

脱炭素テクノロジー株式 ファンド（予想分配金提示型） （愛称：カーボンZERO（予想分配金提示型））

★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	2022年4月5日～2026年7月10日	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資 対象	ベビーフンド	脱炭素テクノロジー株式マザーファンドの受益証券
	脱炭素テクノロジー株式マザーファンド	日本を含む世界の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式等（DR（預託証券）および不動産投資信託証券を含みます。
組入制限	ベビーフンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	ベビーフ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、下記イ、ロ、およびハに基づき分配します。 イ. 計算期末の前営業日の基準価額（1万口当たり。既払分配金を加算しません。以下同じ。）が10,000円未満の場合、原則として、分配は行ないません。 ロ. 計算期末の前営業日の基準価額が10,000円以上11,000円未満の場合、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。 ハ. 計算期末の前営業日の基準価額が11,000円以上の場合、原則として、分配対象額の範囲内で、当該基準価額に応じ、下記の金額（1万口当たり）を分配することをめざします。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。 (a) 11,000円以上12,000円未満の場合…200円 (b) 12,000円以上13,000円未満の場合…300円 (c) 13,000円以上14,000円未満の場合…400円 (d) 14,000円以上の場合…500円 なお、当該計算期末に向けて基準価額が急激に変動した場合等には、上記の分配を行なわないことがあります。	

運用報告書（全体版）

第16期（決算日 2023年8月14日）
第17期（決算日 2023年9月11日）
第18期（決算日 2023年10月11日）
第19期（決算日 2023年11月13日）
第20期（決算日 2023年12月11日）
第21期（決算日 2024年1月11日）

（作成対象期間 2023年7月12日～2024年1月11日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、日本を含む世界の株式等の中から、脱炭素社会の実現に向けたソリューションを提供する企業に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9:00～17:00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCI AC World指数 (税引後配当込み、円換算)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資証券 組入比率	純資産 総額		
	(分配落)	税 分 配	込 金	期 騰 落	中 率					(参考指数)	期 騰 落
	円	円	△	%		%	%	%	百万円		
1期末 (2022年5月11日)	9,017	0	△	9.8	9,256	△	7.4	90.9	—	2.9	126
2期末 (2022年6月13日)	9,731	0		7.9	9,547		3.1	91.6	—	3.2	203
3期末 (2022年7月11日)	9,628	0	△	1.1	9,486	△	0.6	90.7	—	3.1	337
4期末 (2022年8月12日)	10,463	50		9.2	9,918		4.6	87.2	—	3.3	374
5期末 (2022年9月12日)	10,489	100		1.2	10,192		2.8	88.6	—	2.9	382
6期末 (2022年10月11日)	9,267	0	△	11.7	9,324	△	8.5	91.1	—	2.5	341
7期末 (2022年11月11日)	10,171	0		9.8	9,900		6.2	90.7	—	2.8	372
8期末 (2022年12月12日)	9,775	0	△	3.9	9,740	△	1.6	90.7	—	3.2	259
9期末 (2023年1月11日)	9,517	0	△	2.6	9,505	△	2.4	92.2	—	3.7	316
10期末 (2023年2月13日)	9,885	0		3.9	9,820		3.3	88.6	—	3.1	267
11期末 (2023年3月13日)	9,666	0	△	2.2	9,558	△	2.7	90.7	—	2.9	202
12期末 (2023年4月11日)	9,755	0		0.9	9,965		4.3	92.3	—	3.0	203
13期末 (2023年5月11日)	9,769	0		0.1	10,143		1.8	93.4	—	3.4	204
14期末 (2023年6月12日)	10,119	50		4.1	10,800		6.5	93.6	—	3.3	204
15期末 (2023年7月11日)	10,383	50		3.1	11,105		2.8	92.3	—	3.5	210
16期末 (2023年8月14日)	10,106	50	△	2.2	11,569		4.2	90.5	—	3.6	209
17期末 (2023年9月11日)	9,817	0	△	2.9	11,620		0.4	90.8	—	3.7	204
18期末 (2023年10月11日)	9,333	0	△	4.9	11,515	△	0.9	92.9	—	3.4	193
19期末 (2023年11月13日)	9,089	0	△	2.6	11,813		2.6	93.6	—	4.0	186
20期末 (2023年12月11日)	9,372	0		3.1	11,882		0.6	94.0	—	3.9	195
21期末 (2024年1月11日)	9,690	0		3.4	12,333		3.8	90.6	—	3.3	220

(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、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

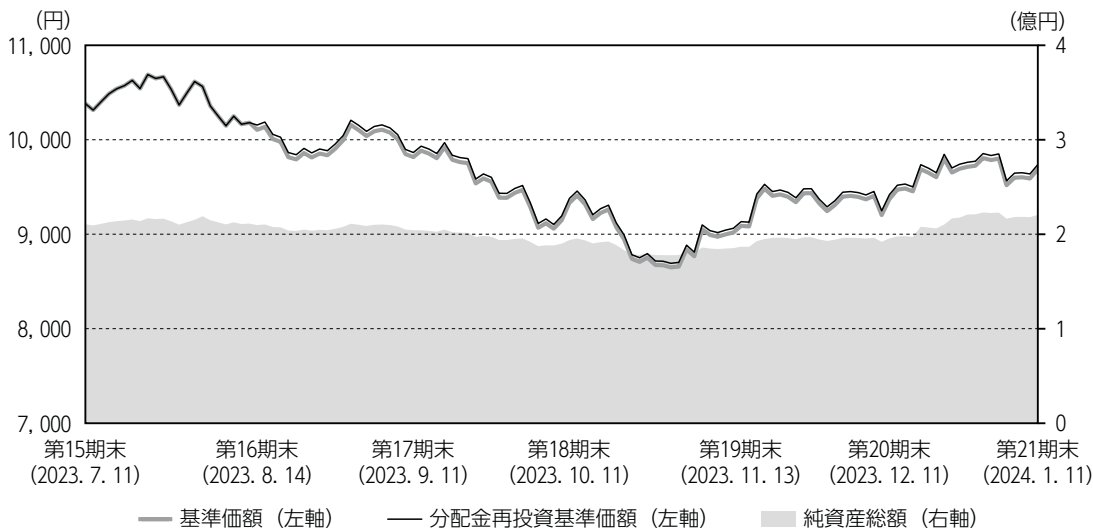
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



