

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
設定日	2016年8月26日
信託期間	2016年8月26日～2026年8月10日（約10年）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主に世界の株式の中から社会的な課題の解決にあたる革新的な技術やビジネスモデルを有する企業に実質的に投資を行うことで、信託財産の成長を目指して運用を行います。また、実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
主要運用対象	世界インパクト投資ファンド ・世界インパクト投資マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 世界インパクト投資マザーファンド ・世界の金融商品取引所に上場する株式を主要投資対象とします。
投資制限	世界インパクト投資ファンド ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 世界インパクト投資マザーファンド ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎年2月、8月の10日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 *分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

- 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。
- 運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

運用報告書（全体版）

第7期

決算日 2020年2月10日

世界インパクト投資ファンド (愛称) Better World

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「世界インパクト投資ファンド（愛称：Better World）」は、去る2020年2月10日に第7期の決算を行いました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1

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

世界インパクト投資ファンド

愛称：「Better World」

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIオールカントリー・ワールド・インデックス (配当込み、円換算)		株式組入比率	株式先物組入比率	投資信託証券組入比率	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				
第3期 (2018年2月13日)	円 10,075	円 700	% 7.2	13,447	% 5.5	% 92.2	% —	% —	百万円 10,932
第4期 (2018年8月10日)	10,661	150	7.3	14,286	6.2	96.1	—	—	36,145
第5期 (2019年2月12日)	9,843	0	△ 7.7	13,454	△ 5.8	96.3	—	1.8	46,614
第6期 (2019年8月13日)	10,056	0	2.2	13,442	△ 0.1	91.5	—	5.2	39,617
第7期 (2020年2月10日)	11,366	300	16.0	15,973	18.8	92.3	—	5.3	29,746

MSCIオールカントリー・ワールド・インデックス(配当込み、円換算)とは、MSCIオールカントリー・ワールド・インデックス(配当込み、米ドルベース)を委託者が円換算し、設定日を10,000として指数化したものです。

*基準価額の騰落率は分配金込み

*先物組入比率は、買建比率-売建比率

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

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIオールカントリー・ワールド・インデックス (配当込み、円換算)		株式組入比率	株式先物組入比率	投資信託証券組入比率
	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)			
(期首) 2019年8月13日	円 10,056	% —	13,442	% —	% 91.5	% —	% 5.2
8月末	10,187	1.3	13,670	1.7	94.4	—	4.9
9月末	10,504	4.5	14,180	5.5	93.1	—	5.1
10月末	10,823	7.6	14,744	9.7	92.3	—	5.3
11月末	11,141	10.8	15,250	13.5	93.4	—	5.5
12月末	11,380	13.2	15,754	17.2	92.2	—	5.1
2020年1月末	11,517	14.5	15,657	16.5	92.4	—	5.4
(期末) 2020年2月10日	11,666	16.0	15,973	18.8	92.3	—	5.3

*騰落率は期首比です。

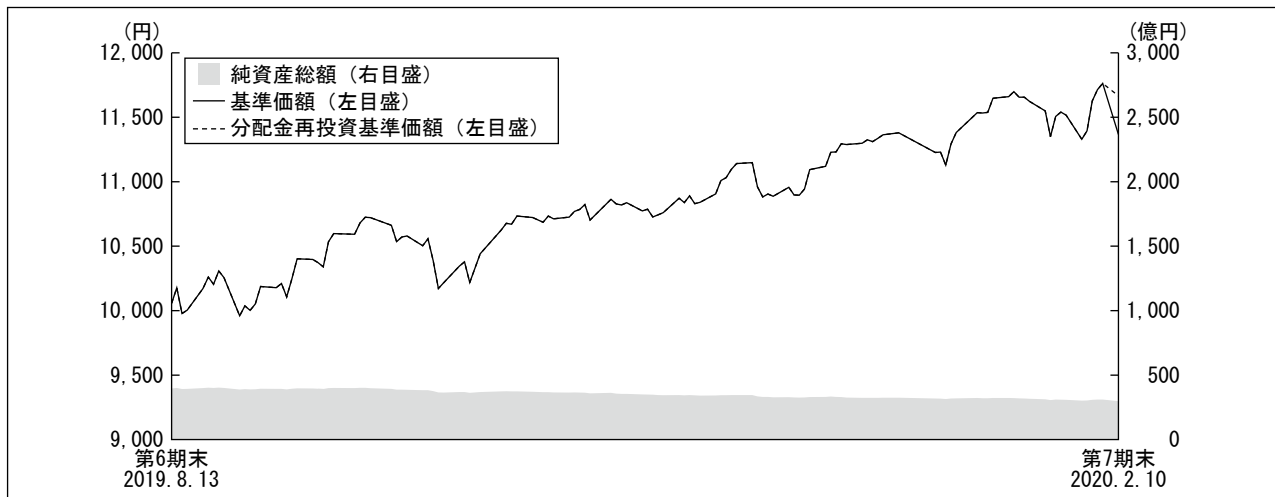
*期末基準価額は分配金込み

*先物組入比率は、買建比率-売建比率

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

運用経過

【基準価額等の推移】



*当ファンドにはベンチマークはありません。

*分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を基準に算出しております。

*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はありません。

*分配金を再投資するかどうかについてはお客様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により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

第7期首：10,056円

第7期末：11,366円 (既払分配金 300円)

騰落率：+16.0% (分配金再投資ベース)

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、世界インパクト投資マザーファンドへの投資を通じて、主に世界の株式の中から社会的な課題の解決にあたる革新的な技術やビジネスモデルを有する企業に実質的に投資を行いました。

(上昇要因)

米国の音声・画像認識ソフトウェア会社であるニュアンス・コミュニケーションズの組み入れは、主力の医療現場向け製品に対する需要の高まりを追い風に上昇基調で推移しました。また、英国のネットワーク・セキュリティ会社であるソフォス・グループの組み入れは、同社がプライベートエクイティファンドのトーマ・ブラボーによる買収に合意したことから一株当たりの買収価格にさや寄せする形で株価が急騰しました。さらに、ブラジルの教育サービス会社のYDUQSパルティシパソエスの組み入れは、低金利を背景に同国内需が回復する中、キャンパス・オンラインプログラムとともに在籍学生数が順調に伸びている点が好感され、株価は上昇しました。

世界インパクト投資ファンド

愛称：「Better World」

(下落要因)

米国のクラウドソーシング会社のアップワークの組み入れは、市場予想を下回る2019年第4四半期の見通しを示したことが嫌気され株価が下落し、その後も低迷が続きました。また、ブラジルのデジタル決済サービス会社であるパグセグロデジタルの組み入れがマイナスとなりました。さらに、非営利組織向けのソフトウェア・サービスプロバイダーのブラックボーの組み入れは、顧客基盤を拡大するためのマーケティング投資の拡大で短期的に収益性が下押しされるとの見方が会社から示されたことにより株価が下落しました。

