

# グローバル創薬関連株式 ファンド

【運用報告書(全体版)】

(2021年11月12日から2022年11月10日まで)

第 1 期

決算日 2022年11月10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11月12日から2031年11月10日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、世界の創薬関連企業の株式へ投資することにより、信託財産の中長期的な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投資信託証券を主要投資対象とします。 カンドリアム・エクイティーズ・L・バイオテクノロジー（Sクラス、円建て） 世界のバイオテクノロジー関連企業の株式 キャッシュ・マネジメント・マザーファンド 本邦貨建て公社債および短期金融商品等
当ファンドの運用方法	■主として、革新的な技術力で医療分野に新たな可能性を生み出していく世界の創薬関連企業の株式に投資を行います。 ■実質的な運用は、カンドリアム・エス・シー・エーが行います。 ■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ません。
組入制限	■外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	■年1回（原則として毎年11月10日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当収入と売買益（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。

ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。  
(基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。)

## 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。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、世界の創薬関連企業の株式へ投資することにより、信託財産の中長期的な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)

## グローバル創薬関連株式ファンド

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 (分配落)	価 額		公 社 債 率 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額 総 額
		税 込 分 配 金	騰 落 中 率			
(設 定 日) 2021年11月12日	円 10,000	円 -	% -	% -	% -	百万円 683
1 期 (2022年11月10日)	12,157	0	21.6	0.0	98.5	1,909

※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。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

### ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	公 社 債 率 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
11月末	9,782	△ 2.2	0.1	88.4
12月末	10,073	0.7	0.0	97.0
2022年 1 月末	8,824	△11.8	0.0	98.0
2 月末	8,894	△11.1	0.0	97.2
3 月末	9,973	△ 0.3	0.0	98.7
4 月末	9,909	△ 0.9	0.0	98.6
5 月末	9,458	△ 5.4	0.0	97.9
6 月末	10,383	3.8	0.0	98.3
7 月末	10,672	6.7	0.0	97.1
8 月末	11,058	10.6	0.0	98.1
9 月末	11,339	13.4	0.0	98.5
10 月末	12,382	23.8	0.0	98.8
(期 末) 2022年11月10日	12,157	21.6	0.0	98.5

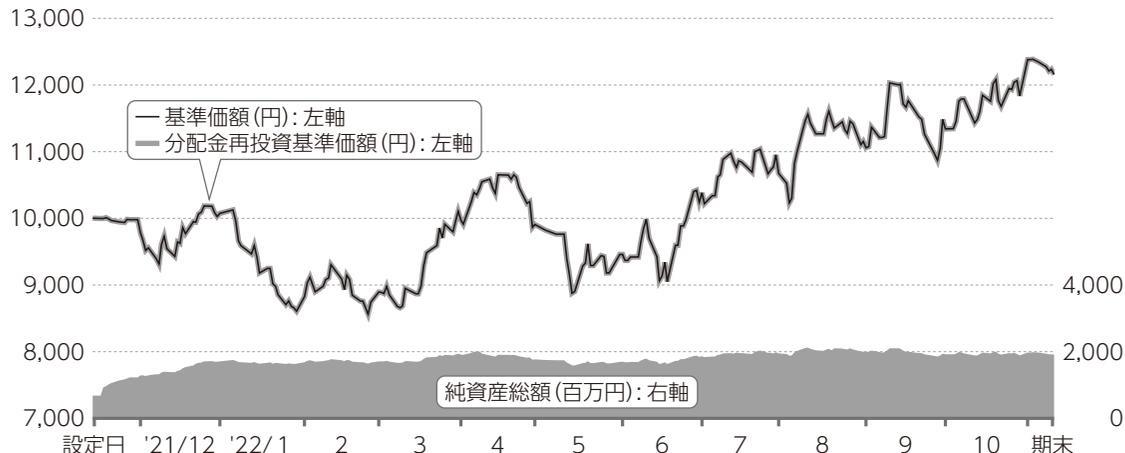
※騰落率は設定日比です。

※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。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について(2021年11月12日から2022年11月10日まで)

## 基準価額等の推移



設定日	10,000円
期末	12,157円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+21.6% (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)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

### 基準価額の主な変動要因(2021年11月12日から2022年11月10日まで)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として世界の創薬関連企業の株式に投資を行いました。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っていません。

### 上昇要因

- 米ドル高・円安となったこと
- 良好な企業業績と臨床試験結果が好感されたほか、複数のバイオテクノロジー企業の買収が発表されたこと

投資環境について(2021年11月12日から2022年11月10日まで)

創薬関連市場は下落しました。為替市場では米ドルに対して円安となりました。

## 創薬関連市場

期初から年末にかけて一進一退の展開が続きましたが、年明け以降は力強い景気と雇用を背景にインフレが急上昇し、FRB(米連邦準備制度理事会)による利上げペースの加速観測が強まったことなどから、当セクターは大きく下落しました。その後もロシアによるウクライナ侵攻などから、インフレや金利上昇に対する懸念が更に高まり、市場は軟調に推移しました。

