

グローバル株式トップフォーカス

設 定 日 : 2016年3月31日

償 還 日 : 無期限

決 算 日 : 原則、毎年3月15日

収 益 分 配 : 決算日毎

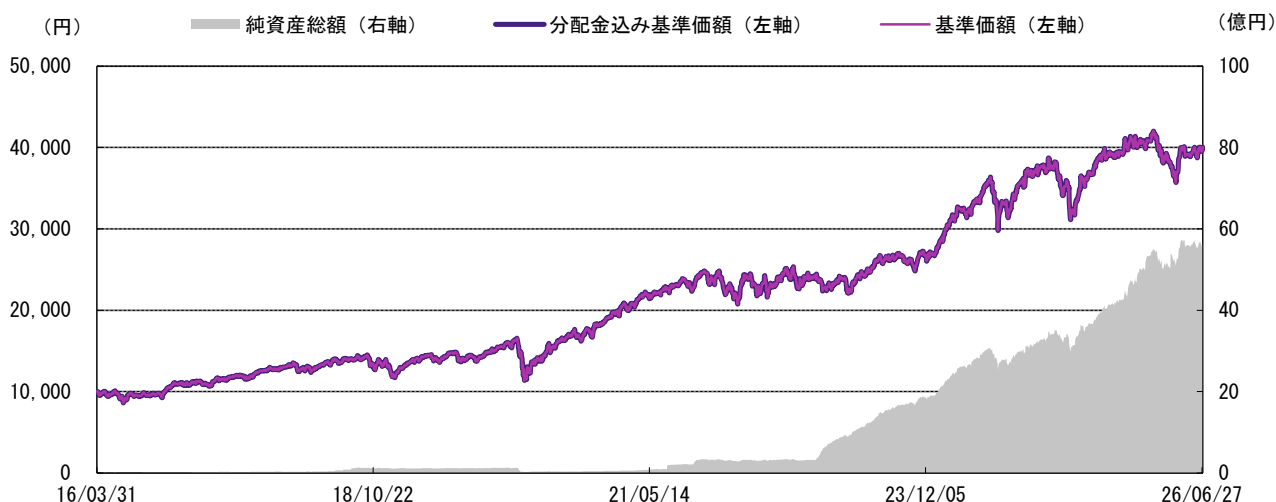
基 準 価 額 : 40,044円

純 資 産 総 額 : 56.70億円

※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＞



※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。

＜基準価額の騰落率＞

1 カ月	3 カ月	6 カ月	1 年	3 年	設定来
0.86%	12.20%	-1.95%	5.63%	51.27%	300.44%

※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。

＜分配金実績（税引前）＞

22・3・15	23・3・15	24・3・15	25・3・17	26・3・16
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。

＜資産構成比率＞

アモーヴァ・グローバル・エクイティ・ファンド クラスP	97.7%
マネー・アカウント・マザーファンド	0.1%

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、アモーヴァ・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。



アモーヴァ・グローバル・エクイティ・ファンド クラスP

※アモーヴァ・アセットマネジメント・UKリミテッドより提供された情報です。

※以下は当外国投資信託における数値です。比率は当外国投資信託の純資産総額比です。

※「組入上位10銘柄」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。

<資産構成比>

株式	98.8%
現金その他	1.2%

<組入上位10カ国>

アメリカ	61.1%
日本	8.2%
イギリス	5.9%
スウェーデン	4.0%
オランダ	3.5%
スペイン	2.7%
フランス	2.4%
インド	2.2%
ブラジル	2.1%
シンガポール	1.8%

<組入上位10通貨>

アメリカドル	70.2%
ユーロ	11.4%
日本円	8.1%
スウェーデンクローナ	4.0%
インドルピー	2.2%
シンガポールドル	1.8%
香港ドル	1.3%
豪ドル	0.9%
イギリスポンド	0.0%

<組入上位10業種>

情報技術	26.5%
金融	20.2%
ヘルスケア	15.6%
資本財・サービス	12.5%
一般消費財・サービス	11.0%
生活必需品	8.1%
素材	2.5%
コミュニケーション・サービス	2.4%

