

★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	2020年7月20日～2025年7月18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	資産成長型	Society 5.0関連株マザーファンドの受益証券
	予想分配金提示型	
	Society 5.0関連株マザーファンド	Society 5.0をテーマに日本を含む世界の株式を投資対象とする複数の投資信託証券
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
	マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	
分配方針	資産成長型	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、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。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。
	予想分配金提示型	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、およびロ、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、分配を行わないことがあります。 (a)10,000円以上11,000円未満の場合・・・100円 (b)11,000円以上12,000円未満の場合・・・200円 (c)12,000円以上13,000円未満の場合・・・300円 (d)13,000円以上14,000円未満の場合・・・400円 (e)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、上記の分配を行わないことがあります。

◇SUZ0274420220119◇

ダイワSociety 5.0関連株ファンド
(資産成長型)
(予想分配金提示型)
(愛称：スマートテクノロジー)

運用報告書（全体版）

資産成長型 第3期（決算日 2022年1月19日）

予想分配金提示型

第13期（決算日 2021年8月19日）
第14期（決算日 2021年9月21日）
第15期（決算日 2021年10月19日）
第16期（決算日 2021年11月19日）
第17期（決算日 2021年12月20日）
第18期（決算日 2022年1月19日）

（作成対象期間 2021年7月20日～2022年1月19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を投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、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/>

<2744>
<2745>

投資ユニバースの概要

Society 5.0（※）に合致する投資信託証券を選定し、投資ユニバースとします。
※Society 5.0とは、Society 1.0（狩猟社会）、Society 2.0（農耕社会）、Society 3.0（工業社会）、Society 4.0（情報社会）に続く、未来社会のモデルを意味する言葉です。科学技術の高度な発展を基盤として様々な困難や課題を解決し、利便性の高い社会を実現することが期待されています。

コ ン セ プ ト	投 資 信 託 証 券	実質的な投資対象
支える技術 (デジタル基盤技術等)	グローバルＩｏＴ関連株ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用） (以下、「グローバルＩｏＴ関連株ファンド（為替ヘッジなし）」という場合があります。)	世界の株式
	テクノロジー株式ファンド（適格機関投資家専用） (以下、「テクノロジー株式ファンド」という場合があります。)	米国の株式
	三菱UFJ国際 サイバーセキュリティ株式オープン（為替ヘッジなし）（FOF s 用）（適格機関投資家限定） (以下、「三菱UFJ国際 サイバーセキュリティ株式オープン（為替ヘッジなし）」という場合があります。)	世界の株式
	グローバルX AI&ビッグデータ ETF（米国籍、米ドル建） (以下、「グローバルX AI&ビッグデータ ETF」という場合があります。)	世界の株式
健康的な暮らし (医療等)	フィデリティ・世界医療機器関連株ファンド・セレクト（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用） (以下、「フィデリティ・世界医療機器関連株ファンド・セレクト（為替ヘッジなし）」という場合があります。)	世界の株式
	Nikkoam FOFs用グローバル全生物ゲノム株式ファンド（適格機関投資家向け） (以下、「Nikkoam グローバル全生物ゲノム株式ファンド」という場合があります。)	世界の株式
	グローバルX 長寿・高齢社会 ETF（米国籍、米ドル建） (以下、「グローバルX 長寿・高齢社会 ETF」という場合があります。)	世界の株式
	グローバルX eドック（遠隔医療&デジタルヘルス）ETF（米国籍、米ドル建） (以下、「グローバルX eドック（遠隔医療&デジタルヘルス）ETF」という場合があります。)	世界の株式
便利な暮らし (省力化等)	アクサIM・グローバル・フィンテック関連株株式ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用） (以下、「アクサIM・グローバル・フィンテック関連株株式ファンド（為替ヘッジなし）」という場合があります。)	世界の株式
	アクサIM・グローバル・ロボット関連株株式ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用） (以下、「アクサIM・グローバル・ロボット関連株株式ファンド（為替ヘッジなし）」という場合があります。)	世界の株式
	SMDAM・グローバルEV関連株ファンド（FOF s 用）（適格機関投資家専用） (以下、「SMDAM・グローバルEV関連株ファンド」という場合があります。)	世界の株式
豊かな暮らし (消費・サービス等)	SMDAM・フード・テクノロジー株式ファンド（FOF s 用）（適格機関投資家専用） (以下、「SMDAM・フード・テクノロジー株式ファンド」という場合があります。)	世界の株式
	Nikkoam FOFs用グローバル・モビリティ・サービス株式ファンド（適格機関投資家向け） (以下、「Nikkoam グローバル・モビリティ・サービス株式ファンド」という場合があります。)	世界の株式
	グローバルX eコマース ETF（米国籍、米ドル建） (以下、「グローバルX eコマース ETF」という場合があります。)	世界の株式
	グローバルX ヒーローズ（ゲーム&eスポーツ）ETF（米国籍、米ドル建） (以下、「グローバルX ヒーローズ（ゲーム&eスポーツ）ETF」という場合があります。)	世界の株式
	グローバルX クラウド・コンピューティング ETF（米国籍、米ドル建） (以下、「グローバルX クラウド・コンピューティング ETF」という場合があります。)	世界の株式
	グローバルX ソーシャルメディア ETF（米国籍、米ドル建） (以下、「グローバルX ソーシャルメディア ETF」という場合があります。)	世界の株式

資産成長型

設定以来の運用実績

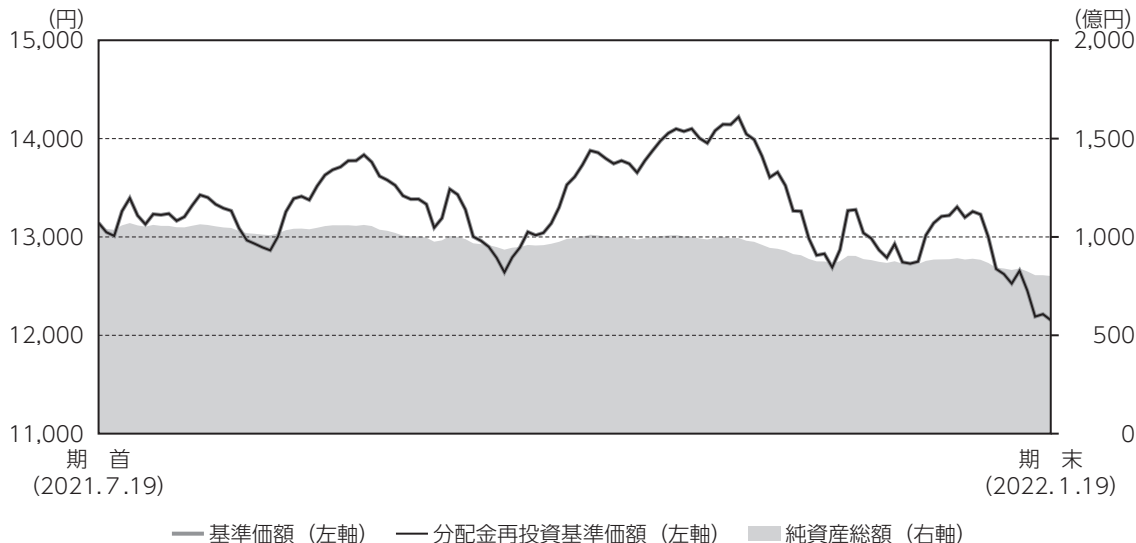
決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 み 期 中			投 資 信 託 証 書 入 比 率	投 資 信 託 証 書 入 比 率	純 資 産 額
		分 配 金 騰 落 率	分 配 金 騰 落 率	分 配 金 騰 落 率			
1 期末(2021年 1 月19日)	円 12,581	円 0	% 25.8	% 94.9	% -	百万円 67,410	
2 期末(2021年 7 月19日)	13,143	0	4.5	96.4	-	105,009	
3 期末(2022年 1 月19日)	12,154	0	△ 7.5	97.7	-	80,145	

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 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 3) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



* 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

期 首：13,143円

期 末：12,154円（分配金0円）

騰落率：△7.5%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

「Society 5.0関連株マザーファンド」の受益証券を通じて、Society 5.0をテーマに日本を含む世界の株式を投資対象とする複数の投資信託証券に投資した結果、組入ファンドの騰落率と組入状況から、Nikkoam グローバル全生物ゲノム株式ファンドやグローバルX ソーシャルメディア ETFなどの基準価額の下落がマイナス要因となり、当ファンドの基準価額は下落しました。くわしくは「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基 準	価 額	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率
		騰 落 率		
(期首) 2021年 7 月19日	円	%	%	%
	13,143	－	96.4	－
7 月末	13,232	0.7	96.9	－
8 月末	13,517	2.8	97.4	－
9 月末	13,003	△1.1	95.7	－
10月末	13,654	3.9	98.0	－
11月末	13,265	0.9	96.3	－
12月末	13,199	0.4	97.4	－
(期末) 2022年 1 月19日	12,154	△7.5	97.7	－

(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

(2021.7.20～2022.1.19)

■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、米国において、堅調な経済指標の発表が続いたことなどにより、2021年9月初めにかけて主要株価指数は断続的に史上最高値を更新しました。その後は、世界的なインフレ懸念を受けて米国の量的金融緩和の早期縮小観測が強まり金利が上昇したことや、債務上限問題および増税に対する不透明感が高まったことなどから、9月末にかけて株価は下落しました。10月に入ると、債務上限の適用が一時的に先送りされたことや、良好な企業決算の発表が相次いだことなどから、株価は再び上昇しました。その後は、CPI（消費者物価指数）の上昇加速を受けて早期利上げ観測が強まったことや、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから一時的に下落する局面はあったものの、良好な経済指標の発表が相次いだことなどから、年末にかけて株価は上昇基調を維持しました。2022年に入ると、金融政策の不透明感の高まりから当作成期末にかけて下落しました。

■為替相場

米ドル為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首よりおおむねレンジ内で推移しましたが、2021年9月には、利上げ観測の高まりなどから上昇しました。10月以降も、日米金融政策の方向性の違いが米ドルの上昇要因となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「Society 5.0関連株マザーファンド」の受益証券を通じて、Society 5.0をテーマに日本を含む世界の株式を投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。

■Society 5.0関連株マザーファンド

投資信託証券の選定および組入比率の決定にあたっては以下の方針を基本として運用を行います。

- イ. Society 5.0に合致する投資信託証券を選定し投資対象の投資信託証券とします。
- ロ. Society 5.0を「支える技術（デジタル基盤技術等）」「健康的な暮らし（医療等）」「便利な暮らし（省力化等）」「豊かな暮らし（消費・サービス等）」の4つのコンセプトに分け、それぞれの成長性を考慮して、各コンセプトへの投資配分を決定します。
- ハ. 投資対象の投資信託証券の中から、成長性を考慮して組入投資信託証券を選定し、各コンセプト内における投資配分を決定します。
- 二. 投資対象の投資信託証券、各コンセプトおよび組入投資信託証券への投資配分については、適宜見直しを行います。

ポートフォリオについて

(2021.7.20～2022.1.19)

■当ファンド

「Society 5.0関連株マザーファンド」の受益証券を通じて、Society 5.0をテーマに日本を含む世界の株式を投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行いました。

■Society 5.0関連株マザーファンド

投資信託証券の選定および組入比率の決定にあたっては、以下の方針を基本として運用を行いました。

- イ. Society 5.0に合致する投資信託証券を選定し投資対象の投資信託証券としました。
- ロ. Society 5.0を「支える技術（デジタル基盤技術等）」「健康的な暮らし（医療等）」「便利な暮らし（省力化等）」「豊かな暮らし（消費・サービス等）」の4つのコンセプトに分け、それぞれの成長性を考慮して、各コンセプトへの投資配分を決定しました。
- ハ. 投資対象の投資信託証券の中から、成長性を考慮して組入投資信託証券を選定し、各コンセプト内における投資配分を決定しました。
- 二. 投資対象の投資信託証券、各コンセプトおよび組入投資信託証券への投資配分については、適宜見直しを行いました。

■マザーファンドにおける組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

組 入 フ ァ ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当作成期首	当作成期末
	%	%	%
グローバルIOT関連株ファンド（為替ヘッジなし）	7.3	5.1	8.2
テクノロジー株式ファンド	2.7	7.7	7.4
三菱UFJ国際サイバーセキュリティ株式オープン（為替ヘッジなし）	4.1	8.3	8.6
グローバルX AI&ビッグデータETF	1.4	3.2	2.8
フィデリティ・世界医療機器関連株ファンド・セレクト（為替ヘッジなし）	1.1	7.2	8.9
Nikkoam グローバル全生物ゲノム株式ファンド	△31.3	10.3	6.8
グローバルX eドック（遠隔医療&デジタルヘルス）ETF	△16.2	4.8	3.9
アクサIM・グローバル・フィンテック関連株式ファンド（為替ヘッジなし）	△11.7	7.8	6.7
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）	8.6	6.4	8.1
SMDAM・グローバルEV関連株ファンド	10.3	8.4	8.1
SMDAM・フード・テクノロジー株式ファンド	5.3	2.0	2.1
Nikkoam グローバル・モビリティ・サービス株式ファンド	△6.3	6.0	4.0
グローバルX eコマースETF	△18.9	6.7	6.5
グローバルX ヒーローズ（ゲーム&eスポーツ）ETF	△10.3	4.2	2.6
グローバルX クラウド・コンピューティングETF（追加）	△16.6	—	5.3
グローバルX ソーシャルメディアETF	△23.7	8.5	7.8

（注1）組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する比率。

（注2）「グローバルX クラウド・コンピューティングETF」の騰落率は、2021年10月1日から当作成期末までの期間で算出。

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および参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、信託財産の成長を考慮し、収益分配を見送らせていただきました。
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		当 期
		2021年7月20日 ～2022年1月19日
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	2,324

（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。



今後の運用方針

当ファンド

「Society 5.0関連株マザーファンド」の受益証券を通じて、Society 5.0をテーマに日本を含む世界の株式を投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。

Society 5.0関連株マザーファンド

投資信託証券の選定および組入比率の決定にあたっては以下の方針を基本として運用を行います。

- イ. Society 5.0に合致する投資信託証券を選定し投資対象の投資信託証券とします。
- ロ. Society 5.0を「支える技術（デジタル基盤技術等）」「健康的な暮らし（医療等）」「便利な暮らし（省力化等）」「豊かな暮らし（消費・サービス等）」の4つのコンセプトに分け、それぞれの成長性を考慮して、各コンセプトへの投資配分を決定します。
- ハ. 投資対象の投資信託証券の中から、成長性を考慮して組入投資信託証券を選定し、各コンセプト内における投資配分を決定します。
- ニ. 投資対象の投資信託証券、各コンセプトおよび組入投資信託証券への投資配分については、適宜見直しを行います。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2021.7.20～2022.1.19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	75円	0.565%	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13,303円です。
(投 信 会 社)	(22)	(0.166)	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)	(52)	(0.388)	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	0	0.002	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
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
有価証券取引税	0	0.000	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
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	0	0.002	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)	(0.001)	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)	(0.001)	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
合 計	76	0.569	

(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。

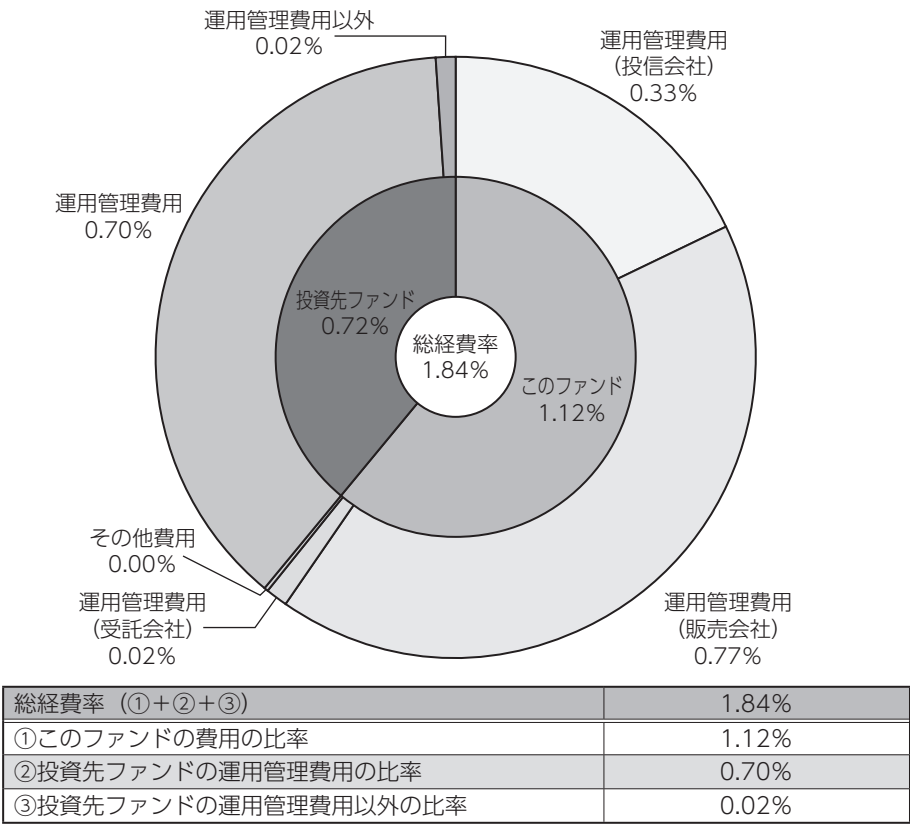
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.84%です。



(注1) ①の費用は、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。
(注4) 投資先ファンドとは、この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。）です。
(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
(注7) 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。

■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

(2021年7月20日から2022年1月19日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
Society 5.0関連株マザーファンド	559,969	750,989	14,723,501	20,032,092

(注) 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。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
Society 5.0関連株マザーファンド	78,959,687	64,796,156	80,068,610

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年1月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
Society 5.0関連株マザーファンド	80,068,610	99.0
コール・ローン等、その他	823,683	1.0
投資信託財産総額	80,892,294	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19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝114.72円です。

(注3) Society 5.0関連株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(37,392,894千円)の投資信託財産総額(128,351,312千円)に対する比率は、29.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年1月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	80,892,294,502円
コール・ローン等	646,668,780
Society 5.0関連株マザーファンド(評価額)	80,068,610,722
未収入金	177,015,000
(B) 負債	746,722,796
未払解約金	195,996,835
未払信託報酬	549,629,950
その他未払費用	1,096,011
(C) 純資産総額(A－B)	80,145,571,706
元本	65,943,436,941
次期繰越損益金	14,202,134,765
(D) 受益権総口数	65,943,436,941口
1万口当り基準価額(C／D)	12,154円

* 期首における元本額は79,899,185,775円、当作成期間中における追加設定元本額は6,795,844,146円、同解約元本額は20,751,592,980円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,154円です。

■損益の状況

当期 自2021年7月20日 至2022年1月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 77,959円
受取利息	11,251
支払利息	△ 89,210
(B) 有価証券売買損益	△ 6,092,474,543
売買益	727,923,644
売買損	△ 6,820,398,187
(C) 信託報酬等	△ 550,725,961
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 6,643,278,463
(E) 前期繰越損益金	8,833,732,757
(F) 追加信託差損益金	12,011,680,471
(配当等相当額)	(6,491,795,931)
(売買損益相当額)	(5,519,884,540)
(G) 合計(D＋E＋F)	14,202,134,765
次期繰越損益金(G)	14,202,134,765
追加信託差損益金	12,011,680,471
(配当等相当額)	(6,491,795,931)
(売買損益相当額)	(5,519,884,540)
分配準備積立金	8,833,791,833
繰越損益金	△ 6,643,337,539

(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	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	6,491,795,931
(d) 分配準備積立金	8,833,791,833
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	15,325,587,764
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	15,325,587,764
(h) 受益権総口数	65,943,436,941口

予想分配金提示型

設定以来の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			投 資 信 託 証 入 比	投 資 信 託 証 入 比	純 資 産 総 額
		税 込 分 配 金	期 騰 落	中 率			
1 期末(2020年 8 月19日)	円 10,173	円 100	% 2.7	% 93.8	% —	百万円 5,653	
2 期末(2020年 9 月23日)	10,018	100	△ 0.5	92.8	—	7,245	
3 期末(2020年10月19日)	10,617	100	7.0	93.9	—	8,781	
4 期末(2020年11月19日)	10,487	100	△ 0.3	94.6	—	10,479	
5 期末(2020年12月21日)	11,331	200	10.0	93.5	—	14,746	
6 期末(2021年 1 月19日)	11,694	200	5.0	95.0	—	19,116	
7 期末(2021年 2 月19日)	12,248	300	7.3	92.7	—	27,024	
8 期末(2021年 3 月19日)	11,439	200	△ 5.0	94.4	—	32,275	
9 期末(2021年 4 月19日)	11,570	200	2.9	95.3	—	39,271	
10期末(2021年 5 月19日)	10,627	100	△ 7.3	96.3	—	40,506	
11期末(2021年 6 月21日)	11,240	200	7.7	96.4	—	47,086	
12期末(2021年 7 月19日)	11,028	200	△ 0.1	95.6	—	49,044	
13期末(2021年 8 月19日)	10,758	100	△ 1.5	95.9	—	50,793	
14期末(2021年 9 月21日)	10,892	200	3.1	96.4	—	52,375	
15期末(2021年10月19日)	10,914	200	2.0	97.7	—	54,400	
16期末(2021年11月19日)	11,064	200	3.2	96.7	—	55,508	
17期末(2021年12月20日)	9,944	100	△ 9.2	97.0	—	50,915	
18期末(2022年 1 月19日)	9,484	0	△ 4.6	96.7	—	48,412	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

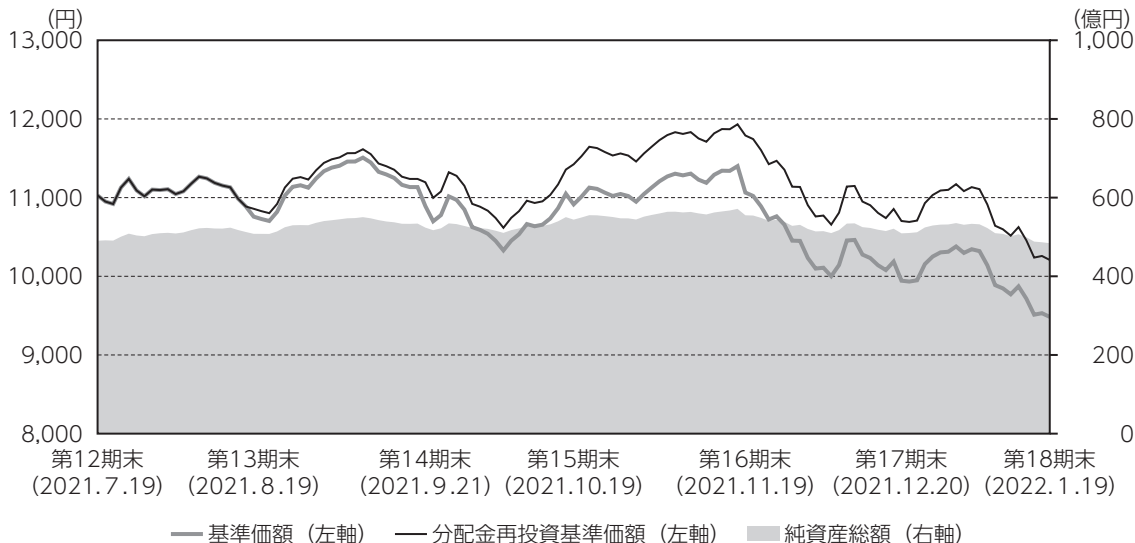
(注2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注3) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



* 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13期首：11,028円

第18期末：9,484円（既払分配金800円）

騰落率：△7.4%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

「Society 5.0関連株マザーファンド」の受益証券を通じて、Society 5.0をテーマに日本を含む世界の株式を投資対象とする複数の投資信託証券に投資した結果、組入ファンドの騰落率と組入状況から、Nikkoam グローバル全生物ゲノム株式ファンドやグローバルX ソーシャルメディア ETFなどの基準価額の下落がマイナス要因となり、当ファンドの基準価額は下落しました。くわしくは「ポートフォリオについて」をご参照ください。

	年 月 日	基 準	価 額	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率		
第13期	(期首) 2021年 7 月19日	円	%	%	%
	7 月末	11,028	—	95.6	—
	(期末) 2021年 8 月19日	11,102	0.7	96.9	—
第14期	(期首) 2021年 8 月19日	10,858	△1.5	95.9	—
	8 月末	10,758	—	95.9	—
	(期末) 2021年 9 月21日	11,243	4.5	97.3	—
第15期	(期首) 2021年 9 月21日	11,092	3.1	96.4	—
	9 月末	10,892	—	96.4	—
	(期末) 2021年10月19日	10,625	△2.5	95.7	—
第16期	(期首) 2021年10月19日	11,114	2.0	97.7	—
	10月末	10,914	—	97.7	—
	(期末) 2021年11月19日	10,948	0.3	98.0	—
第17期	(期首) 2021年11月19日	11,264	3.2	96.7	—
	11月末	11,064	—	96.7	—
	(期末) 2021年12月20日	10,453	△5.5	96.3	—
第18期	(期首) 2021年12月20日	10,044	△9.2	97.0	—
	12月末	9,944	—	97.0	—
	(期末) 2022年 1 月19日	10,297	3.5	97.4	—
		9,484	△4.6	96.7	—

(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

(2021.7.20～2022.1.19)

■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、米国において、堅調な経済指標の発表が続いたことなどにより、2021年9月初めにかけて主要株価指数は断続的に史上最高値を更新しました。その後は、世界的なインフレ懸念を受けて米国の量的金融緩和の早期縮小観測が強まり金利が上昇したことや、債務上限問題および増税に対する不透明感が高まったことなどから、9月末にかけて株価は下落しました。10月に入ると、債務上限の適用が一時的に先送りされたことや、良好な企業決算の発表が相次いだことなどから、株価は再び上昇しました。その後は、CPI（消費者物価指数）の上昇加速を受けて早期利上げ観測が強まったことや、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから一時的に下落する局面はあったものの、良好な経済指標の発表が相次いだことなどから、年末にかけて株価は上昇基調を維持しました。2022年に入ると、金融政策の不透明感の高まりから当作成期末にかけて下落しました。

■為替相場

米ドル為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首よりおおむねレンジ内で推移しましたが、2021年9月には、利上げ観測の高まりなどから上昇しました。10月以降も、日米金融政策の方向性の違いが米ドルの上昇要因となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「Society 5.0関連株マザーファンド」の受益証券を通じて、Society 5.0をテーマに日本を含む世界の株式を投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。

■Society 5.0関連株マザーファンド

投資信託証券の選定および組入比率の決定にあたっては以下の方針を基本として運用を行います。

- イ. Society 5.0に合致する投資信託証券を選定し投資対象の投資信託証券とします。
- ロ. Society 5.0を「支える技術（デジタル基盤技術等）」「健康的な暮らし（医療等）」「便利な暮らし（省力化等）」「豊かな暮らし（消費・サービス等）」の4つのコンセプトに分け、それぞれの成長性を考慮して、各コンセプトへの投資配分を決定します。
- ハ. 投資対象の投資信託証券の中から、成長性を考慮して組入投資信託証券を選定し、各コンセプト内における投資配分を決定します。
- 二. 投資対象の投資信託証券、各コンセプトおよび組入投資信託証券への投資配分については、適宜見直しを行います。

ポートフォリオについて

(2021.7.20～2022.1.19)

■当ファンド

「Society 5.0関連株マザーファンド」の受益証券を通じて、Society 5.0をテーマに日本を含む世界の株式を投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行いました。

■Society 5.0関連株マザーファンド

投資信託証券の選定および組入比率の決定にあたっては、以下の方針を基本として運用を行いました。

- イ. Society 5.0に合致する投資信託証券を選定し投資対象の投資信託証券としました。
- ロ. Society 5.0を「支える技術（デジタル基盤技術等）」「健康的な暮らし（医療等）」「便利な暮らし（省力化等）」「豊かな暮らし（消費・サービス等）」の4つのコンセプトに分け、それぞれの成長性を考慮して、各コンセプトへの投資配分を決定しました。
- ハ. 投資対象の投資信託証券の中から、成長性を考慮して組入投資信託証券を選定し、各コンセプト内における投資配分を決定しました。
- 二. 投資対象の投資信託証券、各コンセプトおよび組入投資信託証券への投資配分については、適宜見直しを行いました。

■マザーファンドにおける組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

組入ファンド名	騰落率	組入比率	
		当作成期首	当作成期末
	%	%	%
グローバルIoT関連株ファンド（為替ヘッジなし）	7.3	5.1	8.2
テクノロジー株式ファンド	2.7	7.7	7.4
三菱UFJ国際サイバーセキュリティ株式オープン（為替ヘッジなし）	4.1	8.3	8.6
グローバルX AI&ビッグデータETF	1.4	3.2	2.8
フィデリティ・世界医療機器関連株ファンド・セレクト（為替ヘッジなし）	1.1	7.2	8.9
Nikkoam グローバル全生物ゲノム株式ファンド	△31.3	10.3	6.8
グローバルX eドック（遠隔医療&デジタルヘルス）ETF	△16.2	4.8	3.9
アクサIM・グローバル・フィンテック関連株式ファンド（為替ヘッジなし）	△11.7	7.8	6.7
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）	8.6	6.4	8.1
SMDAM・グローバルEV関連株ファンド	10.3	8.4	8.1
SMDAM・フード・テクノロジー株式ファンド	5.3	2.0	2.1
Nikkoam グローバル・モビリティ・サービス株式ファンド	△6.3	6.0	4.0
グローバルX eコマースETF	△18.9	6.7	6.5
グローバルX ヒーローズ（ゲーム&eスポーツ）ETF	△10.3	4.2	2.6
グローバルX クラウド・コンピューティングETF（追加）	△16.6	—	5.3
グローバルX ソーシャルメディアETF	△23.7	8.5	7.8

（注1）組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する比率。

（注2）「グローバルX クラウド・コンピューティングETF」の騰落率は、2021年10月1日から当作成期末までの期間で算出。

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および参考指数を設けておりません。

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18期は、分配方針に基づき、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13期	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期
	2021年7月20日 ～2021年8月19日	2021年8月20日 ～2021年9月21日	2021年9月22日 ～2021年10月19日	2021年10月20日 ～2021年11月19日	2021年11月20日 ～2021年12月20日	2021年12月21日 ～2022年1月19日
当期分配金（税込み）（円）	100	200	200	200	100	—
対基準価額比率（％）	0.92	1.80	1.80	1.78	1.00	—
当期の収益（円）	—	118	200	200	—	—
当期の収益以外（円）	100	81	—	—	100	—
翌期繰越分配対象額（円）	932	892	918	1,063	958	958

(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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第13期	第14期	第15期	第16期	第17期	第18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	0.00円	0.00円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	✓ 118.78	✓ 226.56	✓ 340.17	0.00	0.00
(c) 収益調整金	✓ 1,032.89	✓ 973.24	892.03	898.19	898.35	899.60
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	25.42	✓ 160.41	59.17
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,032.89	1,092.03	1,118.59	1,263.80	1,058.77	958.77
(f) 分配金	100.00	200.00	200.00	200.00	100.00	0.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	932.89	892.03	918.59	1,063.80	958.77	958.77

(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

「Society 5.0関連株マザーファンド」の受益証券を通じて、Society 5.0をテーマに日本を含む世界の株式を投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。

■Society 5.0関連株マザーファンド

投資信託証券の選定および組入比率の決定にあたっては以下の方針を基本として運用を行います。

- イ. Society 5.0に合致する投資信託証券を選定し投資対象の投資信託証券とします。
- ロ. Society 5.0を「支える技術（デジタル基盤技術等）」「健康的な暮らし（医療等）」「便利な暮らし（省力化等）」「豊かな暮らし（消費・サービス等）」の4つのコンセプトに分け、それぞれの成長性を考慮して、各コンセプトへの投資配分を決定します。
- ハ. 投資対象の投資信託証券の中から、成長性を考慮して組入投資信託証券を選定し、各コンセプト内における投資配分を決定します。
- ニ. 投資対象の投資信託証券、各コンセプトおよび組入投資信託証券への投資配分については、適宜見直しを行います。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第13期～第18期 (2021.7.20～2022.1.19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	61円	0.565%	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10,751円です。
（投 信 会 社）	(18)	(0.166)	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）	(42)	(0.388)	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	0	0.002	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
（投資信託受益証券）	(0)	(0.002)	
有価証券取引税	0	0.000	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
（投資信託受益証券）	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	0	0.003	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)	(0.001)	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)	(0.002)	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
合 計	61	0.570	

(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。

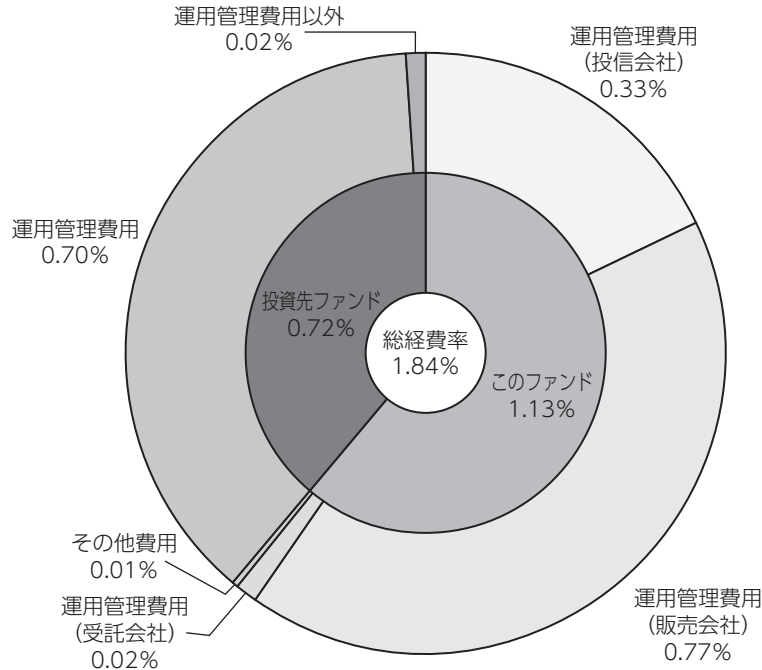
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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1.84%です。



総経費率 (①+②+③)	1.84%
①このファンドの費用の比率	1.13%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.70%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(注1) ①の費用は、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。

(注4) 投資先ファンドとは、この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。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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。

■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

(2021年7月20日から2022年1月19日まで)

決 算 期	第 13 期 ～ 第 18 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
Society 5.0関連株マザーファンド	8,082,814	10,850,220	5,913,885	7,972,300

(注) 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。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第12期末	第 18 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
Society 5.0関連株マザーファンド	36,554,052	38,722,982	47,849,989

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年8月19日)、(2021年9月21日)、(2021年10月19日)、(2021年11月19日)、(2021年12月20日)、(2022年1月19日)現在

項 目	第 13 期 末	第 14 期 末	第 15 期 末	第 16 期 末	第 17 期 末	第 18 期 末
(A) 資産	51,483,183,871円	53,395,951,340円	55,513,300,687円	56,666,808,215円	51,551,757,029円	48,736,897,053円
コール・ローン等	1,632,026,775	1,541,125,637	1,147,612,188	1,694,986,570	1,192,294,054	627,582,944
Society 5.0関連株マザーファンド(評価額)	49,808,987,096	51,854,825,703	54,365,688,499	54,971,821,645	50,359,462,975	47,849,989,109
未収入金	42,170,000	—	—	—	—	259,325,000
(B) 負債	689,517,745	1,020,595,140	1,112,774,726	1,158,310,030	636,636,057	324,684,278
未払収益分配金	472,146,482	961,718,983	996,936,095	1,003,425,693	512,021,351	—
未払解約金	168,728,336	4,453,820	70,035,893	101,134,649	73,045,141	275,911,202
未払信託報酬	48,460,761	54,045,683	45,260,324	53,016,854	50,654,814	47,682,282
その他未払費用	182,166	376,654	542,414	732,834	914,751	1,090,794
(C) 純資産総額(A－B)	50,793,666,126	52,375,356,200	54,400,525,961	55,508,498,185	50,915,120,972	48,412,212,775
元本	47,214,648,239	48,085,949,183	49,846,804,753	50,171,284,687	51,202,135,195	51,048,116,582
次期繰越損益金	3,579,017,887	4,289,407,017	4,553,721,208	5,337,213,498	△ 287,014,223	△ 2,635,903,807
(D) 受益権総口数	47,214,648,239□	48,085,949,183□	49,846,804,753□	50,171,284,687□	51,202,135,195□	51,048,116,582□
1万口当り基準価額(C/D)	10,758円	10,892円	10,914円	11,064円	9,944円	9,484円

* 第12期末における元本額は44,473,380,712円、当作成期間(第13期～第18期)中における追加設定元本額は12,312,575,722円、同解約元本額は5,737,839,852円です。
* 第18期末の計算口数当りの純資産額は9,484円です。
* 第18期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,635,903,807円です。

■投資信託財産の構成

2022年1月19日現在

項 目	第 18 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
Society 5.0関連株マザーファンド	47,849,989	98.2
コール・ローン等、その他	886,907	1.8
投資信託財産総額	48,736,897	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19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝114.72円です。

(注3) Society 5.0関連株マザーファンドにおいて、第18期末における外貨建純資産(37,392,894千円)の投資信託財産総額(128,351,312千円)に対する比率は、29.1%です。

■損益の状況

第13期 自2021年7月20日 至2021年8月19日 第16期 自2021年10月20日 至2021年11月19日
 第14期 自2021年8月20日 至2021年9月21日 第17期 自2021年11月20日 至2021年12月19日
 第15期 自2021年9月22日 至2021年10月19日 第18期 自2021年12月21日 至2022年1月19日

項 目	第 13 期	第 14 期	第 15 期	第 16 期	第 17 期	第 18 期
(A) 配当等収益	△ 11,278円	△ 12,780円	△ 5,804円	△ 7,897円	△ 11,649円	△ 5,338円
受取利息	310	342	78	123	100	101
支払利息	△ 11,588	△ 13,122	△ 5,882	△ 8,020	△ 11,749	△ 5,439
(B) 有価証券売買損益	△ 779,354,734	1,586,656,621	1,174,800,475	1,759,927,401	△5,077,907,568	△2,310,570,080
売買益	14,443,828	1,636,635,221	1,187,882,528	1,800,102,427	37,336,019	19,331,658
売買損	△ 793,798,562	△ 49,978,600	△ 13,082,053	△ 40,175,026	△5,115,243,587	△2,329,901,738
(C) 信託報酬等	△ 48,642,927	△ 54,240,171	△ 45,426,084	△ 53,207,274	△ 50,836,731	△ 47,858,325
(D) 当期損益(A+B+C)	△ 828,008,939	1,532,403,670	1,129,368,587	1,706,712,230	△5,128,755,948	△2,358,433,743
(E) 前期繰越損益金	△ 154,396,131	△ 961,208,515	△ 12,670	127,558,284	821,371,789	△4,705,893,149
(F) 追加信託差損益金	5,033,569,439	4,679,930,845	4,421,301,386	4,506,368,677	4,532,391,287	4,428,423,085
(配当等相当額)	(4,876,755,831)	(4,485,892,026)	(4,446,494,676)	(4,481,163,314)	(4,599,782,076)	(4,592,300,778)
(売買損益相当額)	(156,813,608)	(194,038,819)	(△ 25,193,290)	(25,205,363)	(△ 67,390,789)	(△ 163,877,693)
(G) 合計(D+E+F)	4,051,164,369	5,251,126,000	5,550,657,303	6,340,639,191	225,007,128	△2,635,903,807
(H) 収益分配金	△ 472,146,482	△ 961,718,983	△ 996,936,095	△1,003,425,693	△ 512,021,351	－
次期繰越損益金(G+H)	3,579,017,887	4,289,407,017	4,553,721,208	5,337,213,498	△ 287,014,223	△2,635,903,807
追加信託差損益金	4,561,422,957	4,289,419,797	4,421,301,386	4,506,368,677	4,532,391,287	4,428,423,085
(配当等相当額)	(4,404,609,349)	(4,289,419,797)	(4,446,494,676)	(4,481,163,314)	(4,599,782,076)	(4,592,300,778)
(売買損益相当額)	(156,813,608)	(－)	(△ 25,193,290)	(25,205,363)	(△ 67,390,789)	(△ 163,877,693)
分配準備積立金	－	－	132,425,626	830,852,718	309,358,246	302,071,874
繰越損益金	△ 982,405,070	△ 12,780	△ 5,804	△ 7,897	△5,128,763,756	△7,366,398,766

(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 13 期	第 14 期	第 15 期	第 16 期	第 17 期	第 18 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	571,207,935	1,129,361,721	1,706,714,535	0	0
(c) 収益調整金	4,876,755,831	4,679,930,845	4,446,494,676	4,506,368,677	4,599,782,076	4,592,300,778
(d) 分配準備積立金	0	0	0	127,563,876	821,379,597	302,071,874
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,876,755,831	5,251,138,780	5,575,856,397	6,340,647,088	5,421,161,673	4,894,372,652
(f) 分配金	472,146,482	961,718,983	996,936,095	1,003,425,693	512,021,351	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	4,404,609,349	4,289,419,797	4,578,920,302	5,337,221,395	4,909,140,322	4,894,372,652
(h) 受益権総口数	47,214,648,239□	48,085,949,183□	49,846,804,753□	50,171,284,687□	51,202,135,195□	51,048,116,582□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 13 期	第 14 期	第 15 期	第 16 期	第 17 期	第 18 期
1万口当り分配金（税込み）	100円	200円	200円	200円	100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。

<補足情報>

当ファンド（ダイワSociety 5.0関連株ファンド（資産成長型）／（予想分配金提示型））が投資対象としている「Society 5.0関連株マザーファンド」の決算日（2021年7月19日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2022年1月19日現在におけるSociety 5.0関連株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■Society 5.0関連株マザーファンドの主要な売買銘柄
投資信託受益証券

(2021年7月20日から2022年1月19日まで)

買				付				売				付			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円		千口	千円	円		千口	千円	円
GLOBAL X CLOUD COMPUTING ETF (アメリカ)	2,550	8,677,950	3,403	Nikkoam FOFs用グローバル・モビリティ・サービス株式ファンド (適格機関投資家向け)	3,596,045.381	6,050,000	16,824	GLOBAL X VIDEO GAMES& ESPORT (アメリカ)	800	2,598,132	3,247	GLOBAL X ART INTEL & TECH (アメリカ)	400	1,391,636	3,479
グローバルIoT関連株ファンド (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用)	1,108,034.28	2,800,000	25,269	SMDAM・グローバルEV関連株ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用)	2,752,465.95	4,950,000	17,983	アクサIM・グローバル・フィンテック関連株ファンド (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用)	1,438,988.318	2,150,000	14,941				
Nikkoam FOFs用グローバル・モビリティ・サービス株式ファンド (適格機関投資家向け)	1,260,020.993	2,000,000	15,872	Nikkoam FOFs用グローバル全生物ゲノム株式ファンド (適格機関投資家向け)	2,290,419.225	3,100,000	13,534	アクサIM・グローバル・ロボット関連株ファンド (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用)	561,190.515	1,550,000	27,619				
フィデリティ・世界医療機器関連株ファンド・セレクト (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用)	863,153.442	1,300,000	15,061	三菱UFJ国際サイバーセキュリティ株式オープン (為替ヘッジなし) (FOF s用) (適格機関投資家限定)	1,796,224.988	3,000,000	16,701	GLX TELEMEDICINE DIG HEALTH (アメリカ)	700	1,421,250	2,030				
アクサIM・グローバル・ロボット関連株ファンド (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用)	445,830.333	1,300,000	29,159	テクノロジー株式ファンド (適格機関投資家専用)	1,882,017.737	2,800,000	14,877	GLOBAL X VIDEO GAMES& ESPORT (アメリカ)	800	2,598,132	3,247				
SMDAM・グローバルEV関連株ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用)	620,426.38	1,000,000	16,117					GLOBAL X VIDEO GAMES& ESPORT (アメリカ)	800	2,598,132	3,247				
SMDAM・フード・テクノロジー株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用)	374,700.24	500,000	13,343					アクサIM・グローバル・フィンテック関連株ファンド (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用)	1,438,988.318	2,150,000	14,941				
三菱UFJ国際サイバーセキュリティ株式オープン (為替ヘッジなし) (FOF s用) (適格機関投資家限定)	323,415.266	500,000	15,459					アクサIM・グローバル・ロボット関連株ファンド (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用)	561,190.515	1,550,000	27,619				

(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

下記は、2022年1月19日現在におけるSociety 5.0関連株マザーファンド（103,519,138千口）の内容です。

(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	2022年1月19日現在			
	口数	評価額	比率	
	千口	千円	%	
国内投資信託受益証券				
Nikkoam FOFs用グローバル・モビリティ・サービス株式ファンド	3,385,521.668	5,146,331	4.0	
Nikkoam FOFs用グローバル全生物ゲノム株式ファンド	9,021,223.774	8,708,187	6.8	
SMDAM・グローバルEV関連株ファンド	5,758,849.004	10,401,057	8.1	
SMDAM・フード・テクノロジー株式ファンド	1,977,934.974	2,743,395	2.1	
テクノロジー株式ファンド	6,627,768.303	9,450,534	7.4	
フィデリティ・世界医療機器関連株ファンド・セレクト (為替ヘッジなし)	8,020,301.708	11,331,082	8.9	
三菱UFJ国際サイバーセキュリティ株式オープン (為替ヘッジなし)	7,493,749.32	11,059,275	8.6	
アクサIM・グローバル・フィンテック関連株ファンド (ヘッジなし)	6,047,913.592	8,564,450	6.7	
グローバルIoT関連株ファンド (為替ヘッジなし)	4,267,662.491	10,518,080	8.2	
アクサIM・グローバル・ロボット関連株ファンド (為替ヘッジなし)	3,697,781.281	10,319,398	8.1	
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	56,298,706.115 88,241,793	<69.0%>	

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	2022年1月19日現在			
	口数	評価額	比率	
	千口	千円	%	
外国投資信託受益証券 (アメリカ)				
GLOBAL X ART INTEL & TECH	1,063.079	31,052	3,562,347	2.8
GLOBAL X SOCIAL MEDIA ETF	1,735	86,437	9,916,132	7.8
GLOBAL X E-COMMERCE ETF	2,852.587	72,027	8,263,031	6.5
GLOBAL X CLOUD COMPUTING ETF	2,550	59,466	6,821,939	5.3
GLOBAL X VIDEO GAMES& ESPORT	1,098.909	29,165	3,345,813	2.6
GLX TELEMEDICINE DIG HEALTH	2,955	43,172	4,952,754	3.9
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	12,254,575 321,321	36,862,020	<28.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、2022年1月19日現在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) 比率欄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。

Society 5.0関連株マザーファンド

運用報告書 第1期（決算日 2021年7月19日）

（作成対象期間 2020年7月20日～2021年7月19日）

Society 5.0関連株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。

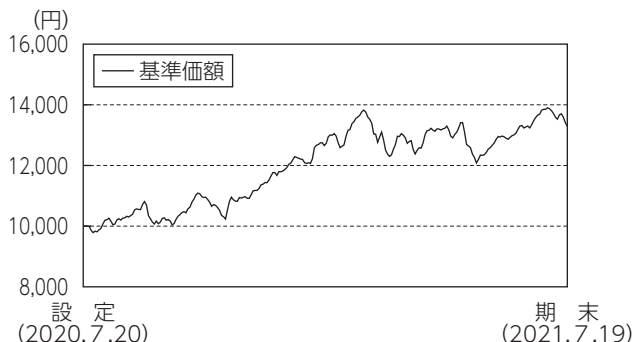
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	別に定める投資信託証券
投資信託証券組入制限	無制限

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	騰落率	投資信託証券組入比率	投資信託証券組入比率
	円	%	%	%
(期首) 2020年 7月20日	10,000	—	—	—
7月末	9,879	△ 1.2	87.0	—
8月末	10,551	5.5	93.4	—
9月末	10,328	3.3	95.4	—
10月末	10,354	3.5	96.4	—
11月末	11,243	12.4	96.5	—
12月末	12,201	22.0	96.1	—
2021年 1月末	12,588	25.9	95.1	—
2月末	13,029	30.3	92.5	—
3月末	12,572	25.7	95.8	—
4月末	13,415	34.2	97.0	—
5月末	12,953	29.5	97.4	—
6月末	13,821	38.2	96.0	—
(期末) 2021年 7月19日	13,288	32.9	96.5	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

設定時：10,000円 期末：13,288円 騰落率：32.9%

【基準価額の主な変動要因】

Society 5.0（※）をテーマに日本を含む世界の株式を投資対象とする複数の投資信託証券に投資した結果、組入ファンドの騰落率と組入状況から、Nikkoam グローバル全生物ゲノム株式ファンドやグローバルX ヒーローズ（ゲーム&スポーツ）ETFなどの基準価額の上昇がプラス要因となり、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※Society 5.0とは、Society 1.0（狩猟社会）、Society 2.0（農耕社会）、Society 3.0（工業社会）、Society 4.0（情報社会）に続く、未来社会のモデルを意味する言葉です。科学技術の高度な発展を基盤として様々な困難や課題を解決し、利便性の高い社会を実現することが期待されています。

◆ 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、経済指標の改善を受けた世界景気回復期待や米国の追加景気対策への根強い期待から上昇しました。2020年9月以降は、米国での追加経済対策法案の早期

成立期待の後退や、新型コロナウイルスワクチン開発の停滞、欧州における感染再拡大や一部行動制限措置の再施行などを受けて下落しました。11月以降は、米大統領選挙の結果に対する不確実性が後退したこと、米国や英国においてワクチン接種が始まったことなどを受けて上昇基調となりました。2021年2月後半は、米国での金利上昇への懸念を背景に、バリュエーションの面で割高感が意識されたハイテク株を中心に売られる展開となりました。3月以降は、欧米での景気回復期待や欧州でのワクチン接種ペースの加速を背景に、株価は上昇基調で推移しました。5月以降は、欧州での新型コロナウイルスデルタ株感染拡大への懸念の強まりや、米国金利の不安定化によって調整する場面もみられましたが、インフレ懸念の後退を受けてハイテク株を中心に堅調な推移となりました。当作成期末にかけては、米国でのデルタ株感染拡大への警戒感から下落しました。

○ 為替相場

為替相場は円安となりました。

対円為替相場は、当作成期首より、米中関係の悪化などから米ドルは対円で下落（円高）しましたが、2020年8月には新型コロナウイルスに関する懸念が後退し、市場のリスク選好度が強まったことで円安となりました。9月以降は、ウイルスの感染再拡大などから、市場のリスク回避姿勢が強まったことで円高となりました。11月以降は、米国の追加経済対策を受けた財政赤字拡大観測や金融緩和政策の継続を背景に、米ドルは対円で下落基調となりました。一方で、ワクチン接種や英国とEU（欧州連合）の通商交渉の進展などから市場のリスク選好度が強まったことで、ユーロなどは対円で上昇（円安）しました。2021年1月以降は、米国での追加経済対策への期待の高まりや世界的なワクチン接種の進展による市場のリスク選好度の強まり、経済指標の改善による米国金利の上昇などを受けて円安傾向となりました。4月、米国での金利上昇の一服感から米ドルは対円で下落しましたが、5月には世界的な景気回復期待の高まりを受けたリスク選好度の強まりから再び円安傾向となりました。当作成期末にかけては、景気減速や新型コロナウイルスデルタ株感染拡大への懸念を受けたリスク回避の動きから円高となりました。

◆ ポートフォリオについて

Society 5.0をテーマに日本を含む世界の株式を投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行いました。

投資信託証券の選定および組入比率の決定にあたっては、以下の方針を基本として運用を行いました。

イ、Society 5.0に適合する投資信託証券を選定し投資対象の投資信託証券としました。

ロ、Society 5.0を「支える技術（デジタル基盤技術等）」「健康的な暮らし（医療等）」「便利な暮らし（省力化等）」「豊かな暮らし（消費・サービス等）」の4つのコンセプトに分け、それぞれの成長性を考慮して、各コンセプトへの投資配分を決定しました。

ハ、投資対象の投資信託証券の中から、成長性を考慮して組入投資信託証券を選定し、各コンセプト内における投資配分を決定しました。

二、投資対象の投資信託証券、各コンセプトおよび組入投資信託証券への投資配分については、適宜見直しを行いました。

なお、当作成期中に、新たに「グローバルX eドック（遠隔医療&デジタルヘルス）ETF」を投資対象の投資信託証券に選定（「健康的な暮らし（医療等）」のコンセプトに分類）しております。

◆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および参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

Society 5.0をテーマに日本を含む世界の株式を投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。投資信託証券の選定および組入比率の決定にあたっては、以下の方針を基本として運用を行います。

