

# 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)

## 愛称:グローバルMaaS(年2回決算型)

設定日: 2020年10月21日

償還日: 無期限

決算日: 原則、毎年1月20日および7月20日

収益分配: 決算日毎

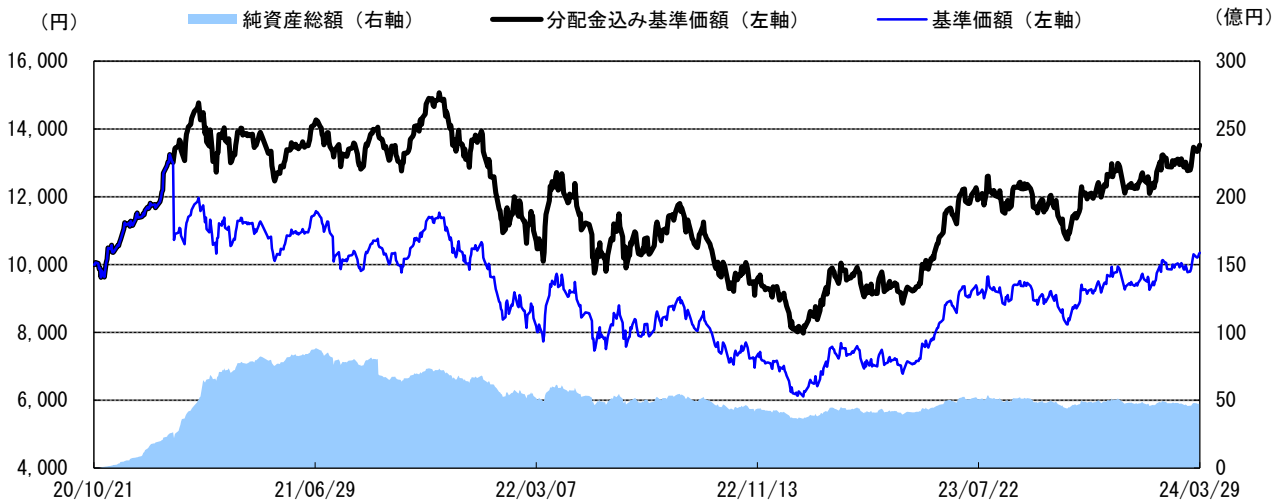
基準価額: 10,352円

純資産総額: 47.49億円

※当レポートでは基準価額および分配金を1万口当たりで表示しています。  
 ※当レポート中の各数値は四捨五入して表示している場合がありますので、それを用いて計算すると誤差が生じることがあります。  
 ※当レポートのグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

### 運用実績

#### <基準価額の推移グラフ>



※分配金込み基準価額の推移は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したものととして計算した理論上のものである点にご留意ください。  
 ※基準価額は、信託報酬（後述の「手数料等の概要」参照）控除後の値です。

#### <資産構成比>

株式	98.0%
うち先物	0.0%
現金その他	2.0%

※マザーファンドの投資状況を反映した実質の組入比率で、対純資産総額比です。

#### <基準価額騰落の要因分解>

前月末基準価額	9,913円
要 株式	413円
因 為替など	41円
分配金・その他	-15円
当月末基準価額	10,352円

※上記の要因分解は、概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。傾向を知るための参考値としてご覧ください。

#### <分配金実績（税引前）>

分配金合計	22・1・20	22・7・20	23・1・20	23・7・20	24・1・22
3,100円	0円	0円	0円	0円	0円

※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。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もあります。

#### <基準価額の騰落率>

1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
4.43%	4.94%	14.69%	41.09%	0.03%	35.24%

※基準価額の騰落率は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したものととして計算した理論上のものである点にご留意ください。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

ポートフォリオの内容 ※下記データはマザーファンドの状況です。比率は、マザーファンドの純資産総額に対する比率です。

<通貨別組入上位10通貨>

通貨	比率
アメリカドル	88.9%
新台幣ドル	3.3%
日本円	3.0%
ユーロ	2.6%
香港ドル	1.7%

<国・地域別組入上位10カ国>

国・地域名	比率
アメリカ	77.0%
台湾	5.6%
ルクセンブルク	3.2%
日本	3.0%
フランス	2.6%
スイス	2.0%
カナダ	1.9%
中国	1.7%
オランダ	1.6%
イスラエル	0.9%

