



先進国ハイクオリティ成長株式ファンド(為替ヘッジあり／為替ヘッジなし)愛称:未来の世界(先進国)

追加型投信／内外／株式

私たちは、先進国および新興国を問わず、
すべての地域に魅力的な企業が存在していると考えています。
中でも先進国は、たえず最先端の技術や
それに付随するビジネスを生み出す企業が数多く存在していると考えています。
さらに、先進国は成熟した市場であり、政情不安等のリスクが
相対的に低いという特徴もあります。

だからこそ、先進国へ焦点を絞ることで、
カントリーリスクを抑えつつ、
長期的な視点で投資リターンを追求するのです。

モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント
グローバル・オポチュニティ株式運用チーム
運用責任者

クリスチャン・ヒュー

- 2001年、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント入社。23年の運用経験を有する。
- グローバル・オポチュニティ株式運用チームの責任者、およびグロース投資におけるグローバル型投資の責任者を務める。
- 同氏が率いるチームでの全運用残高は、約15年前（2008年6月末時点）は約5億円*1だったが、足もと（2024年12月末時点）、約7兆円*2まで拡大している。
- 米デューク大学経済学部卒業。
- CFA協会認定証券アナリスト。

*1 1米ドル=106.21円（2008年6月末）で換算。

*2 1米ドル=157.20円（2024年12月末）で換算。

出所：ブルームバーグ、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントのデータをもとに
アセットマネジメントOne作成

Kristian Hough

最大のリスクは損をすること

Risk is losing money.

私たちの運用における最大の目的は、
中長期(3～5年)の「リターンの最大化」と「投資元本の毀損回避*」です。

先行きが不透明な昨今、マクロ経済の動向やイベント等により、短期的な変動はありますが、
私たち運用チームのスタンスはいつも一貫しており、
市場動向に対して極端に強気になったり、弱気になったりすることはありません。

私たちが投資したいと考えるハイクオリティ成長企業、

それは、変化の時代をリードする成長企業、
あるいは時代の変化にも揺るがない持続可能な成長企業です。

*エスタブリッシュ・オポチュニティ株式運用戦略のリスク管理において、最重要視しているものです。

各ファンドは、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント(グローバル・オポチュニティ株式運用チーム)のエスタブリッシュ・オポチュニティ株式運用戦略を用いて運用を行います。
当戦略の運用プロセスは18ページをご参照ください。

当戦略を理解するための3つのポイント

01

先進国のあらゆる投資機会を追求

02

魅力的な銘柄に厳選投資

03

優れた運用実績を裏付けるユニークな運用体制

01

先進国のあらゆる投資機会を追求

当戦略は、先進国企業の中から、競争優位性や成長性などにおいて質の高いと考えられる企業（ハイクオリティ成長企業）を割安と判断される株価水準で投資を行うことで、信託財産の成長をめざしています。

先進国には良い企業や良い投資機会が存在しています。

私たちは特定の国・セクター・テーマなどに縛られず、先進国の数多くの企業からハイクオリティ成長企業を厳選し、長期的な時間軸で投資をすることが重要だと考えます。

当戦略を通じて、先進国のハイクオリティ企業の成長力の恩恵を感じていただけると幸いです。

ファンドが活用するエスタブリッシュ・オポチュニティ株式運用戦略とは

Established Opportunity

確立された

（投資）機会

- 先進国企業の株式へ投資します。
- 地域、セクター、テーマを特定せず、広い視野で投資機会を追求します。

※先進国企業とは、主として先進国の金融商品取引所に上場する企業または事業活動の主要な部分を先進国で行うと判断される上場企業を指します。

Established Opportunity



02

魅力的な銘柄に厳選投資

私たちは、先進国企業の中から、魅力的と考える銘柄を厳選して、約 25 ～ 60 銘柄に集中投資を行っています。

投資家のみなさまから「集中投資はリスクが高いのでは？」という質問をよくいただきますが、私たちは集中投資がリスクの高い投資だとは考えていません。むしろ、よく知らない企業への投資こそリスクだと考えています。企業を徹底的に調査・分析し、深く理解したうえで、ハイクオリティ成長企業と判断した株式にのみ投資をすることこそ、最大のリスク回避であると考えています。

また、私たちは『株価が割安かどうか』も重視しています。どれだけ魅力的なハイクオリティ成長企業の株式であっても割安な水準でないと判断した場合には投資することはありません。

Best of the Best



ハイクオリティ成長企業とは



*1 ESGとは、環境(Environment)・社会(Social)・企業統治(Governance)の頭文字をとった略称です。
 *2 企業ぐるみの不正や、違法行為等を防止するために企業を統制・監視する仕組みのこと。
 ※資料作成時点のファンドマネジャーの考えに基づくものであり、今後予告なく変更される場合があります。
 出所: モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントの情報をもとにアセットマネジメントOne作成

Five Qualities

03

優れた運用実績を裏付ける
ユニークな運用体制

私たちは、過去のデータを分析するのではなく、長期的な視点に立ち、持続的な成長を生み出す「未来」に投資をすることが、長期的なリターンにつながっていくと考えます。

先行きが不透明な昨今、マクロ経済の動向やイベント等により、短期的な変動はありますが、私たち運用チームのスタンスはいつも一貫しており、市場動向に対して極端に強気になったり、弱気になったりすることはありません。私たちは揺るぎない信念を持ち、魅力的なハイクオリティ成長企業を発掘し、投資することを継続しています。

一方、時代の変化にあわせてリサーチ体制を進化させてきました。厳格な運用プロセスを徹底しつつも、異なる経歴を持つ人材で議論することで、より多くのアイデアが生まれ、投資機会を獲得できると信じており、この柔軟さが15年を超える優れた運用実績*につながったと考えます。