しかし2022年半ば以降は、良好な臨床試験結果が好感されたほか、複数のバイオテクノロジー企業の買収が発表されたことなどをを受けて、これまでアンダーパフォームを続けてきた中小型のバイオテクノロジー企業の株価が上昇し、バイオテクノロジーセクター全体のパフォーマンスが改善しました。

## 為替市場

期末の米ドル・円は、期初と比較して大きく円安となりました。米国の力強い景気と雇用を背景にインフレが急上昇し、FRBによる速いペースでの利上げが織り込まれる一方で、日本の物価上昇は依然として緩やかであり、日銀による金融緩和政策が当面維持されることが見込まれ、米ドル高・円安が一気に進みました。

ポートフォリオについて(2021年11月12日から2022年11月10日まで)

## 当ファンド

「カンドリアム・エクイティーズ・L・バイオテクノロジー(Sクラス、円建て)」の組入比率を原則として高位に保ちました。

## カンドリアム・エクイティーズ・L・バイオテクノロジー(Sクラス、円建て)

カンドリアム・エス・シー・エーの投資プロセスと意思決定はボトムアップにフォーカスしており、個別企業のニュース、特に臨床試験動向に大きく依存しています。これが銘柄選定とポートフォリオ構築の基礎となっています。

期初から年明けにかけては金利上昇を意識し、バリュー色のある大型銘柄へのアロケーションを増やしました。年明け以降は中小型銘柄の売りが継続し、バリューエー

ション(投資価値評価)面で魅力的な水準に到達したため、大型銘柄を一部売却し、一部の中小型銘柄に厳選して投資を行いました。

個別銘柄では、開発中の悪性リンパ腫治療薬が有望であったことからアディセットバイオを新規で組入れました。一方で、開発中の遺伝病治療薬の臨床試験結果が軟調だったほか、競合他社の治療薬開発が順調に進んでいることから、ブリッジバイオ・ファーマを売却しました。

## キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

ベンチマークとの差異について(2021年11月12日から2022年11月10日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2021年11月12日から2022年11月10日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第1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	2,157

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りとした。

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

「カンドリアム・エクイティーズ・L・バイオテクノロジー(Sクラス、円建て)」の組入比率を原則として高位に保ちます。

### カンドリアム・エクイティーズ・L・バイオテクノロジー(Sクラス、円建て)

F R Bによる利上げの効果により、今後景気は減速することが見込まれます。しかしバイオテクノロジーセクターは、景気に左右されにくいディフェンシブ性(景気変動の影響を受けにくい性質)を持つため、こうした環境でも良好なパフォーマンスを示す

と見ています。

中小型のバイオテクノロジー企業の調整が落ち着きつつある中、今後は再び個別銘柄の臨床試験結果が株価を左右する環境に戻ると考えています。したがって引き続き、臨床試験の分析を通じたボトムアップでの銘柄選定を行い、最も革新的な医薬品や企業への投資を行ってまいります。

### キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。

## グローバル創薬関連株式ファンド

### 1万口当たりの費用明細(2021年11月12日から2022年11月10日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>126円</b>	<b>1.229%</b>	<b>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)</b> <b>期中の平均基準価額は10,228円です。</b>
(投信会社)	(34)	(0.329)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(90)	(0.878)	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)	(0.022)	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>(b) 売買委託手数料</b>	<b>－</b>	<b>－</b>	<b>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</b> 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
(株式)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>－</b>	<b>－</b>	<b>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</b> 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
(株式)	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>1</b>	<b>0.007</b>	<b>その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数</b>
(保管費用)	(－)	(－)	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
<b>合計</b>	<b>126</b>	<b>1.235</b>	

※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。

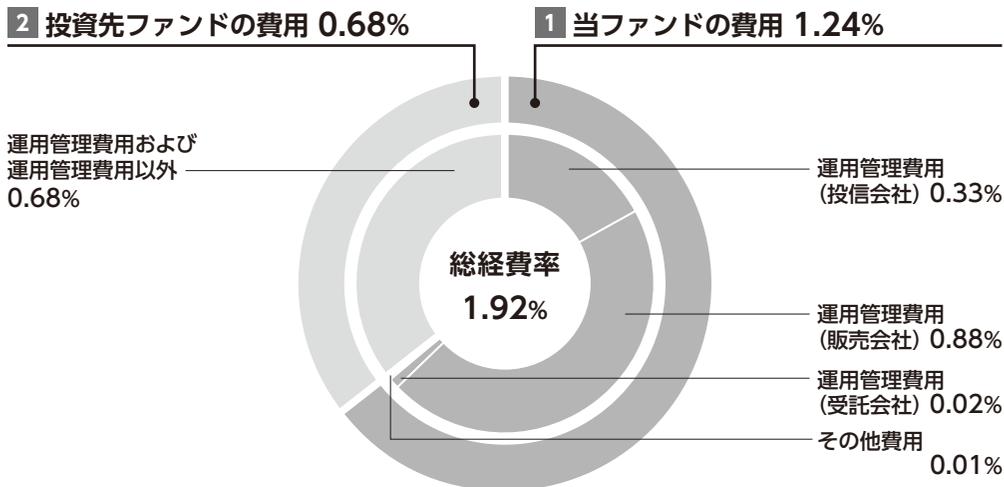
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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。