<業種別組入上位10業種>

業種	比率
資本財	24.4%
半導体・半導体製造装置	17.3%
ソフトウェア・サービス	14.3%
テクノロジー・ハードウェア	13.3%
自動車・自動車部品	11.6%
メディア・娯楽	6.7%
運輸	4.1%
一般消費財・サービス流通	2.5%
耐久消費財・アパレル	2.0%
電気通信サービス	1.9%

<組入上位10銘柄> (銘柄数: 35銘柄)

	銘柄名	通貨	国・地域名	業種	比率
1	TRIMBLE INC	アメリカドル	アメリカ	テクノロジー・ハードウェア	9.0%
2	TERADYNE INC	アメリカドル	アメリカ	半導体・半導体製造装置	8.9%
3	TESLA INC	アメリカドル	アメリカ	自動車・自動車部品	8.8%
4	KRATOS DEFENSE & SECURITY	アメリカドル	アメリカ	資本財	6.3%
5	AEROVIRONMENT INC	アメリカドル	アメリカ	資本財	5.0%
6	UIPATH INC - CLASS A	アメリカドル	アメリカ	ソフトウェア・サービス	4.8%
7	ARCHER AVIATION INC	アメリカドル	アメリカ	資本財	3.5%
8	ALPHABET INC-CL C	アメリカドル	アメリカ	メディア・娯楽	3.5%
9	HON HAI PRECISION INDUSTRY	新台幣ドル	台湾	テクノロジー・ハードウェア	3.3%
10	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	アメリカドル	ルクセンブルク	メディア・娯楽	3.2%

※個別の銘柄の取引を推奨するものではありません。

※上記銘柄については将来の組入れを保証するものではありません。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めることを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

## 運用コメント

※運用方針等は作成基準日現在のものであり、将来の市場環境の変動等により変更される場合があります。  
※ファンドにおける各銘柄の保有比率は、投資行動だけではなく当該銘柄の株価変動等によっても変化するため、買い増しや一部売却をした場合に、当該銘柄の保有比率の変動の方向性が一致しない場合があります。例えば、買い増した銘柄の保有比率が前月末と比較して低下している場合や、一部売却した銘柄の保有比率が前月末と比較して上昇している場合があります。

## ◎市場環境

3月の主要株式市場は、米国連邦準備制度理事会（FRB）が引き続きハト派的なスタンスであると認識されたことや欧州での利下げ期待が高まったことなどから、前月末比で上昇しました。円ベースでは、円安による押し上げ効果も加わりより大きな上昇となりました。

セクター別では、3月は、エネルギー、素材、公益、金融などのセクターが好調となる一方、一般消費財・サービス、ヘルスケア、生活必需品などのセクターは出遅れました。

FRBが金利を引き上げインフレ抑制に注力する一方で、債券市場は景気の下振れリスクを示唆しています。2021年3月から2023年7月にかけて、イールドカーブ（10年債と2年債の利回り差）は267ベースポイントもフラット化し、+159ベースポイントから-108ベースポイントへと反転し、逆イールド（長短金利差逆転）となりました。2023年7月以降、イールドカーブは若干スティープ化し、長期金利は短期金利に比して上昇して反転幅は約-42ベースポイントに縮小しました。FRBは運行指標である雇用と総合インフレ率に基づいて意思決定を行い、景気後退や物価デフレを示唆する先行指標を無視していると考えています。コンセンサス予想がソフトランディング（リセッションを回避した緩やかな景気減速）に傾く一方、当ファンドにおいては、価格決定力の低下により企業は雇用削減に追い込まれ、予想以上のハードランディング（急激な景気減速）になると予想しています。実際、米国経済は、住宅、自動車、商業用不動産などのセクターが落ち込み、ローリング・リセッションに陥っている可能性がありますと考えます。

