

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／資産複合	
信託期間	無期限(設定日：2012年8月30日)	
運用方針	主として、シェールガス関連株マザーファンドの受益証券への投資を通じて、シェールガスを中心とする非在来型天然ガスの探査、開発、生産など、シェールガスビジネスを行う企業もしくは関連企業によって発行された比較的流動性の高い株式および株式関連証券に投資し、収益および長期的な信託財産の成長を追求します。 銘柄選定にあたっては、企業収益の成長性や財務健全性などを勘案して厳選します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いませんが、機動的に市場変動に対応することがあります。	
主要投資対象	ベビーファンド	シェールガス関連株マザーファンドの受益証券
	シェールガス関連株マザーファンド	シェールガスビジネスを行う企業もしくは関連企業によって発行された比較的流動性の高い株式および株式関連証券
組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合は、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	シェールガス関連株マザーファンド	株式への投資割合は、制限を設けません。 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	毎決算日(年2回、原則として2月5日と8月5日)に、収益分配方針に基づいて分配を行います。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。ただし、分配対象収益が少額の場合等には分配を行わないことがあります。	

## 世界シェールガス株ファンド

追加型投信／内外／資産複合

## 運用報告書(全体版)

### 第23期

決算日：2024年2月5日

作成対象期間：2023年8月8日～2024年2月5日

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼を申し上げます。さて、「世界シェールガス株ファンド」は、2024年2月5日に第23期の決算を行いました。ここに、期中の運用状況と収益分配状況についてご報告申し上げます。今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

### キャピタルアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区内神田一丁目13番7号 四国ビルディング9階

< お問い合わせ先 >

【電話番号】 **03-5259-7401**

(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

【ホームページ】 <http://www.capital-am.co.jp/>

## ◆ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
19期(2022年2月7日)	11,742	100	34.4	60,563	50.9	96.6	526
20期(2022年8月5日)	14,668	100	25.8	72,726	20.1	96.9	817
21期(2023年2月6日)	15,547	100	6.7	87,245	20.0	91.7	885
22期(2023年8月7日)	17,069	100	10.4	94,001	7.7	95.5	816
23期(2024年2月5日)	17,325	100	2.1	94,812	0.9	92.7	708

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万口当たり。(基準価額の全てに共通)

(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

(注4) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「S&P500 エネルギー株指数」の終値を当日の為替レート(投信協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

## ◆ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率
		騰落率		騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2023年8月7日	17,069	—	94,001	—	95.5
8月末	17,807	4.3	98,897	5.2	95.3
9月末	18,829	10.3	105,927	12.7	93.2
10月末	17,962	5.2	97,265	3.5	93.4
11月末	17,661	3.5	93,714	△ 0.3	93.1
12月末	17,055	△ 0.1	90,995	△ 3.2	93.4
2024年1月末	17,772	4.1	95,766	1.9	92.3
(期末)					
2024年2月5日	17,425	2.1	94,812	0.9	92.7

(注1) 騰落率は期首比。

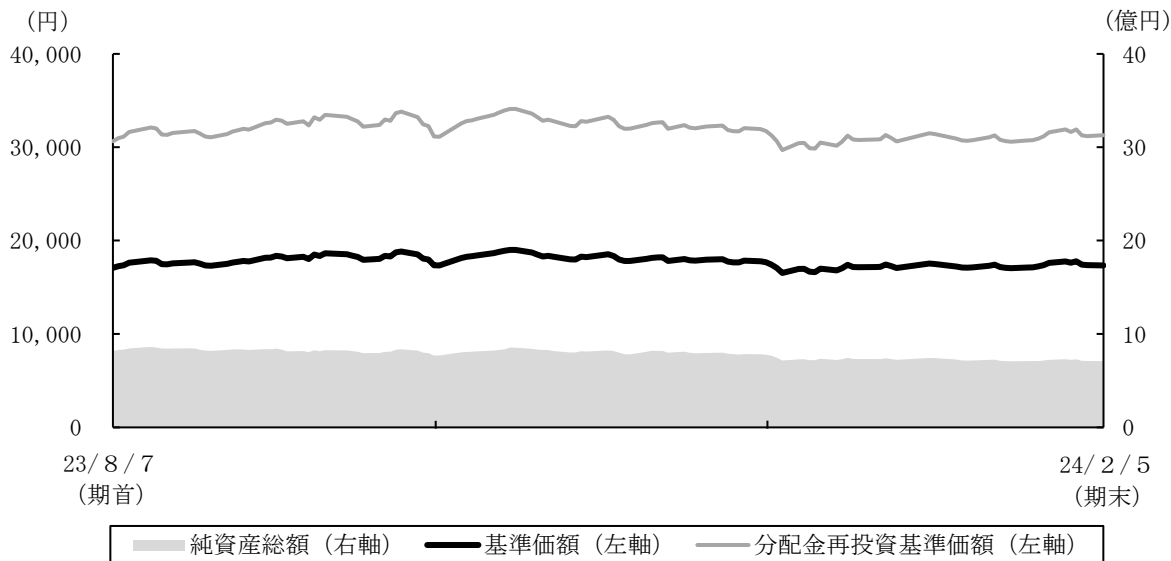
(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