<規模別構成比率>

時価総額	比率
超大型株（500億米ドル以上）	70.7%
大型株（100億米ドル以上500億米ドル未満）	22.3%
中型株（20億米ドル以上100億米ドル未満）	5.8%
小型株（20億米ドル未満）	0.0%

<組入上位10銘柄>（組入銘柄数：42銘柄）

	銘柄	国名	業種	比率
1	エヌビディア	アメリカ	情報技術	8.3%
2	アマゾン・ドット・コム	アメリカ	一般消費財・サービス	5.4%
3	マイクロソフト	アメリカ	情報技術	4.3%
4	ブロードコム	アメリカ	情報技術	4.0%
5	ASMインターナショナル	オランダ	情報技術	3.5%
6	コンパスグループ	イギリス	一般消費財・サービス	3.1%
7	マスターカード	アメリカ	金融	2.9%
8	バイオテクネ	アメリカ	ヘルスケア	2.9%
9	コカ・コーラ・ユーロパシフィック・パートナーズ	イギリス	生活必需品	2.9%
10	USフーズ・ホールディング	アメリカ	生活必需品	2.8%

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、アモーヴァ・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。

◎市場環境

米国株式市場は、前月末と比べて下落しました。米国とイランによる停戦の覚書合意を受けて原油価格が下落しインフレ圧力が緩和したことや、米国の製造業とサービス業の購買担当者景気指数（PMI）速報値が市場予想を上回ったことなどが株価の上昇要因となったものの、労働市場が堅調となったことや米国連邦公開市場委員会（FOMC）後の米国連邦準備制度理事会（FRB）議長による記者会見の内容を背景に米国の利上げ観測が高まり半導体関連株が下落したこと、相次ぐ大型新規株式公開（IPO）や大規模な増資の発表を受けて、市場で株の供給過剰が警戒されたことなどが重しとなり、株価は下落しました。

欧州株式市場は、前月末と比べて総じて上昇しました。米国における利上げ観測を背景に半導体関連株の下落が欧州株に波及したことや、ドイツの製造業とサービス業の購買担当者景気指数（PMI）速報値が市場予想を下回ったことなどが株価の重しとなったものの、欧州中央銀行（ECB）総裁による金融緩和を意識した発言を受けてECBの追加利上げ期待が後退したことや、ドイツのZEW景気期待指数が市場予想を上回り景気見通しが改善したこと、米国とイランによる停戦の覚書合意を受けて原油価格が下落しインフレ圧力が緩和したことなどから、株価は総じて上昇しました。

6月の国内株式市場は、東証株価指数（TOPIX）が前月末比プラス0.95%、日経平均株価が同プラス5.63%となりました。米国における利上げ観測の高まりを背景に人工知能（AI）・半導体関連銘柄の下落が国内株式市場に波及したことなどが株価の重しとなったものの、日銀の政策金利引き上げを受け、金利上昇のメリットを受ける銀行株が利ざや拡大期待から買われたほか、円安基調による電気機器など輸出関連株の業績拡大期待が高まったこと、米国とイランによる停戦の覚書合意を受けて原油価格が下落したことも追い風となり、国内株式市場は上昇しました。

東証33業種分類では、電気機器、銀行業、サービス業などの18業種が上昇する一方、卸売業、情報・通信業、鉱業などの15業種が下落しました。

◎運用概況

当月は、AI（人工知能）インフラの継続的な拡充と、中東における地政学的な動向という2つのテーマが注目されました。エネルギー安全保障とインフレに対する懸念は後退したものの、AIを支えるために必要な資本支出の規模に引き続き投資家の関心が集まりました。ハイパースケーラー企業が投資計画を引き上げ続けるなか、半導体、データセンター、電力設備および一部の資本財・サービスのサプライヤー企業の間では業績の上方修正が続いています。

その結果、市場の集中度は一段と高まっています。過去6ヵ月間、投資家が次の成長段階への直接的な投資機会を模索するなか、AIサプライチェーンの中核を担う企業へ資金が流入しました。当月は、ヘルスケア、生活必需品、公益事業といったディフェンシブでボラティリティ（価格変動性）の低いセクターは堅調に推移した一方、素材やエネルギーなどのコモディティ関連セクターは、米ドル高や中東和平案を受けた商品価格の変動により軟調に推移しました。生活費の高騰が家計を圧迫し続けるなか、消費関連企業も低調に推移しました。一方で、市場の牽引役は極めて限定的な状態にとどまりました。2026年における世界の株式市場の上昇の大部分は、AI投資に直接または間接的に関連する比較的小数の企業によって牽引されました。上期の重要な教訓は、単にテクノロジー分野が優位性を示したということではなく、資本が単一の投資テーマに一層集中しているという点です。このような集中は極めて高いリターンを生み出した一方、市場はごく限られた前提や結果に過度に依存する状況にあります。

