



NISSAY  
ASSET MANAGEMENT

# グローバル・ディスラプター成長株ファンド (予想分配金提示型)

追加型投信／内外／株式

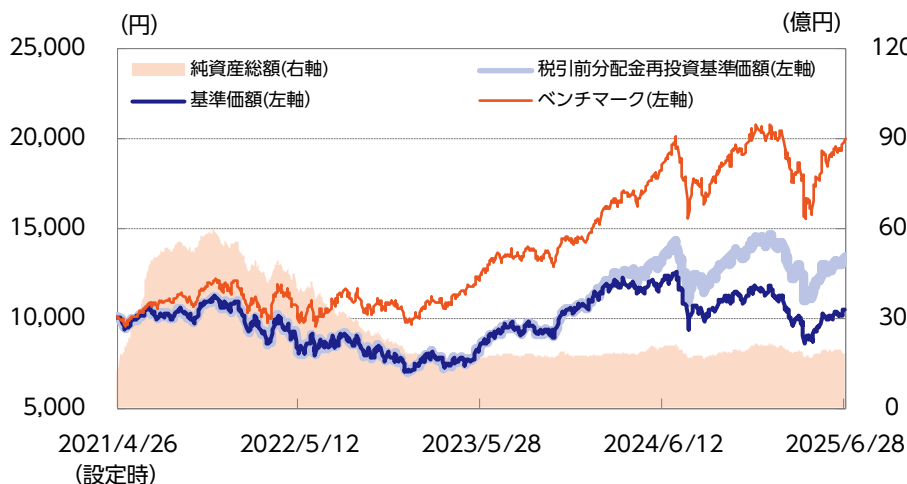


マンスリーレポート  
2025年6月末現在



## 運用実績

### 基準価額・純資産の推移



### 基準価額および純資産総額

|       |         |
|-------|---------|
| 基準価額  | 10,494円 |
| 前月末比  | 423円    |
| 純資産総額 | 18億円    |

### 分配の推移（1万口当り、税引前）

|         |          |        |
|---------|----------|--------|
| 第44期    | 2024年12月 | 200円   |
| 第45期    | 2025年01月 | 200円   |
| 第46期    | 2025年02月 | 100円   |
| 第47期    | 2025年03月 | 0円     |
| 第48期    | 2025年04月 | 0円     |
| 第49期    | 2025年05月 | 0円     |
| 第50期    | 2025年06月 | 0円     |
| 直近1年間累計 |          | 1,300円 |
| 設定来累計額  |          | 2,800円 |

### 基準価額の騰落率（税引前分配金再投資）

|        | 1ヵ月  | 3ヵ月   | 6ヵ月   | 1年    | 3年    | 設定来   |
|--------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| ファンド   | 4.2% | 8.5%  | -6.5% | -3.2% | 56.7% | 33.9% |
| ベンチマーク | 4.7% | 12.3% | -2.5% | 3.9%  | 93.6% | 99.6% |

※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

※基準価額は実質的な信託報酬控除後のものです。税引前分配金再投資基準価額は分配金（税引前）を再投資したものと計算しております。なお、信託報酬率は「手続・手数料等」の「ファンドの費用」をご覧ください。

※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。分配金は信託財産から支払いますので、基準価額が下がる要因となります。収益分配金には普通分配金に対して所得税および地方税がかかります（個人受益者の場合）。

※ファンド騰落率は分配金（税引前）を再投資したものと計算しており、実際の投資家利回りとは異なります。

※基準価額の前月末比は、決算日到来月に分配金支払実績がある場合、分配金込みで算出しています。

※ベンチマークはMSCIワールド・グロース・インデックス(配当込み、円ベース)としています。MSCIワールド・グロース・インデックス(配当込み、円ベース)は設定日前営業日の終値を起点として指数化しています。

※MSCIワールド・グロース・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が公表している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

### 組入比率

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| GAMディスラプティブ・グロース・ケイマン・ファンド | 98.1% |
| ニッセイマネーマーケットマザーファンド        | 0.0%  |
| 短期金融資産等                    | 1.9%  |

※対純資産総額比

## 投資対象ファンドの状況

※投資対象ファンドの状況は、当ファンドが主に投資対象とする「GAMディスラプティブ・グロース・ケイマン・ファンド」の状況を表示しており、GAMインターナショナル・マネジメント・リミテッドの資料（現地月末営業日基準）に基づきニッセイアセットマネジメントが作成しています。

### ポートフォリオ情報

|                |    | ファンド  |
|----------------|----|-------|
| 予想株価収益率（P E R） | ※1 | 22.5倍 |
| 株価純資産倍率（P B R） | ※2 | 6.1倍  |
| 予想1株利益成長率      | ※3 | 15.7% |
| 配当利回り          | ※4 | 0.7%  |
| 銘柄数            |    | 36    |

