

ワールド・インフラ好配当株式ファンド（成長型）

＜愛称：世界のかけ橋（成長型）＞

追加型投信／内外／株式

受益者の皆さんへ

毎々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、主として世界のピュア・インフラ企業が発行する上場株式などに実質的に投資します。企業の安定的な収益力などに着目します。

当作成対象期間につきましても、これに沿った運用を行いました。ここに、運用経過等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。

作成対象期間 2023年1月17日～2023年7月18日

| | | |
|-----------------------|----------------|----------|
| 第22期 | 決算日：2023年7月18日 | |
| 第22期末 (2023年7月18日) | 基 準 価 額 | 31,237円 |
| | 純資産総額 | 3,196百万円 |
| 第22期 | 騰 落 率 | 6.6% |
| | 分配金合計 | 10円 |

(注1) 謄落率は分配金再投資基準価額の謄落率を表示しています。

(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

当ファンドは投資信託約款において、運用報告書（全体版）を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書（全体版）は、下記のホームページにアクセスし、「基準価額一覧」等から当ファンドの名称を選択いただき、ファンドの詳細ページから閲覧、ダウンロードすることができます。また、運用報告書（全体版）は受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

■運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター **0120-104-694**

（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

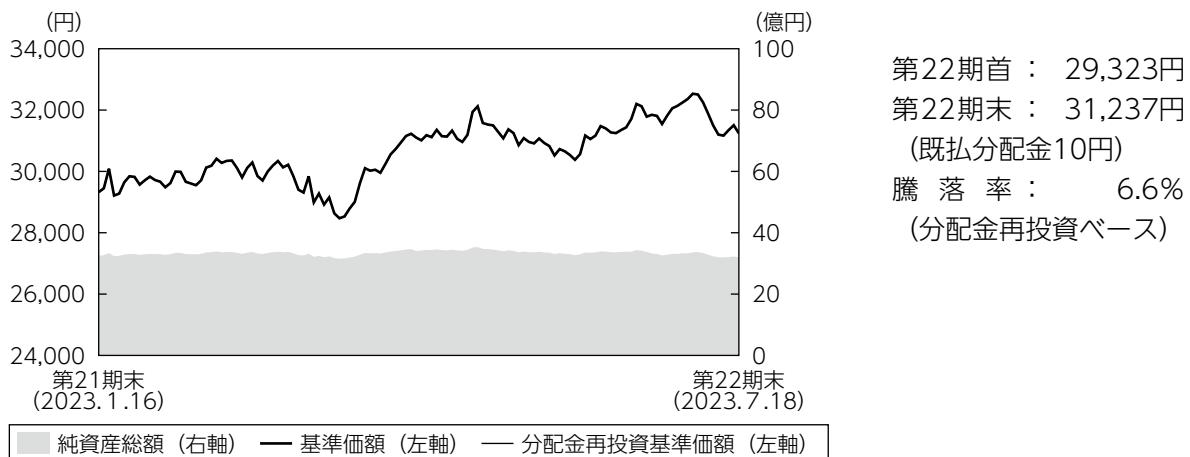
お客様のお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2 <http://www.am-one.co.jp/>

運用経過の説明

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当期は世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）を高位に組み入れ、株式要因はマイナスに影響したものの、為替要因がプラスに寄与したため、基準価額は上昇しました。株式については、特に「石油・ガス貯蔵・配送」や「水道」、「通信」セクターの銘柄が下落してマイナスに影響しました。為替については、欧州通貨が対円で上昇したほか、米ドルやカナダドルなども上昇し基準価額に対してプラスに寄与しました。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 第22期 | | 項目の概要 | |
|-------------|-----------------------------|---------|---|--|
| | (2023年1月17日 ～2023年7月18日) | | | |
| | 金額 | 比率 | | |
| (a) 信託報酬 | 284円 | 0.926% | (a) 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30,618円です。 | |
| (投信会社) | (149) | (0.485) | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 | |
| (販売会社) | (127) | (0.414) | 販売会社分は、購入後の情報提供、交付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) | (8) | (0.028) | 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価 | |
| (b) 売買委託手数料 | 4 | 0.012 | (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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料 | |
| (株式) | (3) | (0.011) | | |
| (投資証券) | (0) | (0.001) | | |
| (c) 有価証券取引税 | 1 | 0.004 | (c) 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) | (0.004) | | |
| (投資証券) | (0) | (0.000) | | |
| (d) その他費用 | 6 | 0.018 | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 | |
| (保管費用) | (5) | (0.016) | | |
| (監査費用) | (1) | (0.002) | | |
| 合計 | 294 | 0.960 | | |

