

ロボット・テクノロジー関連株ファンド -ロボテック- (毎月決算/予想分配金提示型)

足元の運用状況と今後の見通し

2022年9月14日

お伝えしたいポイント

- ・ 米国の利上げ観測や景気悪化懸念からグロース銘柄中心に下落
- ・ 株価調整はロボット・自動化関連銘柄に魅力的な投資機会を提供
- ・ 堅調な業績見通しがロボット・自動化関連企業の株価をサポート

グロース銘柄中心に下落する展開も、堅調な業績見通しが株価をサポートすると想定

2022年3月以降のグローバル株式市場は下落しました。米国の利上げや景気悪化懸念が下押し要因となりました。金利上昇が進んだことで、割高感が意識されやすいグロース銘柄中心に下落する展開となりました。なお、為替市場で円安が進行したことは、基準価額にとってプラス要因となりました。

株価調整によりロボット・自動化関連銘柄には魅力的な投資機会が提供されているとみています。ロボット関連技術の導入は今後も幅広い分野で期待されるため、関連銘柄の中長期的な収益見通しは明るいと考えています。堅調な業績が確認されることによって、当ファンドの保有銘柄が評価されてくることを想定しています。

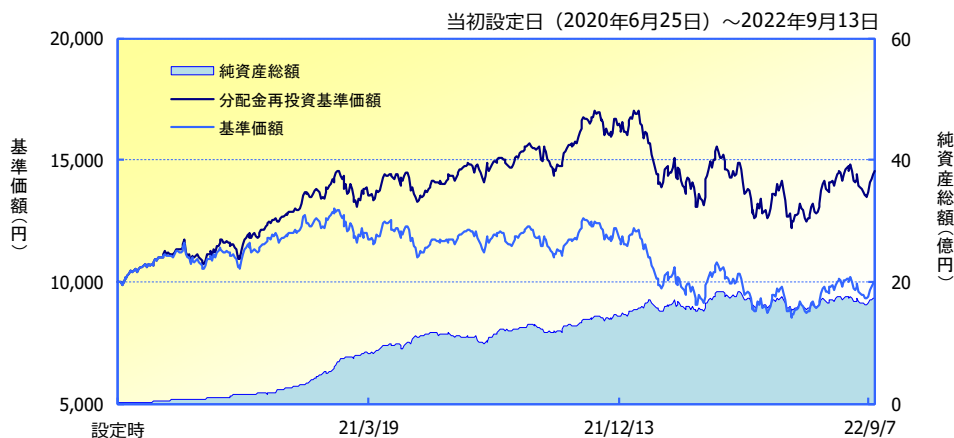
基準価額・純資産・分配の推移(2022年9月13日現在)

基準価額	9,991 円
純資産総額	17億円

＜分配の推移＞

(1万口当たり、税引前)

決算期(年/月)	分配金
第1～15期 合計:	3,200円
第16期 (21/10)	200円
第17期 (21/11)	300円
第18期 (21/12)	300円
第19期 (22/01)	200円
第20期 (22/02)	100円
第21期 (22/03)	0円
第22期 (22/04)	0円
第23期 (22/05)	0円
第24期 (22/06)	0円
第25期 (22/07)	0円
第26期 (22/08)	100円
第27期 (22/09)	0円
分配金合計額	設定来: 4,400円 直近12期: 1,200円



※「分配金再投資基準価額」は、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。
 ※基準価額の計算において、実質的な運用管理費用(信託報酬)は控除しています(後述のファンドの費用をご覧ください)。
 ※分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

※ 以下のコメントは、アクサ・インベストメント・マネージャーズが提供するコメントを基に大和アセットマネジメントが作成したものです。
 ※ 現時点での投資判断を示したものであり、将来の市況環境の変動等を保証するものではありません。