*9ページ参照

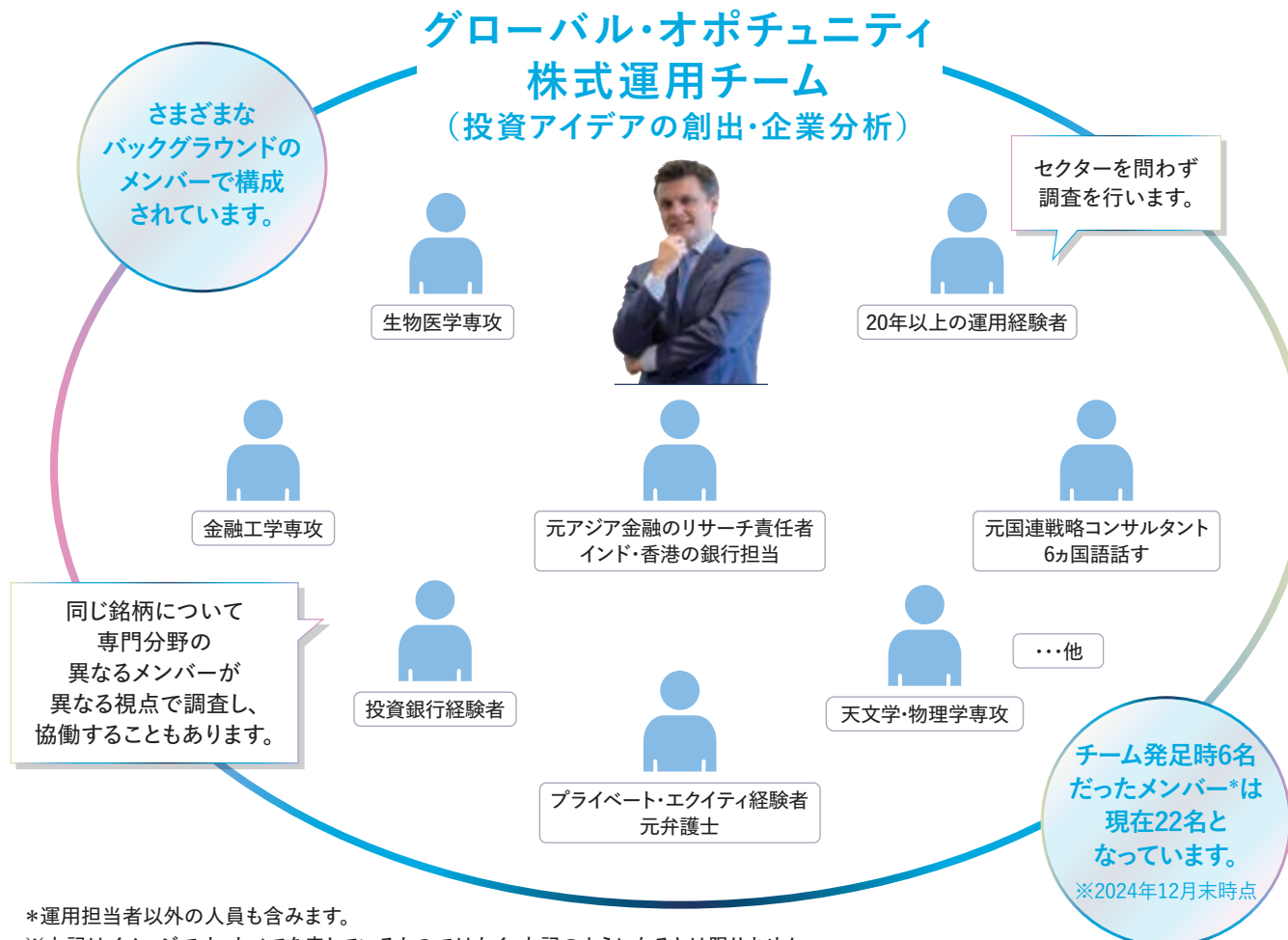


Experienced & Integrated Team

優れた運用実績を裏付けるユニークな運用体制

「異なるベストアイデアを持つ人材で構成された運用チーム」

- 運用チームは国籍、性別だけでなく専門分野も異なる多様性のあるプロフェッショナルが集まったダイバーシティなチームで構成されています。
- 説明責任を持つこと、異なる視点を持つ精鋭がチームとして力を合わせることで良好な運用成績につながると考えます。



説明責任・知的好奇心

多くの運用会社は調査と運用が別組織となっていますが、私たちはそれを官僚主義的と感じているため、チームメンバー全員が説明責任を負うことで各自の投資アイデアに当事者意識を持つようにしています。また、チームを管理するにあたり各人の創造性を優先しています。異なる視点を持つ精鋭チームだからこそ、良好な運用成績を生み出すことができると考えています。

3年間のパフォーマンス

私たちは、報酬の多くを自身の在籍する運用チームの投資戦略に投資することを義務付けています。また、長期的なパフォーマンスを追求すべく、運用チームの評価は当運用戦略の3年間のパフォーマンスと連動しています。これにより、運用チームと投資家のみなさまの利益は一致することになります。

*運用担当者以外の人員も含みます。

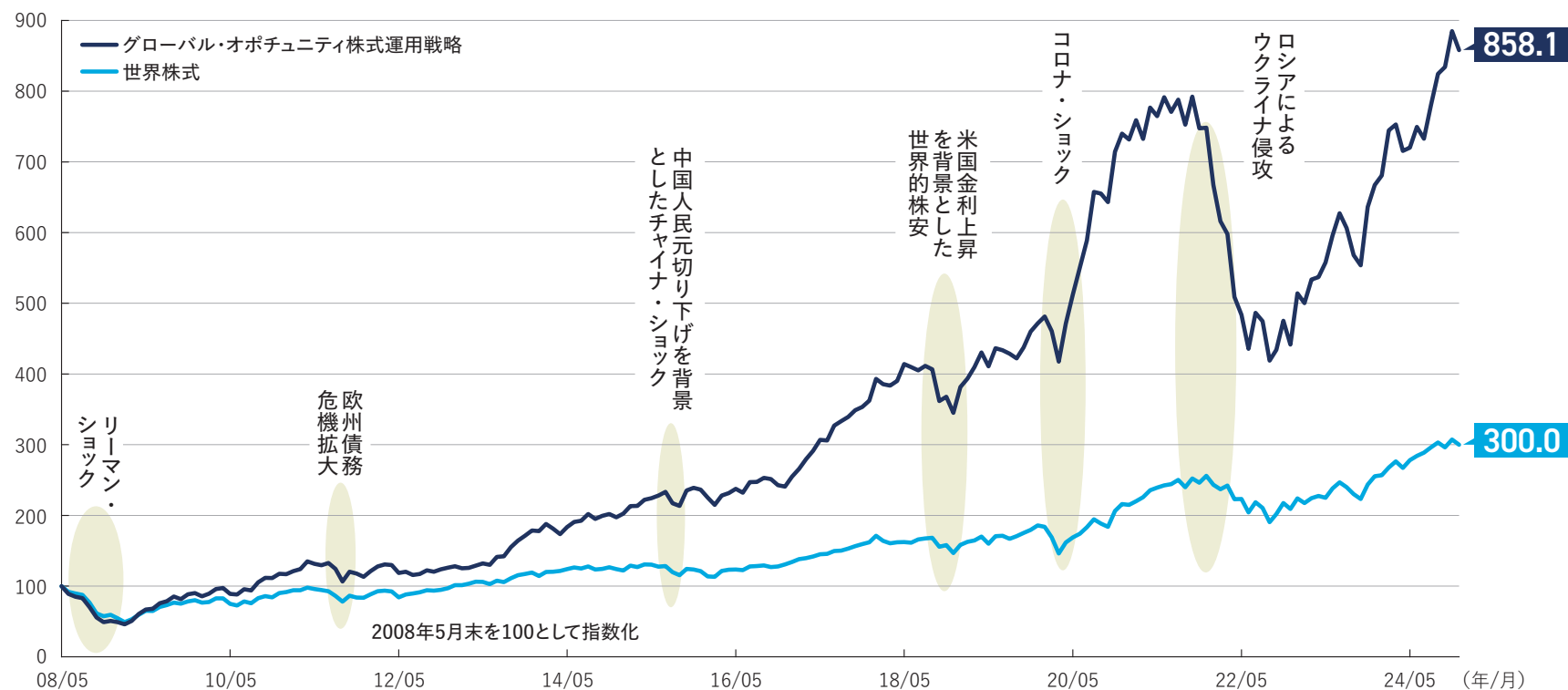
※上記はイメージです。すべてを表しているものではなく、上記のようになるとは限りません。