(注3) 期末基準価額は分配金込み。

(注4) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「S&P500 エネルギー株指数」の終値を当日の為替レート(投信協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

## ◆ 運用経過の説明 ◆

### ● 基準価額の推移 (2023年8月8日～2024年2月5日)



第 23 期首 : 17,069 円

第 23 期末 : 17,325 円 (既払分配金 100 円)

騰 落 率 : 2.1% (分配金再投資ベース)

(注 1) 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。

(注 2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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、お客様の損益の状況を示すものではありません。

### ● 基準価額の主な変動要因 (2023年8月8日～2024年2月5日)

当期末の基準価額は17,325円と、前期比256円のプラスとなりました。騰落率は、分配金再投資ベースで前期比2.1%のプラスとなりました。保有したエネルギー関連株式の株価は値動きが大きい中で前期末に比べて小幅下落となりましたが、為替市場で米ドル高円安が進行したことが、基準価額の主たる上昇要因となりました。

## ● 投資環境 (2023年8月8日～2024年2月5日)

---

### <株式市場>

参考指数のS&P500エネルギー株指数は期首664.37ポイント、期末には635.86ポイントと、4.29%の下落となりました。

期初のエネルギー関連株式は、サウジアラビアが当初発表した「日量100万バレルの自主減産」を9月末まで延長するといった好材料の一方で、中国景気の鈍化という懸念材料が綱引き状態となり、相場もみ合いとなりました。しかしその後は、サウジアラビアが自主減産を12月末まで継続すると発表したことやロシアによる原油輸出削減措置の年内継続発表、さらには主要国際機関による2023年内のエネルギー供給不足予想の発表等が好感され、9月末にかけて株価は上昇しました。

10月に入ると、イスラム武装組織ハマスによるイスラエル攻撃とイスラエルによる反撃を契機に、中東での地政学的リスクの高まりが注目されて原油価格及びエネルギー関連株式の株価が上昇する場面もありましたが、事態収拾に向けた外交努力に加え、武力行使は限定的との見方から、株価は軟調となりました。

11月から12月初めにかけては、イスラエル・ハマス紛争による地政学的リスクがくすぶるものの、周辺の中東諸国を巻き込んだ紛争拡大が回避されたことに加え、米国での金融引き締め政策継続の思惑や中国景気鈍化を理由に、株価は下落しました。

12月中旬以降は、米国の利下げ観測を好感したリスク資産全般の価格上昇の動きや、イエメンの親イラン武装組織フシ派による紅海でのタンカー攻撃を背景とした原油価格上昇を理由に、年末に向けて株価は上昇しました。

2024年1月以降は、原油価格が値動きの荒い展開となったことに歩調を合わせる形で、エネルギー関連株式の株価も振れ幅を大きくする中で、期末に向けて横ばいで推移しました。

### <為替市場>

期首141円台で始まったドル・円相場は、米国景気堅調の下でインフレ抑制を目指す米連邦準備理事会(FRB)が政策金利据え置きを継続したことで、11月初めには151円台に達するなど、ほぼ一本調子で円安が進行しました。この間、日本の政府・日銀による為替介入警戒観測が度々強まる場面もありましたが、実際の為替介入は実施されませんでした。その後は、米国のインフレ指標が鈍化する中で、パウエルFRB議長や一部のFRB高官が利下げの可能性を示唆したことで、12月末にかけて141円台まで円高が進行しました。しかし、2024年1月に起きた能登半島地震の被害拡大を背景に日銀の金融政策転換が先送りされるとの思惑や、良好な米国経済指標の発表を理由に、期末にかけて再び148円台まで円安が進行しました。