当期間の投資環境：グローバル株式市場は下落（2022年3月14日～2022年9月13日）

2022年3月14日より6月前半までは米国の利上げペースの加速が意識されたことや金融引き締めによる景気の悪化が懸念されたことで、2022年初来からの株価調整が継続する展開となりました。セクター別では、原油や天然ガスなど資源価格の上昇を受けて、エネルギーセクターのパフォーマンスが比較的良好でした。スタイル別では、グロース指数に対して、バリュースタイル指数が優位となりました。

6月後半以降のグローバル株式市場は反発に転じました。米国において一部インフレ指標に落ち着きが見られたことで利上げペース鈍化の可能性が意識され、投資家心理の改善につながりました。スタイル別では、グロース指数が優位となり上昇をけん引しました。

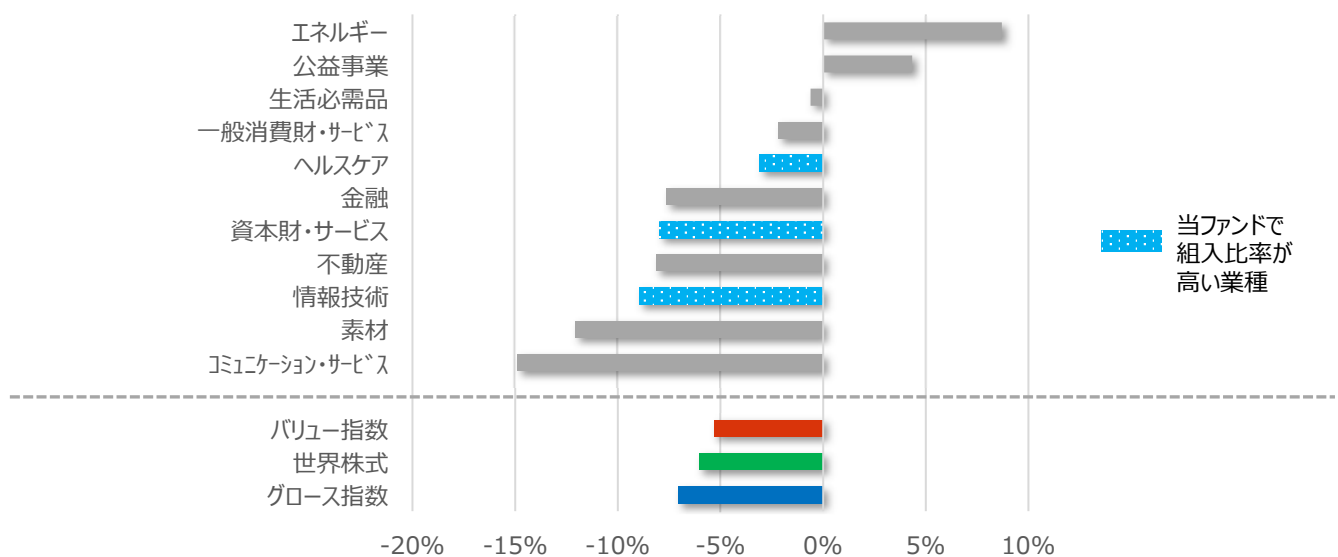
当期間の運用経過：資本財・サービスやヘルスケアのグロース銘柄中心に下落

資本財・サービスやヘルスケアセクターにおける保有銘柄の株価が下落したことがマイナス寄与となりました。資本財・サービスセクターでは、Eコマースを取り巻く環境の悪化や企業の設備投資見直しへの懸念から、倉庫自動化関連の銘柄中心に軟調なパフォーマンスとなりました。ヘルスケアセクターでは、不透明な業績環境が嫌気され医療機器メーカーの株価が調整する展開となりました。2022年4月以降、米国の利上げ観測を背景に金利上昇が進んだことを受けて、グローバル株式市場では割高感が意識されやすいグロース銘柄中心に下落する展開となりました。成長性の高いグロース銘柄へ多く投資を行う当ファンドにとっては、逆風の相場環境となりました。