※上記は過去の情報であり、将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。

(ご参考) 同運用チームが運用するグローバル・オポチュニティ株式運用戦略のパフォーマンス

下記は、グローバル・オポチュニティ株式運用チームが運用を行う米国籍ファンド「モルガン・スタンレー・インスティテューショナル・ファンド・インク グローバル・オポチュニティ・ポートフォリオ」のパフォーマンスを参考として表しています。各ファンドが用いるエスタブリッシュ・オポチュニティ株式運用戦略と投資対象が異なるものの同様の運用プロセスを用いています。そのため、各ファンドの運用実績とは直接的な関係はありません。また、将来の運用成果を示唆・保証するものではありません。

グローバル・オポチュニティ株式運用戦略の米国籍ファンドのパフォーマンス推移(米ドルベース)



※期間:2008年5月末(設定日)~2024年12月末(月次)

※グローバル・オポチュニティ株式運用戦略の米国籍ファンドの運用実績は、運用費用控除前、分配金再投資、米ドルベースのパフォーマンスを表しています。

※世界株式は、MSCI AC ワールドインデックス(税引後配当込み、米ドルベース)を使用していますが、ファンドのベンチマークではありません。

出所:ブルームバーグ、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントのデータをもとにアセットマネジメントOne作成

※上記は過去の情報であり、将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。

— 投資家のみなさまへ —

投資や売却のタイミングについて質問をいただくことがあります、
投資家のみなさまは「投資する期間」を決めるだけでいいと考えます。
その期間とは、みなさまの投資目標を実現させるために市場に居続ける期間のことです。
みなさまがご自分の生活を送っている間に、私たちは株価が十分割安と判断したときに
その銘柄に投資を行い、適正と考える価格まで上昇すれば売却し、次の銘柄へ投資します。
こうした運用を私たちが投資家のみなさまに代わり実施することで、
みなさまから投資タイミングの問題を取り除くことができると考えます。
運用チームの評価は当運用戦略の3年間のパフォーマンスと連動しており、
運用チームと投資家のみなさまの利益は一致しています。
今後も長期的なパートナーとしてお付き合いいただけますと幸いです。

Kristian Heugh

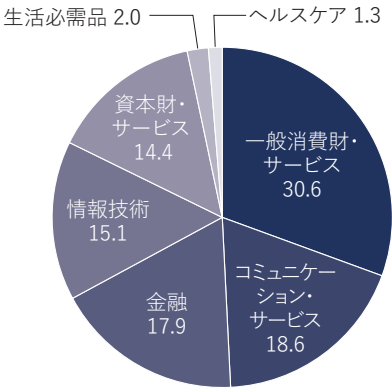


先進国ハイクオリティ成長株式 マザーファンドの状況

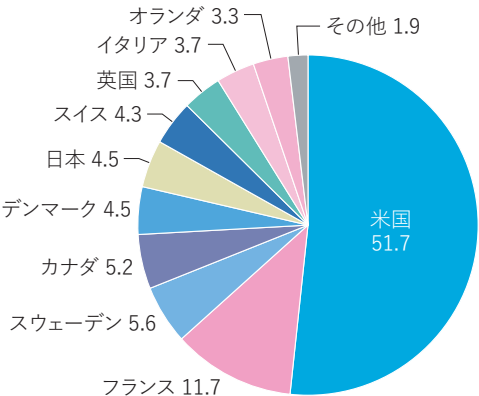
※各ファンドは、先進国ハイクオリティ成長株式マザーファンドへ投資を行います。

ポートフォリオ

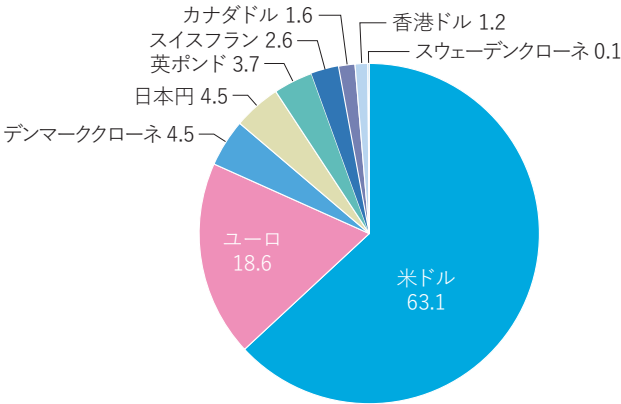
業種別組入比率(%)



