

2020年3月3日

日興アセットマネジメント株式会社

## (愛称) イノベーターティブ・フューチャー

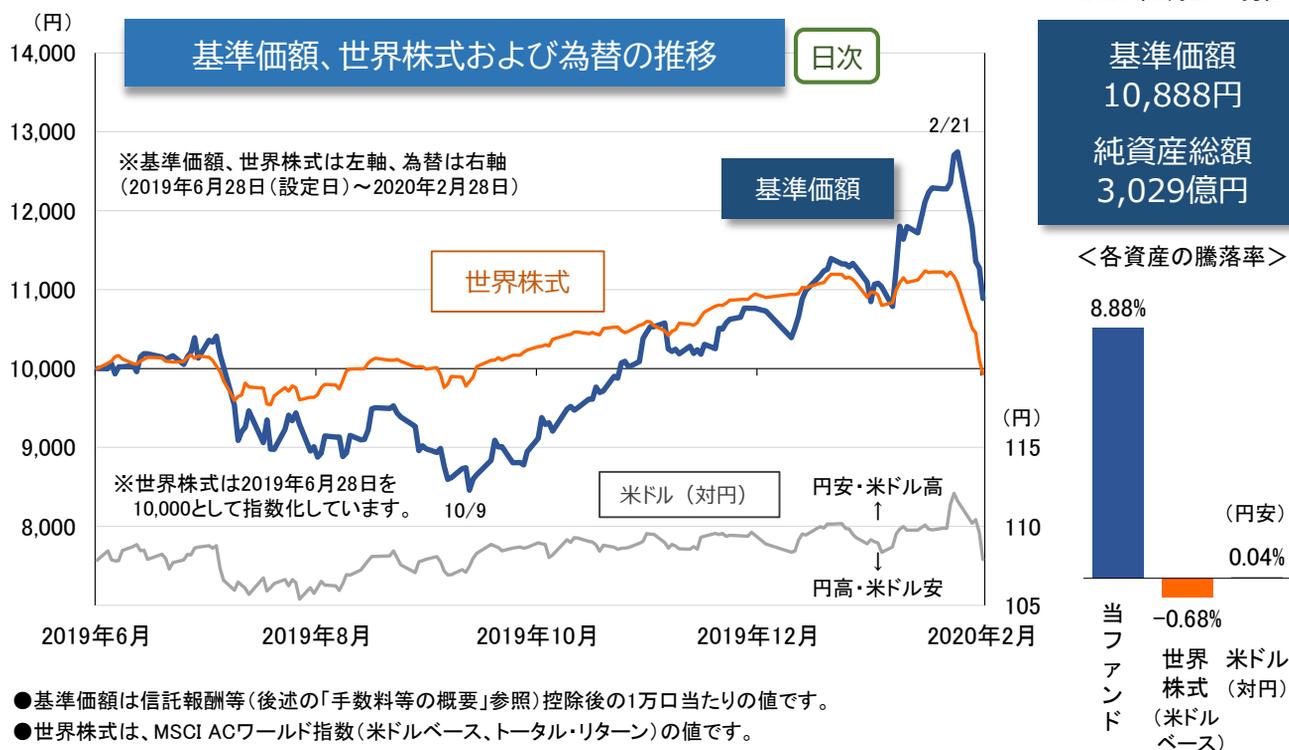
## 基準価額の大幅な変動について

2月20日以降、株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大や米国経済の鈍化を示す指標などにより、投資家心理が冷え込んだことを受けて、大きく値下がりしました。当ファンドが実質的に投資を行なうルクセンブルグ籍円建外国投資法人の投資先の企業群も、市場全体の大きな流れに押され値下がりし、2月28日の当ファンドの基準価額は10,888円となり、2月21日(最高値)比▲1,857円(騰落率▲14.6%)と大きく値下がりしました。

当ファンドは、将来のイノベーションをリードする企業を厳選し、企業規模が小さい段階でも投資を行なうことから、ポートフォリオの組入銘柄数は少なく、中小型株の比率が高めとなっています。従って、当ファンドの基準価額の値動き(振れ幅の度合い)は、市場平均よりも相対的に大きくなる傾向があり、これまでも幾度か市場を上回る値下がりを経験しています。

2019年には、7月末から市場の値下がり以上に下落し低迷を見せましたが、10月を底に反発に転じ、年末にかけ回復し、2020年は2月後半まで大きな上昇を見せていました。