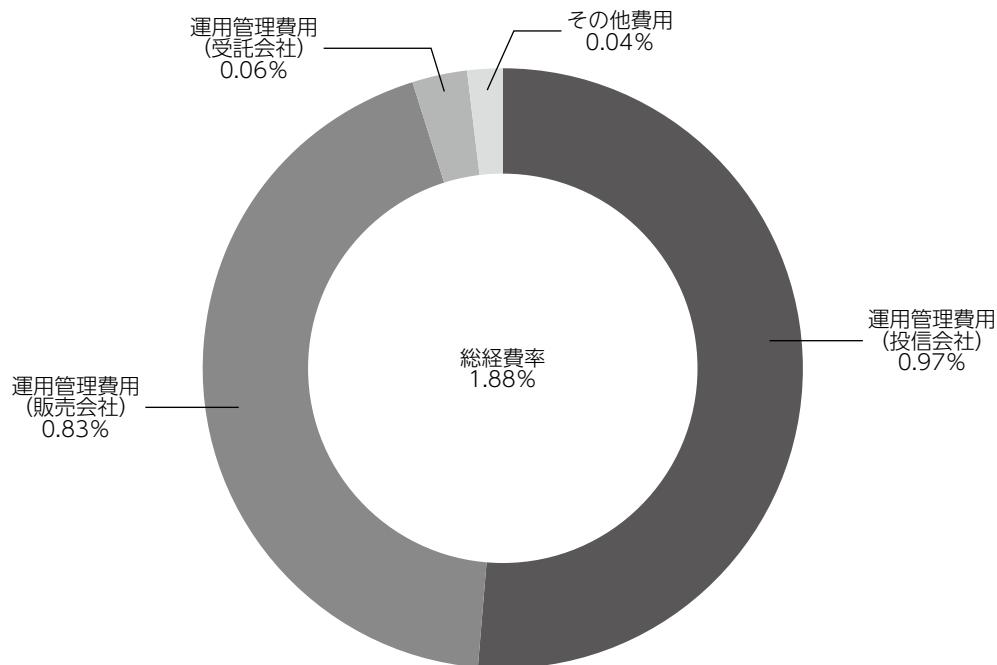
(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(注3) 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。

(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総経費率（年率）は1.88%です。



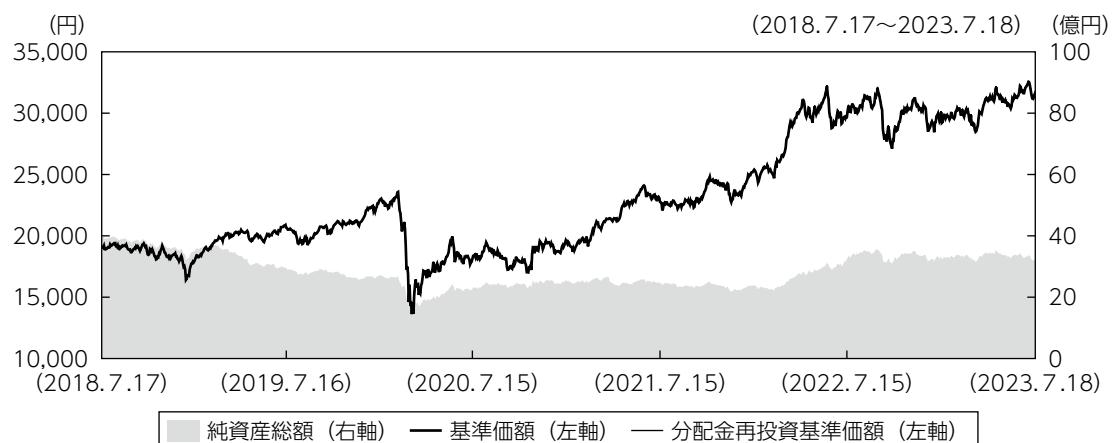
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(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。