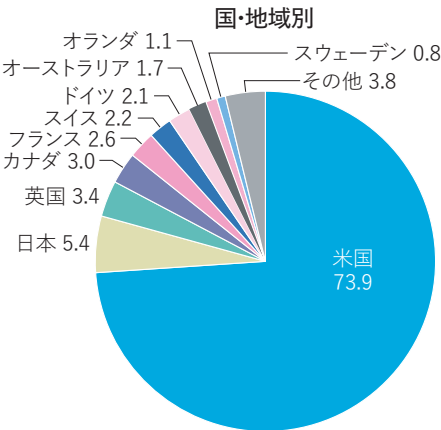
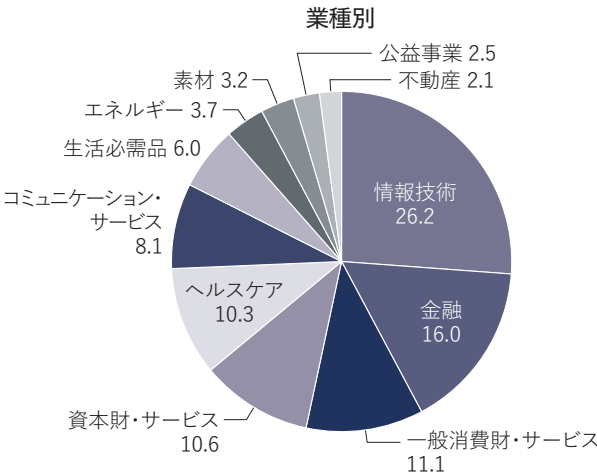
国・地域別組入比率(%)



通貨別組入比率(%)



(ご参考) MSCIワールド・インデックスの比率(%)



※2024年12月末時点
 ※比率は、組入株式評価額に対する割合です。
 ※業種は世界産業分類基準(GICS)の業種分類に基づいています。
 ※国・地域は、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントの基準によるものです。
 ※MSCIワールド・インデックスは、ファンドのベンチマークではありません。
 ※比率の合計は、四捨五入の関係で100%とならない場合があります。
 出所:ファクトセット、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントのデータをもとにアセットマネジメントOne作成

ポートフォリオ

組入上位10銘柄				
順位	銘柄名	国・地域	業種	組入比率(%)
1	スポティファイ・テクノロジー	スウェーデン*	コミュニケーション・サービス	5.5
2	メタ・プラットフォームズ	米国	コミュニケーション・サービス	5.2
3	サービスナウ	米国	情報技術	5.1
4	ドアダッシュ	米国	一般消費財・サービス	5.1
5	ビザ	米国	金融	4.7
6	アマゾン・ドット・コム	米国	一般消費財・サービス	4.6
7	シュナイダーエレクトリック	フランス	資本財・サービス	4.6
8	DSV	デンマーク	資本財・サービス	4.5
9	エルメス・インターナショナル	フランス	一般消費財・サービス	4.4
10	マスターカード	米国	金融	4.4

組入銘柄数:40銘柄

*登記上はルクセンブルグ籍となります。
 ※2024年12月末時点
 ※組入比率は、組入株式評価額に対する割合です。
 ※国・地域は、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントの基準によるものです。
 ※業種は世界産業分類基準(GICS)の業種分類に基づいています。
 ※上記は個別銘柄の売買を推奨するものではありません。また、今後も上記銘柄の保有を継続するとは限りません。
 出所:モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントのデータをもとにアセットマネジメントOne作成

個別銘柄のご紹介: 変化の時代をリードする成長企業

ウーバー・テクノロジーズ(米国)

業種: 資本財・サービス

世界各地でアプリ上での配車サービスを展開し、ウーバーイーツによる料理宅配サービス等も提供

評価のポイント

- ライドシェアリング*市場の成長の可能性
主力事業であるライドシェアリング事業の「市場そのものの成長の可能性」に注目しています。同社の有するドライバー数およびユーザー数という事業規模の大きさや強力なネットワーク効果を高く評価しています。
- 相乗効果による高い競争優位性
各種ライドシェアリングと料理宅配サービス間での相乗効果が高く、それぞれのサービスのみを提供する同業他社に対して高い競争優位性を有しているとみています。
*自動車を相乗りすること。

株価推移



※期間: 2019年5月末(上場月)～2024年12月末(月次)

※各企業の業種は世界産業分類基準(GICS)の業種分類に基づいています。

※上記の個別銘柄はあくまでも2024年12月末時点の一例であり、マザーファンドへの組入れや保有の継続を示唆・保証するものではありません。また、掲載した個別銘柄の売買を推奨するものではありません。

出所: ブルームバーグ、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントのデータをもとにアセットマネジメントOne作成

サービスナウ(米国)

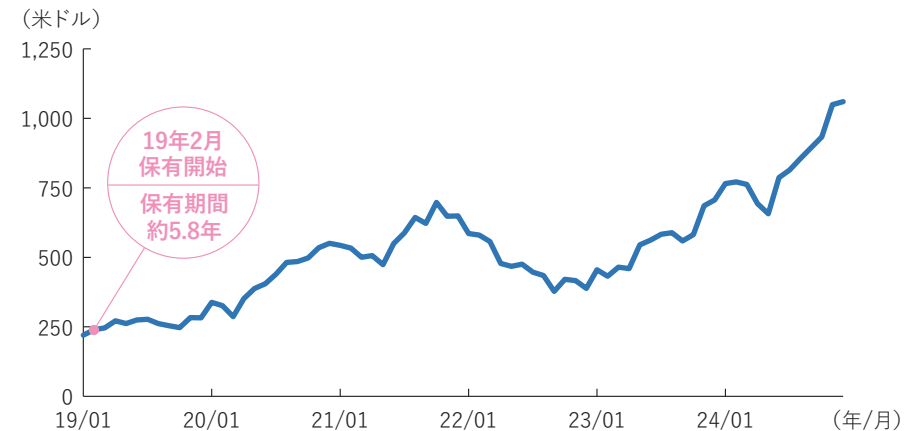
業種: 情報技術

企業の業務を効率化する統合的サービス管理プラットフォームの世界最大手

評価のポイント

- SaaS拡大の恩恵享受が見込まれる企業
SaaS(ソフトウェア・アズ・ア・サービス)とはソフトウェアを所有するのではなく、サービスとして利用する方式のことです。SaaSをサブスクリプション*契約することにより、インターネット環境があれば、いつでもどこでもソフトウェアが使用可能となります。低コストで利便性が高いSaaSは、今後、従来型のシステムやソフトウェアの買い切りモデルに取って代わり、長期にわたり拡大すると見込んでいます。
*製品やサービスごとにお金を支払うのではなく、それらの利用期間に応じて料金を支払う仕組みのこと。

株価推移



※期間: 2019年1月末～2024年12月末(月次)

個別銘柄のご紹介：時代の変化にも揺るがない持続可能な成長企業

エルメス・インターナショナル(フランス)

