

グローバル・ ダイナミックチェンジ (愛称：大変革時代)

運用報告書(全体版) 第1期

(決算日 2023年11月21日)

(作成対象期間 2023年5月22日～2023年11月21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	2023年5月22日～2033年5月20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	グローバル・ダイナミックチェンジ・マザーファンドの受益証券
	グローバル・ダイナミックチェンジ・マザーファンド	日本を含む世界の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。またDR（預託証券）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、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から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、配当等収益が少額の場合には、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の中から、地政学の観点から各国の国家戦略上重要と判断される企業の株式に投資し、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 (税引後配当込み、円換算)		株式 組入比率	株式先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
1期末 (2023年11月21日)	円 11,303	円 0	% 13.0	11,409	% 14.1	% 97.9	% —	百万円 11,634

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI AC World 指数 (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCI AC World 指数 (税引後配当込み、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 (税引後配当込み、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。

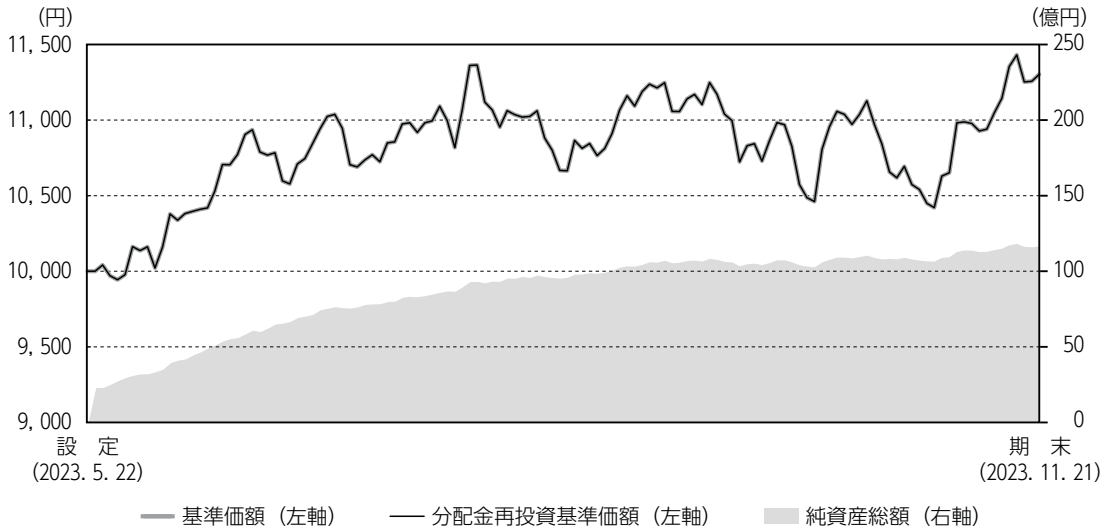
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：11,303円（分配金0円）

騰落率：13.0%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

「グローバル・ダイナミックチェンジ・マ

ザーファンド」を通じて日本を含む世界の株式に投資した結果、グローバル株式市況の上昇がプラスに寄与したほか、米ドルが対円で上昇（円安）したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

グローバル・ダイナミックチェンジ

年 月 日	基 準 価 額		M S C I A C World指数 (税引後配当込み、円換算)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 率 比
	円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %		
(期 首) 2023年 5月22日	10,000	—	10,000	—	—	—
5月末	10,162	1.6	10,092	0.9	95.5	—
6月末	10,842	8.4	10,864	8.6	96.7	—
7月末	11,071	10.7	11,037	10.4	95.1	—
8月末	11,161	11.6	11,178	11.8	97.9	—
9月末	10,984	9.8	10,936	9.4	97.7	—
10月末	10,421	4.2	10,574	5.7	97.7	—
(期 末) 2023年11月21日	11,303	13.0	11,409	14.1	97.9	—

(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

(2023. 5. 22 ~ 2023. 11. 21)

■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2023年7月末にかけて、好調な決算発表やAI（人工知能）関連の半導体企業の強気な業績見通し、米国の債務上限問題の解決などが好感されて上昇しました。10月末にかけては、原油価格の上昇やFRB（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見直し引き上げ、パレスチナ情勢悪化などが嫌気され、下落しました。11月に入ると、世界的なインフレ鈍化やFOMC（米国連邦公開市場委員会）で利上げの見送りが決定されたことなどが好感され、上昇に転じました。

