

## 受益者のみなさまへ

平素は、格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。

さて、「モビリティ・イノベーション・ファンド（予想分配金提示型）」は、2024年1月22日に第25期決算を行いました。当ファンドは、「モビリティ・イノベーション・マザーファンド」受益証券への投資を通じて、日本を含む世界の金融商品取引所等に上場している自動車関連企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行っております。ここに、第20期から第25期まで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。

- 当ファンドは、投資信託約款において、運用報告書（全体版）に記載すべき事項を電磁的方法により提供する旨を定めております。運用報告書（全体版）は、下記方法により閲覧・ダウンロードいただけます。
- 運用報告書（全体版）は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社へお問い合わせください。

<運用報告書（全体版）の閲覧・ダウンロード方法>  
上記のホームページの「ファンド一覧」を選択いただき、当ファンドの「運用報告書（全体版）」を選択いただくと、閲覧およびダウンロードすることができます。  
なお、過去5年間の運用報告書（全体版）につきましては、「ファンド一覧」画面の右「ファンド情報」欄の一番下の「運用報告書（全体版）過去分」を選択いただくと、閲覧・ダウンロードすることができます。



BNY MELLON

INVESTMENT MANAGEMENT

# モビリティ・イノベーション・ ファンド (予想分配金提示型)

追加型投信／内外／株式

## 交付運用報告書

第5作成期

作成対象期間(2023年7月22日～2024年1月22日)

第20期(決算日2023年8月21日) 第21期(決算日2023年9月21日)  
第22期(決算日2023年10月23日) 第23期(決算日2023年11月21日)  
第24期(決算日2023年12月21日) 第25期(決算日2024年1月22日)

| 第25期末(2024年1月22日) |        |
|-------------------|--------|
| 基準価額              | 9,205円 |
| 純資産総額             | 44百万円  |
| 第20期～第25期         |        |
| 騰落率               | △0.4%  |
| 分配金(税込み)合計        | 0円     |

(注) 騰落率は分配金(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、小数点以下第2位を四捨五入しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

BNY Mellon・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内1丁目8番3号  
丸の内トラストタワー本館

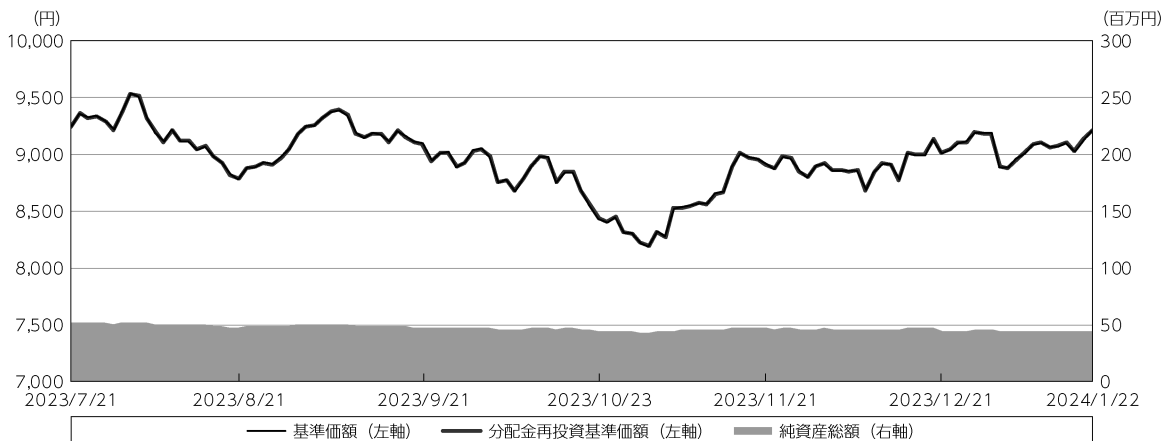
<運用報告書に関するお問い合わせ先>

電話番号：03-6756-4600（代表）

受付時間：営業日の9：00～17：00

ホームページ <https://www.bnymellonam.jp/>

作成期間中の基準価額等の推移



第20期首： 9,243円

第25期末： 9,205円(既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： △0.4%(分配金再投資ベース)

(注) 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。

作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 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。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

基準価額の変動要因

「モビリティ・イノベーション・マザーファンド」が横ばいとなったことから、当ファンドの基準価額もほぼ横ばいとなりました。

(上昇要因)

- ・2023年11月以降、米国のインフレ鈍化や米連邦準備制度理事会(FRB)の金融緩和政策への転換期待などから世界株式市場が上昇したこと

(下落要因)