イ. Society 5.0に合致する投資信託証券を選定し投資対象の投資信託証券とします。

ロ. Society 5.0を「支える技術（デジタル基盤技術等）」「健康的な暮らし（医療等）」「便利な暮らし（省力化等）」「豊かな暮らし（消費・サービス等）」の4つのコンセプトに分け、それぞれの成長性を考慮して、各コンセプトへの投資配分を決定します。

ハ. 投資対象の投資信託証券の中から、成長性を考慮して組入投資信託証券を選定し、各コンセプト内における投資配分を決定します。

ニ. 投資対象の投資信託証券、各コンセプトおよび組入投資信託証券への投資配分については、適宜見直しを行います。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (投資信託受益証券)	5円 (5)
有価証券取引税 (投資信託受益証券)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	0 (0) (0)
合 計	5

(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
投資信託受益証券

(2020年7月20日から2021年7月19日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国	Nikkoam グローバル・モビリティ・サービス株式ファンド	千口	千円	千口	千円
		5,721,546.056	8,990,879	－	－
	Nikkoam グローバル全生物質ファンド	11,981,304.125	15,231,853	669,661.126	1,000,000
	SMDAM・グローバルEV関連株ファンド	8,644,681.093	12,357,630	753,792.519	800,000
	SMDAM・フード・テクノロジー株式ファンド	2,293,597.361	2,535,752	－	－
	テクノロジー株式ファンド	8,509,786.04	9,633,534	－	－
	フィデリティ・世界医療機器関連株ファンド・セレクト（為替ヘッジなし）	8,514,128.228	10,058,984	628,115.325	870,000
	三菱UFJ国際サイバーセキュリティ株式オープン（為替ヘッジなし）	10,595,121.138	11,802,347	1,628,562.096	2,000,000
	アクサIM・グローバル・フィンテック関連株ファンド（ヘッジなし）	9,213,814.349	12,520,107	1,726,912.439	2,500,000
	グローバルIoT関連株ファンド（為替ヘッジなし）	3,400,667.445	7,286,389	－	－
外	アクサIM・グローバル・ロボット関連株ファンド（為替ヘッジなし）	3,813,141.463	8,390,366	－	－
	アメリカグローバルX AI&ビッグデータ ETF	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		3,243.079	83,651	1,780	52,721
	グローバルX 長寿・高齢社会 ETF	499.65	12,996	499.65	14,218
	グローバルX ソーシャルメディア ETF	1,735	116,404	－	－
	グローバルX eコマース ETF	3,302.587	106,997	450	11,955
	グローバルX クラウド・コンピューティング ETF	2,614.4	61,160	2,614.4	68,224
	グローバルX ヒーローズ（ゲーム&eスポーツ）ETF	3,898.909	109,852	2,000	61,803
	グローバルX eドック（遠隔医療&デジタルヘルス）ETF	3,655	72,208	－	－

(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) 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	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
国内投資信託受益証券	千口	千円	%
Nikkoam グローバル・モビリティ・サービス株式ファンド	5,721,546.056	9,283,780	6.0
Nikkoam グローバル全生物ゲノム株式ファンド	11,311,642.999	15,882,677	10.3
SMDAM・グローバルEV関連株ファンド	7,890,888.574	12,918,962	8.4
SMDAM・フード・テクノロジー株式ファンド	2,293,597.361	3,020,667	2.0
テクノロジー株式ファンド	8,509,786.04	11,814,135	7.7
フィデリティ・世界医療機器関連株ファンド・セレクト（為替ヘッジなし）	7,886,012.903	11,024,646	7.2
三菱UFJ国際サイバーセキュリティ株式オープン（為替ヘッジなし）	8,966,559.042	12,710,097	8.3
アクサIM・グローバル・フィンテック関連株ファンド（ヘッジなし）	7,486,901.91	12,009,739	7.8
グローバルIoT関連株ファンド（為替ヘッジなし）	3,400,667.445	7,809,972	5.1
アクサIM・グローバル・ロボット関連株ファンド（為替ヘッジなし）	3,813,141.463	9,795,579	6.4
合 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	67,280,743.793 106,270,259 10銘柄	<69.2%>

（注1）比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
（注2）評価額の単位未満は切捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	当 期 末				
	口 数	外貨建金額	評価額	比率	
外国投資信託受益証券 (アメリカ)		千口	千アメリカ・ドル	千円	%
グローバルX AI&ビッグデータETF	1,463,079		44,009	4,835,754	3.2
グローバルX ソーシャルメディアETF	1,735		118,344	13,003,677	8.5
グローバルX eコマースETF	2,852,587		93,222	10,243,293	6.7
グローバルX ヒーローズ (ゲーム&eスポーツ)ETF	1,898,909		59,075	6,491,167	4.2
グローバルX eドック (遠隔 医療&デジタルヘルス)ETF	3,655		66,557	7,313,343	4.8
合 計	口 数、金 額 銘柄数<比率>	11,604,575 5銘柄	381,208	41,887,235	<27.3%>

（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）比率欄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

2021年7月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	148,157,495	96.5
コール・ローン等、その他	5,438,478	3.5
投資信託財産総額	153,595,973	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、7月19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.88円です。
（注3）当期末における外貨建純資産（42,486,965千円）の投資信託財産総額（153,595,973千円）に対する比率は、27.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年7月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	153,595,973,889円
コール・ローン等	4,938,478,117
投資信託受益証券(評価額)	148,157,495,772
未収入金	500,000,000
(B) 負債	98,188,000
未払解約金	98,188,000
(C) 純資産総額(A－B)	153,497,785,889
元本	115,513,740,793
次期繰越損益金	37,984,045,096
(D) 受益権総口数	115,513,740,793口
1万口当り基準価額(C／D)	13,288円

* 期首における元本額は17,479,027,000円、当作成期間中における追加設定元本額は103,777,752,477円、同解約元本額は5,743,038,684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は、ダイワ Society 5.0関連株ファンド（資産成長型）78,959,687,966円、ダイワ Society 5.0関連株ファンド（予想分配金提示型）36,554,052,827円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,288円です。

■損益の状況

当期 自2020年7月20日 至2021年7月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	99,404,169円
受取配当金	100,441,847
受取利息	24,099
支払利息	△ 1,061,777
(B) 有価証券売買損益	19,314,040,099
売買益	20,139,466,860
売買損	△ 825,426,761
(C) その他費用	△ 1,406,379
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	19,412,037,889
(E) 解約差損益金	△ 1,851,181,316
(F) 追加信託差損益金	20,423,188,523
(G) 合計(D＋E＋F)	37,984,045,096
次期繰越損益金(G)	37,984,045,096

（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。

《お知らせ》

■投資対象ファンドの変更について

投資対象ファンドに次のファンドを追加しました。

- ・グローバルX eドック（遠隔医療&デジタルヘルス）ETF（米国籍、米ドル建）

■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	無期限
運用方針	グローバルＩｏＴ関連株マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）の受益証券を通じて、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	マザーファンドの受益証券
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ＩｏＴ関連企業の株式に投資することで、信託財産の成長をめざします。 ②マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位に維持します。 ③原則として実質組入外貨建資産について、対円で為替ヘッジを行ないません。
マザーファンドの運用方法	①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ＩｏＴ関連企業の株式に投資することで、信託財産の成長をめざします。 ②ポートフォリオの構築にあたっては、次の方針で行なうことを基本とします。 イ．日本を含む世界の金融商品取引所に上場している株式から、ＩｏＴ関連企業に該当する銘柄を特定します。 ロ．個別銘柄調査においては、バリュエーション水準、ファンダメンタルズ分析、モメンタムを重視し、組入候補銘柄の選定を行ないます。 ハ．独自のクオンツモデルを活用し、流動性、ボラティリティなどを考慮してポートフォリオの構築を行ないます。 ③株式の組入比率は、原則として高位に維持します。 ④運用にあたっては、メロン・インベストメンツ・コーポレーションに運用の指図に関する権限を委託します。 ⑤外貨建資産について、対円で為替ヘッジを行ないません。
組入制限	マザーファンドの受益証券への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に原則として、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。基準価額水準、市況動向等によっては分配を行なわないこともあります。



BNY MELLON

INVESTMENT MANAGEMENT

グローバルＩｏＴ関連株ファンド （為替ヘッジなし） （適格機関投資家専用）

追加型投信／内外／株式

運用報告書（全体版）

第４期（決算日：2021年３月15日）

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、「グローバルＩｏＴ関連株ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）」は、2021年３月15日に第４期決算を迎えました。ここに、期中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。

BNYメロン・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＞

運用商品開発部

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/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	税 込 分 配 金		株 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率	純 資 産 額
		騰 落 率	中 率					
（設定日） 2017年4月24日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 20,000
1 期（2018年3月13日）	12,229	0	22.3	98.8	—	—	—	126,503
2 期（2019年3月13日）	13,021	0	6.5	98.3	—	—	—	92,353
3 期（2020年3月13日）	10,984	0	△15.6	97.8	—	—	—	56,488
4 期（2021年3月15日）	20,915	0	90.4	99.0	—	—	—	78,881

（注）株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

（注）設定日の基準価額は、設定時の価額です。

（注）設定日の純資産は、設定元本を表示しております。

（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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

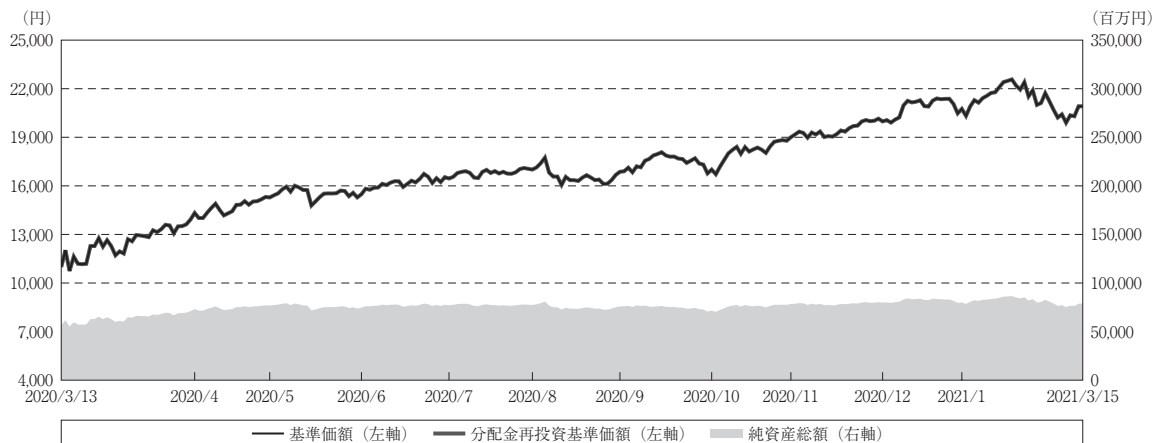
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率
		騰 落 率	中 率				
（期 首） 2020年3月13日	円 10,984	% —	% —	% 97.8	% —	% —	% —
3 月末	12,644	15.1	—	97.4	—	—	—
4 月末	14,325	30.4	—	98.3	—	—	—
5 月末	15,283	39.1	—	97.5	—	—	—
6 月末	15,482	41.0	—	99.2	—	—	—
7 月末	16,455	49.8	—	99.4	—	—	—
8 月末	17,007	54.8	—	98.4	—	—	—
9 月末	16,870	53.6	—	98.4	—	—	—
10 月末	17,005	54.8	—	98.8	—	—	—
11 月末	19,005	73.0	—	98.2	—	—	—
12 月末	19,979	81.9	—	98.4	—	—	—
2021年1 月末	20,752	88.9	—	98.9	—	—	—
2 月末	20,998	91.2	—	98.5	—	—	—
（期 末） 2021年3月15日	20,915	90.4	—	99.0	—	—	—

（注）騰落率は期首比です。

（注）株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

（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。

■基準価額等の推移について



【基準価額・騰落率】

期首：10,984円 期末：20,915円 騰落率：90.4%

【基準価額の主な変動要因】

当期は保有銘柄の株価が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。また、米ドルが対円で上昇したことも基準価額の上昇に繋がりました。

上昇要因

- ・2020年3月の急落以降、2021年2月中旬にかけて、世界各国での金融・財政両面からの景気刺激策、経済活動の緩やかな再開、米国大統領選挙の消化、ワクチン開発や接種の進展、米国での追加経済支援策への期待などから株式市場が上昇基調で推移したこと。

下落要因

- ・2021年2月下旬から期末にかけて、米国の財政拡大や景気回復期待の高まりなどを背景に米国を中心に長期金利が上昇する中、株式市場が軟調となったこと。

■投資環境について

株式市場

新型コロナウイルスの感染拡大に加え、サウジアラビアとロシアとの原油減産交渉が決裂し原油価格が暴落するなど、経済の先行きに対する不透明感が高まる中で、投資家のリスク回避の動きから、世界の株式市場は2020年3月に急落しました。

その後は、世界各国での金融・財政両面からの景気刺激策や、前例のない都市封鎖などの規制が緩和方向へ進み経済活動が緩やかに再開されたことが好感され、株式市場は反発しました。9月以降、欧州での新型コロナウイルス感染再拡大や、米国において経済支援策の成立が不透明となったことなどが株価の重石となる場面もみられましたが、米国大統領選挙を消化し、ワクチン開発や接種が進んだこと、また米国での追加経済支援策への期待が高まったことで、2021年2月中旬にかけて株価は上昇基調で推移しました。

その後2月下旬から期末にかけては、米国の財政拡大や景気回復期待の高まりなどを背景に米国を中心に長期金利が上昇する中、軟調となりました。

為替市場

新型コロナウイルスの影響により市場が大きく混乱した2020年3月に米ドル円相場は大きく上下しましたが、FRB（米連邦準備理事会）が3月に危機対応としてゼロ金利政策や無制限の量的緩和を導入し、また9月には新型コロナウイルスからの米国経済回復支援のため2023年まで利上げを行わない見通しが示されるなか、米ドルは2021年1月上旬にかけて下落基調で推移しました。

その後は、米国の財政拡大や景気回復期待の高まりなどを背景に米国長期金利が上昇する中、米ドルは一転して上昇しました。

英ポンドやユーロは、新型コロナウイルスの影響が相対的に大きかったものの、欧州復興基金の合意や英国と欧州連合との通商協定合意などを背景に前期末と比較して対円で上昇しました。

■ポートフォリオについて

（当ファンド）

グローバル I o T 関連株マザーファンドの受益証券を高位に組入れました。実質組入外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いませんでした。

（グローバル I o T 関連株マザーファンド）

業種別配分

業種別配分は、期を通じて情報技術への配分が多くなりました。期末時点の上位3セクターは、情報技術、資本財・サービス、ヘルスケアとなりました。

国別配分

国別配分は、期を通じて米国への配分が多くなりました。期末時点の上位3か国は、米国、日本、フランスとなりました。

■ベンチマークとの差異について

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。

■分配金について

当期の収益分配については、基準価額水準等を勘案して、見送りとさせて頂きました。分配に充てなかった収益につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用致します。

■今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、グローバル I o T 関連株マザーファンドの受益証券を高位に組入れます。実質組入外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いません。

（グローバル I o T 関連株マザーファンド）

幅広い I o T 関連ビジネスの中から、①情報を「集める」分野、②さまざまな情報をネットワークで「つなげる」分野、③情報を分析し製品やサービスへ「活かす」分野の3つに着目し、これらの中でも特に投資妙味が高いと考える企業に投資を行います。

引き続き、高い成長が期待される I o T 関連企業に投資を行うことで、信託財産の成長を目指します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年3月14日～2021年3月15日)

項 目	当期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	99 (95) (1) (3)	0.576 (0.553) (0.006) (0.018)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 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 口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 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
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	9 (9)	0.050 (0.050)	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 (1)	0.004 (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
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	7 (2) (0) (4)	0.039 (0.010) (0.002) (0.027)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 金融商品取引に要する諸費用
合 計	116	0.669	
期中の平均基準価額は、17,150円です。			

- (注) 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）を期中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。

○売買及び取引の状況（2020年3月14日～2021年3月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況				
銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
グローバルＩｏＴ関連株マザーファンド	1,197,663	2,239,906	14,892,975	26,561,335

（注）単位未満は切り捨て。

○株式売買比率（2020年3月14日～2021年3月15日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合	
項目	当期
	グローバルＩｏＴ関連株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	95,697,172千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	94,470,992千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.01

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等（2020年3月14日～2021年3月15日）

該当事項はございません。	
利害関係人とは、投資信託及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す。	

○組入資産の明細（2021年3月15日現在）

親投資信託残高			
銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
グローバルＩｏＴ関連株マザーファンド	50,604,837	36,909,525	78,857,200

（注）口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成（2021年3月15日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
グローバルＩｏＴ関連株マザーファンド	78,857,200	99.7
コール・ローン等、その他	250,073	0.3
投資信託財産総額	79,107,273	100.0

- （注）評価額の単位未満は切り捨てです。
- （注）グローバルＩｏＴ関連株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（99,306,387千円）の投資信託財産総額（100,004,505千円）に対する比率は99.3%です。
- （注）外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝109.06円、1カナダドル＝87.43円、1ユーロ＝130.34円、1英ポンド＝151.94円、1スイスフラン＝117.42円、1スウェーデンクローナ＝12.86円、1ノルウェークローネ＝12.94円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年3月15日現在）

項目	当期末
(A) 資産	79,107,273,591円
コール・ローン等	6,245,348
グローバルＩｏＴ関連株マザーファンド(評価額)	78,857,200,801
未収入金	243,827,442
(B) 負債	225,674,863
未払信託報酬	225,014,756
その他未払費用	660,107
(C) 純資産総額(A－B)	78,881,598,728
元本	37,714,755,838
次期繰越損益金	41,166,842,890
(D) 受益権総口数	37,714,755,838口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,915円

- （注）当ファンドの期首元本額は51,427,212,609円、期中追加設定元本額は1,392,128,617円、期中一部解約元本額は15,104,585,388円です。
- （注）期末の1口当たり純資産額は2.0915円です。

○損益の状況（2020年3月14日～2021年3月15日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	36,981,661,444円
売 買 益	45,504,810,128
売 買 損	△ 8,523,148,684
(B) 信 託 報 酬 等	△ 436,876,909
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	36,544,784,535
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,288,933,018
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,333,125,337
(配 当 等 相 当 額)	(951,533,754)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,381,591,583)
(F) 計 (C+D+E)	41,166,842,890
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	41,166,842,890
追 加 信 託 差 損 益 金	3,333,125,337
(配 当 等 相 当 額)	(952,824,669)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,380,300,668)
分 配 準 備 積 立 金	37,833,717,553

- (注) 損益の状況の中で(A) 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。
- (注) 損益の状況の中で(B) 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います。
- (注) 損益の状況の中で(E) 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。
- (注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（371,132,993円）、費用控除後の有価証券売買等損益額（28,659,489,979円）、信託約款に規定する収益調整金（3,333,125,337円）および分配準備積立金（8,803,094,581円）より分配対象収益は41,166,842,890円（10,000口当たり10,915円）ですが、当期に分配した金額はありません。
- (注) 運用の指図にかかる権限を委託するために要する費用：信託財産に属する親投資信託の受益証券の時価総額に年0.34%を乗じて得た額

○分配金のお知らせ

当期の分配金はありません。

○お知らせ

約款変更のお知らせ

2020年4月1日をもって商号を「BNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社」に変更いたしました。これに伴い、当ファンドならびにマザーファンドの約款変更を行いました。（2020年4月1日付）

グローバル I o T 関連株マザーファンド

第 4 期（2021 年 3 月 15 日決算）〔計算期間：2020 年 3 月 14 日～2021 年 3 月 15 日〕

法令・諸規則に基づき、当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。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	世界の金融商品取引所等に上場している株式（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産の投資割合には、制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準		株 式 組 入 率	株 式 先 比	式 物 率	純 資 産
	価 額	騰 落 率				
(設定日) 2017年4月24日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 32,300
1期(2018年3月13日)	12,288	22.9	98.9	—	—	168,216
2期(2019年3月13日)	13,147	7.0	98.3	—	—	119,286
3期(2020年3月13日)	11,158	△15.1	97.8	—	—	71,387
4期(2021年3月15日)	21,365	91.5	99.0	—	—	99,573

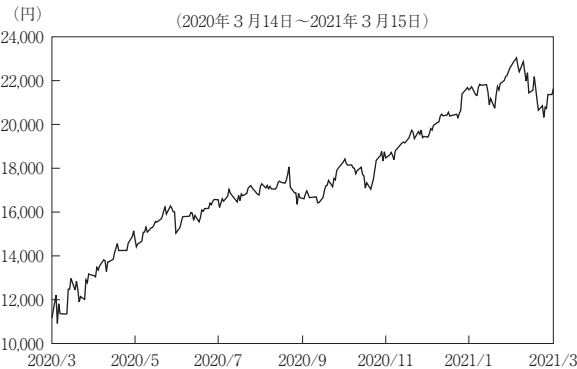
(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。
(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数などは設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準		株 式 組 入 率	株 式 先 比	式 物 率
	価 額	騰 落 率			
(期 首) 2020年3月13日	円 11,158	% —	% 97.8	% —	% —
3月末	12,847	15.1	97.4	—	—
4月末	14,561	30.5	98.2	—	—
5月末	15,541	39.3	97.4	—	—
6月末	15,751	41.2	99.1	—	—
7月末	16,747	50.1	99.2	—	—
8月末	17,316	55.2	98.1	—	—
9月末	17,188	54.0	98.3	—	—
10月末	17,335	55.4	98.7	—	—
11月末	19,381	73.7	98.1	—	—
12月末	20,383	82.7	98.3	—	—
2021年1月末	21,180	89.8	98.7	—	—
2月末	21,441	92.2	98.2	—	—
(期 末) 2021年3月15日	21,365	91.5	99.0	—	—

(注) 騰落率は期首比です。
(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。

■基準価額等の推移について



【基準価額・騰落率】

期首：11,158円 期末：21,365円 騰落率：91.5%

【基準価額の主な変動要因】

当期は保有銘柄の株価が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。また、米ドルが対円で上昇したことも基準価額の上昇に繋がりました。

上昇要因

・2020年3月の急落以降、2021年2月中旬にかけて、世界各国での金融・財政両面からの景気刺激策、経済活動の緩やかな再開、米国大統領選挙の消化、ワクチン開発や接種の進展、米国での追加経済支援策への期待などから株式市場が上昇基調で推移したこと。

下落要因

・2021年2月下旬から期末にかけて、米国の財政拡大や景気回復期待の高まりなどを背景に米国を中心に長期金利が上昇する中、株式市場が軟調となったこと。

■投資環境について

株式市場

新型コロナウイルスの感染拡大に加え、サウジアラビアとロシアとの原油減産交渉が決裂し原油価格が暴落するなど、経済の先行きに対する不透明感が高まる中で、投資家のリスク回避の動きから、世界の株式市場は2020年3月に急落しました。

その後は、世界各国での金融・財政両面からの景気刺激策や、前例のない都市封鎖などの規制が緩和と方向へ進み経済活動が緩やかに再開されたことが好感され、株式市場は反発しました。9月以降、欧州での新型コロナウイルス感染再拡大や、米国において経済支援策の成立が不透明となったことなどが株価の重石となる場面もみられましたが、米国大統領選挙を消化し、ワクチン開発や接種が進んだこと、また米国での追加経済支援策への期待が高まったことで、2021年2月中旬にかけて株価は上昇基調で推移しました。

その後2月下旬から期末にかけては、米国の財政拡大や景気回復期待の高まりなどを背景に米国を中心に長期金利が上昇する中、軟調となりました。

為替市場

新型コロナウイルスの影響により市場が大きく混乱した2020年3月に米ドル円相場は大きく上下しましたが、F R B（米連邦準備理事会）が3月に危機対応としてゼロ金利政策や無制限の量的緩和を導入し、また9月には新型コロナウイルスからの米国経済回復支援のため2023年まで利上げを行わない見通しが示されるなか、米ドルは2021年1月上旬にかけて下落基調で推移しました。

その後は、米国の財政拡大や景気回復期待の高まりなどを背景に米国長期金利が上昇する中、米ドルは一転して上昇しました。

英ポンドやユーロは、新型コロナウイルスの影響が相対的に大きかったものの、欧州復興基金の合意や英国と欧州連合との通商協定合意などを背景に前期末と比較して対円で上昇しました。

■ポートフォリオについて

業種別配分

業種別配分は、期を通じて情報技術への配分が多くなりました。期末時点の上位3セクターは、情報技術、資本財・サービス、ヘルスケアとなりました。

国別配分

国別配分は、期を通じて米国への配分が多くなりました。期末時点の上位3か国は、米国、日本、フランスとなりました。

■ベンチマークとの差異について

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。

■今後の運用方針

幅広い I o T 関連ビジネスの中から、①情報を「集める」分野、②さまざまな情報をネットワークで「つなげる」分野、③情報を分析し製品やサービスへ「活かす」分野の3つに着目し、これらの中でも特に投資妙味が高いと考える企業に投資を行います。

引き続き、高い成長が期待される I o T 関連企業に投資を行うことで、信託財産の成長を目指します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年3月14日～2021年3月15日)

項 目	当期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 9	% 0.050	(a) 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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(9)	(0.050)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.004	(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 ※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)	
(c) そ の 他 費 用	6	0.037	(c) 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)	(2)	(0.010)	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
(そ の 他)	(4)	(0.027)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	16	0.091	
期中の平均基準価額は、17,472円です。			

(注) 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) 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）を期中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。

○売買及び取引の状況

(2020年3月14日～2021年3月15日)

株 式					
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ		百株 64,100 (2,417)	千米ドル 296,421 (-)	百株 121,262 (-)
	ユーロ		千ユーロ 571,450 (574)		
	フランス		540	千ユーロ 6,133	238 2,529
	イギリス		—	千英ポンド —	1,867 6,306
	スイス		—	千スイスフラン —	1,949 8,725
国	ノルウェー		2,552	千ノルウェー クロネ 41,322	— —

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、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。

○株式売買比率

(2020年3月14日～2021年3月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合	
項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	95,697,172千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	94,470,992千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.01

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年3月14日～2021年3月15日)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及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す。

○組入資産の明細

(2021年3月15日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当		期		業	種	等
		株	株	価				
				外	額			
	数	数	貨	建	金	額	邦	貨

銘柄		期 首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
TRANE TECHNOLOGIES PLC		—	839	13,742	1,498,782	資本財
GLOBANT SA		2,275	990	20,892	2,278,496	ソフトウェア・サービス
TELADOC HEALTH INC		1,159	977	19,353	2,110,743	ヘルスケア機器・サービス
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC		2,018	675	9,536	1,040,093	ヘルスケア機器・サービス
VIAVI SOLUTIONS INC		3,162	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EVERBRIDGE INC		3,322	1,297	17,824	1,943,987	ソフトウェア・サービス
ROKU INC		—	761	27,427	2,991,205	メディア・娯楽
RAPID7 INC		—	1,154	9,146	997,539	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	150,629	95,886	856,804	93,443,122	
	銘柄 数 < 比 率 >	38	37	—	<93.8%>	
(ユーロ・・・フランス)				千ユーロ		
SCHNEIDER ELECTRIC SE		2,518	2,821	35,688	4,651,580	資本財
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	2,518	2,821	35,688	4,651,580	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<4.7%>	
(イギリス)				千英ポンド		
AVEVA GROUP PLC		1,867	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,867	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(スイス)				千スイスフラン		
LOGITECH INTERNATIONAL S.A.		1,949	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	1,949	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA		—	2,552	37,624	486,858	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	—	2,552	37,624	486,858	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	156,965	101,259	—	98,581,561	
	銘柄 数 < 比 率 >	41	39	—	<99.0%>	

(注) 邦貨換算金額は、期首、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) —印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成（2021年3月15日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	98,581,561	98.6
コール・ローン等、その他	1,422,944	1.4
投資信託財産総額	100,004,505	100.0

（注）金額の単位未満は切り捨て。

（注）当期末における外貨建て純資産（99,306,387千円）の投資信託財産総額（100,004,505千円）に対する比率は99.3%です。

（注）外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝109.06円、1カナダドル＝87.43円、1ユーロ＝130.34円、1英ポンド＝151.94円、1スイスフラン＝117.42円、1スウェーデンクローナ＝12.86円、1ノルウェークローネ＝12.94円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年3月15日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	100,004,505,910円
コール・ローン等	695,264,474
株 式（評価額）	98,581,561,813
未 収 入 金	713,522,121
未 収 配 当 金	14,157,502
(B) 負 債	430,753,928
未 払 金	120,278,784
未 払 解 約 金	310,427,442
そ の 他 未 払 費 用	47,702
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	99,573,751,982
元 本	46,605,797,609
次 期 繰 越 損 益 金	52,967,954,373
(D) 受 益 権 総 口 数	46,605,797,609口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,365円

（注）当親ファンドの期首元本額は63,976,296,314円、期中追加設定元本額は2,431,403,878円、期中一部解約元本額は19,801,902,583円です。

（注）当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、グローバル I o T 関連株ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）36,909,525,299円
グローバル I o T 関連株ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）9,696,272,310円

です。

（注）期末の1口当たり純資産額は2.1365円です。

○お知らせ

約款変更のお知らせ

2020年4月1日をもって商号を「BNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社」に変更いたしました。これに伴う約款変更を行いました。（2020年4月1日付）

○損益の状況（2020年3月14日～2021年3月15日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	554,261,348円
受 取 配 当 金	554,261,283
受 取 利 息	65
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	58,781,953,996
売 買 益	59,174,226,463
売 買 損	△ 392,272,467
(C) 保 管 費 用 等	△ 36,684,702
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	59,299,530,642
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,410,822,031
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,466,310,607
(G) 解 約 差 損 益 金	△15,208,708,907
(H) 計 (D+E+F+G)	52,967,954,373
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	52,967,954,373

（注）損益の状況の中で(B)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。

（注）損益の状況の中で(F)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。

（注）損益の状況の中で(G)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。



テクノロジー株式ファンド (適格機関投資家専用)

第1期末(2021年5月31日)		第1期	
基準価額	12,957円	騰落率	29.57%
純資産総額	11,026百万円	分配金合計	0円

(注) 騰落率は収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	原則として無期限
運用方針	テクノロジー（インターネットを含みます。）の発展により恩恵を受ける米国企業の株式への投資を通じ、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	
本ファンド	netWINテクノロジー株式マザーファンドの受益証券
netWINテクノロジー株式マザーファンド	テクノロジーの発展により恩恵を受ける米国企業の株式
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②本ファンド及びマザーファンドにおける株式及び外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ③実質外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いません。
分配方針	原則として毎計算期末（毎年5月30日。休業日の場合は翌営業日。）に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益（評価損益を含みます。）等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定しますが、長期的な信託財産の成長に資するため、収益分配金は少額に抑えることを基本方針とします。

追加型投信／海外／株式

第1期(決算日2021年5月31日)

作成対象期間: 2020年7月15日～2021年5月31日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「テクノロジー株式ファンド（適格機関投資家専用）」は、このたび、第1期の決算を行いました。今期の運用経過等について、以下のとおり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。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先: 03-6437-6000(代表)
受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■設定以来の運用実績

決 算 期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期 中 騰 落 率	参考指数 1	期 中 騰 落 率	参考指数 2	期 中 騰 落 率	株 式 組 入 率	純 資 産 総 額
(設 定 日) 2020年 7 月15日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	10,000	% —	% —	百万円 1
1 期 (2021年 5 月31日)	12,957	0	29.6	13,510	35.1	13,469	34.7	97.5	11,026

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) 参考指数 1（S&P500種株価指数（円換算ベース））及び参考指数 2（ナスダック総合指数（円換算ベース））は、2020年 7 月15日を10,000として指数化しております。

(注 3) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

(注 4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	参考指数 1	騰 落 率	参考指数 2	騰 落 率	株 式 組 入 比 率
(設 定 日) 2020年 7 月15日	円 10,000	% —	10,000	% —	10,000	% —	% —
7 月末	9,875	△ 1.3	9,895	△ 1.1	9,838	△ 1.6	97.1
8 月末	11,055	10.6	10,773	7.7	10,949	9.5	97.3
9 月末	10,417	4.2	10,334	3.3	10,470	4.7	97.1
10月末	10,347	3.5	10,089	0.9	10,394	3.9	95.7
11月末	11,150	11.5	11,068	10.7	11,319	13.2	97.8
12月末	11,389	13.9	11,255	12.6	11,833	18.3	97.2
2021年 1 月末	11,579	15.8	11,532	15.3	12,380	23.8	98.6
2 月末	11,927	19.3	11,911	19.1	12,440	24.4	96.9
3 月末	12,290	22.9	12,771	27.7	12,830	28.3	98.4
4 月末	13,173	31.7	13,436	34.4	13,697	37.0	98.3
(期 末) 2021年 5 月31日	12,957	29.6	13,510	35.1	13,469	34.7	97.5

(注 1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

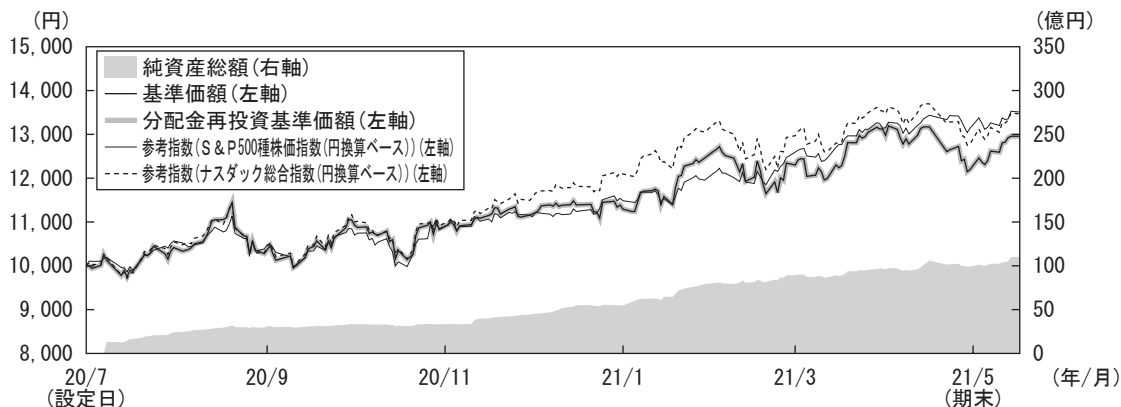
(注 2) 参考指数 1（S&P500種株価指数（円換算ベース））及び参考指数 2（ナスダック総合指数（円換算ベース））は、2020年 7 月15日を10,000として指数化しております。

(注 3) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

(注 4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2020年7月15日～2021年5月31日）



設定日：10,000円

第1期末：12,957円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+29.57%（分配金再投資ベース）

（注1）参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

（注2）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）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。

（注3）実際のファンドにおいては、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。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ない点にご留意ください。

（注4）分配金再投資基準価額、参考指数は、設定日の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、設定日の10,000円から2,957円上昇し、期末には12,957円となりました。

上昇要因

米国株式市場が大きく上昇したことや、投資銘柄のうち、アルファベット、アップルなどの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。また、米ドルが円に対して上昇したことも、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

投資銘柄のうち、スプラנק、イルミナなどの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。

◆投資環境について

＜米国株式市場＞

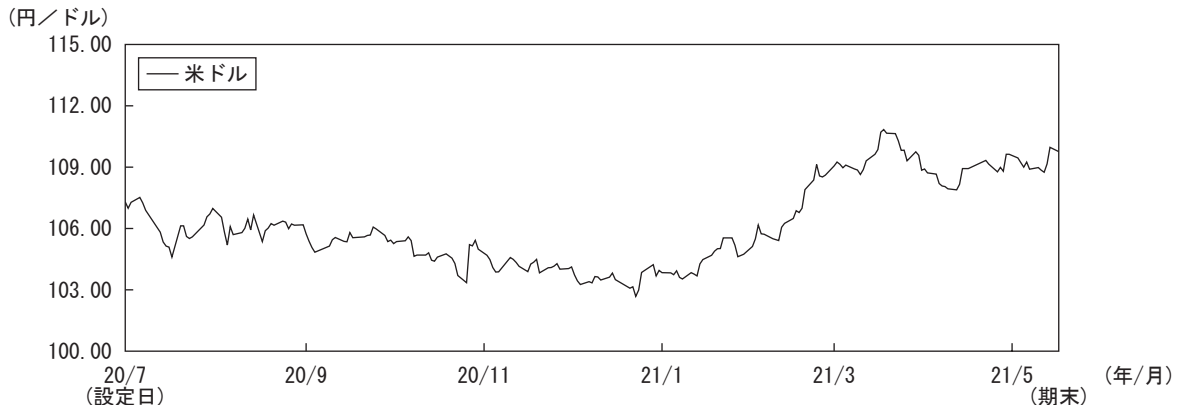
当期の米国株式市場は大きく上昇しました。

設定日から2020年10月末までは、新型コロナウイルスのワクチン開発に対する期待感や、米国を中心に改善を示す経済指標が多く見られたことなどがプラス材料となる一方、米中関係の悪化懸念や、欧米における新型コロナウイルス感染の再拡大を受けた先行き不安の高まりなどがマイナス材料となり、変動の大きい展開が続きました。11月以降は、ワクチンが実用化され、米国などで接種が進んだことを受けて経済回復への期待が高まったことや、米国における追加経済対策に対する期待感の高まりに加えて、決算発表においても幅広い業種で業績の回復が見られたことなどから、米国株式市場は概ね上昇基調で推移しました。なお、米国債利回りが急上昇し、テクノロジー関連などの成長株を中心に下落した局面や、一部の商品価格の上昇に加えて消費者物価指数が市場予想を上回ったことなどを受けて、インフレ懸念が高まり下落する局面などもありましたが、期を通じてみると米国株式市場は大きく上昇する結果となりました。

＜外国為替市場＞

当期の外国為替市場では、米ドルは円に対して上昇しました。

○為替レート（対円）の推移



出所：一般社団法人投資信託協会

◆ポートフォリオについて

<本ファンド>

本ファンドはnetWINテクノロジー株式マザーファンドを概ね高位に組入れ、テクノロジーの発展により恩恵を受ける米国企業の株式を主要な投資対象とし、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。

<本マザーファンド>

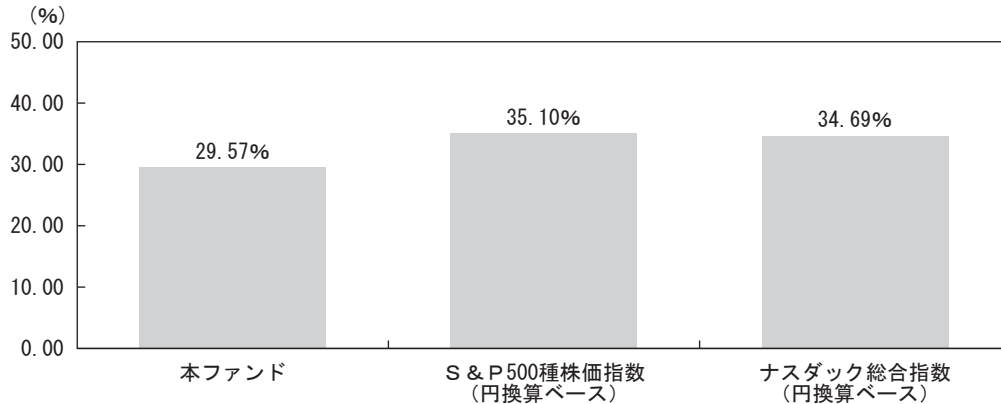
「よりよい投資収益は、長期にわたって成長性の高い事業へ投資することにより獲得される」との投資哲学のもと、個別銘柄の分析を重視したボトムアップ手法により銘柄選択を行いつつ、主にテクノロジーの発展により恩恵を受ける米国企業の株式に投資しました。

引き続き、競合企業より商品やサービス面において明確に差別化ができ、そして、強固な財務体質や優秀な経営陣を有している一部の企業が、市場において明確な優位性を確立して成功できる環境であると運用チームでは考えています。長期的な観点に立って運用を行う本マザーファンドにおいては、厳しい事業環境を乗り越えて、競争力と戦略的なポジションを改善しつつ、有利に事業を展開できる質の高い成長企業への投資をめざしました。テクノロジー、インターネット、メディアなどのセクターは依然として、長期にわたって潜在的成長性を有していると見ており、本マザーファンドでは運用開始当初からこの投資戦略を継続しています。

◆ベンチマークとの差異について

本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。以下のグラフは本ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

<当期の基準価額と参考指数の対比（騰落率）>



(注) 基準価額の騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

当期のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+29.57%となりました。

ポートフォリオ・レビュー

当期は、投資銘柄のうち、アルファベットやアップルなどが、本ファンドのパフォーマンスにプラス寄与となった一方で、スプラंकやイルミナなどがマイナス寄与となりました。

検索エンジン大手のアルファベットは、当期の本ファンドのパフォーマンスにプラス寄与となりました。米連邦最高裁判所が、オラクルのプログラミング言語Javaの著作権をめぐる訴訟で、アルファベットの子会社であるグーグル側の主張を支持する判決を下したことが好感され、株価が上昇しました。また、新型コロナウイルス・ワクチン接種の拡大などを受けて経済回復への期待感が高まるなかで、同社の広告収入の回復が期待されたことも、プラス材料となりました。

企業向けのビッグデータ活用プラットフォームを提供するスプラंकは、株価が下落し、当期の本ファンドのパフォーマンスにマイナス寄与となりました。12月に発表した軟調な四半期決算に加えて、短期間のうちに同社の経営幹部の辞任が相次いだことなどがマイナス材料となりました。当社では、同社は強固な収入源を有していることに加えて、バリュエーションが割安であることなどから、引き続き強気にみえています。

◆分配金について

収益分配金（１万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期の分配は行わないこととしました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

＜本ファンド＞

引き続き本マザーファンドを高位に組入れ、テクノロジーの発展により恩恵を受ける米国企業の株式を主要な投資対象とし、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

＜本マザーファンド＞

「よりよい投資収益は、長期にわたって成長性の高い事業へ投資することにより獲得される」との投資哲学のもと、個別銘柄の分析を重視したボトムアップ手法により銘柄選択を行いつつ、主にテクノロジーの発展により恩恵を受ける米国企業の株式に投資します。

運用チームでは引き続き、強いブランドと価格交渉力を備えた企業は、独自製品の市場成長やシェア拡大によって安定した製品価格と利益率を維持できると見ています。株式市場には、売上成長率と利益率を維持できる質の高い成長銘柄と、株式市場の上昇基調に合わせて一時的に株価が上昇するものの、長期的に成長を維持できない銘柄が混在していると見ており、長期的な視点に立って銘柄選別を行うことは重要であると考えています。

（上記見通しは2021年５月31日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■本ファンドのデータ

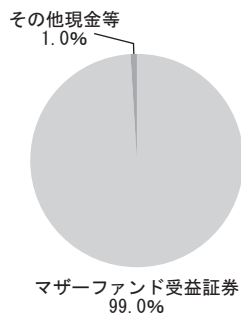
◆本ファンドの組入資産の内容（2021年5月31日現在）

○組入れファンド

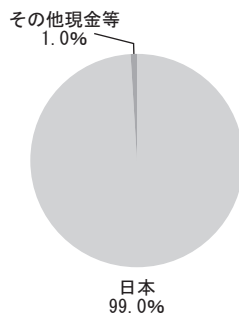
（組入銘柄数：1 銘柄）

ファンド名	比率
netWINテクノロジー株式マザーファンド	99.0%

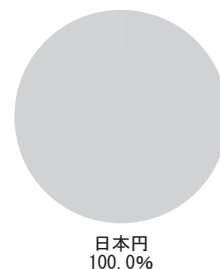
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

◆組入上位ファンドの概要

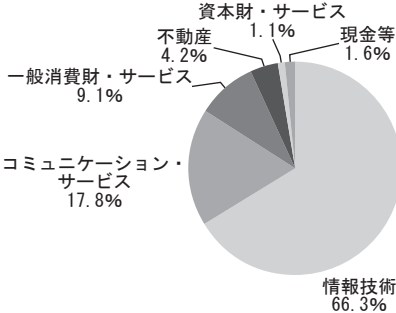
netWINテクノロジー株式マザーファンド（2021年5月31日現在）

○組入上位10銘柄

（組入銘柄数：41銘柄）

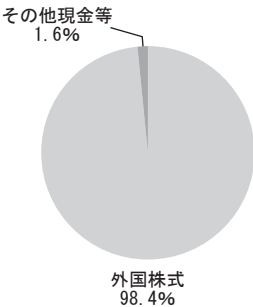
	銘柄	業種*	市場	比率
1	マイクロソフト	情報技術	NASDAQ	9.2%
2	アマゾン・ドット・コム	一般消費財・サービス	NASDAQ	6.9%
3	アルファベット（クラスC）	コミュニケーション・サービス	NASDAQ	5.4%
4	ペイパル・ホールディングス	情報技術	NASDAQ	4.2%
5	アルファベット（クラスA）	コミュニケーション・サービス	NASDAQ	3.9%
6	ビザ	情報技術	NYSE	3.4%
7	マーベル・テクノロジー	情報技術	NASDAQ	3.3%
8	アドビ	情報技術	NASDAQ	3.2%
9	エヌビディア	情報技術	NASDAQ	3.1%
10	フィデリティナショナルイン フォメーションサービス	情報技術	NYSE	2.8%

○業種*別配分

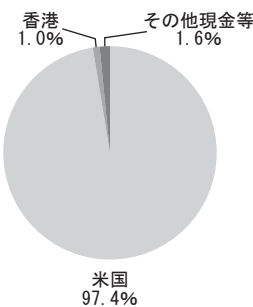


*業種は、Global Industry Classification Standard（GICS®）（世界産業分類基準）のセクター分類を使用しています。

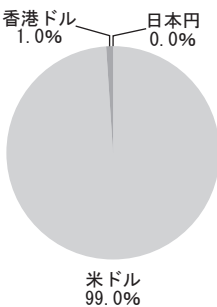
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注1）組入上位10銘柄、業種別配分、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。
（注2）上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年7月15日～2021年5月31日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	84円 (82)	0.746% (0.726)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(0)	(0.001)	
(受託会社)	(2)	(0.019)	
売買委託手数料 (株式)	2 (2)	0.020 (0.020)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.002 (0.002)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 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
その他費用 (保管費用)	1 (0)	0.007 (0.002)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.003)	
合計	87	0.775	
期中の平均基準価額は11,320円です。			

(注1) 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。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、本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、本ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(注4) 株式には投資信託証券を含みます。

■ 売買及び取引の状況（2020年7月15日から2021年5月31日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
netWINテクノロジー株式マザーファンド	千口 1,856,428	千円 9,485,861	千口 —	千円 —

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	netWINテクノロジー株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	877,150,344千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	816,080,540千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.07

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 株式には投資信託証券を含みます。

(注3) マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

■利害関係人との取引状況等（2020年7月15日から2021年5月31日まで）

利害関係人との取引はありません。
（注）利害関係人とは、投資信託及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す。

■自社による当ファンドの設定・解約状況（2020年7月15日から2021年5月31日まで）

期首 （元）	残高 （本）	当期 設定 元	当期 解約 元	期末 （元）	残高 （本）	取引の理由
	百万円 1	百万円 1	百万円 1		百万円 －	当初設定時における取得とその処分

■組入資産の明細（2021年5月31日現在）

親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
netWINテクノロジー株式マザーファンド	千口 1,856,428	千円 10,920,256

（注）単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年5月31日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
netWINテクノロジー株式マザーファンド	千円 10,920,256	% 98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	133,583	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	11,053,839	100.0

（注1）netWINテクノロジー株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（891,465,895千円）の投資信託財産総額（891,682,225千円）に対する比率は100.0％です。
（注2）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル＝109.76円、1香港ドル＝14.14円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2021年5月31日
(A) 資 産	11,053,839,249円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	133,582,823
netWINテクノロジー株式マザーファンド(評価額)	10,920,256,426
(B) 負 債	27,805,221
未 払 信 託 報 酬	27,688,304
未 払 利 息	344
そ の 他 未 払 費 用	116,573
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	11,026,034,028
元 本	8,509,786,040
次 期 繰 越 損 益 金	2,516,247,988
(D) 受 益 権 総 口 数	8,509,786,040口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,957円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2020年7月15日 至 2021年5月31日
(A) 配 当 等 収 益	△ 43,138円
受 取 利 息	83
そ の 他 収 益 金	1
支 払 利 息	△ 43,222
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,434,383,719
売 買 益	1,434,394,809
売 買 損	△ 11,090
(C) 信 託 報 酬 等	△ 41,824,855
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,392,515,726
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,123,732,262
(配 当 等 相 当 額)	(△ 65,725)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,123,797,987)
(F) 計 (D + E)	2,516,247,988
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	2,516,247,988
追 加 信 託 差 損 益 金	1,123,732,262
(配 当 等 相 当 額)	(3,694,378)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,120,037,884)
分 配 準 備 積 立 金	1,392,515,726

(注1) 損益の状況の中で(B)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。

(注2) 損益の状況の中で(C)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います。

(注3) 損益の状況の中で(E)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引いた差額分をいいます。

(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

(注5) 期首元本額は1,000,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は8,509,786,040円、同解約元本額は1,000,000円です。

■分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 1 期
	2020年7月15日～2021年5月31日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,956

(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（税引前）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。

netWIN
テクノロジー株式
マザーファンド

親投資信託

第43期（決算日2021年5月31日）

作成対象期間：2020年12月1日～2021年5月31日

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	テクノロジー（インターネットを含みます。）の発展により恩恵を受ける米国企業の株式への投資を通じ、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。株式への投資割合は、原則として高位に保ちます。
主要投資対象	テクノロジーの発展により恩恵を受ける米国企業の株式
組入制限	株式及び外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
法令・諸規則に基づき、親投資信託（マザーファンド）の期中の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。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー

お問合せ先：03-6437-6000（代表）

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決 算 期	基準価額	期 騰 落 率	参考指数1	期 騰 落 率	参考指数2	期 騰 落 率	株 組 比	式 入 率	純 資 産 額
	円	%		%		%		%	百万円
39期（2019年5月30日）	32,252	8.6	20,611	△ 1.8	23,157	0.3	98.6	98.6	386,955
40期（2019年12月2日）	36,218	12.3	23,273	12.9	26,600	14.9	97.5	97.5	448,382
41期（2020年6月1日）	41,589	14.8	22,065	△ 5.2	28,496	7.1	97.8	97.8	567,049
42期（2020年11月30日）	50,375	21.1	25,537	15.7	35,493	24.6	98.4	98.4	834,850
43期（2021年5月31日）	58,824	16.8	31,173	22.1	42,235	19.0	98.4	98.4	891,472

（注1）参考指数1（S&P500種株価指数（円換算ベース））及び参考指数2（ナスダック総合指数（円換算ベース））は、1999年11月26日を10,000として指数化しております。

（注2）株式組入比率には投資信託証券を含みます。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基準価額	騰 落 率	参考指数1	騰 落 率	参考指数2	騰 落 率	株 式 組 入 比 率
	円	%		%		%	%
（期 首） 2020年11月30日	50,375	—	25,537	—	35,493	—	98.4
12月末	51,495	2.2	25,971	1.7	37,104	4.5	97.4
2021年1月末	52,401	4.0	26,609	4.2	38,820	9.4	99.4
2月末	53,958	7.1	27,483	7.6	39,009	9.9	97.8
3月末	55,671	10.5	29,467	15.4	40,231	13.3	99.1
4月末	59,765	18.6	31,003	21.4	42,949	21.0	99.0
（期 末） 2021年5月31日	58,824	16.8	31,173	22.1	42,235	19.0	98.4

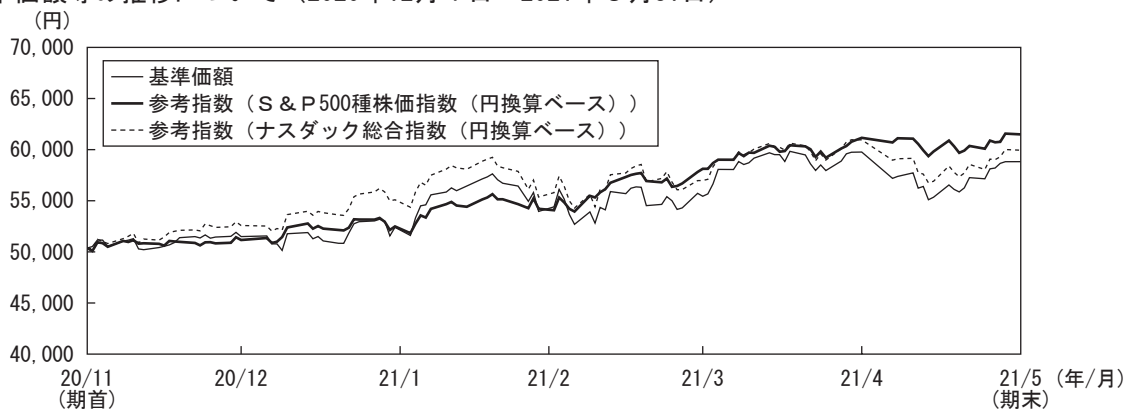
（注1）騰落率は期首比です。

（注2）参考指数1（S&P500種株価指数（円換算ベース））及び参考指数2（ナスダック総合指数（円換算ベース））は、1999年11月26日を10,000として指数化しております。