■為替相場

為替相場は、対円で上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて、上昇基調となりました。2023年6月に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを引き上げた一方で、日銀は現状の金融緩和政策の維持を決定したことなどから、月末にかけて米ドルは対円での上昇幅を拡大しました。7月は、日本の政府要人等による円安けん制発言や日銀の政策運営の柔軟化決定を受け、米ドルは対円で下落（円高）しました。8月以降は、米国金利が上昇した一方で日銀は緩和的な金融政策の維持を発表したことから、米ドルは対円で上昇しました。11月に入ると、米国金利の大幅な低下を背景に日米金利差の縮小が意識され、米ドルは対円で下落に転じました。他の通貨もおおむね米ドルと同様の推移となり、対円で上昇しました。

ポートフォリオについて

(2023. 5. 22 ~ 2023. 11. 21)

■当ファンド

「グローバル・ダイナミックチェンジ・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持しました。

■グローバル・ダイナミックチェンジ・マザーファンド

主として、日本を含む世界の株式の中から、地政学の観点から各国の国家戦略上重要と判断される企業の株式に投資することにより、信託財産の成長をめざしました。株式の運用にあたっては、ニュートン・インベストメント・マネジメント・ノースアメリカ・エルエルシーに運用の指図にか

グローバル・ダイナミックチェンジ

かる権限を委託しております。

株式組入比率は、高位を維持しました。

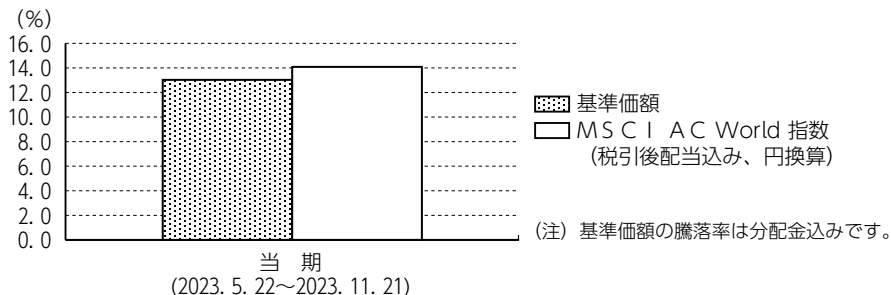
業種では、資本財・サービス、情報技術、エネルギーセクター、国別では、米国やカナダの組入比率を高位としました。

個別銘柄では、ウラン生産企業の CAMECO CORP (カナダ)、石油掘削サービス企業の WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC (米国)、サイバーセキュリティ企業の PALO ALTO NETWORKS INC (米国) などを組入上位としました。

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、信託財産の成長に資することを目的に、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	
	2023年5月22日 ～2023年11月21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）	1,303

- (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。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

当ファンド

「グローバル・ダイナミックチェンジ・マザーファンド」の組入比率を、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。

グローバル・ダイナミックチェンジ・マザーファンド

株式の運用にあたっては、ニュートン・インベストメント・マネジメント・ノースアメリカ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託します。

当ファンドは、日本を含む世界の株式の中から、地政学的観点から各国の国家戦略上重要と判断されるカテゴリー（①エネルギー・資源の安定確保、②コア技術の国内生産化、③安全保障）に注目し、それぞれにおいて投資妙味が高いと考える企業の株式に投資します。

グローバル・ダイナミックチェンジ

世界が多極化に向かう中、地政学的な変化が投資環境に影響を与え、さまざまな事業や地域にまたがる幅広い投資機会を創出するものと考えられます。このような認識の下、当ファンドの注目するカテゴリーの長期的な見通しは明るく、引き続き、高い成長が期待できる銘柄に投資を行うことで、ファンドの成長をめざしてまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2023. 5. 22~2023. 11. 21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	100円	0. 923%	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, 824円です。
(投 信 会 社)	(54)	(0. 498)	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)	(45)	(0. 415)	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	6	0. 059	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)	(6)	(0. 059)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0. 010	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. 010)	
そ の 他 費 用	5	0. 048	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)	(4)	(0. 038)	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. 003)	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)	(1)	(0. 008)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	113	1. 042	