【投資環境】

米中貿易交渉の進展への期待や景気サイクルに対する強気な見方が広がり、概ね上昇基調で推移しました。米国の堅調な個人消費、企業業績、緩和的な金融環境を好感し投資家がリスクオン姿勢を強めたことから、2019年の年末までは上値を追う展開が続きましたが、2020年1月下旬には中国発の新型肺炎の感染拡大とそれを受けた世界経済の減速懸念が台頭し、上値の重石となりました。為替市場は、前期末比米ドル高円安となりました。

【ポートフォリオ】

■世界インパクト投資ファンド

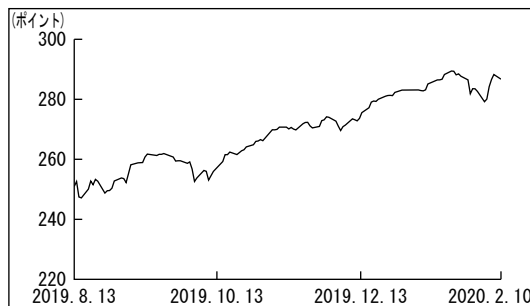
主要投資対象である世界インパクト投資マザーファンドを期を通じて高位に組み入れ、期末の実質的な株式組入比率は92.3%としました。

■世界インパクト投資マザーファンド

当期の騰落率は、+17.0%となりました。

当期は英国の企業向け電子メールセキュリティソフトウェアサービス会社であるマイムキャストの新規購入を実施しました。一方、公益事業セクター向けデバイスおよびソリューションを提供する米国のアイトロンの一部売却を実施しました。

MSCIオールカントリー・ワールド・インデックス (配当込み) の推移

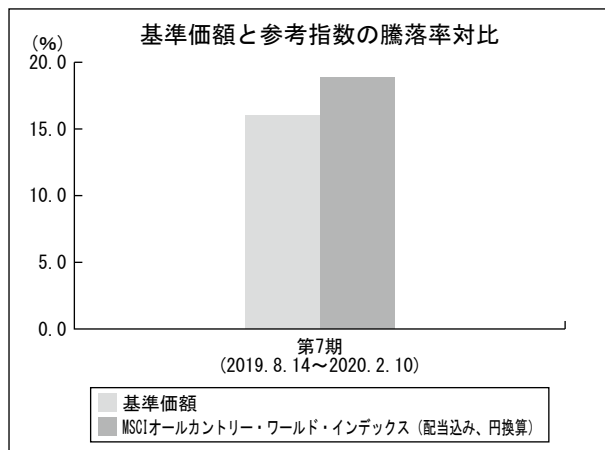


世界インパクト投資ファンド

愛称：「Better World」

【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標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の騰落率の対比です。



* 基準価額の騰落率は、分配金込みで計算しております。

【分配金】

分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、1万口当り300円（税込み）とさせていただきます。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を行います。

■ 分配原資の内訳

（1万口当り・税引前）

項目	第7期	
	2019年8月14日 ～2020年2月10日	
当期分配金 (円)		300
(対基準価額比率) (%)		2.57
当期の収益 (円)		300
当期の収益以外 (円)		—
翌期繰越分配対象額 (円)		1,366

※円未満を切り捨てしているため、「当期分配金」は「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計額と一致しない場合があります。

※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

■世界インパクト投資ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、マザーファンドへの投資を通じて、主に世界の株式の中から社会的な課題の解決にあたる革新的な技術やビジネスモデルを有する企業に実質的に投資を行うことで、信託財産の成長を目指して運用を行います。

■世界インパクト投資マザーファンド

継続的な調査を通じて広範の地域および投資テーマにおいて多くの投資機会を発掘します。引き続き、投資テーマ別調査の拡大に取り組み、革新的な技術を有する企業、安定成長が見込まれる企業および継続可能な競争優位性を有する企業に注目し、ビジネス・サイクルおよび投資テーマの分散に努めます。

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年8月14日～2020年2月10日		
	金額	比率	
信託報酬	106円	0.974%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,925円です。
(投信会社)	(62)	(0.568)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(41)	(0.379)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(3)	(0.027)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	5	0.044	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株式)	(5)	(0.044)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資証券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	2	0.020	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株式)	(2)	(0.020)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	5	0.047	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(5)	(0.043)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.001)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	119	1.086	

* 「比率」欄は1万口当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。

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

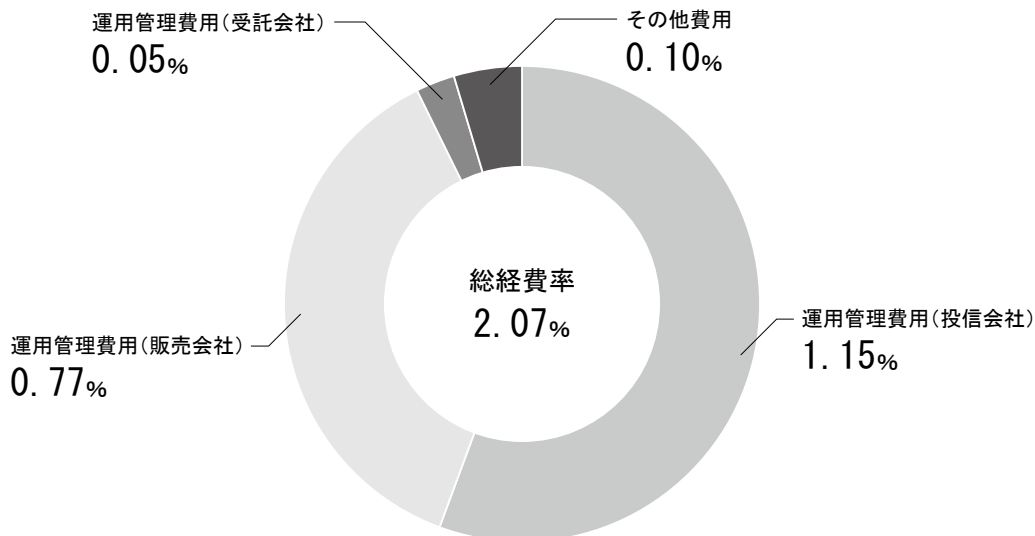
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

世界インパクト投資ファンド

愛称：「Better World」

参考情報 総経費率（年率換算）



*各費用は、前掲「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、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

*各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。

*上記の前提条件で算出しているため、「1万口当りの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及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口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率換算）は2.07%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2019年8月14日から2020年2月10日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界インパクト投資マザーファンド	千口 765,111	千円 1,185,603	千口 10,376,901	千円 15,783,741

世界インパクト投資ファンド
愛称：「Better World」

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2019年8月14日から2020年2月10日まで)

項 目	当 期
	世界インパクト投資マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	25,826,496千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	38,827,910千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.66

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均

主要な売買銘柄 (2019年8月14日から2020年2月10日まで)

