

# グローバル創薬関連株式 ファンド

【運用報告書(全体版)】

(2022年11月11日から2023年11月10日まで)

第 2 期

決算日 2023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 金	騰 落 中 率			
(設 定 日)	円	円	%	%	%	百万円
2021年11月12日	10,000	—	—	—	—	683
1 期 (2022年11月10日)	12,157	0	21.6	0.0	98.5	1,909
2 期 (2023年11月10日)	11,610	0	△ 4.5	0.1	100.2	1,033

※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
(期 首)	円	%	%	%
2022年11月10日	12,157	—	0.0	98.5
11月末	11,803	△ 2.9	0.0	98.3
12月末	11,444	△ 5.9	0.0	97.9
2023年 1 月末	11,423	△ 6.0	0.0	98.9
2 月末	11,349	△ 6.6	0.0	99.5
3 月末	10,997	△ 9.5	0.0	98.1
4 月末	11,379	△ 6.4	0.0	97.4
5 月末	11,806	△ 2.9	0.1	97.3
6 月末	12,324	1.4	0.1	98.1
7 月末	11,973	△ 1.5	0.1	98.7
8 月末	12,494	2.8	0.1	99.3
9 月末	12,196	0.3	0.1	98.5
10 月末	11,296	△ 7.1	0.1	98.7
(期 末)				
2023年11月10日	11,610	△ 4.5	0.1	100.2

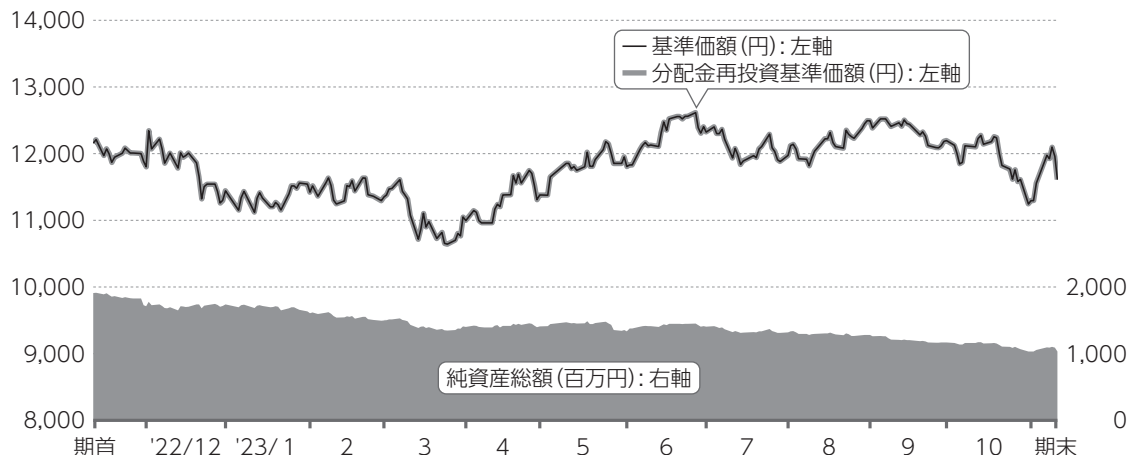
※騰落率は期首比です。

※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(2022年11月11日から2023年11月10日まで)

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	12,157円
期末	11,610円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	-4.5% (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(2022年11月11日から2023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

- 医薬品、バイオテクノロジー大手を中心に、良好な企業業績と臨床試験結果が好感されたこと
- シージェンやホライゾン・セラピューティクスなどの活発なM&A(企業の合併・買収)活動
- 米ドル高・円安となったこと

#### 下落要因

- インフレ高止まりを背景に金利上昇が継続したことで、小型銘柄を中心に下落したこと
- 新型コロナへの懸念が後退したことで、新型コロナ関連銘柄が下落したこと

投資環境について(2022年11月11日から2023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

期初から年明けに掛けて、創薬関連市場は一進一退となりました。S V B 破綻などの影響から一時下落する局面もありましたが、年央までは株価の回復が続きました。しかし、インフレの高止まりを背景に米国金利が上昇し、期末に掛けて下落が続きました。