(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。

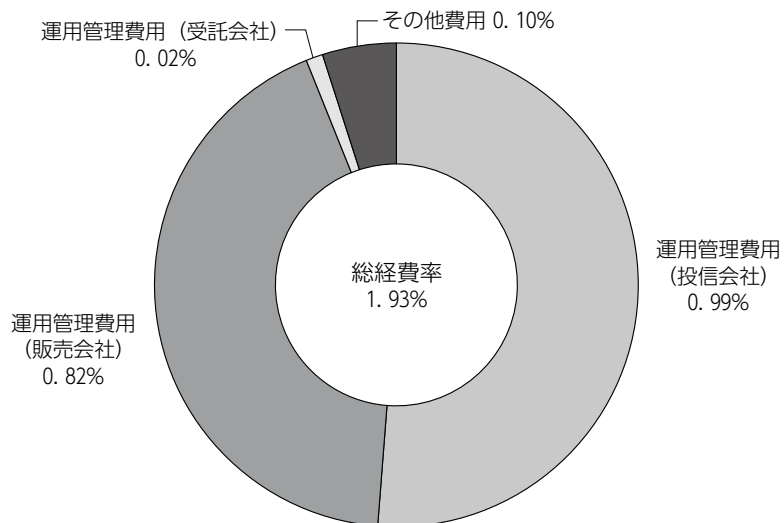
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.93%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

(2023年5月22日から2023年11月21日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・ダイナミックチェンジ・マザーファンド	10,390,398	10,985,500	231,627	255,700

(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

(2023年5月22日から2023年11月21日まで)

項 目	当 期
	グローバル・ダイナミックチェンジ・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	12,896,236千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,232,579千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.56

(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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■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
グローバル・ダイナミックチェンジ・マザーファンド	10,158,770	11,625,697

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年11月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・ダイナミックチェンジ・マザーファンド	11,625,697	98.8
コール・ローン等、その他	142,794	1.2
投資信託財産総額	11,768,491	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中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、11月21日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.18円、1カナダ・ドル=108.02円、1オーストラリア・ドル=97.34円、1香港・ドル=19.01円、1シンガポール・ドル=110.85円、1スイス・フラン=167.62円、1ノルウェー・クローネ=13.85円、1メキシコ・ペソ=8.669円、100韓国・ウォン=11.54円、1オフショア・人民元=20.713円、1南アフリカ・ランド=8.08円、1ユーロ=162.21円です。

(注3) グローバル・ダイナミックチェンジ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(11,273,018千円)の投資信託財産総額(11,680,967千円)に対する比率は、96.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年11月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	11,768,491,281円
コール・ローン等	87,594,251
グローバル・ダイナミックチェンジ・マザーファンド(評価額)	11,625,697,030
未収入金	55,200,000
(B) 負債	133,609,088
未払解約金	52,585,982
未払信託報酬	80,781,337
その他未払費用	241,769
(C) 純資産総額 (A - B)	11,634,882,193
元本	10,293,262,063
次期繰越損益金	1,341,620,130
(D) 受益権総口数	10,293,262,063口
1万口当り基準価額 (C / D)	11,303円

* 期首における元本額は2,269,335,245円、当作成期間中における追加設定元本額は8,584,471,629円、同解約元本額は560,544,811円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,303円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月22日 至2023年11月21日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	62,536円
その他収益金	71,152
支払利息	△ 8,616
(B) 有価証券売買損益	868,745,567
売買益	895,897,035
売買損	△ 27,151,468
(C) 信託報酬等	△ 81,023,106
(D) 当期損益金 (A + B + C)	787,784,997
(E) 追加信託差損益金	553,835,133
(配当等相当額)	(△ 2)
(売買損益相当額)	(553,835,135)
(F) 合計 (D + E)	1,341,620,130
次期繰越損益金 (F)	1,341,620,130
追加信託差損益金	553,835,133
(配当等相当額)	(△ 2)
(売買損益相当額)	(553,835,135)
分配準備積立金	787,784,997

(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せん。

(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。

(注4) 投資信託財産(親投資信託)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: 23,078,969円(未監査)

■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	54,434円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	787,730,563
(c) 収益調整金	553,835,135
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	1,341,620,132
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	1,341,620,132
(h) 受益権総口数	10,293,262.063口

グローバル・ダイナミックチェンジ・マザーファンド 運用報告書 第1期 (決算日 2023年11月21日)

(作成対象期間 2023年5月22日～2023年11月21日)

グローバル・ダイナミックチェンジ・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いません。
主要投資対象	日本を含む世界の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。またDR（預託証券）を含みます。）
株式組入制限	無制限