■世界インパクト投資マザーファンドにおける株式の主要な売買銘柄

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
MIMECAST LTD		116.1	637,397	5,490	ITRON INC		99.298	838,086	8,440
BAXTER INTERNATIONAL INC		45.736	458,269	10,019	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE		472.543	798,399	1,689
YDUQS PART		494.3	411,049	831	LAUREATE EDUCATION INC-A		400.037	788,636	1,971
VEOLIA ENVIRONNEMENT		135.75	347,937	2,563	UBIQUITI INC		54.469	740,158	13,588
SIGNIFY NV		94.016	320,747	3,411	NUANCE COMMUNICATIONS INC		384.604	725,003	1,885
STONECO LTD-A		89.57	302,903	3,381	SOPHOS GROUP PLC		836.474	653,650	781
エーザイ		35.8	288,352	8,054	YDUQS PART		525.2	623,873	1,187
LEG IMMOBILIEN AG		23.413	276,645	11,815	PATTERN ENERGY GROUP INC -A		196.323	570,217	2,904
ZOETIS INC		16.582	218,721	13,190	INSTRUCTURE INC		105.608	564,581	5,346
DANAHER CORP		14.309	212,171	14,827	SAFARICOM PLC		18,391.5	545,926	29

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等 (2019年8月14日から2020年2月10日まで)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

世界インパクト投資ファンド

愛称：「Better World」

組入資産の明細

2020年2月10日現在

■親投資信託残高

	期首(前期末)	当期		末
	口数	口数	評価額	額
	千口	千口		千円
世界インパクト投資マザーファンド	28,531,066	18,919,276		31,107,074

<補足情報>

世界インパクト投資マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、世界インパクト投資マザーファンド全体（22,954,802千口）の内容です。

■国内株式

銘柄	2019年8月13日現在		2020年2月10日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株		千円
医薬品 (30.4%)				
エーザイ	—	30.6		282,040
不動産業 (69.6%)				
カチタス	256.5	142.1		645,134
合計	株数、金額	株数	株数	千円
	256.5	172.7		927,174
	銘柄数<比率>	1銘柄	2銘柄	<2.5%>

*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

*合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率

*各銘柄の業種分類は、2019年8月13日、2020年2月10日の各時点での分類に基づき表示しています。

■外国株式

銘柄	柄	2019年8月13日現在		2020年2月10日現在		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
				千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ・ドル・・・アメリカ)		百株	百株			
FIRST SOLAR INC		1,823.06	1,289.94	6,767	742,139	半導体・半導体製造装置
ZOETIS INC		594.15	558.49	7,757	850,756	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILENT TECHNOLOGIES INC		1,415.87	966.72	8,040	881,769	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UBIQUITI INC		502.51	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XYLEM INC		1,634.07	1,253.54	10,554	1,157,545	資本財
COVANTA HOLDING CORP		5,754.76	2,945.36	4,527	496,478	商業・専門サービス
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A		724.03	424.89	4,258	467,048	資本財
ITRON INC		1,857.16	918.05	7,537	826,603	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PATTERN ENERGY GROUP INC -A		4,135.83	2,172.6	5,829	639,275	公益事業
SQUARE INC - A		1,137.31	677.62	5,343	586,044	ソフトウェア・サービス
AVANGRID INC		2,210.09	1,665.59	8,766	961,367	公益事業

世界インパクト投資ファンド
愛称：「Better World」

銘柄	2019年8月13日現在		2020年2月10日現在				業種等
	株数	株数	評価額		業種等		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC	2,113.75	1,364.74	6,246	685,044	資本財		
LAUREATE EDUCATION INC-A	8,169.44	4,755.94	9,407	1,031,693	消費者サービス		
NUANCE COMMUNICATIONS INC	8,469.37	4,869.02	10,638	1,166,758	ソフトウェア・サービス		
INVITAE CORP	1,359.88	1,535.89	3,531	387,245	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
RAPID7 INC	1,002.83	892.06	5,383	590,417	ソフトウェア・サービス		
INSTRUCTURE INC	1,946.39	946.77	4,503	493,930	ソフトウェア・サービス		
UPWORK INC	1,969.43	1,949.89	1,768	193,956	商業・専門サービス		
MIMECAST LTD	—	1,161	6,144	673,813	ソフトウェア・サービス		
BLACKBAUD INC	1,360.29	970.04	7,591	832,563	ソフトウェア・サービス		
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	2,286.53	1,761.61	7,012	769,112	資本財		
BAXTER INTERNATIONAL INC	—	445.47	4,064	445,799	ヘルスケア機器・サービス		
DANAHER CORP	580.32	527.86	8,550	937,766	ヘルスケア機器・サービス		
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	1,229.94	1,153.72	3,721	408,180	ソフトウェア・サービス		
STONECO LTD-A	1,807.03	1,526.45	6,224	682,680	ソフトウェア・サービス		
通貨小計	株数、金額	株数	外貨建金額	邦貨換算金額			
	銘柄数 <比率>	銘柄数	—	<44.8%>			
(オーストラリア・ドル・・・オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円			
SEEK LTD	5,821.28	4,722.49	10,535	771,963	商業・専門サービス		
通貨小計	株数、金額	株数	外貨建金額	邦貨換算金額			
	銘柄数 <比率>	銘柄数	—	<2.0%>			
(香港・ドル・・・香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円			
HUANENG RENEWABLES CORP-H	252,344.04	142,784.04	45,405	641,123	公益事業		
通貨小計	株数、金額	株数	外貨建金額	邦貨換算金額			
	銘柄数 <比率>	銘柄数	—	<1.7%>			
(イギリス・ポンド・・・イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円			
GENUS PLC	1,357.3	804.27	2,541	359,494	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
SOPHOS GROUP PLC	14,450.24	6,504.69	3,714	525,370	ソフトウェア・サービス		
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	2,002.12	1,947.11	3,722	526,600	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
PURECIRCLE LTD	5,209.76	4,431.52	581	82,241	食品・飲料・タバコ		
通貨小計	株数、金額	株数	外貨建金額	邦貨換算金額			
	銘柄数 <比率>	銘柄数	—	<4.0%>			
(スイス・フラン・・・スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円			
LANDIS+GYR GROUP AG	865.41	650.82	5,743	644,993	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
通貨小計	株数、金額	株数	外貨建金額	邦貨換算金額			
	銘柄数 <比率>	銘柄数	—	<1.7%>			
(ケニア・シリング・・・ケニア)	百株	百株	千ケニア・シリング	千円			
SAFARICOM PLC	352,634.71	182,905.71	601,759	655,918	電気通信サービス		
通貨小計	株数、金額	株数	外貨建金額	邦貨換算金額			
	銘柄数 <比率>	銘柄数	—	<1.7%>			

