

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	2018年1月24日
信託期間	2018年1月24日～2028年1月24日（約10年）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、EV（電気自動車）関連企業の株式に実質的に投資することで、信託財産の成長を目指して運用を行います。EV（電気自動車）の進化や発展に伴い、恩恵を受けると思われる企業に投資します。銘柄の選定にあたっては、個々の企業の成長性や株価のバリュエーションを考慮します。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、為替変動リスクの低減を目指します。ただし、完全に為替変動リスクを回避することはできません。
主要運用対象	グローバルEV関連株ファンド（為替ヘッジあり） <ul style="list-style-type: none">・グローバルEV関連株マザーファンドの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 <ul style="list-style-type: none">・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	グローバルEV関連株ファンド（為替ヘッジあり） <ul style="list-style-type: none">・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 <ul style="list-style-type: none">・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、7月の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（評価損益も含まれます。）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、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 *分配金再投資コースの場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

- 口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

運用報告書（全体版）

第4期

決算日 2020年1月23日

グローバルEV関連株ファンド （為替ヘッジあり） （愛称）EV革命

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「グローバルEV関連株ファンド（為替ヘッジあり）（愛称：EV革命）」は、去る2020年1月23日に第4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

〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1

<https://www.smd-am.co.jp>

グローバルE V 関連株ファンド（為替ヘッジあり）

愛称：「E V 革命」

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、 現地通貨ベース)		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) 2018年1月24日	円 10,000	円 —	% —	ポイント 4,698.88	% —	% —	% —	百万円 9,598
第1期(2018年7月23日)	9,219	0	△ 7.8	4,641.24	△ 1.2	98.6	—	18,389
第2期(2019年1月23日)	7,457	0	△ 19.1	4,346.65	△ 6.3	94.9	—	14,668
第3期(2019年7月23日)	8,368	0	12.2	4,891.74	12.5	98.1	—	13,915
第4期(2020年1月23日)	9,999	0	19.5	5,412.79	10.7	96.0	—	13,832

*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、 現地通貨ベース)		株式 組入比率	株式先物 組入比率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首) 2019年7月23日	円 8,368	% —	ポイント 4,891.74	% —	% 98.1	% —
7月末	8,593	2.7	4,926.66	0.7	98.5	—
8月末	8,170	△ 2.4	4,777.81	△ 2.3	95.3	—
9月末	8,466	1.2	4,891.48	△ 0.0	95.4	—
10月末	8,901	6.4	5,013.26	2.5	98.3	—
11月末	9,212	10.1	5,177.36	5.8	99.0	—
12月末	9,659	15.4	5,299.67	8.3	98.5	—
(期末) 2020年1月23日	9,999	19.5	5,412.79	10.7	96.0	—

*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

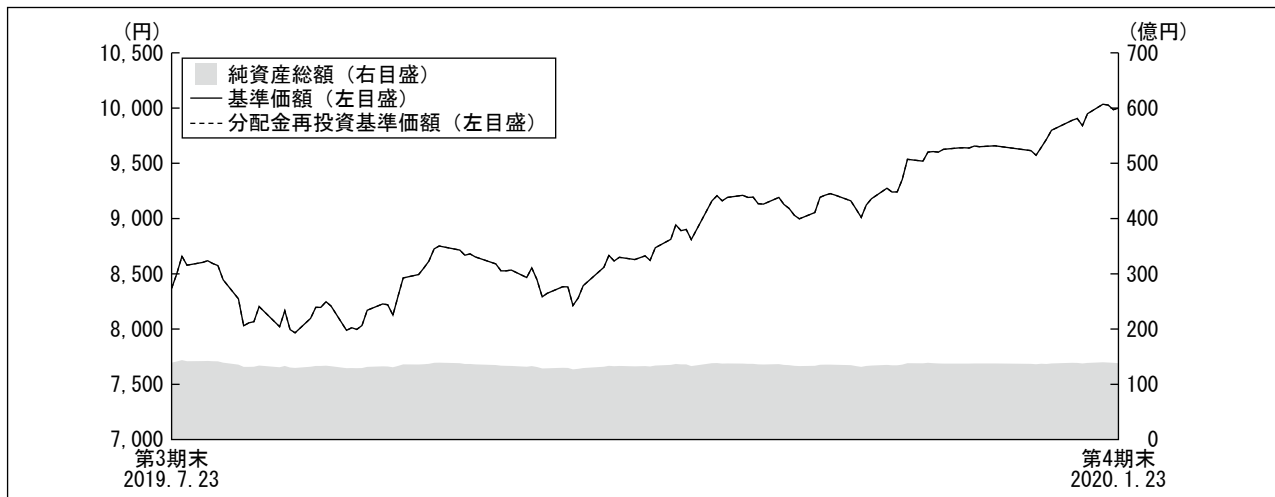
*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