(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異なります。

■ 最近5年間の基準価額等の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額は、2018年7月17日の基準価額に合わせて指数化しています。

| | 2018年7月17日 期首 | 2019年7月16日 決算日 | 2020年7月15日 決算日 | 2021年7月15日 決算日 | 2022年7月15日 決算日 | 2023年7月18日 決算日 |
|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 基準価額 (分配落) | (円) 19,009 | 20,662 | 18,123 | 22,779 | 29,698 | 31,237 |
| 期間分配金合計 (税引前) | (円) — | 10 | 10 | 20 | 20 | 10 |
| 分配金再投資基準価額の騰落率 (%) | (%) — | 8.7 | △12.2 | 25.8 | 30.5 | 5.2 |
| 参考指標の騰落率 (%) | (%) — | 5.8 | △17.6 | 30.5 | 28.8 | 3.5 |
| 純資産総額 (百万円) | 3,943 | 2,934 | 2,274 | 2,444 | 3,229 | 3,196 |

(注1) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。参考指標はDow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total Return (円換算) です。参考指標については後掲の＜当ファンドの参考指標について＞をご参照ください。

(注2) 参考指標は、基準価額への反映を考慮して、基準価額算出日前日の指標値を基準価額算出日当日の為替レート (対顧客電信売買相場値) で円換算しております (以下同じ)。

■ 投資環境

グローバル株式市場については、期初、インフレ鈍化による各国の金融引き締め政策の後退観測から株式市場はリスクオンの状態だったものの、米地銀の経営破綻による金融システムの混乱から下落基調となりました。3月下旬には過剰な懸念が後退し大きく反発し、その後も米国の堅調な経済指標を背景にソフトランディング期待が強まり上昇基調を辿りました。一方、インフラ株式市場は各国中銀のタカ派姿勢を背景に上値の重い展開となりました。

為替市場は、日銀が金融緩和政策を維持する中で、各国の中央銀行の積極的な金融引き締め政策を背景に対円で欧州通貨や米ドルなど主要通貨が上昇しました。新たに就任した植田日銀総裁のもとYCC（イールドカーブ・コントロール）を維持する方針を打ち出したことも、円安要因となりました。しかしながら、期末にかけては、YCC修正観測が広がったことで円安基調が修正される場面もありました。

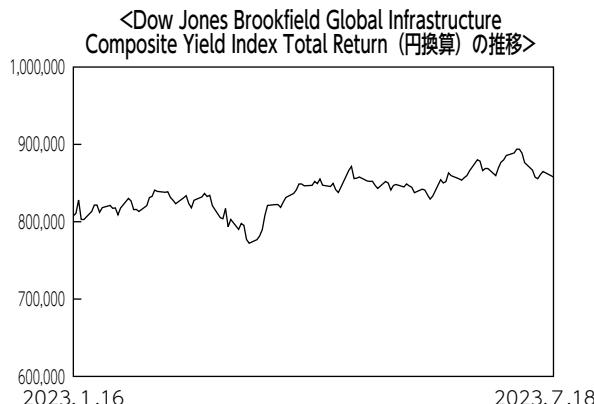
■ ポートフォリオについて

● 当ファンド

当ファンドは、マザーファンドを通じて主として世界のインフラ関連企業が発行する上場株式等に実質的に投資しています。当期間を通じて概ねマザーファンドの組入比率は高位を維持しました。期末時点のマザーファンドの組入比率は98.0%とし、実質株式等組入比率は、94.3%程度となりました。