世界インパクト投資ファンド
愛称：「Better World」

銘柄	2019年8月13日現在		2020年2月10日現在		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(デンマーク・クローネ・・・デンマーク) VESTAS WIND SYSTEMS A/S	百株 725.34	百株 601.08	千デンマーク・クローネ 43,061	千円 691,996	資本財
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	725.34 1銘柄	43,061 -	691,996 <1.8%>	
(スウェーデン・クローナ・・・スウェーデン) MILlicom INTL CELLULAR-SDR	百株 2,124.14	百株 1,665.12	千スウェーデン・クローナ 74,663	千円 848,182	電気通信サービス
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,124.14 1銘柄	74,663 -	848,182 <2.2%>	
(インド・ルピー・・・インド) SHRIRAM TRANSPORT FINANCE BHARTI INFRA TEL LTD	百株 7,523.96 25,397.99	百株 2,798.53 9,897.88	千インド・ルピー 342,288 245,269	千円 527,123 377,714	各種金融 電気通信サービス
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	32,921.95 2銘柄	12,696.41 -	904,838 <2.4%>	
(ブラジル・レアル・・・ブラジル) HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE MRV ENGENHARIA YDUQS PART	百株 7,215.83 16,322.55 5,236	百株 3,626.83 6,334.55 4,927	千ブラジル・レアル 20,901 12,688 26,014	千円 530,478 322,024 660,249	ヘルスケア機器・サービス 耐久消費財・アパレル 消費者サービス
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	28,774.38 3銘柄	14,888.38 -	1,512,751 <4.0%>	
(韓国・ウォン・・・韓国) SAMSUNG SDI CO LTD	百株 368.54	百株 211.65	千韓国・ウォン 6,709,305	千円 617,926	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	368.54 1銘柄	211.65 -	6,709,305 <1.6%>	
(南アフリカ・ランド・・・南アフリカ) VODACOM GROUP LTD	百株 10,912.16	百株 7,240.01	千南アフリカ・ランド 86,177	千円 627,374	電気通信サービス
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	10,912.16 1銘柄	7,240.01 -	627,374 <1.7%>	
(バングラディッシュ・タカ・・・バングラディッシュ) GRAMEENPHONE LTD	百株 24,075.66	百株 12,294.39	千バングラディッシュ・タカ 317,809	千円 409,974	電気通信サービス
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	24,075.66 1銘柄	12,294.39 -	409,974 <1.1%>	
(ユーロ・・・オランダ) KONINKLIJKE PHILIPS NV BASIC-FIT NV SIGNIFY NV	百株 2,432.51 1,332.42 1,749.91	百株 1,535.05 958.83 1,897.4	千ユーロ 6,754 3,283 6,075	千円 811,181 394,407 729,664	ヘルスケア機器・サービス 消費者サービス 資本財
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,514.84 3銘柄	4,391.28 -	1,935,253 <5.1%>	

世界インパクト投資ファンド

愛称：「Better World」

銘柄		2019年8月13日現在		2020年2月10日現在		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SUEZ		2,805.59	1,195.74	1,772	212,827	公益事業
NEXITY		1,845.33	1,156.31	5,071	609,096	不動産
VEOLIA ENVIRONNEMENT		2,941.12	3,152.98	8,560	1,028,096	公益事業
国小計	株数、金額	7,592.04	5,505.03	15,404	1,850,020	
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	—	<4.9%>	
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
VONOVIA SE		1,706.26	854.74	4,480	538,113	不動産
LEG IMMOBILIEN AG		658.61	644.64	7,255	871,376	不動産
国小計	株数、金額	2,364.87	1,499.38	11,735	1,409,490	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	—	<3.7%>	
(ユーロ・・・スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ACCIONA SA		353.81	351.07	3,784	454,522	公益事業
国小計	株数、金額	353.81	351.07	3,784	454,522	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.2%>	
通貨小計	株数、金額	15,825.56	11,746.76	47,038	5,649,287	
	銘柄数<比率>	9銘柄	9銘柄	—	<15.0%>	
合計	株数、金額	804,496.63	442,827.71	—	32,378,031	
	銘柄数<比率>	50銘柄	51銘柄	—	<85.8%>	

* 邦貨換算金額は、2020年2月10日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率

■ 外国投資証券

銘柄		2019年8月13日現在		2020年2月10日現在	
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ・ドル・・・アメリカ)		口	口	千アメリカ・ドル	千円
BOSTON PROPERTIES INC		102,392	78,761	11,239	1,232,688
SUN COMMUNITIES INC		67,278	37,867	6,148	674,343
合計	金額	169,670	116,628	17,388	1,907,032
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	—	<5.1%>

* 邦貨換算金額は、2020年2月10日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する国別投資証券評価額の比率

世界インパクト投資ファンド

愛称：「Better World」

投資信託財産の構成

2020年2月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
世界インパクト投資マザーファンド	千円 31,107,074	% 99.5
コール・ローン等、その他	151,139	0.5
投資信託財産総額	31,258,214	100.0

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1 アメリカ・ドル=109.67円、1 オーストラリア・ドル=73.27円、1 香港・ドル=14.12円、1 イギリス・ポンド=141.45円、1 スイス・フラン=112.30円、1 ケニア・シリング=1.09円、1 デンマーク・クローネ=16.07円、1 スウェーデン・クローナ=11.36円、1 インド・ルピー=1.54円、1 ブラジル・レアル=25.38円、100韓国・ウォン=9.21円、1 南アフリカ・ランド=7.28円、1 バングラディッシュ・タカ=1.29円、1 ボツワナ・プーラ=9.94円、1 ユーロ=120.10円

*世界インパクト投資マザーファンド

当期末における外貨建資産（35,447,691千円）の投資信託財産総額（37,957,947千円）に対する比率 93.4%

特定資産の価格等の調査

当ファンドの親投資信託である世界インパクト投資マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた取引については、有限責任 あずさ監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2019年8月14日から2020年2月10日）に該当した取引は、直物為替先渡取引が19件あり、該当取引については当該監査法人から調査報告書を受領しました。

なお、直物為替先渡取引については、新規売買・決済の別、当該取引日、取引の相手方の名称、取引約定金額、決済約定金額、取引終了日、約定価格、比較可能な価格について調査を委託しました。

世界インパクト投資ファンド

愛称：「Better World」

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年2月10日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	31,258,214,352円
世界インパクト投資マザーファンド(評価額)	31,107,074,445
未 収 入 金	151,139,907
(B) 負 債	1,511,944,678
未 払 収 益 分 配 金	785,138,525
未 払 解 約 金	380,784,241
未 払 信 託 報 酬	344,797,746
そ の 他 未 払 費 用	1,224,166
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	29,746,269,674
元 本	26,171,284,194
次 期 繰 越 損 益 金	3,574,985,480
(D) 受 益 権 総 口 数	26,171,284,194口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	11.366円

* 元本状況

期首元本額	39,396,010,875円
期中追加設定元本額	1,075,732,798円
期中一部解約元本額	14,300,459,479円

損益の状況

自2019年8月14日
至2020年2月10日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,466,176,767円
売 買 益	5,507,822,624
売 買 損	△1,041,645,857
(B) 信 託 報 酬 等	△ 346,021,912
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	4,120,154,855
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 733,649,348
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	973,618,498
(配 当 等 相 当 額)	(314,256,681)
(売 買 損 益 相 当 額)	(659,361,817)
(F) 計 (C+D+E)	4,360,124,005
(G) 収 益 分 配 金	△ 785,138,525
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	3,574,985,480
追 加 信 託 差 損 益 金	973,618,498
(配 当 等 相 当 額)	(315,535,093)
(売 買 損 益 相 当 額)	(658,083,405)
分 配 準 備 積 立 金	2,601,366,982