グローバルE V関連株ファンド（為替ヘッジあり）

愛称：「E V革命」

運用経過

【基準価額等の推移】



*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、期首の基準価額を基準に算出しております。

*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。

第4期首：8,368円

第4期末：9,999円（既払分配金 0円）

騰落率：+19.5%（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E V関連株マザーファンドへの投資を通じて、EV（電気自動車）関連企業の株式に実質的に投資を行いました。

（上昇要因）

TDKが、当期もっとも好調だったことが上昇要因となりました。同社の業績見通しが継続的に改善したことが評価されました。フランスの半導体企業STマイクロエレクトロニクスは、EVパワートレイン向けの炭化ケイ素事業とセンサーおよび自動運転ソリューション事業が好調で2019年12月期決算およびその後の見通しが良好だったことが好感されました。この他、コネクティビティ企業のコルボや、スカイワークス・ソリューションズ、マイクロコントローラ企業のルネサスエレクトロニクスの株価上昇も要因となりました。

（下落要因）

データ管理会社のザイリンクスが、米中貿易摩擦の影響もあり、短期的な業績予想を下方修正したことが嫌気され下落要因となりました。また、旭化成は値下げ圧力により苦戦を強いられました。さらに、中国のEVメーカーBYDの販売不振による株価低迷も要因となりました。

グローバルEV関連株ファンド（為替ヘッジあり）

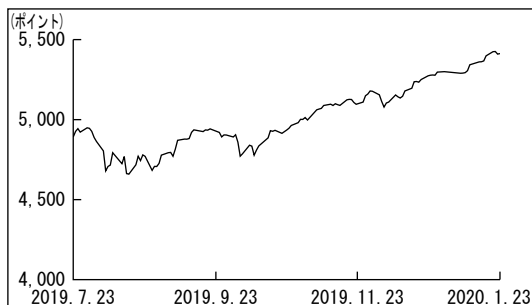
愛称：「EV革命」

【投資環境】

米国と中国の貿易摩擦緩和への期待が高まり、第1段階の貿易協定締結の可能性が高まったことから、株式市場は好調に推移しました。また、中央銀行による継続的なハト派的態度も追い風となりました。

自動車セクターでは、欧州や中国での販売が低調に推移したことにより、ガソリン車など内燃機関自動車の販売が引き続き低迷しました。また、補助金削減による中国市場の大幅な減速が電気自動車の販売の重石となりました。一方、欧州のEV市場は好調に推移しました。

MSCIワールド・インデックス（税引き後配当込み、現地通貨ベース）の推移



【ポートフォリオ】

■グローバルEV関連株ファンド（為替ヘッジあり）

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96.0%としました。

また、為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を目指しました。

■グローバルEV関連株マザーファンド

当期の騰落率は、+22.4%となりました。

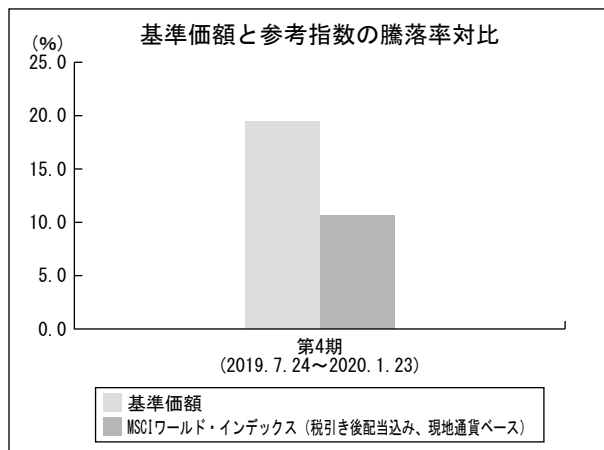
自動車セクターは現在、全般的に市場環境が軟化しているため、「レガシー（過去の遺産）」に大きく依存している自動車、自動車部品メーカーへの投資は最小限にとどめています。また、電池材料のサプライチェーンにおける価格圧力が継続していることから、電池用電解質膜メーカーである旭化成を全て売却するとともに、電池メーカーであるパナソニックも一部売却することにより、当分野への投資を縮小しました。一方、電化や自動運転・コネクティビティの分野で主導的な地位にある企業への投資は維持あるいは拡大しました。