情報技術セクターは半導体関連銘柄中心に軟調なパフォーマンスとなりました。しかし保有銘柄の中では、自動車および産業向け半導体のオン・セミコンダクターや、電子設計自動化企業のケイデンス・デザイン・システムズなどが堅調な業績を発表し、当期間中において株価は堅調な推移となりました。

世界株式の業種別・スタイル別パフォーマンス

（2022年3月14日～2022年9月13日）



※世界株式・業種別指数・スタイル別指数はMSCI ACWI Index（ドル建て）を使用しています。当ファンドのベンチマークではありません。
 ※「当ファンドで組入比率が高い業種」はGICS11分類による当ファンドの組入上位3業種。
 ※上記は過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

（出所）ブルームバーグ

※ 現時点での投資判断を示したものであり、将来の市況環境の変動等を保証するものではありません。

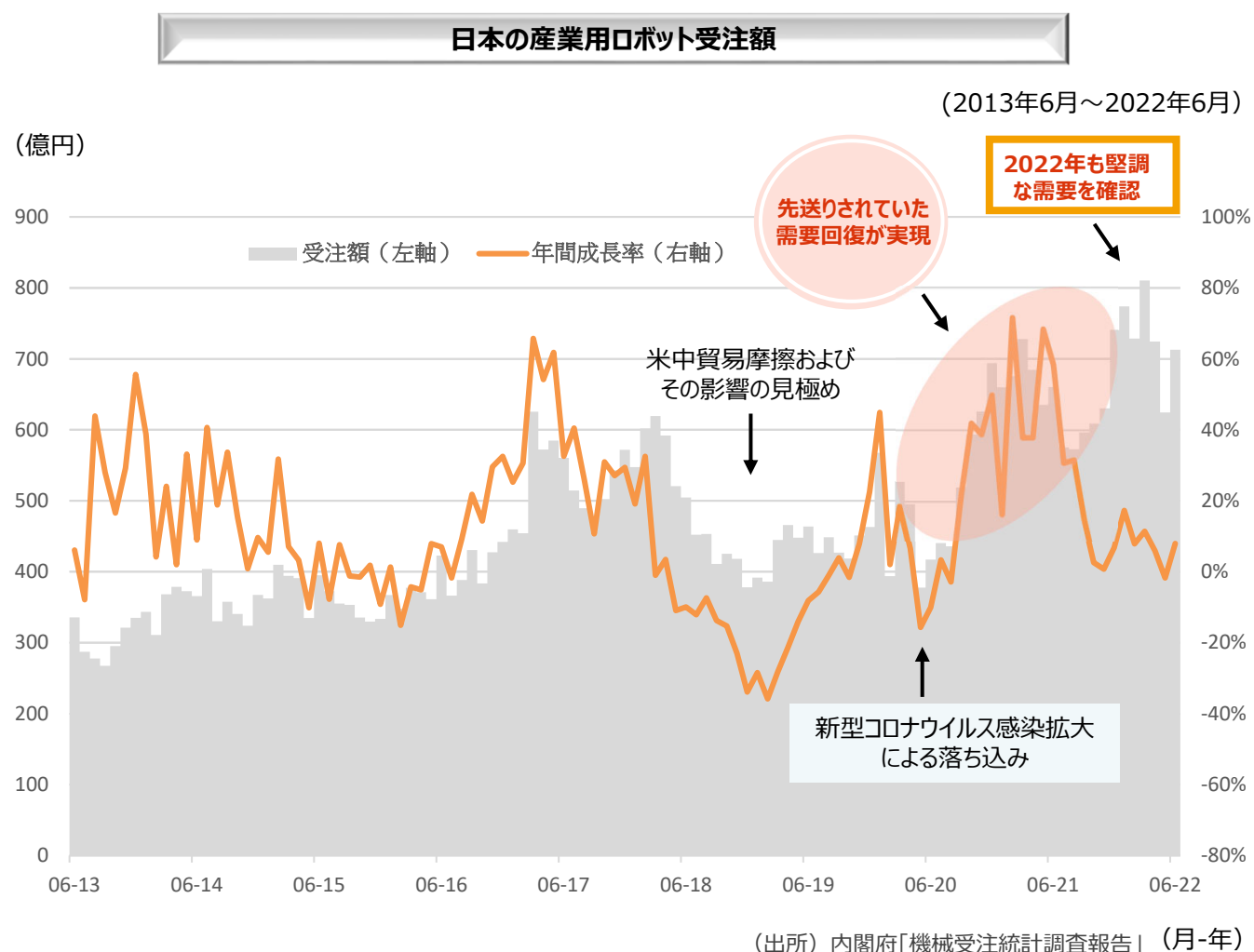
今後の見通しと運用方針

今後のグローバル株式市場は、物価上昇の企業業績や消費者に与える影響や、主要国の金融政策正常化の動きが不透明要因となり、不安定な展開が予想されます。しかしながら株価は2022年初来からの調整によりバリュエーションの観点で投資妙味が高まっており、ロボット・自動化関連銘柄については魅力的な投資機会が提供されているとみています。企業の収益見通しは短期的には不透明感がありますが、今後はロボット関連技術の導入が幅広い分野で加速することが期待されるため、関連銘柄の中長期的な収益見通しは明るいと考えています。堅調な業績が確認されることによって、当ファンドの保有銘柄が評価されてくることを想定しています。

企業の設備投資面では、コロナ禍により先送りされていた需要に加えて、米中貿易摩擦の影響で手控えられていた需要についても回復が確認されています。これらの設備投資計画が実行されることは、ロボット・自動化関連企業にとって追い風になると思われます。