* 有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

* 信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

* 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

* 当期中において、親投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は113,373,740円です。

< 分配金の計算過程 >

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

(A) 配 当 等 収 益 (費用控除後)	215,726,053円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	2,573,593,490
(C) 収 益 調 整 金	973,618,498
(D) 分 配 準 備 積 立 金	597,185,964
分 配 可 能 額 (A+B+C+D)	4,360,124,005
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	(1,666)
収 益 分 配 金	785,138,525
(1 万 口 当 り 収 益 分 配 金)	(300)

分配金のお知らせ

1万口当り分配金(税込み)

300円

■分配金のお支払いについて

分配金のお支払いは決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

■課税上のお取扱いについて

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、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となります。
- ・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。
- ・普通分配金は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。なお、確定申告を行い、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。

※法人の受益者の場合、税率が異なります。

※外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※課税上のお取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

世界インパクト投資マザーファンド

運用報告書

決算日：2019年8月13日

(第3期：2018年8月11日～2019年8月13日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中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。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	主に世界の株式の中から、社会的な課題の解決にあたる革新的な技術やビジネスモデルを有する企業に投資を行うことで、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	世界の金融商品取引所に上場する株式を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none">・株式への投資割合には、制限を設けません。・同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。



三井住友DSアセットマネジメント

(旧：大和住銀投信投資顧問)
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1
<https://www.smd-am.co.jp>

世界インパクト投資マザーファンド

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		MSCIオールカントリー・ワールド・インデックス (配当込み、円換算) (参考指数)		株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	期中 騰落率	騰落率	期中 騰落率	騰落率				
(設定日) 2016年8月26日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 4,160
第1期(2017年8月10日)	12,441	24.4	12,751	27.5	83.3	—	—	2,484
第2期(2018年8月10日)	14,614	17.5	14,286	12.0	91.7	—	—	41,305
第3期(2019年8月13日)	14,051	△ 3.9	13,442	△ 5.9	90.4	—	5.1	46,764

MSCIオールカントリー・ワールド・インデックス(配当込み、円換算)とは、MSCIオールカントリー・ワールド・インデックス(配当込み、米ドルベース)を委託者が円換算し、設定日を10,000として指数化したものです。

*設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

*先物組入比率は、買建比率-売建比率

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIオールカントリー・ワールド・インデックス (配当込み、円換算) (参考指数)		株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首)2018年8月10日	円 14,614	% —	14,286	% —	% 91.7	% —	% —
8月末	14,631	0.1	14,395	0.8	98.8	—	—
9月末	14,556	△ 0.4	14,779	3.4	98.4	—	—
10月末	13,181	△ 9.8	13,424	△ 6.0	99.0	—	—
11月末	13,913	△ 4.8	13,793	△ 3.5	98.4	—	0.8
12月末	12,459	△ 14.7	12,425	△ 13.0	98.2	—	1.3
2019年1月末	13,276	△ 9.2	13,194	△ 7.6	97.4	—	1.8
2月末	14,125	△ 3.3	13,963	△ 2.3	97.3	—	1.7
3月末	14,104	△ 3.5	14,007	△ 2.0	96.6	—	2.3
4月末	14,364	△ 1.7	14,605	2.2	95.2	—	4.1
5月末	13,959	△ 4.5	13,625	△ 4.6	94.8	—	4.3
6月末	14,298	△ 2.2	14,123	△ 1.1	94.2	—	4.2
7月末	14,707	0.6	14,447	1.1	92.7	—	5.4
(期末)2019年8月13日	14,051	△ 3.9	13,442	△ 5.9	90.4	—	5.1

*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率-売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：14,614円

期末：14,051円

騰落率：△3.9%

【基準価額の主な変動要因】

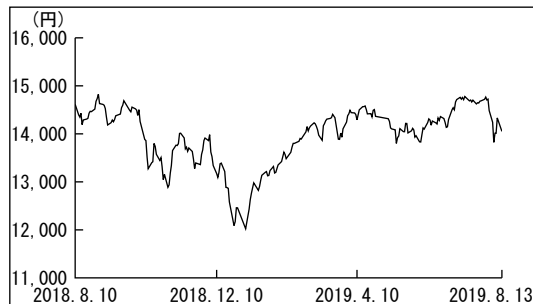
(上昇要因)

ブラジルの住宅建設会社のMRVエンジェニヤリアの組み入れは、市場予想を上回る好決算を追い風に上昇基調が継続し、プラスとなりました。工期の短縮や好調な販売の伸びが収益をけん引しました。また、米国の遺伝子診断サービス会社のインビテの組み入れは、低コストで遺伝子解析を行う技術を持つシンギュラーバイオの買収発表があり、今後のシナジー期待から株価が上昇し、プラスとなりました。さらに、米国の動物用医薬品メーカーのゾエティスの組み入れは、好決算を背景に株価が上昇し、プラスとなりました。人口増加による家畜への需要拡大のほか、ペット関連医療の需要増も追い風となりました。

(下落要因)

住宅金融会社のインディアブルズ・ハウジング・ファイナンスの組み入れは、大手ノンバンクのインフラストラクチャー・リーシング・アンド・ファイナンシャル・サービスズ (IL&FS) のデフォルト (債務不履行) を発端としたインドのノンバンク金融セクター (NBFC (ノンバンク金融会社) など) における流動性危機を背景に同セクターの株価が全般的に下落する中、同社株も下落したことがマイナスとなりました。また、ジェネリック医薬品メーカーのテバ・ファーマシューティカル・インダストリーズの組み入れは、北米におけるジェネリック医薬品の不当な価格吊り上げ疑惑を巡る訴訟や、オピオイド系鎮痛剤の製造責任を巡る訴訟による業績圧迫懸念が株価の重石となり、マイナスとなりました。さらに、英国の情報技術セキュリティベンダーのソフォス・グループの組み入れは、前年度の高いハードルを背景に売上成長が伸び悩んだことから株価が下落し、マイナスとなりました。なお、期中に円高が進行したこともマイナスとなりました。

基準価額の推移

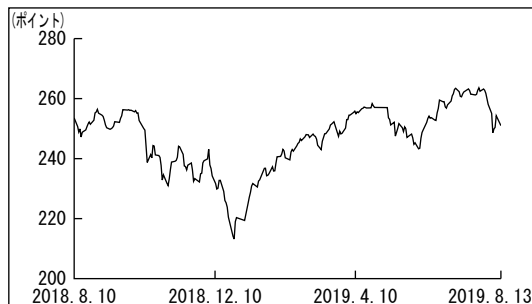


世界インパクト投資マザーファンド

【投資環境】

当期は、世界景気減速に対する警戒感を背景に値動きの荒い展開となりました。2018年10月初旬の米国長期金利の急上昇を契機に年末まで大幅調整を強いられましたが、その後は米国での利上げ観測の後退を背景に反発し、2019年5月までは回復基調で推移しました。その後、米国による対中制裁関税の引き上げ、主要中央銀行の金融緩和姿勢の強まりなど、強弱材料が交錯する中で一時高値を付けたものの、期末に向けては米中対立の激化懸念から急落し、前期末水準を割り込みました。