グローバルE V 関連株ファンド（為替ヘッジあり）

愛称：「E V 革命」

【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4期	
	2019年7月24日 ~2020年1月23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)	376	

※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。

グローバルE V 関連株ファンド（為替ヘッジあり）

愛称：「E V 革命」

今後の運用方針

■グローバルE V 関連株ファンド（為替ヘッジあり）

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、EV関連企業の株式に実質的に投資することで、信託財産の成長を目指して運用を行います。

■グローバルE V 関連株マザーファンド

足元の景況感指標による、産業、サービス、消費のセンチメント（市場心理）は、安定化の兆しを見せています。また、各国中央銀行による緩和的な金融政策が引き続き予想されることも、現在の株式市場の支援材料となっています。このような市場環境においては、弾力性のある事業基盤と持続可能なキャッシュフローを持つ企業に注目することが、現時点では非常に重要です。自動車業界全体が依然として厳しい環境にある中で、電化や自動運転への移行が加速することが期待されます。そして、当ファンドはそのようなトレンドから収益を獲得するよう努めます。

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年7月24日～2020年1月23日		
	金額	比率	
信託報酬	79円	0.895%	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8,834円です。
（投信会社）	(41)	(0.467)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(36)	(0.412)	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）	(1)	(0.016)	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	0.011	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)	(0.011)	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	1	0.009	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）	(1)	(0.009)	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	2	0.020	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)	(0.014)	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）	(1)	(0.006)	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	83	0.936	

* 「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。

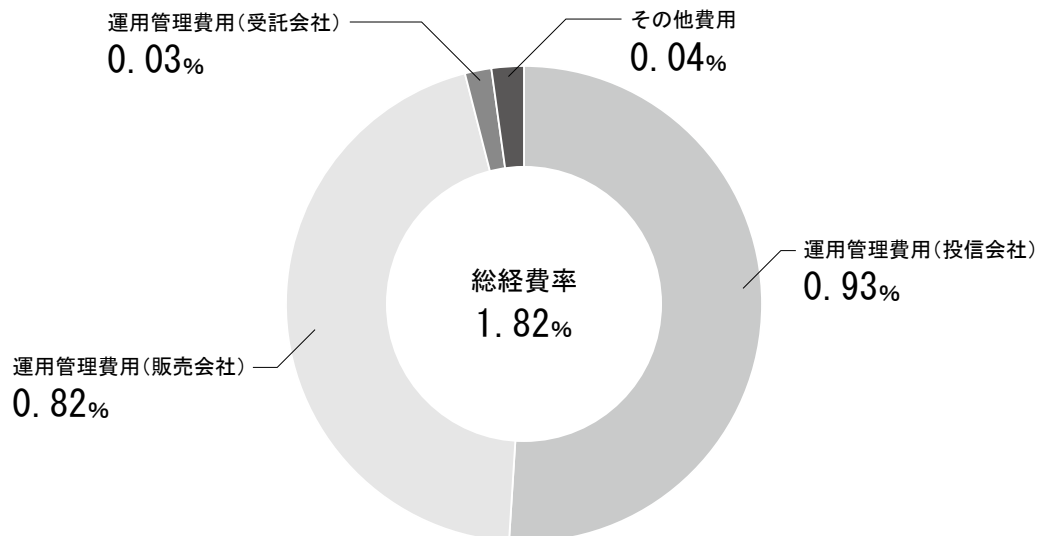
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

グローバルE V関連株ファンド（為替ヘッジあり）

愛称：「E V革命」

参考情報 総経費率（年率換算）



*各費用は、前掲「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、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

*各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。

*上記の前提条件で算出しているため、「1万口当りの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率換算）は1.82%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2019年7月24日から2020年1月23日まで）