（注3）株式組入比率には投資信託証券を含みます。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2020年12月1日～2021年5月31日）



（注1）参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

（注2）参考指数は、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の50,375円から8,449円上昇し、期末には58,824円となりました。

上昇要因

米国株式市場が大きく上昇したことや、投資銘柄のうち、アルファベット、マイクロソフトなどの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。また、米ドルが円に対して上昇したことも、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

投資銘柄のうち、スプラック、ペイコム・ソフトウェアなどの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。

◆投資環境について

＜米国株式市場＞

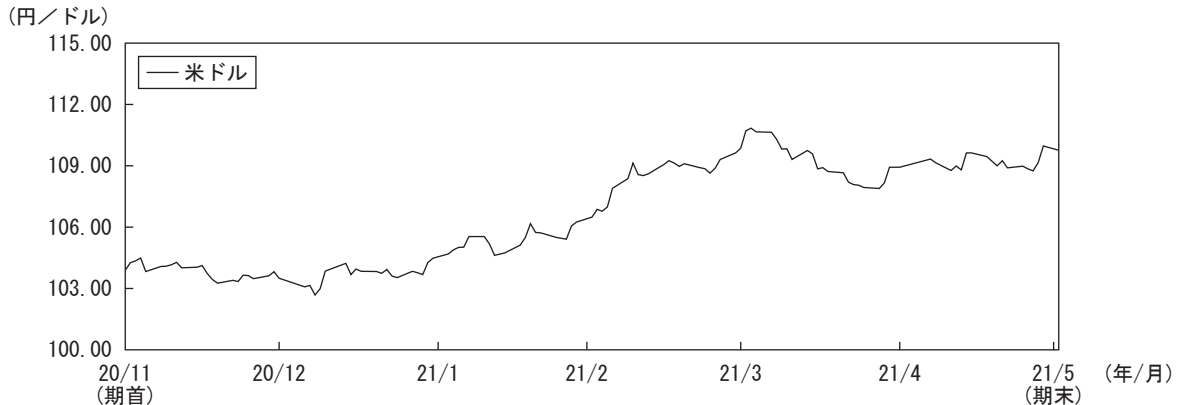
当期の米国株式市場は大きく上昇しました。

新型コロナウイルス・ワクチンが実用化され、米国などで接種が進んだことを受けて経済回復への期待が高まったことや、米国における追加経済対策に対する期待感の高まりに加えて、決算発表においても幅広い業種で業績の回復が見られたことなどから、当期の米国株式市場は概ね上昇基調で推移しました。なお、米国債利回りが急上昇し、テクノロジー関連などの成長株を中心に下落した局面や、一部の商品価格の上昇に加えて消費者物価指数が市場予想を上回ったことなどを受けて、インフレ懸念が高まり下落する局面などもありましたが、期を通じてみると米国株式市場は大きく上昇する結果となりました。

＜外国為替市場＞

当期の外国為替市場では、米ドルは円に対して上昇しました。

○為替レート（対円）の推移



出所：一般社団法人投資信託協会

◆ポートフォリオについて

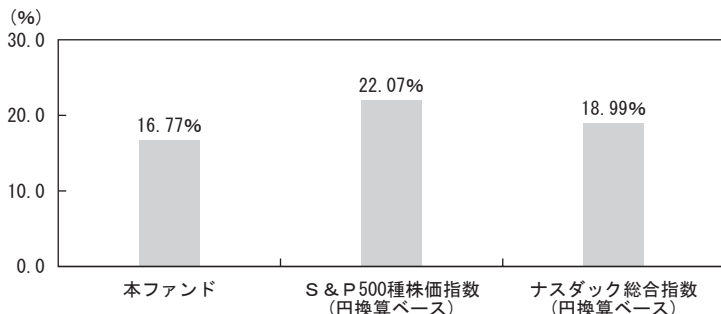
「よりよい投資収益は、長期にわたって成長性の高い事業へ投資することにより獲得される」との投資哲学のもと、個別銘柄の分析を重視したボトムアップ手法により銘柄選択を行いつつ、主にテクノロジーの発展により恩恵を受ける米国企業の株式に投資しました。

引き続き、競合企業より商品やサービス面において明確に差別化ができ、そして、強固な財務体質や優秀な経営陣を有している一部の企業が、市場において明確な優位性を確立して成功できる環境であると運用チームでは考えています。長期的な観点に立って運用を行う本ファンドにおいては、厳しい事業環境を乗り越えて、競争力と戦略的なポジションを改善しつつ、有利に事業を展開できる質の高い成長企業への投資をめざしました。テクノロジー、インターネット、メディアなどのセクターは依然として、長期にわたって潜在的成長性を有していると見ており、本ファンドでは運用開始当初からこの投資戦略を継続しています。

◆ベンチマークとの差異について

本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。以下のグラフは本ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

<当期の基準価額と参考指数の対比（騰落率）>



当期の本ファンドのパフォーマンスは+16.77%となりました。

◆ポートフォリオ・レビュー

当期は、投資銘柄のうち、アルファベットやマイクロソフトなどが、本ファンドのパフォーマンスにプラス寄与となった一方で、スプラUNKやペイコム・ソフトウェアなどがマイナス寄与となりました。

検索エンジン大手のアルファベットは、当期の本ファンドのパフォーマンスにプラス寄与となりました。米連邦最高裁判所が、オラクルのプログラミング言語Javaの著作権をめぐる訴訟で、アルファベットの子会社であるグーグル側の主張を支持する判決を下したことなどが好感され、株価が上昇しました。また、新型コロナウイルス・ワクチン接種の拡大などを受けて経済回復への期待感が高まるなかで、同社の広告収入の回復が期待されたことも、プラス材料となりました。

企業向けのビッグデータ活用プラットフォームを提供するスプラנקは、株価が下落し、当期の本ファンドのパフォーマンスにマイナス寄与となりました。2020年12月に発表した軟調な四半期決算に加えて、短期間のうちに同社の経営幹部の辞任が相次いだことなどがマイナス材料となりました。当社では、同社は強固な収入源を有していることに加えて、バリュエーションが割安であることなどから、引き続き強気にみています。

今後の運用方針について

「よりよい投資収益は、長期にわたって成長性の高い事業へ投資することにより獲得される」との投資哲学のもと、個別銘柄の分析を重視したボトムアップ手法により銘柄選択を行いつつ、主にテクノロジーの発展により恩恵を受ける米国企業の株式に投資します。

運用チームでは引き続き、強いブランドと価格交渉力を備えた企業は、独自製品の市場成長やシェア拡大によって安定した製品価格と利益率を維持できるとみています。株式市場には、売上成長率と利益率を維持できる質の高い成長銘柄と、株式市場の上昇基調に合わせて一時的に株価が上昇するものの、長期的に成長を維持できない銘柄が混在しているとみており、長期的な視点に立って銘柄選別を行うことは重要であると考えています。

（上記見通しは2021年5月31日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■本ファンドのデータ

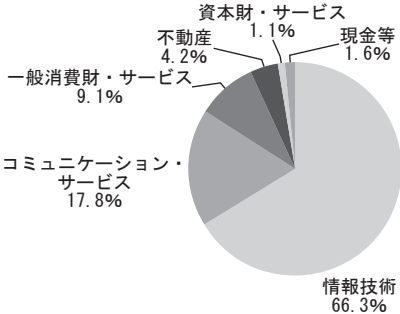
◆本ファンドの組入資産の内容（2021年5月31日現在）

○組入上位10銘柄

（組入銘柄数：41銘柄）

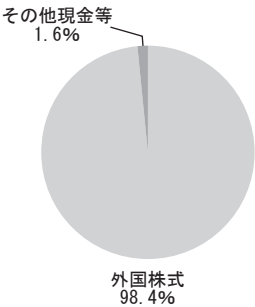
	銘柄	業種*	市場	比率
1	マイクロソフト	情報技術	NASDAQ	9.2%
2	アマゾン・ドット・コム	一般消費財・サービス	NASDAQ	6.9%
3	アルファベット（クラスC）	コミュニケーション・サービス	NASDAQ	5.4%
4	ペイパル・ホールディングス	情報技術	NASDAQ	4.2%
5	アルファベット（クラスA）	コミュニケーション・サービス	NASDAQ	3.9%
6	ビザ	情報技術	NYSE	3.4%
7	マーベル・テクノロジー	情報技術	NASDAQ	3.3%
8	アドビ	情報技術	NASDAQ	3.2%
9	エヌビディア	情報技術	NASDAQ	3.1%
10	フィデリティナショナルイン フォメーションサービス	情報技術	NYSE	2.8%

○業種*別配分

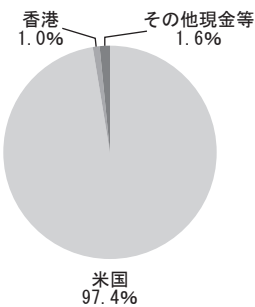


*業種は、Global Industry Classification Standard（GICS®）（世界産業分類基準）のセクター分類を使用しています。

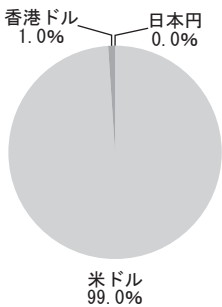
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年12月1日～2021年5月31日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	6円 (6)	0.011% (0.011)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
有価証券取引税 (株式)	1 (1)	0.002 (0.002)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 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
その他費用 (保管費用)	1 (1)	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 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
合計	8	0.014	
期中の平均基準価額は53,944円です。			

期中の平均基準価額は53,944円です。

(注1) 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) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(注4) 株式には投資信託証券を含みます。

■ 売買及び取引の状況（2020年12月1日から2021年5月31日まで）

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株 148,552 (57,295)	千米ドル 1,980,742 (255,080)	百株 180,206 (57,295)	千米ドル 2,802,822 (255,080)
	香 港	27,295	千香港ドル 787,031	2,627	千香港ドル 89,121

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) () 内は株式分割、予約権行使、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) 株式には投資信託証券を含みます。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	528,460,000千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	870,408,257千円
(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) 株式には投資信託証券を含みます。

■主要な売買銘柄（2020年12月 1 日から2021年 5 月31日まで）
株 式

当				期					
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
AMAZON.COM INC		73	25,462,631	346,274	FACEBOOK INC-A		1,141	33,484,962	29,331
CISCO SYSTEMS INC		3,763	16,917,594	4,494	INTUIT INC		609	25,392,689	41,637
KLA CORP		418	14,459,913	34,512	APPLE INC		1,728	22,526,431	13,032
MERCADOLIBRE INC		75	14,358,320	189,278	AMPHENOL CORP-CL A		1,191	16,209,120	13,598
GLOBAL PAYMENTS INC		627	14,051,145	22,394	ALPHABET INC-CL C		67	16,062,081	236,460
SNOWFLAKE INC-CLASS A		455	13,167,650	28,893	AKAMAI TECHNOLOGIES INC		1,392	14,834,279	10,654
SNAP INC - A		1,949	13,145,681	6,742	FISERV INC		1,009	12,938,940	12,821
MEITUAN-CLASS B		2,684	10,437,713	3,887	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		528	12,299,064	23,291
SPLUNK INC		668	9,361,614	14,004	VISA INC-CLASS A SHARES		454	10,940,693	24,093
SHOPIFY INC - CLASS A		69	9,350,562	133,676	ADOBE INC		214	10,930,345	50,991

（注 1）金額は受渡し代金。
（注 2）株式には投資信託証券を含みます。

■利害関係人との取引状況等（2020年12月 1 日から2021年 5 月31日まで）

利害関係人との取引はありません。
（注）利害関係人とは、投資信託及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す。

■組入資産の明細（2021年5月31日現在）

(1) 外国株式

銘柄	前期末	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	5,227	—	—	—	小売
AMPHENOL CORP-CL A	11,800	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WALT DISNEY CO/THE	12,561	11,658	208,282	22,861,067	メディア・娯楽
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	16,160	14,999	223,460	24,527,004	ソフトウェア・サービス
GLOBAL PAYMENTS INC	—	5,984	115,931	12,724,648	ソフトウェア・サービス
HUBSPOT INC	4,329	4,018	202,662	22,244,281	ソフトウェア・サービス
JUNIPER NETWORKS INC	32,520	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MASTERCARD INC-CLASS A	4,950	3,958	142,723	15,665,313	ソフトウェア・サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	4,992	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PALO ALTO NETWORKS INC	3,008	2,244	81,549	8,950,846	ソフトウェア・サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	4,232	3,928	129,477	14,211,406	ソフトウェア・サービス
SERVICENOW INC	2,140	1,987	94,162	10,335,256	ソフトウェア・サービス
SHOPIFY INC - CLASS A	—	678	84,285	9,251,146	ソフトウェア・サービス
SNAP INC - A	—	18,595	115,517	12,679,178	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	—	4,346	103,467	11,356,629	ソフトウェア・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	17,229	16,160	189,660	20,817,182	半導体・半導体製造装置
UBER TECHNOLOGIES INC	—	16,934	86,080	9,448,190	運輸
UIPATH INC - CLASS A	—	8,941	71,369	7,833,476	ソフトウェア・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	16,431	12,055	274,028	30,077,399	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	6,024	3,657	103,198	11,327,017	ソフトウェア・サービス
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
NXP SEMICONDUCTORS NV	11,000	7,273	153,786	16,879,581	半導体・半導体製造装置
ACTIVISION BLIZZARD INC	18,067	16,769	163,082	17,899,883	メディア・娯楽
ADOBE INC	5,483	5,158	260,271	28,567,449	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	16,118	13,008	104,168	11,433,486	半導体・半導体製造装置
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	13,784	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C	2,475	1,821	439,205	48,207,180	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	1,715	1,353	319,025	35,016,246	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	1,122	1,729	557,410	61,181,389	小売
APPLE INC	29,511	12,436	154,966	17,009,122	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CISCO SYSTEMS INC	—	34,585	182,958	20,081,555	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FACEBOOK INC-A	17,301	6,060	199,219	21,866,305	メディア・娯楽
FISERV INC	9,991	—	—	—	ソフトウェア・サービス
INTUIT INC	6,037	—	—	—	ソフトウェア・サービス
KLA CORP	—	3,915	124,070	13,617,927	半導体・半導体製造装置

銘柄		前期末	当	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	千米ドル	千円	
LAM RESEARCH CORP		2,049	2,134	138,684	15,222,009	半導体・半導体製造装置
MARVELL TECHNOLOGY INC		—	55,547	268,295	29,448,144	半導体・半導体製造装置
MERCADOLIBRE INC		—	711	96,687	10,612,368	小売
MICROSOFT CORP		30,405	30,086	751,201	82,451,901	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC		8,525	7,912	124,192	13,631,333	半導体・半導体製造装置
NVIDIA CORP		3,230	3,816	247,980	27,218,294	半導体・半導体製造装置
PAYPAL HOLDINGS INC		16,355	12,966	337,163	37,007,095	ソフトウェア・サービス
SPLUNK INC		7,397	13,219	160,224	17,586,210	ソフトウェア・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC		11,351	10,536	199,999	21,951,984	半導体・半導体製造装置
WORKDAY INC-CLASS A		8,979	9,210	210,661	23,122,171	ソフトウェア・サービス
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A		5,370	6,328	147,627	16,203,647	ソフトウェア・サービス
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD		52,176	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	420,062	386,732	7,566,739	830,525,335	
	銘 柄 数<比 率>	36	38	—	<93.2%>	
(香港・・・香港市場)				千香港ドル		
MEITUAN-CLASS B		—	24,668	654,195	9,250,322	小売
小 計	株 数 ・ 金 額	—	24,668	654,195	9,250,322	
	銘 柄 数<比 率>	—	1	—	<1.0%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	420,062	411,400	—	839,775,657	
	銘 柄 数<比 率>	36	39	—	<94.2%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、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) 単位未満切捨て。
(注4) 一印は組入れなし。

(2) 外国投資信託証券

銘 柄		前 期 末	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・・・ニューヨーク市場)		百口	百口	千米ドル	千円
AMERICAN TOWER CORP		5,526	6,477	165,482	18,163,375
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
EQUINIX INC		1,706	2,431	179,101	19,658,131
合 計	金 額	7,232	8,908	344,583	37,821,506
	銘 柄 数<比 率>	2	2	—	<4.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、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) 単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年5月31日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 839,775,657	% 94.2
投 資 証 券	37,821,506	4.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	14,085,061	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	891,682,225	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（891,465,895千円）の投資信託財産総額（891,682,225千円）に対する比率は100.0%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=109.76円、1香港ドル=14.14円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2021年5月31日
(A) 資 産	891,682,225,533円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	13,636,715,651
株 式 (評価額)	839,775,657,755
投 資 証 券 (評価額)	37,821,506,637
未 収 配 当 金	448,345,490
(B) 負 債	209,642,863
未 払 金	209,642,846
未 払 利 息	17
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	891,472,582,670
元 本	151,548,072,664
次 期 繰 越 損 益 金	739,924,510,006
(D) 受 益 権 総 口 数	151,548,072,664口
1万口当たり基準価額(C/D)	58,824円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2020年12月1日 至 2021年5月31日
(A) 配 当 等 収 益	2,316,442,014円
受 取 配 当 金	2,312,858,052
受 取 利 息	3
そ の 他 収 益 金	3,591,638
支 払 利 息	△ 7,679
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	135,436,849,314
売 買 益	162,949,255,060
売 買 損	△ 27,512,405,746
(C) 信 託 報 酬 等	△ 9,221,164
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	137,744,070,164
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	669,124,641,752
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	12,149,924,205
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 79,094,126,115
(H) 計 (D + E + F + G)	739,924,510,006
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	739,924,510,006

(注1) 損益の状況の中で(B)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。

(注2) 損益の状況の中で(F)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引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(G)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引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は165,726,308,509円、当作成期間中において、追加設定元本額は2,856,377,590円、同解約元本額は17,034,613,435円です。

(注5) 元本の内訳

netWIN GSテクノロジー株式ファンド Bコース（為替ヘッジなし）	113,515,171,644円
netWIN GSテクノロジー株式ファンド Aコース（為替ヘッジあり）	36,176,472,279円
テクノロジー株式ファンド（適格機関投資家専用）	1,856,428,741円

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	無期限（2020年7月13日設定）	
運用方針	サイバーセキュリティ株式マザーファンド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に上場しているサイバーセキュリティ関連企業の株式に投資を行います。なお、当ファンドにおいて、サイバーセキュリティ関連企業とは、サイバー攻撃に対するセキュリティ技術を有し、これを活用した製品・サービスを提供するテクノロジー関連の企業等をいいます。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。マザーファンドの株式等の運用にあたっては、アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ユーエス・エルエルシーに運用指図に関する権限を委託します。	
主要運用対象	ベビードファンド	サイバーセキュリティ株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本を含む世界のサイバーセキュリティ関連企業の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビードファンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

運用報告に係わる情報

三菱UFJ国際 サイバーセキュリティ株式オープン （為替ヘッジなし）（FOFs用） （適格機関投資家限定）



第1期（決算日：2021年6月7日）



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、お手持ちの「三菱UFJ国際 サイバーセキュリティ株式オープン（為替ヘッジなし）（FOFs用）（適格機関投資家限定）」は、去る6月7日に第1期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
フリーダイヤル **0120-151034**
（受付時間：営業日の9:00～17:00、
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	達 配	み 期 騰 落 中 率			
(設定日)	円		円	%	%	%	百万円
2020年7月13日	10,000		—	—	—	—	1
1期(2021年6月7日)	12,910		0	29.1	96.4	—	12,019

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落	率		
(設定日)	円		%	%	%
2020年7月13日	10,000	—	—	—	—
7月末	9,993	△	0.1	93.9	—
8月末	10,270		2.7	93.9	—
9月末	10,072		0.7	93.9	—
10月末	10,050		0.5	92.7	—
11月末	10,750		7.5	95.0	—
12月末	12,060		20.6	93.2	—
2021年1月末	12,440		24.4	94.3	—
2月末	12,227		22.3	95.4	—
3月末	11,869		18.7	96.1	—
4月末	12,997		30.0	96.2	—
5月末	13,029		30.3	96.9	—
(期 末)					
2021年6月7日	12,910		29.1	96.4	—

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 騰落率は設定日比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は設定時に比べ29.1%の上昇となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

- ・個別銘柄（CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - AやSAMSUNG ELECTRONICS CO LTDなど）の株価上昇や、米ドルが円に対して上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

◎株式市況

- ・当期のテクノロジーセクターの株価は、期を通してみると上昇しました。
- ・米長期金利上昇への警戒感などから下落する局面もあったものの、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融緩和姿勢や新型コロナウイルスワクチン接種の進展などが好感され上昇しました。

◎為替市況

- ・当ファンドの主要投資先通貨である米ドルは対円で上昇しました。
- ・米国長期金利上昇による日米金利差拡大などから米ドルは円に対して上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

＜三菱UFJ国際 サイバーセキュリティ株式オープン（為替ヘッジなし）（F O F s 用）（適格機関投資家限定）＞

- ・サイバーセキュリティ株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、実質的な運用はマザーファンドで行いました。実質組入外貨建資産については為替ヘッジを行いませんでした。

＜サイバーセキュリティ株式マザーファンド＞

- ・日本を含む世界のサイバーセキュリティ関連企業の株式に投資を行いました。なお、当ファンドにおいて、サイバーセキュリティ関連企業とは、サイバー攻撃に対するセキュリティ技術を有し、これを活用した製品・サービスを提供するテクノロジー関連の企業等をいいます。
- ・株式等への投資にあたっては、サイバーセキュリティの需要拡大および技術向上の恩恵を享受すると考えられる企業の株式の中から、持続的な利益成長性、市場優位性、財務健全性、株価水準等を考慮して組入銘柄を選定しました。
- ・銘柄選定に当たっては、セキュリティが脆弱な企業からの需要増加の恩恵を受ける企業をはじめ、I o T（モノのインターネット）やクラウド・コンピューティングなどの分野でのセキュリティ関連企業、サイバーセキュリティに関するコンサルティングサービスを提供する企業などに注目しました。なお、株式等の運用にあたっては、アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ユーエス・エルエルシーに運用指図に関する権限を委託しています。
- ・銘柄入替のポイントは、ソーシャルメディアプラットフォームのセキュリティ強化に多額の投資を行っていることなどを評価し、FACEBOOK INC-CLASS Aを新規購入しました。成長鈍化の懸念などから、VERINT SYSTEMS INCを全売却しました。

●分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第 1 期
	2020年7月13日～ 2021年6月7日
当期分配金 （対基準価額比率）	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,910

（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

＜三菱UFJ国際 サイバーセキュリティ株式オープン（為替ヘッジなし）（F O F s 用）（適格機関投資家限定）＞

- ・引き続き、サイバーセキュリティ株式マザーファンドを主要投資対象とし、実質的な運用はマザーファンドで行います。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

＜サイバーセキュリティ株式マザーファンド＞

- ・サイバーセキュリティ関連銘柄は、短期的に値動きが大きくなることがあるものの、個人・企業・国のサイバーセキュリティへの関心やテクノロジーの発展に伴う長期的な需要が見込まれ、同ビジネスを営む企業への投資妙味は大きいと見ています。当ファンドの運用については、引き続き、サイバー攻撃に対するセキュリティ技術を有し、これを活用した製品・サービスを提供するテクノロジー関連の企業への投資を行います。銘柄選定に当たっては、セキュリティが脆弱な企業からの需要増加の恩恵を受ける企業をはじめ、I o Tやクラウド・コンピューティングなどの分野でのセキュリティ関連企業、サイバーセキュリティに関するコンサルティングサービスを提供する企業などに注目しています。
- ・株式等の運用にあたっては、アライアンス・グローバル・インベスターズ・ユーエス・エルエルシーに運用指図に関する権限を委託します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年7月13日～2021年6月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	91	0.797	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数)
(投 信 会 社)	(89)	(0.775)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(0)	(0.001)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.021)	ファンドの財産の保管および管理、委託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	0.035	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(4)	(0.035)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.010	(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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(1)	(0.010)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.020	(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)	(2)	(0.017)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	98	0.862	
期中の平均基準価額は、11,420円です。			

(注) 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) 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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況 (2020年7月13日～2021年6月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
サイバーセキュリティ株式マザーファンド	5,076,705	11,701,482	607,308	1,470,000

○株式売買比率 (2020年7月13日～2021年6月7日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	サイバーセキュリティ株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	477,566,248千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	356,122,142千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.34

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等 (2020年7月13日～2021年6月7日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ国際 サイバーセキュリティ株式オープン（為替ヘッジなし）（FOFs用）（適格機関投資家限定）>
該当事項はございません。

<サイバーセキュリティ株式マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	112,313	29,054	25.9	47,916	5,232	10.9

平均保有割合 1.9%

※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。

利害関係人とは、投資信託及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、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年7月13日～2021年6月7日)

設定時残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 －	百万円 1	百万円 －	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2021年6月7日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
サイバーセキュリティ株式マザーファンド		千口 4,469,396	千円 12,002,117

○投資信託財産の構成

(2021年6月7日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
サイバーセキュリティ株式マザーファンド	千円 12,002,117	% 99.6
コール・ローン等、その他	53,688	0.4
投資信託財産総額	12,055,805	100.0

(注) サイバーセキュリティ株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(421,794,789千円)の投資信託財産総額(433,214,389千円)に対する比率は97.4%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル＝109.57円	1 イギリスポンド＝155.21円	1 香港ドル＝14.13円	100韓国ウォン＝9.87円
------------------	-------------------	---------------	----------------

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年6月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,055,805,234
コール・ローン等	53,687,412
サイバーセキュリティ株式マザーファンド(評価額)	12,002,117,822
(B) 負債	36,395,861
未払信託報酬	36,250,120
未払利息	39
その他未払費用	145,702
(C) 純資産総額(A－B)	12,019,409,373
元本	9,310,036,407
次期繰越損益金	2,709,372,966
(D) 受益権総口数	9,310,036,407口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,910円

<注記事項>

- ①設定元本額 1,000,000円
 期中追加設定元本額 10,595,121,138円
 期中一部解約元本額 1,286,084,731円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.2910円です。

②分配金の計算過程

項 目	2020年7月13日～ 2021年6月7日
費用控除後の配当等収益額	32,417,316円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	1,562,378,020円
収益調整金額	1,114,577,630円
分配準備積立金額	－円
当ファンドの分配対象収益額	2,709,372,966円
1万口当たり収益分配対象額	2,910円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

- ③「サイバーセキュリティ株式マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の60以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○損益の状況（2020年7月13日～2021年6月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,541
受取利息	31
支払利息	△ 3,572
(B) 有価証券売買損益	1,648,381,515
売買益	1,769,685,723
売買損	△ 121,304,208
(C) 信託報酬等	△ 53,582,638
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,594,795,336
(E) 追加信託差損益金	1,114,577,630
(配当等相当額)	(△ 3,638)
(売買損益相当額)	(1,114,581,268)
(F) 計(D＋E)	2,709,372,966
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	2,709,372,966
追加信託差損益金	1,114,577,630
(配当等相当額)	(3,260,868)
(売買損益相当額)	(1,111,316,762)
分配準備積立金	1,594,795,336

- (注) (B)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。
(注) (C)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います。
(注) (E)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。

サイバーセキュリティ株式マザーファンド

《第8期》決算日2021年6月7日

〔計算期間：2020年12月8日～2021年6月7日〕

「サイバーセキュリティ株式マザーファンド」は、6月7日に第8期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第8期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主として日本を含む世界の金融商品取引所に上場しているサイバーセキュリティ関連企業の株式に投資を行います。なお、当ファンドにおいて、サイバーセキュリティ関連企業とは、サイバー攻撃に対するセキュリティ技術を有し、これを活用した製品・サービスを提供するテクノロジー関連の企業等をいいます。 株式等への投資にあたっては、サイバーセキュリティの需要拡大および技術向上の恩恵を享受すると考えられる企業の株式の中から、持続的な利益成長性、市場優位性、財務健全性、株価水準等を考慮して組入銘柄を選定します。 株式等の運用にあたっては、アライアンス・グローバル・インベスターズ・ユーエス・エルエルシーに運用指図に関する権限を委託します。 株式等の組入比率は高位を維持することを基本とします。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主 要 運 用 対 象	日本を含む世界のサイバーセキュリティ関連企業の株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
	円	%	%	%	百万円
4期(2019年6月6日)	14,950	17.8	95.6	—	110,825
5期(2019年12月6日)	15,398	3.0	94.6	—	163,255
6期(2020年6月8日)	19,123	24.2	94.3	—	213,916
7期(2020年12月7日)	23,083	20.7	95.6	—	365,279
8期(2021年6月7日)	26,854	16.3	96.6	—	431,374

（注）当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

（注）「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	式 率	株 先 物 比 率
				騰 落 率			
	(期 首)		円	%		%	%
	2020年12月 7 日		23,083	—		95.6	—
	12月末		24,970	8.2		93.5	—
	2021年 1 月末		25,768	11.6		94.6	—
	2 月末		25,339	9.8		95.7	—
	3 月末		24,613	6.6		96.4	—
	4 月末		27,011	17.0		96.4	—
	5 月末		27,097	17.4		97.0	—
	(期 末)						
	2021年 6 月 7 日		26,854	16.3		96.6	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ16.3%の上昇となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

個別銘柄（CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - AやALPHABET INC-CL Cなど）の株価上昇や、米ドルが円に対して上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

◎株式市況

- ・当期のテクノロジーセクターの株価は、期を通してみると上昇しました。
- ・米長期金利上昇への警戒感などから下落する局面もあったものの、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融緩和姿勢や新型コロナウイルスワクチン接種の進展などが好感され上昇しました。

◎為替市況

- ・当ファンドの主要投資先通貨である米ドルは対円で上昇しました。
- ・米国長期金利上昇による日米金利差拡大などから米ドルは円に対して上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・日本を含む世界のサイバーセキュリティ関連企業の株式に投資を行いました。なお、当ファンドにおいて、サイバーセキュリティ関連企業とは、サイバー攻撃に対するセキュリティ技術を有し、これを活用した製品・サービスを提供するテクノロジー関連の企業等をいいます。
- ・株式等への投資にあたっては、サイバーセキュリティの需要拡大および技術向上の恩恵を享受すると考えられる企業の株式の中から、持続的な利益成長性、市場優位性、財務健全性、株価水準等を考慮して組入銘柄を選定しました。
- ・銘柄選定に当たっては、セキュリティが脆弱な企業からの需要増加の恩恵を受ける企業をはじめ、IOT（モノのインターネット）やクラウド・コンピューティングなどの分野でのセキュリティ関連企業、サイバーセキュリティに関するコンサルティングサービスを提供する企業などに注目しました。なお、株式等の運用にあたっては、アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ユーエス・エルエルシーに運用指図に関する権限を委託しています。
- ・銘柄入替のポイントは、ソーシャルメディアプラットフォームのセキュリティ強化に多額の投資を行っていることなどを評価し、FACEBOOK INC-CLASS Aを新規購入しました。成長鈍化の懸念などから、VERINT SYSTEMS INCを全売却しました。

○今後の運用方針

- ・サイバーセキュリティ関連銘柄は、短期的に値動きが大きくなることがあるものの、個人・企業・国のサイバーセキュリティへの関心やテクノロジーの発展に伴う長期的な需要が見込まれ、同ビジネスを営む企業への投資妙味は大きいと見ています。当ファンドの運用については、引き続き、サイバー攻撃に対するセキュリティ技術を有し、これを活用した製品・サービスを提供するテクノロジー関連の企業への投資を行います。銘柄選定に当たっては、セキュリティが脆弱な企業からの需要増加の恩恵を受ける企業をはじめ、IOTやクラウド・コンピューティングなどの分野でのセキュリティ関連企業、サイバーセキュリティに関するコンサルティングサービスを提供する企業などに注目しています。
- ・株式等の運用にあたっては、アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ユーエス・エルエルシーに運用指図に関する権限を委託します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年12月8日～2021年6月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.016	(a) 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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(4)	(0.016)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.006	(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 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)	(0.006)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.009	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(保 管 費 用)	(2)	(0.009)	
合 計	8	0.031	
期中の平均基準価額は、25,732円です。			

(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) 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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2020年12月8日～2021年6月7日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 115,748 (18,531)	千アメリカドル 1,288,164 (—)	百株 168,662	千アメリカドル 1,219,352
	イギリス	9,469	千イギリスポンド 23,476	—	千イギリスポンド —
	香港	2,066	千香港ドル 128,358	5,709	千香港ドル 302,757
	韓国	2,911	千韓国ウォン 23,882,990	688	千韓国ウォン 5,614,446

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および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。

投資信託証券

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	3	2,200	61	42,427

(注) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2020年12月8日～2021年6月7日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	282,797,813千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	403,434,430千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.70

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等 (2020年12月8日～2021年6月7日)

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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	40,045	8,206	20.5	34,725	2,690	7.7

利害関係人とは、投資信託及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、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細 (2021年6月7日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期		末
	株 数		株 数	評 価	額
情報・通信業（100.0%）		千株		千株	千円
トレンドマイクロ		1,145.1		1,145.1	6,252,246
合 計	株 数 ・ 金 額	1,145	1,145		6,252,246
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1		< 1.4% >

(注) 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) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

外国株式

銘	柄	期首(前期末)	当		期		業	種	等		
		株	数	株	数	評				価	額
						外貨建金額				邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル		千円					
CISCO SYSTEMS INC		2,442	23,264	125,792		13,783,114	テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
NORTONLIFELOCK INC		53,398	36,522	103,905		11,384,943	ソフトウェア・サービス				
MICROSOFT CORP		4,454	9,794	245,644		26,915,217	ソフトウェア・サービス				
VERINT SYSTEMS INC		6,311	—	—		—	ソフトウェア・サービス				
CHECK POINT SOFTWARE TECH		1,322	1,390	16,688		1,828,513	ソフトウェア・サービス				
AMAZON.COM INC		442	612	196,451		21,525,192	小売				
VERISIGN INC		2,345	924	20,262		2,220,159	ソフトウェア・サービス				
NVIDIA CORP		591	1,146	80,634		8,835,171	半導体・半導体製造装置				
F5 NETWORKS INC		4,835	3,489	65,863		7,216,618	テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
AKAMAI TECHNOLOGIES INC		3,186	3,045	35,367		3,875,192	ソフトウェア・サービス				
APPLE INC		3,646	3,835	48,281		5,290,254	テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
ONESPAN INC		15,697	16,510	42,166		4,620,210	ソフトウェア・サービス				
FORTINET INC		4,412	7,784	172,626		18,914,724	ソフトウェア・サービス				
FACEBOOK INC-CLASS A		—	2,568	84,837		9,295,610	メディア・娯楽				
SPLUNK INC		1,604	749	8,421		922,710	ソフトウェア・サービス				
SERVICENOW INC		1,241	754	34,771		3,809,935	ソフトウェア・サービス				
ALPHABET INC-CL C		839	882	216,443		23,715,749	メディア・娯楽				
FIREEYE INC		62,040	37,699	71,327		7,815,398	ソフトウェア・サービス				
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		3,522	481	10,535		1,154,352	小売				
PALO ALTO NETWORKS INC		1,340	2,804	100,225		10,981,718	ソフトウェア・サービス				
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL		1,536	2,594	32,678		3,580,556	ソフトウェア・サービス				
EPAM SYSTEMS INC		2,144	3,222	155,428		17,030,290	ソフトウェア・サービス				
CDW CORP/DE		1,248	2,427	40,658		4,454,955	テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
PROOFPOINT INC		5,597	5,887	102,409		11,220,960	ソフトウェア・サービス				
ARISTA NETWORKS INC		2,508	1,482	51,938		5,690,895	テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
TWILIO INC - A		2,952	3,105	96,237		10,544,786	ソフトウェア・サービス				
FAIR ISAAC CORP		1,417	896	43,967		4,817,552	ソフトウェア・サービス				
MIMECAST LTD		12,369	13,010	65,649		7,193,190	ソフトウェア・サービス				
QUALYS INC		1,688	1,776	17,768		1,946,873	ソフトウェア・サービス				
RAPID7 INC		2,648	2,785	23,101		2,531,188	ソフトウェア・サービス				
VARONIS SYSTEMS INC		5,564	13,783	65,911		7,221,886	ソフトウェア・サービス				
OKTA INC		9,443	9,953	212,368		23,269,265	ソフトウェア・サービス				
SHOPIFY INC - CLASS A		—	160	19,297		2,114,467	ソフトウェア・サービス				
SAILPOINT TECHNOLOGIES HOLDI		4,893	3,833	16,380		1,794,807	ソフトウェア・サービス				
ZSCALER INC		14,141	10,315	191,660		21,000,261	ソフトウェア・サービス				
TENABLE HOLDINGS INC		4,249	—	—		—	ソフトウェア・サービス				
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A		19,318	14,271	295,337		32,360,132	ソフトウェア・サービス				
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS		3,759	—	—		—	商業・専門サービス				
DATADOG INC - CLASS A		16,790	8,703	76,982		8,434,967	ソフトウェア・サービス				
CLOUDFLARE INC - CLASS A		10,075	9,240	76,773		8,412,061	ソフトウェア・サービス				
SNOWFLAKE INC-CLASS A		1,200	2,230	54,112		5,929,129	ソフトウェア・サービス				
ASANA INC - CL A		—	10,100	39,582		4,337,096	ソフトウェア・サービス				
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A		20,139	—	—		—	ソフトウェア・サービス				
BOX INC - CLASS A		—	8,940	22,494		2,464,686	ソフトウェア・サービス				
小	計	株	株	金	金						
		数	数	額	額						
		銘	柄	数	比	率					
		317,365	282,982	3,380,987	370,454,799						
		40	40	—	<85.9%>						

銘柄		期首(前期末) 株数	当 期 末		業 種 等	
			株数	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額		
(イギリス) COMPUTACENTER PLC		百株 7,782	百株 17,251	千イギリスポンド 46,476	千円 7,213,548	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	7,782	17,251	46,476	7,213,548	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.7%>	
(香港) TENCENT HOLDINGS LTD		8,269	4,626	千香港ドル 282,879	3,997,092	メディア・娯楽
小計	株数・金額	8,269	4,626	282,879	3,997,092	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>	
(韓国) SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		33,030	35,254	千韓国ウォン 289,788,866	28,602,161	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額	33,030	35,254	289,788,866	28,602,161	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<6.6%>	
合計	株数・金額	366,447	340,113	—	410,267,601	
	銘柄数<比率>	43	43	—	<95.1%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				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		85	27	21,810	2,389,752	0.6
合 計	口 数 ・ 金 額	85	27	21,810	2,389,752	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.6%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2021年6月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	416,519,848	96.1
投資証券	2,389,752	0.6
コール・ローン等、その他	14,304,789	3.3
投資信託財産総額	433,214,389	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（421,794,789千円）の投資信託財産総額（433,214,389千円）に対する比率は97.4%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル＝109.57円	1 イギリスポンド＝155.21円	1 香港ドル＝14.13円	100韓国ウォン＝9.87円
------------------	-------------------	---------------	----------------

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年6月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	434,910,517,414
コール・ローン等	13,775,237,781
株式(評価額)	416,519,848,010
投資証券(評価額)	2,389,752,412
未収入金	2,040,036,883
未収配当金	185,642,328
(B) 負債	3,536,131,923
未払金	1,696,128,120
未払解約金	1,840,000,000
未払利息	3,803
(C) 純資産総額(A－B)	431,374,385,491
元本	160,637,802,544
次期繰越損益金	270,736,582,947
(D) 受益権総口数	160,637,802,544口
1万口当たり基準価額(C／D)	26,854円

<注記事項>

- ①期首元本額 158,247,848,725円
 期中追加設定元本額 17,462,459,759円
 期中一部解約元本額 15,072,505,940円
 また、1口当たり純資産額は、期末2.6854円です。

②期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）

サイバーセキュリティ株式オープン（為替ヘッジなし）	110,223,067,862円
サイバーセキュリティ株式オープン（為替ヘッジあり）	41,168,918,668円
三菱UFJ国際サイバーセキュリティ株式オープン（為替ヘッジなし）（F O F s 用）（適格機関投資家限定）	4,469,396,672円
サイバーセキュリティ株式オープン（為替ヘッジなし） 予想分配金提示型	2,887,178,679円
サイバーセキュリティ株式オープン（為替ヘッジあり） 予想分配金提示型	1,889,240,663円
合計	160,637,802,544円

○損益の状況（2020年12月8日～2021年6月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,234,649,641
受取配当金	1,234,933,301
受取利息	4,091
支払利息	△ 287,751
(B) 有価証券売買損益	58,808,710,746
売買益	76,712,659,185
売買損	△ 17,903,948,439
(C) 保管費用等	△ 39,218,517
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	60,004,141,870
(E) 前期繰越損益金	207,031,394,896
(F) 追加信託差損益金	27,556,540,241
(G) 解約差損益金	△ 23,855,494,060
(H) 計(D＋E＋F＋G)	270,736,582,947
次期繰越損益金(H)	270,736,582,947

- (注) (B)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。
 (注) (F)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。
 (注) (G)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。

グローバルX AI&ビッグデータ ETF

「Society 5.0関連株マザーファンド」の主要投資対象である、「グローバルX AI&ビッグデータ ETF（米国籍、米ドル建）」の状況は以下の通りです（2020年11月30日決算時）。

（注）2021年7月19日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

貸借対照表
2020年11月30日

資 産	
投資（取得費）	\$ 95,768,945
現先取引（取得費）	183,580
外国通貨（取得費）	22
投資（評価額）	\$ 120,049,374*
現先取引（評価額）	183,580
現金	117,089
外国通貨（評価額）	10
未収配当金および未収利息	88,884
還付請求額の受取勘定	565
売却された投資有価証券の受取勘定	—
ブローカーからの未収入金	9,071
資産合計	120,448,573
負 債	
返還義務のある有価証券担保借入金	209,125
投資顧問に対する支払勘定	61,708
償還されたキャピタル・シェアの支払勘定	8,855
購入された投資有価証券の支払勘定	—
当座借越	—
ブローカーに対する負債	376
負債合計	280,064
純 資 産	\$ 120,168,509
純 資 産	
払込資本	\$ 96,958,331
分配可能収益合計	23,210,178
純 資 産	\$ 120,168,509
発行済受益権シェア（授権数の制限なし－無額面）	4,650,002
シェア1口当たり純資産価額、売出価格および償還価格	\$ 25.84

*貸付証券の市場価格195,471ドルを含む。

損益計算書

2020年11月30日終了の計算期間

投資利益	
受取配当金	\$ 941,898
受取利息	—
証券貸付収入	226
外国源泉徴収税の控除額	(23,539)
投資利益合計	918,585
監督および管理報酬 ⁽¹⁾	424,053
税金費用	—
保管報酬	—
費用合計	424,053
監督および管理報酬放棄額	—
正味費用	424,053
正味投資利益	494,532
正味実現利益（損失）の内訳	
投資 ⁽²⁾	5,048,568
外国通貨取引	(493)
投資および外国通貨取引に関する正味実現利益	5,048,075
未実現増価の正味変動額の内訳	
投資	20,629,766
外国通貨換算	16
投資および外国通貨取引に関する未実現増価の正味変動額	20,629,782
投資および外国通貨取引に関する実現および未実現の正味利益	25,677,857
運用による純資産の正味増加	\$ 26,172,389

(1) 監督および管理報酬は、アドバイザーにより提供される投資顧問サービスに対して本ファンドが支払う報酬を含む、監督および管理費用を反映したものである。

(2) 現物償還から生じた実現利益（損失）を含む。

グローバル X AI&ビッグデータ ETF

投資一覧

銘柄	株式数	価額
普通株式 - 99.9%		
ブラジル - 0.4%		
情報技術 - 0.4%		
StoneCo, Cl A*	7,026	514,444
カナダ - 4.7%		
資本財 - 1.1%		
Thomson Reuters	16,869	1,338,218
情報技術 - 3.6%		
BlackBerry ^{(A)*}	63,713	373,995
Open Text	9,220	407,888
Shopify, Cl A*	3,273	3,568,814
情報技術合計		4,350,697
カナダ合計		5,688,915
中国 - 10.3%		
電気通信サービス - 4.0%		
Baidu ADR*	9,275	1,289,132
Tencent Holdings	42,251	3,068,341
Tencent Music Entertainment Group ADR*	22,765	381,541
電気通信サービス合計		4,739,014
一般消費財 - 6.3%		
Alibaba Group Holding ADR*	12,079	3,181,126
Meituan, Cl B*	118,411	4,429,434
一般消費財合計		7,610,560
中国合計		12,349,574
ドイツ - 4.3%		
資本財 - 2.8%		
Siemens	22,825	3,057,968
Siemens Energy*	11,137	331,720
資本財合計		3,389,688
情報技術 - 1.5%		
Infineon Technologies	44,609	1,575,226
Software	6,435	277,574
情報技術合計		1,852,800
ドイツ合計		5,242,488
イスラエル - 0.4%		
情報技術 - 0.4%		
Wix.com*	1,754	448,024
日本 - 0.4%		
資本財 - 0.4%		
Toshiba	15,530	435,182
ニュージーランド - 0.4%		
情報技術 - 0.4%		
Xero*	4,896	478,009
韓国 - 4.5%		
情報技術 - 4.5%		
Samsung Electronics	67,266	4,054,622
SK Hynix	14,657	1,291,453
韓国合計		5,346,075
スウェーデン - 0.8%		
情報技術 - 0.8%		
Hexagon, Cl B	11,981	997,465
スイス - 1.0%		
情報技術 - 1.0%		
STMicroelectronics	30,837	1,211,008

銘柄	株式数	価額
台湾 - 0.9%		
情報技術 - 0.9%		
Macronix International	273,000	368,757
Phison Electronics	27,390	310,393
Winbond Electronics	647,600	415,791
台湾合計		1,094,941
英国 - 1.2%		
資本財 - 0.9%		
Experian	31,300	1,105,679
情報技術 - 0.3%		
Computacenter	12,013	356,682
英国合計		1,462,361
米国 - 70.6%		
電気通信サービス - 11.5%		
Alphabet, Cl A*	2,013	3,531,607
Facebook, Cl A*	13,083	3,623,599
Netflix*	6,362	3,121,833
Snap, Cl A*	41,197	1,829,971
Twitter*	26,679	1,240,840
Yelp, Cl A*	12,670	404,680
電気通信サービス合計		13,752,530
一般消費財 - 3.7%		
Amazon.com*	1,017	3,221,897
eBay	23,901	1,205,327
一般消費財合計		4,427,224
資本財 - 5.1%		
Nielsen Holdings	19,928	322,236
Northrop Grumman	5,669	1,713,512
Uber Technologies*	59,420	2,950,797
Verisk Analytics, Cl A	5,519	1,094,473
資本財合計		6,081,018
情報技術 - 50.3%		
Adobe*	7,028	3,362,687
Advanced Micro Devices*	40,015	3,707,790
Ambarella*	6,668	520,971
Anaplan*	6,798	475,792
Cisco Systems	63,926	2,750,097
Cloudera*	26,165	305,607
Cornerstone OnDemand*	8,299	366,401
CrowdStrike Holdings, Cl A*	5,140	787,859
DXC Technology*	17,219	377,268
Envestnet*	3,901	313,094
Fair Isaac*	997	471,362
FireEye*	22,629	340,114
Fortinet*	5,487	676,163
Genpact	7,812	317,558
Hewlett Packard Enterprise	43,635	481,730
HubSpot*	1,513	596,621
Intel	50,165	2,425,478
International Business Machines	23,894	2,951,387
Juniper Networks	12,039	262,089
Lattice Semiconductor*	10,338	432,645
LivePerson*	7,674	448,315
Microchip Technology	8,641	1,161,264

銘柄	株式数	価額
Micron Technology*	19,166	1,228,349
Microsoft	15,011	3,213,405
NetApp	7,515	400,625
NortonLifeLock	20,061	365,712
Nuance Communications*	11,375	490,604
NVIDIA	7,511	4,026,347
Oracle	54,546	3,148,395
Pegasystems	2,913	381,253
PROS Holdings*	7,578	325,020
PTC*	4,032	434,851
Pure Storage, CL A*	16,784	306,644
QUALCOMM	33,925	4,992,742
salesforce.com*	16,125	3,963,525
Seagate Technology	8,709	512,176
ServiceNow*	7,041	3,763,767
Splunk*	5,396	1,101,755
Synopsys*	5,119	1,164,573
Teradata*	14,748	323,424
Trade Desk, CL A*	1,414	1,274,113
Twilio, CL A*	4,402	1,409,036
Verint Systems*	6,859	390,689
Workday, CL A*	5,948	1,337,051
Xilinx	8,265	1,202,971
Zebra Technologies, CL A*	1,789	676,993
Zendesk*	3,957	528,259
情報技術合計		60,494,571
米国合計		84,755,343
普通株式総額		
(取得費: \$95,743,400)	120,023,829	
短期投資 ^{(B)(C)} - 0.0%		
Fidelity Investments Money Market Government Portfolio, CL Institutional, 0.010%		
(取得費: \$25,545)	25,545	25,545
レバ取引 ^(B) - 0.2%		
BNP Paribas		
2020年11月30日現在0.070%、2020年12月1日に再取得予定、再取得価額: \$183,580 (U.S. Treasury Obligationsに担保され、額面価額は\$638から\$26,219、2.000%、2022年7月31日、時価総額は\$187,242)		
(取得費: \$183,580)	183,580	183,580
投資総額 - 100.1%		
(取得費: \$95,952,525)	120,232,954	
割合は純資産120,168,509ドルに基づく。		
*非収益性証券		
(A) 証券またはその持ち高の一部は、2020年11月30日現在、貸し付けられている。		
2020年11月30日現在、貸付証券の総価額は195,471ドルである。		
(B) 証券は、貸付証券からの現金担保で購入された。2020年11月30日現在、かかる証券の総価額は209,125ドルであった。		
(C) 投資一覧記載の利率は、2020年11月30日現在の7日間の実効利回りである。		
ADR—米国預託証券		
C—クラス		

受益者のみなさまへ

毎々、格別のお引き立てにあずかり、厚くお礼申し上げます。
さて、「フィデリティ・世界医療機器関連株ファンド・セレクト(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)」は、第1期の決算を行ないました。当ファンドは、主として世界(日本を含みます。)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている医療関連の機器、設備、技術等を提供する企業の株式に投資を行ない、投資信託財産の成長を目指して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。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

運用報告書
(全体版)

第1期(決算日 2021年6月15日)
計算期間(2020年7月9日～2021年6月15日)

当ファンドは、特化型運用を行ないます。

■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	2020年7月9日から2025年7月18日まで		
運用方針	●フィデリティ世界医療機器関連株マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界(日本を含みます。)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている医療機器関連の株式を主要な投資対象とし、投資信託財産の成長を目指して運用を行ないます。 ●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。		
主要運用対象	ベビーファンド	フィデリティ世界医療機器関連株マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。	
	マザーファンド	世界(日本を含みます。)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている医療機器関連の株式を主要な投資対象とします。	
組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 同一銘柄の株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の35%以下とします。	
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 株式への投資割合には、制限を設けません。 同一銘柄の株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の35%以下とします。	
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで投資信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。		

フィデリティ・世界医療機器関連株ファンド・セレクト
(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)

〈お問合せ先〉

フィデリティ投信株式会社 カスタマー・コミュニケーション部
東京都港区六本木七丁目7番7号 TRI-SEVEN ROPPONGI

 0120-00-8051 (無料)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

 <https://www.fidelity.co.jp/>

お客様の口座内容などに関するご照会は、お申し込みされた販売会社にお尋ねください。

フィデリティ投信株式会社



■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 式 組 入 等 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
（設定日） 2020年 7 月 9 日	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 1
1 期（2021年 6 月15日）	13,473	34.7	100.0	—	11,379

（注1）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は設定しておりません。
（注2）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率等」「株式先物比率」は実質比率を記載しています。
（注3）設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
（注4）株式先物比率＝買建比率－売建比率