2020年2月28日現在



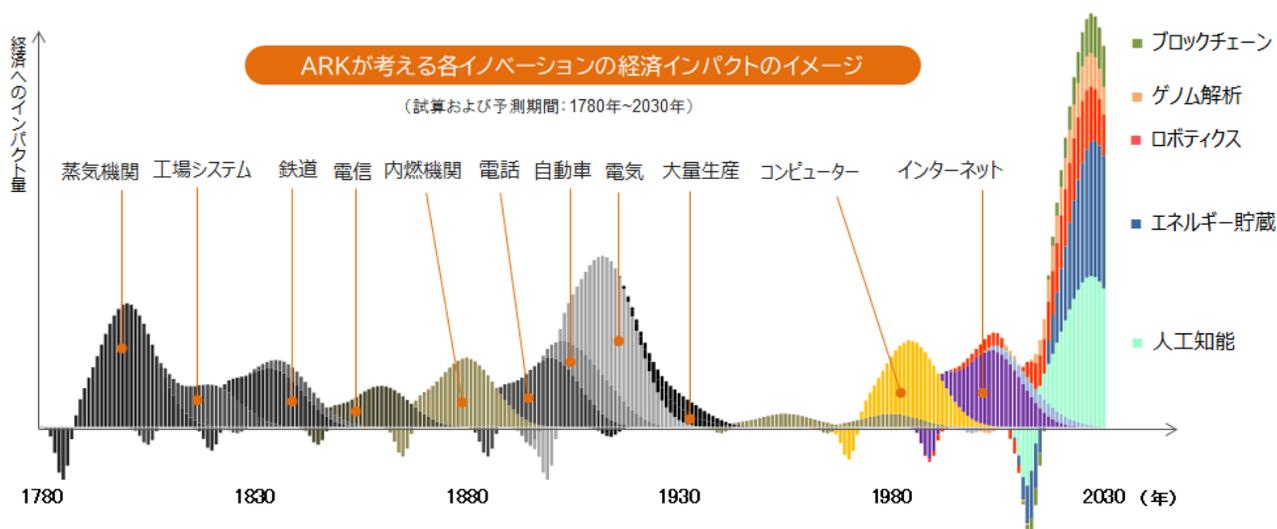
- 基準価額は信託報酬等(後述の「手数料等の概要」参照)控除後の1万口当たりの値です。
- 世界株式は、MSCI ACワールド指数(米ドルベース、トータル・リターン)の値です。
- 上記指数は当ファンドのベンチマークではありません。
- 信頼できると判断した情報をもとに日興アセットマネジメントが作成
- 上記は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

(2019年6月28日(設定日)~2020年2月28日)

# 当ファンドの商品性についてご説明します

## イノベーションにフォーカス(注目)することで 中長期でのリターンを目指します

イノベティブ・フューチャーは今後の**世界経済の成長の原動力となる複数のイノベーション**において、**主役となる企業に投資**を行なうことで**中長期でのリターンを目指す**ファンドです。



出所: ARK (アーケ・インベストメント・マネジメント・エルエルシー)

※ 上図はARKが経済歴史学者の見解なども参考にして独自に算出した、過去と将来におけるイノベーションの相対的な経済インパクトを示したものです。算出にあたってはすべてのイノベーションは投資とその現実化において類似のサイクルおよび期間を要するという前提に基づいています。過去の試算および将来の予測については限定的なものであり、その信頼性を保証するものではありません。

## 個別銘柄を厳選して投資を行なうため 値動きは市場平均より大きくなる傾向があります

イノベティブ・フューチャーは、イノベーションをリードする企業を厳選し、企業規模が小さい段階でも投資を行なうことから、ポートフォリオの組入銘柄数は少なく、中小型株の比率が高めとなっています。従って、当ファンドの基準価額の値動き(振れ幅の度合い)は、市場平均よりも相対的に大きくなる傾向があります。

### 結論として

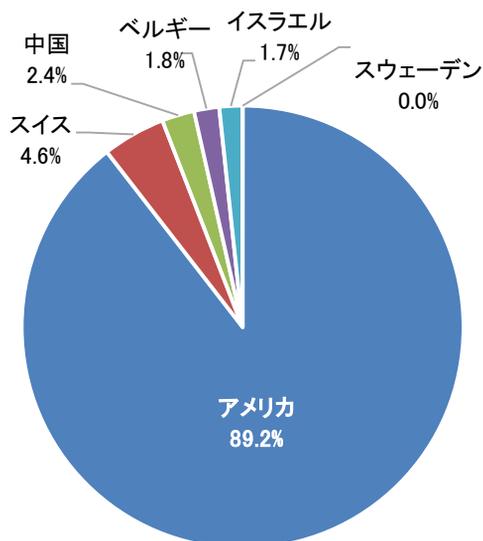
短期的な値動きに一喜一憂せず、値下がりしているときには、むしろ買い増すことなどを検討しながら、中長期的にじっくり保有いただくことが投資の成功への鍵となると考えられます。