	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E V関連株マザーファンド	371,309	319,408	3,495,103	3,160,852

グローバルE V 関連株ファンド（為替ヘッジあり）

愛称：「E V 革命」

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 （2019年7月24日から2020年1月23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	65,668,018千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	117,302,054千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	0.55

* (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

（2019年7月24日から2020年1月23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
XILINX INC	285	2,928,239	10,274	CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	1,750	4,473,229	2,556
SKYWORKS SOLUTIONS INC	350	2,900,897	8,288	QUALCOMM INC	370	3,065,538	8,285
TEXAS INSTRUMENTS INC	145	1,967,159	13,566	ON SEMICONDUCTOR CORP	1,220	2,593,324	2,125
ON SEMICONDUCTOR CORP	670	1,458,764	2,177	XILINX INC	210	2,475,419	11,787
QORVO INC	160	1,223,994	7,649	TE CONNECTIVITY LTD	242	2,428,925	10,036
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	150	935,661	6,237	QORVO INC	200	2,253,183	11,265
NXP SEMICONDUCTORS NV	65	849,434	13,068	VISTEON CORP	240	2,232,719	9,302
II-VI INC	225	789,129	3,507	T D K	185	2,111,192	11,411
日本電産	45	668,048	14,845	SKYWORKS SOLUTIONS INC	180	2,046,719	11,370
ローム	70	625,170	8,931	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	310	2,023,994	6,529

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

（2019年7月24日から2020年1月23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。

グローバルE V 関連株ファンド（為替ヘッジあり）

愛称：「E V 革命」

組入資産の明細

2020年1月23日現在

■親投資信託残高

	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E V 関連株マザーファンド	16,699,083	13,575,289	13,983,905

*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、120,930,026千口です。

投資信託財産の構成

2020年1月23日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバルE V 関連株マザーファンド	13,983,905	98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	166,284	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	14,150,189	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=109.72円、1 カナダ・ドル=83.41円、1 香港・ドル=14.12円、1 台湾・ドル=3.66円、1 スイス・フラン=113.30円、100 韓国・ウォン=9.43円、1 ユーロ=121.55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（102,411,233千円）の投資信託財産総額（125,348,942千円）に対する比率 81.7%

グローバルE V関連株ファンド（為替ヘッジあり）

愛称：「E V革命」

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年1月23日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	26,460,801,951円
グローバルE V関連株マザーファンド(評価額)	13,983,905,336
未 収 入 金	12,476,896,615
(B) 負 債	12,628,105,576
未 払 金	12,409,811,521
未 払 解 約 金	96,493,695
未 払 信 託 報 酬	121,025,416
そ の 他 未 払 費 用	774,944
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	13,832,696,375
元 本	13,833,802,687
次 期 繰 越 損 益 金	△ 1,106,312
(D) 受 益 権 総 口 数	13,833,802,687口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	9,999円

*元本状況

期首元本額 16,629,608,431円

期中追加設定元本額 141,272,131円

期中一部解約元本額 2,937,077,875円

*元本の欠損

1,106,312円

損益の状況

自2019年7月24日
至2020年1月23日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,366,370,894円
売 買 益	3,065,552,521
売 買 損	△ 699,181,627
(B) 信 託 報 酬 等	△ 121,806,300
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	2,244,564,594
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,733,708,928
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 511,961,978
(配 当 等 相 当 額)	(9,555,708)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 521,517,686)
(F) 計 (C+D+E)	△ 1,106,312
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△ 1,106,312
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 511,961,978
(配 当 等 相 当 額)	(9,625,051)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 521,587,029)
分 配 準 備 積 立 金	510,855,666

*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31,040,169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)	50,750,453円
(B)有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	331,702,780
(C)取 益 調 整 金	9,625,051
(D)分 配 準 備 積 立 金	128,402,433
分 配 可 能 額(A+B+C+D)	520,480,717
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	(376.24)
取 益 分 配 金	0
(1 万 口 当 り 取 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EV関連株マザーファンド

運用報告書

決算日：2020年1月23日

(第2期：2019年1月24日～2020年1月23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	EV（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	<ul style="list-style-type: none">・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

(旧：大和住銀投信投資顧問)
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1
<https://www.smd-am.co.jp>