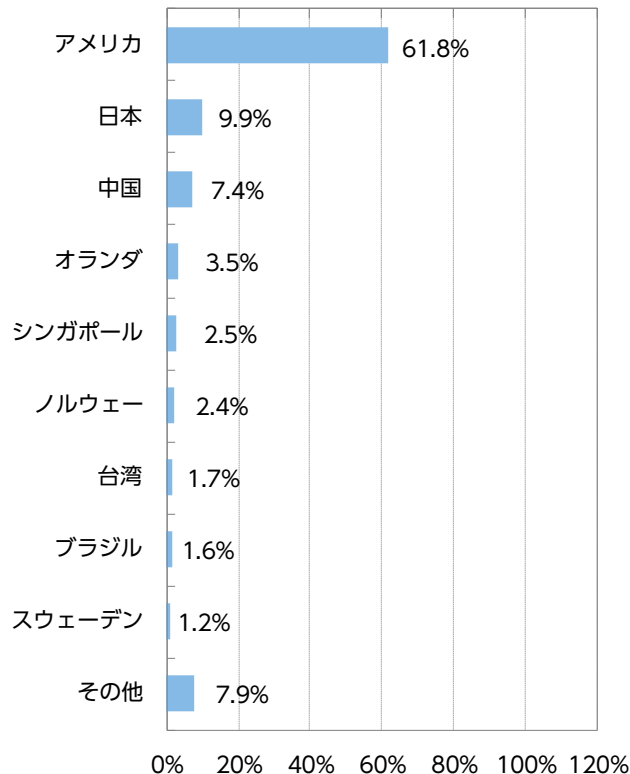
※1 各組入銘柄の予想株価収益率を加重平均して算出したものです。

※2 各組入銘柄の株価純資産倍率を加重平均して算出したものです。

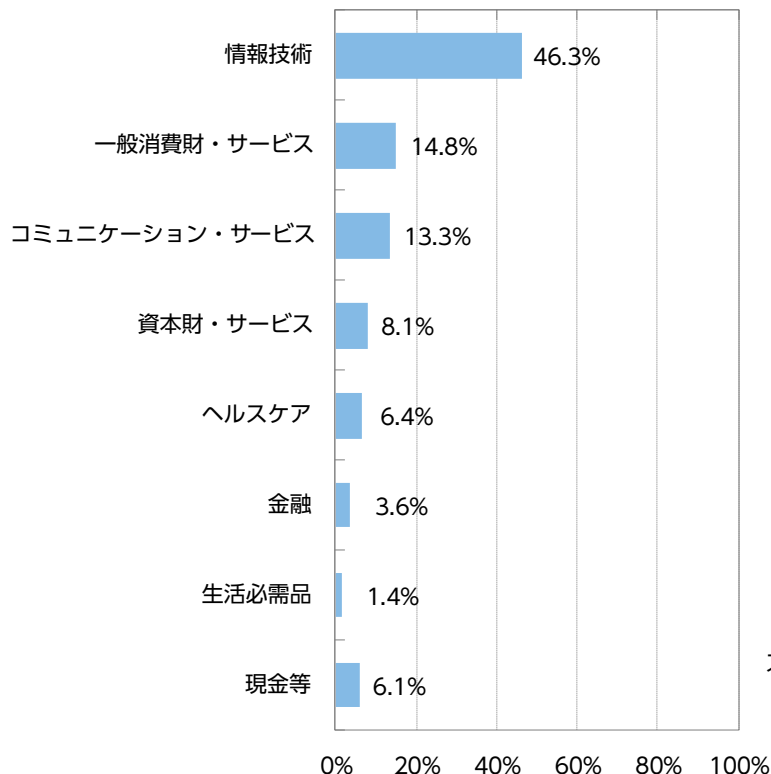
※3 各組入銘柄の予想1株利益成長率を加重平均して算出したものです。

※4 各組入銘柄の配当利回りを加重平均して算出したものであり、ファンドの利回りを表すものではありません。

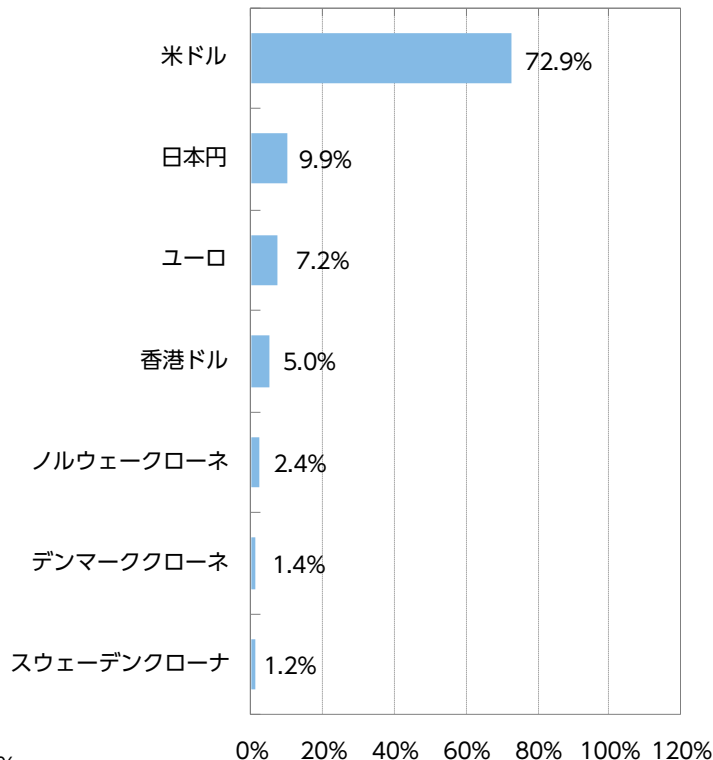
### 国・地域別組入比率



### 業種別組入比率



### 通貨別組入比率



※国・地域は、GAMインターナショナル・マネジメント・リミテッドの分類によるもので、先物を含みます。以下同じです。

※業種はG I C S分類（セクター）によるものです。なお、G I C Sに関する知的財産所有権はS & PおよびM S C I I n c .に帰属します。以下同じです。

※比率はすべて対純資産総額比です。

| 組入上位10銘柄 |                | (銘柄数：36) |                                                                                                                                                                                               |      |                |
|----------|----------------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------|
|          | 銘柄             | 比率       | 投資テーマ                                                                                                                                                                                         | 国・地域 | 業種             |
|          |                |          | 銘柄解説                                                                                                                                                                                          |      |                |
| 1        | マイクロソフト        | 9.9%     | クラウド/ソフトウェア・アズ・ア・サービス                                                                                                                                                                         | アメリカ | 情報技術           |
|          |                |          | ソフトウェアおよびクラウドサービスの世界的なプロバイダー。今後数年間の成長の原動力となるクラウドサービスと、Office製品やクラウド型のグループウェアをまとめて利用できるサブスクリプション（継続課金）サービスのOffice365を中心とした事業の再構築が行われてきており、クラウド関連の事業のさらなる成長拡大が期待される。                            |      |                |