### 為替市場

期末の米ドル円は、期初と比較して円安となりました。

日銀のイールドカーブコントロール政策の変更などを受けて年末に掛けて円高に振れましたが、年明け以降は、日銀の金融緩和姿勢が当面続くことが見込まれ、米ドル高・円安基調となりました。

ポートフォリオについて(2022年11月11日から2023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。

期初から年央に掛けては、臨床リスクが低く抑えられている中小型銘柄へのウェイトを慎重に増やしましたが、金利が更に上昇する中で、一部の大型株のエクスポー

ジャーも増やしました。

個別銘柄では、肥満治療薬の開発が進む中で、この分野でのリーディングカンパニーであるイーライ・リリーを新規で組入れました。また乾癬をはじめとしたいくつかの自己免疫疾患治療薬が有望であったことからムーンレイク・イミュノセラピューティクスも新規で組入れました。一方で治療薬の開発ペースが遅く、臨床試験結果も競合他社対比で大きな差別化が図れていないことからエナンタ・ファーマシューティカルズを売却しました。

## 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(2022年11月11日から2023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(2022年11月11日から2023年11月10日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第2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	2,034

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)

インフレが落ち着きを見せ始めており、2024年には米国政策金利の利下げも視野に入ると考えられます。こうした中で、中小型の創薬企業の調整が落ち着き、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見込んでいることから、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続けます。

### 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(2022年11月11日から2023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>145円</b>	<b>1.232%</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11,800円です。</b>
(投信会社)	(39)	(0.330)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(104)	(0.880)	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)	(3)	(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)	(0.007)	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>146</b>	<b>1.239</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。

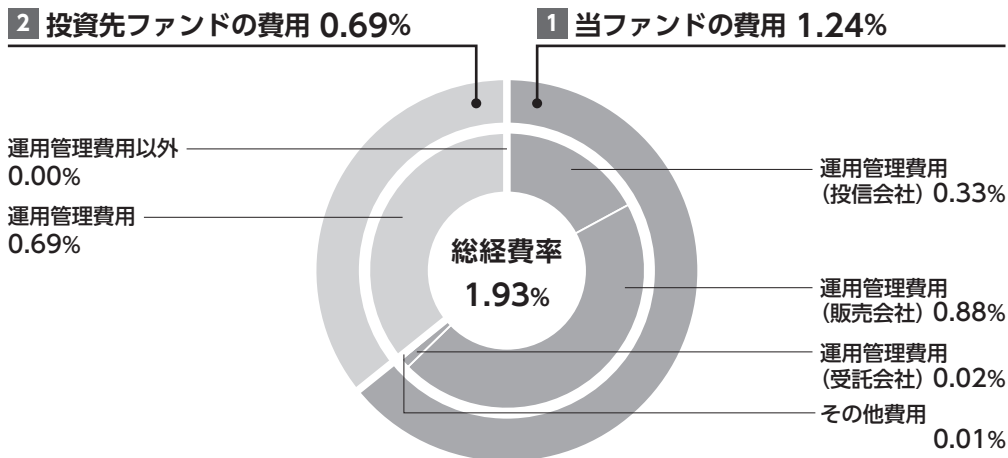
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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)		1.93%
1	当ファンドの費用の比率	1.24%
2	投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.69%
	投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

※1の各費用は、前掲「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、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。「1万口当たりの費用明細」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、シェアクラスの経費率です。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を、目論見書に記載している料率にもとづき区別しています。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1.93%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 (2022年11月11日から2023年11月10日まで)

#### 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 655	千円 173,620	口 3,626	千円 968,610

※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。

### ■ 利害関係人との取引状況等 (2022年11月11日から2023年11月10日まで)

#### (1) 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 1,270	% 31.8		百万円 400	百万円 400	% 100.0
	百万円 3,990			百万円 400		

※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ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

#### (2) 利害関係人の発行する有価証券等

##### キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

種 類	買 付 額	売 付 額	期 末 保 有 額
公 社 債	百万円 100	百万円 -	百万円 100

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、SMBC日興証券株式会社、三井住友ファイナンス&リース株式会社です。

### ■ 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 (2022年11月11日から2023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 (2023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	期首(前期末)	期		末
	口数	口数	評価額	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	口 3,913.829	千円 1,035,783	% 100.2
合計	6,885.293	3,913.829	1,035,783	100.2