グローバルE V 関連株マザーファンド

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
	期騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
(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

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	騰落率	騰落率		
(期首) 2019年1月23日	円 7,473	% —	8,982	% —	% 96.5	% —
1月末	7,841	4.9	9,085	1.1	97.7	—
2月末	8,391	12.3	9,633	7.3	97.5	—
3月末	8,001	7.1	9,684	7.8	96.1	—
4月末	8,825	18.1	10,102	12.5	98.0	—
5月末	7,582	1.5	9,459	5.3	95.2	—
6月末	8,324	11.4	9,787	9.0	95.3	—
7月末	8,676	16.1	10,040	11.8	97.9	—
8月末	8,115	8.6	9,543	6.2	95.1	—
9月末	8,509	13.9	9,885	10.1	95.2	—
10月末	9,062	21.3	10,264	14.3	97.3	—
11月末	9,415	26.0	10,642	18.5	97.7	—
12月末	9,939	33.0	10,945	21.9	97.4	—
(期末) 2020年1月23日	10,301	37.8	11,178	24.5	95.0	—

*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：7,473円
期末：10,301円
騰落率：+37.8%

【基準価額の主な変動要因】

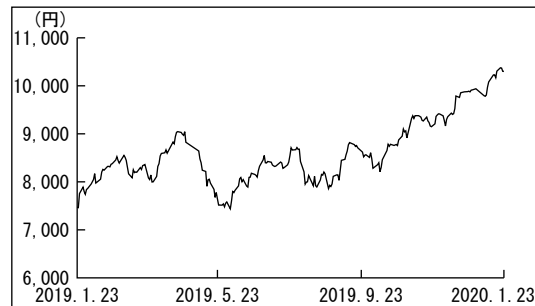
(上昇要因)

サイプレス・セミコンダクタが、当期もっとも好調だったことが上昇要因となりました。インフィニオンテクノロジーズからの買収提案を受け株価が上昇しました。フランスの半導体企業STマイクロエレクトロニクスは、EVパワートレイン向けの炭化ケイ素事業とセンサーおよび自動運転ソリューション事業が好調で2019年12月期決算およびその後の見通しが好調だったことが好感されました。この他、TDKや電子部品製造のシュナイダーエレクトリック、データ管理会社のザイリンクスの株価上昇も要因となりました。

(下落要因)

自動車用電線メーカーのレオニは、フリーキャッシュフローの予想を下方修正したことによる大幅な株価下落が要因となりました。また、旭化成は値下げ圧力により苦戦を強いられました。さらに、インテリジェント照明会社のオスラム・リヒトも市場環境の悪化による株価軟調で下落要因となりました。当ファンドでは、これら3銘柄を全て売却しました。

基準価額の推移



グローバルE V関連株マザーファンド

【投資環境】

株式市場は米中貿易摩擦による逆風に負けることなく、好調な1年となりました。特に2019年の年末にかけては、米中貿易交渉の前進への期待から大きく上昇しました。また、中央銀行による継続的なハト派的態度も追い風となりました。

自動車セクターでは、欧州や中国での販売が低調に推移したことにより、ガソリン車など内燃機関自動車の販売が引き続き低迷しましたが、電気自動車の世界販売台数は再び前年同期比で増加に転じました。中国のEV市場が減速する一方、欧州のEV市場は好調に推移しました。

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+37.8%となりました。

新しいモビリティのテーマに焦点を当てつつ、電気モビリティと自動運転に関わる様々なバリューチェーンに対し分散した投資を行うことに努めました。自動車セクターは現在、一般的に市場環境が軟化しているため、「レガシー（過去の遺産）」に大きく依存している自動車、自動車部品メーカーへの投資は最小限にとどめています。また、旭化成などバッテリーのサプライチェーンも価格圧力が継続していることから、投資を縮小しました。一方、商用車や乗用車におけるソフトウェアや半導体需要の増加から恩恵が期待できる電化や自動運転・コネクティビティの分野で主導的な地位にある企業への投資は維持あるいは拡大しました。