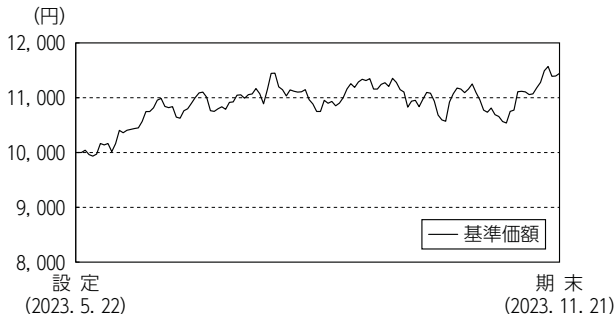
大和アセットマネジメント

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 (税引後配当込み、円換算)		株式組入比率	株式先物比率
	円	%	騰落率 (参考指数)	騰落率		
(期首) 2023年 5月22日	10,000	—	10,000	—	—	—
5月末	10,165	1.7	10,092	0.9	96.0	—
6月末	10,898	9.0	10,864	8.6	96.9	—
7月末	11,148	11.5	11,037	10.4	95.1	—
8月末	11,256	12.6	11,178	11.8	98.0	—
9月末	11,096	11.0	10,936	9.4	97.7	—
10月末	10,538	5.4	10,574	5.7	97.7	—
(期末) 2023年11月21日	11,444	14.4	11,409	14.1	98.0	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCI AC World 指数 (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCI AC World 指数 (税引後配当込み、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 (税引後配当込み、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：11,444円 騰落率：14.4%

【基準価額の主な変動要因】

当作成期の基準価額は、グローバル株式市況の上昇がプラスに寄与したほか、米ドルが対円で上昇 (円安) したこと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、当作成期首より2023年7月末にかけて、好調な決算発表やAI (人工知能) 関連の半導体企業の強気な業績見通し、米国の債務上限問題の解決などが好感されて上昇しました。10月末にかけては原油価格の上昇やFRB (米国連邦準備制度理事会) の政策金利見直し引き上げ、パレスチナ情勢悪化などが嫌気され、下落しました。11月に入ると、世界的なインフレ鈍化やFOMC (米国連邦公開市場委員会) で利上げの見送りが決定されたことなどが好感され、上昇に転じました。

○ 為替相場

為替相場は、対円で上昇 (円安) しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて上昇基調となりました。2023年6月に入ると、FRB (米国連邦準備制度理事会) が政策金利見直しを引き上げた一方で、日銀は現状の金融緩和と政策の維持を決定したことなどから、月末にかけて米ドルは対円での上昇幅を拡大しました。7月は、日本の政府要人等による円安けん制発言や日銀の政策運営の柔軟化決定を受け、米ドルは対円で下落 (円高) しました。8月以降は、米国金利が上昇した一方で日銀は緩和的な金融政策の維持を発表したことから、米ドルは対円で上昇しました。11月に入ると、米国金利の大幅な低下を背景に日米金利差の縮小が意識され、米ドルは対円で下落に転じました。他の通貨もおおむね米ドルと同様の推移となり、対円で上昇しました。

◆ ポートフォリオについて

主として、日本を含む世界の株式の中から、地政学的観点から各国の国家戦略上重要と判断される企業の株式に投資することにより、信託財産の成長をめざしました。株式の運用にあたっては、ニュートン・インベストメント・マネジメント・ノースアメリカ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式組入比率は、高位を維持しました。

業種では、資本財・サービス、情報技術、エネルギーセクター、国別では、米国やカナダの組入比率を高位としました。

個別銘柄では、ウラン生産企業のCAMECO CORP (カナダ)、石油掘削サービス企業のWEATHERFORD INTERNATIONAL PLC (米国)、サイバーセキュリティ企業のPALO ALTO NETWORKS INC (米国) などを組入上位としました。

◆ 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》

株式の運用にあたっては、ニュートン・インベストメント・マネジメント・ノースアメリカ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託します。