| 2        | エヌビディアコーポレーション | 7.8%     | AI                                                                                                                                                                                            | アメリカ | 情報技術           |
|          |                |          | 高度なコンピューティング技術と人工知能（AI）技術を統合して、新しい市場を開拓し続けている。データセンターからゲームまで幅広い市場に技術を提供し、350万人以上の開発者が彼らのプラットフォームを利用してアプリケーションを構築している。同社のGPU（画像処理半導体）はAI処理向け機能で強力なパフォーマンスを発揮し、市場をリードしている。                      |      |                |
| 3        | アルファベット（A）     | 5.2%     | デジタル広告/クラウド                                                                                                                                                                                   | アメリカ | コミュニケーション・サービス |
|          |                |          | 世界最大の検索エンジンGoogleを傘下に持つ、デジタル広告業界の最大手。巨大なユーザー層を持つ複数の事業で検索広告は今後も成長が見込まれる。YouTube事業の収益拡大、大きな成長分野のクラウドコンピューティング事業の成長、更には自動運転車両事業のWaymoやヘルステック事業のVerily等の新たな成長機会も期待される。                            |      |                |
| 4        | ブロードコム         | 4.8%     | 5G/IoT/クラウド/AI                                                                                                                                                                                | アメリカ | 情報技術           |
|          |                |          | 半導体およびインフラソフトウェア分野で幅広いソリューションを設計・開発・供給している。同社の製品は、通信、エンタープライズ・ソフトウェア、データセンター、家庭用電子機器など、多岐にわたる業界で活用され、特に、ネットワーク用半導体チップ、無線通信部品、ストレージコントローラーなどの分野で確固たる地位を確立。安定した成長と市場での強い存在感は、同社の魅力的なポイントと考えている。 |      |                |
| 5        | ソニーグループ        | 4.2%     | エンターテインメント/デジタル・メディア                                                                                                                                                                          | 日本   | 一般消費財・サービス     |
|          |                |          | 主力事業である「ゲーム」と「センサー」分野において、順調に業績を伸ばしている。特に半導体画像センサー事業では、Appleの主要な供給元としての地位を確立。また、映画事業では効果的なリストラクチャリングを実施し、今後はより安定的で収益性の高い事業へと成長することが見込まれている。4つの主要部門すべてで強力なブランド力を誇り、今後も収益や企業価値の長期的な向上が期待される。    |      |                |