業種：一般消費財・サービス

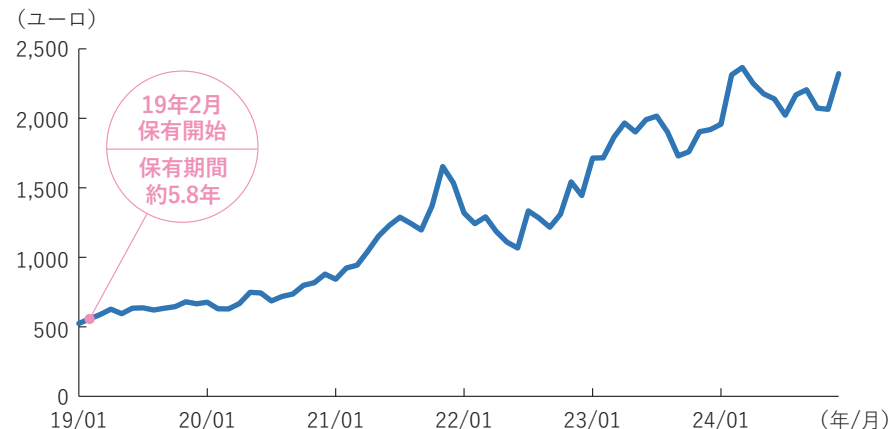
高級アクセサリーや衣料品を提供

評価のポイント

●高いブランド力

グローバルに高級ブティックチェーンを展開し、差別化された戦略により、高いブランド力を持っています。強い価格決定力を有していることから、不況でも価格維持ができるだけでなく、新規参入者に既存事業を脅かされにくいと考えています。

株価推移



※期間：2019年1月末～2024年12月末(月次)

※各企業の業種は世界産業分類基準(GICS)の業種分類に基づいています。

※上記の個別銘柄はあくまでも2024年12月末時点の一例であり、マザーファンドへの組入れや保有の継続を示唆・保証するものではありません。また、掲載した個別銘柄の売買を推奨するものではありません。

出所：ブルームバーグ、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントのデータをもとにアセットマネジメントOne作成

モンクレール(イタリア)

業種：一般消費財・サービス

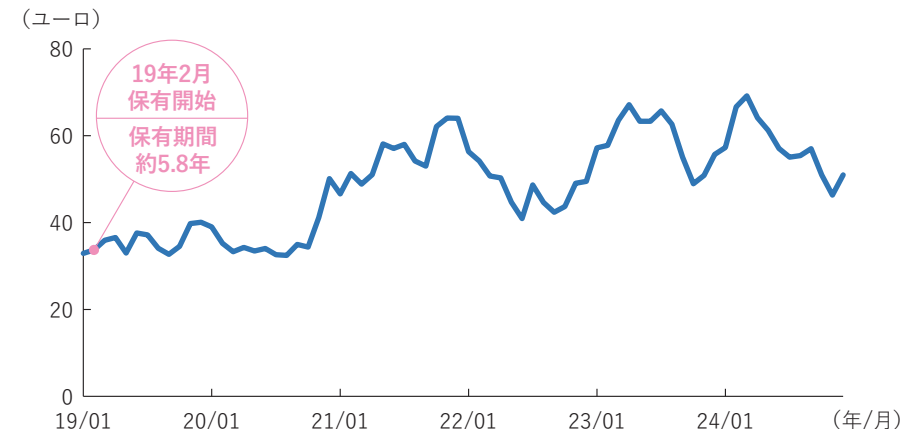
フランス発祥のイタリアの高級衣料品メーカー。ダウンジャケットや登山用スポーツウェア等を提供