- ・2023年7月末から10月末にかけて、米国の長期金利が上昇する中で、世界株式市場が下落したこと

## 1 万口当たりの費用明細

(2023年7月22日～2024年1月22日)

| 項 目         | 第20期～第25期 |         | 項 目 の 概 要  |
|-------------|-----------|---------|--|
|             | 金 額       | 比 率     |  |
| (a) 信託報酬    | 82        | 0.909   | (a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率<br>作成期間の平均基準価額は、8,982円です。<br>信託財産の運用指図、法定開示書類の作成、基準価額の算出等の対価<br>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および事務手続き等の対価<br>信託財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (投信会社)      | (40)      | (0.445) |  |
| (販売会社)      | (40)      | (0.445) |  |
| (受託会社)      | (2)       | (0.019) |  |
| (b) 売買委託手数料 | 2         | 0.018   | (b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数<br>※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)        | (2)       | (0.018) |  |
| (c) 有価証券取引税 | 2         | 0.026   | (c)有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数<br>※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)        | (2)       | (0.026) |  |
| (d) その他費用   | 4         | 0.042   | (d)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数<br>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<br>監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用<br>目論見書、運用報告書等の印刷・交付等に係る費用<br>金融商品取引に要する諸費用                     |
| (保管費用)      | (1)       | (0.011) |  |
| (監査費用)      | (0)       | (0.003) |  |
| (印刷)        | (2)       | (0.027) |  |
| (その他)       | (0)       | (0.001) |  |
| 合 計         | 90        | 0.995   |  |

(注) 作成期間の費用（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。

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

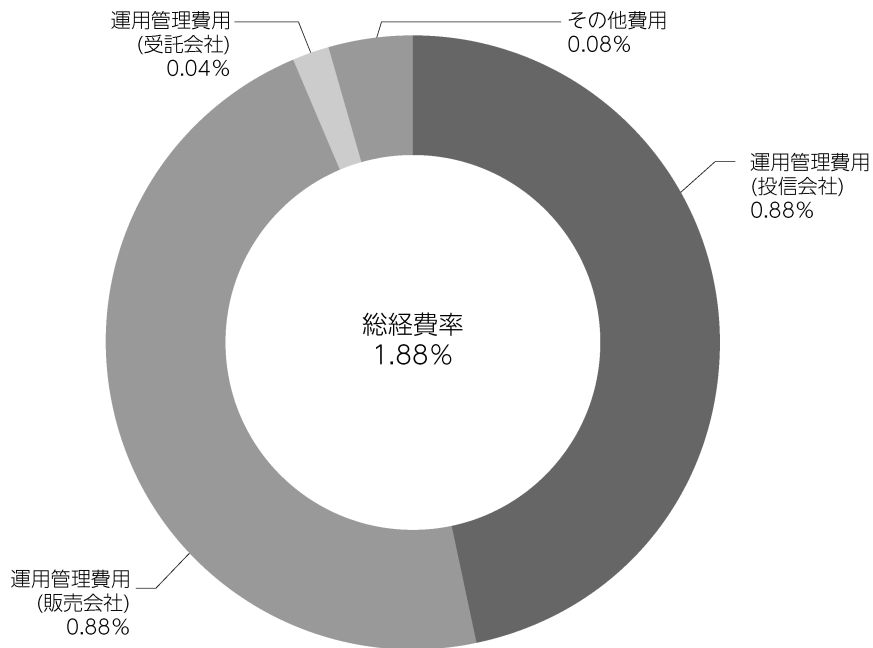
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。

(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（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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.88%です。



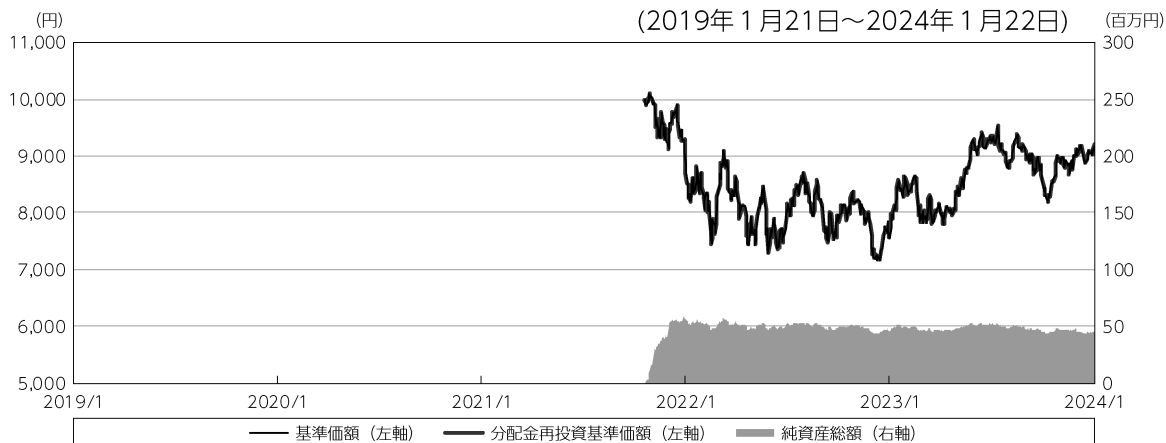
(注) 各費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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。