イノベーションは、学習曲線がコスト削減と生産性向上をもたらすことで価格の下落が起こる、潜在的な「良い」デフレ要因となります。当ファンドでは、多くの企業が目先の利益・配当を求める短期志向でリスク回避志向の株主要望に応じてバランスシートを活用した自社株買いを行うなどして配当を増やしてきたと考えています。そうすることで投資を抑制し、破壊的イノベーションに伴う潜在的な仲介機能の排除への備えが不十分である可能性があります。製品・サービスの老朽化に伴う在庫整理や膨らんだ負債処理のために値下げを余儀なくされ、「悪い」デフレを引き起こす可能性があると考えます。

## ◎運用概況

当月の基準価額は、前月末比で上昇しました。

個別銘柄では、鴻海精密工業（テクノロジー・ハードウェアおよび機器）が、AI（人工知能）関連銘柄が全般的に上昇するなか、2023年第4四半期決算が市場予想を上回るとともに、2024年のAIサーバー事業の成長について好調なガイダンスを示したこと、株価が上昇してプラス寄与と上位となりました。テラダイナ（半導体・半導体製造装置）は、協働ロボットおよび自律走行型搬送ロボット・ソリューションに米半導体大手のAI搭載ハードウェアとソフトウェアを組み込む提携を発表したことが好感され、株価が上昇しました。エアロバイロンメント（資本財）は、2023年第3四半期決算が市場予想を上回り、2024年度の業績ガイダンスを引き上げたことを受けて、株価が上昇しました。トリンブル（テクノロジー・ハードウェアおよび機器）も、好調な2023年第4四半期決算発表を受けて、株価が上昇しました。資産ライフサイクル管理用クラウド・ソフトウェア・ソリューションのうち2つが「テキサス州リスク・認証管理プログラム」（テキサス州の州機関や公立高等教育機関のデータを処理する第三者ベンダーのセキュリティ評価）の「レベル2」認証を取得しました。これにより、連邦政府の助成金による他の輸送プロジェクトについて、信頼感が高まったとみられます。エヌビディア（半導体・半導体製造装置）は、大規模言語モデルのトレーニング・推論の進歩を受けて旺盛な需要が続いているGPUアーキテクチャの後継商品の販売開始が好感されました。性能は事前にリークされていた通りだったものの、同社主催の開発者カンファレンスをめぐってプロダクト・ロードマップへの期待が高まったことが、株価上昇要因となりました。

一方、テスラ（自動車・自動車部品）は、証券会社のアナリストが世界のEV（電気自動車）の普及鈍化懸念を示したことなどから、株価が下落してマイナス寄与と上位となりました。同社固有のニュースとしては、ベルリン工場が火災により1週間程度操業を停止したことや、値下げによる需要喚起効果が衰えつつあるとの懸念から証券会社のアナリストが株見直しを引き下げたことなどが挙げられます。その他、イーロン・マスクCEO（最高経営責任者）は、AIトレーニング用の計算処理能力による制約をもはや受けられないため、FSD（完全自動運転）機能のソフトウェアのアップデートを2週間に1回のペースで行えることや、ソフトウェアが搭載可能な米国のすべての車に1ヵ月間の無料トライアルを提供することを発表しました。イリジウム・コミュニケーションズ（電気通信サービス）は、2月に発表した2023年第4四半期決算において、まもなく正常化が予想されるため限定的ではあるものの、海上部門が米同業他社との競争激化に晒されていることが示され、事業への影響をめぐり懸念が強まり株価が下落しました。また、衛星を利用した時間・位置情報サービス大手を買収しました。ユニティ・ソフトウェア（ソフトウェア・サービス）は、リスト計画をめぐる不透明感や、暫定CEO（最高経営責任者）のジム・ホワイハースト氏が恒久的な役割に移行するかについて明確な見通しが示されていないことが、株価の重石となりました。ユーアイパス（ソフトウェア・サービス）は、四半期決算発表を受けて株価が下落しました。売上高成長率は前年同期比で加速したものの、次の四半期および2025年度（2024年1～12月）の業績ガイダンスが比較的低調であったことが嫌気されました。しかし、AIの拡大によってオートメーション・プラットフォームの採用が進むなか、引き続き成長の兆しを示しています。経営陣は2025年度前半に年間経常収益の純増が再加速すると予想しており、同社開催のAIサミットでは、文書処理と企業用途向けに学習させた2種類の独自の新たな大規模言語モデルが発表されました。ダッソー・システムズ（ソフトウェア・サービス）は、前月発表の2024年の業績ガイダンスが市場予想を下回ったことが引き続き株価の重石となり、続落しました。eVTOL（電動垂直離着陸機）の低騒音化に向けて、同社のシミュレーション・ソフトウェアがブラジルの航空機メーカーの子会社によって選ばれたことは、明るい材料と言えます。