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

- * 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

第16期首：10,383円

第21期末：9,690円（既払分配金50円）

騰落率：△6.2%（分配金再投資ベース）

基準価額の変動要因

当作成期の基準価額は、円安の進行がプラス要因となった一方で、米国の保有銘柄の株価下落がマイナス要因となり、下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

脱炭素テクノロジー株式ファンド（予想分配金提示型）

	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	投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
第16期	(期首) 2023年7月11日	円 10,383	% —	11,105	% —	% 92.3	% —	% 3.5
	7月末	10,495	1.1	11,573	4.2	93.0	—	3.6
	(期末) 2023年8月14日	10,156	△ 2.2	11,569	4.2	90.5	—	3.6
第17期	(期首) 2023年8月14日	10,106	—	11,569	—	90.5	—	3.6
	8月末	10,103	△ 0.0	11,721	1.3	92.1	—	3.5
	(期末) 2023年9月11日	9,817	△ 2.9	11,620	0.4	90.8	—	3.7
第18期	(期首) 2023年9月11日	9,817	—	11,620	—	90.8	—	3.7
	9月末	9,438	△ 3.9	11,467	△ 1.3	92.8	—	3.6
	(期末) 2023年10月11日	9,333	△ 4.9	11,515	△ 0.9	92.9	—	3.4
第19期	(期首) 2023年10月11日	9,333	—	11,515	—	92.9	—	3.4
	10月末	8,659	△ 7.2	11,088	△ 3.7	94.1	—	3.7
	(期末) 2023年11月13日	9,089	△ 2.6	11,813	2.6	93.6	—	4.0
第20期	(期首) 2023年11月13日	9,089	—	11,813	—	93.6	—	4.0
	11月末	9,309	2.4	11,906	0.8	93.0	—	4.3
	(期末) 2023年12月11日	9,372	3.1	11,882	0.6	94.0	—	3.9
第21期	(期首) 2023年12月11日	9,372	—	11,882	—	94.0	—	3.9
	12月末	9,801	4.6	12,104	1.9	91.3	—	3.3
	(期末) 2024年1月11日	9,690	3.4	12,333	3.8	90.6	—	3.3

(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. 7. 12 ~ 2024. 1. 11)

■グローバル株式市況

グローバル株式市況は上昇しました。

グローバル株式市況は、当作成期首より、米国の力強い経済指標やインフレ率の高止まりを受けて長期金利が上昇したことが嫌気され、軟調に推移しました。さらに2023年9月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）において政策金利の見通しが引き上げられたことから、10月末にかけて一段と下落しました。しかしその後は、米国雇用市場の過熱感が緩和したことや、12月のFOMCにおいて政策金利見通しが引き下げられ、利下げ開始時期が早まるとの期待が高まったことから、株式市況は当作成期末にかけて大幅に上昇しました。

このような中、10月まで続いた大幅な米国の金利上昇が影響し、製品需要の鈍化懸念から太陽光発電関連銘柄が大きく下落したほか、資金調達や建設コストの上昇により今後のプロジェクトの収益性が疑問視され、再生可能エネルギー開発銘柄は下落しました。

■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、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、上昇しました。しかし2023年11月以降は、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、米ドルは対円で上昇幅を縮小しました。その他の通貨についても、米ドルと同様の推移となり、対円でおおむね上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「脱炭素テクノロジー株式マザーファンド」の受益証券を組み入れ、信託財産の成長をめざして運用を行います。

■脱炭素テクノロジー株式マザーファンド

当ファンドでは、「エネルギーの効率的利用」、「エネルギーの転換」、「エネルギーの貯蔵」の3つのテーマに着目し、脱炭素社会の実現に向けたソリューション（※）を提供する企業に投資を行います。脱炭素社会の実現は、世界で取り組む重要課題であり、政策的にも大きな支援を受ける長期的な成長テーマです。当ファンドの運用にあたっては、引き続き、脱炭素関連市場の中で、競争

優位性を有し、中長期的に高い成長が見込まれる銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行っていく方針です。

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

ポートフォリオについて

(2023. 7. 12 ~ 2024. 1. 11)