内閣府経済社会総合研究所公表の機械受注統計調査報告において、国内産業用ロボット受注額は、年間成長率こそ落ち着いてきましたが、2022年の受注額も堅調に推移していることが示されました。

今後も、ヘルスケア、自動車、テクノロジー、物流などの幅広い分野でロボット関連技術の導入が加速することが期待され、当ファンドで注目する銘柄群の見通しは明るいと考えています。以上のような見通しのもと、引き続き、成長期待の高いロボット関連産業の企業に投資を行うことにより、ファンドの成長をめざしてまいります。



投資対象ファンド*の運用状況（基準日：2022年7月末）

* アクサIM・グローバル・ロボット関連株式ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

《アクサIM・グローバル・ロボット関連株式ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）の運用状況》 ※比率は、組入ファンドの純資産総額に対するものです。

※アクサ・インベストメント・マネージャーズが提供するデータ等を基に大和アセットマネジメントが作成したものです。

資産別構成			株式 業種別構成		株式 国・地域別構成	
資産	銘柄数	比率	業種名	比率	国・地域名	比率
外国株式	46	81.9%	半導体・半導体製造装置	28.3%	アメリカ	62.2%
日本株式	8	14.1%	資本財	17.2%	日本	14.1%
現金等		4.0%	テクノロジー・ハードウェア	14.2%	ドイツ	5.2%
合計	54	100.0%	ヘルスケア機器・サービス	12.4%	台湾	2.3%
			ソフトウェア・サービス	11.3%	オランダ	2.2%
			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.7%	フランス	2.0%
			メディア・娯楽	3.0%	ジャージー	1.8%
			小売	2.7%	カナダ	1.5%
			自動車・自動車部品	1.8%	イギリス	1.4%
			食品・生活必需品小売	0.8%	その他	3.2%
			運輸	0.6%		