## 最近5年間の基準価額等の推移



(注) 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。

(注) 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。

|                   | 2021年11月9日<br>設定日 | 2022年1月21日<br>第1期末 | 2023年1月23日<br>第13期末 | 2024年1月22日<br>第25期末 |
|-------------------|-------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| 基準価額 (円)          | 10,000            | 8,708              | 7,750               | 9,205               |
| 期間分配金合計(税込み) (円)  | —                 | 0                  | 0                   | 0                   |
| 分配金再投資基準価額騰落率 (%) | —                 | △12.9              | △11.0               | 18.8                |
| 純資産総額 (百万円)       | 0.1               | 54                 | 46                  | 44                  |

(注) 上記騰落率は、1年前の決算応当日との比較で、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。ただし、第1期末の騰落率は、設定日との比較です。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注) 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などは設定しておりません。

## 投資環境

### (世界株式市況)

当作成期初から2023年10月末にかけて、米国債需給バランスの悪化や、より高い金利がより長く続くとの見方が広がる中で米国の長期金利が上昇し、世界株式市場は下落しました。その後は、米国のインフレ鈍化やFRBの金融緩和政策への転換期待などから長期金利が低下に転じ、世界株式市場は上昇しました。

### (為替)

日本銀行が緩和的な金融政策を継続する姿勢を示す中で2023年11月中旬にかけて円安米ドル高が進展しました。その後年末にかけては、米国のインフレ鈍化が示され、またパウエルFRB議長が利下げを示唆する発言を行ったことに加えて、日銀総裁の発言からマイナス金利政策解除への思惑が高まり円高米ドル安となりました。年明け後は、力強い経済指標が発表されるなど米国の利下げペースに対する思惑が後退する中で、再度円安米ドル高となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、「モビリティ・イノベーション・マザーファンド」受益証券への投資を行いました。「モビリティ・イノベーション・マザーファンド」では、自動車関連企業の中から、①自動運転車、②EV（電気自動車）、③車のIT化、および④車の共有（シェアリング）に着目し、これらの中でも特に投資妙味が高いと考える銘柄を組み入れています。

地域・国別では米国を中心に欧州や日本などに投資を行っています。また、企業規模の面では大型株を中心に、中型株や小型株にも投資しています。

当作成期末の組入上位銘柄はアンシス（情報技術）、インフィニオンテクノロジーズ（情報技術）、エヌビディア（情報技術）、クラウドストライク・ホールディングス（情報技術）、ウーバー・テクノロジーズ（資本財・サービス）などでした。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

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などは設定しておりません。

## 分配金

当作成期中の収益分配については、基準価額の水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。分配に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保し、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

(単位：円、1万口当たり、税込み)

| 項 目                | 第20期                      | 第21期                      | 第22期                       | 第23期                        | 第24期                        | 第25期                       |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
|                    | 2023年7月22日～<br>2023年8月21日 | 2023年8月22日～<br>2023年9月21日 | 2023年9月22日～<br>2023年10月23日 | 2023年10月24日～<br>2023年11月21日 | 2023年11月22日～<br>2023年12月21日 | 2023年12月22日～<br>2024年1月22日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | —<br>—%                   | —<br>—%                   | —<br>—%                    | —<br>—%                     | —<br>—%                     | —<br>—%                    |
| 当期の収益              | —                         | —                         | —                          | —                           | —                           | —                          |
| 当期の収益以外            | —                         | —                         | —                          | —                           | —                           | —                          |
| 翌期繰越分配対象額          | 82                        | 86                        | 86                         | 88                          | 91                          | 96                         |

(注) 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) 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と一致しない場合があります。