■当ファンド

当作成期を通じて「脱炭素テクノロジー株式マザーファンド」の受益証券を組み入れ、信託財産の成長をめざして運用を行いました。

■脱炭素テクノロジー株式マザーファンド

当ファンドは、運用にあたって、カンドリアム・エス・シー・エー（以下、「カンドリアム社」という場合があります。）から助言を受けています。

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

セクター別では、情報技術セクターや資本財・サービスセクター、地域別では、米国、欧州を中心に投資しました。

個別銘柄では、マイクロソフト（米国）、ウエイスト・コネクションズ（米国）、エア・リキード（フランス）などを継続的に高位に保有しました。

当ファンドは、「ESGファンド（インパクトファンド）＊」です。

＊ ESGファンドとは、ESGを投資対象選定の主要な要素としており、その内容に関する開示が可能なファンドです。

＊ ESGファンドのうち、経済的リターンと並行して社会や環境にポジティブなインパクトをもたらす、いわゆる「社会的リターン」の獲得をめざすファンドを特に「インパクトファンド」と定義しています。

○ESGの観点により選定した銘柄への投資比率について

マザーファンドにおいて、ESGの観点により選定した銘柄に常に純資産総額の75%以上投資を行います。

◆マザーファンドにおけるESGの観点により選定した銘柄への投資割合の推移

2023年 7月末時点	同 8月末時点	同 9月末時点	同 10月末時点	同 11月末時点	同 12月末時点
96.7%	95.8%	96.5%	98.1%	96.2%	94.7%

（注）カンドリアム社のデータをもとに大和アセットマネジメントが計算したものです。

○インパクトの達成状況について

カンドリアム社では、投資する個別銘柄ごとの二酸化炭素排出量を算出し、当ファンド全体の二酸化炭素総排出量を算定します。ファンドに助言をしたことにより得る報酬の一部を二酸化炭素削減を目的としたインドやパナマなど主に新興国のグリーンプロジェクト（地球温暖化をはじめとする環境問題の解決に貢献する事業）へ資金拠出することでファンドの二酸化炭素排出量と相殺します。

カーボンZERのグリーンプロジェクトでは、炭素排出削減プロジェクト開発の世界最大手であるサウスポールが認証した気候保護プロジェクトへの資金拠出を通してカーボンクレジットの購入を行い、ファンドの二酸化炭素排出量と同等分をオフセット（相殺）することで、カーボンオフセットを実現しています。

◆ファンド設定以来の累積二酸化炭素オフセット量

2023年9月末現在
60,626トン

（出所）カンドリアム社、トゥルーコスト

当ファンドのインパクトの達成状況の詳細については、別途「インパクトレポート」等を作成し、大和アセットマネジメント（以下「当社」といいます。）ウェブサイトにて公開しております。表紙に記載の方法で当社ウェブサイトより当ファンドを選択いただき、「ファンドに関するお知らせ一覧」からご覧ください。

○大和アセットマネジメントがスチュワードシップ方針に沿って実施した行動について

当社では、当社が定める「スチュワードシップ活動に関する基本方針」のもと、投資先である企業等や社会の持続可能性の維持、向上に資するべくスチュワードシップ活動を行います。当社のESGに関する考えや、ESGに関しての重要事項を「ESG投資方針」に定め、すべてのスチュワードシップ活動に適用しています。

建設的な対話については、企業等の状況の的確な把握と認識の共有に努めるとともに中長期的価値や持続可能性の向上に資することをめざして定めた「企業等の建設的な対話の方針」のもと、積極的に対話を行いました。

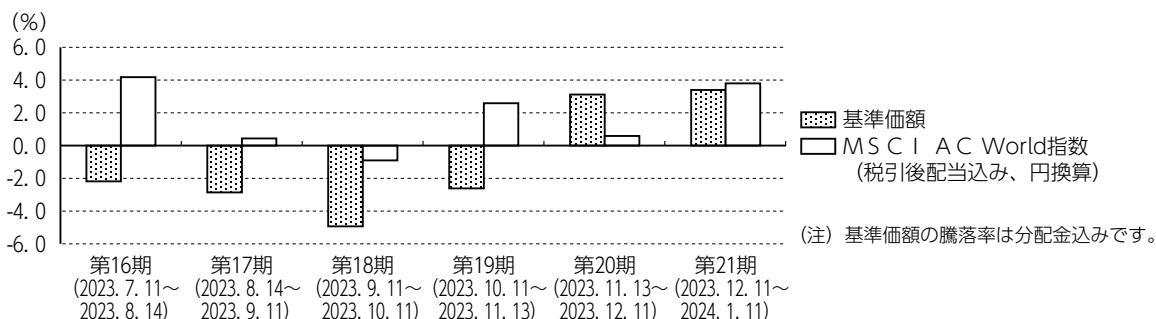
また、議決権行使については、賛否判断に対する基本的な考え方や具体的な基準を定めた「議決権の行使に関する方針」のもと、企業等の中長期的価値や持続可能性の向上を目的として適切に議決権を行使しました。

当社のスチュワードシップ方針やスチュワードシップ活動の詳細について、当社ウェブサイトにて公開しております。当社ウェブサイト「会社情報」から「スチュワードシップ活動」をご覧ください。

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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。なお、第17期～第21期は、分配方針通り、収益分配を見送らせていただきました。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

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（1万口当り）

項 目	第16期	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期
	2023年7月12日 ～2023年8月14日	2023年8月15日 ～2023年9月11日	2023年9月12日 ～2023年10月11日	2023年10月12日 ～2023年11月13日	2023年11月14日 ～2023年12月11日	2023年12月12日 ～2024年1月11日
当期分配金(税込み) (円)	50	—	—	—	—	—
対基準価額比率 (%)	0.49	—	—	—	—	—
当期の収益 (円)	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外 (円)	50	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	1,210	1,210	1,210	1,210	1,217	1,224