## ● 当該投資信託のポートフォリオ (2023年8月8日～2024年2月5日)

### <ベビーファンド>

シェールガス関連株マザーファンドの組入れは、高位に維持しました。

### <シェールガス関連株マザーファンド>

原油価格が上昇した9月末にかけては、石油・ガス探査・開発セクターの投資比率を高めに運用しました。その後、原油価格が下落基調に転じた局面では、相対的に安全性の高い大型株を中心とする総合石油・ガスセクターと、原油価格下落による需要拡大が見込まれる石油・ガス精製・販売セクターや石油・ガス貯蔵・輸送セクターの投資比率を引き上げました。

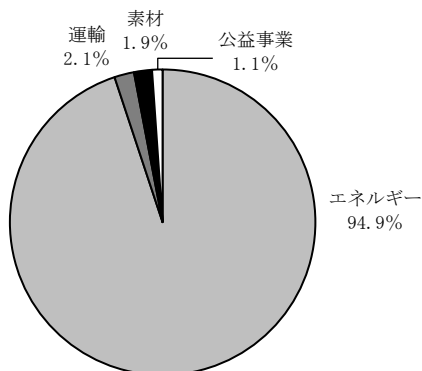
期中の主な売買は、以下の通りです。

買入：Schlumberger Ltd、Occidental Petroleum Corp

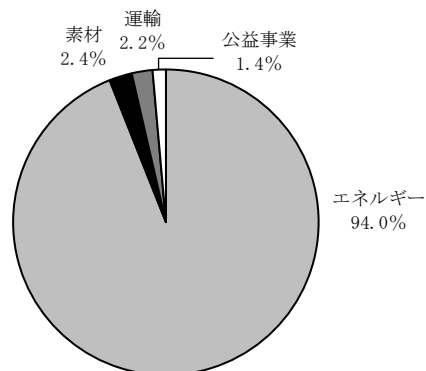
売却：Devon Energy Corp、Chevron Corp、Tourmaline Oil Corpなど

### 【業種別比率の推移】

期首 (2023年8月7日)



期末 (2024年2月5日)

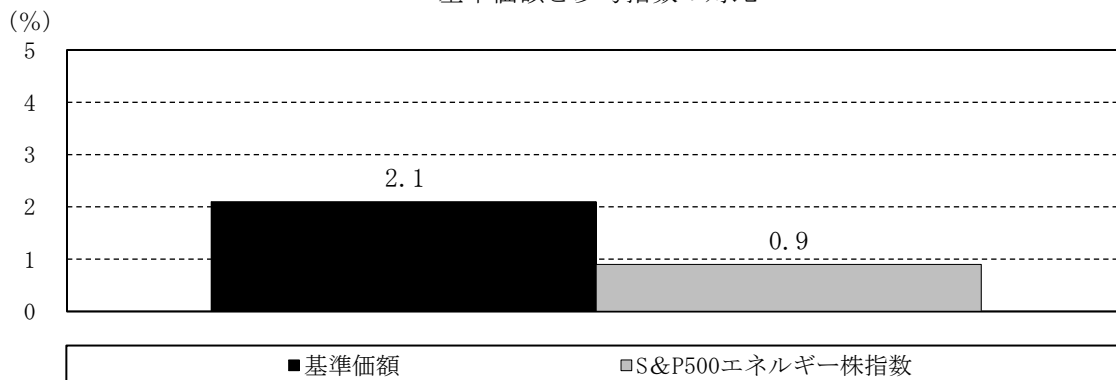


※マザーファンドにおける株式ポートフォリオに対する比率です。  
※各比率の合計が四捨五入の関係で100%にならない場合があります。

## ● 当該投資信託の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いません。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。

基準価額と参考指数の対比



(注1) 基準価額は分配金（税引前）込み。

(注2) 参考指数は前営業日の「S&P500 エネルギー株指数」の終値を当日の為替レート（投信協会発表）で邦貨換算しています。

## ● 分配金

分配原資、基準価額水準等を勘案し、当期の収益分配は以下の通りとさせていただきます。留保益は、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用します。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

	第23期
	2023年8月8日～ 2024年2月5日
当期分配金	100
（対基準価額比率）	0.57%
当期の収益	100
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,325

(注1) 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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金（税引前）と一致しない場合があります。