※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	期首(前期末)	期		末
	口数	口数	評価額	評価額
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	千口 984	千口 984	千円 999	千円 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4,378,550,787口です。

### ■ 投資信託財産の構成

(2023年11月10日現在)

項目	期	末
	評価額	比率
投資証券	千円 1,035,783	% 96.6
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	35,832	3.3
投資信託財産総額	1,072,614	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

(2023年11月10日現在)

項 目	期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>1,072,614,634円</b>
コール・ローン等	35,832,220
投資証券(評価額)	1,035,783,103
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額)	999,311
<b>(B) 負 債</b>	<b>39,378,913</b>
未払解約金	31,295,190
未払信託報酬	7,989,006
その他未払費用	94,717
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>1,033,235,721</b>
元 本	889,986,754
次期繰越損益金	143,248,967
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>889,986,754口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>11,610円</b>

※当期における期首元本額1,570,990,711円、期中追加設定元本額357,397,351円、期中一部解約元本額1,038,401,308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。

### ■ 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。

### ■ 損益の状況

(自2022年11月11日 至2023年11月10日)

項 目	当 期
<b>(A) 配 当 等 収 益</b>	<b>△ 13,754円</b>
受 取 利 息	7,430
支 払 利 息	△ 21,184
<b>(B) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>	<b>△ 22,726,377</b>
売 買 益	34,691,259
売 買 損	△ 57,417,636
<b>(C) 信 託 報 酬 等</b>	<b>△ 17,801,125</b>
<b>(D) 当 期 繰 越 損 益 金(A+B+C)</b>	<b>△ 40,541,256</b>
<b>(E) 前 期 繰 越 損 益 金</b>	<b>138,976,568</b>
<b>(F) 追 加 信 託 差 損 益 金</b>	<b>44,813,655</b>
(配当等相当額)	( 42,068,812)
(売買損益相当額)	( 2,744,843)
<b>(G) 合 計(D+E+F)</b>	<b>143,248,967</b>
<b>次 期 繰 越 損 益 金(G)</b>	<b>143,248,967</b>
追 加 信 託 差 損 益 金	44,813,655
(配当等相当額)	( 42,068,821)
(売買損益相当額)	( 2,744,834)
分 配 準 備 積 立 金	138,983,430
繰 越 損 益 金	△ 40,548,118

※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。

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	0
(c) 収益調整金	42,068,821
(d) 分配準備積立金	138,983,430
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	181,052,251
1万口当たり当期分配対象額	2,034.33
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

## ■ 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>
分配方針	分配は行いません。
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>※年間最低報酬額や取引ごとにかかる費用等が定められている場合があるため、純資産総額の規模や取引頻度等によっては、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。
スイング・プライス	ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えると考えられる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。
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 (2022年1月1日から2022年12月31日まで)

(表示通貨：米ドル)

期首純資産	1, 866, 851, 208
収益	
配当金 (純額)	8, 685, 511
貸株利息	127, 572
銀行預金利息	368, 937
その他収益	503
収益合計	9, 182, 523
費用	
管理報酬	16, 030, 115
成功報酬	4, 808, 395
管理事務代行報酬	4, 020, 113
保管報酬	72, 262
年次税	898, 102
取引費用	702, 928
銀行金利	48, 558
その他費用	46
費用合計	26, 580, 519
投資純損益	(17, 397, 996)
投資有価証券売却実現純損益	(6, 700, 144)
為替先渡契約実現純損益	(7, 464, 569)
外国為替取引実現純損益	(9, 062, 558)
実現純損益	(40, 625, 267)
投資有価証券にかかる未実現純損益の変動額	15, 834, 262
為替先渡契約にかかる未実現純損益の変動額	(713, 320)
運用による純資産の純増減額	(25, 504, 325)
資本の推移	
株式発行額	504, 175, 461
株式償還額	(577, 478, 583)
分配金	(804, 299)
期末純資産	1, 767, 239, 462