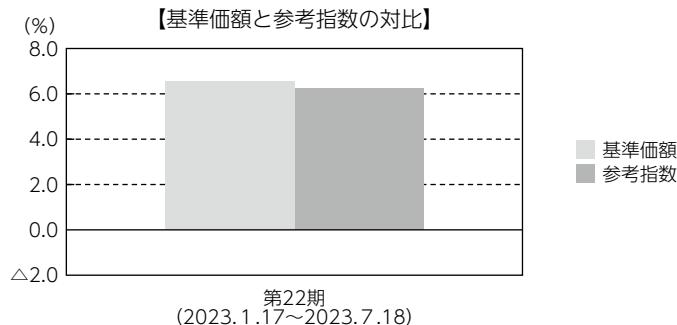
● 世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド

当期間、高配当利回りの安定的な実現と長期的な成長が見込めるピュア（純粹）なインフラ企業を重点的に選択しポートフォリオ構築を行いました。セクター別では、引き続き、「石油・ガス貯蔵・配送」や「送配電設備」セクターなどに注目し運用を行いました。



■ 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、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

■ 分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■ 分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項目 | 当期 |
|------------|---------------------------|
| | 2023年1月17日 ～2023年7月18日 |
| 当期分配金（税引前） | 10円 |
| 対基準価額比率 | 0.03% |
| 当期の収益 | 10円 |
| 当期の収益以外 | －円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 21,237円 |

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「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・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

当ファンドの運用方針については、引き続きマザーファンドの高位組み入れを通じて世界のインフラ関連企業が発行する上場株式などに実質的に投資を行い、配当等収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行ないます。

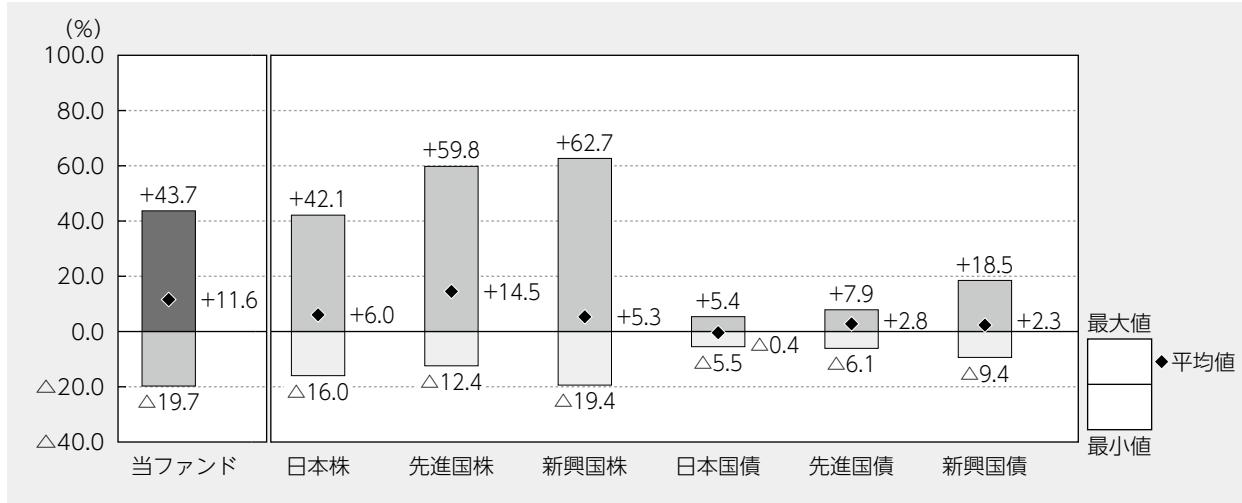
●世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド

各国の中央銀行がインフレ抑制のために金融引き締めを実施し、景気後退懸念が高まっています。このような「stagflation」の環境下にあるものの、資産クラスとしてのグローバルインフラ株式は、依然として魅力的な利回りを提供するディフェンシブ性の高い資産として投資家需要が継続していくと見ています。引き続き、割安と判断される魅力的な銘柄に厳選して投資を行っていきます。