個別銘柄では、ASMインターナショナル、アンフェノール、バイオテクネ、USフーズ・ホールディング、パロマー・ホールディングスなどが相対的に堅調なパフォーマンスとなった一方、ネットフリックス、インターコンチネンタル・エクスチェンジ、マイクロソフト、アマゾン・ドット・コム、ブロードコムなどが相対的に軟調なパフォーマンスとなりました。投資行動としては、イーライリリーを新規に組み入れた一方で、Kanzhunの保有を解消しました。

◎今後の見通し

市場では、テクノロジーおよびAI関連企業が引き続き主導権を握るとの見方が強まりつつあります。当ファンドでは、AIの長期的な生産性向上の恩恵については引き続き前向きにみていますが、AIと最も密接に関連する金融資産への資金集中の度合いが高まっている兆候がみられます。AIの勝ち組とみなされる銘柄とそれ以外の銘柄のバリュエーション格差は大きく拡大しており、モメンタム指標や市場の集中度は、過去の投機的熱狂期に匹敵する水準に近づいています。こうした状況は持続する可能性があるものの、投資家にとっての安全マージンを縮小させる要因となります。従来型の分散投資は、地理的・セクターごとのエクスポージャーの多くが同じ根本的な要因、すなわちAI関連の設備投資にますます左右されることから、効果が低下しつつあります。韓国や台湾の株式市場、米国株式市場の大部分、そして欧州の資本財・サービス企業の一部はいずれも同じ投資サイクルの恩恵を受けており、投資家は異なる投資対象にみえても、共通するリスクをより注意深く見極める必要があります。AI投資サイクルの持続性が依然として重要な課題となっています。利益成長の勢いは強いものの、過去の事例は、異例の規模で投資が行われた時期には、将来的な供給過剰を招く傾向があることを示しています。住宅、通信、そして過去のテクノロジーブームは、最終的に魅力的なリターンを確保しつつ投下できるスピードを上回るペースで資金が流入しました。AIの場合は異なる結果となるかもしれませんが、現在の投資水準は過去の投資急増期と既に同程度に達しているように見受けられます。

こうした背景を踏まえ、当ファンドは、「フューチャー・クオリティ」の4本柱である「競争優位性の高さ」「経営の質」「バランスシートの強靱性」「バリュエーションにおける規律」がますます重要になると考えています。AI主導の限られた市場リーダーシップは困難を伴っていますが、クオリティ投資は、このような極端な集中局面を乗り切る有効な手段であると考えています。長期的な資産成長を実現するためには、規律、分散、そしてクオリティへの注力を維持することが不可欠です。

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、アモーヴァ・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。

※記載の見解等は、アモーヴァ・アセットマネジメント・UKリミテッド 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。