MSCIオールカントリー・ワールド・インデックス（配当込み）の推移



【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、 $\Delta 3.9\%$ となりました。

当期は、非営利組織向けのソフトウェア・サービスプロバイダーであるブラックボーを新規購入しました。一方、ゾエティスの一部売却を実施しました。

【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

基準価額の騰落率は、参考指数であるMSCIオールカントリー・ワールド・インデックス（配当込み、円換算）の騰落率 $\Delta 5.9\%$ を 2.0% 上回りました。

今後の運用方針

継続的な調査を通じて、広範な地域および投資テーマにおいて多くの投資機会を発掘します。引き続き、投資テーマ別調査の拡大に取り組み、革新的な技術を有する企業、安定成長が見込まれる企業および継続可能な競争優位性を有する企業に注目し、ビジネス・サイクルおよび投資テーマの分散に努めます。

世界インパクト投資マザーファンド

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2018年8月11日～2019年8月13日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (投資証券)	18円 (18) (0)	0.131% (0.131) (0.001)	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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式) (投資証券)	10 (10) (0)	0.075 (0.075) (0.000)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用) (その他)	11 (11) (0)	0.081 (0.081) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	40	0.287	
期中の平均基準価額は13,964円です。			

*「比率」欄は1万口当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。

*期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

*各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2018年8月11日から2019年8月13日まで)

■株式

		買		付		売		付			
		株	数	金	額	株	数	金	額		
国内	上	場	株	千円	株	千円	株	千円	株	千円	
			457,400	1,914,672	285,200	1,359,438					
外国	ア	メリ	株	千アメリカ・ドル	株	千アメリカ・ドル	株	千アメリカ・ドル	株	千アメリカ・ドル	
			5,703,244	218,763	4,921,289	189,817					
	オ	ースト	株	千オーストラリア・ドル	株	千オーストラリア・ドル	株	千オーストラリア・ドル	株	千オーストラリア・ドル	
			502,001	9,531	351,139	7,128					
	香	港	株	千香港・ドル	株	千香港・ドル	株	千香港・ドル	株	千香港・ドル	
			19,631,647	81,729	53,403,518	170,184					
	イ	ギ	リス	株	千イギリス・ポンド	株	千イギリス・ポンド	株	千イギリス・ポンド	株	千イギリス・ポンド
				1,626,343	13,432	1,899,895	15,433				
イ	スラ	エル	株	千イスラエル・シェケル	株	千イスラエル・シェケル	株	千イスラエル・シェケル	株	千イスラエル・シェケル	
			626,369	41,349	835,777	30,180					
ス	イ	ス	株	千スイス・フラン	株	千スイス・フラン	株	千スイス・フラン	株	千スイス・フラン	
			(90,547 -)	(5,856 313)	97,284	6,794					
ケ	ニ	ア	株	千ケニア・シリング	株	千ケニア・シリング	株	千ケニア・シリング	株	千ケニア・シリング	
			4,826,000	127,817	7,339,700	202,223					
デ	ンマ	ーク	株	千デンマーク・クローネ	株	千デンマーク・クローネ	株	千デンマーク・クローネ	株	千デンマーク・クローネ	
			211,250	81,948	232,551	98,762					

世界インパクト投資マザーファンド

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	スウェーデン	233,940	千スウェーデン・クローナ 127,198	89,078	千スウェーデン・クローナ 51,186
	インド	4,799,159 (△ 118,246)	千インド・ルピー (2,830,522 -)	4,964,393	千インド・ルピー 2,212,289
	ブラジル	5,639,063 (216,131)	千ブラジル・リアル (95,604 -)	7,746,701	千ブラジル・リアル 111,999
	韓国	54,951	千韓国・ウォン 12,163,109	47,548	千韓国・ウォン 11,119,591
	南アフリカ	1,091,216	千南アフリカ・ランド 132,809	-	千南アフリカ・ランド -
	バングラディッシュ	119,267	千バングラディッシュ・タカ 44,265	4,524	千バングラディッシュ・タカ 1,841
ユーロ	オランダ	566,553	千ユーロ 16,961	641,137	千ユーロ 18,465
	ルクセンブルグ	24,402	10,433	32,718	12,914
	フランス	1,053,830	19,466	684,271	11,453
	ドイツ	246,237 (-)	(△ 14,175 469)	54,517	4,563
	スペイン	50,634	4,343	75,745	6,564

*金額は受渡し代金

* () 内は増資割当、株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

■投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	BOSTON PROPERTIES INC	117,169	千アメリカ・ドル 14,642	14,777	千アメリカ・ドル 1,923
	SUN COMMUNITIES INC	76,066	9,527	8,788	1,187

*金額は受渡し代金

■スワップ及び先渡取引状況

種 類	取 引 契 約 金 額	
	買 建	売 建
直 物 為 替 先 渡 取 引	百万円 43,710	百万円 44,289

世界インパクト投資マザーファンド

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2018年8月11日から2019年8月13日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	98,889,098千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	49,460,605千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	1.99

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均

主要な売買銘柄

(2018年8月11日から2019年8月13日まで)

■株式

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
BLACKBAUD INC		213.269	1,701,782	7,979	ZOETIS INC		169.59	1,904,575	11,230
SQUARE INC - A		207.719	1,553,056	7,476	EUROFINS SCIENTIFIC		32.718	1,585,042	48,445
INDIABULLS HOUSING FINANCE L		1,154.539	1,540,174	1,334	INDIABULLS HOUSING FINANCE L		1,629.383	1,470,294	902
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR		233.94	1,531,694	6,547	PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A		462.53	1,464,579	3,166
AVANGRID INC		265.648	1,452,481	5,467	AVANGRID INC		256.696	1,445,079	5,629
FIRST SOLAR INC		267.465	1,407,015	5,260	VESTAS WIND SYSTEMS A/S		142.292	1,230,581	8,648
XYLEM INC		174.878	1,398,548	7,997	INVITAE CORP		596.778	1,225,237	2,053
AGILENT TECHNOLOGIES INC		155.234	1,360,855	8,766	KROTON EDUCACIONAL SA		4,262.751	1,180,324	276
EUROFINS SCIENTIFIC		24.402	1,354,461	55,506	UBIQUITI NETWORKS INC		87.364	1,158,277	13,258
TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD		626.369	1,266,022	2,021	MRV ENGENHARIA		2,466.9	1,106,572	448

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2018年8月11日から2019年8月13日まで)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

組入資産の明細

2019年8月13日現在

■国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
医薬品(－)				
エーザイ	33.4	—	—	—
不動産業(100.0%)				
カチタス	50.9	256.5	1,043,955	1,043,955
合 計	株 数、金 額 銘柄 数 <比 率>	84.3 2銘柄	千株 256.5 1銘柄	千円 1,043,955 <2.2%>