当ファンドの概要

| | | |
|---------|--|---|
| 商 品 分 類 | 追加型投信／内外／株式 | |
| 信 託 期 間 | 2012年7月31日から2027年7月15日までです。 | |
| 運 用 方 針 | 配当等収益の確保と投資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 | ワールド・インフラ 好配当株式ファンド (成 長 型) | 世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド受益証券 |
| | 世 界 好 配 当 ピュア・インフラ株式 マ ザ ー フ ア ン ド | 新興国および日本を含む世界各国のインフラ関連企業が発行する 上場株式（預託証券を含みます。）、株式に類似する権利および インフラ関連の上場投資信託証券（以下総称して「株式等」とい います。）。 |
| 運 用 方 法 | <p>株式等の実質組入比率については、原則として高位を保ちますが、マーケット環境や資金動向を勘案して実質組入比率を投資信託財産の50%程度を下限として引き下げる場合があります。</p> <p>世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンドにおける有価証券の運用指図に係る権限の全部または一部を、マッコーリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドに委託します。なお、マッコーリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドは、その委託を受けた運用の指図に関する権限の一部（株式等の投資判断の一部）を、グループ会社であるマッコーリー・インベストメント・マネジメント・アドバイザーズ（マッコーリー・インベストメント・マネジメント・ビジネス・トラストの1シリーズ）に再委託します。</p> | |
| 分 配 方 針 | 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、委託者が基準価額水準や市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。 | |

代表的な資産クラスとの騰落率の比較



2018年7月～2023年6月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファン

ドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注3) 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとして計算しています。

*各資産クラスの指標

日本株…東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

日本国債…NOMURA-BP国債

先進国債…FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド（円ベース）

（注）海外の指標は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指標については後掲の＜代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指標について＞をご参照ください。

当ファンドのデータ

当ファンドの組入資産の内容（2023年7月18日現在）

◆組入ファンド等

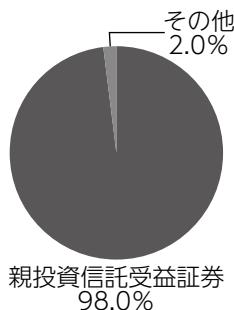
(組入ファンド数：1ファンド)

| | 当期末 |
|------------------------|------------|
| | 2023年7月18日 |
| 世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド | 98.0% |
| その他 | 2.0 |

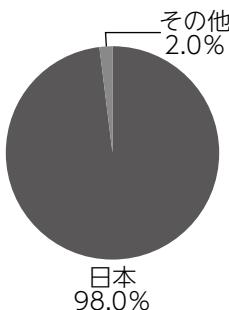
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

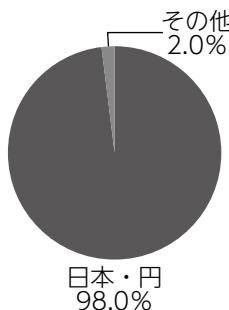
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

純資産等

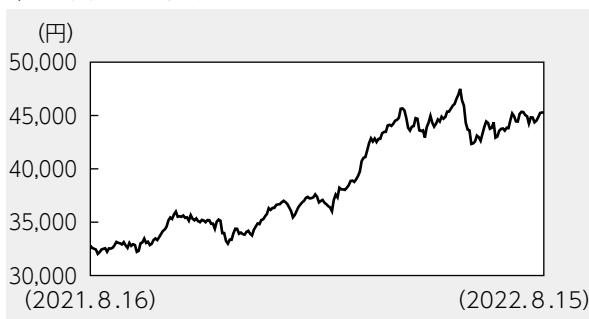
| 項目 | 当期末 |
|------------|----------------|
| | 2023年7月18日 |
| 純資産総額 | 3,196,668,570円 |
| 受益権総口数 | 1,023,343,654口 |
| 1万口当たり基準価額 | 31,237円 |