評価のポイント

●高品質・高機能に裏付けられた強い価格決定力

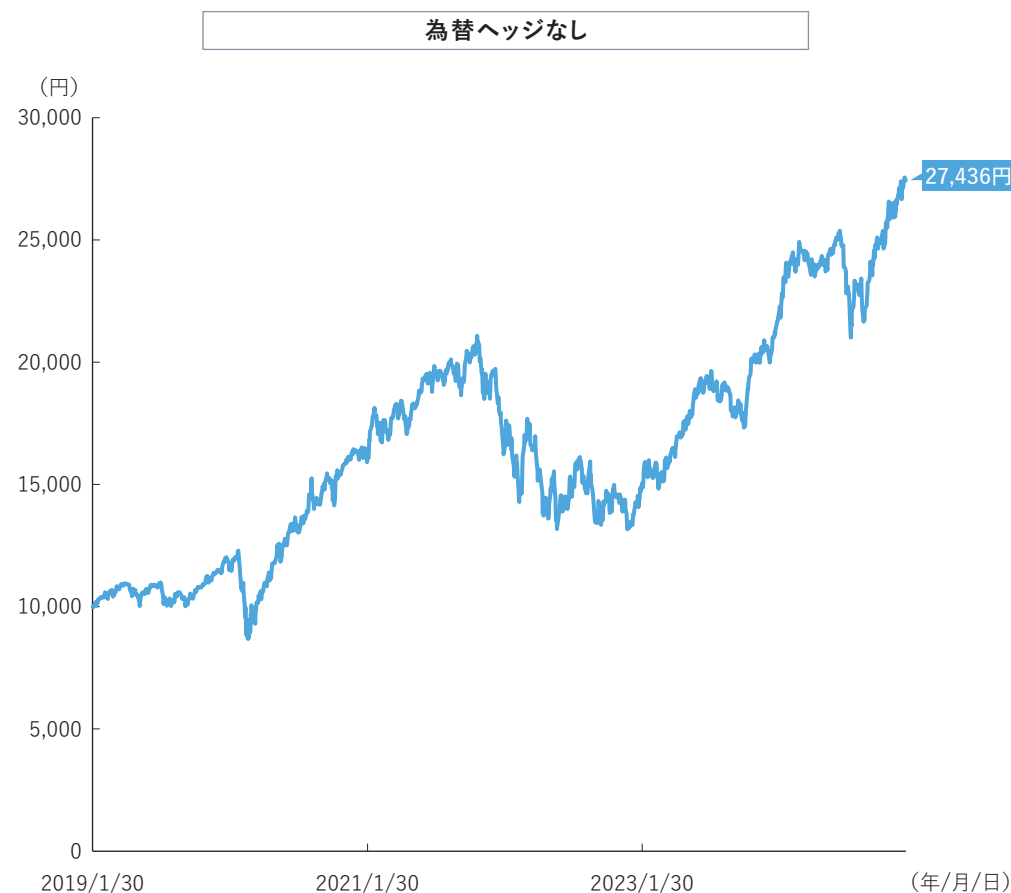
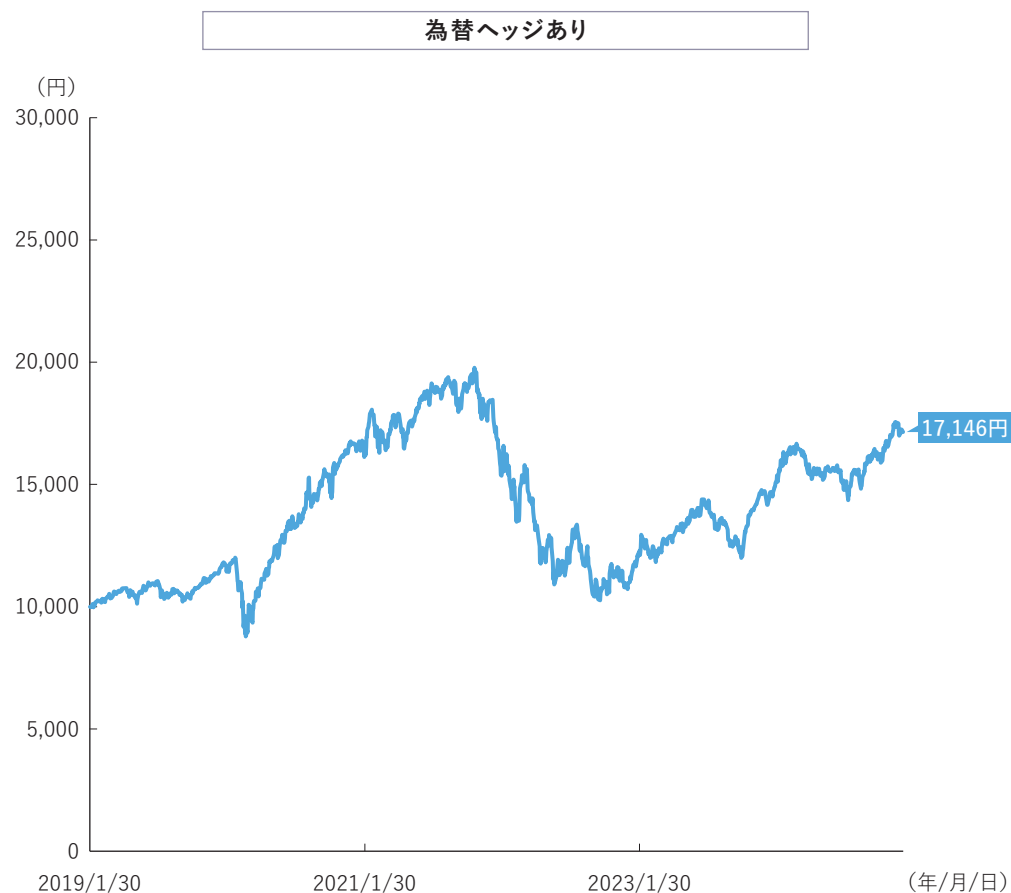
同社のダウンジャケットは、フランス規格協会から最高級品質として認定されています。品質や機能性のみならず、デザイン的にもファッション性に優れておりプレミアム・ブランドとして高く評価されています。各種商品ラインに関してこうした高品質・高機能を兼ね備えたプレミアム・ブランドに特化した経営戦略を徹底しており、強い価格決定力、高い利益率や投下資本利益率を有していることを評価しています。

株価推移



※期間：2019年1月末～2024年12月末(月次)

ファンドの基準価額の推移



※期間:2019年1月30日(設定日前営業日)～2024年12月30日(日次)
 ※基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後の価額です。換金時の費用・税金などは考慮していません。
 ※基準価額は設定日前営業日を10,000円として計算しています。
 ※吹き出しの基準価額は2024年12月30日時点のもの。
 ※2024年12月30日時点で分配実績はありません。

※上記は過去の運用実績であり、将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。

ファンドの特色

1

主としてわが国を含む世界の金融商品取引所上場株式(上場予定を含みます。)^(※1)の中から、先進国の金融商品取引所に上場する株式^(※1)または事業活動の主要な部分を先進国で行うと判断される企業が発行する上場株式^(※1)に実質的に投資を行います。

(※1) DR(預託証券)もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。

- 先進国ハイクオリティ成長株式マザーファンド(以下、「マザーファンド」という場合があります。)への投資を通じて、株式に実質的に投資を行います。なお、マザーファンドの組入比率は、原則として高位を保ちます。
- 株式の実質組入比率は、原則として高位を保ちます。

2

ポートフォリオの構築にあたっては、投資アイデアの分析・評価や、個別企業の競争優位性、成長力の評価に基づき選定した質の高いと考えられる企業(「ハイクオリティ成長企業」といいます。)の中から、市場価格が理論価格より割安と判断される銘柄を厳選して投資を行います。

- ボトムアップ・アプローチを基本に、持続可能な競争優位性を有し、高い利益成長が期待される銘柄を選定します。
 - マザーファンドの運用にあたっては、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク^(※2)に株式等の運用の指図に関する権限の一部を委託します。なお、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクは、その委託を受けた運用の指図に関する権限の一部(株式等の投資判断の一部)を、モルガン・スタンレー・アジア・リミテッド^(※3)およびモルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・カンパニー^(※4)に再委託します。
- (※2) モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントのニューヨーク拠点であり、資産運用業務等を営んでいます。
- (※3) モルガン・スタンレーの香港法人であり、証券業務、投資銀行業務、ウェルス・マネジメント業務、資産運用業務等を営んでいます。
- (※4) モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントのシンガポール拠点であり、資産運用業務等を営んでいます。

3

「為替ヘッジあり」と「為替ヘッジなし」から、お客さまの投資ニーズに合わせて選択できます。なお、「為替ヘッジあり」と「為替ヘッジなし」の間でスイッチングが可能です。

- 為替ヘッジあり
実質的な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めざします。
- 為替ヘッジなし
実質的な組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。このため、基準価額は為替変動の影響を受けます。