※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。



## 参考情報 総経費率(年率換算)



総経費率(1+2)

1.92%

1 当ファンドの費用の比率

1.24%

2 投資先ファンドの費用の比率

0.68%

※**1**の各費用は、前掲「1万円当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、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。「1万円当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※**2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、実際に投資しているシェアクラスのデータが入手できない場合は、入手可能なファンド全体のデータをもとに委託会社が計算したものです。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を明確に区別できない場合は、まとめて表示しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※**1**と**2**の費用は、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。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、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比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.92%です。

## グローバル創薬関連株式ファンド

### ■ 当期中の売買及び取引の状況 (2021年11月12日から2022年11月10日まで)

#### (1) 投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国 内	カンドリアム・エクイティーズ・L・バイ オテクノロジー（Sクラス、円建て）	口 9,250	千円 2,043,210	口 2,365	千円 596,540

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

#### (2) 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
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	千口 984	千円 1,000	千口 -	千円 -

### ■ 利害関係人との取引状況等 (2021年11月12日から2022年11月10日まで)

利害関係人との取引状況

グローバル創薬関連株式ファンド

当期中における利害関係人との取引等はありません。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A	%	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
公 社 債	百万円 906	%	17.9	百万円 -	-	-
	百万円 5,073	百万円 906	%	百万円 915	-	%

※平均保有割合 0.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ペーパーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託およ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、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

### ■ 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 (2021年11月12日から2022年11月10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。

## グローバル創薬関連株式ファンド

### ■ 組入れ資産の明細 (2022年11月10日現在)

#### (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	期		末
	口	数	組入比率
カンドリアム・エクイティーズ・L・バイオテクノロジー(Sクラス、円建て)		口	%
	6,885.293	千円	98.5
合計	6,885.293	1,882,136	98.5

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

#### (2) 親投資信託残高

種類	期		末
	口	数	評価額
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド		千口	千円
	984	984	999

※キャッシュ・マネジメント・マザーファンドの期末の受益権総口数は3,892,087,360口です。

### ■ 投資信託財産の構成

(2022年11月10日現在)

項目	期		末
	評価額	比率	
投資証券	千円	%	
	1,882,136	96.0	
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	999	0.1	
コール・ローン等、その他	77,303	3.9	
投資信託財産総額	1,960,438	100.0	

## グローバル創薬関連株式ファンド

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年11月10日現在)

項 目	期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>1,960,438,689円</b>
コール・ローン等	77,303,028
投資証券(評価額)	1,882,136,153
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額)	999,508
<b>(B) 負 債</b>	<b>50,572,065</b>
未払解約金	38,713,229
未払信託報酬	11,742,480
その他未払費用	116,356
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>1,909,866,624</b>
元 本	1,570,990,711
次期繰越損益金	338,875,913
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,570,990,711口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	12,157円

※当期における期首元本額683,367,728円、期中追加設定元本額1,651,877,036円、期中一部解約元本額764,254,053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2021年11月12日 至2022年11月10日)

項 目	当 期
<b>(A) 配 当 等 収 益</b>	<b>△ 20,755円</b>
受 取 利 息	8,551
支 払 利 息	△ 29,306
<b>(B) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>	<b>341,447,732</b>
売 買 益	430,017,048
売 買 損	△ 88,569,316
<b>(C) 信 託 報 酬 等</b>	<b>△ 21,835,200</b>
<b>(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)</b>	<b>319,591,777</b>
<b>(E) 追 加 信 託 差 損 益 金</b>	<b>19,284,136</b>
(配当等相当額)	(△ 14,901)
(売買損益相当額)	( 19,299,037)
<b>(F) 合 計(D+E)</b>	<b>338,875,913</b>
<b>次 期 繰 越 損 益 金(F)</b>	<b>338,875,913</b>
追加信託差損益金	19,284,136
(配当等相当額)	(△ 14,832)
(売買損益相当額)	( 19,298,968)
分配準備積立金	319,607,546
繰 越 損 益 金	△ 15,769

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

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	319,607,546
(c) 収益調整金	19,298,968
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	338,906,514
1万口当たり当期分配対象額	2,157.28
(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。