## ■今後の運用方針

### <当ファンド>

引き続きファンドの基本方針に則り、マザーファンドへの投資を行います。

### <モビリティ・イノベーション・マザーファンド>

自動車関連企業の中から、①自動運転車、②EV(電気自動車)、③車のIT化、および④車の共有(シェアリング)に着目し、これらの中でも特に投資妙味が高いと考える企業に引き続き投資を行うことで、信託財産の成長を目指します。

## ■お知らせ

- ・マザーファンドの約款変更のお知らせ  
外国為替予約取引の利用目的を明確化する約款変更を行いました。（2023年10月21日付）

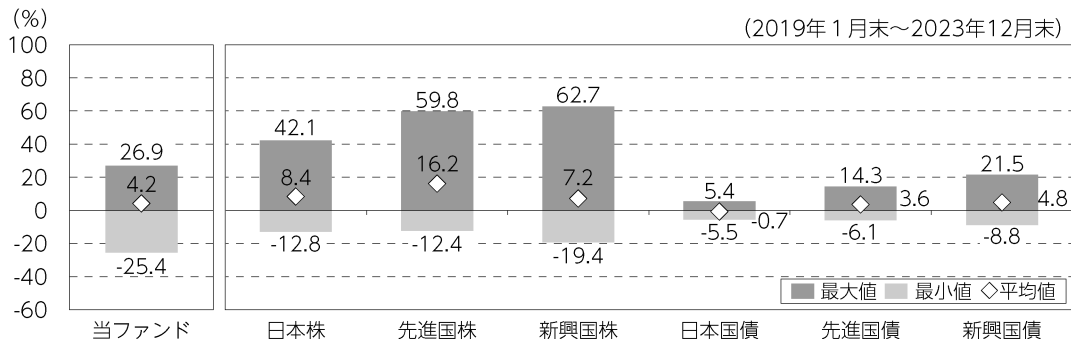
## ■当ファンドの概要

|        |  |   |
|--------|--|---|
| 商品分類   | 追加型投信／内外／株式  |   |
| 信託期間   | 2028年1月21日まで   |   |
| 運用方針   | 「モビリティ・イノベーション・マザーファンド」受益証券への投資を通じて、日本を含む世界の金融商品取引所等に上場している自動車関連企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、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 | モビリティ・イノベーション・ファンド（予想分配金提示型）（ベビーファンド）  | 「モビリティ・イノベーション・マザーファンド」の受益証券を主要投資対象とします。                      |
|        | モビリティ・イノベーション・マザーファンド（マザーファンド）   | 日本を含む世界の金融商品取引所等に上場している自動車関連企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。 |
| 運用方法   | ①マザーファンドの受益証券への投資を通じて、主として、日本を含む世界の金融商品取引所等に上場している自動車関連企業の株式に投資することで、信託財産の中長期的な成長を目指します。<br>②マザーファンドの受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。<br>③原則として実質組入外貨建資産について、対円での為替ヘッジを行いません。<br>④資金動向、市況動向の急激な変化が予想されるとき、およびその他の要因等によっては、上記のような運用ができない場合があります。 |   |
| 分配方針   | 毎決算時（原則として、毎月21日、休業日の場合は翌営業日）に、原則として基準価額水準等を勘案して委託者が決定します。なお、各計算期末の前営業日の基準価額（支払済み分配金（1万口当たり、税引前）累計額は加算しません。）に応じて、提示された金額の分配を行うことを目指します。ただし、委託者の判断により分配を行わない場合もあります（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）。   |   |



(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(注) 全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) 2019年1月から2023年12月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。なお、当ファンドは2021年11月9日に設定されたため、2022年11月から2023年12月までの数値であり、単純な比較はできません。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

《各資産クラスの指数》

日本株・・・東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

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) が算出・公表している、日本の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、JPXに帰属します。

先進国株・・・MSCI - KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。

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)

MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Index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。

日本国債・・・NOMURA - BPI国債

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発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA - BPI国債に関する著作権、商標権、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。

先進国債・・・FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

FTSE Fixed Income LLCが開発した、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指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

新興国債・・・JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド (円ベース)

J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

## ■当ファンドのデータ

### 組入資産の内容

#### ○組入上位ファンド

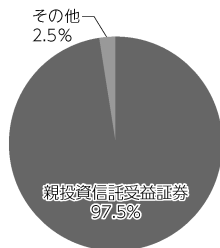
(2024年1月22日現在)

| 銘柄名                   | 第25期末 |
|-----------------------|-------|
| モビリティ・イノベーション・マザーファンド | 97.5% |
| 組入銘柄数                 | 1銘柄   |

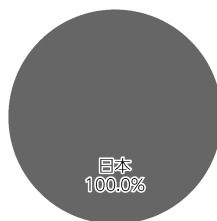
(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