株式 通貨別構成

通貨名	比率
米ドル	69.4%
日本円	14.1%
ユーロ	8.3%
台湾ドル	2.3%
英ポンド	1.4%
ノルウェー・クローネ	0.5%

株式 規模別構成

規模	比率
大型株（時価総額100億米ドル超）	70.4%
中小型株（時価総額100億米ドル以下）	25.6%

組入上位10銘柄

銘柄名	国・地域名	業種名	比率
クアルコム	アメリカ	半導体・半導体製造装置	3.8%
ケイデンス・デザイン・システムズ	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.4%
インテュイティブサージカル	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス	3.3%
シリコン・ラボラトリーズ	アメリカ	半導体・半導体製造装置	3.2%
キーエンス	日本	テクノロジー・ハードウェア	3.1%
アルファベット	アメリカ	メディア・娯楽	3.0%
サーモフィッシャーサイエンティフィック	アメリカ	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.0%
オン・セミコンダクター	アメリカ	半導体・半導体製造装置	2.9%
アマゾン・ドット・コム	アメリカ	小売	2.7%
ファナック	日本	資本財	2.6%

※アクサ・インベストメント・マネージャーズが提供するデータ等を基に大和アセットマネジメントが作成したものです。※比率は、組入ファンドの純資産総額に対するものです。※上記データは、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日のデータに基づきます。※上記データは、四捨五入の関係で合計の数値と一致しない場合があります。※業種名は、原則としてS&PとMSCI Inc.が共同で作成した世界産業分類基準（GICS）によるものです。

ご参考：組入上位10銘柄のご紹介（2022年7月末時点）

組入上位銘柄紹介 ※アクサ・インベストメント・マネージャーズが提供するコメントを基に大和アセットマネジメントが作成したものです。	
銘柄名(国・地域名／業種名)	銘柄紹介
クアルコム (アメリカ／半導体・半導体製造装置)	移動体通信の通信技術および半導体の設計開発を行う米国の企業。主にモバイルデバイスとワイヤレスネットワークで使用される集積回路(チップまたはチップセット)およびシステムソフトウェアを提供する。
ケイデンス・デザイン・システムズ (アメリカ／ソフトウェア・サービス)	米国の半導体開発用ソフトウェアメーカー。半導体企業向けにEDA(半導体や電子機器の設計作業を自動で行なう)ツール、半導体のIP(半導体を構成する部分的な集積回路資産)を提供し、顧客の設計と開発のコスト削減、製品を市場投入する時間の短縮などを支援している。
インテュイティブサージカル (アメリカ／ヘルスケア機器・サービス)	「ダビンチ・システム」という手術用ロボットで有名な同分野の世界的リーダー。優れた3D(三次元)高解像度画像、高い精度と操作性をもつ手術用ロボットシステムを製造・販売している。より効率的な手術を支援することで、合併症や感染症の確率を下げ、手術が患者にとってより負担減となる可能性を提供。
シリコン・ラボラトリーズ (アメリカ／半導体・半導体製造装置)	米国の半導体企業。アナログ回路とデジタル回路の両方を組み込んだ高性能ミックスド・シグナル集積回路(IC)を主に、ワイヤレス接続機器や携帯機器などの電子製品を提供。
キーエンス (日本／テクノロジー・ハードウェア)	コンピューター導入によるFA(工場生産の自動化)機器用のセンサーや制御・計測機器などの製造を行う。同社の製品には、光ファイバー・光電子センサー、プログラマブル論理制御(PLC)機器、レーザーマイクロメーター、バーコード読み取り機などを含む。部品の欠陥発見や品質管理をするための製品も製造している。
アルファベット (アメリカ／メディア・娯楽)	ウェブベースの検索、広告、地図、ソフトウェア、モバイルオペレーティングシステム、eコマースなどを提供する。ウェブ検索におけるAI(人工知能)やアプリ技術の先駆者であり、自社のGoogleMaps地図情報を応用した自動車の自動運転の技術やハードウェアの開発に積極的であり、実験走行でも成功している。
サーモフィッシャーサイエンティフィック (アメリカ／医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)	分析機器・試薬メーカー。薬品の冷凍など製薬企業の研究開発でオートメーション化技術を提供している。医薬品企業、病院、リサーチ機関、政府機関など幅広い顧客層を持つ。納入先のバイオテクノロジー企業や製薬会社による研究開発費増加の潮流は同社の製品の伸びにもつながるとみている。
オン・セミコンダクター (アメリカ／半導体・半導体製造装置)	米国の半導体メーカー。自動車、通信、LED照明、医療、航空宇宙など広範な分野にIC(集積回路)や半導体などの製品を提供する。北米、欧州、アジア太平洋地域の主要市場で事業を展開。
アマゾン・ドット・コム (アメリカ／小売)	オンライン販売会社。幅広い商品の小売を手掛ける。より迅速なサービスを実現するため、2003年に100%子会社のAmazonRoboticsを設立し、倉庫や配送などのロジスティクス管理において、ロボット・テクノロジーを活用できるように開発を進めている。ウェブサービス・ビジネスは今後も拡大傾向が続くとみており、成長が期待される。
ファナック (日本／資本財)	コンピューター導入によるFA(工場生産の自動化)システム・機器や機械工場の自動化のためのロボットなどのメーカー。同社の製品には、数値制御(NC)装置、サーボモーター、レーザーシステム、ワイヤーカット放電加工機、産業用ロボット、CNCドリルなどを含む。多岐にわたる市場に産業用ロボットを供給する世界のリーディング企業。