※比率は対純資産総額比です。※投資テーマはGAMインターナショナル・マネジメント・リミテッドの分類によるものです。以下同じです。

|    | 銘柄             | 比率   | 投資テーマ                                                                                                                                                                                        | 国・地域 | 業種         |
|----|----------------|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------|
|    |                |      | 銘柄解説                                                                                                                                                                                         |      |            |
| 6  | V I S A        | 3.6% | フィンテック                                                                                                                                                                                       | アメリカ | 金融         |
|    |                |      | 安全かつ迅速なキャッシュレス決済を世界中で提供するグローバル企業。個人、企業、政府機関など幅広い利用者に対して、円滑で信頼性の高いデジタル取引を可能にする。クレジットカードやデビットカードのネットワークに加え、タッチ決済やモバイル決済など多様なソリューションを提供。グローバルなデジタル決済エコシステムの中核を担い、決済インフラの構築と進化を通じて、世界の商取引を支えている。 |      |            |
| 7  | A S Mインターナショナル | 3.5% | 先端半導体                                                                                                                                                                                        | オランダ | 情報技術       |
|    |                |      | オランダに本社を構える半導体製造装置メーカーであり、微細化が進む最先端半導体プロセスに不可欠な装置を提供している。特に「原子層堆積法（ALD）」と呼ばれる、原子レベルで均一かつ精密に超薄膜を形成する革新的な技術においては、業界をリードするパイオニア的存在であり、この分野におけるグローバルリーダー。                                        |      |            |
| 8  | アマゾン・ドット・コム    | 3.4% | Eコマース                                                                                                                                                                                        | アメリカ | 一般消費財・サービス |
|    |                |      | Eコマースとクラウドサービスにおける世界的なリーディングカンパニー。豊富な品ぞろえ、短期配送サービス、電子書籍Kindleや動画配信サービスPrime Videoなど各サービスの成功により、世界のEコマース市場でシェア拡大が続いている。日用消費財と食料品分野が新たな成長分野と期待される。クラウドコンピューティングサービスでも高いシェアを誇る。                 |      |            |
| 9  | ラムリサーチ         | 3.2% | 先端半導体                                                                                                                                                                                        | アメリカ | 情報技術       |
|    |                |      | アメリカに本社を置く半導体製造装置メーカーであり、特に半導体エッチング装置に強みを持つ。半導体製造に欠かせない前工程製造装置（WFE）を設計・製造する世界的リーダー。台湾セミコンダクター（TSMC）やサムスン電子、インテルなど最先端の半導体メーカーに採用され、微細化・高性能化を支える技術力で業界をけん引している。                                |      |            |
| 10 | B Y D          | 3.0% | 電気自動車(EV) / 電池のイノベーション                                                                                                                                                                       | 中国   | 一般消費財・サービス |
|    |                |      | 電気自動車の世界的リーダーであり、独自開発のブレードバッテリーは高い安全性とエネルギー密度（電池から取り出せるエネルギー量）を両立。バッテリーを含む電動車両を自社一貫で製造するだけでなく、太陽光パネルや家庭・産業向けの蓄電システムも展開。都市全体をカバーするグリーンエネルギーのエコシステムを構築し、再生可能エネルギーの電力網への効率的な統合を実現している。          |      |            |

※比率は対純資産総額比です。※投資テーマはGAMインターナショナル・マネジメント・リミテッドの分類によるものです。以下同じです。

※「ファンドの状況」および「今後の見通しと運用方針」については、GAMインターナショナル・マネジメント・リミテッドの資料（現地月末営業日基準）に基づき、ニッセイアセットマネジメントが合理的と判断した上で作成しています。

## 当月の市況動向

当月の世界株式市場は、中東情勢の早期緊張緩和や米早期利下げ期待などから、上昇しました。

上旬は、米中貿易協議の進展期待や、良好な5月の米雇用統計など米経済指標の堅調さなどから、緩やかに上昇する展開となりました。

中旬は、イスラエルがイランの核関連施設を攻撃するなど中東の地政学リスクが高まったことなどから、上げ幅を縮める展開となりました。

下旬は、米国がイランの核施設への攻撃に踏み切るなど一時緊張が大きく高まったものの、イスラエルとイランの早期停戦合意から緊張が和らいだことや、米早期利下げ観測の高まり、トランプ米政権の減税法案への期待、さらには生成人工知能（AI）関連銘柄や米国の連邦議会上院で暗号資産（仮想通貨）の一種であるステーブルコインのルールを定めた法案が可決されたことを受けた暗号資産関連銘柄への物色などから、上げ幅を再び広げ、月末を迎えました。

## ファンドの状況

当ファンドは、「GAMディスラプティブ・グロース・ケイマン・ファンド」を通じて、日本を含む世界の株式のなかから、既存の市場を破壊しうる革新的な技術・ビジネスモデルを有し、株価上昇が期待できる成長企業の株式に厳選して投資を行うファンドです。