## ◎今後の見通し

当ファンドでは、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、過去10年間の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に努めてまいります。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めることを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

## ご参考情報

※「組入上位10銘柄の銘柄概要」は、個別銘柄の取引を推奨するものでも、将来の組入れを保証するものでもありません。  
※記載の内容は、アーク社等による作成基準日現在のものであり、将来の市場環境の変動等により変更される場合があります。

## &lt;組入上位10銘柄の銘柄概要&gt;

1 TRIMBLE INC / トリンブル	BtoB MaaSプラットフォーム
米国の計測機器メーカー。ソフトウェア、データ、センサーを組み合わせたドローンプラットフォームを提供するほか、建設や物流業界向けにフリート管理サービスも提供する。こうしたサービスを通じて、同社は、物流や建設における自動運転プラットフォームにおける非常に重要な要素と見られる大規模な蓄積データにアクセスすることが可能である。	
2 TERADYNE INC / テラダイン	主要部品開発
テラダインは、半導体検査装置メーカー。同社製品・サービスは、半導体検査装置のほか、航空宇宙関連の検査機器や、自動車診断テスト装置なども含まれている。また、産業用オートメーション事業として自律型産業ロボットも提供している。自律運転技術が普及するにつれ、より多くのセンサーや半導体が必要になり、同社の検査装置の需要の増加につながると見られる。	
3 TESLA INC / テスラ	MaaSプラットフォーム
テスラ車には、ソフトウェアアップデートによって自動運転が可能になるハードウェアが既に搭載されており、「テスラネットワーク」と呼ばれる自動運転ライドシェアサービスを運営する計画を持っている。それにより、同社は車体販売時のみ収益を獲得する売り切りモデルから、販売後も継続的な収益を得られるMaaSビジネスへの移行が期待される。	
4 KRATOS DEFENSE & SECURITY / クラトス・ディフェンス&セキュリティ	BtoB MaaSプラットフォーム
小型ドローンを米軍向けに提供している。米空軍と共同で、有人航空機のそばを飛行する自動操縦ドローンを開発した。同社はまた、衛星用の地上機器も提供しており、同事業は低軌道衛星や中軌道衛星が増えることにより、年間10~20%の成長が期待される。	
5 AEROVIRONMENT INC / エアロバイロメント	BtoB MaaSプラットフォーム
小型無人航空機の大手であり、米国軍に使われている小型ドローンでは最大のシェアを有している。また、米国で、初めて商業用ドローンの運営許可を得た会社でもある。小型ドローンで培った技術は、今後成長が期待される商業用ドローン市場においても高い市場シェアを獲得することにつながるものと思われる。	
6 UIPATH INC - CLASS A / ユーアイパス	主要部品開発
企業の自動化プロセスで使われるソフトウェアを提供している。同社プラットフォームは、エンドユーザーがアプリケーションに特化した自動化を支援する一方、技術的な知識に乏しくコーディング技術がないユーザーでも利用することが可能である。同社は、様々な業界におけるプロセスの自動化というトレンドから恩恵を受ける絶好の位置にある。	
7 ARCHER AVIATION INC / アーチャー・アビエーション	車体製造
電動垂直離着陸機（eVTOL）の開発を手掛け、独自のeVTOLサービスの運営を目指している。バッテリーのコスト低下と性能向上が、eVTOLが技術的に運営可能になる重要な要素である。ARKの調査では、eVTOLは現在のタクシーと同じコストで個人を空港まで輸送することが可能であるが、それに要する時間は格段に短くなる。	
8 ALPHABET INC-CL C / アルファベット	MaaSプラットフォーム
アルファベットが100%保有するウェイモは、現時点で最も先進的自動運転技術を保有していると考えられ、カリフォルニア州などでの実験ではおよそ100万マイルを運転手の介入無しで運転した実績を持つ。一部都市では既に乗客を乗せた自動運転タクシーサービスのテストを行っており、2018年12月に自動運転車の配車サービス「Waymo One」をスタートした。	
9 HON HAI PRECISION INDUSTRY / ホンハイ・プレジジョン・インダストリー	車体製造
情報、通信、自動化機器、精密機械、自動車、民生用電子機器産業に関わる各種電子機器の製造、販売、サービスに従事。イノベーションと高度な製造工程に重点を置く大手電子機器メーカーとして、電気自動車、ロボット、IoT機器など新興技術の成長から恩恵を享受するポジションにいと見られる。	
10 SPOTIFY TECHNOLOGY SA / スポティファイ・テクノロジー	MaaS活用ビジネス
世界でもっとも人気のあるオーディオ・ストリーミングサービス会社の1つで、多くの有料会員を有している。音楽業界におけるサブスクリプション・モデルの急速な普及をリードしており、多くの市場シェアを獲得することが期待される。	