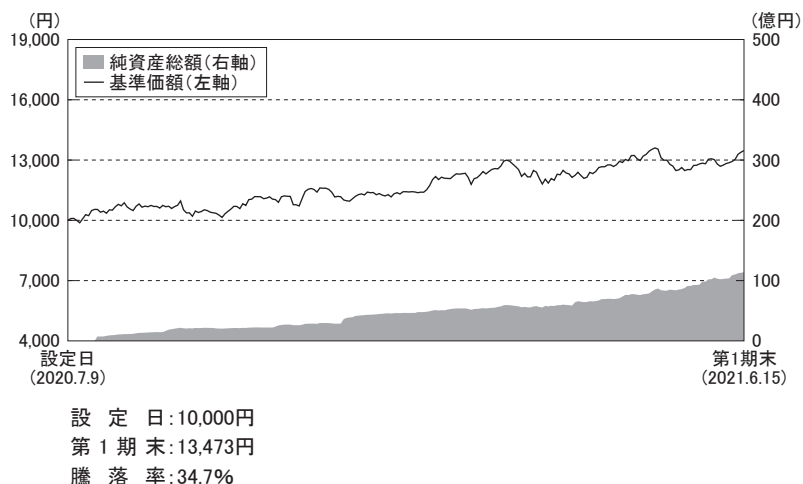
■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 式 組 入 等 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		
（設定日） 2020年 7 月 9 日	円 10,000	% —	% —	% —
7 月末	10,507	5.1	99.5	—
8 月末	10,588	5.9	99.2	—
9 月末	10,563	5.6	99.2	—
10月末	10,773	7.7	99.1	—
11月末	11,077	10.8	98.4	—
12月末	11,376	13.8	99.3	—
2021年 1 月末	12,074	20.7	99.7	—
2 月末	12,164	21.6	100.1	—
3 月末	12,431	24.3	100.0	—
4 月末	13,546	35.5	99.2	—
5 月末	13,064	30.6	99.2	—
（期 末） 2021年 6 月15日	13,473	34.7	100.0	—

（注1）騰落率は設定日比です。
（注2）設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。

■運用経過の説明

●基準価額等の推移



（注）設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

※当ファンドは、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及び参考指数は設定しておりません。

●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+34.7%でした。

当ファンドは、フィデリティ世界医療機器関連株マザーファンド受益証券を組み入れることにより実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行っております。

＜プラス要因＞

医療機器関連株が底堅い推移になったこと。米ドルに対して円安になったこと。

＜マイナス要因＞

特になし。

●投資環境

当期の世界株式相場は上昇しました。MSCIワールド・インデックスのリターンは+33.9%となりました（現地通貨ベース）。

期初から7月末にかけては、米国にて良好な経済指標の発表が相次いだことなどから、テクノロジー関連銘柄にけん引されてナスダック指数が過去最高値を更新したほか、消費関連株や素材株も堅調となるなど、株式は幅広い業種で上昇しました。8月は、引き続き経済の回復を示す指標が確認されたことに加え、米連邦準備制度理事会（FRB）のパウエル議長は2%のインフレ率を期間平均で目指すと表明し、低金利政策を長期に維持する可能性が示唆されたことを背景に、株式は上昇しました。9月は、ナスダック指数構成銘柄や米国のテクノロジー関連銘柄などを中心にこれまでの株価上昇による割高感が意識されたことや、米欧における新型コロナの感染再拡大などを受け、株式を売る動きが急速に拡大しました。10月は、米欧において新型コロナの感染再拡大が続いたこと、米大統領選挙の不透明感、米国の追加経済対策の与野党協議の難航などから、株式は続落しました。11月は、開発中の新型コロナのワクチンに高い有効性が示されたことや主要な経済指標の改善が見られたことなどから、経済正常化への期待が高まり、株式は上昇しました。12月は、米国で新型コロナのワクチン接種が始まり、感染は徐々に収束するとの期待が高まり、株式は上昇しました。1月は、主要な経済指標の改善が続き、米国を中心に良好な企業業績が相次いだ一方、米大統領選挙の結果に抗議し、暴徒化して連邦議会議事堂へ侵入する暴動が起きたほか、トランプ氏への弾劾が訴追されるなどの政治動向が不安材料となり、市場は上下した結果、概ね横ばいとなりました。2月は、米国で新型コロナ対策の給付金が需要を喚起し、自動車や衣料品、電気製品などの販売が増加した一方、雇用環境は依然として厳しく、株式は概ね横ばいとなりました。3月は、米国で新型コロナのワクチン接種が進展し、商業施設や飲食店などの営業制限が緩和される中、株式は上昇しました。米バイデン政権による大規模な追加経済対策が成立したことも景気回復期待を押し上げました。4月は、ワクチン接種の更なる進展を背景に経済活動の正常化が加速したことから、株式は上昇しました。また、雇用者数の増加傾向が続き、景況感は製造業・非製造業ともに高水準となりました。5月から期末にかけては、米国で新型コロナのワクチン接種が一段と進み、大規模接種会場の設置に加えて、多数の薬局でも予約なしで接種できる体制などが整備されるなど、経済正常化への動きが加速しました。一方で、物価指数が前年比で上昇し、インフレ懸念などを背景に一部成長銘柄は不振となるなど、株式は下落しました。

●ポートフォリオ

フィデリティ世界医療機器関連株マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として世界（日本を含みます。）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている医療関連の機器、設備、技術等を提供する企業の株式に投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ないます。
なお、当ファンドにおける組入業種の比率は以下の通りとなりました。

組入上位業種

当期末

	業種	比率
1	ヘルスケア機器・サービス	69.8%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	29.0
3	各種金融	0.8
4	耐久消費財・アパレル	0.4

（注）「比率」欄は、マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

●ベンチマークとの差異

当ファンドは、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及び参考指数は設定しておりません。

■分配金

該当事項はありません。

■今後の運用方針

当ファンドにつきましては、フィデリティ世界医療機器関連株マザーファンド受益証券を組み入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。新型コロナウイルスの感染拡大による企業業績や経済への影響は極めて大きく、依然として先行き不透明な状況です。しかし、医療機器関連セクターは、先進国の高齢化、新興国の経済成長に伴う医療需要の拡大、医療の効率化など、構造的かつ長期的な成長要因に支えられているため、他のセクターと比べて影響は抑制されると見込まれます。また、新型コロナ感染症への対応から需要が拡大している医療機器・サービスもあります。当ファンドでは、以下の長期的なテーマに関わる企業に着目していきます。

- ・医療関連分野のコスト削減に貢献し、デフレ環境下に適応するビジネス・モデルを活用する企業
- ・自己負担医療の増加や在宅医療などの“医療の消費者化”の恩恵を受ける企業
- ・患者一人ひとりに合ったオーダーメイド医療や、より高度なスマート医療の提供を実現する企業
- ・世界的に急速化する成長トレンドに対応し、かつ製品やサービスの価格への依存度が低い企業
- ・米国における医療サービス提供システムの構造変化から恩恵を受ける企業

これらを踏まえて徹底した個別企業調査を実施し、成長性や企業価値が市場で正しく評価されておらず、今後の株価成長余力があると判断される銘柄に選別投資する方針です。

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第1期		項目の概要
	2020年7月9日～2021年6月15日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	93円	0.795%	(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11,685円です。
（投信会社）	(90)	(0.773)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(0)	(0.001)	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 管理及び事務手続き等の対価
（受託会社）	(2)	(0.021)	運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b)売買委託手数料	4	0.031	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(4)	(0.031)	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
(c)有価証券取引税	1	0.005	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(1)	(0.005)	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
(d)その他費用	3	0.022	(d)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(2)	(0.020)	保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外 における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
（監査費用）	(0)	(0.001)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
（その他）	(0)	(0.001)	その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、 印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含ま れます。
合計	100	0.853	

(注1) 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た結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、この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、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年7月9日から2021年6月15日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ世界医療機器関連株マザーファンド	千口 4,396,075	千円 10,061,383	千口 51,531	千円 109,398

（注）金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	フィデリティ世界医療機器関連株マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	93,240,831千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	85,784,282千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.08

（注1）売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。
 （注2）期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。
 （注3）期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。
 （注4）外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■利害関係人との取引状況等（2020年7月9日から2021年6月15日まで）

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

（注）利害関係人とは、投資信託及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す。

■組入資産の明細（2021年6月15日現在）

●親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
フィデリティ世界医療機器関連株マザーファンド	千口 4,344,543	千円 11,379,662

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2021年 6 月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ世界医療機器関連株マザーファンド	千円 11, 379, 662	% 99. 8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	26, 463	0. 2
投 資 信 託 財 産 総 額	11, 406, 126	100. 0

(注1) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝110.11円、1オーストラリア・ドル＝84.91円、1香港・ドル＝14.19円、1イギリス・ポンド＝155.39円、1スイス・フラン＝122.43円、1ユーロ＝133.45円です。

(注2) フィデリティ世界医療機器関連株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(95,983,107千円)の投資信託財産総額(96,098,088千円)に対する比率は、99.9%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年 6 月15日現在)

■損益の状況

当期 自2020年 7 月 9 日 至2021年 6 月15日

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	11, 406, 126, 525
フィデリティ世界医療機器関連株マザーファンド(評価額)	11, 379, 662, 849
未 収 入 金	26, 463, 676
(B) 負 債	26, 143, 221
未 払 信 託 報 酬	26, 078, 912
そ の 他 未 払 費 用	64, 309
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	11, 379, 983, 304
元 本	8, 446, 664, 851
次 期 繰 越 損 益 金	2, 933, 318, 453
(D) 受 益 権 総 口 数	8, 446, 664, 851口
1 万口当り基準価額(C／D)	13.473円

(注1) 当期における期首元本額1,000,000円、期中追加設定元本額8,514,128,228円、期中一部解約元本額68,463,377円です。

(注2) 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。

項 目	当 期
	円
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	1, 429, 155, 082
売 買 益	1, 430, 512, 085
売 買 損	△1, 357, 003
(B) 信 託 報 酬 等	△36, 609, 139
(C) 当 期 損 益 金 (A＋B)	1, 392, 545, 943
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	1, 540, 772, 510
(売 買 損 益 相 当 額)	(1, 540, 772, 510)
(E) 合 計 (C＋D)	2, 933, 318, 453
次 期 繰 越 損 益 金 (E)	2, 933, 318, 453
追 加 信 託 差 損 益 金	1, 540, 772, 510
(売 買 損 益 相 当 額)	(1, 540, 772, 510)
分 配 準 備 積 立 金	1, 392, 545, 943

(注1) (A)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。

(注2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税相当額を含めて表示しています。

(注3) (D)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。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.38%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 約款第43条により、投資信託財産から生ずる利益は、信託終了時まで投資信託財産内に留保し、期中には分配を行ないません。

<お知らせ>

●2020年11月30日付で当ファンドのマザーファンドの投資信託約款について、運用の指図に関する権限の委託先をFIAM LLCへ変更いたしました。

<補足情報>

当ファンド(フィデリティ・世界医療機器関連株ファンド・セレクト（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）)が投資対象としている「フィデリティ世界医療機器関連株マザーファンド」の決算日(2020年12月15日)と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの当期末(2021年6月15日)現在における「フィデリティ世界医療機器関連株マザーファンド」の組入資産の明細を以下に掲載いたします。

■組入資産の明細

下記は、2021年6月15日現在におけるフィデリティ世界医療機器関連株マザーファンド全体(33,998,494,487口)の内容です。

外国株式

上場・登録株式

銘柄	2021年6月15日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・NASDAQ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
HOLOGIC INC	3,400	21,552	2,373,156	ヘルスケア機器・サービス
IDEXX LABS INC	50	2,961	326,123	ヘルスケア機器・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	170	10,298	1,133,922	ヘルスケア機器・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	246	21,470	2,364,131	ヘルスケア機器・サービス
DEXCOM INC	620	25,363	2,792,783	ヘルスケア機器・サービス
ANGIODYNAMICS INC	1,800	4,552	501,242	ヘルスケア機器・サービス
BIO TECHNE CORP	200	8,987	989,602	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSULET CORP	1,218	34,585	3,808,166	ヘルスケア機器・サービス
VIEWRAY INC	3,500	2,037	224,294	ヘルスケア機器・サービス
GUARDANT HEALTH INC	750	9,282	1,022,123	ヘルスケア機器・サービス
HEALTH CATALYST INC	1,700	9,673	1,065,094	ヘルスケア機器・サービス
10X GENOMICS INC	700	13,381	1,473,481	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OUTSET MEDICAL INC	107.36	522	57,487	ヘルスケア機器・サービス
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS INC	950	4,275	470,720	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEER INC	163	509	56,105	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OLINK HOLDING AB ADR	500	1,735	191,040	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATRICURE INC	500	3,843	423,152	ヘルスケア機器・サービス
BRUKER CORP	2,800	20,577	2,265,755	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERSECT ENT INC	3,000	5,145	566,515	ヘルスケア機器・サービス
MASIMO CORP	640	14,427	1,588,614	ヘルスケア機器・サービス
NANOSTRING TECHNOLOGIES INC	420	2,548	280,621	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVID BIOSERVICES INC	1,670	3,882	427,529	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TANDEM DIABETES CARE INC	1,300	12,044	1,326,219	ヘルスケア機器・サービス
AXONICS INC	540	3,196	351,999	ヘルスケア機器・サービス
BEAUTY HEALTH CO/THE	3,500	6,226	685,599	各種金融
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)				
ABBOTT LABORATORIES	2,100	23,200	2,554,640	ヘルスケア機器・サービス
BIO RAD LABORATORIES CL A	260	15,773	1,736,811	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	17,500	74,445	8,197,138	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP	3,720	92,036	10,134,141	ヘルスケア機器・サービス
HUMANA INC	628	26,069	2,870,516	ヘルスケア機器・サービス

フィデリティ・世界医療機器関連株ファンド・セレクト（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

銘柄		2021年6月15日現在			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千アメリカ・ドル	千円	
STRYKER CORP		700	17,898	1,970,781	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		1,820	85,552	9,420,212	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RESMED INC		928	21,501	2,367,558	ヘルスケア機器・サービス
CHARLES RIVER LABS INTL INC		720	25,583	2,817,027	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VEEVA SYS INC CL A		169	5,135	565,515	ヘルスケア機器・サービス
CASTLIGHT HEALTH INC CL B		13,505.65	2,930	322,702	ヘルスケア機器・サービス
PENUMBRA INC		1,200	33,290	3,665,605	ヘルスケア機器・サービス
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC		460	8,661	953,700	ヘルスケア機器・サービス
CIGNA CORP		685	16,411	1,807,115	ヘルスケア機器・サービス
AVANTOR INC		3,200	10,668	1,174,741	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHREESIA INC		800	4,593	505,801	ヘルスケア機器・サービス
ENVISTA HOLDINGS CORP		3,000	13,050	1,436,935	ヘルスケア機器・サービス
NEVRO CORPORATION		960	15,289	1,683,573	ヘルスケア機器・サービス
WEST PHARMACEUTICAL SVCS INC		525	18,119	1,995,176	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数、金額	83,325.01	753,293	82,945,182	
	銘柄数＜比率＞	44銘柄	—	<93.1%>	
(オーストラリア・・・オーストラリア)		百株	千オーストラリア・ドル	千円	
NANOSONICS LTD		20,800	11,793	1,001,394	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数、金額	20,800	11,793	1,001,394	
	銘柄数＜比率＞	1銘柄	—	<1.1%>	
(香港・・・香港)		百株	千香港・ドル	千円	
VENUS MEDTECH HANGZHOU INC H		2,400	17,304	245,543	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数、金額	2,400	17,304	245,543	
	銘柄数＜比率＞	1銘柄	—	<0.3%>	
(イギリス・・・ロンドン)		百株	千イギリス・ポンド	千円	
ABCAM PLC		2,000	2,632	408,986	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数、金額	2,000	2,632	408,986	
	銘柄数＜比率＞	1銘柄	—	<0.5%>	
(スイス・・・SIX Swiss Exchange)		百株	千スイス・フラン	千円	
LONZA GROUP AG		280	18,608	2,278,275	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数、金額	280	18,608	2,278,275	
	銘柄数＜比率＞	1銘柄	—	<2.6%>	
ユーロ (フランス・・・EURONEXT パリ)		百株	千ユーロ	千円	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		350	13,461	1,796,370	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESSILORLUXOTTICA		180	2,673	356,711	耐久消費財・アパレル
小計	株数、金額	530	16,134	2,153,082	
	銘柄数＜比率＞	2銘柄	—	<2.4%>	
ユーロ計	株数、金額	530	16,134	2,153,082	
	銘柄数＜比率＞	2銘柄	—	<2.4%>	
合計	株数、金額	109,335.01	—	89,032,465	
	銘柄数＜比率＞	50銘柄	—	<100.0%>	

(注1) 邦貨換算金額は、6月15日の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

フィデリティ世界医療機器関連株マザーファンド
運 用 報 告 書

《第 4 期》

決算日 2020年12月15日
（計算期間：2019年12月17日から2020年12月15日まで）

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	●世界（日本を含みます。）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている医療機器関連の株式を主要な投資対象とし、投資信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。 ●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。
主 要 運 用 対 象	世界（日本を含みます。）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている医療機器関連の株式を主要な投資対象とします。
組 入 制 限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 株式への投資割合には、制限を設けません。 同一銘柄の株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の35%以下とします。

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		株 式 組 入 等 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	期 騰 落 中 率			
(設定日) 2016年12月20日	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 36,488
1 期 (2017年12月15日)	12,331	23.3	100.2	—	27,446
2 期 (2018年12月17日)	14,785	19.9	99.5	—	91,342
3 期 (2019年12月16日)	17,808	20.4	100.4	—	92,310
4 期 (2020年12月15日)	21,715	21.9	100.5	—	80,187

(注1) 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は設定しておりません。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率

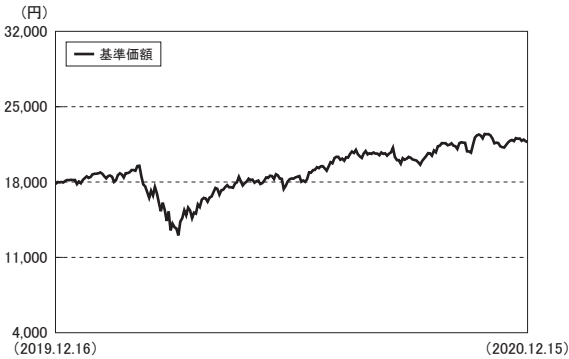
■ 当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 式 組 入 等 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		
(期 首) 2019年12月16日	円 17,808	% —	% 100.4	% —
12月末	18,186	2.1	99.3	—
2020年1月末	18,490	3.8	99.2	—
2月末	17,069	△4.1	98.3	—
3月末	15,618	△12.3	94.4	—
4月末	17,517	△1.6	95.7	—
5月末	18,121	1.8	98.6	—
6月末	18,270	2.6	98.7	—
7月末	20,277	13.9	99.5	—
8月末	20,449	14.8	99.2	—
9月末	20,417	14.7	99.0	—
10月末	20,837	17.0	98.9	—
11月末	21,442	20.4	98.2	—
(期 末) 2020年12月15日	21,715	21.9	100.5	—

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額の推移



●運用経過

当期中、ファンドの騰落率は、+21.9%でした。

当期につきましては、米国など先進国の高齢化、経済成長に伴う新興国の医療需要の拡大、医療技術の発展と新製品の増加、医療のIT化、医療サービス効率化需要の拡大などの恩恵を受けると判断された銘柄を主として組み入れる運用方針で臨みました。

●投資環境

当期の世界株式相場は期初比で上昇し、MSCIワールド・インデックスのリターンは+13.1%となりました（現地通貨ベース）。

期初から2019年12月末にかけては、景気先行きの安心感に加えて、米中の通商合意に向けた進展も好材料となり、主要指数は史上最高値を更新する動きとなりました。2020年1月から2月中旬にかけては中東の地政学リスクや新型コロナウイルスの感染拡大を背景に上値が重い展開が続く、2月下旬にかけては世界的な感染拡大による景気減速懸念から、株価は大幅に下落しました。米国政府の国家非常事態宣言などによる経済活動の制限に対して、米連邦準備制度理事会（FRB）はゼロ金利の導入や無制限の量的緩和など、金融政策を相次いで打ち出しました。しかし、産油国による減産協議が決裂したことから原油価格は大幅に下落し、市場心理は一層悪化しました。4月に入ると新規感染者数の減速が見られたことから、米国政府が経済活動の制限を段階的に緩和するガイドラインを公表したことなどが好材料となり、株価は大きく反発しました。5月は、米国の主要な州が相次いで外出制限の緩和や経済活動の再開へ向けた姿勢を示したことや、追加的な金融政策への期待、さらに、新型コロナウイルスのワクチンや治療薬の開発への期待もけん引役となり、株式は堅調な推移となりました。6月は、一時減少傾向にあった新型コロナウイルスの新規感染者数が米国で増加に転じ、経済活動を再び制限する動きが見られましたが、経済指標の改善や追加の景気対策への期待が下支えとなり、底堅い推移となりました。7月は、新規雇用者数が大幅に増加して雇用環境が回復したほか、景況感指数や住宅関連指標が改善するなど、米国にて良好な経済指標の発表が相次いだことなどから、テクノロジー関連銘柄にけん引されてナスダック指数が過去最高値を更新したほか、消費関連株や素材株も堅調となるなど、株式は幅広い業種で上昇しました。8月は、引き続き経済の回復を示す指標が確認されたことに加え、FRBのパウエル議長は2%のインフレ率を期間平均で目指すと表明し、低金利政策を長期に維持する可能性が示唆されたことを背景に、株式は上昇しました。9月は、ナスダック指数構成銘柄や米国のテクノロジー関連銘柄などを中心にこれまでの株価上昇による割高感が意識されたことや、米欧における新型コロナウイルスの感染再拡大などを受け、株式を売る動きが急速に拡大しました。10月は、米欧において新型コロナウイルスの感染再拡大が続いたこと、11月に控える米大統領選挙の不透明感、米国の追加経済対策の与野党協議の難航などから、株式は続落しました。11月から期末にかけては、米大統領選でバイデン氏の当選が確実となり、政局の不透明感が後退したことに加えて、バイデン氏が前のFRB議長であったイエレン氏を次期財務長官に指名すると伝わり、緩和的な政策が維持されるとの見方が強まりました。また、開発中のワクチンに高い有効性が示されたことから、経済正常化への期待が高まりました。こうした材料を背景に、株式は堅調な推移となりました。

■今後の運用方針

新型コロナウイルスの感染拡大の影響は依然深刻で、企業業績や経済への影響は極めて大きく、依然先行きは見通しづらい状況です。しかし、医療機器関連セクターは、先進国の高齢化、新興国の経済成長に伴う医療需要の拡大、医療の効率化など、構造的かつ長期的な成長要因に支えられているため、他のセクターと比べて影響は抑制されると見込まれます。また感染拡大への対応から、需要が拡大している医療機器・検査機器企業もあります。引き続き徹底した個別企業調査により、成長性や企業価値が市場で正しく評価されておらず、株価上昇余地があると判断される銘柄に選別投資する方針です。当ファンドでは、引き続き以下の長期的なテーマに関わる企業に着目していく方針です。

- ・医療関連分野のコスト削減に貢献し、デフレ環境下に適応するビジネス・モデルを活用する企業
- ・自己負担医療の増加や在宅医療などの“医療の消費者化”の恩恵を受ける企業
- ・患者一人ひとりに合ったオーダーメイド医療や、より高度なスマート医療の提供を実現する企業
- ・世界的に急速化する成長トレンドに対応し、かつ製品やサービスの価格への依存度が低い企業
- ・米国における医療サービス提供システムの構造変化から恩恵を受ける企業

今後とも徹底した個別企業調査により、成長性や企業価値が市場で正しく評価されておらず、今後の株価成長余力があると判断される銘柄に選別投資する方針です。

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2019年12月17日～2020年12月15日）

項目	金額
(a) 売買委託手数料 (株 式)	5円 (5)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	1 (1)
(c) その他費用 (保管費用)	3 (3)
合計	10

（注）費用明細の項目の概要および注記については、前掲をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況（2019年12月17日から2020年12月15日まで）

●株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
アメリカ	47,850.33	千アメリカ・ドル 346,231	61,714.52	千アメリカ・ドル 613,367
オーストラリア	800	千オーストラリア・ドル 460	3,800	千オーストラリア・ドル 2,645
香港	900	千香港・ドル 6,247	—	千香港・ドル —
ニュージーランド	—	千ニュージーランド・ドル —	2,900	千ニュージーランド・ドル 9,213
イギリス	2,423	千イギリス・ポンド 3,068	—	千イギリス・ポンド —
スイス	90 (—)	千スイス・フラン 3,928 (△48)	250	千スイス・フラン 11,388
デンマーク	1,700	千デンマーク・クローネ 21,489	1,700	千デンマーク・クローネ 24,285
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
フランス	475	9,404	—	—

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）（ ）内は増資割当、株式転換・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。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	107,569,438千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	80,714,475千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.33

（注1）売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

（注2）期中の株式売買金額には増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。

（注3）期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。

（注4）外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末（決算日の属する月については決算日）の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■当期中の主要な売買銘柄

●株 式

当				期			
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
DANAHER CORP	194	3,642,337	18,774	BECTON DICKINSON & CO	352	9,302,325	26,427
BECTON DICKINSON & CO	114	2,998,425	26,301	INTUITIVE SURGICAL INC	74	4,829,052	65,257
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	68.2	2,345,770	34,395	STRYKER CORP	244	4,760,484	19,510
HUMANA INC	54.9	2,157,640	39,301	BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,168.4	4,695,314	4,018
HOLOGIC INC	320	2,035,945	6,362	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	123.2	4,593,946	37,288
UNITEDHEALTH GROUP INC	52.5	1,391,652	26,507	ABBOTT LABORATORIES	265	2,572,367	9,707
BIO RAD LABORATORIES CL A	24	1,310,081	54,586	MASIMO CORP	111	2,507,091	22,586
CENTENE CORP	181.415	1,252,732	6,905	MEDTRONIC PLC	230	2,367,147	10,291
QUIDEL CORP	85	1,173,124	13,801	UNITEDHEALTH GROUP INC	72.5	2,299,112	31,711
CIGNA CORP	61.7	1,162,041	18,833	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	133	2,139,125	16,083

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等（2019年12月17日から2020年12月15日まで）

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及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す。

■組入資産の明細（2020年12月15日現在）

●外国株式

上場、登録株式

銘 柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・NASDAQ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
HOLOGIC INC	5,400	4,800	35,601	3,706,838	ヘルスケア機器・サービス
IDEXX LABS INC	100	50	2,290	238,523	ヘルスケア機器・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	300	120	6,051	630,105	ヘルスケア機器・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	1,080	400	30,591	3,185,197	ヘルスケア機器・サービス
DEXCOM INC	660	600	21,215	2,208,947	ヘルスケア機器・サービス
NUANCE COMMUNICATIONS INC	—	1,540	6,498	676,655	ソフトウェア・サービス
HEALTH EQUITY INC	1,000	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
GENMARK DIAGNOSTICS INC	4,000	4,400	5,676	590,985	ヘルスケア機器・サービス
INSULET CORP	1,640	1,320	31,554	3,285,464	ヘルスケア機器・サービス
VIEWRAY INC	7,000	10,000	3,890	405,026	ヘルスケア機器・サービス
GUARDANT HEALTH INC	—	545.48	6,653	692,790	ヘルスケア機器・サービス
HEALTH CATALYST INC	200	584.63	2,256	234,903	ヘルスケア機器・サービス
SHOCKWAVE MEDICAL INC	1,046	600	5,602	583,363	ヘルスケア機器・サービス
10X GENOMICS INC	112.32	619	9,393	978,032	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BURNING ROCK BIOTECH LTD	—	1,240	3,056	318,253	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OUTSET MEDICAL INC	—	47.02	240	25,002	ヘルスケア機器・サービス
PULMONX CORP	—	180	838	87,279	ヘルスケア機器・サービス
ABCAM PLC SPONS ADR	—	77	150	15,689	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS INC	—	1,180	3,036	316,122	ヘルスケア機器・サービス
SOTERA HEALTH CO	—	420	1,069	111,381	ヘルスケア機器・サービス
SEER INC	—	34	225	23,467	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATRICURE INC	3,000	700	3,369	350,790	ヘルスケア機器・サービス
BRUKER CORP	3,600	3,900	20,904	2,176,524	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EHEALTH INC	700	633	4,475	466,035	保険
HTG MOLECULAR DIAGNOSTICS	1,652	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INTERSECT ENT INC	—	2,600	5,657	589,069	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MASIMO CORP	1,800	750	19,725	2,053,767	ヘルスケア機器・サービス
NANOSTRING TECHNOLOGIES INC	—	420	2,898	301,761	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NATERA INC	1,200	500	4,923	512,634	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QUOTIENT LTD	2,200	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TWIST BIOSCIENCE CORP	—	200	2,805	292,067	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TANDEM DIABETES CARE INC	1,400	1,540	14,331	1,492,168	ヘルスケア機器・サービス
AXONICS MODULATION TECH INC	—	1,000	4,321	449,902	ヘルスケア機器・サービス
VESPER HEALTHCARE ACQUIS CORP	—	2,000	2,120	220,734	各種金融
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)					
ABBOTT LABORATORIES	3,600	2,000	21,358	2,223,794	ヘルスケア機器・サービス

フィデリティ・世界医療機器関連株ファンド・セレクト（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

銘 柄		期首 (前期末)	当 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	
BECTON DICKINSON & CO		3,480	1,100	26,400	2,748,768	ヘルスケア機器・サービス
BIO RAD LABORATORIES CL A		—	228	13,216	1,376,052	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOSTON SCIENTIFIC CORP		21,800	12,000	40,140	4,179,376	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP		2,750	4,000	88,440	9,208,372	ヘルスケア機器・サービス
HAEMONETICS CORP MASS		500	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HUMANA INC		250	540	20,964	2,182,815	ヘルスケア機器・サービス
STRYKER CORP		2,800	600	13,857	1,442,790	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		2,600	2,050	95,761	9,970,702	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RESMED INC		1,000	1,000	20,638	2,148,828	ヘルスケア機器・サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		460	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC		600	400	13,445	1,399,914	ヘルスケア機器・サービス
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC		1,180	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CENTENE CORP		920	1,200	7,167	746,290	ヘルスケア機器・サービス
TELEFLEX INC		100	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VEEVA SYS INC CL A		520	450	11,915	1,240,600	ヘルスケア機器・サービス
CASTLIGHT HEALTH INC CL B		11,000	11,250	1,428	148,761	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC		2,000	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
PENUMBRA INC		1,420	1,280	24,273	2,527,400	ヘルスケア機器・サービス
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC		—	650	12,663	1,318,502	ヘルスケア機器・サービス
CIGNA CORP		720	1,000	20,315	2,115,197	ヘルスケア機器・サービス
AVANTOR INC		2,600	1,000	2,680	279,041	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHREESIA INC		—	500	2,744	285,757	ヘルスケア機器・サービス
ENVISTA HOLDINGS CORP		—	280	858	89,355	ヘルスケア機器・サービス
NEVRO CORPORATION		320	340	5,511	573,882	ヘルスケア機器・サービス
SMITH & NEPHEW PLC SPON ADR		1,200	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WEST PHARMACEUTICAL SVCS INC		—	218	5,775	601,319	ヘルスケア機器・サービス
STERIS PLC		160	120	2,235	232,808	ヘルスケア機器・サービス
CLARIVATE PLC		—	1,000	2,921	304,134	商業・専門サービス
小 計	株 数 、 金 額	100,070.32	86,206.13	716,134	74,563,955	
	銘 柄 数 <比 率>	43銘柄	54銘柄	—	<93.0%>	
(オーストラリア・・・オーストラリア) NANOSONICS LTD		百株 28,000	百株 25,000	千オーストラリア・ドル 17,925	千円 1,406,933	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 、 金 額	28,000	25,000	17,925	1,406,933	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.8%>	
(香港・・・香港) VENUS MEDTECH HANGZHOU INC H		百株 —	百株 900	千香港・ドル 6,705	千円 90,048	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 、 金 額	—	900	6,705	90,048	
	銘 柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.1%>	

銘 柄		期首（前期末）	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
（ニュージーランド・・・ニュージーランド）		百株	百株	千ニュージーランド・ドル	千円	
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION		6,000	3,100	9,941	733,200	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 、 金 額	6,000	3,100	9,941	733,200	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.9%>	
（イギリス・・・ロンドン）		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ABCAM PLC		—	2,423	3,518	488,782	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 、 金 額	—	2,423	3,518	488,782	
	銘 柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.6%>	
（スイス・・・SIX Swiss Exchange）		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
LONZA GROUP AG		460	300	16,572	1,946,547	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 、 金 額	460	300	16,572	1,946,547	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<2.4%>	
ユーロ（フランス・・・EURONEXT パリ）		百株	百株	千ユーロ	千円	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		—	265	7,722	977,617	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESSILORLUXOTTICA		—	210	2,720	344,421	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 、 金 額	—	475	10,442	1,322,039	
	銘 柄 数 <比 率>	—	2銘柄	—	<1.6%>	
ユーロ計	株 数 、 金 額	—	475	10,442	1,322,039	
	銘 柄 数 <比 率>	—	2銘柄	—	<1.6%>	
合 計	株 数 、 金 額	134,530.32	118,404.13	—	80,551,506	
	銘 柄 数 <比 率>	46銘柄	61銘柄	—	<100.5%>	

（注１）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

（注２）< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

（注３）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

（2020年12月15日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 80,551,506	93.2%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,840,837	6.8
投 資 信 託 財 産 総 額	86,392,344	100.0

（注1）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
なお、12月15日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝104.12円、1 オーストラリア・ドル＝78.49円、1 香港・ドル＝13.43円、1 ニュージーランド・ドル＝73.75円、1 イギリス・ポンド＝138.93円、1 スイス・フラン＝117.46円、1 ユーロ＝126.60円です。
（注2）当期末における外貨建資産（85,678,694千円）の投資信託財産総額（86,392,344千円）に対する比率は、99.2%です。
（注3）評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2020年12月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	92,963,160,589
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,331,773,844
株 式 (評価額)	80,551,506,976
未 収 入 金	9,052,336,376
未 収 配 当 金	27,543,393
(B) 負 債	12,775,862,058
未 払 金	6,729,559,994
未 払 解 約 金	6,046,289,812
そ の 他 未 払 費 用	12,252
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	80,187,298,531
元 本	36,927,207,501
次 期 繰 越 損 益 金	43,260,091,030
(D) 受 益 権 総 口 数	36,927,207,501口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C／D)	21,715円

（注1）当ファンドの期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額は以下の通りです。
期首元本額 51,836,965,872円
期中追加設定元本額 7,511,779,905円
期中一部解約元本額 22,421,538,276円
（注2）当ファンドの当期末元本額の内訳は以下の通りです。
フィデリティ世界医療機器関連株ファンド（為替ヘッジあり） 6,652,318,518円
フィデリティ世界医療機器関連株ファンド（為替ヘッジなし） 19,703,158,943円
フィデリティ・世界医療機器関連株ファンド（適格機関投資家専用） 8,470,976,025円
フィデリティ・世界医療機器関連株ファンド・セレクト（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用） 2,100,754,015円
（注3）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。

■損益の状況

当期 自2019年12月17日 至2020年12月15日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	263,161,533
受 取 配 当 金	259,789,334
受 取 利 息	3,077,132
そ の 他 収 益	325,502
支 払 利 息	△30,435
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	16,570,206,979
有 価 証 券 買 入 損 益	26,572,584,940
有 価 証 券 売 出 損 益	△10,002,377,961
(C) 信 託 報 酬 等	△14,596,899
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	16,818,771,613
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	40,473,756,773
(F) 解 約 差 損 益 金	△20,932,631,989
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,900,194,633
(H) 合 計 (D＋E＋F＋G)	43,260,091,030
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	43,260,091,030

（注1）(B)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。
（注2）(C)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います。
（注3）(F)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。
（注4）(G)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。

＜お知らせ＞

- 2020年1月1日付で当ファンドの投資信託約款について、運用の指図に関する権限の委託先の名称をフィデリティ・マネジメント・アンド・リサーチ・カンパニー・エルエルシーへ変更いたしました。
- 2020年11月30日付で当ファンドの投資信託約款について、運用の指図に関する権限の委託先をFIAM LLCへ変更いたしました。

Nikkoam FOFs用グローバル全生物ゲノム株式ファンド (適格機関投資家向け)

運用報告書（全体版）

第 1 期（決算日 2020年12月 7 日）

受 益 者 の み な さ ま へ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「Nikkoam FOFs用グローバル全生物ゲノム株式ファンド（適格機関投資家向け）」は、2020年12月 7 日に第 1 期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

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（私募）	
信 託 期 間	2020年 7 月17日から2030年12月 6 日までです。	
運 用 方 針	主として、「グローバル全生物ゲノム株式マザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	Nikkoam FOFs用グローバル全生物ゲノム株式ファンド （適格機関投資家向け）	「グローバル全生物ゲノム株式マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	グローバル全生物ゲノム株式 マザーファンド	日本を含む世界の金融商品取引所上場株式（預託証券を含みます。）を主要投資対象とします。
組 入 制 限	Nikkoam FOFs用グローバル全生物ゲノム株式ファンド （適格機関投資家向け）	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	グローバル全生物ゲノム株式 マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分 配 方 針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 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もあります。	

<645006>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目 7 番 1 号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404
午前 9 時～午後 5 時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】
・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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			株 式 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率		
(設定日)	円		円	%	%	百万円
2020年 7 月 17 日	10,000		—	—	—	10
1 期 (2020年12月 7 日)	13,788		0	37.9	98.9	8,997

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

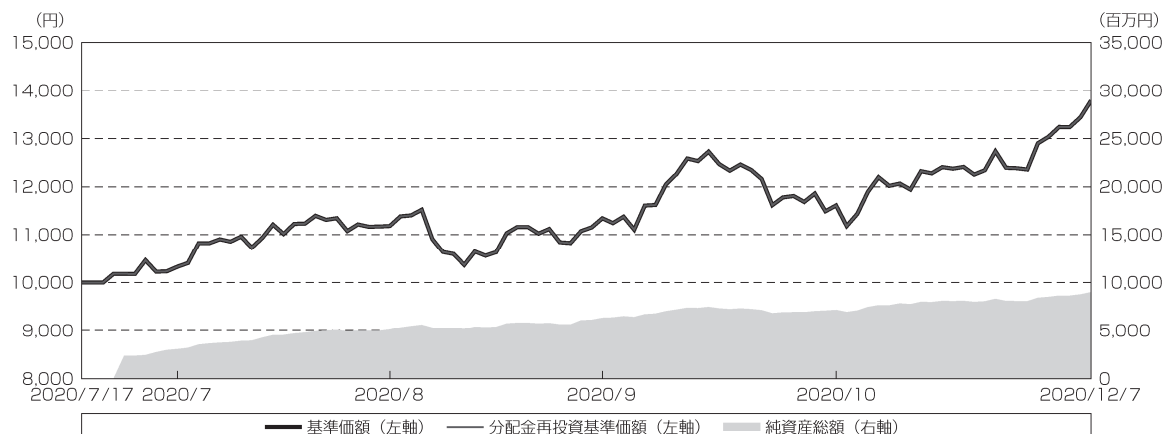
年 月 日	基 準	価 額		株 式 組 入 比 率
		騰 落	率	
(設定日)	円		%	%
2020年 7 月 17 日	10,000	—	—	—
7 月 末	10,328		3.3	89.5
8 月 末	11,185		11.9	96.1
9 月 末	11,345		13.5	96.7
10 月 末	11,612		16.1	95.7
11 月 末	12,901		29.0	99.0
(期 末)				
2020年12月 7 日	13,788		37.9	98.9

(注) 騰落率は設定日比です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2020年7月17日～2020年12月7日）

期中の基準価額等の推移



設 定 日：10,000円
 期 末：13,788円（既払分配金（税込み）：0円）
 騰 落 率： 37.9%（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。したがって、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。
- （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存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、「グローバル全生物ゲノム株式マザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・新型コロナウイルスのワクチンの第Ⅲ相臨床試験において高い有効性が確認されたメッセンジャーRNA（mRNA）に関する技術を有する企業の株価が上昇したこと。
- ・2020年のノーベル化学賞に遺伝子編集技術である「CRISPR-Cas9」を開発した研究者が選ばれたことで、遺伝子編集技術や当該技術を有する企業への関心や期待が高まったこと。
- ・医師や患者、プロバイダーのネットワークが治療の継続性の維持のために遠隔医療を採用するなど、バーチャル・ヘルスケアの普及が加速するなか、関連企業の収益の成長性への期待が高まったこと。

＜値下がり要因＞

- ・新型コロナウイルスの世界的な感染拡大によって臨床試験全般の進捗に遅れが生じており、臨床試験の採用や規制当局の承認が遅れた企業の収益への影響が懸念されたこと。
- ・米国における全国的なロックダウン（都市封鎖）により、臨床医による生体組織診断などの実施が妨げられるなど腫瘍医療分野が混乱し、診断状況全般への影響が懸念されたこと。
- ・投資主要通貨であるアメリカドルが円に対して下落したこと。

投資環境

（株式市況）

海外株式市場では、米国や欧州各国などの株価は、期間の初めと比べて総じて上昇しました。

欧米における新型コロナウイルスの感染再拡大を受けた行動制限の強化などが株価の重しとなったものの、米国の非農業部門雇用者数が市場予想を上回ったことや、ユーロ圏の製造業購買担当者指数（PMI）改定値が速報値から上方修正されたこと、米国大統領選挙が終了し政治的不透明感が後退したこと、欧米の製薬企業が開発中の新型コロナウイルスのワクチンについて有効性が確認され、ワクチンの早期普及により経済活動の正常化が進むとの期待が高まったことなどから、米国や欧州各国などの株価は総じて上昇しました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



円／香港・オフショア人民元の推移



円／スイスフランの推移



円／香港ドルの推移



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「グローバル全生物ゲノム株式マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（グローバル全生物ゲノム株式マザーファンド）

期間中の主要な投資行動は以下のとおりです。

Illuminaについて、同社が米国のバイオテクノロジー企業GRAILを買収する意向を表明した後、投資比率を引き下げました。同社の中核となるシーケンシング事業は、他社が価格の引き下げを続けているため、深刻な価格競争に直面しています。また、同社は臨床分野において事業として成り立つシェアを獲得することに何度も失敗していますが、これは同社が医療分野での課題に直面した経験が少ないためであるとみられています。GRAILの技術力と同社のデータには優位性がありますが、それらの特徴だけでは診断分野での強豪企業となるには十分ではないと考えています。一方、Livongo Healthの買収を受けて業界内での地位が高まることが予想されるTeladoc Healthのポジションを引き上げました。また、遺伝子編集に対する革新的なアプローチを評価し、Beam Therapeuticsを新規に組み入れました。同社は、塩基編集による血液疾患や肝臓疾患の治療法に注力していますが、塩基編集は悪影響やオフターゲット（意図しない作用）の遺伝子編集を引き起こす可能性が比較的低いとみられ、このアプローチが単発性疾患に非常に有益であると考えられます。

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存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、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

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第 1 期
	2020年 7 月 17 日～ 2020年 12 月 7 日
当期分配金	－
（対基準価額比率）	－ %
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	3,787

（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、「グローバル全生物ゲノム株式マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（グローバル全生物ゲノム株式マザーファンド）

技術革新の進歩や費用曲線の低下に関連したデフレ圧力が中長期的にゲノム企業・ゲノム関連企業の売上数量の増加をもたらし、生産性、収益性を押し上げることになると予想しています。より重要なこととして、DNAシーケンシング（DNA（＝核酸）を構成する塩基の配列を決定すること）やゲノム編集などに関連する技術的進歩によって科学的発見のペースが加速することで、病気の症状だけを抑えるという治療ではなく、患者一人ひとりの病気を根治するパーソナル治療の時代の到来が予見されることです。癌などの腫瘍治療に対する世界の支出は、CAR-T療法（患者から採取したT細胞（＝骨髄の幹細胞に由来するリンパ球の一種）に、がん細胞を攻撃する遺伝子改変を加えたうえで患者の体内に戻す治療法）などが進歩するなかで増加する見通しで、これによる世界の関連企業の収益は年間で4,300億アメリカドルを超える可能性があるとの試算もあります。治療の選択肢が拡大することで、シーケンシングに対する需要が一段と高まると思われ、シーケンシングは既存の医療分野の一部になると考えられます。また、これらの技術はヘルスケアの分野を超えて拡大することが予想されており、例えば、土地や海洋を人為的に改変したことで引き起こされる土壤汚染や海洋汚染をゲノム技術の活用によって低減させ、それによって持続可能な作物の栽培や水産生物の養殖が可能となります。当ファンドでは、DNAシーケンシングやゲノム編集、AI技術などの融合を活かし、世界経済においてあらゆる産業に影響を与える可能性がある企業を選好していく方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

〇 1 万口当たりの費用明細

(2020年7月17日～2020年12月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 39	% 0.339	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(37)	(0.325)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(0)	(0.000)	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.013)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.031	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(4)	(0.031)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.009	(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)	(0.009)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.010	(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)	(1)	(0.008)	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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	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
(印 刷 費 用)	(0)	(0.001)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	45	0.389	
期中の平均基準価額は、11,474円です。			

(注) 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) 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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2020年7月17日～2020年12月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル全生物ゲノム株式マザーファンド	千口 4,191,921	千円 6,936,151	千口 —	千円 —

○株式売買比率

(2020年7月17日～2020年12月7日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	グローバル全生物ゲノム株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	60,432,705千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	89,854,777千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.67

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2020年7月17日～2020年12月7日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及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 (2020年7月17日～2020年12月7日)

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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年7月17日～2020年12月7日)

設定時 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	当期末残高 (元本)	取 引 理 由
百万円 10	百万円 —	百万円 —	百万円 10	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2020年12月 7 日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
グローバル全生物ゲノム株式マザーファンド		千口 4,191,921	千円 8,961,070

（注）親投資信託の2020年12月 7 日現在の受益権総口数は、54,880,898千口です。

○投資信託財産の構成

(2020年12月 7 日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル全生物ゲノム株式マザーファンド	千円 8,961,070	% 99.4
コール・ローン等、その他	55,680	0.6
投資信託財産総額	9,016,750	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
（注）グローバル全生物ゲノム株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（115,930,429千円）の投資信託財産総額（119,542,350千円）に対する比率は97.0%です。
（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=104.08円、1ユーロ=126.25円、1イギリスポンド=139.74円、1スイスフラン=116.79円、1オーストラリアドル=77.33円、1香港ドル=13.43円、1韓国ウォン=0.0964円、1香港・オフショア人民元=15.98円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年12月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,016,750,492
コール・ローン等	55,680,111
グローバル全生物ゲノム株式マザーファンド(評価額)	8,961,070,381
(B) 負債	19,726,220
未払信託報酬	19,596,547
未払利息	33
その他未払費用	129,640
(C) 純資産総額(A－B)	8,997,024,272
元本	6,525,253,473
次期繰越損益金	2,471,770,799
(D) 受益権総口数	6,525,253,473口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,788円

(注) 当ファンドの設定時元本額は10,000,000円、期中追加設定元本額は6,515,253,473円、期中一部解約元本額は0円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.3788円です。

○損益の状況（2020年7月17日～2020年12月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 21,331
受取利息	9
支払利息	△ 21,340
(B) 有価証券売買損益	2,024,918,387
売買益	2,024,918,387
(C) 信託報酬等	△ 19,726,187
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,005,170,869
(E) 追加信託差損益金	466,599,930
(配当等相当額)	(△ 44,384)
(売買損益相当額)	(466,644,314)
(F) 計(D＋E)	2,471,770,799
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	2,471,770,799
追加信託差損益金	466,599,930
(配当等相当額)	(1,400,985)
(売買損益相当額)	(465,198,945)
分配準備積立金	2,005,170,869

(注) 損益の状況の中で(B)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。

(注) 損益の状況の中で(C)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います。

(注) 損益の状況の中で(E)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。

(注) 親投資信託の信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用のうち、2020年7月17日～2020年12月7日の期間に当ファンドが負担した費用は13,142,657円です。

(注) 分配金の計算過程（2020年7月17日～2020年12月7日）は以下の通りです。

項 目	2020年7月17日～ 2020年12月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	4,338,153円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	2,000,832,716円
c. 信託約款に定める収益調整金	466,599,930円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	2,471,770,799円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,787円
g. 分配金	0円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円
-----------------	----

○お知らせ

約款変更について

2020年 7 月17日から2020年12月 7 日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

グローバル全生物ゲノム株式マザーファンド

運用報告書

第2期（決算日 2020年12月7日）
 （2019年12月10日～2020年12月7日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2019年1月16日から原則無期限です。
運用方針	主として、日本を含む世界の金融商品取引所上場株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	日本を含む世界の金融商品取引所上場株式（預託証券を含みます。）を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として、日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場されている、ゲノム技術に関連するビジネスを行なう企業およびゲノム技術の恩恵を受ける企業の株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

株式の銘柄選定にあたっては、各企業の成長性、収益性、財務健全性、流動性などを勘案して行ないます。

株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。

外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<639028>

【運用報告書の表記について】
・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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 価 額	FactSet Global Biopharma & Ancillary Services Index TR			株 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率	(参 考 指 数)	期 騰 落 中 率		
(設定日)	円	%		%	%	百万円
2019年 1 月 16 日	10,000	—	100.00	—	—	5,635
1 期 (2019年 12 月 9 日)	11,311	13.1	115.04	15.0	99.7	120,079
2 期 (2020年 12 月 7 日)	21,377	89.0	140.96	22.5	99.3	117,320

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注) FactSet Global Biopharma & Ancillary Services Indexは、ファクトセット社が開発した世界のバイオ医薬品の開発、研究、製造、ソフトウェア技術等を手掛ける企業の株式で構成された指数です。なお、設定時を100として2020年12月7日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	FactSet Global Biopharma & Ancillary Services Index TR			株 組 入 比 率
		騰 落 率	(参 考 指 数)	騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	%
2019年12月 9 日	11,311	—	115.04	—	99.7
12月末	11,772	4.1	118.10	2.7	99.8
2020年 1 月末	11,484	1.5	114.92	△ 0.1	99.0
2 月末	11,492	1.6	111.91	△ 2.7	99.8
3 月末	10,897	△ 3.7	106.19	△ 7.7	98.7
4 月末	12,797	13.1	118.68	3.2	98.5
5 月末	13,752	21.6	127.35	10.7	98.5
6 月末	15,193	34.3	130.39	13.3	99.3
7 月末	15,760	39.3	132.04	14.8	99.7
8 月末	17,220	52.2	131.36	14.2	99.1
9 月末	17,546	55.1	133.59	16.1	98.7
10月末	17,971	58.9	129.90	12.9	100.0
11月末	19,993	76.8	138.21	20.1	99.5
(期 末)					
2020年12月 7 日	21,377	89.0	140.96	22.5	99.3

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

（2019年12月10日～2020年12月7日）

基準価額の推移

期間の初め11,311円の基準価額は、期間末に21,377円となり、騰落率は+89.0%となりました。

基準価額の変動要因

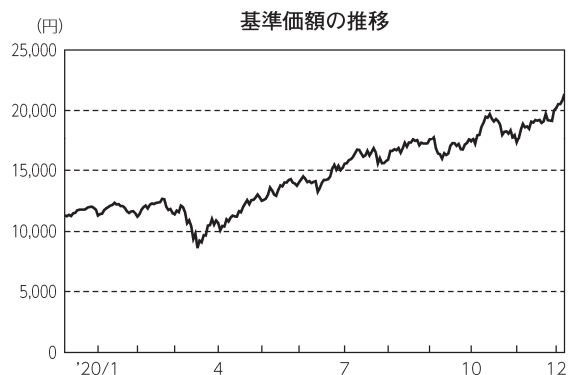
期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・新型コロナウイルスのワクチンの第Ⅲ相臨床試験において高い有効性が確認されたメッセンジャーRNA（mRNA）に関する技術を有する企業の株価が上昇したこと。
- ・2020年のノーベル化学賞に遺伝子編集技術である「CRISPR-Cas9」を開発した研究者が選ばれたことで、遺伝子編集技術や当該技術を有する企業への関心や期待が高まったこと。
- ・医師や患者、プロバイダーのネットワークが治療の継続性の維持のために遠隔医療を採用するなど、パーソナル・ヘルスケアの普及が加速するなか、関連企業の収益の成長性への期待が高まったこと。

<値下がり要因>

- ・新型コロナウイルスの世界的な感染拡大によって臨床試験全般の進捗に遅れが生じており、臨床試験の採用や規制当局の承認が遅れた企業の収益への影響が懸念されたこと。
- ・米国における全国的なロックダウン（都市封鎖）により、臨床医による生体組織診断などの実施が妨げられるなど腫瘍医療分野が混乱し、診断状況全般への影響が懸念されたこと。
- ・投資主要通貨であるアメリカドルが円に対して下落したこと。

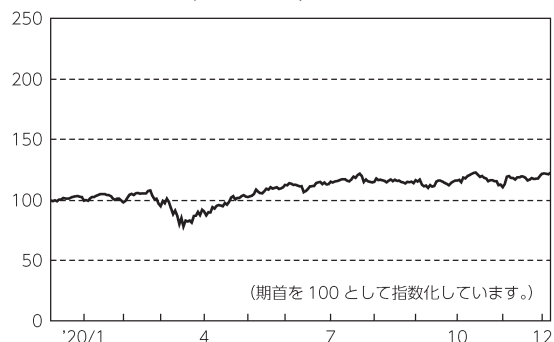


期 首	期中高値	期中安値	期 末
2019/12/09	2020/12/07	2020/03/17	2020/12/07
11,311円	21,377円	8,635円	21,377円