個別銘柄について、ウエハー処理用の半導体プロセス装置を開発・製造するオランダのASMインターナショナル、半導体エッチング装置の分野のトップメーカーであるアメリカのラムリサーチ、自動車、産業機器、あらゆるものがネットにつながる「IoT」、スマートフォンなど多様な用途に対応した半導体メーカーであるオランダのSTマイクロエレクトロニクス等が、AIインフラに対して投資家の関心が高まったことや、半導体市場の循環的な回復の兆候が好感されたことなどにより、株価が上昇しました。一方、中国の電気自動車（EV）メーカーのBYDは、事業運営は堅調に推移しましたが、価格競争への懸念と米国による中国のグリーンテクノロジー分野を標的とした関税の広範な影響により、投資家心理が悪化し、株価が下落しました。また、日本のソニーグループは、利益確定の売りに押される形となりました。

業種別では、情報技術、一般消費財・サービスの順に組み入れた運用となっています。

国・地域別では、アメリカ、日本の順となっています。

当ファンドの基準価額は、保有銘柄の価格が上昇したことなどから、前月末比+423円となりました。

#### 今後の見通しと運用方針

足元、トランプ米大統領が設定した相互関税上乘せ分の一時停止期限が7月9日に迫る中で、各国の対米交渉における不透明要素は大きいものの、米減税法案が追加関税による景気押し下げの影響をある程度相殺する見込みであり、米連邦準備制度理事会（F R B）の金融政策の方向性も含め、不確実性が高い状況を想定しつつ、長期的な目線で冷静に立ち回る必要があると考えています。過度な懸念は後退しているものの、金融市場のボラティリティ（価格変動性）が当面高止まることが想定され、株式のバリュエーション（企業の利益・資産など、本来の企業価値と比較して、相対的な株価の割高・割安を判断する指標）に留意し、個々の企業業績を中心としたファンダメンタルズ（基礎的条件）に着目した物色を冷静に行う局面と想定しています。

引き続き、当ファンドでは既存の市場を破壊しうる革新的な技術・ビジネスモデルを有し、株価上昇が期待できる成長企業の株式に厳選して投資を行う方針です。



## ファンドの特色

- ①日本を含む世界の株式のなかから、既存の市場を破壊しうる革新的な技術・ビジネスモデルを有し、株価上昇が期待できる成長企業の株式に厳選して投資します。
  - ②毎月決算を行い、決算日の前営業日の基準価額に応じた分配をめざします。
- ※毎月25日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行います。
- ※収益分配方針に基づき、決算日の前営業日の基準価額(1万口当り。支払い済みの分配金累計額は加算しません)に応じて、以下の金額の分配を行うことをめざします。

| 決算日の前営業日の基準価額      | 分配金額(1万口当り、税引前) |
|--------------------|-----------------|
| 11,000円未満          | 基準価額の水準等を勘案して決定 |
| 11,000円以上12,000円未満 | 200円            |
| 12,000円以上13,000円未満 | 300円            |
| 13,000円以上14,000円未満 | 400円            |
| 14,000円以上          | 500円            |

- ・決算日の前営業日から決算日までに基準価額が急激に変動した場合等には、上記とは異なる分配金額となる場合や分配金が支払われない場合があります。
- ・基準価額の値上がりにより、該当する分配金テーブルが分配金の支払い準備のために用意していた資金を超える場合等には、テーブル通りの分配ができないことがあります。
- ・基準価額に応じて、毎月の分配金額は変動します。基準価額があらかじめ決められた水準に一度でも到達すれば、その水準に応じた分配を継続するというものではありません。
- ・分配を行うことにより基準価額は下落します。そのため、基準価額に影響を与え、次期決算以降の分配金額は変動する場合があります。また、あらかじめ一定の分配金額を保証するものではありません。

※分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して決定します。

※原則として、決算日の前営業日の基準価額（1万口当り。支払い済みの分配金累計額は加算しません）に応じた金額の分配をめざします。ただし、分配対象額が少額の場合、あるいは決算日の前営業日から決算日までに基準価額が急激に変動した場合等には、分配を行わないこと等があります。また、委託会社の判断により、分配を行わないことがあります。

※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。

## 投資リスク

※ご購入に際しては、投資信託説明書（交付目論見書）の内容を十分にお読みください。

### 基準価額の変動要因

- ファンド（指定投資信託証券を含みます）は、値動きのある有価証券等（外貨建資産には為替変動リスクもあります）に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元本を割込むことがあります。
- ファンドは、預貯金とは異なり、投資元本および利回りの保証はありません。運用成果（損益）はすべて投資者の皆様のものとなりますので、ファンドのリスクを十分にご認識ください。