(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。

収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第16期	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期
(a) 経費控除後の配当等収益	0.00円	0.00円	0.00円	0.00円	6.92円	6.54円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	343.77	347.02	351.53	355.50	368.74	439.29
(d) 分配準備積立金	✓ 916.54	863.31	858.82	854.86	841.71	778.34
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	1,260.32	1,210.33	1,210.35	1,210.37	1,217.38	1,224.18
(f) 分配金	50.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	1,210.32	1,210.33	1,210.35	1,210.37	1,217.38	1,224.18

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

「脱炭素テクノロジー株式マザーファンド」の受益証券を組み入れ、信託財産の成長をめざして運用を行います。

■脱炭素テクノロジー株式マザーファンド

当ファンドでは、「エネルギーの効率的利用」、「エネルギーの転換」、「エネルギーの貯蔵」の3つのテーマに着目し、脱炭素社会の実現に向けたソリューションを提供する企業に投資を行います。脱炭素社会の実現は、世界で取り組む重要課題であり、政策的にも大きな支援を受ける長期的な成長テーマです。当ファンドの運用にあたっては、引き続き、脱炭素関連市場の中で、競争優位性を有し、中長期的に高い成長が見込まれる銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行っていく方針です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第16期～第21期 (2023. 7. 12～2024. 1. 11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	89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9,644円です。
（投 信 会 社）	(48)	(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）	(40)	(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	0.061	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)	(0.061)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.000)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.012	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)	(0.012)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	1	0.008	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）	(0)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.003)	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）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	97	1.003	

(注 1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

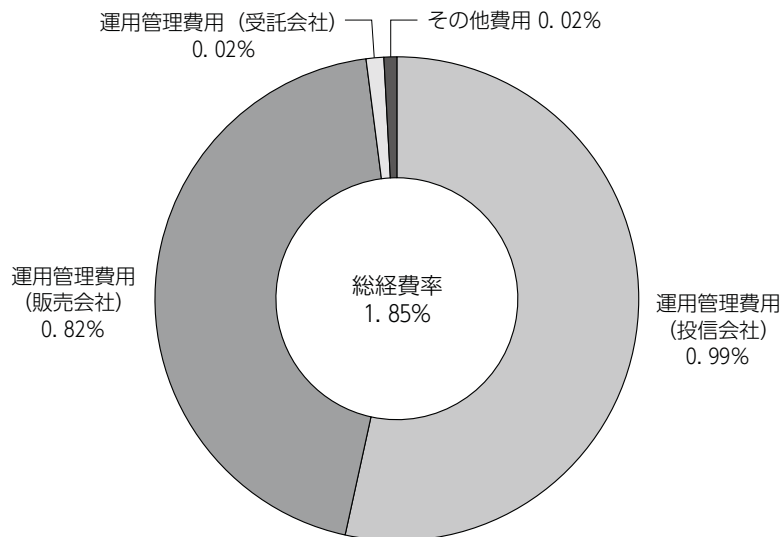
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.85%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2023年7月12日から2024年1月11日まで)

決算期	第16期～第21期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
脱炭素テクノロジー株式会社マザーファンド	33,473	36,400	13,288	14,300

(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7月12日から2024年1月11日まで)

項目	第16期～第21期	
	脱炭素テクノロジー株式会社マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	27,156,604千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	44,801,679千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.60	

(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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年8月14日)、(2023年9月11日)、(2023年10月11日)、(2023年11月13日)、(2023年12月11日)、(2024年1月11日)現在

項目	第16期末	第17期末	第18期末	第19期末	第20期末	第21期末
(A) 資産	211,052,755円	204,626,589円	194,156,373円	187,111,170円	195,848,234円	220,756,527円
コール・ローン等	5,005,143	580,693	1,698,691	586,714	578,964	2,683,936
脱炭素テクノロジー株式会社マザーファンド(評価額)	206,047,612	201,745,896	192,457,682	186,524,456	195,269,270	217,572,591
未収入金	—	2,300,000	—	—	—	500,000
(B) 負債	1,401,751	292,582	299,218	309,121	277,992	339,638
未払収益分配金	1,037,291	—	—	—	—	—
未払信託報酬	363,393	290,661	296,424	305,431	273,497	334,160
その他未払費用	1,067	1,921	2,794	3,690	4,495	5,478
(C) 純資産総額(A-B)	209,651,004	204,334,007	193,857,155	186,802,049	195,570,242	220,416,889
元本	207,458,208	208,133,148	207,708,863	205,520,104	208,683,270	227,479,037
次期繰越損益金	2,192,796	△ 3,799,141	△ 13,851,708	△ 18,718,055	△ 13,113,028	△ 7,062,148
(D) 受益権総口数	207,458,208口	208,133,148口	207,708,863口	205,520,104口	208,683,270口	227,479,037口
1万口当り基準価額(C/D)	10,106円	9,817円	9,333円	9,089円	9,372円	9,690円

* 当作成期首における元本額は202,824,618円、当作成期間(第16期～第21期)中における追加設定元本額は29,725,052円、同解約元本額は5,070,633円です。

* 第21期末の計算口数当りの純資産額は9,690円です。

* 第21期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は7,062,148円です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種類	第15期末		
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
脱炭素テクノロジー株式会社マザーファンド	181,681	201,867	217,572

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年1月11日現在

項目	第21期末	
	評価額	比率
	千円	%
脱炭素テクノロジー株式会社マザーファンド	217,572	98.6
コール・ローン等、その他	3,183	1.4
投資信託財産総額	220,756	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=145.65円、1カナダ・ドル=108.89円、1香港・ドル=18.63円、1イギリス・ポンド=185.67円、1スイス・フラン=171.25円、1デンマーク・クローネ=21.43円、1ノルウェー・クローネ=14.07円、1スウェーデン・クローネ=14.24円、1オフショア・人民元=20.276円、1ユーロ=159.81円です。