## ◆ 今後の運用方針 ◆

### <ベビーファンド>

引き続き、シェールガス関連株マザーファンドの組入れを高位に維持する方針です。

### <シェールガス関連株マザーファンド>

企業が保有するシェールガス関連技術なども考慮した上で、財務データや株価指標等も活用して、投資先企業を選別して参ります。

原油価格については、引き続き値動きの荒い展開が予想されるため、石油・ガス探査・開発セクターの投資比率を若干引き下げ方向、石油・ガス精製・販売セクターの投資比率を引き上げ方向にて運用する方針です。

今後のリスク要因としては、ロシア・ウクライナ問題の行方、イスラエル・ハマス紛争と中東での地政学的リスク、中国の景気動向等が挙げられます。

## ◆ 当期中の1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	161円 ( 68) ( 88) ( 6)	0.908% ( 0.383) ( 0.492) ( 0.033)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率です。 なお、期中の平均基準価額は17,775円です。 ・ 委託した資金の運用の対価 ・ 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、購入後のアフターフォローの対価 ・ 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	3 ( 3)	0.018 ( 0.018)	(b) 売買委託手数料は期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。 売買委託手数料とは、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料です。
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 ( 0)	0.000 ( 0.000)	(c) 有価証券取引税は期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。 有価証券取引税とは、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金です。
(d) そ の 他 費 用 ( 監 査 費 用 ) ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	33 ( 5) ( 8) ( 20)	0.188 ( 0.028) ( 0.044) ( 0.115)	(d) その他費用は期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。 ・ 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・ 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付金・資産の移転等に要する費用 ・ 信託事務の処理等に要するその他の諸費用(目論見書・届出書および報告書の作成、交付、印刷に係る費用等)
合 計	198	1.114	

(注1) 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、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れている親投資信託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。

(注2) 「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。

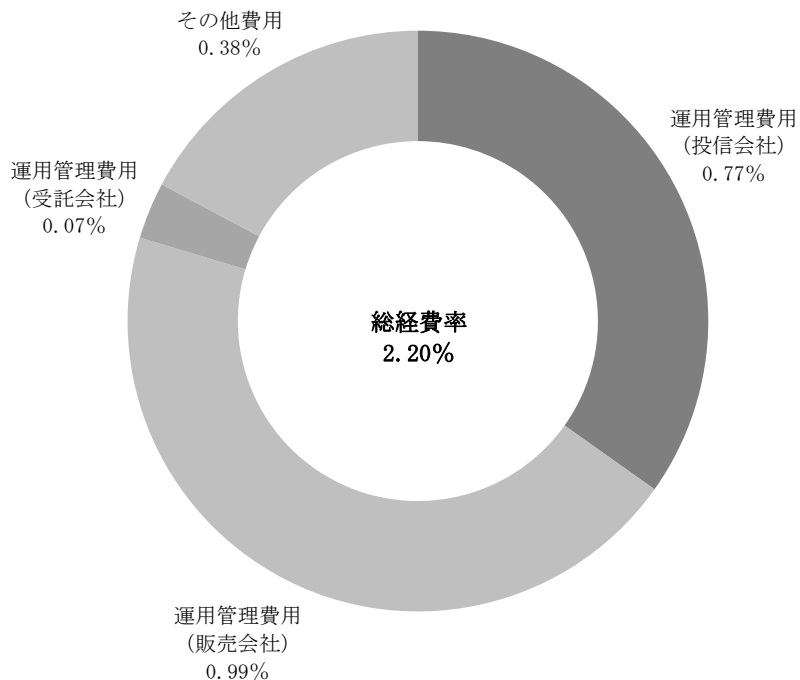
(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。



## (参考情報)

### ○ 総経費率

当期中の運用・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口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は2.20%です。



(注1) 当ファンドの費用は1万口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す。

(注2) 各費用は、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。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、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。

◆ 親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2023年8月8日から2024年2月5日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
シェールガス関連株マザーファンド	千口 7,255	千円 31,500	千口 40,544	千円 169,500

(注) 単位未満は切捨て。

◆ 親投資信託における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8月8日から2024年2月5日まで)

項 目	当 期
	シェールガス関連株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	151,183千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	731,596千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.20

(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。

◆ 主要な売買銘柄 (2023年8月8日から2024年2月5日まで)