## &lt;投資テーマ別比率&gt;

投資テーマ	比率
主要部品開発	33.6%
BtoB MaaSプラットフォーム	31.6%
車体製造	17.4%
MaaSプラットフォーム	12.4%
MaaS活用ビジネス	4.9%

※「投資テーマ」はアーク社が考える分類です。

## &lt;規模別構成比率&gt;

時価総額	比率
超大型株（500億米ドル以上）	40.2%
大型株（100億米ドル以上500億米ドル未満）	34.8%
中型株（20億米ドル以上100億米ドル未満）	19.4%
小型株（20億米ドル未満）	5.6%

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を深めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

## ファンドの特色

特色  
1

**世界の株式の中から主にモビリティ・サービス関連企業（以下、MaaS関連企業）の株式などに投資します。**

- 今後の成長が期待されるMaaS関連企業の株式（預託証券を含みます。）を中心に投資を行なうことにより、中長期的な信託財産の成長をめざします。
- MaaSとは、モビリティ・アズ・ア・サービス（Mobility as a Service）の略称で「マース」と読みます。MaaS関連企業には、移動手段として、自動車などの「モノ」を提供する企業や、ライドシェアリングのように「サービス」を提供する企業などがあります。
- 外貨建資産の投資にあたっては、原則として、為替ヘッジは行ないません。

特色  
2

**個別銘柄の選定において、アーク社の調査力を活用します。**

- イノベーションにフォーカスした調査に強みを持つ、米国のアーク・インベストメント・マネジメント・エルエルシー（アーク社）からの助言をもとに、日興アセットマネジメント アメリカズ・インクがポートフォリオを構築します。

特色  
3

**年2回、決算を行ないます。  
基準価額水準が1万円（1万口当たり）を  
超えている場合には、分配対象額の範囲内で  
積極的に分配を行ないます。**

- 毎年1月20日、7月20日（休業日の場合は翌営業日）を決算日とします。
- ※ 分配金額は収益分配方針に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配金額を変更する場合や分配を行なわない場合もあります。

※市況動向および資金動向などにより、上記のような運用が行なえない場合があります。

### 《投資テーマ》

MaaSプラットフォーム	… 先進的な自動運転技術を有し、自動運転車の運行・管理サービスを行う企業。
BtoB MaaSプラットフォーム	… ドローンや専門車両の自動運転技術を有し、物流・配送、農業、建築などのMaaS関連事業を行なう。
MaaS活用ビジネス	… MaaSプラットフォームを活用し、自動運転車両で様々な新しいビジネスを行なう企業。
主要部品開発	… 自動運転技術を支える高い付加価値を有する部品・素材・半導体メーカー。
車体製造	… 自社で車体製造能力を持たない非製造業のMaaSプラットフォーム向けに、車体を開発・製造するメーカー。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