基準価額（指数化）の推移



FactSet Global Biopharma & Ancillary Services Index TR（指数化）の推移



（株式市況）

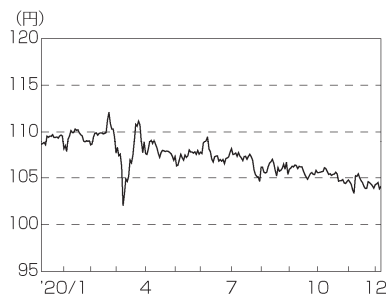
海外株式市場では、期間の初めと比べて米国などの株価は上昇したものの、欧州各国などの株価はまちまちの動きとなりました。

期間の初めから2020年3月中旬にかけては、米中貿易協議での「第1段階」とされる原則合意により今後の貿易協議の進展が期待され、投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどが株価の上昇要因となったものの、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が世界経済の急激な停滞を招くとの警戒感が高まったことや、原油価格の急落によりエネルギー企業の業績悪化が懸念されたこと、新型コロナウイルスの感染拡大による金融市場の動揺を受けて投資家が現金保有比率を高めるために株式を売却する動きが先行したことなどから、米国や欧州各国などの株価は総じて下落しました。3月下旬から期間末にかけては、米国において追加経済対策の合意への期待が後退したことなどが株価の重しとなったものの、米国や欧州において新型コロナウイルスの感染者数の増加ペースが鈍化し感染拡大がピークを越えつつあるとの観測から、経済活動の早期再開の見方が高まったことや、米国政権と与野党の議会指導部が2兆アメリカドル規模の経済対策で合意したこと、米国連邦準備制度理事会（FRB）が個別企業の社債の購入を開始したこと、新型コロナウイルスの治療薬やワクチンの開発進展への期待が高まったことなどが株価の支援材料となり、米国や欧州各国などの株価は総じて上昇しました。

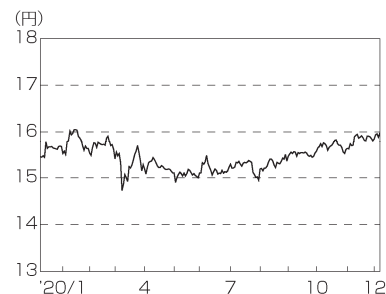
（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）
は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



円／香港・オフショア人民元の推移



円／スイスフランの推移



円／香港ドルの推移



ポートフォリオ

期間中の主要な投資行動は以下のとおりです。

Illuminaについて、同社が米国のバイオテクノロジー企業GRAILを買収する意向を表明した後、投資比率を引き下げました。同社の中核となるシーケンシング事業は、他社が価格の引き下げを続けているため、深刻な価格競争に直面しています。GRAILの技術力と同社のデータには優位性がありますが、それらの特徴だけでは診断分野での強豪企業となるには十分ではないと考えています。また、Cellular Biomedicine Groupについては、同社最高経営責任者（CEO）を中心としたコンソーシアムによる非公開化の発表などを受けて、同社のポジションを解消しました。

一方、ゲノム解析のためのカスタムメイドのアセンブリ／ストレージスタックを提供する製品群に強みがあり、ゲノミクス分野におけるデータストレージに独自の価値を提供しているPure Storageに新規に投資を行いました。また、遺伝子編集に対する革新的なアプローチを評価し、Beam Therapeuticsのポジションを構築しました。同社は、塩基編集による血液疾患や肝臓疾患の治療法に注力していますが、塩基編集は悪影響やオフターゲット（意図しない作用）の遺伝子編集を引き起こす可能性が比較的低いとみられ、このアプローチが単発性疾患に非常に有益であると考えられます。その他、Livongo Healthの買収を受けて業界内での地位が高まることが予想されるTeladoc Healthのポジションを引き上げました。

○今後の運用方針

技術革新の進歩や費用曲線の低下に関連したデフレ圧力が中長期的にゲノム企業・ゲノム関連企業の売上数量の増加をもたらし、生産性、収益性を押し上げることになる予想しています。より重要なこととして、DNAシーケンシング（DNA（＝核酸）を構成する塩基の配列を決定すること）やゲノム編集などに関連する技術的進歩によって科学的発見のペースが加速することで、病気の症状だけを抑えるという治療ではなく、患者一人ひとりの病気を根治するパーソナル治療の時代の到来が予見されることです。癌などの腫瘍治療に対する世界の支出は、CAR-T療法（患者から採取したT細胞（＝骨髄の幹細胞に由来するリンパ球の一種）に、がん細胞を攻撃する遺伝子改変を加えたうえで患者の体内に戻す治療法）などが進歩するなかで増加する見通しで、これによる世界の関連企業の収益は年間で4,300億アメリカドルを超える可能性があるとの試算もあります。治療の選択肢が拡大することで、シーケンシングに対する需要が一段と高まると思われ、シーケンシングは既存の医療分野の一部になると考えられます。また、これらの技術はヘルスケアの分野を超えて拡大することが予想されており、例えば、土地や海洋を人為的に改変したことで引き起こされる土壤汚染や海洋汚染をゲノム技術の活用によって低減させ、それによって持続可能な作物の栽培や水産生物の養殖が可能となります。当ファンドでは、DNAシーケンシングやゲノム編集、AI技術などの融合を活かし、世界経済においてあらゆる産業に影響を与える可能性がある企業を選好していく方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年12月10日～2020年12月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 15 (15)	% 0.103 (0.103)	(a) 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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	3 (3)	0.022 (0.022)	(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 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (3) (2)	0.030 (0.019) (0.011)	(c) 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、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 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	22	0.155	
期中の平均基準価額は、14,656円です。			

(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) 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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2019年12月10日～2020年12月7日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 258	千円 1,009,249	千株 —	千円 —
外国	アメリカ	百株 155,773 (△ 39,446)	千アメリカドル 478,008 (30)	百株 375,375	千アメリカドル 1,073,619
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス	1,297	18,255	698	10,386
	イギリス	351	千イギリスポンド 1,429	3,306	千イギリスポンド 11,269
	スイス	1,920 (—)	千スイスフラン 16,245 (△ 34)	1,201	千スイスフラン 16,828
	オーストラリア	—	千オーストラリアドル —	18,028	千オーストラリアドル 5,372
	香港	45,310	千香港ドル 177,137	187,050 (—)	千香港ドル 198,486 (232)
	韓国	446	千韓国ウォン 2,807,184	318	千韓国ウォン 1,217,752
	中国オフショア	44,729	千香港・オフショア人民元 287,847	83,182	千香港・オフショア人民元 416,538

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、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。

○株式売買比率

(2019年12月10日～2020年12月7日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	192,473,882千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	98,116,990千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.96

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2019年12月10日～2020年12月7日)

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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 60	百万円 60	% 100.0	百万円 60	百万円 60	% 100.0

利害関係人とは、投資信託及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、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○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（2019年12月10日～2020年12月7日）

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。

○組入資産の明細

(2020年12月7日現在)

国内株式

銘 柄	期 首 (前 期 末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
医薬品 (100.0%)	千株	千株	千円	
武田薬品工業	—	258	998,460	
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	株 数	評 価 額
銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	< 0.9% >	

(注) 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) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

外国株式

銘	柄	期首(前期末)	当		期	末	業	種	等		
		株	数	株	数	評				価	額
						外貨建金額				邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株		百株		千円					
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		7,292		1,824		11,367		1,183,119	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
CORTEVA INC		5,297		2,710		10,474		1,090,185	素材		
INVITAE CORP		23,260		18,086		92,025		9,577,975	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
PERKINELMER INC		1,219		—		—		—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
PHREESIA INC		—		2,938		13,999		1,457,086	ヘルスケア機器・サービス		
PURE STORAGE INC - CLASS A		—		11,770		24,717		2,572,626	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
TELADOC HEALTH INC		6,075		1,150		23,437		2,439,364	ヘルスケア機器・サービス		
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		755		228		10,844		1,128,655	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
10X GENOMICS INC-CLASS A		—		1,132		16,884		1,757,363	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
ACCOLADE INC		—		2,922		14,423		1,501,215	ヘルスケア機器・サービス		
ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES		—		2,165		10,347		1,076,940	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
APPLE INC		1,295		1,432		17,515		1,823,025	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
AQUABOUNTY TECHNOLOGIES		3,820		1,967		1,586		165,082	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN		—		771		5,034		524,019	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
ARCTURUS THERAPEUTICS HOLDIN		2,905		1,287		14,421		1,501,037	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
BELLICUM PHARMACEUTICALS INC		23,658		—		—		—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
BEAM THERAPEUTICS INC		—		1,972		11,844		1,232,737	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
BLUEBIRD BIO INC		1,595		—		—		—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
BURNING ROCK BIOTECH LTD-ADR		—		540		1,378		143,501	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
CALYXT INC		5,768		22,752		8,077		840,674	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
CAREDX INC		6,260		8,223		53,378		5,555,611	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
CERUS CORP		25,641		20,161		14,496		1,508,745	ヘルスケア機器・サービス		
CELLULAR BIOMEDICINE GROUP I		5,455		—		—		—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
COLLECTIS-ADR		13,224		7,532		22,174		2,307,940	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
CHINA BIOLOGIC PRODUCTS HOLD		1,305		—		—		—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
CODEXIS INC		14,148		8,076		14,181		1,476,027	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
COMPUGEN LTD		20,457		10,847		13,765		1,432,730	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
CRISPR THERAPEUTICS AG		10,103		5,965		88,019		9,161,029	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
EDITAS MEDICINE INC		17,670		8,071		27,837		2,897,341	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
EXACT SCIENCES CORP		—		1,124		14,941		1,555,083	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
FATE THERAPEUTICS INC		8,466		5,400		32,828		3,416,820	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
GUARDANT HEALTH INC		3,932		1,261		15,594		1,623,074	ヘルスケア機器・サービス		
ILLUMINA INC		3,073		718		25,200		2,622,834	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
INCYTE CORP		1,871		1,806		15,021		1,563,427	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
PRECIGEN INC		32,237		—		—		—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
INOVIO PHARMACEUTICALS INC		52,161		—		—		—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
INTELLIA THERAPEUTICS INC		23,698		10,672		46,360		4,825,206	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC		13,696		9,044		38,990		4,058,130	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
IONIS PHARMACEUTICALS INC		4,376		3,064		15,697		1,633,811	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
NANOSTRING TECHNOLOGIES INC		8,326		832		4,896		509,607	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
NVIDIA CORP		804		—		—		—	半導体・半導体製造装置		
ORGANOVO HOLDINGS INC		44,687		1,071		863		89,894	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF		—		907		1,832		190,708	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
PERSONALIS INC		9,852		10,261		30,752		3,200,756	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
PLURISTEM THERAPEUTICS INC		2,258		1,136		1,230		128,079	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
REGENERON PHARMACEUTICALS		1,514		511		25,207		2,623,548	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
RUBIUS THERAPEUTICS INC		14,801		—		—		—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
SAREPTA THERAPEUTICS INC		1,255		642		10,158		1,057,305	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
SCHRODINGER INC		—		1,622		10,742		1,118,086	ヘルスケア機器・サービス		

銘	柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	未	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
	SERES THERAPEUTICS INC	29,093	9,235	23,475	2,443,335	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	SYROS PHARMACEUTICALS INC	18,904	9,702	7,529	783,646	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	TWIST BIOSCIENCE CORP	—	4,936	63,470	6,606,055	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1,266	1,101	25,154	2,618,101	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	VERACYTE INC	9,859	4,718	27,187	2,829,690	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	483,355	224,306	959,370	99,851,244	
	銘 柄 数 < 比 率 >	42	45	—	<85.1%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
	DASSAULT SYSTEMES SA	—	599	9,182	1,159,276	ソフトウェア・サービス
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	—	599	9,182	1,159,276	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.0%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
	GENUS PLC	4,913	1,959	7,820	1,092,890	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	4,913	1,959	7,820	1,092,890	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
	LONZA GROUP AG-REG	311	152	8,272	966,157	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	NOVARTIS AG-REG	1,687	2,565	20,828	2,432,545	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,998	2,717	29,100	3,398,703	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<2.9%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
	COSTA GROUP HOLDINGS LTD	18,028	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	18,028	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(香港)				千香港ドル		
	3SBIO INC	109,343	7,780	5,835	78,364	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	ALIBABA HEALTH INFORMATION T	—	18,920	42,664	572,985	ヘルスケア機器・サービス
	GENSCRIPT BIOTECH CORP	71,692	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	JD HEALTH INTERNATIONAL INC	—	1	8	109	小売
	PING AN HEALTHCARE AND TECHN	—	12,594	116,746	1,567,903	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	181,035	39,295	165,254	2,219,362	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	4	—	<1.9%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
	TOOLGEN INC	704	832	7,575,841	730,311	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	704	832	7,575,841	730,311	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.6%>	
(中国オフショア)				千香港・オフショア人民元		
	BERRY GENOMICS CO LTD-A	—	19,861	87,689	1,401,277	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	BGI GENOMICS CO LTD-A	16,849	16,319	214,596	3,429,255	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	DIAN DIAGNOSTICS GROUP CO-A	45,211	17,163	60,808	971,726	ヘルスケア機器・サービス
	SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-A	43,447	13,711	75,812	1,211,476	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	105,508	67,055	438,907	7,013,735	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<6.0%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	795,544	336,766	—	115,465,523	
	銘 柄 数 < 比 率 >	52	58	—	<98.4%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2020年12月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	116,463,983	97.4
コール・ローン等、その他	3,078,367	2.6
投資信託財産総額	119,542,350	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
(注) 当期末における外貨建純資産（115,930,429千円）の投資信託財産総額（119,542,350千円）に対する比率は97.0%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=104.08円、1ユーロ=126.25円、1イギリスポンド=139.74円、1スイスフラン=116.79円、1オーストラリアドル=77.33円、1香港ドル=13.43円、1韓国ウォン=0.0964円、1香港・オフショア人民元=15.98円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年12月7日現在）

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	119,957,773,296
コール・ローン等	2,896,946,552
株式(評価額)	116,463,983,702
未収入金	588,396,346
未収配当金	8,446,696
(B) 負債	2,637,351,070
未払金	1,260,428,070
未払解約金	1,376,921,925
未払利息	1,075
(C) 純資産総額(A－B)	117,320,422,226
元本	54,880,898,768
次期繰越損益金	62,439,523,458
(D) 受益権総口数	54,880,898,768口
1万口当たり基準価額(C／D)	21,377円

(注) 当ファンドの期首元本額は106,165,473,313円、期中追加設定元本額は13,098,571,667円、期中一部解約元本額は64,383,146,212円です。

(注) 2020年12月7日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・グローバル全生物ゲノム株式ファンド(1年決算型) 44,285,618,982円
- ・グローバル全生物ゲノム株式ファンド(年2回決算型) 6,403,358,384円
- ・Nikkoam FOFs用グローバル全生物ゲノム株式ファンド(適格機関投資家向け) 4,191,921,402円

(注) 1口当たり純資産額は2,137円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○損益の状況（2019年12月10日～2020年12月7日）

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	196,230,620
受取配当金	196,895,679
受取利息	196
支払利息	△ 665,255
(B) 有価証券売買損益	63,038,660,592
売買益	73,091,848,233
売買損	△10,053,187,641
(C) 保管費用等	△ 30,534,966
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	63,204,356,246
(E) 前期繰越損益金	13,914,114,399
(F) 追加信託差損益金	10,296,796,757
(G) 解約差損益金	△24,975,743,944
(H) 計(D＋E＋F＋G)	62,439,523,458
次期繰越損益金(H)	62,439,523,458

(注) 損益の状況の中で(B)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。

(注) 損益の状況の中で(F)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。

(注) 損益の状況の中で(G)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

2019年12月10日から2020年12月7日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

グローバルX eドック（遠隔医療&デジタルヘルス） ETF

「Society 5.0関連株マザーファンド」の主要投資対象である、「グローバルX eドック（遠隔医療&デジタルヘルス）ETF（米国籍、米ドル建）」の状況は以下の通りです（2020年11月30日決算時）。
（注）2021年7月19日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

貸借対照表
2020年11月30日

資 産	
投資（取得費）	\$ 436,091,495
現先取引（取得費）	2,227,540
外国通貨（取得費）	1
投資（評価額）	\$ 491,043,497*
現先取引（評価額）	2,227,540
現金	83,986
外国通貨（評価額）	1
未取配当金および未収利息	97,100
売却されたキャピタル・シェアの受取勘定	920,591
還付請求額の受取勘定	—
資産合計	494,372,715
負 債	
返還義務のある有価証券担保借入金	2,537,495
当座借越	—
投資顧問に対する支払勘定	237,265
購入された投資有価証券の支払勘定	921,452
ブローカーに対する負債	1,696
負債合計	3,697,908
純 資 産	\$ 490,674,807
純 資 産	
払込資本	\$ 438,476,807
分配可能収益合計	52,198,000
純 資 産	\$ 490,674,807
発行済受益権シェア（授権数の制限なし－無額面）	26,650,000
シェア1口当たり純資産価額、売価および償還価額	\$ 18.41

* 貸付証券の市場価格2,506,740ドルを含む。

損益計算書

2020年11月30日終了の計算期間（1）

投資利益	
受取配当金	\$ 947,802
受取利息	1
証券貸付収入	3,611
外国源泉徴収税の控除額	(13)
投資利益合計	951,401
監督および管理報酬 ⁽²⁾	753,847
保管報酬	321
費用合計	754,168
監督および管理報酬放棄額	—
正味費用	754,168
正味投資利益	197,233
正味実現利益（損失）の内訳	
投資 ⁽³⁾	4,216,090
外国通貨取引	(3,929)
投資および外国通貨取引に関する正味実現利益	4,212,161
未実現増価の正味変動額の内訳	
投資	54,952,002
外国通貨換算	—
投資および外国通貨取引に関する未実現増価の正味変動額	54,952,002
投資および外国通貨取引に関する実現および未実現の正味利益	59,164,163
運用による純資産の正味増加	\$ 59,361,396

(1) 本ファンドは、2020年7月29日に運用を開始した。

(2) 監督および管理報酬は、アドバイザーにより提供される投資顧問サービスに対して本ファンドが支払う報酬を含む、監督および管理費用を反映したものである。

(3) 現物償還から生じた実現利益（損失）を含む。

投資一覧

銘柄	株式数	価額
普通株式 - 100.0%		
オーストラリア - 0.8%		
ヘルスケア - 0.8%		
Pro Medicus	174,908	3,807,139
中国 - 7.3%		
ヘルスケア - 7.3%		
Alibaba Health Information Technology*	6,509,900	19,145,530
Ping An Healthcare and Technology*	1,374,700	16,819,129
中国合計		35,964,659
ドイツ - 2.2%		
ヘルスケア - 2.2%		
CompuGroup Medical & KgaA	107,775	10,739,082
日本 - 4.9%		
ヘルスケア - 4.9%		
M3*	263,450	24,309,910
オランダ - 1.8%		
一般消費財 - 1.8%		
Shop Apotheke Europe*	55,157	8,722,404
米国 - 83.0%		
金融 - 1.5%		
eHealth*	98,573	7,490,562
ヘルスケア - 76.6%		
1Life Healthcare*	260,551	8,564,311
Agilent Technologies	176,747	20,661,724
Allscripts Healthcare Solutions*	642,578	8,790,467
BioTelemetry*	133,937	7,421,449
Cerner	253,424	18,966,252
Change Healthcare*	925,090	15,846,792
Codexis*	224,883	4,164,833
Computer Programs and Systems*	54,796	1,557,850
DexCom*	51,254	16,384,879
Evolent Health, Cl A*	340,702	4,950,400
Guardant Health*	162,583	19,692,053
Illumina*	57,826	18,625,176
Inovalon Holdings, Cl A*	298,180	5,567,021
Insulet*	78,371	20,196,991
Invitae*	404,812	20,098,916
iRhythm Technologies*	80,589	19,704,816
Laboratory Corp of America Holdings*	87,759	17,537,759
NeoGenomics*	428,849	20,404,636
NextGen Healthcare*	222,218	3,942,147
Omnicell*	170,323	17,858,367
Ontrak*	29,707	1,474,953
OptimizeRx*	75,325	1,990,086
Personalis*	90,679	2,496,393
Phreesia*	125,902	5,559,832
Premier, Cl A	489,656	17,343,615
R1 RCM*	461,377	9,356,726
SmileDirectClub, Cl A ^{(A)*}	305,151	3,753,357
Tabula Rasa HealthCare*	84,269	2,903,910
Tandem Diabetes Care*	159,348	14,959,590
Teladoc Health*	78,851	15,673,212
Veeva Systems, Cl A*	62,308	17,251,216

銘柄	株式数	価額
Veracyte*	221,237	12,059,629
ヘルスケア合計		375,759,358
情報技術 - 4.9%		
Nuance Communications*	555,076	23,940,428
米国合計		407,190,348
普通株式総額		490,733,542
(取得費: \$435,781,540)		
短期投資 ^{(B)(C)} - 0.1%		
Fidelity Investments Money Market Government Portfolio, Cl Institutional, 0.010%		
(取得費: \$309,955)	309,955	309,955
レボ取引 ^(B) - 0.4%		
BNP Paribas		
2020年11月30日現在0.070%、2020年12月1日 に再取得予定、再取得価額: \$2,227,544(U.S. Treasury Obligationsに担保され、額面価額は \$7,743から\$318,136、2.000%、2022年7月31 日、時価総額は\$2,271,963)		
(取得費: \$2,227,540)	2,227,540	2,227,540
投資総額 - 100.5%		
(取得費: \$438,319,035)		493,271,037

割合は純資産490,674,807ドルに基づく。

*非収益性証券

(A) 証券またはその持ち高の一部は、2020年11月30日現在、貸し付けられている。
2020年11月30日現在、貸付証券の総価額は2,506,740ドルである。

(B) 証券は、貸付証券からの現金担保で購入された。2020年11月30日現在、かかる証券の総価額は2,537,495ドルであった。

(C) 投資一覧記載の利率は、2020年11月30日現在の7日間の実効利回りである。
C1ークラス

■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／海外／株式	
信託期間	約5年（2023年6月8日まで）	
運用方針	アクサ IM・グローバル・フィンテック関連株式マザーファンド（以下、「マザーファンド」）の受益証券を通じて、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	ベビーファンド	マザーファンドの受益証券
	マザーファンド	日本を含む世界の金融商品取引所に上場している株式（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）および株式関連証券
ベビーファンドの運用方法	1. 主として、マザーファンドの受益証券を通じて日本を含む世界のフィンテック関連企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資することで、信託財産の成長を目指して運用を行います。投資にあたっては、①キャッシュレス・ビジネス、②テクノロジーを積極的に取り込む金融ビジネス、③フィンテックの技術基盤の3つの成長テーマに着目します。 ※当ファンドにおいてフィンテック関連企業とは、多岐にわたる新たなテクノロジーを通じて、保険、資産運用、融資、決済などの既存の金融サービスに変革をもたらす企業をいいます。 2. マザーファンドの受益証券の組入比率は、原則として高位に維持します。 3. 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 4. 資金動向、市況動向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。	
マザーファンドの運用方法	1. 主として、日本を含む世界のフィンテック関連企業の株式に投資することで、信託財産の成長を目指して運用を行います。投資にあたっては、①キャッシュレス・ビジネス、②テクノロジーを積極的に取り込む金融ビジネス、③フィンテックの技術基盤の3つの成長テーマに着目します。 ※当ファンドにおいてフィンテック関連企業とは、多岐にわたる新たなテクノロジーを通じて、保険、資産運用、融資、決済などの既存の金融サービスに変革をもたらす企業をいいます。 2. ポートフォリオの構築にあたっては、次の方針で行うことを基本とします。 イ) 日本を含む世界の金融商品取引所に上場している株式の中から、金融・経済情勢などを勘案した上で、フィンテック分野で長期にわたり成長の可能性を有する企業群を選定します。その中から、流動性の低い銘柄を除外したものを投資対象銘柄として選定します。 ロ) 投資対象銘柄の中から、詳細なファンダメンタル企業分析を行い、中長期的な収益成長性、フィンテック分野における優位性、新しい技術を開発または活用する能力、市場をリードする商品・サービスの有無、強力な経営陣などを考慮することで、組入候補銘柄を選定します。 ハ) 選定した組入候補銘柄から、株価の上昇期待度や下落の余地、ポートフォリオ全体のリスクなどを考慮して、確信度に基づいて組入比率を決定し、ポートフォリオを構築します。 3. 株式および株式関連証券の組入比率は、原則として高位に維持します。 4. 運用にあたっては、アクサ・インベストメント・マネージャーズ・パリに運用の指図に関する権限を委託します。 5. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 6. 資金動向、市況動向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。	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
分配方針	毎決算時に原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は繰越分を含めた利子、配当等収益と売買益（繰越欠損損填後、評価損益を含む）等の金額とします。 ②分配金額は委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないこともあります。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。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	

アクサ IM・グローバル・フィンテック関連株式ファンド （為替ヘッジなし） （適格機関投資家専用）

追加型投信／海外／株式

運用報告書（全体版）

第6期（決算日 2021年5月10日）

受益者の皆様へ

平素は格別のお引き立てにあずかり厚く御礼申し上げます。

さて、「アクサ IM・グローバル・フィンテック関連株式ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）」は、このたび第6期の決算を行いました。当ファンドは、アクサ IM・グローバル・フィンテック関連株式マザーファンドの受益証券を通じて、日本を含む世界のフィンテック関連株式に投資することにより、信託財産の成長を目指します。当期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

引き続き一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

アクサ・インベストメント・マネージャーズ株式会社
東京都港区白金1-17-3 NBFプラチナタワー14階
<http://www.axa-im.co.jp/>

《当運用報告書の記載内容に関する問い合わせ先》

電話番号：03-5447-3160

受付時間：9：00～17：00（土日祭日を除く）

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 騰 落 中 率		
	円		円	%	%	百万円
2 期(2019年 5 月10日)	10,385		0	7.1	96.6	83,100
3 期(2019年11月11日)	11,018		0	6.1	97.0	67,521
4 期(2020年 5 月11日)	10,397		0	△ 5.6	94.3	48,595
5 期(2020年11月10日)	13,027		0	25.3	94.2	53,700
6 期(2021年 5 月10日)	15,426		0	18.4	96.0	49,919

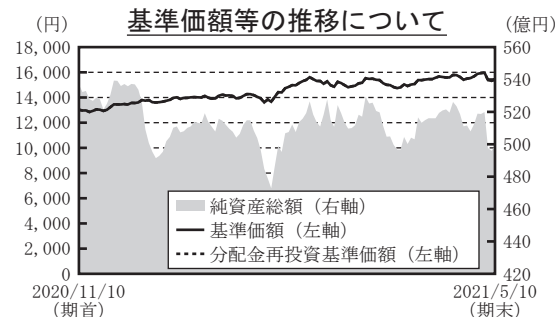
(注1) 基準価額および分配金は1万円当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。なお、当期は分配金はありません。
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 当ファンドは、特定のベンチマークによる制約のないアプローチを採用し、ボトムアップの銘柄選定による運用を行うため、運用目標となるベンチマークや参考指数はありません。

■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率
			騰 落 率	
(期 首) 2020年11月10日	円		%	%
	13,027		—	94.2
11月末	13,478		3.5	96.6
12月末	14,000		7.5	93.6
2021年 1 月末	13,844		6.3	96.0
2 月末	14,974		14.9	92.3
3 月末	15,028		15.4	95.2
4 月末	15,972		22.6	95.3
(期 末) 2021年 5 月10日	15,426		18.4	96.0

(注1) 基準価額は1万円当たり。基準価額の騰落率は分配金込み、騰落率は期首比です。なお、当期は分配金はありません。
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 当ファンドは、特定のベンチマークによる制約のないアプローチを採用し、ボトムアップの銘柄選定による運用を行うため、運用目標となるベンチマークや参考指数はありません。

■当期の運用状況（2020年11月11日～2021年5月10日）



期 首：13,027円

期 末：15,426円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：18.4%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

当期は、米国を中心に保有銘柄の株価が全般的に上昇しプラス寄与となり、基準価額は上昇しました。

【投資環境について】

○グローバル株式市場

当期のグローバル株式市場は、上昇しました。期初より米国大統領選挙で市場の不透明感が後退したことや、新型コロナウイルス感染症（COVID-19）のワクチン臨床試験において複数の会社から高い有効性を示す結果が出されたことを好感して株価は大きく上昇しました。12月から2021年1月にかけて複数のワクチンが承認され、一部の国や地域で接種が開始されたことを受けて引き続き株価は堅調に推移しました。さらに2月には米国でバイデン大統領による追加景気対策への期待を追い風に12日の主要3株価指数は最高値を更新し、日本でもワクチン承認による「コロナ後」の景気回復への期待から15日の日経平均株価は約30年ぶりに3万円を超えました。3月には米国で救済計画法案が成立し、経済活動再開への期待が高まり4月には米国の2021年1-3月（第1四半期）実質国内総生産速報値の大幅な上昇など期末にかけて堅調に推移しました。

○為替市場

為替市場では、米ドル・円レートは期初は105円台から期末には108円台となり、ユーロ・円レートは期初の124円台から期末には132円台となりました。

当期は、米ドルは12月末に成立した経済対策に加え、3月中旬に成立した救済計画法案制定による景気回復期待や金利の上昇を受けて、ユーロは株式市場の上昇によりリスク選好姿勢が強まり、比較的安全な通貨とされる円が売られる傾向となり、円安が進行しました。

【ポートフォリオについて】

○当ファンド

主要投資対象である「アクサ IM・グローバル・フィンテック関連株式マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れました。

○アクサ IM・グローバル・フィンテック関連株式マザーファンド

当ファンドは、テクノロジー企業と金融機関が協業して生まれるフィンテック市場の動きを捉え、3つの成長テーマであるキャッシュレス・ビジネス、フィンテック技術基盤、次世代金融リーダーに着目して、フィンテック企業に投資を行います。フィンテックは、金融業務の効率性を高めるだけのものではなく、最新のIT技術を用いた新たな金融サービスであり、サービスの広がりと共に市場が大きく拡大していく革命です。この動きはこれからさらに本格化し、10年以上続く成長市場になっていくと予想しています。当ファンドは、長期トレンドを捉える成長企業に投資することでファンドの成長を目指します。企業規模の面ではビザやフィデリティ・ナショナル・インフォメーション・サービスズのような大型株からWE X、ネットワーク・インターナショナル・ホールディングスなどの中小型株にも幅広く投資しています。地域別ではフィンテック関連企業の技術革新において先進的な地域である米国を中心に、グローバルに投資をしています。

期の前半は、大幅な株価上昇を受けて米国の金融機関JPモルガンやシティグループおよび中国の保険会社中国平安保険（集団）等大手金融会社の株式を利益確定で全売却しました。期の後半には、ドイツの金融サービス会社ヒボポートや4月に新規株式公開（IPO）を果たしたスペインの資産運用会社オールファンズを新たに組み入れ、米国のサイバーセキュリティ会社プルーフポイントを全売却しました。

【当ファンドのベンチマークの差異】

当ファンドは、特定のベンチマークによる制約のないアプローチを採用し、ファンダメンタル・リサーチに基づくボトムアップの銘柄選定にフォーカスした運用を行います。従って、運用目標となるベンチマークを設けておりません。

【分配金】

当期は、基準価額の水準等を勘案し、収益の分配を見送らせていただきました。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用いたします。

分配原資の内訳 （単位：円、1万口当たり、税込み）

		第6期
		2020年11月11日～2021年5月10日
当期分配金 （対基準価額比率）		—
		— %
	当期の収益	—
	当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額		5,426

（注1）「当期の収益」は「費用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「分配準備設立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。
（注2）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3）「当期の収益」および「当期の収益以外」の算出に当たっては、1万口当たりで小数点以下を切り捨てて表示していることから、合計した額が「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

主要投資対象である「アクサ IM・グローバル・フィンテック関連株式マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れる方針です。

○アクサ IM・グローバル・フィンテック関連株式マザーファンド

当ファンドは、テクノロジー企業と金融機関が協業して生まれるフィンテック市場の動きを捉え、3つの成長テーマであるキャッシュレス・ビジネス、フィンテック技術基盤、次世代金融リーダーに着目して、フィンテック企業に投資を行います。フィンテックは、金融業務の効率性を高めるだけのものではなく、最新のIT技術を用いた新たな金融サービスであり、サービスの広がりと共に市場が大きく拡大していく革命です。この動きはこれからさらに本格化し、10年以上続く成長市場になっていくと予想しています。当ファンドは、長期的トレンドを捉える成長企業に投資することでファンドの成長を目指します。

■ 1 万口当たりの費用明細（2020年11月11日～2021年 5 月10日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	41円	0.284%	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14,543円です。
（投 信 会 社）	(40)	(0.273)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
（販 売 会 社）	(0)	(0.000)	販売会社分は、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）	(2)	(0.011)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売 買 委 託 手 数 料	6	0.040	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、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)	(0.040)	
そ の 他 費 用	2	0.013	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.001)	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）	(2)	(0.012)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	49	0.337	

(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) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

■ 売買及び取引の状況（2020年11月11日～2021年 5 月10日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
アクサ IM・グローバル・ フィンテック関連株式マザーファンド	287,604	400,000	8,882,214	12,615,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買比率（2020年11月11日～2021年5月10日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	アクサ IM・グローバル・フィンテック関連株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	32,918,009千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	55,105,148千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.59

（注1）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

（注2）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等（2020年11月11日～2021年5月10日）

期中の利害関係人との取引はありません。

（注）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項に規定されている利害関係人です。

■第一種金融商品取引業又は第二種金融商品取引業を兼務している投資委託業者の自己取引状況（2020年11月11日～2021年5月10日）

期中における当該事項はありません。

■組入資産の明細（2021年5月10日現在）

親投資信託残高

種 類	期 首（前期末）	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
アクサ IM・グローバル・フィンテック関連株式マザーファンド	千口 40,460,121	千口 31,865,511	千円 49,888,644

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2021年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アクサ IM・グローバル・フィンテック関連株式マザーファンド	49,888,644	99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	176,973	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	50,065,618	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) アクサ IM・グローバル・フィンテック関連株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建て資産（54,093,214千円）の投資信託財産総額（56,283,021千円）に対する比率は、96.1%です。
(注3) 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは1米ドル＝108.77円、1香港ドル＝14.01円、1シンガポールドル＝82.08円、1英ポンド＝152.65円、1スイスフラン＝120.71円、1ノルウェークローネ＝13.26円、100インドネシアルピア＝0.77円、100韓国ウォン＝9.77円、1南アフリカランド＝7.74円、1ユーロ＝132.32円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

■損益の状況

(2021年5月10日現在)

当期（自 2020年11月11日 至 2021年5月10日）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	50,065,618,419円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	176,973,637
アクサ IM・グローバル・ フィンテック関連株式マザーファンド(評価額)	49,888,644,782
(B) 負 債	146,579,247
未 払 信 託 報 酬	145,977,785
そ の 他 未 払 費 用	601,462
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	49,919,039,172
元 本	32,360,300,437
次 期 繰 越 損 益 金	17,558,738,735
(D) 受 益 権 総 口 数	32,360,300,437口
1万口当り基準価額(C／D)	15,426円

1. 期首元本額 41,221,755,243円
期中追加設定元本額 4,259,505,581円
期中一部解約元本額 13,120,960,387円
2. 1口当たり純資産額 1.5426円

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 175,433円
受 取 利 息	21,733
支 払 利 息	△ 197,166
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,287,323,972
売 買 益	8,709,325,459
売 買 損	△ 1,422,001,487
(C) 信 託 報 酬 等	△ 146,579,247
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	7,140,569,292
(E) 前期繰越損益金	8,186,553,315
(F) 追加信託差損益金	2,231,616,128
(配 当 等 相 当 額)	(1,485,725,233)
(売 買 損 益 相 当 額)	(745,890,895)
(G) 計 (D＋E＋F)	17,558,738,735
次 期 繰 越 損 益 金(G)	17,558,738,735
追 加 信 託 差 損 益 金	2,231,616,128
(配 当 等 相 当 額)	(1,488,174,567)
(売 買 損 益 相 当 額)	(743,441,561)
分 配 準 備 積 立 金	15,327,122,607

- (注1) 損益の状況の中で(B)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。
- (注2) 損益の状況の中で(C)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います。
- (注3) 損益の状況の中で(F)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。
- (注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（129,229,306円）、費用控除後の有価証券等損益額（7,011,339,986円）、信託約款に規定する収益調整金（2,231,616,128円）および分配準備積立金（8,186,553,315円）より分配対象収益は17,558,738,735円（10,000口当たり5,426.01円）ですが、当期に分配した金額はありません。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	日本を含む世界の金融商品取引所に上場している株式（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）および株式関連証券
運用方法	1. 主として、日本を含む世界のフィンテック関連企業の株式に投資することで、信託財産の成長を目指して運用を行います。投資にあたっては、①キャッシュレス・ビジネス、②テクノロジーを積極的に取り込む金融ビジネス、③フィンテックの技術基盤の3つの成長テーマに着目します。 ※当ファンドにおいてフィンテック関連企業とは、多岐にわたる新たなテクノロジーを通じて、保険、資産運用、融資、決済などの既存の金融サービスに変革をもたらす企業をいいます。 2. ポートフォリオの構築にあたっては、次の方針で行うことを基本とします。 イ) 日本を含む世界の金融商品取引所に上場している株式の中から、金融・経済情勢などを勘案した上で、フィンテック分野で長期にわたり成長の可能性を有する企業群を選定します。その中から、流動性の低い銘柄を除外したものを投資対象銘柄として選定します。 ロ) 投資対象銘柄の中から、詳細なファンダメンタル企業分析を行い、中長期的な収益成長性、フィンテック分野における優位性、新しい技術を開発または活用する能力、市場をリードする商品・サービスの有無、強力な経営陣などを考慮することで、組入候補銘柄を選定します。 ハ) 選定した組入候補銘柄から、株価の上昇期待度や下落の余地、ポートフォリオ全体のリスクなどを考慮して、確信度に基づいて組入比率を決定し、ポートフォリオを構築します。 3. 株式および株式関連証券の組入比率は、原則として高位に維持します。 4. 運用にあたっては、アクサ・インベストメント・マネージャーズ・パリに運用の指図に関する権限を委託します。 5. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 6. 資金動向、市況動向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。
株式組入制限	無制限

アクサ IM・グローバル・フィンテック関連株式マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日：2021年5月10日）

（計算期間 2020年5月12日～2021年5月10日）

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率		
(設 定 日) 2018年 6 月12日	円		%	%	百万円
	10,000	—		—	20,485
1 期(2019年 5 月10日)	10,402	4.0		96.6	97,351
2 期(2020年 5 月11日)	10,478	0.7		94.3	56,348
3 期(2021年 5 月10日)	15,656	49.4		96.1	56,035

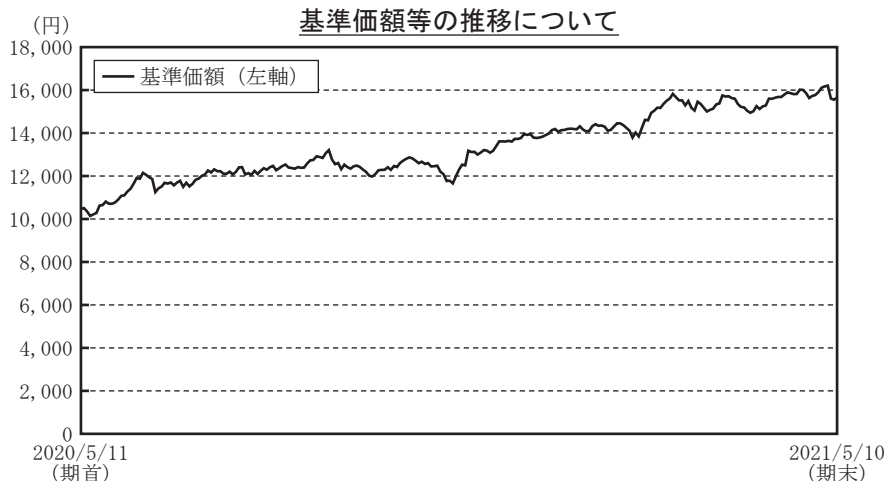
(注1) 基準価額は1万円当たり。
(注2) 当ファンドは、特定のベンチマークによる制約のないアプローチを採用し、ボトムアップの銘柄選定による運用を行うため、運用目標となるベンチマークや参考指数はありません。

■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2020年 5 月11日	円		%	%
	10,478	—		94.3
5 月末	11,102	6.0		95.0
6 月末	11,634	11.0		95.0
7 月末	12,097	15.5		92.6
8 月末	12,887	23.0		94.9
9 月末	12,285	17.2		96.8
10 月末	11,783	12.5		93.8
11 月末	13,638	30.2		96.6
12 月末	14,176	35.3		94.9
2021年 1 月末	14,025	33.9		96.2
2 月末	15,171	44.8		95.4
3 月末	15,240	45.4		95.9
4 月末	16,208	54.7		95.4
(期 末) 2021年 5 月10日	15,656	49.4		96.1

(注1) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドは、特定のベンチマークによる制約のないアプローチを採用し、ボトムアップの銘柄選定による運用を行うため、運用目標となるベンチマークや参考指数はありません。

■当期の運用状況（2020年5月12日～2021年5月10日）



【基準価額の主な変動要因】

当期は、米国を中心に保有銘柄の株価が全般的に上昇しプラス寄与となり、基準価額は上昇しました。

【投資環境について】

○グローバル株式市場

当期のグローバル株式市場は、期を通じて上昇しました。5月から欧州や米国が新型コロナウイルス感染症（COVID-19）拡大防止のためのロックダウン（都市封鎖）措置を徐々に緩和し経済活動再開への期待感が高まったことや、新型コロナウイルス感染症に対する治療薬開発、主要中央銀行による金融緩和政策を受けて堅調に推移しました。6月も景気回復の流れに乗り、7月には2020年4～6月期決算報告が好調だったことを背景に株価は上昇しました。9月に入ると、欧州で新型コロナウイルス感染再拡大により多くの国で新たな感染拡大抑制策が出されたことから急速な景気回復への期待が遠のき徐々に後退しましたが、11月の米国大統領選挙で市場の不透明感が後退したことや、新型コロナウイルス・ワクチンの臨床試験において複数の会社から高い有効性を示す結果が出されたことを好感して株価は大きく上昇しました。12月から2021年1月にかけて複数のワクチンが承認され、一部の国や地域で接種が開始されたことを受けて引き続き株価は堅調に推移しました。さらに2月には米国でバイデン大統領による追加景気対策への期待を追い風に12日の主要3株価指数は最高値を更新し、日本でもワクチン承認による「コロナ後」の景気回復への期待から15日の日経平均株価は約30年ぶりに3万円を超えました。3月には米国で救済計画法案が成立し、経済活動再開への期待が高まり4月には米国の2021年1～3月（第1四半期）実質国内総生産速報値の大幅な上昇など期末にかけて堅調に推移しました。

○為替市場

為替市場では、米ドル・円レートは期初は107円台から期末には108円台となり、ユーロ・円レートは期初の116円台から期末には132円台となりました。

当期は、前半は新型コロナウイルスの急激な感染拡大が世界経済へ及ぼす影響が懸念され、米ドルは安全資産と考えられている円に対する需要が強まり円高が進行し、ユーロはEUの復興基金創設や欧州共同債発行に対する期待などにより円安が進行しました。後半は、米ドルは12月末に成立した経済対策に加え、3月中旬に成立した救済計画法案制定による景気回復期待や金利の上昇を受けて、ユーロは株式市場の上昇によりリスク選好姿勢が強まり、比較的安全な通貨とされる円が売られる傾向となり、円安が進行しました。

【ポートフォリオについて】

当ファンドは、テクノロジー企業と金融機関が協業して生まれるフィンテック市場の動きを捉え、3つの成長テーマであるキャッシュレス・ビジネス、フィンテック技術基盤、次世代金融リーダーに着目して、フィンテック企業に投資を行います。フィンテックは、金融業務の効率性を高めるだけのものではなく、最新のIT技術を用いた新たな金融サービスであり、サービスの広がりと共に市場が大きく拡大していく革命です。この動きはこれからさらに本格化し、10年以上続く成長市場になっていくと予想しています。当ファンドは、長期トレンドを捉える成長企業に投資することでファンドの成長を目指します。企業規模の面ではビザやフィデリティ・ナショナル・インフォメーション・サービスのような大型株からWE X、ネットワーク・インターナショナル・ホールディングスなどの中小型株にも幅広く投資しています。地域別ではフィンテック関連企業の技術革新において先進的な地域である米国を中心に、グローバルに投資をしています。

期の前半は、英国のネットワーク・インターナショナル・ホールディングス、米国のクラウドストライク・ホールディングスを新規に組み入れました。また、新型コロナウイルス感染症拡大により変化した事業体系や消費行動から恩恵を受けやすい銘柄を積み増しし、景気回復を念頭に株価の上昇を予測して米国のWE Xを新規に組み入れました。また、米国のワークデイを利益確定で全売却しました。後半は、大幅な株価上昇を受けて米国の金融機関JPモルガンやシティグループおよび中国の保険会社中国平安保険（集団）等大手金融会社の株式を利益確定で全売却しました。また、ドイツの金融サービス会社ヒポポートや4月に新規株式公開（IPO）を果たしたスペインの資産運用会社オールファンズを新たに組み入れ、米国のサイバーセキュリティ会社プルーフポイントを全売却しました。

【当ファンドのベンチマークとの差異】

当ファンドは、特定のベンチマークによる制約のないアプローチを採用し、ファンダメンタル・リサーチに基づくボトムアップの銘柄選定にフォーカスした運用を行います。従って、運用目標となるベンチマークを設けておりません。

【今後の運用方針】

当ファンドは、テクノロジー企業と金融機関が協業して生まれるフィンテック市場の動きを捉え、3つの成長テーマであるキャッシュレス・ビジネス、フィンテック技術基盤、次世代金融リーダーに着目して、フィンテック企業に投資を行います。フィンテックは、金融業務の効率性を高めるだけのものではなく、最新のIT技術を用いた新たな金融サービスであり、サービスの広がりと共に市場が大きく拡大していく革命です。この動きはこれからさらに本格化し、10年以上続く成長市場になっていくと予想しています。当ファンドは、長期トレンドを捉える成長企業に投資することでファンドの成長を目指します。

■ 1万口当たりの費用明細（2020年5月12日～2021年5月10日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	10円 (10)	0.077% (0.077)	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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
そ の 他 費 用 (そ の 他)	3 (3)	0.022 (0.022)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
合 計	13	0.099	

（注1）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注2）「比率」欄は、「1万口当りのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（13,365円）で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況（2020年5月12日～2021年5月10日）

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	日 本	千株 4.8	千円 25,708	千株 181.1	千円 952,976
外 国	ア メ リ カ	百株 20,951.24	千米ドル 138,017	百株 21,006.41	千米ドル 268,517
	香 港	7,889.44	千香港ドル 93,819	28,562	千香港ドル 325,727
	シ ン ガ ポ ー ル	160	千シンガポールドル 358	4,481	千シンガポールドル 9,831
	イ ギ リ ス	30,105.59	千英ポンド 19,413	6,020.06	千英ポンド 10,895
	ス イ ス	18.17	千スイスフラン 243 (△34)	499.82	千スイスフラン 6,694
	ノ ル ウ ェ ー	852.78	千ノルウェークローネ 5,123	10,583.5	千ノルウェークローネ 123,627
	イ ン ド ネ シ ア	18,309	千インドネシアルピア 54,112,127	13,809	千インドネシアルピア 45,623,904
	韓 国	196.07 (431.96)	千韓国ウォン 5,144,240	137.63	千韓国ウォン 4,659,791
	南 ア フ リ カ	578.49	千南アフリカランド 56,930	370.45	千南アフリカランド 43,602
	ユーロ オ ラ ン ダ	5,548.63	千ユーロ 3,815	13,038.78	千ユーロ 9,714

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	フ ラ ン ス	290.32	1,920	9,139.83	13,037
	ド イ ツ	85.25	3,785	545	9,650
	ス ペ イ ン	19,816.67	4,487 (△389)	53,822.71	4,515
	イ タ リ ア	3,877.04	5,923	8,560.17	11,749
	そ の 他	769.76	885	—	—

(注1) 金額は受け渡し代金。
(注2) () 内は増資割当、株式転換・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) 単位未満は切り捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2020年5月12日～2021年5月10日）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	67,868,227千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	56,105,427千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.20

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄（2020年5月12日～2021年5月10日）

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
FISERV INC	226.054	2,463,042	10,895	PAYPAL HOLDINGS INC	132.771	2,698,703	20,326
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A	244.854	1,682,434	6,871	ZSCALER INC	137.933	1,933,981	14,021
NETWORK INTERNATIONAL HOLDIN	2,837.234	1,499,234	528	INTUIT INC	46.602	1,758,663	37,737
WEX INC	86.446	1,418,279	16,406	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,389.5	1,662,674	1,196
LUFAX HOLDING LTD	813.271	1,205,393	1,482	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	72.703	1,593,485	21,917
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	386.944	1,040,826	2,689	JPMORGAN CHASE & CO.	129.753	1,527,039	11,768
AMERICAN EXPRESS COMPANY	99.124	1,038,328	10,475	VERISK ANALYTICS INC	70.914	1,403,115	19,786
FIDELITY NATIONAL INFORMATIO	65.987	973,398	14,751	AMERICAN EXPRESS COMPANY	100.68	1,389,313	13,799
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	69.413	825,998	11,899	TENCENT HOLDINGS LTD	167.8	1,388,944	8,277
GLOBAL PAYMENTS INC	44.066	819,181	18,589	GLOBAL PAYMENTS INC	68.926	1,331,723	19,321

(注1) 金額は受け渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等（2020年5月12日～2021年5月10日）

期中の利害関係人との取引はありません。

（注）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項に規定されている利害関係人です。

■第一種金融商品取引業又は第二種金融商品取引業を兼務している投資委託業者の自己取引状況（2020年5月12日～2021年5月10日）

期中における当該事項はありません。

■組入資産の明細（2021年5月10日現在）

(1) 国内株式

銘柄	前期末		当期末	
	株数	株数	評価額	
			株数	金額
情報・通信業（50.8%）	千株	千株	千円	
GMOペイメントゲートウェイ	95	43	584,730	
証券・商品先物取引業（49.2%）				
SBIホールディングス	312	186	566,307	
合計	株数・金額	株数	230	1,151,037
	銘柄数<比率>	2	2	<2.1%>

（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。

（注3）単位未満は切捨て。

(2) 外国株式

銘柄	柄	前 期 末	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		714	—	—	—	小売
AMERICAN EXPRESS COMPANY		1,558	1,543	24,532	2,668,367	各種金融
BLACKLINE INC		929	563	6,057	658,867	ソフトウェア・サービス
BLACKROCK INC		212	192	16,832	1,830,880	各種金融
CITIGROUP INC.		1,650	—	—	—	銀行
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A		—	322	6,096	663,159	ソフトウェア・サービス
ENVESTNET INC		1,300	986	6,764	735,757	ソフトウェア・サービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATIO		1,941	1,804	27,361	2,976,065	ソフトウェア・サービス
FISERV INC		—	1,903	22,392	2,435,613	ソフトウェア・サービス
GLOBAL PAYMENTS INC		1,564	1,316	26,510	2,883,557	ソフトウェア・サービス
GUIDEWIRE SOFTWARE INC		624	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HDFC BANK LTD-ADR		1,228	1,299	9,277	1,009,089	銀行
INTUIT INC		455	—	—	—	ソフトウェア・サービス
JPMORGAN CHASE & CO.		1,063	—	—	—	銀行
LEMONADE INC		—	156	1,239	134,811	保険
LUFAX HOLDING LTD		—	7,308	8,148	886,327	各種金融
PALO ALTO NETWORKS INC		701	295	10,130	1,101,859	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC		2,277	986	24,986	2,717,794	ソフトウェア・サービス