シェールガス関連株マザーファンドにおける株式の売買

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
Schlumberger Ltd	0.45	4,086	9,081	Devon Energy Corp	3.37	23,221	6,890
Occidental Petroleum Corp	0.40	3,977	9,944	ARC Resources Ltd	6.90	15,643	2,267
				Chevron Corp	0.54	11,754	21,766
				Tourmaline Oil Corp	1.70	11,688	6,875
				Canadian Natural Resources	1.20	11,557	9,631
				EOG Resources Inc	0.62	10,897	17,576
				Pembina Pipeline Corp	1.85	8,454	4,570
				ENBRIDGE ING	1.60	8,266	5,166
				Cheniere Energy Inc	0.32	7,986	24,959
				Ovintiv Inc	1.20	7,919	6,599

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額は約定毎の各月末の邦貨換算レートで算出し合計した金額。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

## ◆ 利害関係人との取引状況等 (2023年8月8日から2024年2月5日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 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 (2024年2月5日現在)

親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
シェールガス関連株マザーファンド	千口 199,278	千口 165,990	千円 685,174

(注) 単位未満は切捨て。

<参考情報>

下記は、当ファンドが組入れているシェールガス関連株マザーファンド全体(165,990,276口)の内容です。

外国株式

上場、登録株式

銘 柄	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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
Hess Corp	4.20	4.20	61	9,119	エネルギー
Valero Energy Corp	18.70	18.70	257	38,347	エネルギー
Canadian Natural Resources	67.50	55.50	336	50,073	エネルギー
ONEOK Inc	9.00	9.00	61	9,142	公益事業
EOG Resources Inc	24.40	18.20	201	30,011	エネルギー
Exxon Mobil Corp	22.20	19.70	200	29,883	エネルギー
Halliburton Co	36.00	36.00	125	18,620	エネルギー
ENBRIDGE ING	56.50	40.50	142	21,267	エネルギー
Devon Energy Corp	45.40	11.70	48	7,188	エネルギー
Methanex Corp	11.70	11.70	53	8,030	素材
Cheniere Energy Inc	25.20	22.00	355	52,955	エネルギー
Occidental Petroleum Corp	39.56	39.06	222	33,143	エネルギー
Sasol Ltd-ADR	16.00	—	—	—	エネルギー
Schlumberger Ltd	17.00	21.50	105	15,671	エネルギー
Chevron Corp	20.45	15.05	229	34,084	エネルギー
Union Pacific Corp	5.10	3.90	96	14,407	運輸
Marathon Petroleum Corp	10.10	10.10	167	24,990	エネルギー
Suncor Energy Inc	79.20	63.00	202	30,093	エネルギー

銘柄	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	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
Phillips66		7.60	7.60	110	16,446	エネルギー
Diamondback Energy Inc		25.42	23.62	354	52,782	エネルギー
Baker Hughes Co		31.00	31.00	89	13,368	エネルギー
Ovintiv Inc		69.90	57.90	240	35,762	エネルギー
Corteva Inc		9.66	9.66	51	7,621	素材
小 計	米ドル通貨計 株数・金額	651.79	529.59	3,717	553,013	
	銘柄 数 <比率>	23 銘柄	22 銘柄	—	<80.7%>	
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円	
Tourmaline Oil Corp		63.60	46.60	261	28,840	エネルギー
Pembina Pipeline Corp		81.83	63.33	291	32,103	エネルギー
ARC Resources Ltd		262.50	193.50	393	43,440	エネルギー
小 計	カナダドル通貨計 株数・金額	407.93	303.43	946	104,384	
	銘柄 数 <比率>	3 銘柄	3 銘柄	—	<15.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,059.72	833.02	—	657,398	
	銘柄 数 <比率>	26 銘柄	25 銘柄	—	<95.9%>	

(注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。

(注2) ( )内は、発行通貨の国名を記載しています。

(注3) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

## ◆ 投資信託財産の構成 (2024年2月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
シェールガス関連株マザーファンド	千円 685,174	% 94.9
コール・ローン等、その他	37,198	5.1
投資信託財産総額	722,373	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。なお、2月5日における邦貨換算レートは、1米ドル=148.76円、1カナダドル=110.32円です。

(注3) シェールガス関連株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(664,935千円)の投資信託財産総額(685,174千円)に対する比率は、97.0%です。

## ◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年2月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	722,373,281円
コール・ローン等	37,198,620
シェールガス関連株 マザーファンド(評価額)	685,174,661
(B) 負 債	13,472,206
未払収益分配金	4,091,734
未払解約金	1,142,838
未払信託報酬	7,121,634
その他未払費用	1,116,000
(C) 純資産総額(A-B)	708,901,075
元 本	409,173,407
次期繰越損益金	299,727,668
(D) 受益権総口数	409,173,407口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,325円