●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。

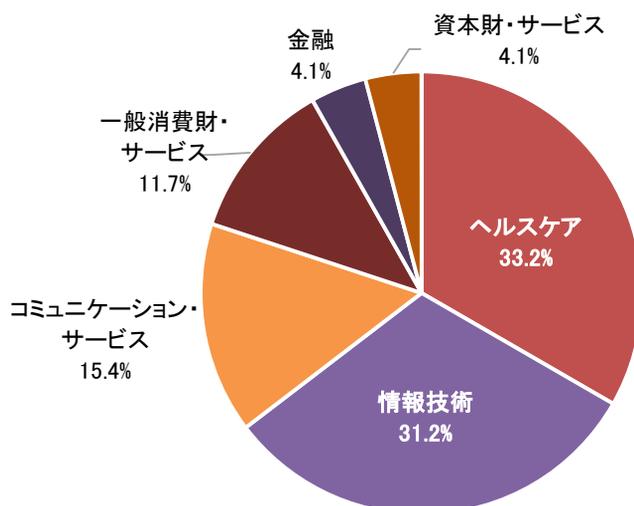
## ポートフォリオの状況

2020年1月末現在

## 国・地域別組入比率



## 業種別組入比率



※ 記載項目のほかにその他などがある関係で合計が100%とならない場合があります。

## 組入上位10銘柄

(銘柄数44銘柄)

	銘柄名	通貨	国・地域名	業種	比率
1	Tesla Inc テスラ	米ドル	アメリカ	一般消費財・サービス	10.3%
2	Square, Inc. Class A スクエア	米ドル	アメリカ	情報技術	7.6%
3	Illumina, Inc. イルミナ	米ドル	アメリカ	ヘルスケア	6.7%
4	Invitae Corp. インビテ	米ドル	アメリカ	ヘルスケア	5.5%
5	CRISPR Therapeutics AG CRISPRセラピューティクス	米ドル	スイス	ヘルスケア	4.6%
6	Stratasys Ltd. ストラタシス	米ドル	アメリカ	情報技術	3.7%
7	Editas Medicine, Inc. エディタス・メディシン	米ドル	アメリカ	ヘルスケア	3.4%
8	2U, Inc. トゥーユー	米ドル	アメリカ	情報技術	3.3%
9	Roku, Inc. Class A ロク	米ドル	アメリカ	コミュニケーション・サービス	3.0%
10	NanoString Technologies, Inc. ナノストリング・テクノロジーズ	米ドル	アメリカ	ヘルスケア	3.0%

## 規模別構成比率

時価総額	比率
超大型株 (500億米ドル以上)	18.4%
大型株 (100億米ドル以上 500億米ドル未満)	35.7%
中型株 (20億米ドル以上 100億米ドル未満)	17.6%
小型株 (20億米ドル未満)	28.0%

※ 記載項目のほかにその他などがある関係で合計が100%とならない場合があります。

※ 上記は、日興AMルクセンブルグ・エス・エイより提供された「日興AM ARKディスラプティブ・イノベーション・ファンド クラスA 円建投資証券」の情報です。

※ 各種比率は当円建投資証券の純資産総額比です。

※ 上記銘柄について、売買を推奨するものでも、将来の価格の上昇または下落を示唆するものでもありません。また、当ファンドにおける保有・非保有および将来の銘柄の組入れまたは売却を示唆・保証するものでもありません。

※ 上記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。



## ファンドの特色

**1** 主に、世界的の上場株式の中から、破壊的イノベーションを起こし得るビジネスを行なう企業の株式\*を実質的な投資対象とします。 \* 預託証券を含みます。

- イノベーションの普及度合いや市場での評価は時間と共に変化することから、投資対象とするイノベーションは固定せず、随時見直しを行いません。
- 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。

**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・インクが当ファンドの主な投資対象であるルクセンブルグ籍円建外国投資法人「日興AM ARKディスラプティブ・イノベーション・ファンド クラスA」の運用を行いません。

**3** 年1回、決算を行いません。

- 毎年5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えない場合があります。

## お申込みに際しての留意事項①

### ●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）の皆様にご帰属します。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。

（次ページに続く）



## お申込みに際しての留意事項②

(前ページから続く)

### リスク情報(続き)

#### 【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。

※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。
- 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。

## お申込みメモ

商品分類	追加型投信／内外／株式	
購入単位	(分配金受取コース)	1万口以上1口単位、1万円以上1円単位
	(分配金再投資コース)	1万円以上1円単位
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	2029年5月21日まで(2019年6月28日設定)	
決算日	毎年5月20日(休業日の場合は翌営業日)	
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、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・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。	
換金代金	原則として、換金申込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

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	購入時手数料は購入金額に応じて、以下の手数料率を購入価額に乗じた額になります。	
	5,000万円未満	3.3%(税抜3.0%)
	5,000万円以上1億円未満	1.65%(税抜1.5%)
	1億円以上	0.55%(税抜0.5%)
	※分配金再投資コースの場合、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)	純資産総額に対し年率1.658%(税抜1.58%)程度が実質的な信託報酬となります。	
	信託報酬率の内訳は、当ファンドの信託報酬率が年率0.858%(税抜0.78%)、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0.8%程度となります。	
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、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、上限額などを示すことはできません。	
	※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 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  
[ホームページ] [www.nikkoam.com/](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。)

受託会社 三井住友信託銀行株式会社

販売会社 商号等: みずほ証券株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第94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

**nikko am**  
Nikko Asset Management