### 主な変動要因

|          |                                                                                                                                                        |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 株式投資リスク  | 株式は国内および国際的な景気、経済、社会情勢の変化等の影響を受け、また業績悪化（倒産に至る場合も含む）等により、価格が下落することがあります。                                                                                |
| 為替変動リスク  | 原則として対円での為替ヘッジを行わないため、外貨建資産については、為替変動の影響を直接的に受けます。一般に円高局面ではファンドの資産価値が減少します。                                                                            |
| カントリーリスク | 外国の資産に投資するため、各国の政治・経済情勢、外国為替規制、資本規制等による影響を受け、ファンドの資産価値が減少する可能性があります。特に、新興国の経済状況は先進国経済と比較して一般的に脆弱である可能性があり、ファンドの資産価値が大きく減少したり、運用方針にそった運用が困難になる可能性があります。 |
| 流動性リスク   | 市場規模が小さいまたは取引量が少ない場合、市場実勢から予期される時期または価格で取引が行えず、損失を被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。

## 分配金に関する留意事項

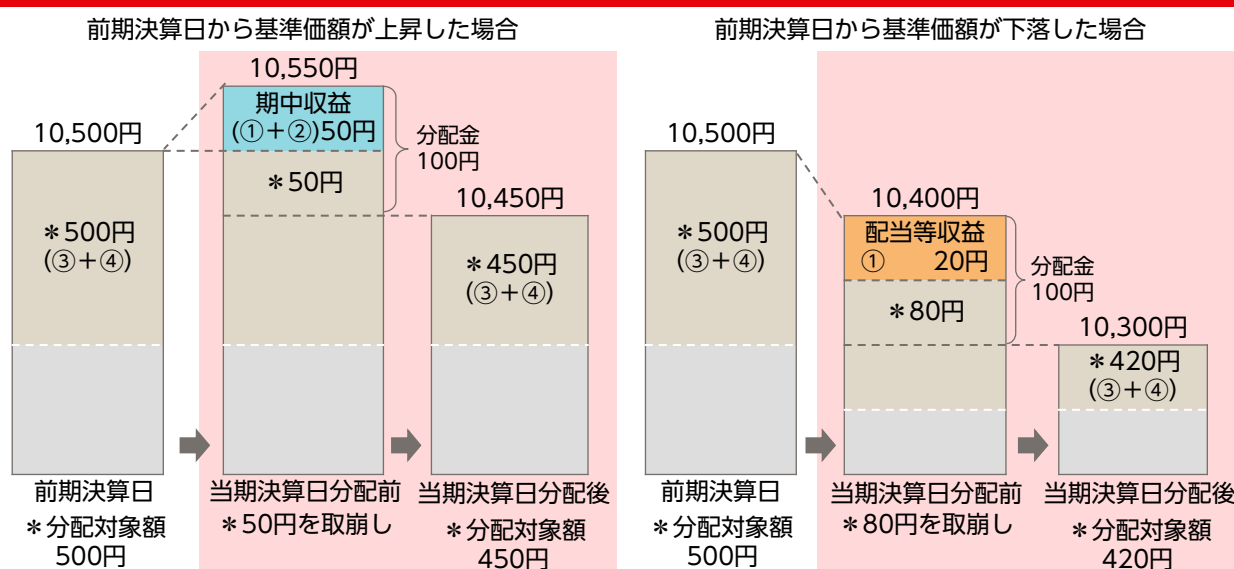
- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの信託財産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

ファンドで分配金が支払われるイメージ



- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

### 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合



※分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、収益分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

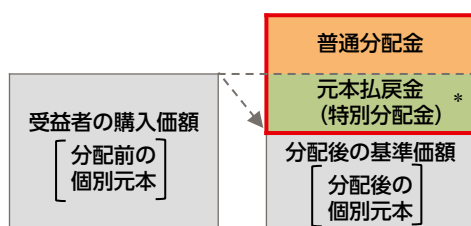
分配準備積立金：期中収益（①および②）のうち、当期の分配金として支払われず信託財産に留保された金額をいい、次期以降の分配金の支払いにあてることができます。

収益調整金：追加型株式投資信託において追加設定が行われることによって、既存の受益者の分配対象額が減らないようにするために設けられた勘定です。

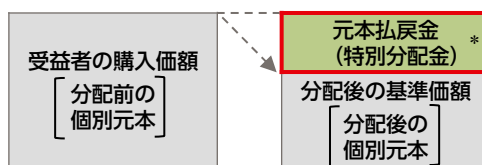
！上記はイメージ図であり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

- 受益者のファンドの購入価額によっては、支払われる分配金の一部または全部が実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが見られなかった場合も同様です。

#### 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



#### 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



\* 実質的に元本の一部払戻しに相当する元本払戻金（特別分配金）が支払われると、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金（特別分配金）部分は非課税扱いとなります。

普通分配金：個別元本（受益者のファンドの購入価額）を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金（特別分配金）：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の受益者の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。