<注記事項>

① 期首元本額	478,255,353円
期中追加設定元本額	90,287,244円
期中一部解約元本額	159,369,190円

### ② 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,727,459円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,689,265円
(c) 収益調整金	261,004,365円
(d) 分配準備積立金	35,398,313円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	303,819,402円
(f) 1万口当たり当期分配対象額	7,425.20円
(g) 分配金	4,091,734円
(h) 1万口当たり分配金	100円

## ◆ 損益の状況

当期：自2023年8月8日 至2024年2月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△13,047円
受 取 利 息	2,045
支 払 利 息	△15,092
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	15,667,405
売 買 益	25,835,388
売 買 損	△10,167,983
(C) 信 託 報 酬 等	△8,237,634
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,416,724
(E) 前期繰越損益金	35,398,313
(F) 追加信託差損益金	261,004,365
(配当等相当額)	(100,290,978)
(売買損益相当額)	(160,713,387)
(G) 合 計(D+E+F)	303,819,402
(H) 収 益 分 配 金	△4,091,734
次期繰越損益金(G+H)	299,727,668
追加信託差損益金	261,004,365
(配当等相当額)	(100,702,102)
(売買損益相当額)	(160,302,263)
分配準備積立金	38,723,303

(注1) (B)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。

(注2) (C)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います。

(注3) (F)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。

## ◆ 分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	100円
------------------	------

## ◆ お知らせ ◆

新しいNISA制度における成長投資枠対象ファンドの要件を満たすため他所要の約款変更を行いました。

(変更適用日：2023年11月8日)

※直近の決算内容を記載しています。

# シェールガス関連株マザーファンド

## 運用報告書

### 第 11 期

(決算日：2023年7月20日)

(作成対象期間：2022年7月21日～2023年7月20日)

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（設定日：2012年7月23日）
運用方針	主として、シェールガスを中心とする非在来型天然ガスの探査、開発、生産など、シェールガスビジネスを行う企業もしくは関連企業によって発行された比較的流動性の高い株式および株式関連証券に投資し、収益および長期的な元本の成長を追求します。
主な運用対象	シェールガスビジネスを行う企業もしくは関連企業によって発行された株式。
主な投資制限	株式への投資割合は制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

## ◆ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	純資産総額
	円	期中騰落率	円	期中騰落率		
7期(2019年7月22日)	18,531	△ 18.3	50,104	△ 19.9	89.9	828
8期(2020年7月20日)	14,006	△ 24.4	29,920	△ 40.3	90.8	568
9期(2021年7月20日)	18,683	33.4	38,937	30.1	96.2	578
10期(2022年7月20日)	34,445	84.4	76,195	95.7	98.8	839
11期(2023年7月20日)	37,800	9.7	88,240	15.8	95.7	783

(注1) 基準価額は1万円当たり。(基準価額の全てに共通)

(注2) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「S&P500エネルギー株指数」の終値を当日の為替レート(投信協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。