<組入上位10銘柄の銘柄概要>

1	エヌビディア	データセンターにおける人工知能処理専用の半導体や、テレビゲームや自動運転向け半導体を開発する大手企業。GPU、CPU、DPUと呼ばれる演算装置と関連ソフトウェアの組み合わせにより独占的な市場シェアを持つ。人工知能が普及する新時代で、データセンターへの投資競争から恩恵を受け、未来の経済構造を転換する非常に良い立場にある。
2	アマゾン・ドット・コム	オンライン小売企業で、AWS事業を通じクラウドでも主導的な地位。企業クラウド利用率はまだ低く、成長の余地。一方、雇用と設備投資のコスト規律を重視し始めており、コロナ関連での巨額投資の終焉と相まり、利益率上昇が期待される。GHG削減で他社をリードし、包装の削減を通じ、2025年までに再生可能エネルギー100%の運営を目指す。
3	マイクロソフト	世界最大規模のテクノロジー企業。商業用クラウドサービスの強化により、ソリューション・プロバイダーとしての有力なポジションを確立し、利益率、キャッシュフロー創出力を高めることに成功している。また、積極的な二酸化炭素排出量削減目標を通してESGを強化するとともに、プライバシーやデータ規制への対応においても業界をリードしている。
4	ブロードコム	IT分野の世界的大手で様々な半導体の設計・製造、企業向けやセキュリティ用ソフトウェアを手掛ける。半導体市場の安定的・長期的成長から恩恵を受け、高利益率ながら具体性のある人工知能関連売上を有し、配当利回りも魅力的である。同社の製品・サービスはイノベーションを支える重要な役割を果たしており、未来の経済への移行を促すものである。
5	ASMインターナショナル	先端半導体製造装置の世界的リーダーで、原子層堆積（ALD）やエビタキシー装置を専門とする。技術的優位性と強い財務基盤を有し、GAA移行による需要増加やサービス収入の拡大で、高い収益性、キャッシュ創出力などで長期的な成長が期待できる。また、エネルギー効率の高い半導体の実現に寄与し、環境負荷低減にも取り組む。
6	コンパスグループ	食品配達と食品サービスのアウトソーシングにおける世界的なリーディング企業である。優れた専門性と強力なバランスシートを有している。食品アウトソーシング市場の普及率は高くなく、伸びしろは大きい。長期的な食品価格の上昇と健康志向など消費者の嗜好の変化は同社にとって追い風となっている。
7	マスターカード	消費者・法人向けに安全な電子取引を可能にするグローバル決済ネットワークを運営。強固なネットワーク効果と世界規模を背景に手数料収益とキャッシュフローを創出。また、新たな決済フローやデータ活用型サービスの拡大が成長をけん引し。強固なバランスシートを維持しつつ、決済セキュリティへの継続投資を通じて新興国の金融高度化にも貢献。
8	バイオテクネ	ライフサイエンス機器企業。タンパク質製造から細胞・遺伝子治療、ラボ自動化、リキッドバイオプシー、空間ゲノミクス等、成長分野に転換。コロナ禍時の在庫や米国規制の逆風は収束し、業界トップ水準の売上成長へ回帰中。同社の革新は、高齢化社会を支え、医療費抑制に貢献。
9	コカ・コーラ・ユーロパシフィック・パートナーズ	Coca-Colaの最大ボトラー。2021年にCoca-Cola AmatilやフィリピンでCoca-Colaのボトリング事業を買収。売上の多様化に成功し、長期的な成長が期待されます。フィリピンでは、2800以上のリサイクル回収所を開設し、年間20億本のPETボトルを処理できる初の食品用PETリサイクル施設を建設しました。
10	USフーズ・ホールディング	全米に配送網を持つレストラン、ヘルスケア向けの米国大手フードサービス卸。高マージンの独立系レストラン向け構成比やPB比率の上昇、コスト効率改善により収益性と投下資本利益率が向上。2023年以降は規律ある経営の下、シェア獲得、キャッシュ創出、財務基盤強化が進展。サステナビリティ施策も長期成長を後押し。

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、アモーヴァ・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。





世界の株式を投資対象として厳選投資を行ないます。

- 日本や新興国を含む世界の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主な投資対象とし、投資スタイル（グロースやバリュー）、国・セクターなどにとらわれることなく、相対的に魅力があると判断される40～60程度の銘柄に厳選投資します。
- 高収益の実現・維持には、ESG（環境・社会・ガバナンス（企業統治））を考慮した経営が不可欠として、ESGの総合評価を重視した銘柄選択を行ないます。また、組入銘柄全体としての売上高当たり温室効果ガス排出量を、主要な世界株指数における水準の8割以下に抑えることをめざします。
- 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は行ないません。



アモーヴァ・アセットマネジメント・UKリミテッドが実質的な運用を担当します。

- 株式運用において実績を持つアモーヴァ・アセットマネジメント・UKリミテッドのグローバル株式運用チームが、当ファンドの主な投資対象である「アモーヴァ・グローバル・エクイティ・ファンド クラスP」の運用を行ないます。

当ファンドでは、事業に投じた資金に対して効率的に高い利益を生みだし、それを持続することができる企業を『フューチャー・クオリティ企業』と呼び、魅力的な投資対象と考えています。