【ベンチマークとの差異】

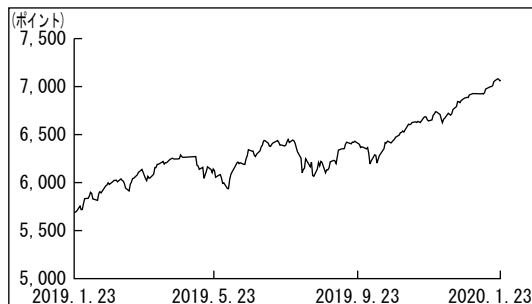
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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+24.5%を13.3%上回りました。

今後の運用方針

足元の景況感指数による、産業、サービス、消費のセンチメント（市場心理）は、安定化の兆しを見せています。また、各国中央銀行による緩和的な金融政策が引き続き予想されることも、現在の株式市場の支援材料となっています。このような市場環境においては、弾力性のある事業基盤と持続可能なキャッシュフローを持つ企業に注目することが、現時点では非常に重要です。自動車業界全体が依然として厳しい環境にある中で、電化や自動運転への移行が加速することが期待されます。そして、当ファンドはそのようなトレンドから収益を獲得するよう努めます。

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



グローバルE V 関連株マザーファンド

1 万口当りの費用明細

項目	当 期		項目の概要
	2019年1月24日～2020年1月23日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	2円 (2)	0.026% (0.026)	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)	2 (2)	0.025 (0.025)	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)	2 (2) (0)	0.028 (0.028) (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	7	0.078	
期中の平均基準価額は8,557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

(2019年1月24日から2020年1月23日まで)

■株式

		買		付		売		付	
		株	数	金	額	株	数	金	額
国内	上				千円				千円
	場		株		4,356,262		株		10,386,302
			1,350,000				5,905,000		
外国	ア	メ	株		千アメリカ・ドル		株		千アメリカ・ドル
		リ	5,576,000		323,832		12,438,000		641,460
		カ	(—)		(△)				
	カ	ナ	株		千カナダ・ドル		株		千カナダ・ドル
		ダ	170,000		991		—		—
	香		株		千香港・ドル		株		千香港・ドル
		港	200,000		9,793		1,500,000		62,810
	台		株		千台湾・ドル		株		千台湾・ドル
		湾	320,000		49,963		1,450,000		232,223
	ス	イ	株		千スイス・フラン		株		千スイス・フラン
	ス	384,000		10,087		270,000		10,659	
		(—)		(△)					
韓		株		千韓国・ウォン		株		千韓国・ウォン	
	国	362,000		19,557,187		273,000		30,823,630	
ユーロ	オ	ラ	株		千ユーロ		株		千ユーロ
		ン	1,130,000		15,969		1,140,000		19,794
	ベ	ル	—		—		300,000		8,734
		ギ							
フ	ラ	株		千ユーロ		株		千ユーロ	
	ン	1,035,000		54,146		450,000		35,004	
	ス	(—)		(△)					
ド	イ	株		千ユーロ		株		千ユーロ	
	ツ	621,676		9,329		2,651,676		53,791	

* 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。

グローバルE V関連株マザーファンド

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1月24日から2020年1月23日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	153,305,275千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	123,324,208千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	1.24

* (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

(2019年1月24日から2020年1月23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
NXP SEMICONDUCTORS NV	395	4,416,437	11,180	XILINX INC	647	8,508,589	13,150
XILINX INC	400	4,379,601	10,949	CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	3,350	8,246,784	2,461
ANALOG DEVICES INC	320	3,736,964	11,678	CREE INC	920	5,948,075	6,465
ALSTOM	750	3,611,162	4,814	ON SEMICONDUCTOR CORP	2,600	5,659,569	2,176
QORVO INC	435	3,314,546	7,619	QORVO INC	615	5,371,173	8,733
SKYWORKS SOLUTIONS INC	350	2,900,897	8,288	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	355	5,248,624	14,784
ON SEMICONDUCTOR CORP	1,250	2,802,406	2,241	QUALCOMM INC	630	4,906,838	7,788
QUALCOMM INC	330	2,580,870	7,820	INTEL CORP	680	3,662,823	5,386
TEXAS INSTRUMENTS INC	175	2,307,479	13,185	INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,779.845	3,520,654	1,978
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	335	2,079,787	6,208	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	480	3,109,419	6,477

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2019年1月24日から2020年1月23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。