# グローバル創薬関連株式ファンド

## ■ 投資明細表(2022年12月31日現在)

銘柄名	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等で取引される譲渡可能な有価証券				
<b>株式</b>				
<b>ベルギー</b>				
UCB	118,186	EUR	9,278,418	0.53
			<b>9,278,418</b>	<b>0.53</b>
<b>カナダ</b>				
XENON PHARMA --- REGISTERED SHS	735,884	USD	29,015,906	1.64
			<b>29,015,906</b>	<b>1.64</b>
<b>ケイマン諸島</b>				
BEIGENE - REG SHS	938,572	HKD	16,137,977	0.91
LEGEND BIOTECH CORP	116,026	USD	5,792,018	0.33
			<b>21,929,995</b>	<b>1.24</b>
<b>デンマーク</b>				
GENMAB AS	74,380	DKK	31,394,365	1.78
ZEALAND PHARMA	404,583	DKK	11,694,121	0.66
			<b>43,088,486</b>	<b>2.44</b>
<b>フランス</b>				
INVENTIVA SA	654,265	EUR	3,124,733	0.18
SANOFI	166,550	EUR	15,969,104	0.90
			<b>19,093,837</b>	<b>1.08</b>
<b>ドイツ</b>				
BIONTECH --- SHS SPONSORED ADR	142,303	USD	21,376,757	1.21
MORPHOSYS	149,931	EUR	2,113,783	0.12
			<b>23,490,540</b>	<b>1.33</b>
<b>アイルランド</b>				
ALKERMES	332,779	USD	8,695,515	0.49
HORIZON THERAPEUTICS PLC	350,161	USD	39,848,322	2.25
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	161,633	USD	25,749,753	1.46
			<b>74,293,590</b>	<b>4.20</b>
<b>日本</b>				
EISAI	255,500	JPY	16,854,538	0.95
			<b>16,854,538</b>	<b>0.95</b>
<b>ルクセンブルグ</b>				
AKERO THERAPEUTICS INC	210,000	USD	11,508,000	0.65
KARUNA THERAPEUTICS INC	82,201	USD	16,152,496	0.91
REVOLUTION MEDICINES INC	303,556	USD	7,230,704	0.41
			<b>34,891,200</b>	<b>1.97</b>
<b>オランダ</b>				
ARGENX SE	61,094	EUR	22,710,056	1.29
MERUS - REGISTERED	431,151	USD	6,669,906	0.38
			<b>29,379,962</b>	<b>1.66</b>
<b>スイス</b>				
CRISPR THERAP --- NAMEN-AKT	193,675	USD	7,872,889	0.45
			<b>7,872,889</b>	<b>0.45</b>
<b>イギリス</b>				
ASTRAZENECA PLC	279,025	GBP	37,651,190	2.13
ASTRAZENECA PLC ADR REPR 1SHS	372,056	USD	25,225,397	1.43
BICYCLE THERAPEUTICS PLC	467,295	USD	13,831,932	0.78
			<b>76,708,519</b>	<b>4.34</b>
<b>アメリカ</b>				
ADICET BIO INC	396,002	USD	3,540,258	0.20
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	300,326	USD	71,372,474	4.04
ALTIMMUNE - REGISTERED SHS	200,000	USD	3,290,000	0.19
AMGEN INC	393,648	USD	103,387,711	5.85
AMICUS THERAPEUTICS	693,879	USD	8,472,263	0.48
APELLIS PHARMA	278,507	USD	14,401,597	0.81
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS INC	358,054	USD	14,522,670	0.82
ARVINAS --- REGISTERED SHS	149,282	USD	5,106,937	0.29
ASCENDIS PHARMA ADR REP 1SHS	190,375	USD	23,250,499	1.32