## ■お申込みメモ

商品分類	追加型投信／内外／株式
購入単位	販売会社が定める単位 ※販売会社の照会先にお問い合わせください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
信託期間	無期限(2020年10月21日設定)
決算日	毎年1月20日、7月20日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	毎決算時に、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。 基準価額水準が1万円(1万口当たり)を超えている場合には、分配対象額の範囲内で積極的に分配を行いません。 ※基準価額の1万円超過額(1万口当たり)について全額分配をめざすものではありません。また、分配金額が少額となる場合があります。 ※分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。 ※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。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
購入・換金申込不可日	販売会社の営業日であっても、購入・換金の申込日がニューヨーク証券取引所の休業日またはニューヨークの銀行休業日に該当する場合は、購入・換金の申込みの受付は行いません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して6営業日目からお支払いします。
課税関係	原則として、分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の差益は課税の対象となります。 ※課税上は、株式投資信託として取り扱われます。 ※公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度(NISA)の適用対象です。 ※2024年1月1日以降、公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にNISAの適用対象となります。当ファンドは、NISAの「成長投資枠(特定非課税管理勘定)」の対象となる予定ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。上記は、2023年8月末現在のものです。税法が改正された場合などには、変更される場合があります。 ※配当控除の適用はありません。 ※益金不算入制度は適用されません。

## ■手数料等の概要

投資者の皆様には、以下の費用をご負担いただきます。

<申込時、換金時にご負担いただく費用>

**購入時手数料** 購入時の基準価額に対し**3.3%(税抜3%)以内**  
※購入時手数料は販売会社が定めます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。  
※収益分配金の再投資により取得する口数については、購入時手数料はかかりません。

**換金手数料** ありません。

**信託財産留保額** ありません。

<信託財産で間接的にご負担いただく(ファンドから支払われる)費用>

**運用管理費用(信託報酬)** ファンドの日々の純資産総額に対し**年率1.925%(税抜1.75%)**

**その他の費用・手数料** 目論見書などの作成・交付および計理等の業務に係る費用(業務委託する場合の委託費用を含みます。)、監査費用などについては、ファンドの日々の純資産総額に対して年率0.1%を乗じた額の信託期間を通じた合計を上限とする額が信託財産から支払われます。組入有価証券の売買委託手数料、資産を外国で保管する場合の費用、借入金の利息および立替金の利息などがその都度、信託財産から支払われます。  
※運用状況などにより変動するものであり、事前に料率、上限額などを表示することはできません。また、有価証券の貸付は現在行なっておりませんので、それに関連する報酬はかかりません。

※投資者の皆様にご負担いただくファンドの費用などの合計額については、保有期間や運用の状況などに応じて異なりますので、表示することができません。

※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

## ■委託会社、その他関係法人

委託会社	日興アセットマネジメント株式会社
投資顧問会社	日興アセットマネジメント アメリカズ・インク
受託会社	三井住友信託銀行株式会社
販売会社	販売会社については下記にお問い合わせください。 日興アセットマネジメント株式会社 [ホームページ] <a href="http://www.nikkoam.com/">www.nikkoam.com/</a> [コールセンター] 0120-25-1404 (午前9時～午後5時。土、日、祝・休日は除く。)

## ■お申込みに際しての留意事項

## ○リスク情報

投資者の皆様は投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者（受益者）の皆様へ帰属します。なお、当ファンドは預貯金とは異なります。当ファンドは、主に株式を実質的な投資対象としますので、株式の価格の下落や、株式の発行体の財務状況や業績の悪化などの影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により損失を被ることがあります。