(注3) 脱炭素テクノロジー株式会社マザーファンドにおいて、第21期末における外貨建純資産(44,824,282千円)の投資信託財産総額(45,184,939千円)に対する比率は、99.2%です。

脱炭素テクノロジー株式会社ファンド（予想分配金提示型）

■損益の状況

項 目	第16期 自2023年7月12日 至2023年8月14日	第17期 自2023年8月15日 至2023年9月11日	第18期 自2023年9月12日 至2023年10月11日	第19期 自2023年10月12日 至2023年11月13日	第20期 自2023年11月14日 至2023年12月12日	第21期 自2023年12月11日 至2024年1月11日
(A) 配当等収益	△ 37円	△ 24円	△ 4円	△ 2円	—円	—円
支払利息	△ 37	△ 24	△ 4	△ 2	—	—
(B) 有価証券売買損益	△ 4,464,151	△ 5,699,230	△ 9,688,142	△ 4,650,931	6,043,412	7,002,053
売買益	3,101	2,447	—	81,010	6,044,814	7,003,321
売買損	△ 4,467,252	△ 5,701,677	△ 9,688,142	△ 4,731,941	△ 1,402	△ 1,268
(C) 信託報酬等	△ 364,460	△ 291,515	△ 297,297	△ 306,327	△ 274,302	△ 335,143
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 4,828,648	△ 5,990,769	△ 9,985,443	△ 4,957,260	5,769,110	6,666,910
(E) 前期繰越損益金	19,014,436	13,142,095	7,099,676	△ 2,842,169	△ 7,797,709	△ 2,028,141
(F) 追加信託差損益金	△ 10,955,701	△ 10,950,467	△ 10,965,941	△ 10,918,626	△ 11,084,429	△ 11,700,917
(配当等相当額)	(7,131,972)	(7,222,732)	(7,301,617)	(7,306,437)	(7,694,995)	(9,993,036)
(売買損益相当額)	(△ 18,087,673)	(△ 18,173,199)	(△ 18,267,558)	(△ 18,225,063)	(△ 18,779,424)	(△ 21,693,953)
(G) 合計 (D+E+F)	3,230,087	△ 3,799,141	△ 13,851,708	△ 18,718,055	△ 13,113,028	△ 7,062,148
(H) 収益分配金	△ 1,037,291	—	—	—	—	—
次期繰越損益金 (G+H)	2,192,796	△ 3,799,141	△ 13,851,708	△ 18,718,055	△ 13,113,028	△ 7,062,148
追加信託差損益金	△ 10,955,701	△ 10,950,467	△ 10,965,941	△ 10,918,626	△ 11,084,429	△ 11,700,917
(配当等相当額)	(7,131,972)	(7,222,732)	(7,301,617)	(7,306,437)	(7,694,995)	(9,993,036)
(売買損益相当額)	(△ 18,087,673)	(△ 18,173,199)	(△ 18,267,558)	(△ 18,225,063)	(△ 18,779,424)	(△ 21,693,953)
分配準備積立金	17,977,145	17,968,392	17,838,616	17,569,103	17,709,771	17,854,612
繰越損益金	△ 4,828,648	△ 10,817,066	△ 20,724,383	△ 25,368,532	△ 19,738,370	△ 13,215,843

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第16期	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円	0円	0円	0円	144,541円	148,838円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	7,131,972	7,222,732	7,301,617	7,306,437	7,694,995	9,993,036
(d) 分配準備積立金	19,014,436	17,968,392	17,838,616	17,569,103	17,565,230	17,705,774
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	26,146,408	25,191,124	25,140,233	24,875,540	25,404,766	27,847,648
(f) 分配金	1,037,291	0	0	0	0	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	25,109,117	25,191,124	25,140,233	24,875,540	25,404,766	27,847,648
(h) 受益権総口数	207,458,208口	208,133,148口	207,708,863口	205,520,104口	208,683,270口	227,479,037口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1万口当り分配金（税込み）	第16期	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期
	50円	0円	0円	0円	0円	0円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、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）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、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です。
- ・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。

脱炭素テクノロジー株式マザーファンド

運用報告書 第5期 (決算日 2024年1月11日)

(作成対象期間 2023年7月12日～2024年1月11日)

脱炭素テクノロジー株式マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

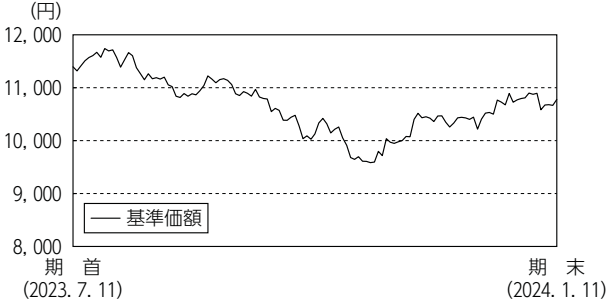
大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準価額		MSCI AC World 指数 (税引後配当込み、円換算)		株式組入比率	株式先物比率	投資組比率
	円	%	(参考指数)	騰落率			
(期首) 2023年7月11日	11,394	—	12,398	—	93.9	—	3.6
7月末	11,529	1.2	12,921	4.2	93.1	—	3.6
8月末	11,164	△ 2.0	13,086	5.5	92.3	—	3.5
9月末	10,442	△ 8.4	12,803	3.3	92.9	—	3.6
10月末	9,595	△ 15.8	12,379	△ 0.2	94.3	—	3.7
11月末	10,331	△ 9.3	13,293	7.2	93.2	—	4.3
12月末	10,894	△ 4.4	13,514	9.0	91.4	—	3.3
(期末) 2024年1月11日	10,778	△ 5.4	13,769	11.1	91.8	—	3.3