## ■ 組入れ投資信託証券の内容

### 投資信託証券の概要

ファンド名	カンドリアム・エクイティーズ・L・バイオテクノロジー（Sクラス、円建て）
形態	ルクセンブルグ籍会社型投資信託
主要投資対象	世界のバイオテクノロジー関連企業の株式
運用の基本方針	世界のバイオテクノロジー関連企業の株式を投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・同一企業の発行する株式等への投資割合は、純資産総額の10%以内とします。</li> <li>・有価証券の空売りは行いません。</li> <li>・純資産総額の10%を超える借入れは行いません。</li> </ul>
配分方針	分配しません。
運用管理費用	<p>純資産総額に対して</p> <p>運用報酬 年0.50%程度</p> <p>管理費用 年0.20%程度</p> <p>※上記の各料率には、年間最低報酬額等が定められている場合があるため、純資産総額によっては、上記の料率を上回ることがあります。</p>
その他の費用	<p>ファンドの設立費用、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。</p> <p>これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>
申込手数料	ありません。
投資顧問会社	カンドリアム・エス・シー・イー
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「カンドリアム・エクイティーズ・L・バイオテクノロジー（Sクラス、円建て）」をシェアクラスとして含む「カンドリアム・エクイティーズ・L・バイオテクノロジー」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

■ 純資産変動計算書 (2021年1月1日から2021年12月31日まで)

(表示通貨：米ドル)

期首純資産	2,084,416,473
収益	
配当金（純額）	6,768,190
貸株利息	175,340
銀行預金利息	2,838
収益合計	6,946,368
費用	
管理報酬	19,386,991
成功報酬	109,069
管理事務代行報酬	4,839,604
保管報酬	87,528
年次税	1,006,563
取引費用	1,280,044
銀行金利	78,940
費用合計	26,788,739
投資純損失	(19,842,371)
投資有価証券売却純実現損益	170,736,129
為替先渡契約純実現損益	(10,459,984)
外国為替取引純損益	(1,307,036)
純実現損益	139,126,738
投資有価証券にかかる純未実現評価損益の変動	(193,192,257)
為替先渡契約にかかる純未実現評価損益の変動	(560,568)
運用後の純資産の純減少額	(54,626,087)
資本の推移	
株式発行額	494,027,557
株式償還額	(655,754,920)
分配金	(1,211,815)
期末純資産	1,866,851,208

## グローバル創薬関連株式ファンド

### ■ 投資明細表(2021年12月31日現在)

銘柄	株数	通貨	時価 (米ドル)	対純資産比 (%)
公認の証券取引所あるいは他の規制市場で取引される譲渡可能な有価証券株式				
ベルギー				
GALAPAGOS GENOMICS NV	172,162	EUR	9,636,421	0.52
UCB	98,136	EUR	11,199,086	0.60
			20,835,507	<b>1.12</b>
カナダ				
XENON PHARMA --- REGISTERED SHS	530,511	USD	16,573,164	0.89
			16,573,164	<b>0.89</b>
ケイマン諸島				
BEIGENE - REG SHS	397,972	HKD	8,218,451	0.44
			8,218,451	<b>0.44</b>
デンマーク				
GENMAB AS	101,964	DKK	41,002,152	2.20
NOVO NORDISK	80,948	DKK	9,096,985	0.49
			50,099,137	<b>2.68</b>
フランス				
INVENTIVA SA	651,426	EUR	8,697,011	0.47
SANOFI	472,233	EUR	47,569,530	2.55
			56,266,541	<b>3.01</b>
ドイツ				
BIONTECH --- SHS SPONSORED ADR	220,054	EUR	53,627,591	2.87
MORPHOSYS	184,931	EUR	7,013,623	0.38
MORPHOSYS AG	210,666	USD	1,984,474	0.11
			62,625,688	<b>3.35</b>
アイルランド				
HORIZON THERAPEUTICS PLC	440,872	USD	47,508,367	2.54
			47,508,367	<b>2.54</b>
日本				
DAIICHI SANKYO CO LTD	585,800	JPY	14,879,642	0.80
			14,879,642	<b>0.80</b>
ルクセンブルグ				
AKERO THERAPEUTICS INC	88,876	USD	1,879,727	0.10
ASSEMBLY BIOSCIENCES INC	1,528,885	USD	3,562,302	0.19
KARUNA THERAPEUTICS INC	19,056	USD	2,496,336	0.13
PRECISION BIOSCIENCES INC	633,162	USD	4,685,399	0.25
REVOLUTION MEDICINES INC	182,505	USD	4,593,651	0.25
			17,217,415	<b>0.92</b>
オランダ				
ARGENX SE	62,588	EUR	22,441,501	1.20
MERUS - REGISTERED	203,367	USD	6,467,071	0.35
			28,908,572	<b>1.55</b>