(注) 当期中における追加設定元本額は111,613,995円、同解約元本額は198,016,337円です。

組入ファンドの概要

【世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド】

◆基準価額の推移



（計算期間 2021年8月17日～2022年8月15日）

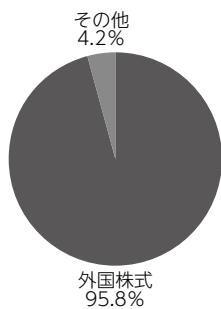
◆組入上位10銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|----------------------------|----------|------|
| ENBRIDGE INC | カナダ・ドル | 9.3% |
| NATIONAL GRID PLC | イギリス・ポンド | 8.5 |
| VINCI S.A. | ユーロ | 8.3 |
| KINDER MORGAN INC/DELAWARE | アメリカ・ドル | 7.2 |
| TC ENERGY CORP | カナダ・ドル | 5.2 |
| WILLIAMS COS INC | アメリカ・ドル | 4.6 |
| SEMPRA ENERGY | アメリカ・ドル | 4.5 |
| GIBSON ENERGY INC | カナダ・ドル | 4.4 |
| SNAM SPA | ユーロ | 3.8 |
| EVERSOURCE ENERGY | アメリカ・ドル | 3.7 |
| 組入銘柄数 | | 32銘柄 |

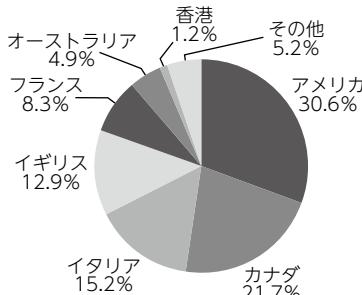
◆1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | |
|-------------------------------|---------------------|------------------------------|
| | 金額 | 比率 |
| (a) 売買委託手数料 (株式) (投資証券) | 17円 (17) (0) | 0.044% (0.044) (0.000) |
| (b) 有価証券取引税 (株式) (投資証券) | 25 (25) (0) | 0.066 (0.066) (0.000) |
| (c) その他費用 (保管費用) (その他) | 15 (13) (3) | 0.040 (0.033) (0.007) |
| 合計 | 58 | 0.149 |
| 期中の平均基準価額は38,773円です。 | | |

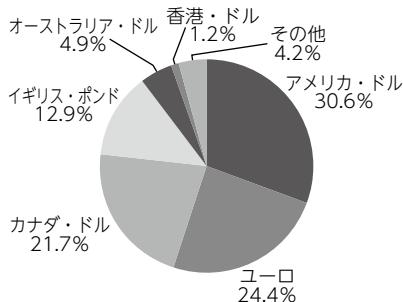
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



（注1）基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

（注2）「1万口当たりの費用明細」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・解約によって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。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入しています。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。なお、項目の概要につきましては運用報告書（全体版）をご参照ください。

（注3）組入上位銘柄・資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

（注4）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注5）国別配分につきましては発行国（地域）で表示しております。

（注6）国別配分については、上位8位以下をその他に含めて集計しています。

（注7）現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

（注8）計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

＜当ファンドの参考指数について＞

●Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total Return（円換算）

・Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total Return（円換算）は、Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total Return（米ドル建て）をアセットマネジメントOneが円換算したものです。

Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total Return（米ドル建て）は、インフラ施設の保有やオペレーションを主として行っている世界の企業の中で、相対的に配当利回りの高い銘柄で構成された指数です。

・Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total Returnは、公表している機関の知的財産です。同機関は、当該指数の算出、公表、利用などに関する一切の権利を有しております。

同機関はファンドの運用成績などに関する一切の責任を負いません。

＜代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について＞

●「東証株価指数（T O P I X）」は、日本の株式市場を広範に網羅し、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。同指数の指値および同指値にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指値の算出、指値の公表、利用など同指値に関するすべての権利・ノウハウおよび同指値にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有しています。

●「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指値に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指値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。

●「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指値に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指値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。

●「NOMURA-BPI国債」は、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指値の知的財産権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社は、同指値の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成績等に関して一切責任を負いません。

●「FTSE世界国債インデックス（除く日本）」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指値はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指値に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

●「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指値です。同指値に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社は同指値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。

(このページは白紙です)

(このページは白紙です)