当ファンドは、日本を含む世界の株式の中から、地政学的観点から各国の国家戦略上重要と判断されるカテゴリー (①エネルギー・資源の安

定確保、②コア技術の国内生産化、③安全保障)に注目し、それぞれにおいて投資妙味が高いと考える企業の株式に投資します。

世界が多極化に向かう中、地政学的な変化が投資環境に影響を与え、さまざまな事業や地域にまたがる幅広い投資機会を創出するものと考えられます。このような認識の下、当ファンドの注目するカテゴリーの長期的な見通しは明るく、引き続き、高い成長が期待できる銘柄に投資を行うことで、ファンドの成長をめざしてまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	7円 (7)
有価証券取引税 (株式)	1 (1)
その他費用 (保管費用)	5 (4)
(その他)	(1)
合 計	13

(注1) 費用の項目および算出法については前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

株 式

(2023年5月22日から2023年11月21日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	千株 89.3 (—)	千円 268,453 (—)	千株 —	千円 —
外 国	百株 12,039.96 (—)	千アメリカ・ドル 50,573 (—)	百株 2,161.57	千アメリカ・ドル 6,906
	百株 3,106.73 (—)	千カナダ・ドル 7,670 (—)	百株 —	千カナダ・ドル —
	百株 9,273.57 (—)	千オーストラリア・ドル 6,593 (—)	百株 —	千オーストラリア・ドル —
	百株 720.5 (—)	千香港・ドル 18,642 (—)	百株 272.5	千香港・ドル 3,765
	百株 4,345 (—)	千シンガポール・ドル 1,613 (—)	百株 —	千シンガポール・ドル —
	百株 23.9 (—)	千スイス・フラン 624 (—)	百株 —	千スイス・フラン —

外 国	百株 466.14 (—)	千ノルウェー・クローネ 7,734 (—)	百株 —	千ノルウェー・クローネ —
	百株 1,070.31 (—)	千メキシコ・ペソ 23,712 (—)	百株 —	千メキシコ・ペソ —
	百株 698.44 (—)	千韓国・ウォン 6,441,831 (—)	百株 —	千韓国・ウォン —
	百株 3,830.48 (—)	千オフショア・人民元 14,565 (—)	百株 —	千オフショア・人民元 —
	百株 409.45 (—)	千南アフリカ・ランド 11,389 (—)	百株 —	千南アフリカ・ランド —
	百株 20.17 (—)	千ユーロ 1,298 (—)	百株 —	千ユーロ —
	百株 225.54 (—)	千ユーロ 3,817 (—)	百株 —	千ユーロ —
	百株 245.71 (—)	千ユーロ 5,115 (—)	百株 —	千ユーロ —

(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。

■主要な売買銘柄
株 式

(2023年5月22日から2023年11月21日まで)

当 期				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
DANAHER CORP (アメリカ)	14.553	444,263	30,527	HESS CORP (アメリカ)	18.259	401,841	22,007
FREEMPORT-MCMORAN INC (アメリカ)	68.46	378,404	5,527	CACI INTERNATIONAL INC -CL A (アメリカ)	4.563	218,167	47,812
HESS CORP (アメリカ)	18.259	369,117	20,215	TRANSOCEAN LTD (スイス)	175.255	206,108	1,176
WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC (アイルランド)	34.395	344,954	10,029	WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC (アイルランド)	11.425	152,133	13,315
PALO ALTO NETWORKS INC (アメリカ)	9.884	314,636	31,832	BAIDU INC-CLASS A (ケイマン諸島)	27.25	69,670	2,556
TECK RESOURCES LTD-CLS B (カナダ)	52.301	312,638	5,977	BUNGE LTD (バミューダ)	1.827	27,511	15,058
DIAMONDBACK ENERGY INC (アメリカ)	13.044	310,513	23,805	FREEMPORT-MCMORAN INC (アメリカ)	4.828	24,889	5,155
CAMECO CORP (カナダ)	69.413	307,491	4,429				
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A (アメリカ)	146.819	302,580	2,060				
WACKER CHEMIE AG (ドイツ)	15.118	299,754	19,827				

(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
電気機器 (66.5%)		
ファナック	39.6	160,459
情報・通信業 (33.5%)		
APPIER GROUP	49.7	81,011
合 計	千株	千円
株 数、金 額	89.3	241,470
銘柄数 < 比率 >	2銘柄	< 2.1% >