*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

*合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づき表示しています。

■外国株式

銘柄	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 額 邦貨換算金額	
(アメリカ・ドル・・・アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
FIRST SOLAR INC		598.12	1,823.06	11,109	1,171,298	半導体・半導体製造装置
ZOETIS INC		1,102.74	594.15	7,365	776,500	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILENT TECHNOLOGIES INC		—	1,415.87	9,433	994,620	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UBIQUITI NETWORKS INC		567.78	502.51	5,678	598,722	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XYLEM INC		806.88	1,634.07	12,379	1,305,193	資本財
COVANTA HOLDING CORP		4,058.9	5,754.76	9,644	1,016,870	商業・専門サービス
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A		339.5	724.03	6,686	704,948	資本財
ITRON INC		1,297	1,857.16	12,522	1,320,281	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PATTERN ENERGY GROUP INC -A		3,668.24	4,135.83	10,401	1,096,642	公益事業
TELADOC HEALTH INC		242.74	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SQUARE INC - A		283.26	1,137.31	7,085	747,018	ソフトウェア・サービス
AVANGRID INC		2,120.57	2,210.09	10,946	1,154,097	公益事業
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN		1,461.7	2,113.75	7,017	739,870	資本財
SPROUTS FARMERS MARKET INC		1,841.19	—	—	—	食品・生活必需品小売り
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS IN		355.21	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIMMUNE THERAPEUTICS INC		549.03	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT		93.3	—	—	—	消費者サービス
CLEAN HARBORS INC		963.73	—	—	—	商業・専門サービス
LAUREATE EDUCATION INC-A		5,766.11	8,169.44	14,173	1,494,362	消費者サービス
NUANCE COMMUNICATIONS INC		3,525.7	8,469.37	13,923	1,467,969	ソフトウェア・サービス
INVITAE CORP		3,540.27	1,359.88	3,376	355,993	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RAPID7 INC		1,365.73	1,002.83	5,653	596,096	ソフトウェア・サービス
INSTRUCTURE INC		—	1,946.39	7,733	815,290	ソフトウェア・サービス
UPWORK INC		—	1,969.43	2,954	311,455	商業・専門サービス
ATHENAHEALTH INC		233.26	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス

世界インパクト投資マザーファンド

銘柄	株数	期首(前期末)	期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
BLACKBAUD INC	百株 —	百株 1,360.29	千アメリカ・ドル 12,448	千円 1,312,394	ソフトウェア・サービス	
TESLA INC	116.3	—	—	—	自動車・自動車部品	
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	2,242.91	2,286.53	9,569	1,008,873	資本財	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	146.17	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DANAHER CORP	—	580.32	8,032	846,835	ヘルスケア機器・サービス	
NET 1 UEPS TECHNOLOGIES INC	4,055.23	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	2,876.97	1,229.94	5,515	581,451	ソフトウェア・サービス	
STONECO LTD-A	—	1,807.03	6,190	652,704	ソフトウェア・サービス	
STRATASYS LTD	1,834.82	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ALKERMES PLC	211.13	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	46,264.49 29銘柄	54,084.04 23銘柄	199,843 —	21,069,493 <45.1%>	
(オーストラリア・ドル・・・オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
SEEK LTD	4,312.66	5,821.28	11,345	808,038	商業・専門サービス	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,312.66 1銘柄	5,821.28 1銘柄	11,345 —	808,038 <1.7%>	
(香港・ドル・・・香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
CT ENVIRONMENTAL GROUP LTD	233,615.68	—	—	—	公益事業	
HUANENG RENEWABLES CORP-H	209,204.04	252,344.04	50,973	685,083	公益事業	
CANVEST ENVIRONMENTAL PROTEC	116,010.81	—	—	—	公益事業	
CHINA WATER AFFAIRS GROUP	28,139.02	—	—	—	公益事業	
SUNNY OPTICAL TECH	3,093.2	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	590,062.75 5銘柄	252,344.04 1銘柄	50,973 —	685,083 <1.5%>	
(イギリス・ポンド・・・イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
GENUS PLC	1,615.62	1,357.3	3,493	444,851	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SOPHOS GROUP PLC	9,755.52	14,450.24	5,667	721,628	ソフトウェア・サービス	
SMITH & NEPHEW PLC	2,143.91	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	860.33	2,002.12	3,974	506,035	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PURECIRCLE LTD	11,379.56	5,209.76	1,370	174,463	食品・飲料・タバコ	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	25,754.94 5銘柄	23,019.42 4銘柄	14,505 —	1,846,978 <3.9%>	
(イスラエル・シェケル・・・イスラエル)	百株	百株	千イスラエル・シェケル	千円		
TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD	2,094.08	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,094.08 1銘柄	— —	— —	— <—>	
(スイス・フラン・・・スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
LANDIS+GYR GROUP AG	932.78	865.41	7,014	762,367	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	932.78 1銘柄	865.41 1銘柄	7,014 —	762,367 <1.6%>	
(ケニア・シリング・・・ケニア)	百株	百株	千ケニア・シリング	千円		
SAFARICOM PLC	377,771.71	352,634.71	975,034	994,535	電気通信サービス	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	377,771.71 1銘柄	352,634.71 1銘柄	975,034 —	994,535 <2.1%>	