## ◆ 当期中の基準価額の推移

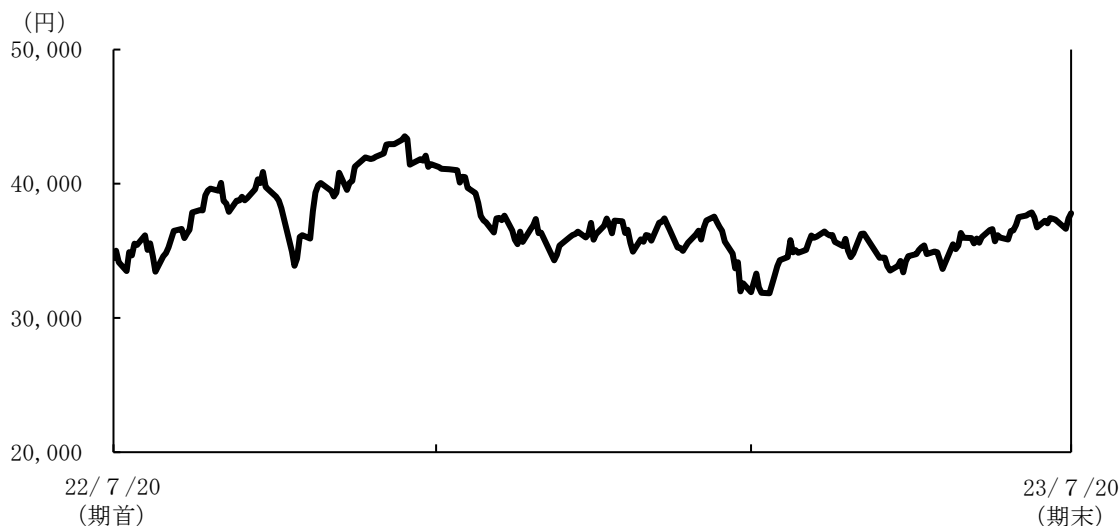
年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率
	円	騰落率	円	騰落率	
(期首) 2022年7月20日	34,445	—	76,195	—	98.8
7月末	35,429	2.9	77,115	1.2	99.1
8月末	38,707	12.4	85,618	12.4	98.6
9月末	36,161	5.0	80,746	6.0	98.4
10月末	42,255	22.7	101,663	33.4	98.3
11月末	40,519	17.6	95,894	25.9	92.1
12月末	36,357	5.6	88,547	16.2	95.6
2023年1月末	36,330	5.5	89,311	17.2	95.6
2月末	36,495	6.0	88,253	15.8	96.9
3月末	34,300	△ 0.4	84,244	10.6	97.1
4月末	34,801	1.0	86,605	13.7	96.6
5月末	34,309	△ 0.4	83,423	9.5	96.3
6月末	37,506	8.9	89,852	17.9	94.6
(期末) 2023年7月20日	37,800	9.7	88,240	15.8	95.7

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、前営業日の「S&P500エネルギー株指数」の終値を当日の為替レート(投信協会発表)で邦貨換算した数値を参考指数として表示しています。



◆ 基準価額の推移 (2022年7月21日～2023年7月20日)



◆ 1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

項 目	当 期
(a) 売買委託手数料 (株 式)	19円 ( 19)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	0 ( 0)
(c) その他費用 (保管費用等)	36 ( 36)
合 計	55

(注) 費用項目の概要及び注記については、7頁の費用明細をご参照ください。

◆ 期中の売買及び取引の状況(2022年7月21日から2023年7月20日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 212.8 (△22.8)	千米ドル 1,495 (△156)	百株 264.9	千米ドル 1,766
	カ ナ ダ	百株 80.0	千カナダドル 249	百株 250.5	千カナダドル 737

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) ( )内は増資割当、株式転換・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。

◆ 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21日から2023年7月20日まで)

項 目	当 期
(a)期 中 の 株 式 売 買 金 額	553,573千円
(b)期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	858,706千円
(c)売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.64

(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。

◆ 主要な売買銘柄(2022年7月21日から2023年7月20日まで)

銘 柄	買 付			銘 柄	売 付		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
Exxon Mobil Corp	1.26	18,712	14,851	EOG Resources Inc	2.04	34,605	16,963
ENBRIDGE ING	2.77	16,676	6,020	Diamondback Energy Inc	1.82	33,993	18,677
Occidental Petroleum Corp	1.65	15,507	9,398	Devon Energy Corp	3.52	29,214	8,299
Continental Resources Inc/OK	1.45	14,858	10,247	ARC Resources Ltd	16.30	29,190	1,790
Chevron Corp	0.60	14,848	24,747	Pembina Pipeline Corp	6.10	27,929	4,578
Cheniere Energy Inc	0.59	13,743	23,293	ENBRIDGE ING	5.10	27,079	5,309
EOG Resources Inc	0.76	13,078	17,208	Cheniere Energy Inc	1.10	24,426	22,205
Schlumberger Ltd	1.70	12,339	7,258	Canadian Natural Resources	2.90	22,915	7,901
Pembina Pipeline Corp	2.32	11,789	5,081	Ovintiv Inc	3.60	22,757	6,321
Halliburton Co	2.10	11,316	5,388	Tourmaline Oil Corp	2.65	18,817	7,101

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額は約定毎の各月末の邦貨換算レートで算出し合計した金額。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

## ◆ 利害関係人との取引状況等(2022年7月21日から2023年7月20日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 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(2023年7月20日現在)