銘柄		前期末	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
PROOFPOINT INC		836	—	—	—	ソフトウェア・サービス
Q2 HOLDINGS INC		1,126	878	8,558	930,881	ソフトウェア・サービス
S&P GLOBAL INC		393	376	14,702	1,599,224	各種金融
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A		—	1,467	12,818	1,394,240	ソフトウェア・サービス
VERISK ANALYTICS INC		946	418	7,480	813,668	商業サービス・用品
VISA INC.		1,498	1,203	27,932	3,038,206	ソフトウェア・サービス
WEX INC		—	729	14,318	1,557,385	ソフトウェア・サービス
WORKDAY INC-CLASS A		532	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ZSCALER INC		1,842	468	7,940	863,680	ソフトウェア・サービス
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A		2,969	3,406	14,765	1,606,039	ソフトウェア・サービス
STONECO LTD-A		3,654	2,340	14,626	1,590,955	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	30,023	29,968	313,472	34,096,431	
		23	22	—	<60.8%>	
(香港)				千香港ドル		
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		13,780	—	—	—	保険
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		—	1,749	38,452	538,722	小売
TENCENT HOLDINGS LTD		2,275	635	38,100	533,781	メディア・娯楽
ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H		22,692	15,690	67,153	940,816	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	38,747	18,074	143,705	2,013,319	
		3	3	—	<3.6%>	
(シンガポール)				千シンガポール ドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD		8,902	4,581	13,678	1,122,761	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	8,902	4,581	13,678	1,122,761	
		1	1	—	<2.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		757	1,088	7,806	1,191,681	各種金融
EXPERIAN PLC		3,432	2,223	6,247	953,611	商業サービス・用品
NETWORK INTERNATIONAL HOLDIN		—	24,962	10,189	1,555,479	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	4,190	28,275	24,243	3,700,772	
		2	3	—	<6.6%>	
(スイス)				千スイスフラン		
TEMENOS GROUP AG-REG		814	332	4,342	524,216	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	814	332	4,342	524,216	
		1	1	—	<0.9%>	
(ノルウェー)				千ノルウェー クローネ		
DNB ASA		6,944	—	—	—	銀行
SBANKEN ASA		8,929	6,143	63,772	845,623	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	15,874	6,143	63,772	845,623	
		2	1	—	<1.5%>	
(インドネシア)				千インドネシア ルピア		
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		29,078	33,578	107,449,600	827,361	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	29,078	33,578	107,449,600	827,361	
		1	1	—	<1.5%>	

銘 柄		前 期 末	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(韓国)		百株	百株	千韓国ウォン	千円	メディア・娯楽
KAKAO CORP		—	490	5,615,080	548,593	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	—	490 1	5,615,080 —	548,593 <1.0%>	
(南アフリカ)				千南アフリカ ランド		銀行
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD		925	1,133	176,175	1,363,598	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	925 1	1,133 1	176,175 —	1,363,598 <2.4%>	
(オランダ)				千ユーロ		銀行
ING GROEP NV-CVA		13,498	6,008	6,497	859,802	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	13,498 1	6,008 1	6,497 —	859,802 <1.5%>	
(フランス)				千ユーロ		運輸 ソフトウェア・サービス
ALD SA		8,342	—	—	—	
WORLDLINE SA		2,572	2,064	16,184	2,141,578	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	10,914 2	2,064 1	16,184 —	2,141,578 <3.8%>	
(ドイツ)				千ユーロ		保険 各種金融
ALLIANZ SE		542	—	—	—	
HYPOPORT SE		—	83	3,919	518,653	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	542 1	83 1	3,919 —	518,653 <0.9%>	
(スペイン)				千ユーロ		銀行
BANCO SANTANDER SA		30,318	31,791	10,224	1,352,854	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	30,318 1	31,791 1	10,224 —	1,352,854 <2.4%>	
(イタリア)				千ユーロ		ソフトウェア・サービス 銀行
NEXI SPA		5,782	7,592	11,859	1,569,234	
FINECOBANK SPA		12,308	5,815	8,225	1,088,430	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	18,090 2	13,407 2	20,085 —	2,657,664 <4.7%>	
(その他)				千ユーロ		各種金融
ALLFUNDS GROUP PLC		—	769	1,004	132,920	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	— —	769 1	1,004 —	132,920 <0.2%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	73,365 7	54,125 7	57,916 —	7,663,474 <13.7%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	201,920 41	176,703 41	— —	52,706,154 <94.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 小計欄の< >内は純資産総額に対する各通貨別評価額の比率。

(注3) 合計欄の< >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注4) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2021年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 53,857,191	% 95.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,425,829	4.3
投 資 信 託 財 産 総 額	56,283,021	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 期末における外貨建て資産（54,093,214千円）の投資信託財産総額（56,283,021千円）に対する比率は、96.1%です。
(注3) 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは1米ドル＝108.77円、1香港ドル＝14.01円、1シンガポールドル＝82.08円、1英ポンド＝152.65円、1スイスフラン＝120.71円、1ノルウェークローネ＝13.26円、100インドネシアルピア＝0.77円、100韓国ウォン＝9.77円、1南アフリカランド＝7.74円、1ユーロ＝132.32円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年5月10日現在)

■損益の状況

(2020年5月12日～2021年5月10日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	56,283,021,627円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,373,197,777
株 式(評価額)	53,857,191,701
未 収 配 当 金	52,632,149
(B) 負 債	247,309,958
未 払 金	247,284,567
そ の 他 未 払 費 用	25,391
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	56,035,711,669
元 本	35,792,549,258
次 期 繰 越 損 益 金	20,243,162,411
(D) 受 益 権 総 口 数	35,792,549,258口
1万口当り基準価額(C／D)	15,656円

1. 期首元本額53,777,699,413円
- 期中追加設定元本額1,756,764,462円
- 期中一部解約元本額19,741,914,617円
2. 1口当たりの純資産額1,5656円
3. 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額
- アクサ IM・グローバル・フィンテック関連株式ファンド（為替なし）31,865,511,486円
- アクサ IM・グローバル・フィンテック関連株式ファンド（為替あり）3,927,037,772円
- 期末元本合計35,792,549,258円

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	432,186,110円
受 取 配 当 金	432,672,056
受 取 利 息	215,891
支 払 利 息	△ 701,837
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	23,569,403,564
売 買 益	24,666,426,189
売 買 損	△ 1,097,022,625
(C) そ の 他 費 用	△ 13,285,426
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	23,988,304,248
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,570,708,008
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 6,709,085,383
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	393,235,538
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	20,243,162,411
次 期 繰 越 損 益 金(H)	20,243,162,411

(注) 損益の状況の中で(B)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。

■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／海外／株式	
信託期間	約10年（2025年9月11日まで）	
運用方針	アクサ IM・グローバル・ロボット関連株式マザーファンド（以下、「マザーファンド」）の受益証券を通じて、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	当ファンド	マザーファンドの受益証券
	マザーファンド	日本を含む世界の金融商品取引所に上場している株式（D R（預託証券）を含みます。以下同じ。）および株式関連証券
ベビーファンドの運用方法	- 主として、マザーファンドの受益証券に投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。 - マザーファンドの受益証券の組入比率は、原則として高位に維持します。 - 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 - 資金動向、市況動向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。	
マザーファンドの運用方法	- 技術革新が進展すること、ロボットおよび自動システムならびにセンサーシステムが産業プロセス、交通、ヘルスケアおよびコンシューマー向けアプリケーションに、より一層統合されることを目指す分野に着目し、世界中の主としてロボット関連および自動システムに関する調査、開発、デザインおよび製作に従事する企業に投資することで、信託財産の成長を目指して運用を行います。 - ポートフォリオの構築にあたっては、次の方針で行うことを基本とします。 - 日本を含む世界の金融商品取引所に上場している株式から、ロボット・テクノロジーに関連する成長テーマを特定し、金融・経済情勢などを勘案することで長期にわたり成長の可能性を有する企業群を投資対象銘柄とします。 - 投資対象銘柄の中から、中長期的にロボット関連事業が業績に対して大きな影響を有することが期待される企業に着目し、高度な技術力、強力な経営陣、価格決定力および業績上修正の可能性などを考慮することで、組入候補銘柄を選定します。 - 選定した組入候補銘柄から、アクサ・インベストメント・マネージャーズの企業調査機能などを活用し、中長期的な業績拡大によって株価上昇が見込まれる銘柄を選択します。また、株価の上昇期待度、下落の余地やバリュエーションなどを考慮して組入比率を決定し、ポートフォリオを構築します。 - 株式および株式関連証券の組入比率は、原則として高位に維持します。 - 運用にあたっては、アクサ・インベストメント・マネージャーズUKリミテッドに運用の指図に関する権限を委託します。 - 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 - 資金動向、市況動向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。	
組入制限	当ファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
分配方針	毎決算時に原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は繰越分を含めた利子、配当等収益と売買益（繰越欠損補填後、評価損益を含む）等の金額とします。 ②分配金額は委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないこともあります。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。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	

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)

追加型投信／海外／株式

運用報告書（全体版）

第10期（決算日 2021年2月15日）

受益者の皆様へ

平素は格別のお引き立てにあずかり厚く御礼申し上げます。

さて、「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）」は、このたび第10期の決算を行いました。当ファンドは、アクサ IM・グローバル・ロボット関連株式マザーファンドの受益証券を通じて、日本を含む世界のロボット関連株式に投資することにより、信託財産の成長を目指します。当期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

引き続き一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

アクサ・インベストメント・マネージャーズ株式会社
東京都港区白金1-17-3 NBFプラチナタワー14階
<http://www.axa-im.co.jp/>

《当運用報告書の記載内容に関する問い合わせ先》
電話番号：03-5447-3160
受付時間：9：00～17：00(土日祭日を除く)

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 騰 落 中 率		
	円	円		%	%	百万円
6 期末(2019年 2 月13日)	13, 790	0		△ 4. 2	98. 8	361, 683
7 期末(2019年 8 月13日)	13, 476	0		△ 2. 3	98. 5	281, 035
8 期末(2020年 2 月13日)	17, 339	0		28. 7	98. 0	261, 657
9 期末(2020年 8 月13日)	19, 591	0		13. 0	97. 0	246, 840
10期末(2021年 2 月15日)	25, 788	0		31. 6	96. 9	282, 277

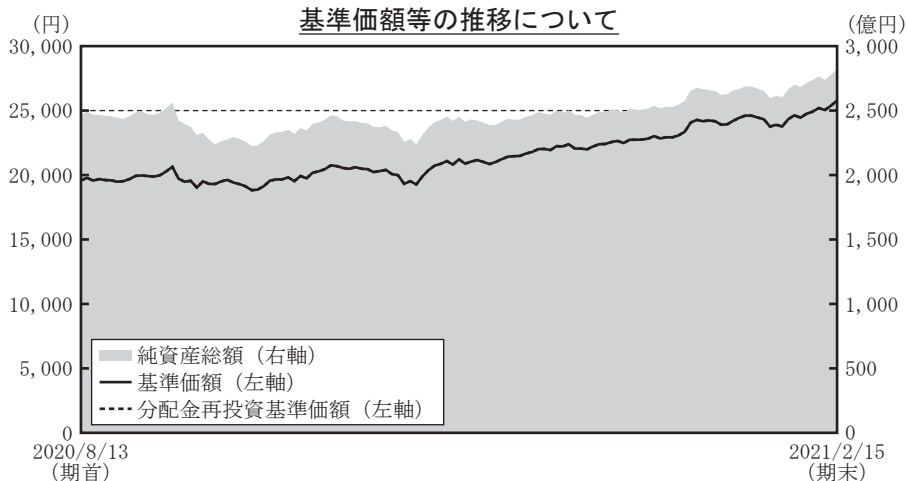
(注1) 基準価額および分配金は1 万口当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。なお、当期は分配金はありません。
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 当ファンドは、特定のベンチマークによる制約のないアプローチを採用し、ボトムアップの銘柄選定による運用を行うため、運用目標となるベンチマークや参考指数はありません。

■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率
		騰 落 率		
(期 首) 2020年 8 月13日	円	%		%
	19, 591	—		97. 0
8 月末	19, 879	1. 5		97. 7
9 月末	19, 655	0. 3		95. 5
10月末	19, 523	△ 0. 3		98. 0
11月末	21, 670	10. 6		98. 8
12月末	22, 839	16. 6		98. 0
2021年 1 月末	23, 896	22. 0		97. 8
(期 末) 2021年 2 月15日	25, 788	31. 6		96. 9

(注1) 基準価額は1 万口当たり。基準価額の騰落率は分配金込み、騰落率は期首比です。なお、当期は分配金はありません。
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 当ファンドは、特定のベンチマークによる制約のないアプローチを採用し、ボトムアップの銘柄選定による運用を行うため、運用目標となるベンチマークや参考指数はありません。

■当期の運用状況（2020年8月14日～2021年2月15日）



期 首：19,591円

期 末：25,788円（既払分配金（税込み）：0円）

騰 落 率： 31.6%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

当期は、米国を中心に保有銘柄の株価が全般的に上昇しプラス寄与となり、基準価額は上昇しました。

【投資環境について】

○グローバル株式市場

当期のグローバル株式市場は、上昇しました。期初は、企業の2020年4－6月期の業績発表が思ったほどの悪化を示さずグローバル経済が回復軌道に戻りつつあることなどから株式市場は堅調に推移しました。9月に入ると、新型コロナウイルス感染再拡大、各国における景気刺激策の縮小、米大統領選の不透明感などの懸念材料から下落に転じました。しかし11月以降は、米国大統領選挙が行われ市場の不透明感が後退したことや、新型コロナウイルス・ワクチンの臨床試験において複数の会社から高い有効性を示す結果が出されたことを好感して株価は大きく上昇しました。12月から2021年1月にかけて複数のワクチンが承認され、一部の国や地域で接種が開始されたことを受けて引き続き株価は堅調に推移しました。さらに2月には米国でバイデン大統領による追加景気対策への期待を追い風に12日の主要3株価指数は最高値を更新し、日本でもワクチン承認による「コロナ後」の景気回復への期待から15日の日経平均株価は約30年ぶりに3万円を超えました。

○為替市場

為替市場では、米ドル・円レートは期初の106円台から期末には105円台となり、ユーロ・円レートは期初の126円台から期末には127円台となりました。

当期は、新型コロナウイルスの感染再拡大を受けて、米ドルは大規模な追加景気対策や新型コロナウイルス・ワクチン接種開始への期待を背景にリスク選好の流れからドルが売られ円高が進行し、ユーロはEUの復興基金創設や欧州共同債発行に対する期待などによりユーロ高が進行しました。

【ポートフォリオについて】

○当ファンド

主要投資対象である「アクサ IM・グローバル・ロボット関連株式マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れました。

○アクサ IM・グローバル・ロボット関連株式マザーファンド

当ファンドは「作る」、「運ぶ」、「助ける・守る」の3つのテーマに着目し、市場の様々なロボット関連産業の企業に投資を行い、信託財産の成長を目指しました。具体的には、ロボット関連産業、製造業・運輸・ヘルスケアなどの分野で自動化を行う企業、これらの企業の技術を下支えする半導体企業やソフトウェア企業などの銘柄を組み入れました。企業規模の面ではアマゾン・ドット・コムやキーエンスのような大型株からニューベイスブやシリコン・ラボラトリーズなどの中小型株にも幅広く投資しています。地域別ではロボット関連産業の技術革新において先進的な地域である米国、日本を中心に投資をしています。

期中は、英国の産業向けプロセス・オートメーション・ソフトウェアを開発するアヴィバ・グループを新規で組入れました。また、新型コロナウイルスによってデジタル化や非接触化などのニーズが高まり、ロボット技術の導入や自動化が今後加速していくというシナリオが考えられることから日本の主要ロボットメーカー、ファナックや安川電機の組入れを増やしました。一方、パフォーマンスが非常に堅調だった米国の大手テクノロジー企業アマゾン・ドット・コム、アップルや日本の自動化機器部品の専門商社ミスミグループ本社を一部売却し利益を確定しました。

【当ファンドのベンチマークの差異】

当ファンドは、特定のベンチマークによる制約のないアプローチを採用し、ファンダメンタル・リサーチに基づくボトムアップの銘柄選定にフォーカスした運用を行います。従って、運用目標となるベンチマークを設けておりません。

【分配金】

当期は、基準価額の水準等を勘案し、収益の分配を見送らせていただきました。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用いたします。

分配原資の内訳 (単位：円、1万口当たり、税込み)

		第10期
		2020年8月14日～2021年2月15日
当期分配金 (対基準価額比率)		—
		— %
	当期の収益	—
	当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額		15,787

(注1) 「当期の収益」は「費用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「分配準備設立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。
(注2) 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3) 「当期の収益」および「当期の収益以外」の算出に当たっては、1万口当たりで小数点以下を四捨五入して表示していることから、合計した額が「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

主要投資対象である「アクサ IM・グローバル・ロボット関連株式マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れる方針です。

○アクサ IM・グローバル・ロボット関連株式マザーファンド

当ファンドは「作る」、「運ぶ」、「助ける・守る」の3つのテーマに着目し、市場の様々なロボット関連産業の企業に投資を行います。

「作る」では、ロボット産業におけるリーディング・カンパニーに加え、製造工程を監視制御するシステムを開発する企業などに、「運ぶ」では、自動運転技術を可能とするソフトウェアや半導体企業などに、「助ける・守る」では、ロボット外科手術などを手掛ける企業などに注目しています。

コロナショックは経済活動や人々の生活に大きな変化をもたらしました。オンラインへの対応、物流の自動化、生産拠点の見直しなど世界が直面している課題を解決するためにロボット・テクノロジーが大きく貢献することが期待されており、様々な分野でロボットの導入や自動化が今後加速していくと考えられます。今後も、将来的な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で中長期的な信託財産の成長を目指します。

■1万口当たりの費用明細（2020年8月14日～2021年2月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	63円	0.294%	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21,478円です。
(投 信 会 社)	(60)	(0.280)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.003)	販売会社分は、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)	(2)	(0.011)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売 買 委 託 手 数 料	5	0.024	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
(株 式)	(5)	(0.024)	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
そ の 他 費 用	1	0.006	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.000)	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)	(1)	(0.006)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	70	0.325	

(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) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

■売買及び取引の状況（2020年8月14日～2021年2月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
アクサ IM・グローバル・ロボット関連株式マザーファンド	2,958,649	5,000,000	23,275,836	39,980,000

（注）単位未満は切捨て。

■株式売買比率（2020年8月14日～2021年2月15日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	アクサ IM・グローバル・ロボット関連株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	108,173,643千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	255,583,924千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.42

（注1）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

（注2）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等（2020年8月14日～2021年2月15日）

期中の利害関係人との取引はありません。

（注）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項に規定されている利害関係人です。

■第一種金融商品取引業又は第二種金融商品取引業を兼務している投資委託業者の自己取引状況（2020年8月14日～2021年2月15日）

期中における当該事項はありません。

■組入資産の明細（2021年2月15日現在）

親投資信託残高

種 類	期 首（前期末）	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
アクサ IM・グローバル・ロボット関連株式マザーファンド	151,186,670	130,869,483	281,971,389

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成 (2021年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アクサ IM・グローバル・ロボット関連株式マザーファンド	281,971,389	99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,032,651	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	283,004,041	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) アクサ IM・グローバル・ロボット関連株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建て資産（255,288,611千円）の投資信託財産総額（302,432,893千円）に対する比率は、84.4%です。
(注3) 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは1米ドル=105.12円、1台湾ドル=3.75円、1英ポンド=145.85円、1ユーロ=127.44円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況 ■損益の状況

(2021年2月15日現在) 当期（自 2020年8月14日 至 2021年2月15日）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	283,004,041,325円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,032,651,842
アクサ IM・グローバル・ロボット関連株式マザーファンド(評価額)	281,971,389,483
(B) 負 債	726,408,021
未 払 信 託 報 酬	725,802,777
そ の 他 未 払 費 用	605,244
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	282,277,633,304
元 本	109,461,932,770
次 期 繰 越 損 益 金	172,815,700,534
(D) 受 益 権 総 口 数	109,461,932,770口
1万口当り基準価額(C／D)	25,788円

1. 期首元本額125,997,971,048円
期中追加設定元本額4,939,765,539円
期中一部解約元本額21,475,803,817円
2. 1口当たり純資産額2.5788円

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 253,240円
受 取 利 息	20,678
支 払 利 息	△ 273,918
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	67,906,963,698
売 買 益	70,677,883,946
売 買 損	△ 2,770,920,248
(C) 信 託 報 酬 等	△ 726,420,602
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	67,180,289,856
(E) 前期繰越損益金	78,052,671,162
(F) 追加信託差損益金	27,582,739,516
(配 当 等 相 当 額)	(26,477,569,126)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,105,170,390)
(G) 計 (D＋E＋F)	172,815,700,534
次 期 繰 越 損 益 金(G)	172,815,700,534
追 加 信 託 差 損 益 金	27,582,739,516
(配 当 等 相 当 額)	(26,483,181,545)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,099,557,971)
分 配 準 備 積 立 金	145,232,961,018

- (注1) 損益の状況の中で(B)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。
- (注2) 損益の状況の中で(C)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います。
- (注3) 損益の状況の中で(F)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。
- (注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（599,453,177円）、費用控除後の有価証券等損益額（66,580,836,679円）、信託約款に規定する収益調整金（27,582,739,516円）および分配準備積立金（78,052,671,162円）より分配対象収益は172,815,700,534円（10,000口当たり15,787.74円）ですが、当期に分配した金額はありません。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	日本を含む世界の金融商品取引所に上場している株式（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）および株式関連証券
運用方法	1. 技術革新が進展することで、ロボットおよび自動システムならびにセンサーシステムが産業プロセス、交通、ヘルスケアおよびコンシューマー向けアプリケーションに、より一層統合されることを目指す分野に着目し、世界中の主としてロボット関連および自動システムに関する調査、開発、デザインおよび製作に従事する企業に投資することで、信託財産の成長を目指して運用を行います。 2. ポートフォリオの構築にあたっては、次の方針で行うことを基本とします。 イ) 日本を含む世界の金融商品取引所に上場している株式から、ロボット・テクノロジーに関連する成長テーマを特定し、金融・経済情勢などを勘案することで長期にわたり成長の可能性を有する企業群を投資対象銘柄とします。 ロ) 投資対象銘柄の中から、中長期的にロボット関連事業が業績に対して大きな影響を有することが期待される企業に着目し、高度な技術力、強力な経営陣、価格決定力および業績上方修正の可能性などを考慮することで、組入候補銘柄を選定します。 ハ) 選定した組入候補銘柄から、アクサ・インベストメント・マネージャーズの企業調査機能などを活用し、中長期的な業績拡大によって株価上昇が見込まれる銘柄を選択します。また、株価の上昇期待度、下落の余地やバリュエーションなどを考慮して組入比率を決定し、ポートフォリオを構築します。 3. 株式および株式関連証券の組入比率は、原則として高位に維持します。 4. 運用にあたっては、アクサ・インベストメント・マネージャーズUKリミテッドに運用の指図に関する権限を委託します。 5. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 6. 資金動向、市況動向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。
株式組入制限	無制限

アクサ IM・グローバル・ロボット関連株式マザーファンド

運用報告書

第5期（決算日：2020年8月13日）

（計算期間 2019年8月14日～2020年8月13日）

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		
（設 定 日） 2015年12月 8 日	円	%	%	百万円
	10,000	—	—	95
1 期末(2016年 8 月15日)	7,435	△25.7	96.8	108,241
2 期末(2017年 8 月14日)	10,127	36.2	95.8	234,330
3 期末(2018年 8 月13日)	11,852	17.0	98.6	436,627
4 期末(2019年 8 月13日)	11,155	△ 5.9	98.6	298,397
5 期末(2020年 8 月13日)	16,315	46.3	97.0	262,542

（注1）基準価額は1万円当たり。

（注2）当ファンドは、特定のベンチマークによる制約のないアプローチを採用し、ボトムアップの銘柄選定による運用を行うため、運用目標となるベンチマークや参考指数はありません。

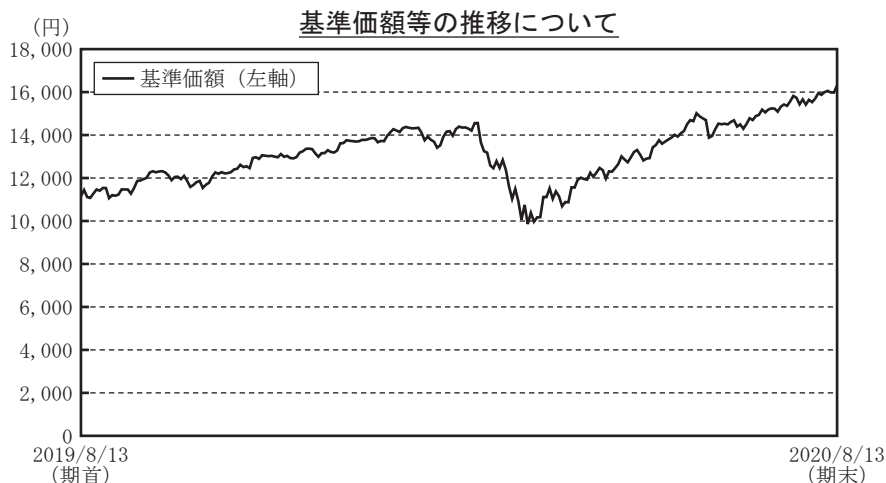
■当中中の基準価額の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率
		騰 落 率	
（期 首） 2019年 8 月13日	円	%	%
	11,155	—	98.6
8 月末	11,469	2.8	97.7
9 月末	11,950	7.1	97.9
10月末	12,547	12.5	97.9
11月末	13,369	19.8	97.2
12月末	13,850	24.2	95.2
2020年 1 月末	13,692	22.7	97.8
2 月末	12,586	12.8	97.7
3 月末	11,377	2.0	96.4
4 月末	13,007	16.6	96.3
5 月末	13,929	24.9	97.8
6 月末	14,513	30.1	98.5
7 月末	15,533	39.2	97.9
（期 末） 2020年 8 月13日	16,315	46.3	97.0

（注1）基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比です。

（注2）当ファンドは、特定のベンチマークによる制約のないアプローチを採用し、ボトムアップの銘柄選定による運用を行うため、運用目標となるベンチマークや参考指数はありません。

■当期の運用状況（2019年8月14日～2020年8月13日）



【基準価額の主な変動要因】

当期は、米国をはじめ欧州や日本の保有銘柄の株価が上昇したことがプラス要因となり、基準価額は値上がりました。

【投資環境について】

○グローバル株式市場

当期のグローバル株式市場は、上昇しました。期初は、米国が2019年8月に中国製品3,000億ドル相当の輸入品に関して10%の関税を9月1日から実施すると表明したことにより貿易摩擦が激化し、株式市場は下落しました。しかしその後、企業の決算発表が予想を上回る結果となったことや、米連邦準備理事会（FRB）が利下げを行ったこと、米中が貿易交渉の第1段階で合意したこと等により、グローバル株式市場は大きく上昇しました。2020年1月の下旬より新型コロナウイルスによる肺炎の感染が拡大すると、その経済への影響が懸念されグローバル株式市場は下落しましたが、期を通じては上昇となりました。4月に入ると一部の国や地域で都市封鎖の解除に向けた動きが出てくる中で投資家のリスク回避姿勢が後退し、グローバル株式市場は一転して大きく反発しました。また、欧州や米国で徐々に経済活動再開に向けて動き出し、新型コロナウイルスのワクチン開発にも進展が見られたことが投資家心理を改善させました。6月も引き続きグローバル株式市場は上昇し、その後企業の4～6月期業績発表が思ったほどの悪化を示さず、年後半に回復の見通しを示した企業もあったことから、堅調なパフォーマンスとなりました。

○為替市場

為替市場では、米ドル・円レートは期初の105円台から期末には106円台、ユーロ・円レートは期初の118円台から期末には126円台となりました。

期初は、米中関係の悪化を受け、リスク回避姿勢が高まったことにより、安全資産と考えられている円に対する需要が強まり、米ドルとユーロに対して円高となりました。その後、好調な米国経済や米中貿易摩擦懸念の緩和等により円安が進みましたが、2020年に入り新型コロナウイルスの影響により再びリスク回避姿勢が高

まり円高となりました。期末にかけて米ドルは経済活動再開による景気回復期待や金利の上昇を受けたことにより、ユーロはEUの復興基金創設に対する期待などによりリスク回避姿勢が後退し円安が進行しました。期を通じては、円はドルとユーロに対して円安となりました。

【ポートフォリオについて】

当ファンドは「作る」、「運ぶ」、「助ける・守る」の3つのテーマに着目し、市場の様々なロボット関連産業の企業に投資を行い、信託財産の成長を目指しました。具体的には、ロボット関連産業、製造業・運輸・ヘルスケアなどの分野で自動化を行う企業、これらの企業の技術を下支えする半導体企業やソフトウェア企業などの銘柄を組み入れました。企業規模の面ではキーエンスやインテュイティブサージカルのような大型株からテラダインやPTCなどの中小型株にも幅広く投資しています。地域別ではロボット関連産業の技術革新において先進的な地域である米国、日本を中心に投資をしています。

期中は、ドイツのソフトウェア企業TeamViewer、米国のヘルスケア企業バリアンメディカルシステムズを新規で組み入れました。また、新型コロナウイルスの感染が世界的に急速に広がる中、アマゾン・ドット・コム等オンライン消費の増加に恩恵を受けると見られる企業への組入れを増やしました。一方、米国半導体のアナログ・デバイスやザイリンクスについては全額売却しました。その後、経済活動が再開し回復へ向けて動き出したことから、日本のファナック、ドイツのシーメンス、フランスのシュナイダーエレクトリックなどの資本財・サービス・セクターの銘柄の買い増しを行いました。

【当ファンドのベンチマークとの差異】

当ファンドは、特定のベンチマークによる制約のないアプローチを採用し、ファンダメンタル・リサーチに基づくボトムアップの銘柄選定にフォーカスした運用を行います。従って、運用目標となるベンチマークを設けておりません。

【今後の運用方針】

当ファンドは「作る」、「運ぶ」、「助ける・守る」の3つのテーマに着目し、市場の様々なロボット関連産業の企業に投資を行います。

「作る」では、ロボット産業におけるリーディング・カンパニーに加え、製造工程を監視制御するシステムを開発する企業などに注目しています。「運ぶ」では、自動運転技術を可能とするソフトウェアや半導体企業に注目しています。「助ける・守る」では、ロボット外科手術などを手掛ける企業などに注目しています。

コロナショックは経済活動や人々の生活に大きな変化をもたらしました。オンラインへの対応、物流の自動化、生産拠点の見直しなど世界が直面している課題を解決するためにロボット・テクノロジーが大きく貢献することが期待されており、様々な分野でロボットの導入や自動化が今後加速していくと考えられます。今後も、将来的な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で中長期的な信託財産の成長を目指します。

■ 1 万口当たりの費用明細（2019年 8 月 14 日～2020年 8 月 13 日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	6円 (6)	0.042% (0.042)	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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
そ の 他 費 用 (そ の 他)	2 (2)	0.016 (0.016)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
合 計	8	0.058	

(注 1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。期中の平均基準価額は13,159円です。
(注 2) 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。

■ 売 買 及 び 取 引 の 状 況（2019年 8 月 14 日～2020年 8 月 13 日）
株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	日 本	千株 497 (397)	千円 2,767,767	千株 3,175	千円 27,065,389
外 国	ア メ リ カ	百株 44,965	千米ドル 338,754 (△454)	百株 166,548	千米ドル 1,330,347
	台 湾	—	千台湾ドル —	34,100	千台湾ドル 1,098,650
	イ ギ リ ス	3,667	千英ポンド 6,052	9,518	千英ポンド 14,248
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	オ ラ ン ダ	92 (141)	414	6,420	27,014
	フ ラ ン ス	1,752	14,708	2,334	21,652
	ド イ ツ	18,209	62,603	29,263	131,915
	そ の 他	50,572	21,358	25,620	11,361

(注 1) 金額は受け渡し代金。
(注 2) () 内は増資割当、株式転換・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) 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（2019年 8 月 14 日～2020年 8 月 13 日）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	252,813,346千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	265,735,580千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.95

(注 1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄（2019年8月14日～2020年8月13日）

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
TEAMVIEWER AG	1,445	4,617,947	3,194	TERADYNE INC	885	6,321,647	7,140
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	226	3,446,401	15,192	ALPHABET INC-CL C	39	5,904,924	149,472
CONMED CORP	326	3,012,286	9,213	AMAZON.COM INC.	24	5,852,576	234,892
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	215	2,966,729	13,746	QUALCOMM INC	612	5,680,550	9,275
CREE INC	531	2,792,951	5,251	APPLE INC.	161	5,663,529	35,032
AXONICS MODULATION TECHNOLOG	692	2,586,391	3,734	DEXCOM INC	216	5,532,435	25,502
MAREL HF	5,057	2,577,264	509	キーエンス	119	5,343,047	44,562
GLOBUS MEDICAL INC-A	400	2,386,011	5,957	TE CONNECTIVITY LTD	523	5,278,953	10,088
NUVASIVE INC	290	2,119,640	7,305	WRIGHT MEDICAL GROUP NV	1,518	4,789,361	3,154
SCHNEIDER ELECTRIC SE	175	1,743,323	9,945	INTUITIVE SURGICAL INC	75	4,766,196	63,116

（注1）金額は受け渡し代金。

（注2）単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等（2019年8月14日～2020年8月13日）

期中の利害関係人との取引はありません。

（注）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項に規定されている利害関係人です。

■第一種金融商品取引業又は第二種金融商品取引業を兼務している投資委託業者の自己取引状況（2019年8月14日～2020年8月13日）

期中における当該事項はありません。

■組入資産の明細（2020年8月13日現在）

(1) 国内株式

銘柄	株数	当期末	
		評価額	金額
	千株	千株	千円
機械（29.5%）			
ナブテスコ	1,170	739	2,505,549
SMC	147	67	4,026,624
ダイフク	772	507	4,994,935
電気機器（63.4%）			
安川電機	1,276	1,004	3,881,233
日本電産	368	409	3,723,993
オムロン	873	489	3,900,518
キーエンス	166	201	9,275,286
ファナック	359	203	3,952,152
卸売業（7.1%）			
ミスミグループ本社	1,765	998	2,764,846
合 計	株数・金額	6,900	4,620
	銘柄数<比率>	9	9
			<14.9%>

（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。

（注3）単位未満は切捨て。

(2) 外国株式

銘	柄	前	期	末		業	種	等						
		株	数	株	数				評	価	額			
									外	貨	建	金	額	額
		株	数	株	数	千	米	ド	ル	千	円			
(アメリカ)		百株		百株		千	米	ド	ル	千	円			
NXP SEMICONDUCTORS NV		3,681		2,496		31,180		3,327,314		半導体・半導体製造装置				
WRIGHT MEDICAL GROUP NV		15,183		—		—		—		ヘルスケア機器・サービス				
ABIOMED INC		756		898		27,174		2,899,771		ヘルスケア機器・サービス				
ACCELERATE DIAGNOSTICS INC		9,402		8,161		11,980		1,278,490		ヘルスケア機器・サービス				
ADVANCED MICRO DEVICES		8,323		5,069		41,881		4,469,178		半導体・半導体製造装置				
APTIV PLC		4,121		3,258		29,164		3,112,121		自動車・自動車部品				
TE CONNECTIVITY LTD		5,232		—		—		—		テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
ALPHABET INC-CL C		878		502		75,642		8,071,850		メディア・娯楽				
AMAZON.COM INC.		483		252		79,713		8,506,253		小売				
ANALOG DEVICES		2,786		—		—		—		半導体・半導体製造装置				
ANSYS INC		2,736		1,670		51,530		5,498,825		ソフトウェア・サービス				
APPLE INC.		2,992		1,376		62,206		6,638,015		テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
ASPEN TECHNOLOGY INC		3,126		2,708		26,468		2,824,439		ソフトウェア・サービス				
AUTODESK INC		4,224		2,836		65,685		7,009,277		ソフトウェア・サービス				
AXONICS MODULATION TECHNOLOG		—		5,925		25,490		2,720,110		ヘルスケア機器・サービス				
BECTON DICKINSON & CO		1,646		—		—		—		ヘルスケア機器・サービス				
BLACKBERRY LTD		30,216		—		—		—		ソフトウェア・サービス				
CADENCE DESIGN SYS INC		9,989		5,115		54,880		5,856,272		ソフトウェア・サービス				
CISCO SYSTEMS		10,509		—		—		—		テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
COGNEX CORP		12,478		7,156		47,719		5,092,145		テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
CONMED CORP		—		2,778		23,890		2,549,314		ヘルスケア機器・サービス				
CREE INC		—		3,303		24,108		2,572,600		半導体・半導体製造装置				
DEXCOM INC		3,887		1,724		73,778		7,872,949		ヘルスケア機器・サービス				
GLOBUS MEDICAL INC-A		5,210		6,192		33,497		3,574,489		ヘルスケア機器・サービス				
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		3,344		2,144		34,330		3,663,411		資本財				
IPG PHOTONICS CORP		2,715		2,480		39,880		4,255,627		テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
ILLUMINA INC		1,589		979		33,696		3,595,750		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス				
INTUITIVE SURGICAL INC		1,709		1,172		80,077		8,545,045		ヘルスケア機器・サービス				
LUMENTUM HOLDINGS INC		6,653		1,872		17,408		1,857,655		テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
MICROCHIP TECHNOLOGY INC		5,212		3,313		33,828		3,609,865		半導体・半導体製造装置				
NOVANTA INC		3,815		2,280		26,122		2,787,503		テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
NVIDIA CORP		1,945		1,339		61,295		6,540,841		半導体・半導体製造装置				
NUVASIVE INC		4,541		5,037		26,167		2,792,353		ヘルスケア機器・サービス				
PTC INC		10,877		6,491		55,773		5,951,554		ソフトウェア・サービス				
PARKER HANNIFIN CORP		1,662		—		—		—		資本財				
QUALCOMM INC		11,862		6,701		77,598		8,280,488		半導体・半導体製造装置				
SILICON LABORATORIES INC		5,568		4,525		46,663		4,979,479		半導体・半導体製造装置				
TERADYNE INC		15,115		7,115		63,785		6,806,601		半導体・半導体製造装置				
TEXAS INSTRUMENTS INC		5,328		3,112		43,151		4,604,703		半導体・半導体製造装置				
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		2,853		1,560		64,957		6,931,568		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス				
TRIMBLE INC		16,110		9,759		48,317		5,155,944		テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC		—		163		2,839		302,955		ヘルスケア機器・サービス				
XILINX INC		3,519		—		—		—		半導体・半導体製造装置				

銘柄		前期末	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
				千米ドル	千円
(アメリカ)		百株	百株		
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		—	1,837	25,459	2,716,798
AMBARELLA INC		6,391	3,786	17,579	1,875,860
小 計	株 数 ・ 金 額	248,685	127,102	1,584,925	169,127,432
	銘柄 数<比 率>	40	37	—	<64.4%>
(台湾)				千台湾ドル	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING		77,650	43,550	1,824,745	6,605,576
小 計	株 数 ・ 金 額	77,650	43,550	1,824,745	6,605,576
	銘柄 数<比 率>	1	1	—	<2.5%>
(イギリス)				千英ポンド	
OCADO GROUP PLC		22,044	16,193	37,244	5,191,179
小 計	株 数 ・ 金 額	22,044	16,193	37,244	5,191,179
	銘柄 数<比 率>	1	1	—	<2.0%>
(オランダ)				千ユーロ	
KONINKLIJKE PHILIPS NV		12,670	6,482	29,415	3,706,373
小 計	株 数 ・ 金 額	12,670	6,482	29,415	3,706,373
	銘柄 数<比 率>	1	1	—	<1.4%>
(フランス)				千ユーロ	
SCHNEIDER ELECTRIC SE		4,506	3,925	41,177	5,188,318
小 計	株 数 ・ 金 額	4,506	3,925	41,177	5,188,318
	銘柄 数<比 率>	1	1	—	<2.0%>
(ドイツ)				千ユーロ	
CONTINENTAL AG		1,778	—	—	—
DUERR AG		8,382	4,941	13,579	1,710,977
SIEMENS AG		6,010	3,810	45,104	5,683,159
INFINEON TECHNOLOGIES AG		27,107	15,927	35,749	4,504,445
KION GROUP AG		7,913	6,020	41,719	5,256,665
TEAMVIEWER AG		—	9,439	40,930	5,157,193
小 計	株 数 ・ 金 額	51,192	40,138	177,082	22,312,441
	銘柄 数<比 率>	5	5	—	<8.5%>
(その他)				千ユーロ	
MAREL HF		41,005	65,956	28,691	3,615,098
小 計	株 数 ・ 金 額	41,005	65,956	28,691	3,615,098
	銘柄 数<比 率>	1	1	—	<1.4%>
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	109,374	116,504	276,366	34,822,230
	銘柄 数<比 率>	8	8	—	<13.3%>
合 計	株 数 ・ 金 額	457,754	303,349	—	215,746,420
	銘柄 数<比 率>	50	47	—	<82.2%>

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 小計欄の< >内は純資産総額に対する各通貨別評価額の比率。

(注3) 合計欄の< >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注4) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2020年8月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 254, 771, 557	% 96. 2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9, 943, 157	3. 8
投 資 信 託 財 産 総 額	264, 714, 714	100. 0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 期末における外貨建て資産(222, 838, 433千円)の投資信託財産総額(264, 714, 714千円)に対する比率は、84.2%です。
(注3) 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは1米ドル=106.71円、1台湾ドル=3.62円、1英ポンド=139.38円、1ユーロ=126.00円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年8月13日現在)

■損益の状況

(2019年8月14日～2020年8月13日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	268, 016, 181, 157円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4, 644, 992, 518
株 式(評価額)	254, 771, 557, 173
未 収 入 金	8, 525, 385, 937
未 収 配 当 金	74, 245, 529
(B) 負 債	5, 473, 852, 821
未 払 金	3, 901, 852, 821
未 払 解 約 金	1, 572, 000, 000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	262, 542, 328, 336
元 本	160, 917, 472, 225
次 期 繰 越 損 益 金	101, 624, 856, 111
(D) 受 益 権 総 口 数	160, 917, 472, 225口
1万口当り基準価額(C／D)	16, 315円

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1, 888, 862, 795円
受 取 配 当 金	1, 856, 305, 595
受 取 利 息	34, 138, 308
そ の 他 収 益 金	600, 000
支 払 利 息	△ 2, 181, 108
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	108, 982, 117, 131
売 買 益	114, 834, 801, 912
売 買 損	△ 5, 852, 684, 781
(C) 信 託 報 酬 等	△ 43, 802, 052
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	110, 827, 177, 874
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	30, 895, 995, 208
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 40, 296, 485, 743
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	198, 168, 772
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	101, 624, 856, 111
次 期 繰 越 損 益 金(H)	101, 624, 856, 111

1. 期首元本額267, 501, 155, 254円
期中追加設定元本額2, 311, 831, 228円
期中一部解約元本額108, 895, 514, 257円
2. 1口当たりの純資産額1. 6315円
3. 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額
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）
151, 186, 670, 336円
アクサ IM・グローバル・ロボット関連株式ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）
9, 730, 801, 889円
期末元本合計160, 917, 472, 225円

- (注1) 損益の状況の中で(B)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。
(注2) 損益の状況の中で(G)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。

運用報告書（全体版）

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
設定日	2020年7月17日
信託期間	無期限
運用方針	マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界の株式の中から、EV（電気自動車）関連企業の株式を主要投資対象とすることにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
主要運用対象	SMDAM・グローバルEV関連株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） ・グローバルEV関連株マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 グローバルEV関連株マザーファンド ・世界の金融商品取引所に上場する株式を主要投資対象とします。
投資制限	SMDAM・グローバルEV関連株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 グローバルEV関連株マザーファンド ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎年1月23日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、委託者の判断により分配を行わないことがあります。

第1期

決算日 2021年1月25日

SMDAM・グローバルEV関連株ファンド （FOFs用）（適格機関投資家専用）

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「SMDAM・グローバルEV関連株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、去る2021年1月25日に第1期の決算を行いました。

ここに、期中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。



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>

■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）

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			MSCIワールド・インデックス (税引き後配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株式先物 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
(設 定 日) 2020年7月17日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 1
第1期(2021年1月25日)	17,135	0	71.4	11,730	17.3	97.4	—	5,631

MSCIワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算）とは、MSCIワールド・インデックス（税引き後配当込み、米ドルベース）を委託者が円換算し、設定日を10,000として指数化したものです。

*設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIワールド・インデックス (税引き後配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株式先物 組入比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(設定日) 2020年7月17日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —
7月末	10,029	0.3	9,817	△ 1.8	95.7	—
8月末	10,562	5.6	10,559	5.6	96.1	—
9月末	10,601	6.0	10,200	2.0	98.2	—
10月末	11,232	12.3	9,915	△ 0.8	94.7	—
11月末	14,063	40.6	11,062	10.6	95.8	—
12月末	14,555	45.6	11,373	13.7	95.5	—
(期 末) 2021年1月25日	17,135	71.4	11,730	17.3	97.4	—

*設定日の基準価額は、設定価額を記載しています。

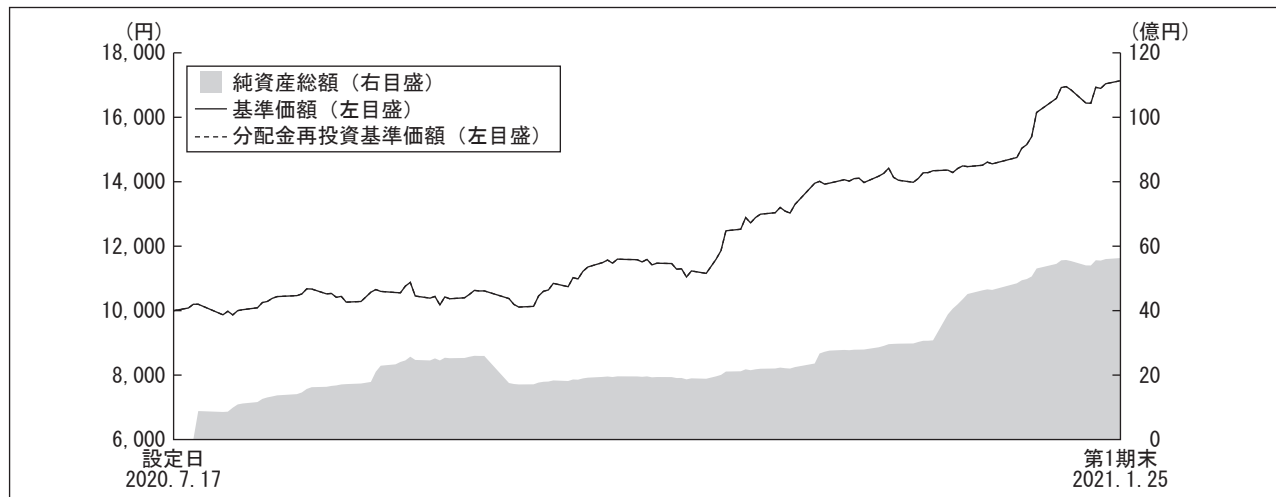
*騰落率は設定日比です。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

運用経過

【基準価額等の推移】



* 設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を表示しております。

* 当ファンドにはベンチマークはありません。

* 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。

* 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。

設定日 : 10,000円

第1期末 : 17,135円（既払分配金 0円）

騰落率 : +71.4%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、グローバルEV関連株マザーファンドへの投資を通じて、世界の株式の中から、EV（電気自動車）関連企業の株式へ投資しました。

（上昇要因）

中国のEV市場における需要拡大や普及への高い期待から、中国のEVメーカーであるNI0、BYD、シャオペンが上昇し、当期もっとも好調な値動きとなったことが上昇要因となりました。プラグ・パワーもグリーン水素発電とインフラの買収が完了したと発表したことにより、水素の垂直統合型企業の実現に近づいたとして株価が大幅に上昇しました。また、韓国のリチウムイオン電池メーカー、サムスンSDIはバッテリー需要の高まりが好感されました。その他には、マイクロコントローラー企業のルネサスエレクトロニクス、半導体メーカーのSTマイクロエレクトロニクス、モーター製造の日本電産の株価上昇も要因となりました。

SMDAM・グローバルEV関連株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

（下落要因）

新型コロナウイルスの感染再拡大による米景気の先行き不透明感や、米中関係悪化への警戒などから、円高・米ドル安となったことが下落要因となりました。

【投資環境】

当期の世界の株式市場は、新型コロナウイルスのワクチンへの期待が市場を支えるとともに、中央銀行による潤沢な流動性供給の継続が追い風となり、好調な流れとなりました。米国の選挙で民主党が勝利したことも、世界的な協力と貿易にとって非常に前向きな兆候と見なされ、米国と世界の他の国々との間での貿易関係に対する正常化への期待も高まりました。

EVというテーマは、自動車業界のEV化への流れがさらに加速したことから、全体的に大きな成功を収めました。これまでのところ、欧州と中国はEVに対する奨励政策等を背景に力強い成長を示しており、新しいバイデン米政権も「クリーンな輸送」を促進するための同様の措置を開始することが期待されています。

【ポートフォリオ】

■SMDAM・グローバルEV関連株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

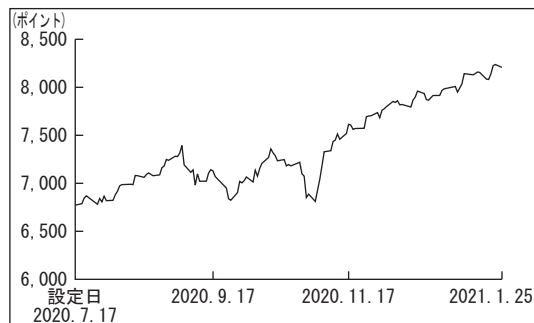
主要投資対象であるグローバルEV関連株マザーファンドを期を通じて高位に組み入れ、期末の実質的な株式組入比率は97.4%としました。

■グローバルEV関連株マザーファンド

当期の騰落率は、+73.7%となりました。

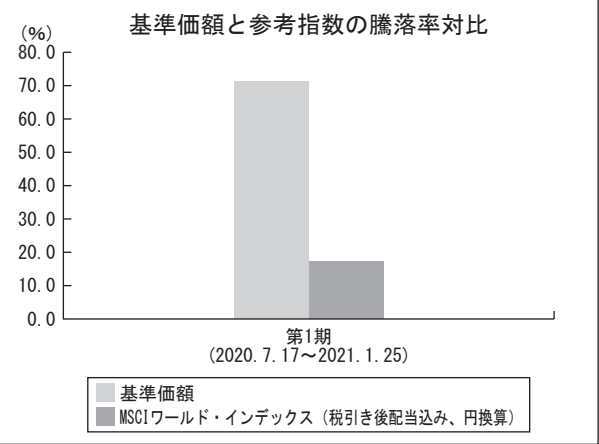
当期はEVへの移行が大幅に加速したため、当ファンドではこの流れからもっとも恩恵を受けると期待できる技術的リーダーに焦点をあてています。当期はNIOとシャオペンを新規に購入し中国のEV企業への投資を増加しました。また、水素関連への投資としては新たに「水素インフラ」に注目しプラグ・パワー、ITMパワー、NEL、エバーフュエルへの投資を行いました。その他、リチウム採掘会社である米国のアルバマールならびにチリのSQM（ソシエダード・キミカ・イ・ミネラ・デ・チリ）も購入しました。一方で、中国の自動車メーカーの吉利汽車控股（ジーリー・オートモービル・ホールディングス）は売却しました。

MSCIワールド・インデックス（税引き後配当込み、米ドルベース）の推移



【ベンチマークとの差異】

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、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



【分配金】

分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせて頂きました。
 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を行います。

■分配原資の内訳

（1万口当り・税引前）

項目		第 1 期
		2020年7月17日 ～2021年1月25日
当期分配金	(円)	0
(対基準価額比率)	(%)	0.00
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	7,135

※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。

今後の運用方針

■SMDAM・グローバルEV関連株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

引き続き、運用の基本方針に従い、マザーファンドへの投資を通じて、世界の株式の中から、EV（電気自動車）関連企業の株式へ投資することで、信託財産の成長を目指して運用を行います。

■グローバルEV関連株マザーファンド

2020年は、世界のEVにとって画期的な年となりました。2021年の世界のEV市場は依然として非常に強気であり、欧州と中国が牽引し、台数にして90%以上の成長を見込んでいます。特に欧州市場は好調に推移し、EV台数は2021年に前年比2倍以上、EVの販売シェアは20%以上を見込んでいます。当ファンドは、運輸セクターの電化に加えて、自動車データの処理に関連する新興のメガトレンドにも投資を行っています。ADAS（先進運転支援システム）の導入を見据えた積極的な安全機能は、現在、予想を大きく上回る普及率を示しており、この傾向は当面続くものと予想されます。当ファンドは、引き続き、EV化や自動運転への移行に注目し、長期的に見通しが良好な企業の選別に努めます。

1 万口当りの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	2020年7月17日～2021年1月25日		
	金額	比率	
信託報酬	47円	0.396%	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11,840円です。
（投信会社）	(45)	(0.378)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(0)	(0.001)	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等の対価
（受託会社）	(2)	(0.017)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	3	0.025	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
（株式）	(3)	(0.025)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	4	0.037	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
（株式）	(4)	(0.037)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	3	0.025	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）	(2)	(0.021)	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
（監査費用）	(0)	(0.004)	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)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	57	0.484	

* 「比率」欄は1万口当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。
* 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。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券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。
* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

SMDAM・グローバルE V関連株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

親投資信託受益証券の設定、解約状況 （2020年7月17日から2021年1月25日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバルE V関連株マザーファンド	千口 3,896,386	千円 4,808,630	千口 747,595	千円 811,404

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 （2020年7月17日から2021年1月25日まで）

項 目	当 期
	グローバルE V関連株マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	116,219,469千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	101,410,037千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.14