## グローバル創薬関連株式ファンド

銘柄名	株数	通貨	時価 (米ドル)	対純資産比 (%)
AVIDITY BIOSCI --- REGISTERED SHS	211,067	USD	4,683,577	0.27
AXSOME THERAPEUTICS INC	160,084	USD	12,347,279	0.70
BEAM THERAPEUTICS INC	79,665	USD	3,115,698	0.18
BIOATLA	814,417	USD	6,718,940	0.38
BIOGEN IDEC INC	263,114	USD	72,861,529	4.12
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	304,796	USD	31,543,338	1.78
BLUEPRINT MEDICINES CORP	117,156	USD	5,132,604	0.29
BRUKER BIOSCIENCES	315,628	USD	21,573,174	1.22
CELLEX THERAPEUTICS INC	488,509	USD	21,772,846	1.23
CEREVEL THERAPEUTICS HOLDINGS INC	327,221	USD	10,320,550	0.58
CHINOOK THERAPEUTICS	926,155	USD	24,265,261	1.37
CINCOR PHARMA --- REGISTERED SHS	175,000	USD	2,150,750	0.12
CYTOKINETICS INC	503,240	USD	23,058,457	1.30
DANAHER CORP	89,467	USD	23,746,331	1.34
DENALI THRPTCS --- REGISTERED SHS	357,878	USD	9,952,587	0.56
DICE THERAPEUTICS INC	210,000	USD	6,552,000	0.37
DYNE THERAPEUTICS INC	633,624	USD	7,343,702	0.42
EDGEWISE THERAPE	298,000	USD	2,664,120	0.15
ENANTA PHARM	100,507	USD	4,675,586	0.26
EXELIXIS	769,968	USD	12,350,287	0.70
FATE THERAPEUTICS	215,492	USD	2,174,314	0.12
GILEAD SCIENCES INC	1,351,375	USD	116,015,544	6.56
GUARDANT HEALTH --- REGISTERED SHS	180,000	USD	4,896,000	0.28
HALOZYME THERAPEUT - SHS-	185,997	USD	10,583,229	0.60
ILLUMINA INC	160,760	USD	32,505,672	1.84
IMMUNOGEN INC	1,299,681	USD	6,446,418	0.36
INCYTE CORP	357,823	USD	28,740,343	1.63
INHIBRX --- REGISTERED SHS	187,069	USD	4,609,380	0.26
INSMED	1,052,200	USD	21,022,956	1.19
INTELLIA THERAPEUTICS INC	91,275	USD	3,184,585	0.18
IONIS PHARMACEUTICALS NEW	319,067	USD	12,051,161	0.68
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	786,367	USD	5,024,885	0.28
ITEOS THERAPEUTICS INC	265,115	USD	5,177,696	0.29
IVERIC BIO - REGISTERED SHS	1,135,832	USD	24,318,163	1.38
KEROS THERAPEUTICS INC	367,065	USD	17,626,461	1.00
KURA ONCOLOGY - REGISTERED	224,402	USD	2,784,829	0.16
KYMERA THERAPEUTICS INC	210,476	USD	5,253,481	0.30
MERSANA THERAPEUTICS INC	972,494	USD	5,698,815	0.32
MIRATI THERAPEUTICS INC	354,018	USD	16,040,556	0.91
MODERNA INC	364,625	USD	65,493,942	3.71
MORPHIC HLDG	344,933	USD	9,226,958	0.52
NEKTAR THERAPEUTICS	595,938	USD	1,346,820	0.08
NEUROCRINE BIOSCIENCES	233,616	USD	27,903,095	1.58
NGM BIOPHARMACEUTICALS INC	217,187	USD	1,090,279	0.06
NURIX THERAPETC --- REGISTERED SHS	319,992	USD	3,513,512	0.20
PACIRA PHARMACEUTICALS INC	179,901	USD	6,945,978	0.39
PIERIS PHARMACEUTICALS INC	941,834	USD	979,507	0.06
PROMETHEUS BIOSCIENCES INC	75,000	USD	8,250,000	0.47
PTC THERAPEUTICS	202,652	USD	7,735,227	0.44
RAPT THERAPEUTICS INC	313,262	USD	6,202,588	0.35
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	168,260	USD	121,397,907	6.87
RELAY THERAPTCS - REGISTERED SHS	537,641	USD	8,032,357	0.45
RELMADA THERAP --- REGISTERED SHS	92,186	USD	321,729	0.02
ROCKET PHARMCTC	50,000	USD	978,500	0.06
SAREPTA THERAPEUTICS	94,000	USD	12,180,520	0.69
SCHRODINGER INC	140,000	USD	2,616,600	0.15
SEAGEN INC	376,047	USD	48,325,800	2.73
SUTRO BIOPHARMA INC	582,812	USD	4,709,121	0.27