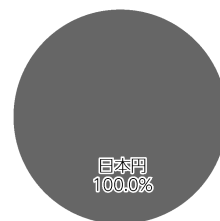
#### ○資産別配分



#### ○国別配分



#### ○通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

### 純資産等

| 項目         | 第20期末       | 第21期末       | 第22期末       | 第23期末       | 第24期末       | 第25期末       |
|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|            | 2023年8月21日  | 2023年9月21日  | 2023年10月23日 | 2023年11月21日 | 2023年12月21日 | 2024年1月22日  |
| 純資産総額      | 47,870,560円 | 48,020,729円 | 44,605,621円 | 46,842,316円 | 45,144,309円 | 44,865,031円 |
| 受益権総口数     | 54,540,356口 | 52,839,253口 | 52,923,190口 | 52,580,443口 | 50,107,964口 | 48,738,421口 |
| 1万口当たり基準価額 | 8,777円      | 9,088円      | 8,428円      | 8,909円      | 9,009円      | 9,205円      |

(注) 当作成期間中(第20期～第25期)における追加設定元本額は630,298円、同解約元本額は7,539,925円です。

## 組入上位ファンドの概要

### ◆モビリティ・イノベーション・マザーファンド

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2023年1月24日～2024年1月22日)

| 項目                           | 当期              |                             |
|------------------------------|-----------------|-----------------------------|
|                              | 金額              | 比率                          |
| (a) 売買委託手数料<br>(株式)          | 10<br>(10)      | 0.062<br>(0.062)            |
| (b) 有価証券取引税<br>(株式)          | 11<br>(11)      | 0.064<br>(0.064)            |
| (c) その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 4<br>(4)<br>(0) | 0.023<br>(0.021)<br>(0.002) |
| 合計                           | 25              | 0.149                       |

期中の平均基準価額は、16,788円です。

(注) 上記項目の概要につきましては、2ページをご参照ください。

### 【組入上位10銘柄】

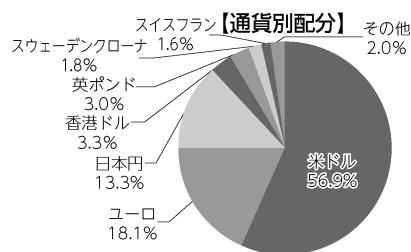
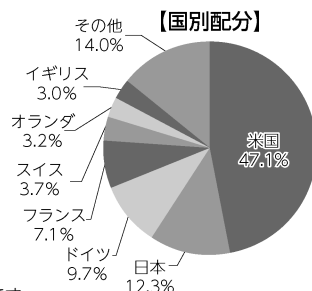
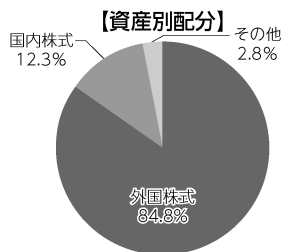
(2024年1月22日現在)

| 銘柄名                            | 業種 / 種別等    | 通貨   | 国 (地域) | 比率   |
|--------------------------------|-------------|------|--------|------|
| 1 ANSYS,INC.                   | ソフトウェア・サービス | 米ドル  | 米国     | 4.2% |
| 2 INFINEON TECHNOLOGIES AG     | 半導体・半導体製造装置 | ユーロ  | ドイツ    | 3.5% |
| 3 NVIDIA CORPORATION           | 半導体・半導体製造装置 | 米ドル  | 米国     | 3.2% |
| 4 CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A | ソフトウェア・サービス | 米ドル  | 米国     | 3.2% |
| 5 UBER TECHNOLOGIES INC        | 運輸          | 米ドル  | 米国     | 3.1% |
| 6 スズキ                          | 輸送用機器       | 日本円  | 日本     | 2.8% |
| 7 DASSAULT SYSTEMES SE         | ソフトウェア・サービス | ユーロ  | フランス   | 2.8% |
| 8 EATON CORP PLC               | 資本財         | 米ドル  | アイルランド | 2.7% |
| 9 デンソー                         | 輸送用機器       | 日本円  | 日本     | 2.6% |
| 10 VISTEON CORPORATION         | 自動車・自動車部品   | 米ドル  | 米国     | 2.6% |
| 組入銘柄数                          |             | 48銘柄 |        |      |

(注) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

小数点第二位以下を四捨五入しており、合計額が100%にならないことがあります。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。通貨別配分につきましては通貨別純資産の比率です。

●当マザーファンドの運用状況につきましては、P5をご参照ください。