外国株式  
上場、登録株式

銘 柄	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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
Hess Corp	—	4.20	57	8,053	エネルギー	
Valero Energy Corp	12.70	18.70	220	30,831	エネルギー	
Canadian Natural Resources	90.30	67.50	390	54,503	エネルギー	
ONEOK Inc	—	9.00	58	8,143	公益事業	
EOG Resources Inc	37.20	24.40	298	41,735	エネルギー	
Exxon Mobil Corp	9.60	22.20	225	31,515	エネルギー	
Halliburton Co	15.00	36.00	133	18,613	エネルギー	
ENBRIDGE ING	87.80	64.50	237	33,195	エネルギー	
Devon Energy Corp	81.90	50.40	255	35,640	エネルギー	
Methanex Corp	17.70	11.70	50	6,993	素材	
Cheniere Energy Inc	30.30	25.20	396	55,404	エネルギー	
Occidental Petroleum Corp	28.26	39.56	237	33,247	エネルギー	
Sasol Ltd	16.00	16.00	21	2,977	エネルギー	
Schlumberger Ltd	—	17.00	97	13,622	エネルギー	
Chevron Corp	14.45	20.45	316	44,192	エネルギー	
Union Pacific Corp	11.60	5.10	109	15,264	運輸	
Continental Resources Inc/OK	8.30	—	—	—	エネルギー	
Marathon Petroleum Corp	10.00	10.10	123	17,229	エネルギー	
Suncor Energy Inc	114.70	79.20	230	32,241	エネルギー	
Phillips66	—	7.60	77	10,878	エネルギー	
Diamondback Energy Inc	40.62	25.42	353	49,325	エネルギー	
Baker Hughes Co	5.00	31.00	109	15,244	エネルギー	
Ovintiv Inc	105.60	76.90	318	44,540	エネルギー	
Corvea Inc	9.66	9.66	54	7,582	素材	
小 計	米ドル通貨計 株数・金額	746.69	671.79	4,373	610,978	
	銘 柄 数 < 比率 >	20 銘柄	23 銘柄	—	<77.9%>	

銘柄	業種等	期首 (前期末)	当 期 末			
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円	
Tourmaline Oil Corp	エネルギー	84.80	63.60	433	46,005	
Pembina Pipeline Corp	エネルギー	128.63	90.83	371	39,421	
ARC Resources Ltd	エネルギー	374.00	262.50	506	53,841	
小 計		587.43	416.93	1,311	139,268	
	カナダドル通貨計 株数・金額	587.43	416.93	1,311	139,268	
	銘柄数 <比率>	3銘柄	3銘柄	—	<17.8%>	
合 計		1,334.12	1,088.72	—	750,247	
	株数・金額	1,334.12	1,088.72	—	750,247	
	銘柄数 <比率>	23銘柄	26銘柄	—	<95.7%>	

(注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。

(注2) ( )内には発行通貨の国名を記載しています。

(注3) 評価額の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

#### ◆ 投資信託財産の構成 (2023年7月20日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
	千円	%
株 式	750,247	95.7
コール・ローン等、その他	33,720	4.3
投資信託財産総額	783,967	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。なお、7月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=139.70円、1カナダドル=106.22円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(775,852千円)の投資信託財産総額(783,967千円)に対する比率は、99.0%です。

## ◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年7月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	783,967,961円
コール・ローン等	33,467,325
株 式(評価額)	750,247,542
未 収 配 当 金	253,094
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	783,967,961
元 本	207,399,873
次 期 繰 越 損 益 金	576,568,088
(D) 受 益 権 総 口 数	207,399,873口
1万口当たり基準価額 (C / D)	37,800円

<注記事項>

(1) 期首元本額	243,755,108円
期中追加設定元本額	70,530,954円
期中一部解約元本額	106,886,189円
(2) 期末における元本の内訳	
世界シェールガス株ファンド	207,399,873円

## ◆ お知らせ ◆

該当事項はございません。

## ◆ 損益の状況

当期：自2022年7月21日 至2023年7月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	40,914,854円
受 取 配 当 金	37,204,988
受 取 利 息	501,639
そ の 他 収 益 金	3,217,898
支 払 利 息	△ 9,671
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	23,898,942
売 買 益	76,222,935
売 買 損	△ 52,323,993
(C) 信 託 報 酬 等	△ 869,287
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	63,944,509
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	595,861,344
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 294,706,811
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	211,469,046
(H) 合 計 (D + E + F + G)	576,568,088
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	576,568,088

(注1) (B)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せん。

(注2) (C)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います。