## グローバル創薬関連株式ファンド

銘柄名	株数	通貨	時価 (米ドル)	純資産比 (%)
THERMO FISHER SCIENT SHS	46,755	USD	25,747,511	1.46
TWIST BIOSCIENCE CORPORATION	129,360	USD	3,080,062	0.17
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	49,480	USD	2,292,408	0.13
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	329,220	USD	95,072,152	5.38
XENCOR INC	326,298	USD	8,496,800	0.48
			<b>1,350,266,886</b>	<b>76.41</b>
<b>株式合計</b>			<b>1,736,164,766</b>	<b>98.24</b>
公認の証券取引所あるいは他の規制市場等で取引される譲渡可能な有価証券合計			1,736,164,766	98.24
投資有価証券合計			1,736,164,766	98.24

# キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

第17期（2022年7月26日から2023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	■本邦貨建て公社債および短期金融商品等に投資を行い、利息等収入の確保を図ります。

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 社 債 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率		
13期（2019年7月25日）	円		%		百万円
	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
17期（2023年7月25日）	10,148	△0.0	68.8		3,220

※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

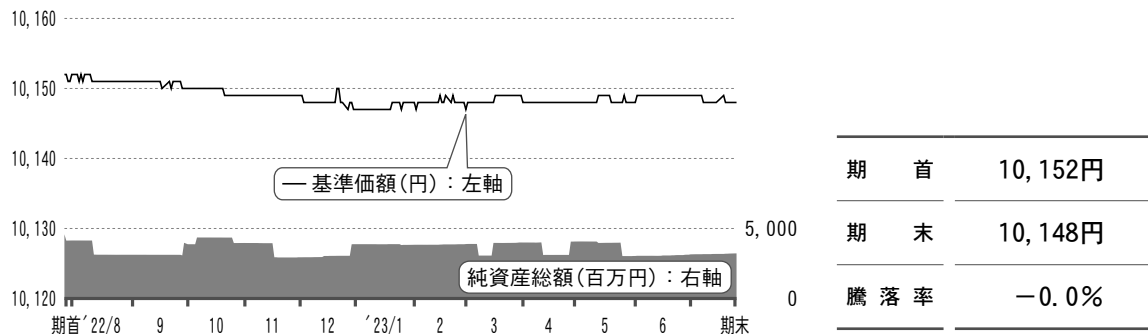
年 月 日	基 準	価 額		公 社 債 率
		騰 落	率	
(期 首) 2022年7月25日	円		%	%
	10,152	—	75.3	
7月末	10,152	0.0	83.4	
8月末	10,151	△0.0	71.2	
9月末	10,150	△0.0	68.4	
10月末	10,149	△0.0	74.4	
11月末	10,149	△0.0	78.8	
12月末	10,147	△0.0	59.7	
2023年1月末	10,148	△0.0	55.5	
2月末	10,147	△0.0	61.9	
3月末	10,148	△0.0	65.2	
4月末	10,148	△0.0	55.8	
5月末	10,148	△0.0	83.0	
6月末	10,149	△0.0	79.9	
(期 末) 2023年7月25日	10,148	△0.0	68.8	

※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（2022年7月26日から2023年7月25日まで）

#### 基準価額等の推移



### ▶ 基準価額の主な変動要因（2022年7月26日から2023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。

上昇要因	・ 保有している公社債からスプレッド（国債に対する上乗せ金利）分のインカム収入を得たこと
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 (2022年7月26日から2023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。

世界的にインフレが高止まりを続けたことや、欧米中央銀行による大幅な利上げの継続を背景に円安が進行したことから、国内でも物価上昇率が拡大し、CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）は前年比+4%台まで上昇しました。しかし、日銀はコストプッシュ型の物価上昇は持続的でないとの見方から、「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を維持し、日銀当座預金の一部へのマイナス金利付利を継続しました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、欧米での金融不安の影響でリスク回避の動きが強まるなど一時的に大きく低下する局面もありました。しかし、日銀が需給動向を勘案し、短期国債の買入れ額を調整したことから、期間を通じて概ねレンジ推移となりました。

---

**▶ ポートフォリオについて (2022年7月26日から2023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 (2022年7月26日から2023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

植田新体制となった日本銀行は、内外経済や金融市場を巡る不確実性が高い中、物価安定の目標を実現するために、イールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の枠組みによる緩和政策を維持する姿勢を示しています。又、政策金利の引き上げに関してもかなりの距離があるというスタンスであり、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 (2022年7月26日から2023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10,149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 (2022年7月26日から2023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	2,588,525	1,115,668 (2,295,000)
	社 債 券	1,003,960	200,380 (1,200,000)