※普通分配金に対する課税については、投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。



## その他の留意点

- 株式市場が大幅に下落する可能性が高いと判断する場合には、投資対象とする外国投資信託証券において株式の組入比率を引き下げることがあります。このため、市場が予想しない値動きをした場合等には、この運用が効果的に機能しない可能性があり、その際には基準価額の下落リスクを軽減できないこと、あるいは株式市場の上昇に追従できないこと等があります。
- ストックコネクト※を通じた取引に関しては、以下の事項にご留意ください。  
 ファンドは中国A株への投資に際し、ストックコネクト（上海・香港相互株式取引制度および深セン・香港相互株式取引制度）を通じて行う場合があります。ストックコネクトを通じた投資は、取引や決済に関する特有の制限等で意図した取引等ができない場合、取引等に特有の費用が課される場合、ストックコネクトにおける取引停止や中国本土市場と香港市場の休業日の違いにより、中国本土市場の急変あるいは株価の大幅な変動時に対応できない場合等には、ファンドの資産価値が減少する要因となることがあります。また、ストックコネクトでは、投資者が不利益を被る大きな制度変更が行われる可能性があります。
- ※ストックコネクトとは、ファンドを含む外国の投資家が、上海証券取引所および深セン証券取引所の中国A株を香港の証券会社を通じて売買することができる制度です。なお、中国A株とは、主な投資家として中国居住者を想定しているものですが、一定の条件のもとでファンドを含む外国の投資家にも投資が認められています。
- ファンドは、多量の換金の申込みが発生し換金代金を短期間で手当てする必要がある場合や組入資産の主たる取引市場において市場環境が急変した場合等には、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引ができないリスク、取引量が限定されるリスク等が顕在します。  
 これらにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性、換金の申込みの受け付けを中止する、また既に受け付けた換金の申込みの受け付けを取消する可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性などがあります。

## 手続・手数料等

※基準価額は便宜上1万口当りに換算した価額で表示されます。

### お申込みメモ

|        |        |                                                                                                                                                                 |
|--------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 購入時    | 購入単位   | 販売会社が定める単位とします。                                                                                                                                                 |
|        | 購入価額   | 購入申込受付日の翌営業日の基準価額とします。                                                                                                                                          |
| 換金時    | 換金価額   | 換金申込受付日の翌営業日の基準価額とします。                                                                                                                                          |
|        | 換金代金   | 換金申込受付日から起算して、原則として7営業日目からお支払いします。                                                                                                                              |
| 申込について | 申込締切時間 | 原則として毎営業日の午後3時30分までに販売会社の手続きが完了したものを当日受付分とします。ただし、申込締切時間は販売会社によって異なる場合がありますので、詳しくは販売会社にご確認ください。                                                                 |
|        | 申込不可日  | 次のいずれかの休業日と同日の場合は、購入・換金の申込みの受け付けを行いません。<br>・ニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行、ロンドン証券取引所、ロンドンの銀行、ケイマンの銀行                                                                     |
| 決算・分配  | 決算日    | 毎月25日（該当日が休業日の場合は翌営業日）                                                                                                                                          |
|        | 収益分配   | 年12回の毎決算日に、収益分配方針に基づき収益分配を行います。                                                                                                                                 |
| その他    | 信託期間   | 2031年4月25日まで（設定日：2021年4月26日）                                                                                                                                    |
|        | 繰上償還   | ・投資対象とする「GAMディスラプティブ・グロース・ケイマン・ファンド」が存続しないこととなる場合には、ファンドを繰上償還します。<br>・受益権の口数が30億口または純資産総額が30億円を下回っている場合等には、委託会社はあらかじめ受益者に書面により通知する等の手続きを経て、ファンドを繰上償還させることがあります。 |
|        | 課税関係   | 課税上は株式投資信託として取扱われます。<br>配当控除、益金不算入制度の適用はありません。<br>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（少額投資非課税制度）の対象となりますが、当ファンドは、NISAの対象ではありません。                                     |