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均

主要な売買銘柄 （2020年7月17日から2021年1月25日まで）

■ グローバルE V関連株マザーファンドにおける株式の主要な売買銘柄

当				期			
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
NIO INC - ADR	2,770	7,208,550	2,602	NIO INC - ADR	2,020	7,505,764	3,715
XPENG INC - ADR	2,070	6,789,017	3,279	XILINX INC	400	5,137,954	12,844
ALBEMARLE CORP	160	2,765,459	17,284	BYD CO LTD-H	2,650	4,979,876	1,879
XILINX INC	195	2,696,298	13,827	XPENG INC - ADR	920	3,998,900	4,346
NXP SEMICONDUCTORS NV	135	2,139,996	15,851	PLUG POWER INC	1,470	3,829,393	2,605
ON SEMICONDUCTOR CORP	740	1,985,609	2,683	ON SEMICONDUCTOR CORP	1,250	3,653,576	2,922
SKYWORKS SOLUTIONS INC	90	1,329,076	14,767	II-VI INC	545	3,555,219	6,523
BYD CO LTD-H	500	1,246,306	2,492	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	11,400	3,142,511	275
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	200	1,186,065	5,930	日本電産	275	3,133,406	11,394
PLUG POWER INC	540	949,707	1,758	SAMSUNG SDI CO LTD	71	3,112,690	43,840

* 金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等 (2020年7月17日から2021年1月25日まで)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及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す。

自社による当ファンドの設定・解約状況 (2020年7月17日から2021年1月25日まで)

設定時(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 —	百万円 1	百万円 —	当初設定時における取得とその処分

組入資産の明細 2021年1月25日現在

■親投資信託残高

	当	期	末
	口	数	評 価 額
グローバルE V関連株マザーファンド		千口	千円
		3,148,790	5,631,297

*グローバルE V関連株マザーファンド全体の受益権口数は、78,388,087千口です。

投資信託財産の構成 2021年1月25日現在

項 目	当	期	末
	評 価 額	比	率
グローバルE V関連株マザーファンド	千円		%
	5,631,297		100.0
コール・ローン等、その他	1,302		0.0
投資信託財産総額	5,632,600		100.0

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
 1 アメリカ・ドル=103.84円、1 カナダ・ドル=81.67円、1 香港・ドル=13.40円、1 台湾・ドル=3.71円、1 イギリス・ポンド=142.11円、1 スイス・フラン=117.31円、1 ノルウェー・クローネ=12.22円、100韓国・ウォン=9.42円、1 ユーロ=126.37円

*グローバルE V関連株マザーファンド
 当期末における外貨建資産（122,161,878千円）の投資信託財産総額（149,766,937千円）に対する比率 81.6%

SMDAM・グローバルE V関連株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年1月25日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,632,600,509円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	183,191
グローバルE V関連株マザーファンド(評価額)	5,631,297,552
未 収 入 金	1,119,766
(B) 負 債	1,110,651
未 払 信 託 報 酬	1,022,004
そ の 他 未 払 費 用	88,647
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	5,631,489,858
元 本	3,286,529,666
次 期 繰 越 損 益 金	2,344,960,192
(D) 受 益 権 総 口 数	3,286,529,666口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	17,135円

* 元本状況	
当初設定元本額	1,000,000円
期中追加設定元本額	4,040,322,185円
期中一部解約元本額	754,792,519円

損益の状況

自2020年7月17日
至2021年1月25日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,613,375,099円
売 買 益	1,634,071,962
売 買 損	△ 20,696,863
(B) 信 託 報 酬 等	△ 10,160,413
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	1,603,214,686
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	741,745,506
(売 買 損 益 相 当 額)	(741,745,506)
(E) 計 (C + D)	2,344,960,192
次 期 繰 越 損 益 金 (E)	2,344,960,192
追 加 信 託 差 損 益 金	741,745,506
(配 当 等 相 当 額)	(2,805,161)
(売 買 損 益 相 当 額)	(738,940,345)
分 配 準 備 積 立 金	1,603,214,686

- * 有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。
- * 信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。
- * 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。
- * 当期中において、親投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は6,235,242円です。

< 分配金の計算過程 >
信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

(A) 配 当 等 収 益 (費用控除後)	5,758,143円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	1,597,456,543
(C) 収 益 調 整 金	741,745,506
(D) 分 配 準 備 積 立 金	0
分 配 可 能 額 (A + B + C + D)	2,344,960,192
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	(7,135.06)
収 益 分 配 金	0
(1 万 口 当 り 収 益 分 配 金)	(0)

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

グローバルE V関連株マザーファンド

運用報告書

決算日：2021年1月25日

(第3期：2020年1月24日～2021年1月25日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中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。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	E V（電気自動車）関連企業の株式に投資することで、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	世界の金融商品取引所に上場する株式を主要投資対象とします。
投資制限	・ 株式への投資割合には、制限を設けません。 ・ 同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。



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>

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSCIワールド・インデックス (税引き後配当込み、円換算) (参考指数)		株 式 組入比率	株式先物 組入比率	純 資 産 総 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
(設 定 日) 2018年1月24日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 86,973
第1期(2019年1月23日)	7,473	△25.3	8,982	△10.2	96.5	—	132,292
第2期(2020年1月23日)	10,301	37.8	11,178	24.5	95.0	—	124,574
第3期(2021年1月25日)	17,884	73.6	12,290	10.0	97.4	—	140,192

MSCIワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算）とは、MSCIワールド・インデックス（税引き後配当込み、米ドルベース）を委託者が円換算し、設定日を10,000として指数化したものです。

*設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIワールド・インデックス (税引き後配当込み、円換算) (参考指数)		株 式 組入比率	株式先物 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2020年1月23日	円 10,301	% —	11,178	% —	% 95.0	% —
1月末	9,792	△4.9	10,937	△2.2	96.2	—
2月末	8,964	△13.0	10,088	△9.8	97.6	—
3月末	7,441	△27.8	8,643	△22.7	94.6	—
4月末	8,560	△16.9	9,406	△15.9	96.6	—
5月末	8,870	△13.9	9,837	△12.0	97.9	—
6月末	9,644	△6.4	9,999	△10.5	96.7	—
7月末	10,322	0.2	10,286	△8.0	95.6	—
8月末	10,904	5.9	11,064	△1.0	96.0	—
9月末	11,037	7.1	10,687	△4.4	98.1	—
10月末	11,700	13.6	10,388	△7.1	94.5	—
11月末	14,657	42.3	11,591	3.7	95.6	—
12月末	15,180	47.4	11,916	6.6	95.3	—
(期 末) 2021年1月25日	17,884	73.6	12,290	10.0	97.4	—

*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

期 首：10,301円

期 末：17,884円

騰落率：+73.6%

【基準価額の主な変動要因】

（上昇要因）

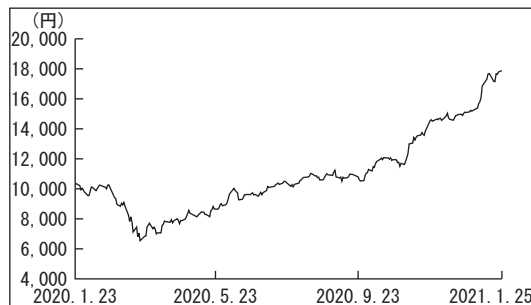
中国のEV市場における需要拡大や普及への高い期待から、中国のEVメーカーであるNIO、BYD、シャオペンが上昇し、当期もっとも好調な値動きとなったことが上昇要因となりました。韓国のリチウムイオン電池メーカー、サムスンSDIもバッテリー需要の高まりが好感されました。また、グリーン水素発電とインフラの買収が完了したと発表したことにより、水素の垂直統合型企業の実現に近づいたプラグ・パワーや、長期的成長への期待が高まった化合物半導体メーカーのツー・シックスの株価上昇も要因となりました。

（下落要因）

NXPセミコンダクターズは、2020年後半は回復したものの前半の株価下落が要因となりました。また、自動車部品を扱うアルプスアルパイン、TDK、デンソー、半導体メーカーのSTマイクロエレクトロニクス、電子コックピット製造のビステオンなども同様に重石となりました。また、スイスのワイヤレス半導体メーカー、ユーブロックス・ホールディングは、全体的なビジネス見通しが2020年後半にかけて再び改善したにもかかわらず、苦戦を強いられたことも要因となりました。

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大によるリスク回避的な動きや、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融緩和による米金利の低下、米中関係悪化への警戒などから、円高・米ドル安となったことも下落要因となりました。

基準価額の推移

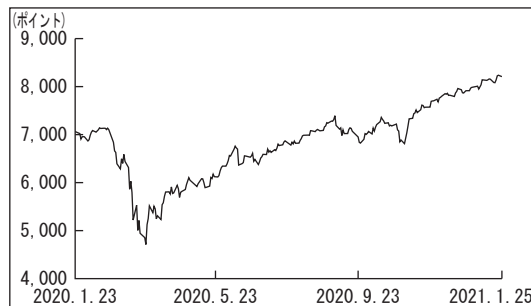


【投資環境】

当期前半は、新型コロナウイルスの世界的な流行による混乱の中、2020年3月には大きく調整が進むなど、世界の株式市場は波乱含みの展開となりました。その後ワクチン開発への期待や各国中央銀行による潤沢な流動性の供給により、市場は大幅に回復し、グローバル市場は史上最高値を更新しました。

EVというテーマは、自動車業界のEV化への流れがさらに加速したことから、全体的に大きな成功を収めました。これまでのところ、欧州と中国はEVに対する奨励政策等を背景に力強い成長を示しており、新しいバイデン米政権も「クリーンな輸送」を促進するための同様の措置を開始することが期待されています。

MSCIワールド・インデックス（税引き後配当込み、米ドルベース）の推移



【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+73.6%となりました。

この1年間はEVへの移行が大幅に加速したため、当ファンドではこの流れからもっとも恩恵を受けると期待できる技術的リーダーに焦点をあてています。当期は、NIOとシャオペンを新規に購入し、中国のEV企業への投資を増加しました。また、水素関連への投資としては、新たに「水素インフラ」に注目しプラグ・パワー、ITMパワー、NEL、エバーフェュエルへの投資を行いました。その他、鉄道車両会社であるシュタッドラー・レール、リチウム採掘会社である米国のアルバマールならびにチリのSQM（ソシエダード・キミカ・イ・ミネラ・デ・チリ）も購入しました。一方で、サイプレス・セミコンダクタ、アルプスアルパイン、デンソー、吉利汽車控股（ジーリー・オートモービル・ホールディングス）は売却しました。

【ベンチマークとの差異】

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。

基準価額の騰落率は、参考指数であるMSCIワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算）の騰落率+10.0%を63.6%上回りました。

今後の運用方針

2020年は、世界のEVにとって画期的な年となりました。2021年の世界のEV市場は依然として非常に強気であり、欧州と中国が牽引し、台数にして90%以上の成長を見込んでいます。特に欧州市場は好調に推移し、EV台数は2021年に前年比2倍以上、EVの販売シェアは20%以上を見込んでいます。当ファンドは、運輸セクターの電化に加えて、自動車データの処理に関連する新興のメガトレンドにも投資を行っています。ADAS（先進運転支援システム）の導入を見据えた積極的な安全機能は、現在、予想を大きく上回る普及率を示しており、この傾向は当面続くものと予想されます。当ファンドは、引き続き、EV化や自動運転への移行に注目し、長期的に見通しが良好な企業の選別に努めます。

1 万口当りの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	2020年1月24日～2021年1月25日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	4円 (4)	0.033% (0.033)	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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式)	4 (4)	0.042 (0.042)	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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)	0.031 (0.031) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	11	0.107	
期中の平均基準価額は10,589円です。			

* 「比率」欄は1万口当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。
* 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。
* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況 (2020年1月24日から2021年1月25日まで)

■株式

			買		付		売		付	
			株	数	金	額	株	数	金	額
国内	上	場	株	千円	株	千円	株	千円	株	千円
			1,925,000 (300,000)	3,258,270 (ー)	4,135,000	12,882,025				
外国	ア	メ	リ	カ	株	千アメリカ・ドル	株	千アメリカ・ドル	株	千アメリカ・ドル
					11,295,000 (205,000)	434,160 (△ 364)	11,530,000	581,904		
	カ	ナ	ダ	株	千カナダ・ドル	株	千カナダ・ドル	株	千カナダ・ドル	
				300,000	5,934	720,000	17,437			
	香	港	株	千香港・ドル	株	千香港・ドル	株	千香港・ドル		
			14,700,000	338,152	14,650,000	616,890				
	台	湾	株	千台湾・ドル	株	千台湾・ドル	株	千台湾・ドル		
			580,000	95,782	4,500,000	894,297				
	イ	ギ	リ	ス	株	千イギリス・ポンド	株	千イギリス・ポンド	株	千イギリス・ポンド
					1,700,000	4,799	ー	ー		
	ス	イ	ス	株	千スイス・フラン	株	千スイス・フラン	株	千スイス・フラン	
				740,000 (ー)	29,315 (△ 111)	1,145,000	32,245			
ノ	ル	ウ	エ	ー	株	千ノルウェー・クローネ	株	千ノルウェー・クローネ	株	千ノルウェー・クローネ
					2,509,846	69,443	200,000	3,730		
韓	国	株	千韓国・ウォン	株	千韓国・ウォン	株	千韓国・ウォン			
		145,000	18,134,779	495,000	74,265,786					
ユーロ	オ	ラ	ン	ダ	株	千ユーロ	株	千ユーロ	株	千ユーロ
					400,000	10,888	990,000	20,308		
					390,000	16,043	160,000	6,440		
					193,000 (153,000)	12,542 (4,513)	766,000	57,276		
ド	イ	ツ	704,000	15,961	914,000	20,295				

* 金額は受渡し代金
* () 内は増資割当、株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2020年1月24日から2021年1月25日まで）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	178, 107, 876千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	98, 751, 276千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1. 80

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均

主要な売買銘柄（2020年1月24日から2021年1月25日まで）

■株式

当				期			
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
NIO INC - ADR	2, 770	7, 208, 550	2, 602	NIO INC - ADR	2, 020	7, 505, 764	3, 715
XPENG INC - ADR	2, 070	6, 789, 017	3, 279	XILINX INC	460	5, 739, 318	12, 476
ON SEMICONDUCTOR CORP	1, 600	3, 610, 990	2, 256	BYD CO LTD-H	2, 750	5, 063, 195	1, 841
NXP SEMICONDUCTORS NV	230	3, 401, 432	14, 788	SAMSUNG SDI CO LTD	131	4, 905, 572	37, 447
XILINX INC	250	3, 157, 395	12, 629	ON SEMICONDUCTOR CORP	1, 900	4, 743, 386	2, 496
SKYWORKS SOLUTIONS INC	245	2, 899, 700	11, 835	II-VI INC	725	4, 444, 295	6, 130
ALBEMARLE CORP	160	2, 765, 459	17, 284	SKYWORKS SOLUTIONS INC	325	4, 439, 280	13, 659
BYD CO LTD-H	2, 800	2, 684, 778	958	XPENG INC - ADR	920	3, 998, 900	4, 346
STADLER RAIL AG	500	2, 299, 354	4, 598	PLUG POWER INC	1, 470	3, 829, 393	2, 605
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	11, 900	1, 950, 541	163	日本電産	360	3, 704, 425	10, 290

* 金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等（2020年1月24日から2021年1月25日まで）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及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す。

組入資産の明細

2021年1月25日現在

■国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
電気機器（100.0%）			
日本電産	310	280	4,009,600
ジーエス・ユアサ コーポレーション	460	460	1,478,900
ルネサスエレクトロニクス	5,200	4,000	5,336,000
パナソニック	300	950	1,351,850
TDK	300	90	1,597,500
アルプスアルパイン	620	—	—
ローム	300	160	1,870,400

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
輸送用機器（－）			
デンソー	360	—	—
合 計	株 数、金 額	千株	千円
	銘柄数<比率>	8銘柄	6銘柄
		7,850	5,940
		15,644,250	<11.2%>

*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
*合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率
*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づき表示しています。

■外国株式

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額 邦貨換算金額	
(アメリカ・ドル・・・アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル 千円	
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC		1,100	650	25,799 2,678,983	半導体・半導体製造装置
TE CONNECTIVITY LTD		2,400	1,800	23,110 2,399,763	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP		8,500	—	—	半導体・半導体製造装置
ITRON INC		1,200	950	9,320 967,835	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALBEMARLE CORP		—	1,600	27,793 2,886,087	素材
ON SEMICONDUCTOR CORP		19,500	16,500	61,536 6,389,976	半導体・半導体製造装置
POWER INTEGRATIONS INC		2,600	3,000	28,311 2,939,814	半導体・半導体製造装置
QORVO INC		1,700	1,300	23,485 2,438,765	半導体・半導体製造装置
SKYWORKS SOLUTIONS INC		1,700	900	14,514 1,507,164	半導体・半導体製造装置
PLUG POWER INC		—	3,700	24,741 2,569,198	資本財
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS		7,400	4,600	43,065 4,471,890	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC		2,500	1,950	31,671 3,288,810	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC		1,800	1,100	19,009 1,973,904	半導体・半導体製造装置
ANALOG DEVICES INC		2,900	900	14,002 1,453,988	半導体・半導体製造装置
II-VI INC		7,500	3,900	36,609 3,801,509	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XILINX INC		3,350	1,250	17,867 1,855,361	半導体・半導体製造装置
VISTEON CORP		1,500	1,250	17,508 1,818,108	自動車・自動車部品
APTIV PLC		3,400	2,800	39,057 4,055,699	自動車・自動車部品
NXP SEMICONDUCTORS NV		2,850	2,450	42,213 4,383,449	半導体・半導体製造装置
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR		—	2,000	11,352 1,178,791	素材
NIO INC - ADR		—	7,500	46,462 4,824,666	自動車・自動車部品

SMDAM・グローバルEV関連株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄		期首(前期末)		当		期		業	種	等
		株	数	株	数	評 価 額				
						外貨建金額	邦貨換算金額			
XPENG INC - ADR		百株	—	百株	11,500	千アメリカ・ドル	千円			
						64,848	6,733,868			自動車・自動車部品
通貨小計	株 数 、 金 額	71,900		71,600		622,280	64,617,638			
	銘柄 数 <比 率>	17銘柄		21銘柄		—	<46.1%>			
(カナダ・ドル・・・カナダ)		百株		百株		千カナダ・ドル	千円			
BALLARD POWER SYSTEMS INC		13,700		9,500		44,754	3,655,100			資本財
通貨小計	株 数 、 金 額	13,700		9,500		44,754	3,655,100			
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄		1銘柄		—	<2.6%>			
(香港・ドル・・・香港)		百株		百株		千香港・ドル	千円			
BYD CO LTD-H		12,000		12,500		318,250	4,264,550			自動車・自動車部品
通貨小計	株 数 、 金 額	12,000		12,500		318,250	4,264,550			
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄		1銘柄		—	<3.0%>			
(台湾・ドル・・・台湾)		百株		百株		千台湾・ドル	千円			
BIZLINK HOLDING INC		15,500		16,000		476,800	1,768,928			資本財
HOTA INDUSTRIAL MFG CO LTD		13,500		14,000		166,600	618,086			自動車・自動車部品
DELTA ELECTRONICS INC		77,200		38,500		1,120,350	4,156,498			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHROMA ATE INC		14,500		13,000		280,800	1,041,768			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
通貨小計	株 数 、 金 額	120,700		81,500		2,044,550	7,585,280			
	銘柄 数 <比 率>	4銘柄		4銘柄		—	<5.4%>			
(イギリス・ポンド・・・イギリス)		百株		百株		千イギリス・ポンド	千円			
ITM POWER PLC		—		17,000		11,594	1,647,623			資本財
通貨小計	株 数 、 金 額	—		17,000		11,594	1,647,623			
	銘柄 数 <比 率>	—		1銘柄		—	<1.2%>			
(スイス・フラン・・・スイス)		百株		百株		千スイス・フラン	千円			
U-BLOX HOLDING AG		1,250		1,100		8,101	950,386			半導体・半導体製造装置
STADLER RAIL AG		—		3,600		15,760	1,848,899			資本財
ABB LTD-REG		18,500		11,000		29,381	3,446,685			資本財
通貨小計	株 数 、 金 額	19,750		15,700		53,243	6,245,971			
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄		3銘柄		—	<4.5%>			
(ノルウェー・クローネ・・・ノルウェー)		百株		百株		千ノルウェー・クローネ	千円			
NEL ASA		—		21,000		69,972	855,057			資本財
EVERFUEL A/S		—		2,098.46		29,793	364,081			エネルギー
通貨小計	株 数 、 金 額	—		23,098.46		99,765	1,219,139			
	銘柄 数 <比 率>	—		2銘柄		—	<0.9%>			
(韓国・ウォン・・・韓国)		百株		百株		千韓国・ウォン	千円			
MANDO CORP		5,800		3,500		27,300,000	2,571,660			自動車・自動車部品
SAMSUNG SDI CO LTD		2,000		840		66,528,000	6,266,937			テクノロジー・ハードウェアおよび機器

SMDAM・グローバルE V関連株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
HYUNDAI MOBIS CO LTD		百株 740	百株 700	千韓国・ウォン 24,500,000	千円 2,307,900	自動車・自動車部品
通 貨 小 計	株 数 、 金 額	8,540	5,040	118,328,000	11,146,497	
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄	3銘柄	—	<8.0%>	
(ユーロ・・・オランダ) STMICROELECTRONICS NV		百株 12,900	百株 7,000	千ユーロ 22,788	千円 2,879,782	半導体・半導体製造装置
国 小 計	株 数 、 金 額	12,900	7,000	22,788	2,879,782	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<2.1%>	
(ユーロ・・・ベルギー) UMICORE		百株 1,200	百株 3,500	千ユーロ 16,646	千円 2,103,555	素材
国 小 計	株 数 、 金 額	1,200	3,500	16,646	2,103,555	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.5%>	
(ユーロ・・・フランス) SCHNEIDER ELECTRIC SE LEGRAND SA DASSAULT SYSTEMES SE ALSTOM		百株 4,550 2,750 1,550 7,500	百株 2,600 1,250 700 7,600	千ユーロ 32,591 9,980 11,550 36,191	千円 4,118,524 1,261,172 1,459,573 4,573,481	資本財 資本財 ソフトウェア・サービス 資本財
国 小 計	株 数 、 金 額	16,350	12,150	90,312	11,412,752	
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	4銘柄	—	<8.1%>	
(ユーロ・・・ドイツ) INFINEON TECHNOLOGIES AG SMA SOLAR TECHNOLOGY AG		百株 7,000 3,100	百株 6,500 1,500	千ユーロ 22,516 10,072	千円 2,845,346 1,272,861	半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置
国 小 計	株 数 、 金 額	10,100	8,000	32,588	4,118,208	
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<2.9%>	
通 貨 小 計	株 数 、 金 額	40,550	30,650	162,335	20,514,299	
	銘 柄 数 <比 率>	8銘柄	8銘柄	—	<14.6%>	
合 計	株 数 、 金 額	287,140	266,588.46	—	120,896,100	
	銘 柄 数 <比 率>	36銘柄	44銘柄	—	<86.2%>	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率

投資信託財産の構成

2021年 1 月 25 日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 136,540,350	% 91.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	13,226,586	8.8
投 資 信 託 財 産 総 額	149,766,937	100.0

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
1 アメリカ・ドル＝103.84円、1 カナダ・ドル＝81.67円、1 香港・ドル＝13.40円、1 台湾・ドル＝3.71円、1 イギリス・ポンド＝142.11円、1 スイス・フラン＝117.31円、1 ノルウェー・クローネ＝12.22円、100韓国・ウォン＝9.42円、1 ユーロ＝126.37円
*当期末における外貨建資産（122,161,878千円）の投資信託財産総額（149,766,937千円）に対する比率 81.6%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

損益の状況

(2021年 1 月 25 日) 現在

自2020年 1 月 24 日
至2021年 1 月 25 日

項 目	当 期 末
(A) 資 産	151,596,902,870円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	13,224,136,177
株 式 (評価額)	136,540,350,200
未 収 入 金	1,832,416,493
(B) 負 債	11,404,508,595
未 払 金	2,151,432,847
未 払 解 約 金	9,253,075,742
そ の 他 未 払 費 用	6
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	140,192,394,275
元 本	78,388,087,035
次 期 繰 越 損 益 金	61,804,307,240
(D) 受 益 権 総 口 数	78,388,087,035口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C／D)	17,884円

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,109,008,163円
受 取 配 当 金	1,109,637,646
受 取 利 息	59,819
支 払 利 息	△ 689,302
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	60,425,748,433
売 買 益	71,969,447,636
売 買 損	△ 11,543,699,203
(C) そ の 他 費 用	△ 32,870,728
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	61,501,885,868
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,644,147,127
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 6,975,191,249
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,633,465,494
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	61,804,307,240
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	61,804,307,240

*元本状況
期首元本額 120,930,026,452円
期中追加設定元本額 9,887,728,838円
期中一部解約元本額 52,429,668,255円
*元本の内訳
グローバルE V関連株ファンド（為替ヘッジあり） 9,750,791,526円
グローバルE V関連株ファンド（為替ヘッジなし） 65,488,504,661円
SMDAM・グローバルE V関連株ファンド（F O F s 用）（適格機関投資家専用）
3,148,790,848円

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。
*解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。
*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

お知らせ

運用委託先の名称変更に伴う所要の約款変更を行いました。（2020年11月 1 日付）

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

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
設定日	2020年7月17日
信託期間	無期限

運用方針 マザーファンド受益証券への投資を通じて、新興国、日本を含む世界の取引所に上場している株式（不動産投資信託（REIT）を含みます。）に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。主として食糧生産、食生活の変化を捉え高い成長が期待される企業の株式に厳選して投資を行います。企業の成長見通しや株価の割安度、ESG評価等の分析・評価を行い、銘柄選択を行います。実質組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行いません。

主要運用対象 SMDAM・フード・テクノロジー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

- ・フード・イノベーション厳選株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。

フード・イノベーション厳選株式マザーファンド

- ・日本を含む世界の株式を主要投資対象とします。

投資制限 SMDAM・フード・テクノロジー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

- ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。
- ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。

フード・イノベーション厳選株式マザーファンド

- ・株式への投資割合には、制限を設けません。
- ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

配分方針 毎年2月10日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、委託者の判断により分配を行わないことがあります。

運用報告書（全体版）

第1期

決算日 2021年2月10日

SMDAM・フード・テクノロジー 株式ファンド（FOFs用） （適格機関投資家専用）

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「SMDAM・フード・テクノロジー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、去る2021年2月10日に第1期の決算を行いました。

ここに、期中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。



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>

■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）

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率				
(設 定 日) 2020年 7 月17日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	百万円 1
第 1 期 (2021年 2 月10日)	11,975	0	19.8	95.4	—	2.1	2,122

* 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。

* 設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

* 先物組入比率は、買建比率－売建比率

* 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率			
(設定日) 2020年 7 月17日	円 10,000	% —	% —	% —	% —
7 月末	9,851	△ 1.5	95.4	—	1.6
8 月末	10,402	4.0	95.2	—	1.6
9 月末	10,195	2.0	95.7	—	1.6
10月末	9,849	△ 1.5	95.7	—	1.5
11月末	10,879	8.8	94.9	—	2.0
12月末	11,134	11.3	94.7	—	1.9
2021年 1 月末	11,565	15.7	95.2	—	2.1
(期 末) 2021年 2 月10日	11,975	19.8	95.4	—	2.1

* 設定日の基準価額は、設定価額を記載しています。

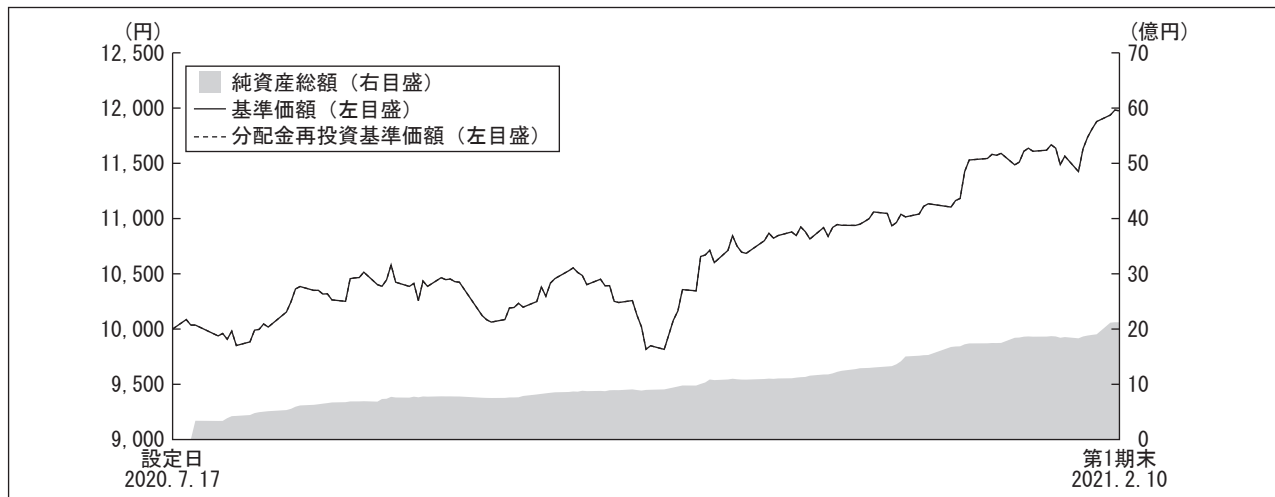
* 騰落率は設定日比です。

* 先物組入比率は、買建比率－売建比率

* 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

運用経過

【基準価額等の推移】



* 設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を表示しております。

* 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。

* 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。

* 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。

設定日 : 10,000円

第1期末 : 11,975円（既払分配金 0円）

騰落率 : +19.8%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、フード・イノベーション厳選株式マザーファンドへの投資を通じて、新興国、日本を含む世界の取引所に上場している株式（不動産投資信託（REIT）を含みます。）に投資しました。

（上昇要因）

新型コロナウイルスによる都市封鎖の影響から、フードデリバリーに対する需要の高まりが注目されたメイトゥアン（美团）がプラスに寄与しました。また、穀物価格が堅調に推移する中、農家の農耕機具に対する買い替え需要が高まっていることや、新型コロナウイルスの感染増加を受けて郊外への移住需要が高まり農機具への需要増加が追い風となっているディアやAGCOなどもプラスに寄与しました。

（下落要因）

a2ミルクは、中国からの旅行客に人気の高かった幼児向け乳製品の売上が大きく悪化し、業績見通しを引

き下げ、株価が下落しました。また、食品小売店チェーンのスプラウツ・ファーマーズ・マーケットは、「コロナ禍」で安定した業績の伸びを示しましたが、2020年前半の好調な株価の反動で売り圧力に押され下落し、マイナスの作用となりました。さらに、新型コロナウイルスの感染拡大による外出自粛などの影響で国内飲料の売上減少が重石となったサントリー食品インターナショナルといった銘柄もマイナスに作用しました。

新型コロナウイルスの感染再拡大による米国の景気の先行きに対する不透明感や、米中関係の悪化への警戒感などから、円高・米ドル安となったことも要因となりました。

【投資環境】

当ファンド設定当初、新型コロナウイルス向けのワクチン開発が進展したことなどを受けて株式市場は上昇しました。その後は、欧州で新型コロナウイルスの感染が再拡大したことや、米国において経済支援策の成立が不透明となったことなどが株価の重石となる場面も見られました。2020年11月以降、米国大統領選挙を消化し、ワクチン開発や接種が進んだことで株価は大きく上昇しました。さらに、年末には英国とEU（欧州連合）の通商交渉が合意に達したことや、米国で追加の経済支援策への期待が高まったことなどから、株式市場は期末にかけて上昇基調で推移しました。

この間、セクター別では、景気回復期待を背景に、景気敏感な一般消費財・サービスや情報技術などが市場を牽引しました。一方で、景気の動きに左右されにくい公益事業や生活必需品は相対的に出遅れました。

【ポートフォリオ】

■SMDAM・フード・テクノロジー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

主要投資対象であるフード・イノベーション厳選株式マザーファンドを期を通じて高位に組み入れ、期末の実質的な株式組入比率は95.4%としました。

■フード・イノベーション厳選株式マザーファンド

当期の騰落率は、+21.5%となりました。

当ファンドでは、期末時点で44銘柄を保有しています。地域別では、欧州（含む英国）を中心に、北米やアジア・パシフィック（含む日本）などに投資を行っています。国別では、米国、スイス、日本などを組入上位としています。また、セクター別では、フードテーマに関連性の高い生活必需品を中心に、素材、資本財・サービスなどに投資を行っています。

期末の組入上位銘柄は、米国のディア（資本財・サービス）、日本のクボタ（資本財・サービス）、スイスのネスレ（生活必需品）などでした。

【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はありません。

【分配金】

分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。
 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を行います。

■分配原資の内訳

（1万口当り・税引前）

項目		第1期
		2020年7月17日 ～2021年2月10日
当期分配金	(円)	0
（対基準価額比率）	(%)	0.00
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,975

※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。

今後の運用方針

■SMDAM・フード・テクノロジー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

引き続き、運用の基本方針に従い、マザーファンドへの投資を通じて、新興国、日本を含む世界の取引所に上場している株式（不動産投資信託（REIT）を含みます。）に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。

■フード・イノベーション厳選株式マザーファンド

緩和的な金融政策や積極的な経済支援策が継続して実施され、新型コロナウイルスのワクチン接種が進むことで、投資家は2021年の景気回復の見通しについて慎重ながらも楽観的な見方を維持すると考えます。ただし、そのような回復のある程度は既に株価に織り込み済みの可能性が高いことには注意が必要です。新型コロナウイルスの感染拡大は、人々の健康志向をより一層高める結果となっています。また、農業分野でも、デジタル化が加速し、技術革新が見られます。引き続き、このようなテーマトレンドから恩恵を受ける銘柄を選別的に投資していく方針です。

1 万口当りの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	2020年7月17日～2021年2月10日		
	金額	比率	
信託報酬	49円	0.467%	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10,554円です。
（投信会社）	(47)	(0.447)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(0)	(0.001)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(2)	(0.019)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	1	0.013	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
（株式）	(1)	(0.013)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資証券）	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	3	0.029	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
（株式）	(3)	(0.029)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資証券）	(0)	(0.000)	
その他費用	4	0.035	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）	(3)	(0.031)	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
（監査費用）	(0)	(0.004)	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)	(0.001)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	57	0.545	

* 「比率」欄は1万口当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。
* 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。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券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。
* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2020年7月17日から2021年2月10日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フード・イノベーション厳選株式マザーファンド	千口 1,813,122	千円 1,886,752	千口 5,352	千円 5,976

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2020年7月17日から2021年2月10日まで)

項 目	当 期
	フード・イノベーション厳選株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,414,234千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	14,499,045千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.44

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均

主要な売買銘柄 (2020年7月17日から2021年2月10日まで)

■フード・イノベーション厳選株式マザーファンドにおける株式の主要な売買銘柄

当				期			
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
NESTLE SA-REG	21.821	266,341	12,205	MEITUAN-CLASS B	125.041	500,896	4,005
KERRY GROUP PLC-A	18.065	249,180	13,793	KONINKLIJKE DSM NV	10.635	191,246	17,982
DANONE	22.653	159,657	7,047	DEERE & CO	5.676	147,747	26,030
ECOLAB INC	7.518	158,001	21,016	TOMRA SYSTEMS ASA	25.901	126,869	4,898
PEPSICO INC	8.926	130,011	14,565	TRIMBLE INC	19.664	126,629	6,439
MEITUAN-CLASS B	35.569	115,555	3,248	TYSON FOODS INC-CL A	17.482	118,281	6,765
DEERE & CO	5.223	115,247	22,065	DELIVERY HERO SE	6.511	108,754	16,703
MOWI ASA	54.828	113,408	2,068	NESTLE SA-REG	5.399	63,949	11,844
NOMAD FOODS LTD	44.076	108,726	2,466	KERRY GROUP PLC-A	4.221	61,046	14,462
CHR HANSEN HOLDING A/S	9.996	107,186	10,722	クボタ	25	59,931	2,397

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等 (2020年7月17日から2021年2月10日まで)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及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す。

自社による当ファンドの設定・解約状況 (2020年7月17日から2021年2月10日まで)

設定時(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 —	百万円 1	百万円 —	当初設定時における取得とその処分

組入資産の明細 2021年2月10日現在

■親投資信託残高

	当	期	末
	口	数	評 価 額
フード・イノベーション厳選株式マザーファンド		千口 1,807,770	千円 2,122,322

*フード・イノベーション厳選株式マザーファンド全体の受益権口数は、14,105,295千口です。

投資信託財産の構成

2021年2月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
フード・イノベーション厳選株式マザーファンド	2,122,322	99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,179	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	2,123,502	100.0

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
1 アメリカ・ドル=104.62円、1 カナダ・ドル=82.38円、1 オーストラリア・ドル=80.87円、1 香港・ドル=13.50円、1 イギリス・ポンド=144.50円、1 スイス・フラン=117.21円、1 デンマーク・クローネ=17.04円、1 ノルウェー・クローネ=12.37円、1 メキシコ・ペソ=5.21円、1 ユーロ=126.75円

*フード・イノベーション厳選株式マザーファンド
当期末における外貨建資産（15,251,975千円）の投資信託財産総額（17,214,718千円）に対する比率 88.6%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

損益の状況

(2021年2月10日) 現在

自2020年7月17日
至2021年2月10日

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,123,502,020円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	87,726
フード・イノベーション厳選株式マザーファンド(評価額)	2,122,322,385
未 収 入 金	1,091,909
(B) 負 債	1,092,096
未 払 信 託 報 酬	1,053,124
そ の 他 未 払 費 用	38,972
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,122,409,924
元 本	1,772,298,672
次 期 繰 越 損 益 金	350,111,252
(D) 受 益 権 総 口 数	1,772,298,672口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	11,975円

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	241,523,087円
売 買 損 益	241,546,896
売 買 損	△ 23,809
(B) 信 託 報 酬 等	△ 4,864,477
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	236,658,610
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	113,452,642
(売 買 損 益 相 当 額)	(113,452,642)
(E) 次 期 繰 越 損 益 金(E)	350,111,252
追 加 信 託 差 損 益 金	113,452,642
(配 当 等 相 当 額)	(1,507,882)
(売 買 損 益 相 当 額)	(111,944,760)
分 配 準 備 積 立 金	236,658,610

*元本状況

当初設定元本額	1,000,000円
期中追加設定元本額	1,772,298,672円
期中一部解約元本額	1,000,000円

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。
*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。
*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。
*当期中において、親投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は3,339,258円です。

<分配金の計算過程>
信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

(A) 配 当 等 収 益 (費用控除後)	6,544,414円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	230,114,196
(C) 收 益 調 整 金	113,452,642
(D) 分 配 準 備 積 立 金	0
分 配 可 能 額(A+B+C+D)	350,111,252
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	(1,975.46)
収 益 分 配 金	0
(1 万 口 当 り 収 益 分 配 金)	(0)

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

フード・イノベーション厳選株式マザーファンド

運用報告書

決算日：2021年2月10日

(第1期：2020年2月14日～2021年2月10日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中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。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	新興国、日本を含む世界の取引所に上場している株式（不動産投資信託（REIT）も含みます。）から、主として食糧生産、食生活の変化を捉え高い成長が期待される企業の株式に厳選して投資することで、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	日本を含む世界の株式を主要投資対象とします。
投資制限	・ 株式への投資割合には、制限を設けません。 ・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。



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>

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落 中 率				
（設 定 日） 2020年 2 月14日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 5,073
第 1 期（2021年 2 月10日）	11,740	17.4	95.4	—	2.1	16,560

* 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。
 * 設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
 * 先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
（設定日） 2020年 2 月14日	円 10,000	% —	% —	% —	% —
2 月末	9,230	△ 7.7	92.9	—	2.7
3 月末	7,999	△20.0	94.8	—	1.7
4 月末	8,678	△13.2	94.6	—	1.8
5 月末	9,196	△ 8.0	94.6	—	1.7
6 月末	9,409	△ 5.9	94.4	—	1.9
7 月末	9,604	△ 4.0	95.4	—	1.6
8 月末	10,167	1.7	95.1	—	1.6
9 月末	9,976	△ 0.2	95.6	—	1.6
10月末	9,635	△ 3.7	95.6	—	1.5
11月末	10,654	6.5	94.7	—	2.0
12月末	10,909	9.1	94.5	—	1.9
2021年 1 月末	11,329	13.3	95.2	—	2.1
（期 末） 2021年 2 月10日	11,740	17.4	95.4	—	2.1

* 設定日の基準価額は、設定価額を記載しています。
 * 騰落率は設定日比です。
 * 先物組入比率は、買建比率－売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

設定日：10,000円

期 末：11,740円

騰落率：+17.4%

【基準価額の主な変動要因】

（上昇要因）

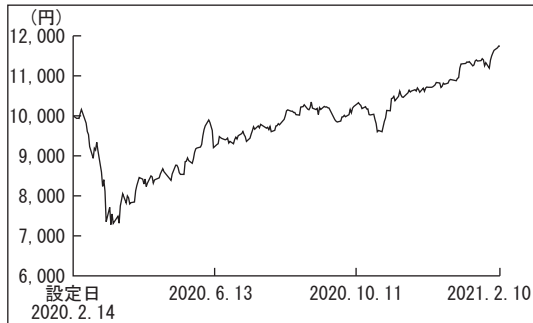
新型コロナウイルスによる都市封鎖の影響から、フードデリバリーに対する需要の高まりから注目されたメイトゥアン（美团）がプラスに寄与しました。また、穀物価格が堅調に推移する中、農家の農耕機具に対する買い替え需要が高まっていることや、郊外への移住需要が高まり農機具への需要増加が追い風となっているディアもプラスに寄与しました。さらに、食品小売店チェーンのスプラウツ・ファーマーズ・マーケットも、食料品の買い置き需要などを受けて好業績を維持し、2020年前半に株価が上昇し、プラスに寄与しました。

（下落要因）

米国のショッピングセンターなどの運営を行うREIT（不動産投資信託）のブリックスモア・プロパティ・グループは、新型コロナウイルスの感染拡大によるテナントの退去に対する懸念から、軟調な推移となりました。また、医薬品や農薬製品を手掛けるバイエルは、米国において販売した除草剤の健康被害に対する和解費用が見込みを大きく上回ったことが嫌気され、マイナスの作用となりました。さらに、新型コロナウイルスの感染拡大を受けレストランなどのフード・サービス業向けのサーモン需要が減少したことにより株価が下落したグレイグ・シーフードといった銘柄もマイナスに作用しました。

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大によるリスク回避的な動きや、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融緩和による米国の金利低下、米中関係の悪化への警戒感などから、円高・米ドル安となったことも要因となりました。

基準価額の推移



【投資環境】

新型コロナウイルスの感染拡大に加え、サウジアラビアとロシアとの原油減産交渉が決裂し原油価格が暴落するなど、経済の先行きに対する不透明感が高まる中、投資家のリスク回避の動きから、世界の株式市場は、当ファンド設定当初より2020年3月後半にかけて急落しました。その後は、世界各国での金融・財政両面からの景気刺激策や、前例のない都市封鎖などの規制が緩和の方向へ進み、経済活動が緩やかに再開されたことが好感され、株式市場は反発しました。9月以降、欧州で新型コロナウイルスの感染が再拡大したことや、米国において経済支援策の成立が不透明となったことなどが株価の重石となる場面も見られましたが、米国大統領選挙を消化し、ワクチン開発や接種が進んだことや、米国で追加の経済支援策への期待が高まったことなどから、期末にかけて株価は上昇基調を維持しました。

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+17.4%となりました。

当ファンドでは、期末時点で44銘柄を保有しています。地域別では、欧州（含む英国）を中心に、北米やアジア・パシフィック（含む日本）などに投資を行っています。国別では、米国、スイス、日本などを組入上位としています。また、セクター別では、フードテーマに関連性の高い生活必需品を中心に、素材、資本財・サービスなどに投資を行っています。

期末の組入上位銘柄は、米国のディア（資本財・サービス）、日本のクボタ（資本財・サービス）、スイスのネスレ（生活必需品）などでした。

今後の運用方針

緩和的な金融政策や積極的な経済支援策が継続して実施され、新型コロナウイルスのワクチン接種が進むことで、投資家は2021年の景気回復の見通しについて慎重ながらも楽観的な見方を維持すると考えます。ただし、そのような回復のある程度は既に株価に織り込み済みの可能性が高いことには注意が必要です。新型コロナウイルスの感染拡大は、人々の健康志向をより一層高める結果となっています。また、農業分野でも、デジタル化が加速し、技術革新が見られます。引き続き、このようなテーマトレンドから恩恵を受ける銘柄を選別的に投資していく方針です。

1 万口当りの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	2020年2月14日～2021年2月10日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (投資証券)	3円 (3) (0)	0.035% (0.035) (0.001)	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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式) (投資証券)	10 (10) (0)	0.107 (0.107) (0.000)	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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用) (その他)	7 (7) (0)	0.073 (0.069) (0.005)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	21	0.215	
期中の平均基準価額は9,732円です。			

* 「比率」欄は1万口当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。
* 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。
* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況 (2020年2月14日から2021年2月10日まで)

■株式

			買		付		売		付	
			株	数	金	額	株	数	金	額
国内	上	場		株		千円		株		千円
			579,400			1,099,730		54,800		122,318
外国	ア	メ	リ	株		千アメリカ・ドル		株		千アメリカ・ドル
				1,117,704		52,023		169,154		8,827
	カ		ナ	株		千カナダ・ドル		株		千カナダ・ドル
				83,611		4,409		7,967		533
	オ	ー	ス	株		千オーストラリア・ドル		株		千オーストラリア・ドル
				315,580		5,119		30,070		312
	香			株		千香港・ドル		株		千香港・ドル
				1,125,060		61,445		243,780		46,619
	イ		ギ	株		千イギリス・ポンド		株		千イギリス・ポンド
				129,412		5,348		12,331		550
	ス		イ	株		千スイス・フラン		株		千スイス・フラン
				68,260		12,297		6,504		1,279
	デ	ン	マ	株		千デンマーク・クローネ		株		千デンマーク・クローネ
			71,952		35,425		9,839		5,617	
ノ	ル	ウ	株		千ノルウェー・クローネ		株		千ノルウェー・クローネ	
			434,763		78,684		61,774		15,528	
メ		キ	株		千メキシコ・ペソ		株		千メキシコ・ペソ	
			1,350,500		76,343		128,600		7,786	
ユーロ	ア	イ	株		千ユーロ		株		千ユーロ	
				44,306		5,051		4,221		482
	オ	ラ	株			9,632		49,182		2,194
				436,324		4,488		6,697		361
	ド	イ	株			8,951		14,846		1,431
			112,373							

* 金額は受渡し代金

■投資証券

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	198,689	千アメリカ・ドル 3,313	18,932	千アメリカ・ドル 328

*金額は受渡し代金

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2020年2月14日から2021年2月10日まで）

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	18,577,937千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,785,153千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.57

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均

主要な売買銘柄（2020年2月14日から2021年2月10日まで）

■株式

当				期			
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
NESTLE SA-REG	56.663	684,382	12,078	MEITUAN-CLASS B	168.091	595,236	3,541
KERRY GROUP PLC-A	44.306	614,105	13,860	KONINKLIJKE DSM NV	10.635	191,246	17,982
DANONE	70.292	546,407	7,773	DEERE & CO	5.676	147,747	26,030
DEERE & CO	28.867	536,198	18,574	TOMRA SYSTEMS ASA	25.901	126,869	4,898
UNILEVER PLC	86.707	535,003	6,170	TRIMBLE INC	19.664	126,629	6,439
ECOLAB INC	22.837	500,469	21,914	SPROUTS FARMERS MARKET INC	58.642	121,940	2,079
TYSON FOODS INC-CL A	65.153	496,821	7,625	TYSON FOODS INC-CL A	17.482	118,281	6,765
BAYER AG-REG	60.344	495,823	8,216	DELIVERY HERO SE	6.511	108,754	16,703
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	173.35	494,362	2,851	CHR HANSEN HOLDING A/S	7.341	77,444	10,549
PEPSICO INC	32.553	491,721	15,105	NESTLE SA-REG	5.399	63,949	11,844

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等（2020年2月14日から2021年2月10日まで）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及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す。

組入資産の明細

2021年2月10日現在

■国内株式

銘柄	株数	当期	期末
		評価額	評価額
		千株	千円
食料品（27.7%）			
サントリー食品インターナショナル	88.9		338,709
機械（50.4%）			
クボタ	243		616,612
精密機器（21.9%）			
トプコン	192.7		267,274
合計	株数、金額 銘柄数<比率>	524.6 3銘柄	1,222,596 <7.4%>

*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
*合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率
*各銘柄の業種分類は、期末の時点での分類に基づき表示しています。

■外国株式

銘 柄		当	期	末	業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・ドル・・・アメリカ)		百株	千アメリカ・ドル	千円	
MOSAIC CO/THE		1,328.19	3,716	388,796	素材
DEERE & CO		231.91	7,312	765,067	資本財
SPROUTS FARMERS MARKET INC		1,700.99	3,891	407,166	食品・生活必需品小売り
INGREDION INC		398.66	3,473	363,358	食品・飲料・タバコ
CORTEVA INC		1,054.35	4,579	479,059	素材
AGCO CORP		387.65	4,714	493,281	資本財
RAVEN INDUSTRIES INC		350.41	1,308	136,924	資本財
PEPSICO INC		294.51	4,111	430,130	食品・飲料・タバコ
BEYOND MEAT INC		42.14	702	73,475	食品・飲料・タバコ
TYSON FOODS INC-CL A		476.71	3,313	346,620	食品・飲料・タバコ
ECOLAB INC		206.61	4,453	465,944	素材
INTL FLAVORS & FRAGRANCES		269.61	3,449	360,903	素材
TRIMBLE INC		627.83	4,691	490,787	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NOMAD FOODS LTD		1,417.47	3,735	390,759	食品・飲料・タバコ
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR		277.75	1,943	203,349	食品・飲料・タバコ
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR		420.71	2,253	235,786	素材
通 貨 小 計	株 数 、 金 額	9,485.5	57,650	6,031,411	
	銘 柄 数 <比 率>	16銘柄	—	<36.4%>	
(カナダ・ドル・・・カナダ)		百株	千カナダ・ドル	千円	
NUTRIEN LTD		756.44	5,254	432,843	素材
通 貨 小 計	株 数 、 金 額	756.44	5,254	432,843	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	—	<2.6%>	

SMDAM・フード・テクノロジー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘	柄	当		期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(オーストラリア・ドル・・・オーストラリア) A2 MILK CO LTD		百株 2,855.1	千オーストラリア・ドル 2,960	千円 239,434	食品・飲料・タバコ	
通 貨 小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	2,855.1 1銘柄	2,960 —	239,434 < 1.4%>		
(香港・ドル・・・香港) HEALTH AND HAPPINESS H&H INT MEITUAN-CLASS B VITASOY INTL HOLDINGS LTD		百株 4,478.56 864.16 3,470.08	千香港・ドル 17,197 35,344 11,520	千円 232,168 477,145 155,528	食品・飲料・タバコ 小売 食品・飲料・タバコ	
通 貨 小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	8,812.8 3銘柄	64,062 —	864,843 < 5.2%>		
(イギリス・ポンド・・・イギリス) GENUS PLC UNILEVER PLC		百株 386.36 784.45	千イギリス・ポンド 2,078 3,098	千円 300,360 447,744	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 家庭用品・パーソナル用品	
通 貨 小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,170.81 2銘柄	5,177 —	748,104 < 4.5%>		
(スイス・フラン・・・スイス) BUCHER INDUSTRIES AG-REG NESTLE SA-REG GIVAUDAN-REG		百株 97.3 512.64 7.62	千スイス・フラン 4,265 5,088 2,747	千円 499,974 596,418 322,066	資本財 食品・飲料・タバコ 素材	
通 貨 小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	617.56 3銘柄	12,101 —	1,418,460 < 8.6%>		
(デンマーク・クローネ・・・デンマーク) CHR HANSEN HOLDING A/S NOVOZYMES A/S-B SHARES		百株 321.69 299.44	千デンマーク・クローネ 18,033 11,621	千円 307,298 198,026	素材 素材	
通 貨 小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	621.13 2銘柄	29,655 —	505,324 < 3.1%>		
(ノルウェー・クローネ・・・ノルウェー) GRIEG SEAFOOD ASA TOMRA SYSTEMS ASA MOWI ASA		百株 1,587.78 323.7 1,818.41	千ノルウェー・クローネ 12,559 12,630 34,486	千円 155,359 156,242 426,593	食品・飲料・タバコ 商業・専門サービス 食品・飲料・タバコ	
通 貨 小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	3,729.89 3銘柄	59,676 —	738,195 < 4.5%>		
(メキシコ・ペソ・・・メキシコ) WALMART DE MEXICO SAB DE CV		百株 12,219	千メキシコ・ペソ 76,222	千円 397,117	食品・生活必需品小売り	
通 貨 小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	12,219 1銘柄	76,222 —	397,117 < 2.4%>		
(ユーロ・・・アイルランド) KERRY GROUP PLC-A		百株 400.85	千ユーロ 4,561	千円 578,192	食品・飲料・タバコ	
国 小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	400.85 1銘柄	4,561 —	578,192 < 3.5%>		
(ユーロ・・・オランダ) CNH INDUSTRIAL NV KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		百株 2,091.78 1,568.33	千ユーロ 2,479 3,643	千円 314,315 461,779	資本財 食品・生活必需品小売り	

