



アクティブ型ファンド充実!
日興アセットの

ノーロード
シリーズ

「ノーロード世界株式トップフォーカス」
エンジンバラからのメッセージ



はじめまして。
グローバル株式戦略ヘッドのウィリアム・ローです。

ごあいさつ

この度は、「ノーロード世界株式トップフォーカス」にご興味をお持ち頂き、ありがとうございます。当ファンドは、日興アセットマネジメント ヨーロッパ リミテッドのグローバル株式運用チームが実質的な運用を行ないます。

当チームは、私を含む6名のファンドマネージャーで構成されています。当ファンドでは、「ストックピッカー」（銘柄選定の専門家）として経験豊富なチームメンバーの知見を活かし、数ある世界株式のなかでも厳選された銘柄への投資機会を、投資家の皆様にご提供したいと考えております。



グローバル株式戦略ヘッド
ウィリアム・ロー

投資信託の発祥の地・エンジンバラ

私達は、英国・スコットランドの中心地であるエンジンバラに拠点を置いています。

エンジンバラは、投資信託発祥の地として知られており、1870年代に、この地で世界初のアクティブ型投資信託がつけられました。情報優位性を活かし、ファンダメンタルズ調査に基づく徹底した銘柄選定を通じて、世界の潮流を見極めてきた長期運用の文化は、今もスコットランドで生き続けていると言われています。

また、「近代経済学の父」と呼ばれるアダム・スミスや、進化論の提唱者チャールズ・ダーウィンが居住した地でもあり、大都市から離れた落ち着いた地で、知的な人材が育つ環境としても知られています。



世界遺産にも登録された
エンジンバラの街並み

(次頁に続く)

上記は、当ファンドの主要投資対象である「日興AMグローバル・エクイティー・ファンド クラスP」の運用会社である日興アセットマネジメント ヨーロッパ リミテッドからのコメントをもとに作成しています。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

■当資料は、投資者の皆様へ「ノーロード世界株式トップフォーカス」へのご理解を高めたいことを目的として、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、将来の市場環境の変動や運用成果などを保証するものではありません。

(前頁より続く)

徹底した議論を通じた銘柄選定

グローバル株式運用チームのメンバーの平均運用経験年数は、19年以上（2016年2月末時点）に及びます。当チームでは、長期にわたる運用経験を活かした各自の知見を合わせ、6名があたかも一人のファンドマネージャーであるかのように行動することで、6倍の力でポートフォリオ構築に専心できると考えています。また、お互いをモニタリングし、偏った投資判断（投資バイアスなど）を防ぐことなどを通じて、安定した運用成績の実現をめざしています。

当チームの運用には、こだわりの銘柄を厳選するまでは、徹底した議論を繰り返すという特徴があります。チーム内で何度も議論を重ねた銘柄として、最近では、欧州の大手電気通信メーカーの例が挙げられます。

同銘柄の組み入れについては、チーム内の会議で2度にわたり議論されたものの、過半数の承認が得られませんでした。会議では、同社が予定していた同業他社の買収について、得られる効果が過大に評価されているという意見があり、担当ファンドマネージャーは、その点について分析し直すこととしました。その結果、3度目の会議でようやく議論が帰結し、全員が納得した上で同社をポートフォリオに組み入れました。なお、同銘柄は昨年のポートフォリオの収益に貢献した銘柄の1つとなりました。



メンバー全員による銘柄選定会議

世界株式への投資の魅力

世界株式への投資では、単一の国に投資するのに比べて、銘柄やセクターの選択肢が増えるため、魅力的な銘柄を選ぶ機会が多くなります。加えて、グローバルな銘柄比較を通じて、先行きが懸念される国を回避して有望な国の銘柄を選択したり、分散投資によるリスク軽減をめざすこともできます。

なお、ヘルスケアなどの特殊なセクターは、しばしば限られた地域にしか良い銘柄が見出せない傾向があります。そのため、当ファンドのように、投資国・地域を限定しない運用では、そうした銘柄を見出しやすく、期待リターンの上昇につながると考えています。

当ファンドでは、今後も投資国・地域やセクターにとらわれることなく、相対的に魅力的と判断される銘柄に厳選投資し、運用収益の獲得をめざしてまいります。



メンバー全員でオフィスにて撮影

上記は、当ファンドの主要投資対象である「日興AMグローバル・エクイティー・ファンド クラスP」の運用会社である日興アセットマネジメントヨーロッパ リミテッドからのコメントをもとに作成しています。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

■当資料は、投資者の皆様へ「ノーロード世界株式トップフォーカス」へのご理解を高めたいことを目的として、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、将来の市場環境の変動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)の皆様には帰属します。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】【流動性リスク】【信用リスク】【為替変動リスク】【カントリー・リスク】

- ※ 詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。
- ※ 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、投資者の皆様は「ノーロード世界株式トップフォーカス」へのご理解を高め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は帰属します。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。

お申込メモ

商品分類	追加型投信／内外／株式
ご購入単位	購入単位につきましては、販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。
ご購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
ご購入不可日	購入申込日が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またはルクセンブルグの銀行休業日に該当する場合は、購入のお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。
信託期間	2026年3月16日まで(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)
ご換金不可日	換金請求日が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またはルクセンブルグの銀行休業日に該当する場合は、換金請求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。
ご換金代金のお支払い	原則として、換金請求受付日から起算して8営業日目からお支払いします。

手数料等の概要

お客様には、以下の費用をご負担いただきます。

<お申込時、ご換金時にご負担いただく費用>

購入時手数料	ありません。
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>

信託報酬	純資産総額に対して年率1.2164%(税抜1.13%)程度を乗じて得た額 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。詳しくは投資信託説明書 (交付目論見書)をご覧ください。
その他費用	目論見書などの作成・交付および計理等の業務にかかる費用(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、借入金の利息、立替金の利息などについては、 その都度、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などは、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。

※ 当ファンドの手数料などの合計額については、投資者の皆様がファンドを保有される期間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。

■当資料は、投資者の皆様へ「ノーロード世界株式トップフォーカス」へのご理解を高めたいことを目的として、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、将来の市場環境の変動や運用成果などを保証するものではありません。

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 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、 日本証券業協会
受託会社	三井住友信託銀行株式会社 (再信託受託会社:日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)
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]http://www.nikkoam.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。)

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
株式会社SBI証券	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
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	○		○	○

※楽天証券は、2016年4月1日から取扱開始となります。

(50音順、資料作成日現在)