## グローバル創薬関連株式ファンド

銘柄	株数	通貨	時価 (米ドル)	対純資産比 (%)
<b>スイス</b>				
CRISPR THERAP ---NAMEN-AKT	80,155	USD	6,074,146	0.33
			6,074,146	<b>0.33</b>
<b>イギリス</b>				
ASTRAZENECA PLC	249,466	GBP	29,322,124	1.57
ASTRAZENECA PLC ADR REPR 1SHS	767,764	USD	44,722,253	2.40
			74,044,377	<b>3.97</b>
<b>アメリカ</b>				
89BIO --- REGISTERED SHS	488,197	USD	6,380,735	0.34
ACADIA PHARMAC	275,560	USD	6,431,570	0.34
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	229,864	USD	38,980,337	2.09
AMGEN INC	506,761	USD	114,006,022	6.11
APELLIS PHARMA	694,425	USD	32,832,414	1.76
ARENA PHARMACEUTICALS INC	306,852	USD	28,518,825	1.53
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS INC	59,187	USD	3,924,098	0.21
ARVINAS --- REGISTERED SHS	130,042	USD	10,681,650	0.57
ASCENDIS PHARMA ADR REP 1SHS	224,021	USD	30,137,545	1.61
AVIDITY BIOSCI --- REGISTERED SHS	158,588	USD	3,769,637	0.20
AXSOME THERAPEUTICS INC	94,357	USD	3,564,807	0.19
BEAM THERAPEUTICS INC	76,017	USD	6,057,795	0.32
BIOATLA	97,865	USD	1,921,090	0.10
BIOGEN IOEC INC	190,691	USD	45,750,585	2.45
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	259,207	USD	22,900,938	1.23
BLUEPRINT MEIOCINES CORP	150,081	USD	16,075,176	0.86
BRIOGBIO PHARM - REGISTERED SHS	401,912	USD	6,703,892	0.36
CELLOEX THERAPEUTICS INC	387,221	USD	14,962,219	0.80
CEREVEL THERAPEUTICS HOLOINGS INC	105,599	USD	3,423,520	0.18
CHINOOK THERAPEUTICS	1,104,902	USD	18,020,952	0.97
CURIS --- REGISTERED SHS	1,289,453	USD	6,137,796	0.33
CYTOKINETICS INC	513,344	USD	23,398,220	1.25
OANAHER CORP	89,895	USD	29,576,354	1.58
OECIPHERA PHARMA.	208,251	USD	2,034,612	0.11
OENALI THRPTCS --- REGISTERED SHS	141,507	USD	6,311,212	0.34
OYNE THERAPEUTICS INC	323,393	USD	3,845,143	0.21
ELI LILLY & CO	71,350	USD	19,708,297	1.06
ENANTA PHARM	161,358	USD	12,066,351	0.65
EXELIXIS	706,719	USD	12,918,823	0.69
FATE THERAPEUTICS	129,694	USD	7,588,396	0.41
FORMA THERAP - REGISTERED SHS	292,692	USD	4,162,080	0.22
GILEAO SCIENCES INC	1,399,063	USD	101,585,964	5.44
GLOBAL BLOOM THERAPEUTICS INC	608,339	USD	17,806,083	0.95
HALOZYME THERAPEUT -SHS-	236,125	USD	9,494,586	0.51
ILLUMINA INC	172,370	USD	65,576,443	3.51
INCYTE CORP	291,277	USD	21,379,732	1.15