※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。

●当ファンドは「ESG投信」です

- ・当ファンドは、全ての組入銘柄の選定においてESGを主要な要素としており、アモーヴァ・アセットマネジメントが「金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針」を踏まえて定めた「ESG投信」です。
- ・独自のESG総合評価を行なうことを義務としているほか、ポートフォリオ全体としての温室効果ガス排出量の抑制を目標に掲げています。

※詳細は、投資信託説明書（交付目論見書）をご参照ください。

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、アモーヴァ・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(2016年3月31日設定)
決算日	毎年3月15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。 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。 ※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、下記のいずれかに該当する場合は、購入・換金の申込みの受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 ・英国証券取引所の休業日 ・ニューヨーク証券取引所の休業日 ・ロンドンの銀行休業日 ・ニューヨークの銀行休業日 ・ルクセンブルクの銀行休業日
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、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度(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)」および「つみたて投資枠(特定累積投資勘定)」の対象ですが、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。 ※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 <u>3.3%(税抜3%)以内</u> ※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)	純資産総額に対し <u>年率1.238%(税抜1.13%)程度</u> が実質的な信託報酬となります。
------------------	---

その他の費用・手数料	信託報酬率の内訳は、当ファンドの信託報酬率が年率1.188%(税抜1.08%)、投資対象とする投資信託証券の組入れに係る信託報酬率が年率0.05%程度となります。 受益者が実質的に負担する信託報酬率(年率)は、投資対象とする投資信託証券の組入比率や当該投資信託証券の変更などにより変動します。 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、 <u>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</u> 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。
------------	--

※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	アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社
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。 アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社 〔ホームページ〕 www.amova-am.com 〔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

投資者の皆様の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
に帰属します。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。

投資対象とする投資信託証券の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。
- ・公社債は、金利変動により価格が変動するリスクがあります。一般に金利が上昇した場合には価格は下落し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。ただし、その価格変動幅は、残存期間やクーポンレートなどの発行条件などにより債券ごとに異なります。

【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。
- ・公社債および短期金融資産の発行体にデフォルト（債務不履行）が生じた場合またはそれが予想される場合には、公社債および短期金融資産の価格が下落（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。また、実際にデフォルトが生じた場合、投資した資金が回収できないリスクが高い確率で発生します。

【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。

【ESG投資に関するリスク】

- ・ESG特性を重視して投資を行なうため、ファンドの基準価額の値動きは市場全体の値動きと異なる場合があります。その結果、ファンドの基準価額は大きく変動する場合があります。

※ファンドが投資対象とする投資信託証券は、これらの影響を受けて価格が変動しますので、ファンド自身にもこれらのリスクがあります。

※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「グローバル株式トップフォーカス」へのご理解を高めていただくことを目的として、アモーヴァ・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。
- ・当ファンドの運用プロセスにて定める「GHG（温室効果ガス）排出量の抑制」に資する銘柄が著しく減少した場合などには、運用プロセス自体を見直すことがあります。その際、暫定的に運用プロセスを遵守できなくなる可能性や当ファンドが想定するパフォーマンスと異なる可能性があります。
- ・当ファンドの運用プロセスにおいてESG評価機関などから提供されるデータを活用する場合がありますが、当該データは投資対象となる企業の情報開示が不十分などの理由により完全性・即時性を確保できないことがあります。
- ・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 **アモーヴァ・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：一般社団法人資産運用業協会

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 資産運用業協会	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
あかつき証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第67号	○	○		
株式会社イオン銀行 (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長（登金）第633号	○			
株式会社SBI証券 ※右の他に、以下にも加入 一般社団法人日本STO協会 一般社団法人日本暗号資産等取引業協会 日本商品先物取引協会	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) (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長（登金）第10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	○	○	○	○
PayPay銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長（登金）第624号	○		○	
北洋証券株式会社	金融商品取引業者	北海道財務局長（金商）第1号	○			
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第164号	○		○	
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第165号	○	○	○	○
三井住友信託銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長（登金）第649号	○	○	○	
三菱UFJ eスマート証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第61号	○	○	○	○
moo moo証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第3335号	○	○		
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第195号	○	○	○	○

※上記販売会社情報は、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。