(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	
	百株	千円	
	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)			
PALO ALTO NETWORKS INC	98.84	2,575	381,633 情報技術
FIRST SOLAR INC	50.55	805	119,316 情報技術
DANAHER CORP	145.53	3,071	455,078 ヘルスケア
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	94.98	699	103,599 生活必需品
DIAMONDBACK ENERGY INC	130.44	2,036	301,816 エネルギー
VIASAT INC	166.49	331	49,168 情報技術
FORTINET INC	171.82	891	132,164 情報技術
FREEMPORT-MCMORAN INC	636.32	2,332	345,572 素材
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	115.23	425	63,057 コミュニケーション
AEROVIRONMENT INC	193.3	2,480	367,578 資本財・サービス
MERCURY SYSTEMS INC	283.94	970	143,809 資本財・サービス
KRATOS DEFENSE & SECURITY	1,377.3	2,641	391,441 資本財・サービス
KLA CORP	24.38	1,359	201,494 情報技術
ALCOA CORP	269.44	713	105,683 素材
KBR INC	206.55	1,082	160,470 資本財・サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	37.03	1,003	148,766 資本財・サービス
NEWMONT CORP	143.31	523	77,637 素材
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	82.83	1,720	254,962 情報技術
SNOWFLAKE INC-CLASS A	46.17	769	114,067 情報技術
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	1,468.19	3,133	464,265 情報技術
GXO LOGISTICS INC	236.09	1,359	201,506 資本財・サービス
A10 NETWORKS INC	495.77	599	88,890 情報技術
C3 AI INC CLASS A	261.16	732	108,511 情報技術
GLOBALFOUNDRIES INC	340.02	1,986	294,344 情報技術

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	
NVIDIA CORP	50.04	2,522	373,779	情報技術
ROCKET LAB USA INC	1,468.72	633	93,800	資本財・サービス
SCORPIO TANKERS INC	135.69	763	113,179	エネルギー
WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC	229.7	2,179	322,976	エネルギー
EQUINOR ADR REPRESENTING	381.38	1,253	185,814	エネルギー
VERALTO CORP	204.81	1,449	214,747	資本財・サービス
BUNGE GLOBAL LTD	140.14	1,509	223,649	生活必需品
ILLUMINA INC	192.23	1,876	278,038	ヘルスケア
アメリカ・ドル 株数、金額	9,878.39	46,435	6,880,821	
通貨計 銘柄数<比率>	32銘柄		<59.2%>	
	百株	千カナダ・ドル	千円	
(カナダ)				
NEXGEN ENERGY LTD	1,774.29	1,593	172,109	エネルギー
AGNICO EAGLE MINES LTD	115.3	768	83,060	素材
CAMECO CORP	694.13	4,320	466,750	エネルギー
TECK RESOURCES LTD-CLS B	523.01	2,610	281,969	素材
カナダ・ドル 株数、金額	3,106.73	9,293	1,003,889	
通貨計 銘柄数<比率>	4銘柄		<8.6%>	
	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
(オーストラリア)				
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	509.71	1,620	157,776	エネルギー
PILBARA MINERALS LTD	6,264.97	2,230	217,100	素材
LYNAS RARE EARTHS LTD	2,498.89	1,684	163,945	素材
オーストラリア・ドル 株数、金額	9,273.57	5,535	538,821	
通貨計 銘柄数<比率>	3銘柄		<4.6%>	
	百株	千香港・ドル	千円	
(香港)				
TENCENT HOLDINGS LTD	448	14,631	278,148	コミュニケーション/サービス
香港・ドル 株数、金額	448	14,631	278,148	
通貨計 銘柄数<比率>	1銘柄		<2.4%>	
	百株	千シンガポール・ドル	千円	
(シンガポール)				
SINGAPORE TECH ENGINEERING	4,345	1,642	182,061	資本財・サービス
シンガポール・ドル 株数、金額	4,345	1,642	182,061	
通貨計 銘柄数<比率>	1銘柄		<1.6%>	
	百株	千スイス・フラン	千円	
(スイス)				
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	23.9	592	99,271	資本財・サービス
スイス・フラン 株数、金額	23.9	592	99,271	
通貨計 銘柄数<比率>	1銘柄		<0.9%>	
	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
(ノルウェー)				
FRONTLINE	466.14	11,159	154,557	エネルギー
ノルウェー・クローネ 株数、金額	466.14	11,159	154,557	
通貨計 銘柄数<比率>	1銘柄		<1.3%>	