グローバルE V 関連株マザーファンド

組入資産の明細

2020年1月23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
化学(一)			
旭化成	2,400	—	—
電気機器(91.4%)			
日本電産	280	310	4,828,250
ジーエス・ユアサ コーポレーション	420	460	1,073,180
ルネサスエレクトロニクス	5,860	5,200	4,144,400
パナソニック	1,400	300	334,800
TDK	335	300	3,792,000
アルプスアルパイン	760	620	1,491,720
ローム	490	300	2,724,000

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(8.6%)			
デンソー	460	360	1,729,440
合 計	株 数、金 額	株 数	千円
	12,405	7,850	20,117,790
	銘柄数<比率>	9銘柄	8銘柄 <16.1%>

*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
 *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		4,400	1,100	19,988	2,193,094	半導体・半導体製造装置
TE CONNECTIVITY LTD		5,100	2,400	23,748	2,605,630	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP		34,500	8,500	19,898	2,183,263	半導体・半導体製造装置
ITRON INC		1,700	1,200	10,438	1,145,345	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALBEMARLE CORP		3,350	—	—	—	素材
ON SEMICONDUCTOR CORP		33,000	19,500	48,340	5,303,919	半導体・半導体製造装置
POWER INTEGRATIONS INC		2,200	2,600	26,704	2,930,028	半導体・半導体製造装置
QORVO INC		3,500	1,700	19,776	2,169,833	半導体・半導体製造装置
SKYWORKS SOLUTIONS INC		—	1,700	21,233	2,329,684	半導体・半導体製造装置
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS		8,850	7,400	46,250	5,074,550	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC		5,500	2,500	23,242	2,550,167	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC		1,100	1,800	24,001	2,633,411	半導体・半導体製造装置
ANALOG DEVICES INC		1,100	2,900	34,921	3,831,619	半導体・半導体製造装置
INTEL CORP		6,600	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CREE INC		9,200	—	—	—	半導体・半導体製造装置
II-VI INC		6,100	7,500	28,410	3,117,145	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XILINX INC		5,820	3,350	33,932	3,723,035	半導体・半導体製造装置
VISTEON CORP		3,800	1,500	12,955	1,421,477	自動車・自動車部品
APTIV PLC		4,700	3,400	30,991	3,400,332	自動車・自動車部品

グローバルE V関連株マザーファンド

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			期首(前期末)	当		期
				評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
NXP SEMICONDUCTORS NV		百株 -	百株 2,850	千アメリカ・ドル 38,372	千円 4,210,219	半導体・半導体製造装置
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	140,520 18銘柄	71,900 17銘柄	463,204 -	50,822,759 <40.8%>	
(カナダ・ドル・・・カナダ) BALLARD POWER SYSTEMS INC		百株 12,000	百株 13,700	千カナダ・ドル 17,988	千円 1,500,387	資本財
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	12,000 1銘柄	13,700 1銘柄	17,988 -	1,500,387 <1.2%>	
(香港・ドル・・・香港) BYD CO LTD-H		百株 25,000	百株 12,000	千香港・ドル 56,940	千円 803,992	自動車・自動車部品
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	25,000 1銘柄	12,000 1銘柄	56,940 -	803,992 <0.6%>	
(台湾・ドル・・・台湾) BIZLINK HOLDING INC HOTA INDUSTRIAL MFG CO LTD DELTA ELECTRONICS INC CHROMA ATE INC		百株 16,000 13,000 87,000 16,000	百株 15,500 13,500 77,200 14,500	千台湾・ドル 359,600 165,375 1,177,300 229,825	千円 1,316,136 605,272 4,308,918 841,159	資本財 自動車・自動車部品 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 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 銘柄数<比率>	132,000 4銘柄	120,700 4銘柄	1,932,100 -	7,071,486 <5.7%>	
(スイス・フラン・・・スイス) U-BLOX HOLDING AG ABB LTD-REG		百株 1,510 17,100	百株 1,250 18,500	千スイス・フラン 11,975 43,031	千円 1,356,767 4,875,412	半導体・半導体製造装置 資本財
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	18,610 2銘柄	19,750 2銘柄	55,006 -	6,232,179 <5.0%>	
(韓国・ウォン・・・韓国) MANDO CORP SAMSUNG SDI CO LTD HYUNDAI MOBIS CO LTD		百株 4,300 2,400 950	百株 5,800 2,000 740	千韓国・ウォン 21,054,000 57,200,000 18,167,000	千円 1,985,392 5,393,960 1,713,148	自動車・自動車部品 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 自動車・自動車部品
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,650 3銘柄	8,540 3銘柄	96,421,000 -	9,092,500 <7.3%>	
(ユーロ・・・オランダ) STMICROELECTRONICS NV		百株 13,000	百株 12,900	千ユーロ 32,662	千円 3,970,163	半導体・半導体製造装置
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	13,000 1銘柄	12,900 1銘柄	32,662 -	3,970,163 <3.2%>	
(ユーロ・・・ベルギー) UMICORE		百株 4,200	百株 1,200	千ユーロ 5,116	千円 621,947	素材
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,200 1銘柄	1,200 1銘柄	5,116 -	621,947 <0.5%>	