## グローバル創薬関連株式ファンド

銘柄	株数	通貨	時価 (米ドル)	対純資産比 (%)
INHIBRX --- REGISTEREOSH	375,326	USD	16,390,486	0.88
INSMEO	965,755	USD	26,307,166	1.41
INTELLIA THERAPEUTICS INC	101,127	USD	11,957,256	0.64
INTRA CELLULAR THERAPIES INC	117,617	USD	6,156,074	0.33
IONIS PHARMACEUTICALS NEW	508,834	USD	15,483,819	0.83
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	367,181	USD	7,009,485	0.38
ITEOS THERAPEUTICS INC	235,156	USD	10,948,863	0.59
IVERIC BIO - REGISTEREOSH	1,215,272	USD	20,319,348	1.09
KEROS THERAPEUTICS INC	240,946	USD	14,097,750	0.76
KOOIAK SCIENCES INC	33,186	USD	2,813,509	0.15
KURA ONCOLOGY - REGISTEREO	359,469	USD	5,032,566	0.27
KYMERA THERAPEUTICS INC	127,655	USD	8,104,816	0.43
MACROGENICS INC	209,549	USD	3,363,261	0.18
MERSANA THERAPEUTICS INC	681,758	USD	4,240,535	0.23
MIRATI THERAPEUTICS INC	148,978	USD	21,853,583	1.17
MOOERNA INC	143,329	USD	36,402,699	1.95
NEUROCRINE BIOSCIENCES	270,816	USD	23,065,399	1.24
NGM BIOPHARMACEUTICALS INC	302,653	USD	5,359,985	0.29
NOVAVAX - REGISTEREOSH	69,130	USD	9,890,429	0.53
NURIX THERAPETC --- REGISTEREOSH	245,723	USD	7,113,681	0.38
PACIRA PHARMACEUTICALS INC	174,081	USD	10,474,454	0.56
PFIZER INC	337,147	USD	19,908,530	1.07
PIERIS PHARMACEUTICALS INC	1,061,834	USD	4,013,733	0.22
PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	83,646	USD	2,860,693	0.15
PTC THERAPEUTICS	273,374	USD	10,888,486	0.58
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	152,977	USD	96,608,035	5.17
RELAY THERAPTCS - REGISTEREO SH	238,414	USD	7,321,694	0.39
RIGEL PHARMACEUTICALS INC	1,861,696	USD	4,933,494	0.26
SEAGEN INC	356,433	USD	55,104,542	2.95
SYROS PHARMACTC	584,272	USD	1,904,727	0.10
TG THERAPEUTICS INC	131,860	USD	2,505,340	0.13
THERMO FISHER SCIENT SHS	43,626	USD	29,109,012	1.56
TURNING POINT THERAPEUTICS INC	179,476	USD	8,561,005	0.46
TWIST BIOSCIENCE CORPORATION	55,841	USD	4,321,535	0.23
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	49,480	USD	4,160,773	0.22
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	492,855	USD	108,230,958	5.80
XENCOR INC	331,471	USD	13,298,617	0.71
ZOGENIX NEW	480,497	USD	7,808,076	0.42
			1,406,558,313	<b>75.34</b>
株式合計			<b>1,809,809,320</b>	<b>96.94</b>
公認の証券取引所あるいは他の規制市場で取引される譲渡可能な有価証券合計			<b>1,809,809,320</b>	<b>96.94</b>
投資有価証券合計			<b>1,809,809,320</b>	<b>96.94</b>

# キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

第16期（2021年7月27日から2022年7月25日まで）

信託期間	無期限（設定日：2007年2月20日）
運用方針	■安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。

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。

## ■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		公 組 入 社 比	債 率	純 総 資 産 額
		騰 落	中 率			
12期（2018年7月25日）	円		%		%	百万円
	10,172	△0.0		69.2		4,478
13期（2019年7月25日）	10,167	△0.0		72.9		3,760
14期（2020年7月27日）	10,160	△0.1		86.2		4,668
15期（2021年7月26日）	10,154	△0.1		62.8		5,851
16期（2022年7月25日）	10,152	△0.0		75.3		4,586

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

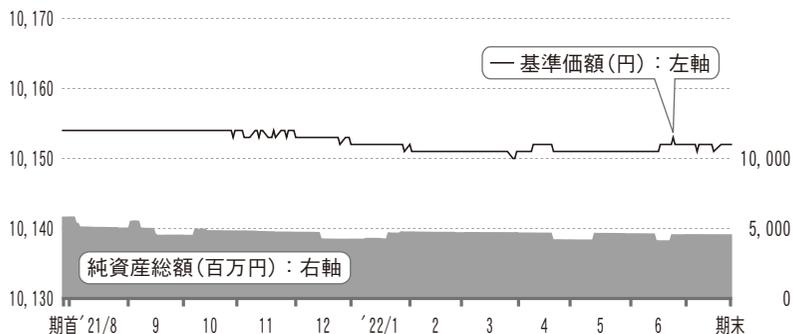
年 月 日	基 準	価 額		公 組 入 社 比	債 率
		騰 落	率		
(期 首) 2021年7月26日	円		%		%
	10,154	—		62.8	
7月末	10,154	0.0		61.0	
8月末	10,154	0.0		72.4	
9月末	10,154	0.0		59.0	
10月末	10,154	0.0		65.7	
11月末	10,153	△0.0		65.3	
12月末	10,152	△0.0		58.4	
2022年1月末	10,152	△0.0		62.5	
2月末	10,151	△0.0		67.5	
3月末	10,151	△0.0		71.2	
4月末	10,151	△0.0		81.8	
5月末	10,151	△0.0		76.3	
6月末	10,152	△0.0		73.0	
(期 末) 2022年7月25日	10,152	△0.0		75.3	

※騰落率は期首比です。

## 1 運用経過

### ▶ 基準価額等の推移について（2021年7月27日から2022年7月25日まで）

#### 基準価額等の推移



期首	10,154円
期末	10,152円
騰落率	-0.0%

### ▶ 基準価額の主な変動要因（2021年7月27日から2022年7月25日まで）

当ファンドは、本邦通貨建ての公社債および短期金融商品等を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行いました。