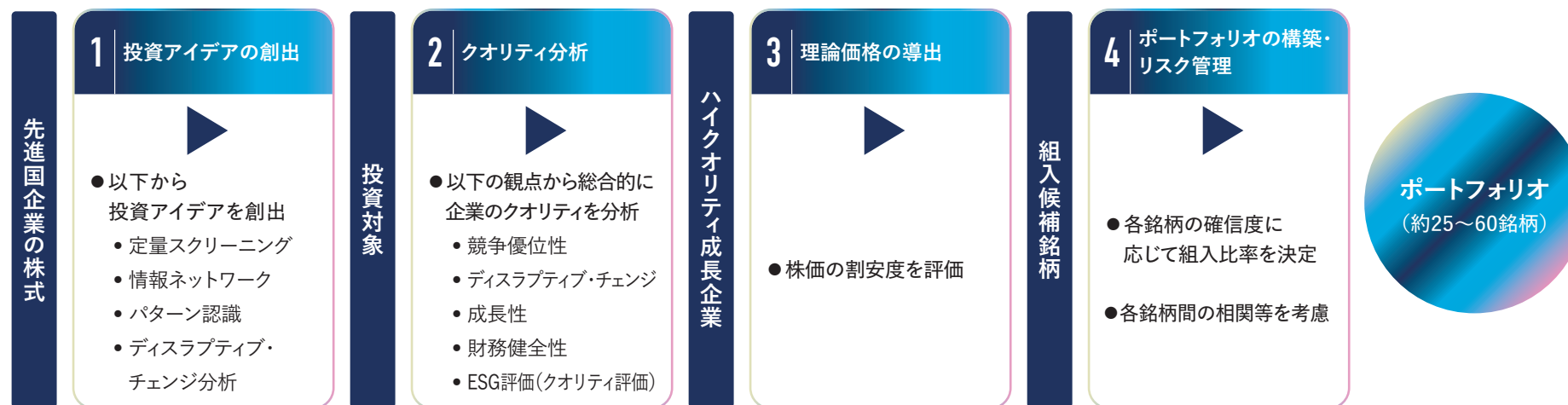
マザーファンド：運用プロセス

当ファンドは、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントのエスタブリッシュ・オポチュニティ株式運用戦略を用いて運用を行います。

持続可能な競争優位性を有し、高い利益成長が期待される企業のうち、市場価格が理論価格より割安と判断される銘柄を厳選してポートフォリオを構築します。

実質的な運用は、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク*が行います。

*先進国ハイクオリティ成長株式マザーファンド(以下、「マザーファンド」という場合があります。)の運用にあたっては、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクに株式等の運用の指図に関する権限の一部を委託します。なお、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクは、その委託を受けた運用の指図に関する権限の一部(株式等の投資判断の一部)を、モルガン・スタンレー・アジア・リミテッドおよびモルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・カンパニーに再委託します。



投資アイデアの創出

● 定量スクリーニング

成長率や利益率など企業の財務指標に基づき銘柄を調査します。

● 情報ネットワーク

企業経営者、業界の専門家との面談など、運用委託先の運用チームのネットワークを活用し、銘柄を調査します。

● パターン認識

成功企業のビジネスモデルを地域や国、業界等が異なる企業に当てはめ、新規の投資アイデアの発掘につなげます。

● ディスラプティブ・チェンジ分析

新しい価値が既存の価値にどのようなインパクトを与え、長期的かつ巨大な変化になるのかを大局的に見極めます。

※先進国企業とは、主として先進国の金融商品取引所に上場する企業または事業活動の主要な部分を先進国で行うと判断される上場企業を指します。

※運用プロセスは、2025年1月末時点のものであり、今後予告なく変更される場合があります。

出所：モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントの情報をもとにアセットマネジメントOne作成

ファンドの投資リスク

各ファンドは、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、ファンドの基準価額は変動します。これらの運用による損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、投資者のみなさまの投資元本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、投資元本を割り込むことがあります。
また、投資信託は預貯金と異なります。

基準価額の変動要因

株価変動リスク	株式の価格は、国内外の政治・経済・社会情勢の変化、発行企業の業績・経営状況の変化、市場の需給関係等の影響を受け変動します。株式市場や各ファンドが実質的に投資する企業の株価が下落した場合には、その影響を受け、基準価額が下落する要因となります。また、各ファンドは実質的に個別銘柄の選択による投資を行うため、株式市場全体の動向から乖離することがあり、株式市場が上昇する場合でも基準価額は下落する場合があります。
為替変動リスク	為替相場は、各国の政治情勢、経済状況等の様々な要因により変動し、外貨建資産の円換算価格に影響をおよぼします。 【為替ヘッジあり】 実質組入外貨建資産について原則として対円で為替ヘッジを行い為替リスクの低減をめざしますが、為替リスクを完全に排除できるものではなく為替相場の影響を受ける場合があります。また、為替ヘッジには、円金利がヘッジ対象通貨の金利よりも低い場合、その金利差相当分程度のコストがかかることにご留意ください。 【為替ヘッジなし】 実質組入外貨建資産について原則として為替ヘッジを行わないため為替変動の影響を受けます。このため為替相場が当該実質組入資産の通貨に対して円高になった場合には、実質保有外貨建資産が現地通貨ベースで値上がりした場合でも基準価額が下落する可能性があります。
流動性リスク	有価証券等を売却または取得する際に市場規模や取引量、取引規制等により、その取引価格が影響を受ける場合があります。一般に市場規模が小さい場合や取引量が少ない場合には、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないことや、値動きが大きくなる場合があります、基準価額に影響をおよぼす要因となります。
信用リスク	有価証券等の価格は、その発行者に債務不履行等が発生または予想される場合には、その影響を受け変動します。各ファンドが実質的に投資する株式の発行者が経営不安・倒産に陥った場合、また、こうした状況に陥ると予想される場合、信用格付けが格下げされた場合等には、株式の価格が下落したり、その価値がなくなることがあり、基準価額が下落する要因となります。
カントリーリスク	投資対象国・地域の政治経済情勢、通貨規制、資本規制、税制、また、取引規制等の要因によって資産価格や通貨価値が大きく変動する場合があります。海外に投資する場合には、これらの影響を受け、基準価額が下落する要因となる場合があります。