グローバルE V 関連株マザーファンド

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	
SCHNEIDER ELECTRIC SE		4,200	4,550	42,305	5,142,282	資本財
LEGRAND SA		3,000	2,750	19,767	2,402,678	資本財
DASSAULT SYSTEMES SA		1,800	1,550	24,877	3,023,860	ソフトウェア・サービス
ALSTOM		1,500	7,500	34,530	4,197,121	資本財
国 小 計	株 数 、 金 額 銘柄 数 <比 率>	10,500 4銘柄	16,350 4銘柄	121,480 -	14,765,942 <11.9%>	
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
OSRAM LICHT AG		5,600	-	-	-	資本財
INFINEON TECHNOLOGIES AG		19,000	7,000	14,945	1,816,564	半導体・半導体製造装置
LEONI AG		2,800	-	-	-	自動車・自動車部品
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG		3,000	3,100	12,083	1,468,785	半導体・半導体製造装置
国 小 計	株 数 、 金 額 銘柄 数 <比 率>	30,400 4銘柄	10,100 2銘柄	27,028 -	3,285,350 <2.6%>	
通 貨 小 計	株 数 、 金 額 銘柄 数 <比 率>	58,100 10銘柄	40,550 8銘柄	186,288 -	22,643,403 <18.2%>	
合 計	株 数 、 金 額 銘柄 数 <比 率>	393,880 39銘柄	287,140 36銘柄	- -	98,166,709 <78.8%>	

* 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

グローバルE V 関連株マザーファンド

投資信託財産の構成

2020年1月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 118,284,499	% 94.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,064,443	5.6
投 資 信 託 財 産 総 額	125,348,942	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=109.72円、1 カナダ・ドル=83.41円、1 香港・ドル=14.12円、1 台湾・ドル=3.66円、1 スイス・フラン=113.30円、100 韓国・ウォン=9.43円、1 ユーロ=121.55円

*当期末における外貨建資産（102,411,233千円）の投資信託財産総額（125,348,942千円）に対する比率 81.7%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年1月23日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	126,478,949,055円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,063,209,226
株 式(評価額)	118,284,499,299
未 収 入 金	1,131,240,530
(B) 負 債	1,904,775,476
未 払 金	1,678,599,262
未 払 解 約 金	226,176,214
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	124,574,173,579
元 本	120,930,026,452
次 期 繰 越 損 益 金	3,644,147,127
(D) 受 益 権 総 口 数	120,930,026,452口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	10,301円

*元本状況

期首元本額 177,034,976,450円
 期中追加設定元本額 4,684,066,547円
 期中一部解約元本額 60,789,016,545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) 13,575,289,134円
 グローバルE V 関連株ファンド(為替ヘッジなし) 107,354,737,318円

お知らせ

委託会社の合併に伴い、ファンドの委託者の商号ならびに公告の方法を変更することに伴う所要の約款変更を行いました。(2019年4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。

損益の状況

自2019年1月24日
至2020年1月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,186,568,017円
受 取 配 当 金	2,187,486,398
受 取 利 息	14,892
支 払 利 息	△ 933,273
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	38,501,048,860
売 買 益	42,595,309,426
売 買 損	△ 4,094,260,566
(C) そ の 他 費 用	△ 36,025,890
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	40,651,590,987
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△44,742,623,687
(F) 解 約 差 損 益 金	8,509,021,911
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 773,842,084
(H) 計 (D+E+F+G)	3,644,147,127
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,644,147,127

*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。