❗ ご購入に際しては、投資信託説明書（交付目論見書）の内容を十分にお読みください。

グローバル・ディスラプター成長株ファンド（予想分配金提示型） マンスリーレポート

ファンドの費用

| 投資者が直接的に負担する費用      |                     |                                                                                                                         |                                                                                                                    |                                      |
|---------------------|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| 購入時                 | 購入時手数料              | 購入申込受付日の翌営業日の基準価額に <b>3.3%（税抜3.0%）を上限</b> として販売会社が独自に定める率をかけた額とします。<br>※料率は変更となる場合があります。詳しくは販売会社にお問合せください。              |                                                                                                                    |                                      |
| 換金時                 | 信託財産留保額             | ありません。                                                                                                                  |                                                                                                                    |                                      |
| 投資者が信託財産で間接的に負担する費用 |                     |                                                                                                                         |                                                                                                                    |                                      |
| 毎 日                 | 運用管理費用<br>(信 託 報 酬) | ファンドの純資産総額に年率1.1825%（税抜1.075%）をかけた額とし、ファンドからご負担いただきます。                                                                  |                                                                                                                    |                                      |
|                     |                     | 投資対象とする<br>外国投資信託証券                                                                                                     | 基本報酬                                                                                                               | 外国投資信託証券の純資産総額に年率0.715%程度をかけた額となります。 |
|                     |                     |                                                                                                                         | 成功報酬                                                                                                               | 運用実績が良好であった場合にかかります。                 |
|                     |                     |                                                                                                                         | ※年間最低基本報酬額等がかかる場合、純資産総額等によっては年率換算で上記の基本報酬の料率を上回ることがあります。成功報酬の詳細は、投資信託説明書（交付目論見書）をご参照ください。なお、これらの報酬は同証券からご負担いただきます。 |                                      |
|                     | 実質的な負担              | ファンドの純資産総額に <b>年率1.8975%（税込）程度</b> をかけた額に <b>成功報酬</b> を加えた額となります。<br>※上記の「ファンドの純資産総額」には、投資対象とする外国投資信託証券の成功報酬相当額は含まれません。 |                                                                                                                    |                                      |
|                     | 監 査 費 用             | ファンドの純資産総額に年率0.011%（税抜0.01%）をかけた額を上限とし、ファンドからご負担いただきます。                                                                 |                                                                                                                    |                                      |
| 随 時                 | その他の費用・<br>手数料      | 組入有価証券の売買委託手数料、信託事務の諸費用および借入金の利息等はファンドからご負担いただきます。これらの費用は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を記載することはできません。                        |                                                                                                                    |                                      |

-  当該費用の合計額、その上限額および計算方法は、運用状況および受益者の保有期間等により異なるため、事前に記載することはできません。
-  詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

税金

分配時の普通分配金、換金（解約）時および償還時の差益（譲渡益）に対して、所得税および地方税がかかります。詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

- ・外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が投資信託説明書（交付目論見書）の記載と異なる場合があります。
- ・法人の場合は上記とは異なります。
- ・税金の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

|                                                                                         |                                                                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| 委託会社【ファンドの運用の指図を行います】                                                                   | ファンドに関するお問合せ先                                                          |
| ニッセイアセットマネジメント株式会社<br>金融商品取引業者登録番号 関東財務局長（金商）第369号<br>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 | ニッセイアセットマネジメント株式会社<br>コールセンター 0120-762-506<br>9:00～17:00（土日祝日・年末年始を除く） |
| 受託会社【ファンドの財産の保管および管理を行います】                                                              | ホームページ <a href="https://www.nam.co.jp/">https://www.nam.co.jp/</a>     |
| 三菱UFJ信託銀行株式会社                                                                           |                                                                        |

ご留意いただきたい事項

- ①投資信託はリスクを含む商品であり、運用実績は市場環境等により変動し、運用成果（損益）はすべて投資者の皆様のもとなります。投資元本および利回りが保証された商品ではありません。
- ②当資料はニッセイアセットマネジメントが作成したものです。ご購入に際しては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書（交付目論見書）、契約締結前交付書面等（目論見書補完書面を含む）の内容を十分にお読みになり、ご自身でご判断ください。
- ③投資信託は、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、登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金による支払いの対象にはなりません。
- ④投資信託のお取引に関しては、クーリング・オフ（金融商品取引法第37条の6の規定）の適用はありません。
- ⑤当資料のいかなる内容も将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。また、資金動向、市況動向等によっては方針通りの運用ができない場合があります。
- ⑥当資料は、信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。
- ⑦当資料のグラフ・数値等はあくまでも過去の実績であり、将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。また税金・手数料等を考慮しておりませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。
- ⑧当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。
- ⑨当資料の内容は原則作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。

取扱販売会社一覧

※販売会社は今後変更となる場合があります。また、販売会社によっては、新規のお申込みを停止している場合もあります。

詳しくは、販売会社または委託会社の照会先までお問合せください。

| 取 扱 販 売 会 社 名  | 登録金融機関       |            | 登 録 番 号         | 日本証券業協会 | 一般社団法人<br>日本投資<br>顧問業協会 | 一般社団法人<br>金融先物<br>取引業協会 | 一般社団法人<br>第二種金融<br>商品取引業<br>協会 |
|----------------|--------------|------------|-----------------|---------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|
|                | 金融商品<br>取引業者 | 登録金融<br>機関 |                 |         |                         |                         |                                |
| 十六 T T 証券株式会社  | ○            |            | 東海財務局長(金商)第188号 | ○       |                         |                         |                                |
| 東海東京証券株式会社(※1) | ○            |            | 東海財務局長(金商)第140号 | ○       | ○                       | ○                       | ○                              |

(※1)一般社団法人日本STO協会にも加入しております。