(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に基づいているインデックスに関し得る責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。
<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,394円 期末：10,778円 騰落率：△5.4%

【基準価額の主な変動要因】

当作成期の基準価額は、円安の進行がプラス要因となった一方で、米国の保有銘柄の株価下落がマイナス要因となり、下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆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、米国の力強い経済指標やインフレ率の高止まりを受けて長期金利が上昇したことが嫌気され、軟調に推移しました。さらに2023年9月のFOMC (米国連邦公開市場委員会) において政策金利の見通しが引き上げられたことから、10月末にかけて一段と下落しました。しかしその後は、米国雇用市場の過熱感が緩和したことや、12月のFOMCにおいて政策金利見通しが引き下げられ、利下げ開始時期が早まるとの期待が高まったことから、株式市況は当作成期末にかけて大幅に上昇しました。

このような中、10月まで続いた大幅な米国の金利上昇が影響し、製品需要の鈍化懸念から太陽光発電関連銘柄が大きく下落したほか、資金調達や建設コストの上昇により今後のプロジェクトの収益性が疑問視され、再生可能エネルギー開発銘柄は下落しました。

○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、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、上昇しました。しかし2023年11月以降は、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、米ドルは対円で上昇幅を縮小しました。その他の通貨についても、米ドルと同様の推移となり、対円でおおむね上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドでは、「エネルギーの効率的利用」、「エネルギーの転換」、「エネルギーの貯蔵」の3つのテーマに着目し、脱炭素社会の実現に向けたソリューション (※) を提供する企業に投資を行います。脱炭素社会の実現は、世界で取り組む重要課題であり、政策的にも大きな支援を受ける長期的な成長テーマです。当ファンドの運用にあたっては、引き続き、脱炭素関連市場の中で、競争優位性を有し、中長期的に高い成長が見込まれる銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行っていく方針です。

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

◆ポートフォリオについて

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

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

セクター別では、情報技術セクターや資本財・サービスセクター、地域別では、米国、欧州を中心に投資しました。

個別銘柄では、マイクロソフト (米国)、ウエイスト・コネクションズ (米国)、エア・リキード (フランス) などを継続的に高位に保有しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

当ファンドでは、「エネルギーの効率的利用」、「エネルギーの転換」、「エネルギーの貯蔵」の3つのテーマに着目し、脱炭素社会の実現に向けたソリューションを提供する企業に投資を行います。脱炭素社会の実現は、世界で取り組む重要課題であり、政策的にも大きな支援を受ける長期的な成長テーマです。当ファンドの運用にあたっては、引き続き、脱炭素関連市場の中で、競争優位性を有し、中長期的に高い成長が見込まれる銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行っていく方針です。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (投資証券)	6円 (6) (0)
有価証券取引税 (株式) (投資証券)	1 (1) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)
合 計	8

(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

(1) 株 式

(2023年7月12日から2024年1月11日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 — (—)	千円 — (—)	千株 28.6	千円 661,190
外 国	百株 5,694 (—)	千アメリカ・ドル 47,275 (—)	百株 5,328	千アメリカ・ドル 58,686
	百株 14,120 (—)	千香港・ドル 9,584 (—)	百株 57,660	千香港・ドル 7,825
	百株 278 (—)	千イギリス・ポンド 2,072 (—)	百株 456	千イギリス・ポンド 2,624
国	百株 139 (—)	千スイス・フラン 3,359 (—)	百株 —	千スイス・フラン —
	百株 155 (—)	千デンマーク・クローネ 9,681 (—)	百株 198	千デンマーク・クローネ 7,220

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	百株 — (—)	千ノルウェー・クローネ — (—)	百株 20,703.08	千ノルウェー・クローネ 28,995
	百株 667 (—)	千スウェーデン・クローネ 6,536 (—)	百株 2,269	千スウェーデン・クローネ 25,727
	百株 265 (—)	千オフショア・人民元 5,923 (—)	百株 22,040.65	千オフショア・人民元 77,090
	百株 76 (—)	千ユーロ 4,492 (—)	百株 21	千ユーロ 1,267
	百株 811 (—)	千ユーロ 4,415 (—)	百株 1,363	千ユーロ 12,236
	百株 444 (—)	千ユーロ 1,559 (—)	百株 190	千ユーロ 739
	百株 1,348 (△ 1,251)	千ユーロ 1,894 (△ 64)	百株 1,978	千ユーロ 2,443
	百株 437 (—)	千ユーロ 1,471 (—)	百株 3,046	千ユーロ 8,980
	百株 — (—)	千ユーロ — (—)	百株 148	千ユーロ 1,272
	百株 3,116 (△ 1,251)	千ユーロ 13,833 (△ 64)	百株 6,746	千ユーロ 26,941

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内には株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2023年7月12日から2024年1月11日まで)

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	EQUINIX INC	—	—	4.4	3,549
	HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE	—	—	17.1	499

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株式

(2023年7月12日から2024年1月11日まで)

