	情報技術
国 小 計		株数・金額 銘柄数 <比率>	3,621.6 3銘柄	3,911.6 3銘柄	34,491 4,906,363	<7.7%>
			百株	百株	千ユーロ	千円
ユーロ(ドイツ)						
INFINEON TECHNOLOGIES AG		2,384	2,084	6,422	913,655	情報技術
国 小 計		株数・金額 銘柄数 <比率>	2,384 1銘柄	2,084 1銘柄	6,422 <1.4%>	
			百株	百株	千ユーロ	千円
ユーロ(スペイン)						
DERECHOS IBERDROLA RTS SA		9,456	—	—	—	公益事業
DERECHOS DE IBERDROLA S. A. SA		—	6,705	119	17,034	公益事業
IBERDROLA SA		9,456	6,705	7,238	1,029,612	公益事業
国 小 計		株数・金額 銘柄数 <比率>	18,912 2銘柄	13,410 2銘柄	7,357 <1.6%>	
			百株	百株	千ユーロ	千円
ユーロ(フィンランド)						
NESTE OYJ		2,099	2,222	9,859	1,402,444	エネルギー
国 小 計		株数・金額 銘柄数 <比率>	2,099 1銘柄	2,222 1銘柄	9,859 <2.2%>	
ユ ー ロ		株数・金額	29,271.6	24,469.6	88,943	12,652,282
通 貨 計		銘柄数 <比率>	11銘柄	11銘柄	—	<19.8%>
ファンド合計		株数・金額	284,301.44	294,218.95	—	58,568,103
		銘柄数 <比率>	54銘柄	51銘柄	—	<91.6%>

(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)外国投資証券

銘 柄		当 期	当 期 末		
		□ 数	□ 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
EQUINIX INC		16.1	17.1	11,887	1,573,847
HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE		167.9	193.4	6,262	829,127
合 計	□ 数、金 額	184	210.5	18,149	2,402,974
	銘柄数 <比率>	2銘柄	2銘柄		<3.8%>

(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

2023年1月11日現在

項目	当	期	末
	評価額	比率	
株式	千円	%	
投資証券	59,568,318	92.8	
コール・ローン等、その他	2,402,974	3.7	
投資信託財産総額	2,231,619	3.5	
投資信託財産総額	64,202,913	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＝132.40円、1カナダ・ドル＝98.59円、1香港・ドル＝16.95円、1イギリス・ポンド＝160.99円、1デンマーク・クローネ＝19.13円、1ノルウェー・クローネ＝13.28円、1スウェーデン・クローネ＝12.72円、1オーストラリア・人民元＝19.51円、1ユーロ＝142.25円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (62,332,238千円) の投資信託財産総額 (64,202,913千円) に対する比率は、97.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年1月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	64,202,913,574円
コール・ローン等	1,700,182,355
株式（評価額）	59,568,318,859
投資証券（評価額）	2,402,974,867
未収入金	513,028,361
未取配当金	18,409,132
(B) 負債	271,500,000
未払解約金	271,500,000
(C) 純資産総額（A－B）	63,931,413,574
元本	62,365,306,425
次期繰越損益金	1,566,107,149
(D) 受益権総口数	62,365,306,425口
1万口当り基準価額（C／D）	10,251円

* 期首における元本額は72,344,068,908円、当作成期間中における追加設定元本額は191,062,179円、同解約元本額は10,169,824,662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 62,059,175,699円
脱炭素テクノロジー株式ファンド（予想分配金提示型） 306,130,726円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,251円です。

■損益の状況

当期 自2022年7月12日 至2023年1月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	265,617,739円
受取配当金	236,516,385
受取利息	29,210,790
その他収益金	33,777
支払利息	△ 143,213
(B) 有価証券売買損益	855,683,201
売買益	6,733,077,010
売買損	△ 5,877,393,809
(C) その他費用	△ 3,621,439
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	1,117,679,501
(E) 前期繰越損益金	1,120,765,165
(F) 解約差損益金	△ 681,875,338
(G) 追加信託差損益金	9,537,821
(H) 合計（D＋E＋F＋G）	1,566,107,149
次期繰越損益金（H）	1,566,107,149

(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。

《お知らせ》

■運用助言会社の変更について

運用助言会社であるカンドリアム・ベルギー・エス・エーが、カンドリアムグループの組織変更によりカンドリアム・エス・シー・エーに統合されたため、同社に運用助言会社を変更しました。