#### 下落要因

- ・ マイナス金利政策導入を背景として無担保コールレートがマイナス化していること

### ▶ 投資環境について（2021年7月27日から2022年7月25日まで）

期間における国内短期金融市場は、マイナス圏で推移しました。

#### 国内短期金融市場

国内短期金融市場では、期間の初め-0.11%近辺でスタートした国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、-0.08%~-0.20%の狭いレンジで推移し、-0.15%近辺で期間末を迎えました。

▶ ポートフォリオについて (2021年7月27日から2022年7月25日まで)

安全性と流動性を考慮し、短期の政府保証債を中心とした運用を行いました。年限に関しては、残存6ヵ月以内の短期の政府保証債を中心とした運用を継続しました。

▶ ベンチマークとの差異について (2021年7月27日から2022年7月25日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

## 2 今後の運用方針

日本銀行は2021年3月の金融政策決定会合において、より効果的で持続的な金融緩和を実施していくための点検を行いました。現時点で日本銀行によるマイナス金利の深掘りの可能性は低いものの、現行の強力な金融緩和政策を継続することから、市場利回りは当分の間低い水準での推移を予想します。当ファンドでは引き続き、安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行ってまいります。ファンドの平均残存年限については、2～4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

### ■ 1万口当たりの費用明細 (2021年7月27日から2022年7月25日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (その他)	0円 (0)	0.001% (0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	0	0.001	

期中の平均基準価額は10,152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。

### ■ 当期中の売買及び取引の状況 (2021年7月27日から2022年7月25日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	特 殊 債 券	2,864,455	(3,066,000)
	社 債 券	1,806,994	(1,800,000)

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※（ ）内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年7月27日から2022年7月25日まで)

利害関係人との取引状況

区 分	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	うち利害関係人 との取引状況 D	D C
公 社 債	百万円 4,671	百万円 1,308	% 28.0	百万円 -	百万円 -	% -

利害関係人とは、投資信託およ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、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 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  
(2021年7月27日から2022年7月25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 (2022年7月25日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

区 分	期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
特 殊 債 券 (除く金融債券)	2,346,000 (2,346,000)	2,352,252 (2,352,252)	51.3 (51.3)	- (-)	- (-)	- (-)	51.3 (51.3)
普 通 社 債 券	1,100,000 (1,100,000)	1,102,492 (1,102,492)	24.0 (24.0)	- (-)	- (-)	- (-)	24.0 (24.0)
合 計	3,446,000 (3,446,000)	3,454,745 (3,454,745)	75.3 (75.3)	- (-)	- (-)	- (-)	75.3 (75.3)

※( )内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

## キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

### B 個別銘柄開示 国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄	期			末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特 殊 債 券 (除く金融債券)	39政保地方公共団	0.8010	115,000	115,059	2022/08/15
	1 政保新関西空港	0.8010	445,000	445,366	2022/08/29
	51 政保関西空港	2.1000	100,000	100,230	2022/08/31
	40政保地方公共団	0.8190	170,000	170,223	2022/09/16
	173 政保道路機構	0.8190	100,000	100,161	2022/09/30
	218 政保預金保険	0.1000	100,000	100,047	2022/10/14
	175 政保道路機構	0.7910	135,000	135,313	2022/10/31
	42政保地方公共団	0.8050	281,000	281,764	2022/11/14
	23 政保日本政策	0.7340	200,000	200,646	2022/12/16
	182 政保道路機構	0.8340	400,000	401,928	2023/01/31
	18 政保中部空港	0.6680	300,000	301,510	2023/03/22
小 計		—	2,346,000	2,352,252	—
普 通 社 債 券	372 中国電力	1.2040	100,000	100,099	2022/08/25
	7 日本電産	0.1140	100,000	100,008	2022/08/30
	46 三井不動産	0.9640	100,000	100,091	2022/08/30
	11 ダイセル	0.1400	200,000	200,017	2022/09/15
	87東日本旅客鉄道	0.8690	100,000	100,151	2022/09/27
	94 丸紅	1.1700	100,000	100,240	2022/10/12
	3 東燃ゼネラル石油	1.2220	100,000	100,430	2022/12/05
	19 ダイキン工業	1.2040	100,000	100,460	2022/12/12
	11 LIXILグループ	0.0100	100,000	99,936	2023/07/18
6 JXホールディングス	1.1190	100,000	101,056	2023/07/19	
小 計		—	1,100,000	1,102,492	—
合 計		—	3,446,000	3,454,745	—

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

### ■ 投資信託財産の構成

(2022年7月25日現在)

項 目	期		末
	評 価 額	比 率	
公 社 債	千円		%
	3,454,745		75.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,134,253		24.7
投 資 信 託 財 産 総 額	4,588,998		100.0

## キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年7月25日現在)

項 目	期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>4,588,998,699円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,128,939,961
公 社 債 (評価額)	3,454,745,014
未 収 利 息	4,924,447
前 払 費 用	389,277
<b>(B) 負 債</b>	<b>2,010,298</b>
未 払 解 約 金	2,007,896
そ の 他 未 払 費 用	2,402
<b>(C) 純 資 産 総 額 (A - B)</b>	<b>4,586,988,401</b>
元 本	4,518,439,727
次 期 繰 越 損 益 金	68,548,674
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>4,518,439,727口</b>
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	<b>10,152円</b>

※当期における期首元本額5,763,082,023円、期中追加設定元本額2,653,267,074円、期中一部解約元本額3,897,909,370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。

SMBCファンドラップ・日本バリュー株	984,252円
SMBCファンドラップ・J-REIT	984,252円
SMBCファンドラップ・G-REIT	93,018,163円
SMBCファンドラップ・ヘッジファンド	311,216,889円
SMBCファンドラップ・米国株	984,543円
SMBCファンドラップ・欧州株	89,718,432円
SMBCファンドラップ・新興国株	61,111,034円
SMBCファンドラップ・コモディティ	30,882,058円
SMBCファンドラップ・米国債	136,874,567円
SMBCファンドラップ・欧州債	68,341,252円
SMBCファンドラップ・新興国債	54,958,024円
SMBCファンドラップ・日本グロース株	167,596,581円
SMBCファンドラップ・日本中小型株	27,029,827円
SMBCファンドラップ・日本債	964,891,078円
DC日本国債プラス	1,432,047,753円
エマージング・ボンド・ファンド・円コース (毎月分配型)	598,887円
エマージング・ボンド・ファンド・豪ドルコース (毎月分配型)	606,168円
エマージング・ボンド・ファンド・ニュージーランドドルコース (毎月分配型)	347,745円
エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース (毎月分配型)	619,829円
エマージング・ボンド・ファンド・南アフリカランドコース (毎月分配型)	468,047円
エマージング・ボンド・ファンド・トルコリラコース (毎月分配型)	886,592円
エマージング・ボンド・ファンド (マネーボールファンド)	172,728,849円
大和住銀 中国株式ファンド (マネー・ポートフォリオ)	26,108,158円

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース (毎月分配型)	354,941円
日本株厳選ファンド・円コース	270,889円
日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース	438,760円
日本株厳選ファンド・豪ドルコース	679,887円
日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース	9,783円
日本株225・米ドルコース	49,237円
スマート・ストラテジー・ファンド (毎月決算型)	12,541,581円
スマート・ストラテジー・ファンド (年2回決算型)	4,566,053円
カナダ高配当株ツインα (毎月分配型)	433,260円
日本株厳選ファンド・米ドルコース	196,696円
日本株厳選ファンド・メキシコペソコース	196,696円
日本株厳選ファンド・トルコリラコース	196,696円
エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース (毎月分配型)	25,219円
エマージング・ボンド・ファンド・メキシコペソコース (毎月分配型)	565,128円
グローバル創薬関連株式ファンド	984,834円
世界リアルアセット・バランス (毎月決算型)	466,767円
世界リアルアセット・バランス (資産成長型)	598,196円
米国分散投資戦略ファンド (1倍コース)	207,305,923円
米国分散投資戦略ファンド (3倍コース)	544,096,579円
米国分散投資戦略ファンド (5倍コース)	445,153円
グローバルDX関連株式ファンド (予想分配金提示型)	295,276円
グローバルDX関連株式ファンド (資産成長型)	1,968,504円
日興FWS・日本株クオリティ	19,697円
日興FWS・日本株市場型アクティブ	19,697円
日興FWS・先進国株クオリティ (為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・先進国株クオリティ (為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・先進国株市場型アクティブ (為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・先進国株市場型アクティブ (為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・新興国株アクティブ (為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・新興国株アクティブ (為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・日本債アクティブ	19,697円
日興FWS・先進国債アクティブ (為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・先進国債アクティブ (為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・新興国債アクティブ (為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・新興国債アクティブ (為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・Jリートアクティブ	19,697円
日興FWS・Gリートアクティブ (為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・Gリートアクティブ (為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・ヘッジファンドマルチ戦略	19,697円
日興FWS・ヘッジファンドアクティブ戦略	19,697円
大和住銀マルチ・ストラテジー・ファンド (ヘッジ付) (適格機関投資家限定)	98,396,143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。

## ■ 損益の状況

(自2021年7月27日 至2022年7月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	24,828,178円
受 取 利 息	25,479,526
支 払 利 息	△ 651,348
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△25,929,128
売 買 益	8,500
売 買 損	△25,937,628
(C) そ の 他 費 用 等	△ 47,699
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 1,148,649
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	88,861,070
(F) 解 約 差 損 益 金	△59,645,514
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	40,481,767
(H) 合 計 (D + E + F + G)	68,548,674
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	68,548,674

※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。

## ■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。