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	千メキシコ・ペソ	千円	
(メキシコ)				
GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B	237.22	9,423	81,690	資本財・サービス
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	833.09	13,412	116,275	金融
メキシコ・ペソ 株数、金額	1,070.31	22,836	197,965	
通貨計 銘柄数<比率>	2銘柄		<1.7%>	
	百株	千韓国・ウォン	千円	
(韓国)				
LG ENERGY SOLUTION LTD (PROPOSED)	42.01	1,865,244	215,249	資本財・サービス
HANWHWA AEROSPACE CO LTD	165.03	2,001,813	231,009	資本財・サービス
HANWHWA SOLUTIONS CORP	491.4	1,621,620	187,134	素材
韓国・ウォン 株数、金額	698.44	5,488,677	633,393	
通貨計 銘柄数<比率>	3銘柄		<5.4%>	
	百株	千オフショア・人民元	千円	
(中国)				
VERISILICON MICROELECTRONICS (SHAN)	583.48	3,443	71,317	情報技術
VENUSTECH GROUP INC-A	1,641	4,397	91,093	情報技術
JCET GROUP CO LTD-A	1,606	5,087	105,383	情報技術
オフショア・人民元 株数、金額	3,830.48	12,928	267,794	
通貨計 銘柄数<比率>	3銘柄		<2.3%>	
	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
(南アフリカ)				
GOLD FIELDS LTD	409.45	9,839	79,499	素材
南アフリカ・ランド 株数、金額	409.45	9,839	79,499	
通貨計 銘柄数<比率>	1銘柄		<0.7%>	
	百株	千ユーロ	千円	
(ユーロ(オランダ))				
ASML HOLDING NV	20.17	1,270	206,023	情報技術
ユーロ 株数、金額	20.17	1,270	206,023	
通貨計 銘柄数<比率>	1銘柄		<1.8%>	
	百株	千ユーロ	千円	
(ユーロ(ドイツ))				
RHEINMETALL AG	74.36	2,073	336,286	資本財・サービス
WACKER CHEMIE AG	151.18	1,800	292,067	素材
ユーロ 株数、金額	225.54	3,873	628,354	
通貨計 銘柄数<比率>	2銘柄		<5.4%>	
	百株	千ユーロ	千円	
(ユーロ(フランス))				
ユーロ 株数、金額	245.71	5,143	834,378	
通貨計 銘柄数<比率>	3銘柄		<7.2%>	
ファンド 株数、金額	33,796.12	—	11,150,603	
合計 銘柄数<比率>	55銘柄		<95.9%>	

(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。

グローバル・ダイナミックチェンジ・マザーファンド

■投資信託財産の構成

2023年11月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	11,392,073 千円	97.5 %
コール・ローン等、その他	288,893	2.5
投資信託財産総額	11,680,967	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、11月21日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.18円、1カナダ・ドル=108.02円、1オーストラリア・ドル=97.34円、1香港・ドル=19.01円、1シンガポール・ドル=110.85円、1スイス・フラン=167.62円、1ノルウェー・クローネ=13.85円、1メキシコ・ペソ=8.669円、100韓国・ウォン=11.54円、1オフショア・人民元=20.713円、1南アフリカ・ランド=8.08円、1ユーロ=162.21円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(11,273,018千円)の投資信託財産総額(11,680,967千円)に対する比率は、96.5%です。

■損益の状況

当期 自2023年5月22日 至2023年11月21日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	63,174,688円
受取配当金	61,956,357
受取利息	1,254,965
その他収益金	3,704
支払利息	△ 40,338
(B) 有価証券売買損益	836,654,573
売買益	1,625,469,899
売買損	△ 788,815,326
(C) その他費用	△ 3,862,005
(D) 当期損益金 (A + B + C)	895,967,256
(E) 解約差損益金	△ 24,072,291
(F) 追加信託差損益金	595,101,730
(G) 合計 (D + E + F)	1,466,996,695
次期繰越損益金 (G)	1,466,996,695

(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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年11月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	11,680,967,256円
コール・ローン等	272,810,868
株式(評価額)	11,392,073,272
未取配当金	16,083,116
(B) 負債	55,200,000
未払解約金	55,200,000
(C) 純資産総額 (A - B)	11,625,767,256
元本	10,158,770,561
次期繰越損益金	1,466,996,695
(D) 受益権総口数	10,158,770,561口
1万口当り基準価額 (C/D)	11,444円

* 期首における元本額は2,246,600,000円、当作成期間中における追加設定元本額は8,143,798,270円、同解約元本額は231,627,709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：グローバル・ダイナミックチェンジ 10,158,770,561円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,444円です。