主なリスクは以下の通りです。

## 価格変動リスク

- ・株式の価格は、会社の成長性や収益性の企業情報および当該情報の変化に影響を受けて変動します。また、国内および海外の経済・政治情勢などの影響を受けて変動します。ファンドにおいては、株式の価格変動または流動性の予想外の変動があった場合、重大な損失が生じるリスクがあります。
- ・新興国の株式は先進国の株式に比べて、また中小型株式は株式市場全体の平均に比べて価格変動が大きくなる傾向があり、基準価額にも大きな影響を与える場合があります。

## 流動性リスク

- ・市場規模や取引量が少ない状況においては、有価証券の取得、売却時の売買価格は取引量の大きさに影響を受け、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないリスク、評価価格どおりに売却できないリスク、あるいは、価格の高低に関わらず取引量が限られてしまうリスクがあり、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。
- ・新興国の株式は先進国の株式に比べて、また中小型株式は株式市場全体の平均に比べて市場規模や取引量が少ないため、流動性リスクが高まる場合があります。

## 信用リスク

- ・投資した企業の経営などに直接・間接を問わず重大な危機が生じた場合には、ファンドにも重大な損失が生じるリスクがあります。デフォルト（債務不履行）や企業倒産の懸念から、発行体の株式などの価格は大きく下落（価格がゼロになることもあります。）し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。

## 為替変動リスク

- ・外貨建資産については、一般に外国為替相場が当該資産の通貨に対して円高になった場合には、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。
- ・一般に新興国の通貨は、先進国の通貨に比べて為替変動が大きくなる場合があります。

## カントリー・リスク

- ・投資対象国における非常事態など（金融危機、財政上の理由による国自体のデフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争など）を含む市況動向や資金動向などによっては、ファンドにおいて重大な損失が生じるリスクがあり、投資方針に従った運用ができない場合があります。
- ・一般に新興国は、情報の開示などが先進国に比べて充分でない、あるいは正確な情報の入手が遅延する場合があります。
- ・上海や深センのストックコネクト（株式相互取引制度）を通じた中国A株への投資においては、取引可能な銘柄が限定されていることに加えて、投資枠や取引可能日の制約、長期にわたって売買停止措置がとられる可能性などにより、意図した通りの取引ができない場合があります。また、ストックコネクト特有の条件や制限は、今後、中国当局の裁量などにより変更となる可能性があります。さらに、ストックコネクトにおける取引通貨はオフショア人民元となり、QFII制度の取引通貨である中国本土のオンショア人民元の為替レートの値動きとは乖離する場合があります。こうした要因から、ファンドの基準価額に影響を与える可能性があります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

## ○その他の留意事項

- ・当資料は、投資者の皆様へ「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）／愛称：グローバルMaaS（年2回決算型）」へのご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。
- ・当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- ・投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。
- ・分配金は、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。分配金は、計算期間中に発生した運用収益を超えて支払われる場合があります。投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。
- ・投資信託の運用による損益は、すべて受益者の皆様に帰属します。当ファンドをお申込みの際には、投資信託説明書（交付目論見書）などを販売会社よりお渡ししますので、内容を必ずご確認の上、お客様ご自身でご判断ください。

設定・運用は 日興アセットマネジメント株式会社  
 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第368号  
 加入協会：一般社団法人投資信託協会  
 一般社団法人日本投資顧問業協会

## 投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込みは

金融商品取引業者等の名称	登録番号	加入協会			
		日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
岩井コスモ証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長（金商）第15号	○	○	○
株式会社SBI証券 ※右の他に一般社団法人日本STO協会にも加入	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第44号	○		○
株式会社SBI新生銀行 （委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券）	登録金融機関	関東財務局長（登金）第10号	○		○
おかやま信用金庫	登録金融機関	中国財務局長（登金）第19号	○		
大和証券株式会社 ※右の他に一般社団法人日本STO協会にも加入	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第108号	○	○	○
株式会社千葉銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第39号	○		○
株式会社福邦銀行	登録金融機関	北陸財務局長（登金）第8号	○		
株式会社北陸銀行	登録金融機関	北陸財務局長（登金）第3号	○		○

※上記販売会社情報は、作成時点の情報に基づいて作成しております。  
 ※販売会社によっては取扱いを中止している場合がございます。