当				期			
買付		売付		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
NEXTERA ENERGY INC (アメリカ)	127	1,101,040	8,669	NESTE OYJ (フィンランド)	304.6	1,424,589	4,676
TETRA TECH INC (アメリカ)	45.6	1,011,328	22,178	MASTEC INC (アメリカ)	74.5	1,235,655	16,585
WASTE MANAGEMENT INC (アメリカ)	30.9	763,053	24,694	TOPBUILD CORP (アメリカ)	17	738,986	43,469
ASML HOLDING NV (オランダ)	7.6	712,926	93,806	AIR LIQUIDE SA (フランス)	27.4	730,209	26,649
AMERICAN WATER WORKS CO INC (アメリカ)	35.7	676,732	18,956	ENPHASE ENERGY INC (アメリカ)	49.2	705,202	14,333
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (フランス)	68	615,138	9,046	AUTODESK INC (アメリカ)	20.4	687,608	33,706
SIKA AG-REG (スイス)	13.9	557,429	40,102	LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A (中国)	1,374.222	669,004	486
QUANTA SERVICES INC (アメリカ)	20	492,976	24,648	ダイキン工業	28.6	661,190	23,118
XYLEM INC (アメリカ)	33.5	482,262	14,395	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC (アメリカ)	49.5	627,601	12,678
FIRST SOLAR INC (アメリカ)	19.6	429,776	21,927	SCHNEIDER ELECTRIC SE (フランス)	21.3	586,791	27,548

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	期首		当期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
機械 (一)				
ダイキン工業	28.6	—	—	—
合計	株数、金額	千株	千株	千円
	28.6	—	—	—
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	—	< — >

(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。

脱炭素テクノロジー株式会社マザーファンド

(2) 外国株式

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
(アメリカ)						
FIRST SOLAR INC	—	196	3,181	463,409	情報技術	
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	457	389	10,384	1,512,537	素材	
AUTODESK INC	417	213	5,086	740,902	情報技術	
ANSYS INC	180	145	5,145	749,437	情報技術	
CADENCE DESIGN SYS INC	317	245	6,449	939,423	情報技術	
DARLING INGREDIENTS INC	1,984	1,321	6,112	890,251	生活必需品	
QUANTA SERVICES INC	—	200	4,072	593,203	資本財・サービス	
TOPBUILD CORP	308	138	5,032	733,056	一般消費財・サービス	
UNIVERSAL DISPLAY CORP	142	80	1,414	206,042	情報技術	
NEXTERA ENERGY INC	—	1,270	7,909	1,152,027	公益事業	
POWER INTEGRATIONS INC	538	205	1,581	230,326	情報技術	
AMERESCO INC-CL A	1,545	1,818	4,866	708,847	資本財・サービス	
ENPHASE ENERGY INC	492	—	—	—	情報技術	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	368	318	7,818	1,138,835	資本財・サービス	
WASTE CONNECTIONS INC	1,304	1,147	17,049	2,483,188	資本財・サービス	
MASTEC INC	1,390	645	4,821	702,233	資本財・サービス	
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	429	—	—	—	情報技術	
APTIV PLC	983	1,031	8,549	1,245,169	一般消費財・サービス	
XYLEM INC	—	335	3,760	547,649	資本財・サービス	
SUNRUN INC	—	650	1,060	154,410	資本財・サービス	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	—	357	4,770	694,784	公益事業	
SYNOPSYS INC	260	190	9,598	1,398,009	情報技術	
ON SEMICONDUCTOR CORP	606	612	4,627	673,970	情報技術	
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	1,412	564	1,664	242,414	公益事業	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	—	229	1,315	191,584	資本財・サービス	
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP INC CLAS	—	839	1,169	170,347	資本財・サービス	
WASTE MANAGEMENT INC	—	309	5,536	806,414	資本財・サービス	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	192	190	10,334	1,505,244	ヘルスケア	
TETRA TECH INC	—	456	7,479	1,089,428	資本財・サービス	
LINDE PLC	65	87	3,531	514,312	素材	
MICROSOFT CORP	509	439	16,803	2,447,444	情報技術	
TRIMBLE INC	2,201	1,739	8,860	1,290,488	情報技術	
PTC INC	—	108	1,826	265,997	情報技術	
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	16,099 22銘柄	16,465 31銘柄	181,815 <58.8%>	26,481,396	
(カナダ)						
NORTHLAND POWER INC	3,048	3,048	7,668	835,052	公益事業	
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	3,048 1銘柄	3,048 1銘柄	7,668 <1.9%>	835,052	