※ 業種名は、原則としてS&PとMSCI Inc.が共同で作成した世界産業分類基準（GICS）によるものです。

※ 個別企業の推奨を目的とするものではありません。

収益分配金に関する留意事項

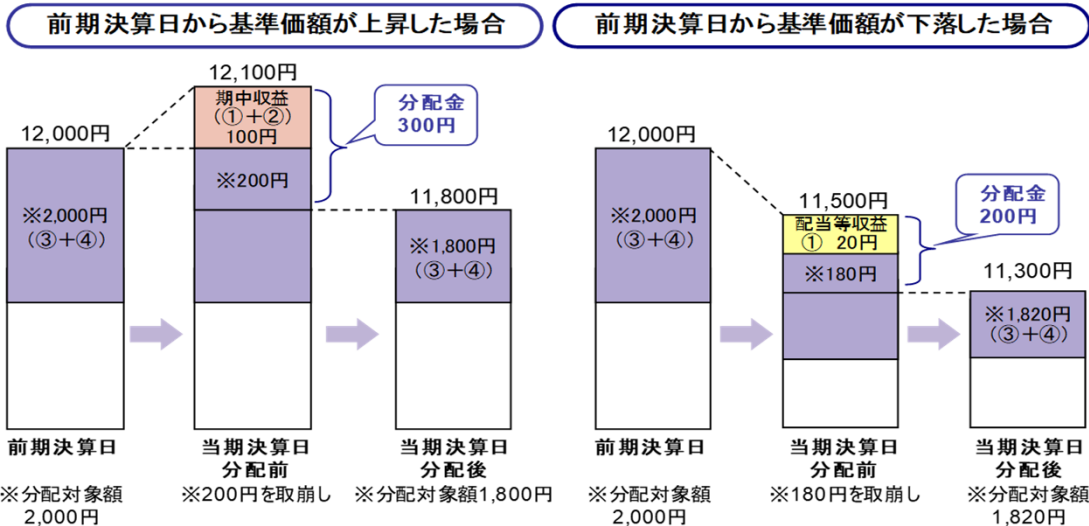
- ◆ 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

投資信託で分配金が支払われるイメージ



- ◆ 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

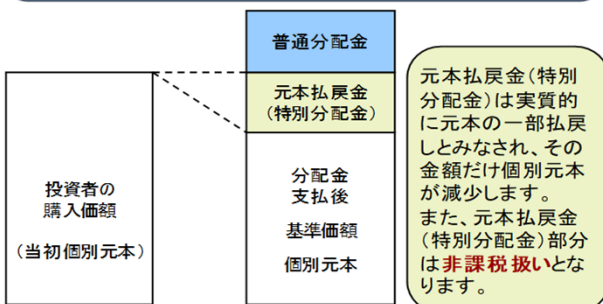
計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合