※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。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年7月26日から2023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	3,592	351	9.8	1,316	400	30.4

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  
(2022年7月26日から2023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 (2023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)	1,512,000 (1,512,000)	1,515,449 (1,515,449)	47.1 (47.1)	— (—)	— (—)	— (—)	47.1 (47.1)
普 通 社 債 券	700,000 ( 700,000)	700,906 ( 700,906)	21.8 (21.8)	— (—)	— (—)	— (—)	21.8 (21.8)
合 計	2,212,000 (2,212,000)	2,216,355 (2,216,355)	68.8 (68.8)	— (—)	— (—)	— (—)	68.8 (68.8)

※ ( ) 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。

## 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)	195 政保道路機構	0.9110	211,000	211,036	2023/07/31
	51政保地方公共団	0.8350	51,000	51,024	2023/08/14
	52政保地方公共団	0.8010	400,000	400,470	2023/09/15
	202 政保道路機構	0.6990	200,000	200,416	2023/10/31
	207 政保道路機構	0.6930	250,000	250,799	2023/12/28
	56政保地方公共団	0.7470	200,000	200,780	2024/01/19
	19 政保中部空港	0.6450	200,000	200,922	2024/03/18
小 計		—	1,512,000	1,515,449	—
普 通 社 債 券	10 ダイセル	1.0500	100,000	100,127	2023/09/13
	4 第一三共	0.8460	100,000	100,107	2023/09/15
	16 T H K	0.0100	100,000	99,990	2023/09/15
	16 パナソニック	0.3000	100,000	100,029	2023/09/20
	62 名古屋鉄道	0.0010	100,000	99,990	2023/10/26
	124 東武鉄道	0.0010	100,000	99,981	2023/11/27
381 中国電力	0.9530	100,000	100,678	2024/04/25	
小 計		—	700,000	700,906	—
合 計		—	2,212,000	2,216,355	—

### ■ 投資信託財産の構成

(2023年7月25日現在)

項 目	期		末
	評 価 額	比	率
公 社 債	千円		%
	2,216,355		68.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,004,177		31.2
投 資 信 託 財 産 総 額	3,220,533		100.0



■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年7月25日現在)

項 目	期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>3, 220, 533, 245円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1, 000, 072, 870
公 社 債 (評価額)	2, 216, 355, 807
未 収 利 息	4, 026, 107
前 払 費 用	78, 461
<b>(B) 負 債</b>	<b>132, 158</b>
未 払 解 約 金	129, 805
そ の 他 未 払 費 用	2, 353
<b>(C) 純 資 産 総 額 (A - B)</b>	<b>3, 220, 401, 087</b>
元 本	3, 173, 308, 529
次 期 繰 越 損 益 金	47, 092, 558
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>3, 173, 308, 529口</b>
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	10, 148円

※当期における期首元本額4,518,439,727円、期中追加設定元本額4,568,402,225円、期中一部解約元本額5,913,533,423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
エマーヅング・ボンド・ファンド・円コース(毎月分配型)	598,887円
エマーヅング・ボンド・ファンド・豪ドルコース(毎月分配型)	606,168円
エマーヅング・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
エマーヅング・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
エマーヅング・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
エマーヅング・ボンド・ファンド・トルコリラコース(毎月分配型)	886,592円
エマーヅング・ボンド・ファンド(マネーボールファンド)	160,540,296円
大和証券 中国株式ファンド(マネー・ポートフォリオ)	23,023,407円
エマーヅング・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
エマーヅング・ボンド・ファンド・カナダドルコース(毎月分配型)	25,219円
エマーヅング・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)	532,269,094円
米国分散投資戦略ファンド(3倍コース)	419,719,410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

※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2022年7月26日 至2023年7月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	18,678,439円
受 取 利 息	19,164,050
支 払 利 息	△ 485,611
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△19,826,607
売 買 益	64,000
売 買 損	△19,890,607
(C) そ の 他 費 用 等	△ 37,796
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 1,185,964
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	68,548,674
(F) 解 約 差 損 益 金	△88,179,394
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	67,909,242
(H) 合 計 (D + E + F + G)	47,092,558
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	47,092,558

※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。