SMDAM・フード・テクノロジー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘 柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
KONINKLIJKE DSM NV		百株 211.31	千ユーロ 3,114	千円 394,789	素材
国 小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	3,871.42 3銘柄	9,237 —	1,170,884 < 7.1%>	
(ユーロ・・・フランス) DANONE		百株 635.95	千ユーロ 3,399	千円 430,923	食品・飲料・タバコ
国 小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	635.95 1銘柄	3,399 —	430,923 < 2.6%>	
(ユーロ・・・ドイツ) BAYER AG-REG SYMRISE AG DELIVERY HERO SE		百株 545.94 245.47 183.86	千ユーロ 3,009 2,525 2,450	千円 381,418 320,156 310,645	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 素材 小売
国 小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	975.27 3銘柄	7,985 —	1,012,220 < 6.1%>	
通 貨 小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	5,883.49 8銘柄	25,185 —	3,192,220 <19.3%>	
合 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	46,151.72 40銘柄	— —	14,567,955 <88.0%>	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率

■外国投資証券

銘柄		当 期 末		
		口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ・ドル・・・アメリカ)		口	千アメリカ・ドル	千円
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		179,757	3,246	339,639
合 計	金 額	179,757	3,246	339,639
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	<2.1%>

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する投資証券評価額の比率

投資信託財産の構成

2021年2月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
株 式	15,790,552	91.7
投 資 証 券	339,639	2.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,084,527	6.3
投 資 信 託 財 産 総 額	17,214,718	100.0

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
1 アメリカ・ドル＝104.62円、1 カナダ・ドル＝82.38円、1 オーストラリア・ドル＝80.87円、1 香港・ドル＝13.50円、1 イギリス・ポンド＝144.50円、1 スイス・フラン＝117.21円、1 デンマーク・クローネ＝17.04円、1 ノルウェー・クローネ＝12.37円、1 メキシコ・ペソ＝5.21円、1 ユーロ＝126.75円

* 当期末における外貨建資産（15,251,975千円）の投資信託財産総額（17,214,718千円）に対する比率 88.6％

資産、負債、元本及び基準価額の状況

損益の状況

(2021年2月10日) 現在

自2020年2月14日
至2021年2月10日

項 目	当 期 末
(A) 資 産	17,379,385,719円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,075,281,106
株 式 (評価額)	15,790,552,168
投 資 証 券 (評価額)	339,639,563
未 収 入 金	165,233,282
未 収 配 当 金	8,679,600
(B) 負 債	819,121,334
未 払 金	189,255,851
未 払 解 約 金	629,865,483
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	16,560,264,385
元 本	14,105,295,471
次 期 繰 越 損 益 金	2,454,968,914
(D) 受 益 権 総 口 数	14,105,295,471口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C／D)	11,740円

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	174,285,506円
受 取 配 当 金	174,194,506
受 取 利 息	188,647
そ の 他 収 益 金	2
支 払 利 息	△ 97,649
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,872,759,918
売 買 益	3,829,539,649
売 買 損	△ 956,779,731
(C) そ の 他 費 用	△ 8,935,674
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	3,038,109,750
(E) 解 約 差 損 益 金	△ 247,623,033
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 335,517,803
(G) 計 (D＋E＋F)	2,454,968,914
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	2,454,968,914

* 元本状況
当初設定元本額 5,073,663,775円
期中追加設定元本額 11,794,720,242円
期中一部解約元本額 2,763,088,546円

* 元本の内訳
フード・イノベーション厳選株式ファンド 12,297,525,126円
SMDAM・フード・テクノロジー株式ファンド（F O F s 用）
（適格機関投資家専用） 1,807,770,345円

* 有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。
* 解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。
* 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

Nikkoam FOFs用グローバル・モビリティ・サービス株式ファンド（適格機関投資家向け）

運用報告書（全体版）

第1期（決算日 2021年1月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「Nikkoam FOFs用グローバル・モビリティ・サービス株式ファンド（適格機関投資家向け）」は、2021年1月20日に第1期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

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（私募）	
信託期間	2020年7月17日から2030年1月18日までです。	
運用方針	主として、「グローバル・モビリティ・サービス株式マザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行います。	
主要運用対象	Nikkoam FOFs用グローバル・モビリティ・サービス株式ファンド（適格機関投資家向け）	「グローバル・モビリティ・サービス株式マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	グローバル・モビリティ・サービス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株式（預託証券を含みます。）を主要投資対象とします。
組入制限	Nikkoam FOFs用グローバル・モビリティ・サービス株式ファンド（適格機関投資家向け）	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	グローバル・モビリティ・サービス株式マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 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もあります。	

<645005>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】
・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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			株 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率		
(設定日)	円		円	%	%	百万円
2020年 7 月17日	10,000		—	—	—	10
1 期(2021年 1 月20日)	16,079		0	60.8	99.7	1,921

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

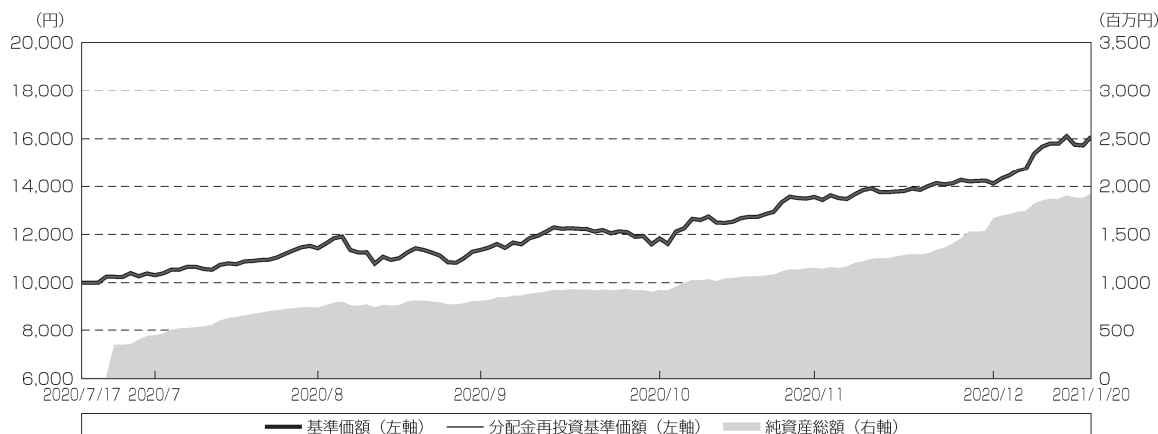
年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率
		騰 落	率	
(設定日)	円		%	%
2020年 7 月17日	10,000	—	—	—
7 月末	10,316		3.2	89.4
8 月末	11,432		14.3	99.7
9 月末	11,363		13.6	99.2
10月末	11,839		18.4	97.9
11月末	13,557		35.6	98.1
12月末	14,118		41.2	90.2
(期 末)				
2021年 1 月20日	16,079		60.8	99.7

(注) 騰落率は設定日比です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2020年7月17日～2021年1月20日）

期中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。したがって、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。

（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存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場されているモビリティ・サービス関連企業の株式に実質的に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・新型コロナウイルスのワクチンなどの開発進展や新型コロナウイルスのワクチン接種の開始などを受けて、経済活動の正常化が進むとの期待が高まったこと。
- ・電気自動車分野での世界的リーダーとしての地位を固めたと評価され、米国の代表的株価指数に採用された、ポートフォリオで保有するTesla Inc.の株価が上昇したこと。
- ・新型コロナウイルスの感染拡大により米国市場や中国市場などで電子商取引の普及が加速し、ポートフォリオで保有する関連銘柄の株価が上昇したこと。
- ・電気自動車を中心に中国市場での自動車販売台数が相対的に堅調となったこと。

＜値下がり要因＞

- ・欧米における新型コロナウイルスの感染拡大を受けた各種規制の強化により、景気回復の遅れが警戒されたこと。
- ・新型コロナウイルスの世界的な感染拡大がサプライチェーンに影響を与え、世界中の工場が閉鎖を余儀なくされたことなどを背景に、自動車産業の売上が減少したこと。
- ・米中間の政治的緊張の高まりなどを受けて、ポートフォリオで保有する中国のテクノロジー銘柄の株価が圧迫されたこと。
- ・中国政府や規制当局による監視が強化され、ポートフォリオで保有するAlibaba Group Holdingなどの株価が下落したこと（2020年11月上旬～期間末）。

投資環境

（株式市況）

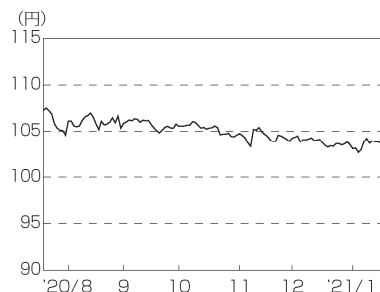
期間中の世界の主要株式市場は総じて上昇しました。

欧米における新型コロナウイルスの感染拡大を受けた各種規制の強化により景気回復の遅れが警戒されたことや、米中間の対立激化が懸念されたこと、2020年4－6月期のユーロ圏域内総生産（GDP）速報値が大きく落ち込んだことなどが株価の重しとなったものの、米国において追加経済対策法案が成立したことや、米国次期政権による財政支出拡大の見通しが強まったこと、英国と欧州連合（EU）が自由貿易協定（FTA）の交渉で合意し、英国のEU離脱を巡る不透明感が後退したこと、新型コロナウイルスのワクチンなどの開発進展、新型コロナウイルスのワクチン接種の開始などを受けて経済活動の正常化が進むとの期待が高まったことから、米国や欧州各国などの株価は総じて上昇しました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。

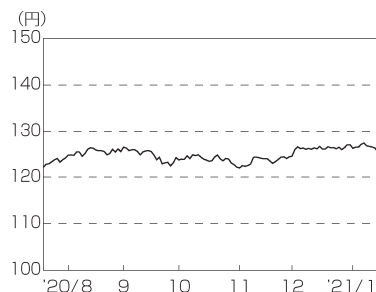
円／アメリカドルの推移



円／香港ドルの推移



円／ユーロの推移



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「グローバル・モビリティ・サービス株式マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（グローバル・モビリティ・サービス株式マザーファンド）

期間中の主な投資行動は以下の通りです。

配送用電気バンについて米国連邦自動車安全基準（FMVSS）の試験を完了し、契約総額が最大60億アメリカドルにのぼる可能性がある米国郵便公社（USPS）の次世代型配送バン調達の入札における有力候補となったWorkhorse Group Inc. や、電気自動車のオープン・プラットフォームを発表し、受託製造における経験から電気自動車業界の主要な部品プロバイダーとなるのに優位な立場にあるとみられる鴻海精密工業などを組み入れました。一方、エネルギー業界へのエクスポージャーを有するRockwell Automation, Inc. や、2020年第3四半期のユーザー数が伸び悩んだTwitter, Inc.、自動運転技術の進展に対する確信度が他社比で相対的に後退したトヨタ自動車などを売却しました。

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存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、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

（単位：円、1 万口当たり、税込み）

項 目	第 1 期
	2020年 7 月17日～ 2021年 1 月20日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6, 078

（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、「グローバル・モビリティ・サービス株式マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（グローバル・モビリティ・サービス株式マザーファンド）

ARK社では、自動運転による「サービスとしてのモビリティ（MaaS）」が今後5年～10年の公開株式市場における最も貴重な投資機会の1つとなりうるとみています。自動運転による「サービスとしてのモビリティ」は、自動運転のタクシー・プラットフォームにより2地点間の移動をより安く、より便利に、より安全なものとする個人的なMaaSから、自動運転の電気トラックとドローンにより、現在に比べてごくわずかなコストで納品できる「サービスとしての物流」にまで及びます。このようなプラットフォームから経済的生産性の変革促進が加速し、その結果として、伝統的な自動車産業は当該プラットフォームに組み込まれていくものとみられます。技術主導によるイノベーションと費用曲線の低下に伴う一定のデフレ圧力によって、自動運転による「サービスとしてのモビリティ」のプラットフォームを開発または可能にする企業については、売上数量の伸び、生産性、収益性が高まると思われます。対照的に、従来型自動車製造企業の多くは、実店舗型小売企業が過去10年間に経験したと同様の、バリュートラップに陥るものと思われます。当ファンドでは、自動運転MaaSプラットフォームへの転換を遂げられる自動車企業とテクノロジー企業に投資して、その恩恵を享受できるよう努めていきます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年 7 月17日～2021年 1 月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 54	% 0.442	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(51)	(0.425)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(0)	(0.001)	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.017)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.038	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(5)	(0.038)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.022	(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)	(3)	(0.022)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.023	(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)	(1)	(0.011)	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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	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
(印 刷 費 用)	(1)	(0.010)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	65	0.525	
期中の平均基準価額は、12,104円です。			

(注) 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) 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まず。

(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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2020年7月17日～2021年1月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・モビリティ・サービス株式マザーファンド	880, 110	1, 368, 955	—	—

○株式売買比率

(2020年7月17日～2021年1月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	グローバル・モビリティ・サービス株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	54, 316, 113千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45, 235, 230千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1. 20

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2020年7月17日～2021年1月20日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及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

(2020年7月17日～2021年1月20日)

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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年7月17日～2021年1月20日)

設定時 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	当期末残高 (元本)	取 引 理 由
百万円 10	百万円 —	百万円 —	百万円 10	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2021年 1 月20日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
グローバル・モビリティ・サービス株式マザーファンド		千口 880, 110	千円 1, 894, 086

(注) 親投資信託の2021年 1 月20日現在の受益権総口数は、31,881,033千口です。

○投資信託財産の構成

(2021年 1 月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル・モビリティ・サービス株式マザーファンド	千円 1,894,086	% 98.3
コール・ローン等、その他	31,920	1.7
投資信託財産総額	1,926,006	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) グローバル・モビリティ・サービス株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（66,991,605千円）の投資信託財産総額（70,845,072千円）に対する比率は94.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=103.93円、1ユーロ=126.20円、1香港ドル=13.41円、1香港・オフショア人民元=16.04円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年1月20日現在）

○損益の状況（2020年7月17日～2021年1月20日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,926,006,532
コール・ローン等	31,919,871
グローバル・モビリティ・サービス株式マザーファンド(評価額)	1,894,086,661
(B) 負債	4,387,422
未払信託報酬	4,281,725
未払利息	7
その他未払費用	105,690
(C) 純資産総額(A－B)	1,921,619,110
元本	1,195,118,404
次期繰越損益金	726,500,706
(D) 受益権総口数	1,195,118,404口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,079円

(注) 当ファンドの設定時元本額は10,000,000円、期中追加設定元本額は1,185,118,404円、期中一部解約元本額は0円です。
(注) 1口当たり純資産額は1.6079円です。

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,798
受取利息	2
支払利息	△ 3,800
(B) 有価証券売買損益	525,131,215
売買益	525,131,215
(C) 信託報酬等	△ 4,387,415
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	520,740,002
(E) 追加信託差損益金	205,760,704
(配当等相当額)	(△ 8,887)
(売買損益相当額)	(205,769,591)
(F) 計(D＋E)	726,500,706
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	726,500,706
追加信託差損益金	205,760,704
(配当等相当額)	(390,442)
(売買損益相当額)	(205,370,262)
分配準備積立金	520,740,002

(注) 損益の状況の中で(B)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。
(注) 損益の状況の中で(C)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います。
(注) 損益の状況の中で(E)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。
(注) 親投資信託の信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用のうち、2020年7月17日～2021年1月20日の期間に当ファンドが負担した費用は2,874,328円です。

(注) 分配金の計算過程(2020年7月17日～2021年1月20日)は以下の通りです。

項 目	2020年7月17日～ 2021年1月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	2,372,583円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	518,367,419円
c. 信託約款に定める収益調整金	205,760,704円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	726,500,706円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,078円
g. 分配金	0円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円
-----------------	----

○お知らせ

約款変更について

2020年7月17日から2021年1月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

グローバル・モビリティ・サービス株式マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日 2021年1月20日）
（2020年1月21日～2021年1月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2018年1月31日から原則無期限です。
運用方針	主として、日本を含む世界の金融商品取引所上場株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	日本を含む世界の金融商品取引所上場株式（預託証券を含みます。）を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として、日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場されているモビリティ・サービス関連企業の株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
株式の銘柄選定にあたっては、各企業の成長性、収益性、財務健全性、流動性などを勘案して行ないます。
株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。
外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。
ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準になったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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 価 額	FactSet Global Mobility Index（配当込、円ベース）			株 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率	（参考指数）	期 騰 落 中 率		
（設定日）	円	%		%	%	百万円
2018年1月31日	10,000	—	100.00	—	—	97
1期(2019年1月21日)	8,395	△16.1	86.63	△13.4	99.9	61,070
2期(2020年1月20日)	10,946	30.4	99.50	14.9	98.8	54,193
3期(2021年1月20日)	21,521	96.6	125.38	26.0	101.1	68,611

（注）設定日の基準価額は、設定時の価額です。

（注）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

（注）FactSet Global Mobility Indexは、ファクトセット社が開発した世界のモビリティ製造およびサービス関連企業の株式で構成された指数です。主にモビリティ製造、小売およびサービス、旅客運送、貨物輸送及び物流、モビリティ拡張技術関連の企業を中心としています。なお、設定時を100として2021年1月20日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	FactSet Global Mobility Index（配当込、円ベース）			株 組 入 比 率
		騰 落 率	（参考指数）	騰 落 率	
（期 首）	円	%		%	%
2020年1月20日	10,946	—	99.50	—	98.8
1月末	10,576	△3.4	96.03	△3.5	99.5
2月末	10,199	△6.8	87.75	△11.8	99.4
3月末	9,013	△17.7	71.32	△28.3	99.4
4月末	10,533	△3.8	78.55	△21.1	99.7
5月末	11,234	2.6	83.61	△16.0	98.7
6月末	12,330	12.6	85.72	△13.9	98.4
7月末	13,598	24.2	89.44	△10.1	99.4
8月末	15,164	38.5	101.23	1.7	100.2
9月末	15,096	37.9	99.47	△0.0	99.7
10月末	15,744	43.8	97.10	△2.4	99.5
11月末	18,084	65.2	115.00	15.6	99.9
12月末	18,849	72.2	117.94	18.5	99.6
（期 末）					
2021年1月20日	21,521	96.6	125.38	26.0	101.1

（注）騰落率は期首比です。

○運用経過

（2020年1月21日～2021年1月20日）

基準価額の推移

期間の初め10,946円の基準価額は、期間末に21,521円となり、騰落率は+96.6%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・新型コロナウイルスのワクチンなどの開発進展や新型コロナウイルスのワクチン接種の開始などを受けて、経済活動の正常化が進むとの期待が高まったこと。
- ・電気自動車分野での世界的リーダーとしての地位を固めたと評価され、米国の代表的株価指数に採用された、ポートフォリオで保有するTesla Inc.の株価が上昇したこと。
- ・新型コロナウイルスの感染拡大により米国市場や中国市場などで電子商取引の普及が加速し、ポートフォリオで保有する関連銘柄の株価が上昇したこと。
- ・電気自動車を中心に中国市場での自動車販売台数が相対的に堅調となったこと。

<値下がり要因>

- ・新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が世界経済の急激な停滞をもたらすとの警戒感が高まったこと。
- ・新型コロナウイルスの世界的な感染拡大がサプライチェーンに影響を与え、世界中の工場が閉鎖を余儀なくされたことなどを背景に、自動車産業の売上が減少したこと。
- ・米中間の政治的緊張の高まりなどを受けて、ポートフォリオで保有する中国のテクノロジー銘柄の株価が圧迫されたこと。
- ・中国政府や規制当局による監視が強化され、ポートフォリオで保有するAlibaba Group Holdingなどの株価が下落したこと（2020年11月上旬～期間末）。

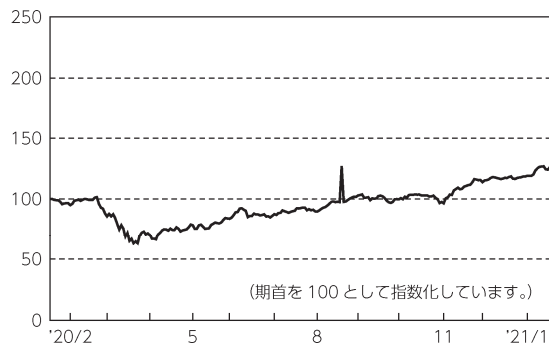


期 首	期中高値	期中安値	期 末
2020/01/20	2021/01/15	2020/03/19	2021/01/20
10,946円	21,553円	7,770円	21,521円

基準価額（指数化）の推移



FactSet Global Mobility Index（配当込、円ベース）（指数化）の推移



（株式市況）

海外株式市場では、期間の初めと比べて米国などは上昇したものの、欧州各国などの株価はまちまちの動きとなりました。

期間の初めから2020年3月中旬にかけては、米中貿易協議での「第1段階」とされる原則合意により今後の貿易協議の進展が期待され、投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどが株価の上昇要因となったものの、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が世界経済の急激な停滞をもたらすとの警戒感が高まったことや、原油価格の急落によりエネルギー企業の業績悪化が懸念されたこと、新型コロナウイルスの感染拡大による金融市場の動揺を受けて投資家が現金保有比率を高めるために株式を売却する動きが先行したことなどから、米国や欧州各国などの株価は総じて下落しました。3月下旬から期間末にかけては、欧米における新型コロナウイルスの感染再拡大を受けた景気回復の遅れへの警戒や、米中関係の一段の悪化懸念などが株価の重しとなったものの、米国や欧州にて新型コロナウイルスの感染拡大がピークを越えつつあるとの観測から経済活動の早期再開の見方が高まったことや、欧州連合（EU）が復興基金創設で合意したこと、米国において追加経済対策法案が成立したこと、米国次期政権による財政支出拡大の見通しが強まったこと、新型コロナウイルスのワクチンなどの開発進展やワクチン接種の開始などを受けて経済活動の正常化が進むとの期待が高まったことなどが株価の支援材料となり、米国や欧州各国などの株価は総じて上昇しました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



円／香港ドルの推移



円／ユーロの推移



ポートフォリオ

期間中の主な投資行動は以下の通りです。

新型コロナウイルスの感染拡大による部品不足から恩恵を得ることができるとみられた自動車メーカー向けの3Dプリント部品を製造するProto Labs, Inc. や、超音速のポイント・ツー・ポイント旅行の提供を中長期の企業戦略に掲げ、国際宇宙ステーションへの民間軌道宇宙飛行の目的でアメリカ航空宇宙局（NASA）との宇宙法協定に署名したVirgin Galactic Holdings Inc.、配送用電気バンについて米国連邦自動車安全基準（FMVSS）の試験を完了し、契約総額が最大60億ドルにのぼる可能性がある米国郵便公社（USPS）の次世代型配送バン調達の入札における有力候補となったWorkhorse Group Inc.、電気自動車のオープン・プラットフォームを発表し、受託製造における経験から電気自動車業界の主要な部品プロバイダーとなるのに優れた立場にあるとみられる鴻海精密工業などを組入れました。

一方、決済競争の激化やドローン配送プログラムの進展が乏しいと考えた楽天や、2020年第3四半期のユーザー数が伸び悩んだTwitter, Inc.、自動運転技術の進展に対する確信度が他社比で相対的に後退したトヨタ自動車などを売却しました。また、期間の前半は、電気自動車への移行に苦戦を続けているとみられる伝統的な自動車製造企業の投資比率を削減しました。

○今後の運用方針

ARK社では、自動運転による「サービスとしてのモビリティ（MaaS）」が今後5年～10年の公開株式市場における最も貴重な投資機会の1つとなりうるとみています。自動運転による「サービスとしてのモビリティ」は、自動運転のタクシー・プラットフォームにより2地点間の移動をより安く、より便利に、より安全なものとする個人的なMaaSから、自動運転の電気トラックとドローンにより、現在に比べてごくわずかなコストで納品できる「サービスとしての物流」にまで及びます。このようなプラットフォームから経済的生産性の変革促進が加速し、その結果として、伝統的な自動車産業は当該プラットフォームに組み込まれていくものとみられます。技術主導によるイノベーションと費用曲線の低下に伴う一定のデフレ圧力によって、自動運転による「サービスとしてのモビリティ」のプラットフォームを開発または可能にする企業については、売上数量の伸び、生産性、収益性が高まると思われます。対照的に、従来型自動車製造企業の多くは、実店舗型小売企業が過去10年間に経験したことと同様の、バリュートラップに陥るものと思われます。当ファンドでは、自動運転MaaSプラットフォームへの転換を遂げられる自動車企業とテクノロジー企業に投資して、その恩恵を享受できるよう努めていきます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年 1 月21日～2021年 1 月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 8 (8)	% 0.062 (0.062)	(a) 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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	5 (5)	0.040 (0.040)	(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 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.024 (0.024) (0.001)	(c) 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、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 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	16	0.126	
期中の平均基準価額は、13,368円です。			

(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) 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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2020年 1 月21日～2021年 1 月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株	千円	千株	千円
		670	1,604,013	1,543	3,047,737
外国	アメリカ	百株 71,957 (1,083)	千アメリカドル 374,018 (△ 102)	百株 39,861	千アメリカドル 478,406
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	610	9,345	1,895	12,812
	フランス	648	9,682	118	1,824
	香港	222,655	千香港ドル 306,108	367,835	千香港ドル 605,017
中国	中国オフショア	21,320	千香港・オフショア人民元 53,707	—	千香港・オフショア人民元 —

(注) 金額は受け渡し代金。
(注) ()内は株式分割、予約権行使、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。

○株式売買比率

(2020年 1 月21日～2021年 1 月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	112,447,126千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	43,153,491千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.60

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2020年1月21日～2021年1月20日)

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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 22	百万円 22	% 100.0	百万円 22	百万円 22	% 100.0

利害関係人とは、投資信託及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、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○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（2020年1月21日～2021年1月20日）

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。

○組入資産の明細

(2021年1月20日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
機 械 (100.0%)	千株	千株	千円
小松製作所	485.7	515.392	1,564,214
輸送用機器 (－%)			
トヨタ自動車	81.7	—	—

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
サービス業 (－%)	千株	千株	千円
楽天	821.5	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	1,388	515
	銘柄数<比率>	3	1
			<2.3%>

(注) 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) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP-ADR		372	313	7,889	819,953	小売
CATERPILLAR INC		380	967	18,776	1,951,478	資本財
DEERE & CO		764	1,033	30,474	3,167,187	資本財
APTIV PLC		2,583	782	11,151	1,158,979	自動車・自動車部品
DOMINO'S PIZZA INC		210	220	8,222	854,566	消費者サービス
GENERAL MOTORS CORP		1,481	—	—	—	自動車・自動車部品
MAGNA INTERNATIONAL INC		—	1,312	9,516	989,040	自動車・自動車部品
PROTO LABS INC		—	648	11,659	1,211,821	資本財
VIRGIN GALACTIC HOLDINGS INC		—	5,801	18,362	1,908,454	資本財
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		464	343	10,979	1,141,140	メディア・娯楽
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		929	1,274	16,733	1,739,142	半導体・半導体製造装置
TERADYNE INC		1,717	1,009	14,191	1,474,926	半導体・半導体製造装置
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC		—	166	6,457	671,145	資本財
TWITTER INC		1,548	—	—	—	メディア・娯楽
UNITED PARCEL SERVICE-CL B		404	508	7,943	825,525	運輸
AEROVIRONMENT INC		3,863	1,568	20,555	2,136,380	資本財
AMAZON.COM INC		135	31	9,777	1,016,159	小売
ANSYS INC		251	254	9,420	979,088	ソフトウェア・サービス
APPLE INC		298	645	8,255	858,009	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTODESK INC		304	218	6,796	706,398	ソフトウェア・サービス
BAIDU INC - SPON ADR		1,185	1,218	30,519	3,171,911	メディア・娯楽
ELBIT SYSTEMS LTD		153	250	3,421	355,573	資本財
EXPERIENCE INVESTMENT CORP-A		—	5,103	7,266	755,245	各種金融
FLIR SYSTEMS INC		1,338	1,711	9,266	963,057	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GARMIN LTD		443	546	6,700	696,379	耐久消費財・アパレル
ALPHABET INC-CL C		87	130	23,299	2,421,474	メディア・娯楽
JD.COM INC-ADR		3,581	2,933	26,740	2,779,101	小売
KRATOS DEFENSE & SECURITY		4,354	7,743	23,230	2,414,389	資本財
NETFLIX INC		216	132	6,663	692,485	メディア・娯楽
NIU TECHNOLOGIES-SPONS ADR		—	3,261	14,486	1,505,535	自動車・自動車部品
NVIDIA CORP		1,021	270	14,067	1,462,011	半導体・半導体製造装置
NXP SEMICONDUCTORS NV		1,136	1,162	20,347	2,114,726	半導体・半導体製造装置
RAVEN INDUSTRIES INC		—	2,270	8,309	863,638	資本財
SPLUNK INC		871	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SYNOPSYS INC		334	371	9,965	1,035,715	ソフトウェア・サービス
TESLA INC		870	723	61,060	6,346,066	自動車・自動車部品
TRIMBLE INC		4,016	5,861	40,554	4,214,869	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VERISK ANALYTICS INC		262	—	—	—	商業・専門サービス
WORKHORSE GROUP INC		—	4,830	11,477	1,192,842	自動車・自動車部品
XILINX INC		2,297	641	8,934	928,606	半導体・半導体製造装置
HON HAI PRECISION-GDR REG S		—	14,798	12,282	1,276,521	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	37,882	71,062	565,761	58,799,551	
	銘 柄 数 < 比 率 >	32	37	—	<85.7%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
DAIMLER AG		1,276	—	—	—	自動車・自動車部品
VOLKSWAGEN AG-PFD		493	484	7,406	934,683	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	1,769	484	7,406	934,683	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<1.4%>	

銘 柄		期首(前期末)	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…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円		
DASSAULT SYSTEMES SA		—	529	8,510	1,074,087	ソフトウェア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	529	8,510	1,074,087		
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.6%>		
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,769	1,014	15,917	2,008,771		
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<2.9%>		
(香港)				千香港ドル			
BAIC MOTOR CORP LTD-H		142,765	—	—	—	自動車・自動車部品	
BYD CO LTD-H		16,225	6,069	142,019	1,904,487	自動車・自動車部品	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		26,500	42,610	136,352	1,828,480	自動車・自動車部品	
MEITUAN-CLASS B -B		9,597	1,722	58,731	787,584	小売	
TENCENT HOLDINGS LTD		2,424	1,929	126,386	1,694,838	メディア・娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額	197,511	52,331	463,489	6,215,391		
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<9.1%>		
(中国オフショア)				千香港・オフショア人民元			
SAIC MOTOR CORP LTD-A		—	21,320	50,507	810,133	自動車・自動車部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	21,320	50,507	810,133		
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.2%>		
合 計	株 数 ・ 金 額	237,164	145,728	—	67,833,848		
	銘 柄 数 < 比 率 >	39	44	—	<98.9%>		

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2021年1月20日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	69,398,063	98.0
コール・ローン等、その他	1,447,009	2.0
投資信託財産総額	70,845,072	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産（66,991,605千円）の投資信託財産総額（70,845,072千円）に対する比率は94.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=103.93円、1ユーロ=126.20円、1香港ドル=13.41円、1香港・オフショア人民元=16.04円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年1月20日現在）

○損益の状況（2020年1月21日～2021年1月20日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	72,225,498,434
コール・ローン等	1,430,241,831
株式(評価額)	69,398,063,017
未収入金	1,381,047,584
未収配当金	16,146,002
(B) 負債	3,613,616,158
未払金	3,199,572,697
未払解約金	414,043,355
未払利息	106
(C) 純資産総額(A－B)	68,611,882,276
元本	31,881,033,831
次期繰越損益金	36,730,848,445
(D) 受益権総口数	31,881,033,831口
1万口当たり基準価額(C／D)	21,521円

(注) 当ファンドの期首元本額は49,512,049,654円、期中追加設定元本額は7,766,224,331円、期中一部解約元本額は25,397,240,154円です。

(注) 2021年1月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・グローバル・モビリティ・サービス株式ファンド（1年決算型） 30,068,294,321円
- ・グローバル・モビリティ・サービス株式ファンド（年2回決算型） 932,628,613円
- ・Nikkoam FOFs用グローバル・モビリティ・サービス株式ファンド（適格機関投資家向け） 880,110,897円

(注) 1口当たり純資産額は2,1521円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2020年1月21日から2021年1月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	265,194,322
受取配当金	265,296,279
受取利息	52
支払利息	△ 102,009
(B) 有価証券売買損益	31,746,832,136
売買益	36,460,708,256
売買損	△ 4,713,876,120
(C) 保管費用等	△ 10,595,001
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	32,001,431,457
(E) 前期繰越損益金	4,681,711,101
(F) 追加信託差損益金	5,884,527,231
(G) 解約差損益金	△ 5,836,821,344
(H) 計(D＋E＋F＋G)	36,730,848,445
次期繰越損益金(H)	36,730,848,445

(注) 損益の状況の中で(B)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。

(注) 損益の状況の中で(F)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。

(注) 損益の状況の中で(G)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。

グローバルX eコマース ETF

「Society 5.0関連株マザーファンド」の主要投資対象である、「グローバルX eコマース ETF（米国籍、米ドル建）」の状況は以下の通りです（2020年10月31日決算時）。

（注）2021年7月19日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

貸借対照表
2020年10月31日

資 産	
投資（取得費）	\$ 88,187,191
現先取引（取得費）	389,256
外国通貨（取得費）	—
投資（評価額）	\$ 90,973,301*
現先取引（評価額）	389,256
現金	166,396
外国通貨（評価額）	—
売却された投資有価証券の受取勘定	756,214
未収配当金および未収利息	22,096
現物契約に関する未実現増価	—
還付請求額の受取勘定	—
ブローカーからの未収入金	—
資産合計	92,307,263
負 債	
返還義務のある有価証券担保借入金	434,190
購入された投資有価証券の支払勘定	752,041
投資顧問に対する支払勘定	38,158
当座借越	—
現物契約に関する未実現減価	—
カストディアンに対する負債	6
償還されたキャピタル・シェアの支払勘定	—
負債合計	1,224,395
純 資 産	\$ 91,082,868
純 資 産	
払込資本	\$ 87,633,616
分配可能収益合計	3,449,252
純 資 産	\$ 91,082,868
発行済受益権シェア（授權数の制限なし－無額面）	3,400,002
シェア1口当たり純資産価額、売価および償還価額	\$ 26.79

* 貸付証券の市場価格368,016ドルを含む。

損益計算書
2020年10月31日終了の計算期間

投資利益	
受取配当金	\$ 394,133
受取利息	—
証券貸付収入	41
外国源泉徴収税の控除額	(99)
投資利益合計	394,075
監督および管理報酬 ⁽¹⁾	157,188
保管報酬	796
費用合計	157,984
正味投資利益	236,091
正味実現利益（損失）の内訳	
投資 ⁽²⁾	5,004,418
外国通貨取引	(203)
投資および外国通貨取引に関する正味実現利益	5,004,215
未実現増価の正味変動額の内訳	
投資	2,848,383
外国通貨換算	—
投資および外国通貨取引に関する未実現増価の正味変動額	2,848,383
投資および外国通貨取引に関する実現および未実現の正味利益	7,852,598
運用による純資産の正味増加	\$ 8,088,689

(1) 監督および管理報酬は、アドバイザーにより提供される投資顧問サービスに対して本ファンドが支払う報酬を含む、監督および管理費用を反映したものである。
(2) 現物償還から生じた実現利益（損失）を含む。

投資一覧

銘柄	株式数	価額
普通株式 - 99.9%		
アルゼンチン - 5.0%		
一般消費財 - 5.0%		
MercadoLibre*	3,719	4,515,052
カナダ - 3.8%		
情報技術 - 3.8%		
Shopify, Cl A*	3,766	3,485,169
中国 - 27.7%		
電気通信サービス - 3.6%		
NetEase ADR	38,262	3,320,759
一般消費財 - 23.5%		
Alibaba Group Holding ADR*	14,501	4,418,310
Baozun ADR*	27,564	1,008,567
JD.com ADR*	57,777	4,709,981
Pinduoduo ADR*	42,365	3,812,003
Trip.com Group ADR*	128,968	3,709,120
Uxin ADR*	162,156	155,670
Vipshop Holdings ADR*	167,141	3,576,817
一般消費財合計		21,390,468
金融 - 0.6%		
LexinFintech Holdings ADR*	66,726	549,822
中国合計		25,261,049
ドイツ - 0.6%		
一般消費財 - 0.6%		
Jumia Technologies ADR*(A)	35,231	527,056
日本 - 4.2%		
一般消費財 - 4.2%		
Rakuten	395,580	3,840,766
韓国 - 0.3%		
情報技術 - 0.3%		
Cafe24*	5,640	277,850
英国 - 6.8%		
一般消費財 - 6.8%		
ASOS*	37,614	2,143,813
Ocado Group*	135,051	3,974,348
英国合計		6,118,161
米国 - 51.5%		
電気通信サービス - 2.3%		
ANGI Homeservices, Cl A*	34,760	368,456
TripAdvisor*	54,088	1,033,622
Yelp, Cl A*	36,924	726,295
電気通信サービス合計		2,128,373
一般消費財 - 36.1%		
Amazon.com*	1,201	3,646,416
Booking Holdings*	2,008	3,257,980
eBay	61,884	2,947,535
Etsy*	35,441	4,309,271
Expedia Group	40,050	3,770,708
Groupon, Cl A*	15,093	292,653
Lands' End*	30,863	495,351
Overstock.com*	20,673	1,159,755
Overstock.com, Ser A1	366	20,789
PetMed Express	10,427	308,431

銘柄	株式数	価額
Qurate Retail	6,196	606,093
Qurate Retail, Cl A*	206,759	1,399,758
Shutterstock	10,343	676,949
Stamps.com*	8,947	1,997,328
Wayfair, Cl A*	16,583	4,113,081
Williams-Sonoma	42,590	3,884,633
一般消費財合計		32,886,731
金融 - 2.5%		
eHealth*	13,096	878,873
LendingTree*	4,303	1,392,408
金融合計		2,271,281
資本財 - 4.7%		
CoStar Group*	5,224	4,302,539
情報技術 - 5.9%		
GoDaddy, Cl A*	50,050	3,540,537
LivePerson*	33,180	1,773,803
情報技術合計		5,314,340
米国合計		46,903,264
普通株式総額		
(取得費: \$88,142,257)		90,928,367
短期投資 ^{(B)(C)} - 0.0%		
Fidelity Investments Money Market Government Portfolio, Cl Institutional, 0.010%		
(取得費: \$44,934)	44,934	44,934
レボ取引 ^(B) - 0.4%		
BNP Paribas		
2020年10月30日現在0.060%、2020年11月2日に再取得予定、再取得価額: \$389,259 (U.S. Treasury Obligationsに担保され、額面価額は\$18,307から\$63,109、1.625%、2022年11月15日、時価総額は\$396,961)		
(取得費: \$389,256)	389,256	389,256
投資総額 - 100.3%		
(取得費: \$88,576,447)		91,362,557
割合は純資産91,082,868ドルに基づく。		
*非収益性証券		
(A) 証券またはその持ち高の一部は、2020年10月31日現在、貸し付けられている。2020年10月31日現在、貸付証券の総価額は368,016ドルである。		
(B) 証券は、貸付証券からの現金担保で購入された。2020年10月31日現在、かかる証券の総価額は434,190ドルであった。		
(C) 投資一覧記載の利率は、2020年10月31日現在の7日間の実効利回りである。		
ADR-米国預託証券		
Cl-クラス		
Ser-シリーズ		

グローバルX ヒーローズ（ゲーム&eスポーツ） ETF

「Society 5.0関連株マザーファンド」の主要投資対象である、「グローバルX ヒーローズ（ゲーム&eスポーツ）ETF（米国籍、米ドル建）」の状況は以下の通りです（2020年11月30日決算時）。

（注）2021年7月19日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

貸借対照表
2020年11月30日

資 産	
投資（取得費）	\$ 411,691,721
現先取引（取得費）	2,718,261
外国通貨（取得費）	17,638
投資（評価額）	\$ 481,339,596*
現先取引（評価額）	2,718,261
現金	657,365
外国通貨（評価額）	17,638
売却されたキャピタル・シェアの受取勘定	—
還付請求額の受取勘定	—
未収配当金および未収利息	298,305
現物契約に関する未実現増価	—
ブローカーからの未収入金	3,847,125
資産合計	488,878,290
負 債	
返還義務のある有価証券担保借入金	3,096,498
償還されたキャピタル・シェアの支払勘定	3,847,125
購入された投資有価証券の支払勘定	420,757
投資顧問に対する支払勘定	172,151
現物契約に関する未実現減価	1,044
ブローカーに対する負債	—
負債合計	7,537,575
純 資 産	\$ 481,340,715
純 資 産	
払込資本	\$ 411,986,128
分配可能収益合計	69,354,587
純 資 産	\$ 481,340,715
発行済受益権シェア（授権数の制限なし－無額面）	16,850,000
シェア1口当たり純資産価額、売価価格および償還価格	\$ 28.57

* 貸付証券の市場価格2,917,373ドルを含む。

損益計算書

2020年11月30日終了の計算期間

投資利益	
受取配当金	\$ 916,190
受取利息	519
証券貸付収入	4,357
外国源泉徴収税の控除額	(100,745)
投資利益合計	820,321
監督および管理報酬 ⁽¹⁾	749,405
保管報酬	3,603
費用合計	753,008
正味投資利益	67,313
正味実現利益（損失）の内訳	
投資 ⁽²⁾	14,640,112
外国通貨取引	(32,839)
投資および外国通貨取引に関する正味実現利益	14,607,273
未実現増価の正味変動額の内訳	
投資	69,574,293
外国通貨換算	368
投資および外国通貨取引に関する未実現増価の正味変動額	69,574,661
投資および外国通貨取引に関する実現および未実現の正味利益	84,181,934
運用による純資産の正味増加	\$ 84,249,247

(1) 監督および管理報酬は、アドバイザーにより提供される投資顧問サービスに対して本ファンドが支払う報酬を含む、監督および管理費用を反映したものである。

(2) 現物償還から生じた実現利益（損失）を含む。

投資一覧

銘柄	株式数	価額
普通株式 - 99.9%		
中国 - 17.7%		
電気通信サービス - 17.7%		
Bilibili ADR*	424,556	26,687,590
DouYu International Holdings ADR*	962,482	12,762,511
HUYA ADR ^{(A)*}	190,366	3,938,673
JOYY ADR	207,058	18,442,656
NetEase ADR	259,350	23,437,460
中国合計		85,268,890
フランス - 4.5%		
電気通信サービス - 4.5%		
Ubisoft Entertainment*	228,961	21,850,413
アイルランド - 1.3%		
情報技術 - 1.3%		
Keywords Studios	202,450	6,205,613
日本 - 26.1%		
電気通信サービス - 26.1%		
Akatsuki	33,566	1,443,716
Capcom	402,130	22,675,851
DeNA	282,280	4,953,943
Gumi	133,918	1,114,753
GungHo Online Entertainment	233,822	5,948,979
KLab	177,780	1,735,603
Konami Holdings	315,513	16,551,006
Nexon	800,690	24,226,104
Nintendo	53,395	30,344,643
Square Enix Holdings	272,790	16,768,966
日本合計		125,763,564
シンガポール - 0.6%		
電気通信サービス - 0.6%		
IGG	2,888,400	2,887,469
韓国 - 9.5%		
電気通信サービス - 9.5%		
Com2uSCorp	23,999	2,906,209
Gravity ADR	22,376	3,891,186
JoyCity*	75,039	1,356,269
NCSOFT	24,360	17,831,639
Neowiz*	53,338	1,115,878
Netmarble	83,056	9,382,314
Nexon GT*	111,837	1,329,047
Pearl Abyss*	24,880	4,656,498
Webzen*	62,008	1,905,266
Wemade	36,773	1,362,517
韓国合計		45,736,823
スウェーデン - 6.8%		
電気通信サービス - 6.8%		
Embracer Group, CL B*	979,599	19,947,740
Stillfront Group*	110,103	12,710,507
スウェーデン合計		32,658,247
台湾 - 8.5%		
電気通信サービス - 8.5%		
Chinese Gamer International*	395,000	812,104
Gamania Digital Entertainment	471,600	1,093,685
Sea ADR*	217,534	39,236,609
台湾合計		41,142,398

銘柄	株式数	価額
米国 - 24.9%		
電気通信サービス - 18.1%		
Activision Blizzard	301,688	23,978,162
Electronic Arts	171,461	21,904,143
Glu Mobile*	418,658	4,232,632
Take-Two Interactive Software*	118,147	21,326,715
Zynga, CL A*	1,882,351	15,529,396
電気通信サービス合計		86,971,048
一般消費財 - 0.3%		
Turtle Beach*	68,992	1,289,460
情報技術 - 6.5%		
NVIDIA	58,179	31,187,434
米国合計		119,447,942
普通株式総額		
(取得費: \$411,313,484)		480,961,359
短期投資 ^{(B)(C)} - 0.1%		
Fidelity Investments Money Market Government Portfolio, CL Institutional, 0.010%		
(取得費: \$378,237)	378,237	378,237
レボ取引 ^(B) - 0.6%		
BNP Paribas		
2020年11月30日現在0.070%、2020年12月1日に再取得予定、再取得価額: \$2,718,266 (U.S. Treasury Obligationsに担保され、額面価額は\$9,448から\$388,220、2.000%、2022年7月31日、時価総額は\$2,772,470)		
(取得費: \$2,718,261)	2,718,261	2,718,261
投資総額 - 100.6%		
(取得費: \$414,409,982)		484,057,857
割合は純資産481,340,715ドルに基づく。		
*非収益性証券		
(A) 証券またはその持ち高の一部は、2020年11月30日現在、貸し付けられている。2020年11月30日現在、貸付証券の総価額は2,917,373ドルである。		
(B) 証券は、貸付証券からの現金担保で購入された。2020年11月30日現在、かかる証券の総価額は3,096,498ドルであった。		
(C) 投資一覧記載の利率は、2020年11月30日現在の7日間の実効利回りである。		
ADR - 米国預託証券		
C-クラス		

グローバルX ソーシャルメディア ETF

「Society 5.0関連株マザーファンド」の主要投資対象である、「グローバルX ソーシャルメディア ETF（米国籍、米ドル建）」の状況は以下の通りです（2020年10月31日決算時）。

（注）2021年7月19日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

貸借対照表
2020年10月31日

資 産	
投資（取得費）	\$ 153,673,795
現先取引（取得費）	1,697,614
外国通貨（取得費）	(1)
投資（評価額）	\$ 227,038,572*
現先取引（評価額）	1,697,614
現金	145,176
外国通貨（評価額）	—
売却された投資有価証券の受取勘定	16,529,423
未収配当金および未収利息	23,479
現物契約に関する未実現増価	257
還付請求額の受取勘定	—
ブローカーからの未収入金	34,438
資産合計	245,468,959
負 債	
返還義務のある有価証券担保借入金	1,893,578
購入された投資有価証券の支払勘定	17,421,983
投資顧問に対する支払勘定	119,603
当座借越	—
現物契約に関する未実現減価	—
カストディアンに対する負債	—
償還されたキャピタル・シェアの支払勘定	34,438
負債合計	19,469,602
純 資 産	\$ 225,999,357
純 資 産	
払込資本	\$ 184,582,184
分配可能収益合計	41,417,173
純 資 産	\$ 225,999,357
発行済受益権シェア（授權数の制限なし－無額面）	4,350,000
シェア1口当たり純資産価額、売価および償還価額	\$ 51.95

* 貸付証券の市場価格1,548,503ドルを含む。

損益計算書

2020年10月31日終了の計算期間

投資利益	
受取配当金	\$ 495,489
受取利息	580
証券貸付収入	71,661
外国源泉徴収税の控除額	(18,938)
投資利益合計	548,792
監督および管理報酬 ⁽¹⁾	966,853
保管報酬	1,123
費用合計	967,976
正味投資利益（損失）	(419,184)
正味実現利益（損失）の内訳	
投資 ⁽²⁾	2,398,809
外国通貨取引	(10,500)
投資および外国通貨取引に関する正味実現利益	2,388,309
未実現増価の正味変動額の内訳	
投資	72,141,290
外国通貨換算	420
投資および外国通貨取引に関する未実現増価の正味変動額	72,141,710
投資および外国通貨取引に関する実現および未実現の正味利益	74,530,019
運用による純資産の正味増加	\$ 74,110,835

(1) 監督および管理報酬は、アドバイザーにより提供される投資顧問サービスに対して本ファンドが支払う報酬を含む、監督および管理費用を反映したものである。
(2) 現物償還から生じた実現利益（損失）を含む。

投資一覧

銘柄	株式数	価額
普通株式 - 100.4%		
中国 - 25.4%		
電気通信サービス - 25.4%		
Baidu ADR*	79,677	10,601,025
Bilibili ADR*	108,550	4,848,928
HUYA ADR* ^(A)	2,620	58,688
JOYY ADR	20,683	1,890,013
Meitu*	1,278,600	224,233
Momo ADR*	84,622	1,269,330
NetEase ADR	117,343	10,184,199
SINA*	30,261	1,296,684
Tencent Holdings	304,535	23,208,726
Tencent Music Entertainment Group ADR*	212,743	3,165,616
Weibo ADR*	17,306	719,064
中国合計		57,466,506
ドイツ - 1.0%		
電気通信サービス - 1.0%		
United Internet	62,591	2,194,564
日本 - 5.5%		
電気通信サービス - 5.5%		
DeNA*	51,671	881,283
Gree*	67,535	352,081
Kakaku.com	77,100	2,043,659
LINE*	16,280	836,270
Mixi	25,710	706,078
Nexon	269,384	7,521,828
日本合計		12,341,199
ロシア - 5.8%		
電気通信サービス - 5.8%		
Mail.Ru Group GDR*	109,508	2,874,585
Yandex, Cl A* ^(A)	179,126	10,312,284
ロシア合計		13,186,869
韓国 - 10.6%		
電気通信サービス - 10.6%		
AfreecaTV	4,253	224,138
Com2uSCorp	4,824	474,450
Kakao	27,403	7,969,498
NAVER	59,959	15,323,971
韓国合計		23,992,057
台湾 - 0.1%		
一般消費財 - 0.1%		
PChome Online	58,044	194,809
米国 - 52.0%		
電気通信サービス - 51.8%		
Alphabet, Cl A*	6,626	10,708,345
ANGI Homeservices, Cl A*	37,814	400,828
Facebook, Cl A*	82,299	21,653,690
Glu Mobile*	86,416	618,738
IAC*	46,867	5,657,784
Match Group*	121,980	14,244,824
Pinterest, Cl A*	194,291	11,453,455
Snap, Cl A*	528,700	20,825,493
Spotify Technology*	39,564	9,491,008

銘柄	株式数	価額
Twitter* ^(A)	382,649	15,826,363
Yelp, Cl A*	40,312	792,937
Zynga, Cl A*	601,739	5,409,634
電気通信サービス合計		117,083,099
一般消費財 - 0.1%		
Groupon, Cl A*	14,636	283,792
情報技術 - 0.1%		
Life360, Cl CDI*	36,038	99,713
米国合計		117,466,604
普通株式総額		
(取得費: \$153,477,831)		
226,842,608		
短期投資 ^{(B)(C)} - 0.1%		
Fidelity Investments Money Market Government Portfolio, Cl Institutional, 0.010%		
(取得費: \$195,964)		
	195,964	195,964
レボ取引 ^(B) - 0.7%		
BNP Paribas		
2020年10月30日現在0.060%、2020年11月2日に再取得予定、再取得価額: \$1,697,897 (U.S. Treasury Obligationsに担保され、額面価額は\$79,840から\$275,231、1.625%、2022年11月15日、時価総額は\$1,731,226)		
(取得費: \$1,697,614)		
	1,697,614	1,697,614
投資総額 - 101.2%		
(取得費: \$155,371,409)		
228,736,186		
割合は純資産225,999,357ドルに基づく。		
*非収益性証券		
(A) 証券またはその持ち高の一部は、2020年10月31日現在、貸し付けられている。2020年10月31日現在、貸付証券の総価額は1,548,503ドルである。		
(B) 証券は、貸付証券からの現金担保で購入された。2020年10月31日現在、かかる証券の総価額は1,893,578ドルであった。		
(C) 投資一覧記載の利率は、2020年10月31日現在の7日間の実効利回りである。		
ADR—米国預託証券		
Cl—クラス		
GDR—グローバル預託証券		