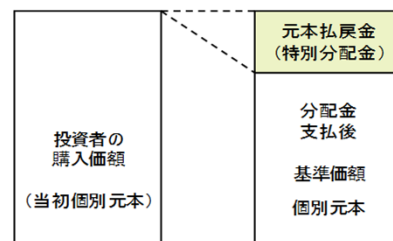
(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

- ◆ 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金 : 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。
 元本払戻金 : 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の(特別分配金)額だけ減少します。

※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

■ ファンドの目的・特色

ファンドの目的

日本を含む世界のロボット関連企業の株式に投資し、値上がり益を追求することにより、信託財産の成長をめざします。

ファンドの特色

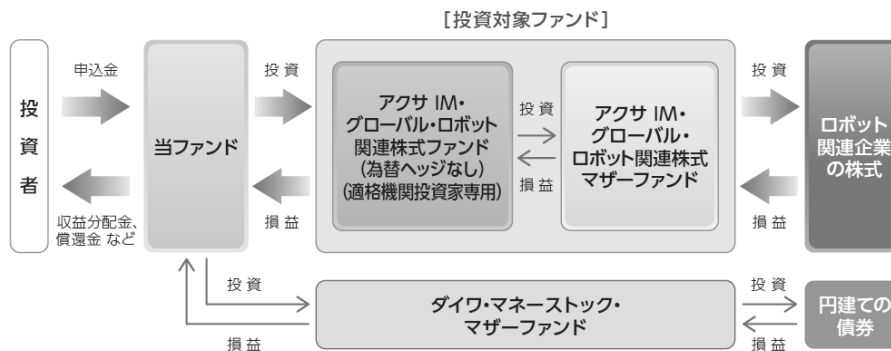
- 日本を含む世界のロボット関連企業の株式に投資します。
※株式…DR（預託証券）を含みます。
※当ファンドにおけるロボット関連企業とは、ロボット・テクノロジーの開発や製造などにより、ビジネスを展開する企業を指します。
- 株式の運用は、アクサ・インベストメント・マネージャーズが担当します。
- 毎月13日（休業日の場合翌営業日）に決算を行ない、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。
（注）第1計算期間は、2020年7月13日（休業日の場合翌営業日）までとします。
◆計算期末の前営業日の基準価額に応じ、下記の金額の分配をめざします。
*基準価額は1万口当たりとし、既払分配金を加算しません。
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、下記の分配を行わないことがあります。

計算期末の前営業日の基準価額	分配金額(1万口当たり、税引前)
10,000円以上 11,000円未満	100円
11,000円以上 12,000円未満	200円
12,000円以上 13,000円未満	300円
13,000円以上 14,000円未満	400円
14,000円以上	500円

*計算期末の前営業日の基準価額が10,000円未満の場合、原則として、分配を行ないません。

※基準価額に応じて、分配金額が変動します。基準価額が上記の一定の水準に一度でも到達すればその水準に応じた分配を続ける、というものではありません。
※分配により基準価額は下落します。そのため、基準価額に影響を与え、次期以降の分配金額は変動する場合があります。

- 当ファンドは、以下の2本の投資信託証券に投資する「ファンド・オブ・ファンズ」です。
投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、ロボット関連企業の株式に投資します。



投資対象ファンドについて

- ◆アクサ IM・グローバル・ロボット関連株式ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）（以下「ロボット関連株式ファンド」といいます。）は、アクサ・インベストメント・マネージャーズ株式会社が設定・運用を行ないます。
- ◆株式の運用の指図に関する権限を、アクサ・インベストメント・マネージャーズ UK リミテッドに委託します。
※アクサ・インベストメント・マネージャーズ UK リミテッドは、アクサ・インベストメント・マネージャーズのロンドン拠点です。