世界インパクト投資マザーファンド

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(デンマーク・クローネ・・・デンマーク) VESTAS WIND SYSTEMS A/S	百株 938.35	百株 725.34	千デンマーク・クローネ 38,834	千円 614,753	資本財	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	938.35 1銘柄	725.34 1銘柄	38,834 —	614,753 <1.3%>	
(スウェーデン・クローナ・・・スウェーデン) MILlicom INTL CELLULAR-SDR	百株 675.52	百株 2,124.14	千スウェーデン・クローナ 102,213	千円 1,127,416	電気通信サービス	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	675.52 1銘柄	2,124.14 1銘柄	102,213 —	1,127,416 <2.4%>	
(インド・ルピー・・・インド) INDIABULLS HOUSING FINANCE L BHARAT FINANCIAL INCLUSION L VAKRANGEE LTD REPCO HOME FINANCE LTD SHRIRAM TRANSPORT FINANCE BHARTI INFRA TEL LTD	百株 4,748.44 3,052.98 20,710.48 3,709.34 3,535.51 —	百株 — — — — 7,523.96 25,397.99	千インド・ルピー — — — — 784,109 640,156	千円 — — — — 1,168,323 953,832	銀行 各種金融 ソフトウェア・サービス 各種金融 各種金融 電気通信サービス	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	35,756.75 5銘柄	32,921.95 2銘柄	1,424,265 —	2,122,156 <4.5%>	
(ブラジル・リアル・・・ブラジル) KROTON EDUCACIONAL SA HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE MRV ENGENHARIA YDUQS PART	百株 22,801.28 4,207 20,681.17 —	百株 — 7,215.83 16,322.55 5,236	千ブラジル・リアル — 31,850 34,407 17,551	千円 — 842,450 910,089 464,225	消費者サービス ヘルスケア機器・サービス 耐久消費財・アパレル 消費者サービス	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	47,689.45 3銘柄	28,774.38 3銘柄	83,809 —	2,216,766 <4.7%>	
(韓国・ウォン・・・韓国) SAMSUNG SDI CO LTD	百株 294.51	百株 368.54	千韓国・ウォン 9,195,073	千円 796,293	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	294.51 1銘柄	368.54 1銘柄	9,195,073 —	796,293 <1.7%>	
(南アフリカ・ランド・・・南アフリカ) VODACOM GROUP LTD	百株 —	百株 10,912.16	千南アフリカ・ランド 125,326	千円 864,750	電気通信サービス	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— —	10,912.16 1銘柄	125,326 —	864,750 <1.8%>	
(バングラディッシュ・タカ・・・バングラディッシュ) GRAMEENPHONE LTD	百株 22,928.23	百株 24,075.66	千バングラディッシュ・タカ 764,883	千円 956,104	電気通信サービス	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	22,928.23 1銘柄	24,075.66 1銘柄	764,883 —	956,104 <2.0%>	
(ユーロ・・・オランダ) KONINKLIJKE PHILIPS NV BASIC-FIT NV SIGNIFY NV CORBION NV	百株 1,161.81 1,751.12 2,074.64 1,273.11	百株 2,432.51 1,332.42 1,749.91 —	千ユーロ 10,083 3,797 4,432 —	千円 1,191,622 448,738 523,791 —	ヘルスケア機器・サービス 消費者サービス 資本財 素材	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,260.68 4銘柄	5,514.84 3銘柄	18,313 —	2,164,152 <4.6%>	

世界インパクト投資マザーファンド

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・ルクセンブルグ) EUROFINS SCIENTIFIC	百株 83.16	百株 —	千ユーロ —	千円 —	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— —	— —	— <—>	
(ユーロ・・・フランス) SUEZ KAUFMAN & BROAD SA NEXITY VEOLIA ENVIRONNEMENT	百株 2,613.32 400.95 882.18 —	百株 2,805.59 — 1,845.33 2,941.12	千ユーロ 3,693 — 7,768 6,423	千円 436,467 — 918,043 759,053	公益事業 耐久消費財・アパレル 不動産 公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,896.45 3銘柄	7,592.04 3銘柄	17,885 — <4.5%>	
(ユーロ・・・ドイツ) VONOVIA SE LEG IMMOBILIEN AG	百株 — 447.67	百株 1,706.26 658.61	千ユーロ 7,618 7,043	千円 900,272 832,369	不動産 不動産
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	447.67 1銘柄	2,364.87 2銘柄	14,662 — <3.7%>	
(ユーロ・・・スペイン) ACCIONA SA	百株 604.92	百株 353.81	千ユーロ 3,168	千円 374,406	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	604.92 1銘柄	353.81 1銘柄	3,168 — <0.8%>	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	11,292.88 10銘柄	15,825.56 9銘柄	54,030 6,384,766 <13.7%>	
合計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,166,769.1 65銘柄	804,496.63 50銘柄	— 41,249,504 <88.2%>	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率

■ 外国投資証券

銘柄	株数	株数	期末	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ・ドル・・・アメリカ) BOSTON PROPERTIES INC SUN COMMUNITIES INC	口 — —	口 — —	千アメリカ・ドル 102,392 67,278	千円 12,990 9,586
合計	金額 銘柄数<比率>	— —	169,670 2銘柄	22,576 — <5.1%>

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する投資証券評価額の比率

世界インパクト投資マザーファンド

■スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	想 定 元 本 額	
	買	建 売
直 物 為 替 先 渡 取 引	百万円 3,208	百万円 4,236

投資信託財産の構成

2019年8月13日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 42,293,459	% 89.3
投 資 証 券	2,380,284	5.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,675,160	5.6
投 資 信 託 財 産 総 額	47,348,904	100.0

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1 アメリカ・ドル=105.43円、1 オーストラリア・ドル=71.22円、1 香港・ドル=13.44円、1 イギリス・ポンド=127.33円、1 スイス・フラン=108.69円、1 ケニア・シリング=1.02円、1 デンマーク・クローネ=15.83円、1 スウェーデン・クローナ=11.03円、1 インド・ルピー=1.49円、1 ブラジル・リアル=26.45円、100韓国・ウォン=8.66円、1 南アフリカ・ランド=6.90円、1 バングラディッシュ・タカ=1.25円、1 ポツワナ・プーラ=9.53円、1 ユーロ=118.17円

* 当期末における外貨建資産 (44,045,746千円) の投資信託財産総額 (47,348,904千円) に対する比率 93.0%

特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた取引については、有限責任 あずさ監査法人へその調査を委託しました。対象期間中 (2018年8月11日から2019年8月13日) に該当した取引は、直物為替先渡取引が136件あり、該当取引については当該監査法人から調査報告書を受領しました。

なお、直物為替先渡取引については、新規売買・決済の別、当該取引日、取引の相手方の名称、取引約定金額、決済約定金額、取引終了日、約定価格、比較可能な価格について調査を委託しました。

世界インパクト投資マザーファンド

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年8月13日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	47,650,820,815円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 株 式 (評価額)	2,297,090,448
投 資 証 券 (評価額)	42,293,459,814
未 収 入 金	2,380,284,176
未 収 配 当 金	657,518,945
22,467,432	
(B) 負 債	886,491,953
未 払 金	664,344,859
未 払 解 約 金	71,381,508
受 入 担 保 金	150,764,900
そ の 他 未 払 費 用	686
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	46,764,328,862
元 本	33,282,537,288
次 期 繰 越 損 益 金	13,481,791,574
(D) 受 益 権 総 口 数	33,282,537,288口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	14,051円

*元本状況

期首元本額	28,264,489,231円
期中追加設定元本額	16,918,048,160円
期中一部解約元本額	11,900,000,103円

*元本の内訳

世界インパクト投資ファンド	28,531,066,015円
世界インパクト投資ファンド (資産成長型)	4,751,471,273円

お知らせ

委託会社の合併に伴い、ファンドの委託者の商号ならびに公告の方法を変更することに伴う所要の約款変更を行いました。(2019年4月1日付)

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

損益の状況

自2018年8月11日
至2019年8月13日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	920,390,609円
受 取 配 当 金	920,442,350
受 取 利 息	3,761
そ の 他 収 益 金	539,739
支 払 利 息	△ 595,241
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,328,819,318
売 買 益	7,473,269,218
売 買 損	△ 9,802,088,536
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 3,528,901
取 引 益	651,487,598
取 引 損	△ 655,016,499
(D) そ の 他 費 用	△ 41,570,858
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	△ 1,453,528,468
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	13,040,650,285
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 4,987,966,721
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,882,636,478
(I) 計 (E+F+G+H)	13,481,791,574
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	13,481,791,574

*有価証券売買損益及び先物取引等損益には、期末の評価換えによるものを含みます。
*解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。
*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。