銘柄	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千香港・ドル	千円		
(香港)						
XINYI ENERGY HOLDINGS LTD	57,660	—	—	—	公益事業	
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	36,720	50,840	20,793	387,384	情報技術	
香港・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	94,380 2銘柄	50,840 1銘柄	20,793 <0.9%>	387,384	
	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
(イギリス)						
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	344	486	4,858	901,995	資本財・サービス	
CERES POWER HOLDINGS PLC	5,133.78	5,133.78	882	163,853	資本財・サービス	
CRODA INTERNATIONAL PLC	834	514	2,370	440,143	素材	
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	6,311.78 3銘柄	6,133.78 3銘柄	8,111 <3.3%>	1,505,991	
	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
(スイス)						
SIKA AG-REG	69	208	5,075	869,128	素材	
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	69 1銘柄	208 1銘柄	5,075 <1.9%>	869,128	
	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
(デンマーク)						
ORSTED A/S	1,078	1,035	39,236	840,845	公益事業	
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	1,078 1銘柄	1,035 1銘柄	39,236 <1.9%>	840,845	
	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円		
(ノルウェー)						
TOMRA SYSTEMS ASA	1,262	—	—	—	資本財・サービス	
NEL ASA	16,176	—	—	—	資本財・サービス	
AKER CARBON CAPTURE ASA	10,438	7,172.92	8,614	121,208	資本財・サービス	
ノルウェー・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	27,876 3銘柄	7,172.92 1銘柄	8,614 <0.3%>	121,208	
	百株	百株	千スウェーデン・クローネ	千円		
(スウェーデン)						
HEXAGON AB-B SHS	5,994	4,392	51,210	729,240	情報技術	
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	5,994 1銘柄	4,392 1銘柄	51,210 <1.6%>	729,240	
	百株	百株	千中国・人民元	千円		
(中国)						
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-HA	15,494.75	8,470.32	20,379	413,230	資本財・サービス	
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	3,500.44	2,491.44	37,536	761,106	資本財・サービス	
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	13,742.22	—	—	—	情報技術	
中国・人民元 通貨計	株数、金額 銘柄数 <比率>	32,737.41 3銘柄	10,961.76 2銘柄	57,915 <2.6%>	1,174,337	

銘柄	期首		当期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ASML HOLDING NV	79	134	8,728	1,394,943	情報技術	
CORBION NV	685	685	1,260	201,424	素材	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	764 2銘柄	819 2銘柄	9,989	1,596,367	<3.5%>
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AIR LIQUIDE SA	715.6	441.6	7,571	1,210,029	素材	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	559	346	6,026	963,115	資本財・サービス	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	—	610	3,828	611,907	資本財・サービス	
DASSAULT SYSTEMES SE	1,374	699	2,989	477,715	情報技術	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,648.6 3銘柄	2,096.6 4銘柄	20,416	3,262,768	<7.2%>
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,294	1,548	5,384	860,531	情報技術	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,294 1銘柄	1,548 1銘柄	5,384	860,531	<1.9%>
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
DERECHOS DE IBERDROLA SA	3,927	—	—	—	公益事業	
DERECHOS DE IBERDROLA S A SA	—	2,676	53	8,514	公益事業	
IBERDROLA SA	3,927	2,676	3,105	496,289	公益事業	
EDP RENOVAVEIS SA	3,155	3,776	6,472	1,034,300	公益事業	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	11,009 3銘柄	9,128 3銘柄	9,630	1,539,104	<3.4%>
ユーロ(フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
NESTE OYJ	2,609	—	—	—	エネルギー	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,609 1銘柄	—	—	—	<—>
ユーロ(その他)	百株	百株	千ユーロ	千円		
DSM FIRMENICH AG	933	785	6,973	1,114,379	素材	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	933 1銘柄	785 1銘柄	6,973	1,114,379	<2.5%>
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	19,257.6 11銘柄	14,376.6 11銘柄	52,394	8,373,152	<18.6%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	206,850.79 48銘柄	114,633.06 53銘柄	—	41,317,736	<91.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3)外国投資証券

銘柄	期首		当期末			
	口数	口数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円		
EQUINIX INC	10.9	6.5	5,228	761,536		
HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE	205	187.9	5,037	733,726		
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	215.9 2銘柄	194.4 2銘柄	10,266	1,495,262	<3.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年1月11日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
投資証券	41,317,736	91.4
コール・ローン等、その他	1,495,262	3.3
投資信託財産総額	2,371,940	5.3
	45,184,939	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=145.65円、1カナダ・ドル=108.89円、1香港・ドル=18.63円、1イギリス・ポンド=185.67円、1スイス・フラン=171.25円、1デンマーク・クローネ=21.43円、1ノルウェー・クローネ=14.07円、1スウェーデン・クローネ=14.24円、1オプジョア・人民元=20.276円、1ユーロ=159.81円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(44,824,282千円)の投資信託財産総額(45,184,939千円)に対する比率は、99.2%です。

脱炭素テクノロジー株式会社マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年1月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	45,184,939,267円
コール・ローン等	2,349,395,130
株式（評価額）	41,317,736,828
投資証券（評価額）	1,495,262,417
未収配当金	22,544,892
(B) 負債	158,000,000
未払解約金	158,000,000
(C) 純資産総額（A－B）	45,026,939,267
元本	41,776,038,340
次期繰越損益金	3,250,900,927
(D) 受益権総口数	41,776,038,340口
1万口当り基準価額（C/D）	10,778円

* 期首における元本額は47,415,463,350円、当作成期間中における追加設定元本額は1,142,748,738円、同解約元本額は6,782,173,748円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

脱炭素テクノロジー株式会社ファンド 41,574,171,026円

脱炭素テクノロジー株式会社ファンド（予想分配金提示型） 201,867,314円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,778円です。

■損益の状況

当期 自2023年7月12日 至2024年1月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	237,551,550円
受取配当金	211,680,090
受取利息	25,934,003
その他収益金	17,136
支払利息	△ 79,679
(B) 有価証券売買損益	△ 3,305,321,575
売買益	4,709,613,483
売買損	8,014,935,058
(C) その他費用	△ 2,470,552
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 3,070,240,577
(E) 前期繰越損益金	6,607,616,494
(F) 解約差損益金	△ 455,126,252
(G) 追加信託差損益金	168,651,262
(H) 合計（D＋E＋F＋G）	3,250,900,927
次期繰越損益金（H）	3,250,900,927

(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。