- ◆「ロボット関連株式ファンド」への投資割合を、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。
 - ◆「ロボット関連株式ファンド」は、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジを原則として行ないません。
- ※くわしくは「投資信託説明書（交付目論見書）」の「ファンドの目的・特色」をご覧ください。

投資リスク

- 当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元本が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。基準価額の変動要因は、以下のとおりです。

「株価の変動（価格変動リスク、信用リスク）」、「特定の業種への集中投資リスク」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」、「その他（解約申込みに伴うリスク等）」

※新興国には先進国とは異なる新興国市場のリスクなどがあります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

※くわしくは「投資信託説明書（交付目論見書）」の「投資リスク」をご覧ください。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用		
	料率等	費用の内容
購入時手数料	販売会社が別に定める率 〈上限〉3.3% (税抜3.0%)	購入時の商品説明または商品情報の提供、投資情報の提供、取引執行等の対価です。
信託財産留保額	ありません。	—
投資者が信託財産で間接的に負担する費用		
	料率等	費用の内容
運用管理費用 (信託報酬)	年率 1.2375% (税抜 1.125%)	運用管理費用の総額は、日々の信託財産の純資産総額に対して左記の率を乗じて得た額とします。
投資対象とする 投資信託証券	年率 0.5775% (税抜 0.525%)	投資対象ファンドにおける運用管理費用等です。
実質的に負担する 運用管理費用	年率 1.815% (税込) 程度	
その他の費用・ 手数料	(注)	監査報酬、有価証券売買時の売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合の費用等を信託財産でご負担いただきます。

(注)「その他の費用・手数料」については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※購入時手数料について、くわしくは販売会社にお問合わせください。

※手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

※くわしくは「投資信託説明書（交付目論見書）」の「手続・手数料等」をご覧ください。

設定・運用：

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

商号等

大和アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第352号
一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会

加入協会

当資料のお取扱いにおけるご注意

- 当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするために大和アセットマネジメント株式会社が作成したものです。
- 当ファンドのお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容を必ずご確認くださいのうえ、ご自身でご判断ください。
- 投資信託は値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって、投資元本が保証されているものではありません。信託財産に生じた利益および損失はすべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。
- 投資信託は預金や保険契約とは異なり、預金保険機構・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。証券会社以外でご購入いただいた投資信託は投資者保護基金の対象ではありません。
- 当資料は信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。記載する指数・統計資料等の知的所有権、その他一切の権利はその発行者および許諾者に帰属します。また、税金、手数料等を考慮しておりませんので、投資者の皆さまの実質的な投資成果を示すものではありません。記載内容は資料作成時点のものであり、予告なく変更されることがあります。記載する投資判断は現時点のものであり、将来の市況環境の変動等を保証するものではありません。
- 当資料中で個別企業名が記載されている場合、あくまでも参考のために掲載したものであり、各企業の推奨を目的とするものではありません。また、ファンドに今後組み入れることを、示唆・保証するものではありません。
- 分配金は収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

ロボット・テクノロジー関連株ファンド –ロボテック–（毎月決算／予想分配金提示型） 取扱い販売会社

販売会社名（業態別、50音順） （金融商品取引業者名）	登録番号	加入協会				
		日本証券業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 第二種金融商 品取引業協会	
株式会社関西みらい銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第7号	○	○		
株式会社新生銀行 (委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第10号	○	○		
岩井コスモ証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第15号	○	○		
auカブコム証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第61号	○	○	○	○
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○	○		○
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第164号	○	○		
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○

上記の販売会社は今後変更となる場合があります。また、販売会社によって、新規のご購入の取扱いを行っていない場合や、お申込み方法・条件等が異なります。くわしくは、販売会社にお問合わせ下さい。