※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。

お申込みメモ

※ご購入の際は、投資信託説明書(交付目論見書)をご確認ください。

購入単位	販売会社が定める単位
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額(基準価額は1万口当たりで表示しています。)
換金単位	販売会社が定める単位
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
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。
購入・換金申込不可日	ニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行のいずれかの休業日に該当する日には、購入・換金・スイッチングのお申込みの受付を行いません。
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金請求に制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の中止および取消し	金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金・スイッチングのお申込みの受付を中止することおよびすでに受付けた購入・換金・スイッチングのお申込みの受付を取り消す場合があります。
信託期間	2049年1月14日まで(2019年1月31日設定)
繰上償還	各ファンドにおいて受益権口数が30億口を下回ることとなった場合等には、償還することがあります。
決算日	毎年1月14日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	決算日に収益分配方針に基づいて収益分配を行います。 ※分配対象額が少額の場合には、分配を行わない場合があります。
課税関係	各ファンドは課税上は株式投資信託として取り扱われます。 原則として、分配時の普通分配金ならびに換金時・スイッチング時の値上がり益および償還時の償還差益に対して課税されます。 ※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。 各ファンドは、NISAの「成長投資枠(特定非課税管理勘定)」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。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。 ※税法が改正された場合等には、上記内容が変更となることがあります。
スイッチング	販売会社・委託会社の休業日および購入・換金申込不可日を除き、いつでもお申込みできます。 ・スイッチング価額:購入価額/換金価額と同じです。 ・各ファンド間でスイッチングができます。

お客さまにご負担いただく手数料等について(みずほ証券でお申込みの場合)

詳細については、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

ご購入時	購入時手数料	購入金額に応じて、購入価額に以下の手数料率を乗じて得た額とします。 購入時手数料は、商品や投資環境の説明および情報提供等、ならびに購入に関する事務手続き等にかかる費用の対価として、販売会社に支払われます。		
		1億円未満	3.30%(税抜3.0%)	
		1億円以上3億円未満	1.65%(税抜1.5%)	
		3億円以上	0.55%(税抜0.5%)	
ご換金時	スイッチング手数料	ありません。 ※スイッチングの際には、換金時と同様の費用、税金がかかります。くわしくは販売会社にお問い合わせください。		
ご換金時	換金時手数料	ありません。		
ご換金時	信託財産留保額	ありません。		
保有期間中 (信託財産から 間接的にご負担 いただきます。)	運用管理費用 (信託報酬)	各ファンドの日々の純資産総額に対して年率1.87%(税抜1.70%)		
		支払先	内訳(税抜)	主な役務
		委託会社	年率1.05%	信託財産の運用、目論見書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
		販売会社	年率0.60%	購入後の情報提供、交付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	年率0.05%	運用財産の保管・管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
保有期間中 (信託財産から 間接的にご負担 いただきます。)	その他の費用・ 手数料	※委託会社の信託報酬には、先進国ハイクオリティ成長株式マザーファンドの株式等の運用の指図に関する権限の委託を受けた投資顧問会社(モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク)に対する報酬(各ファンドの信託財産に属する当該マザーファンドの純資産総額に対して年率0.65%)が含まれます。 なお、当該投資顧問会社に対する報酬には、モルガン・スタンレー・アジア・リミテッドおよびモルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・カンパニーに対する報酬が含まれます。		
		組入有効証券等の売買の際に発生する売買委託手数料、信託事務の諸費用、外国での資産の保管等に要する費用、監査費用等が信託財産から支払われます。		
		※その他の費用・手数料については、定期的に見直されるものや売買条件等により異なるものがあるため、事前に料率、上限額等を表示することができません。		

※上記手数料等の合計額、その上限額については、購入金額や保有期間等に応じて異なりますので、あらかじめ表示することができません。

※税法が改正された場合等には、税込手数料等が変更となることがあります。

委託会社その他関係法人の概要

委託会社	アセットマネジメントOne株式会社	信託財産の運用指図等を行います。
受託会社	みずほ信託銀行株式会社	信託財産の保管・管理業務等を行います。
販売会社	みずほ証券株式会社 他	募集の取扱いおよび販売、投資信託説明書(目論見書)・運用報告書の交付、収益分配金の再投資、収益分配金、一部解約金および償還金の支払いに関する事務等を行います。

照会先

アセットマネジメントOne株式会社	
コールセンター	0120-104-694 受付時間: 営業日の午前9時～午後5時
ホームページ アドレス	 https://www.am-one.co.jp/

ご注意事項等

投資信託ご購入の注意

- 当資料は、アセットマネジメントOne株式会社が作成した販売用資料です。
- お申込みに際しては、販売会社からお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認ください。
- 各ファンドは、実質的に株式等の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。)に投資をしますので、市場環境、組入有価証券の発行者に係る信用状況等の変化により基準価額は変動します。このため、投資者のみなさまの投資元本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、投資元本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のみなさまに帰属します。また、投資信託は預貯金とは異なります。
- 当資料は、アセットマネジメントOne株式会社が信頼できると判断したデータにより作成しておりますが、その内容の完全性、正確性について、同社が保証するものではありません。また掲載データは過去の実績であり、将来の運用成果を保証するものではありません。
- 当資料における内容は作成時点のものであり、今後予告なく変更される場合があります。
- 投資信託は
 - 1.預金等や保険契約ではありません。また、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。加えて、証券会社を通して購入していない場合には投資者保護基金の対象にもなりません。
 - 2.購入金額については元本保証および利回り保証のいずれもありません。
 - 3.投資した資産の価値が減少して購入金額を下回る場合がありますが、これによる損失は購入者が負担することとなります。

指数の著作権等

- MSCI AC ワールドインデックス、MSCIワールド・インデックスに関する著作権、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。
- 世界産業分類基準(GICS)は、MSCI Inc.(MSCI)およびStandard & Poor's Financial Services LLC(S&P)により開発された、MSCIおよびS&Pの独占的権利およびサービスマークであり、アセットマネジメントOne株式会社に対し、その使用が許諾されたものです。MSCI、S&P、およびGICSまたはGICSによる分類の作成または編纂に関与した第三者のいずれも、かかる基準および分類(並びにこれらの使用から得られる結果)に関し、明示黙示を問わず、一切の表明保証をなさず、これらの当事者は、かかる基準および分類に関し、その新規性、正確性、完全性、商品性および特定目的への適合性について一切の保証を、ここに明示的に排除します。上記のいずれをも制限することなく、MSCI、S&P、それらの関係会社、およびGICSまたはGICSによる分類の作成または編纂に関与した第三者は、いかなる場合においても、直接、間接、特別、懲罰的、派生的損害その他一切の損害(逸失利益を含みます。)につき、かかる損害の可能性を通知されていた場合であっても、一切の責任を負うものではありません。

分配金に関する留意事項

- 収益分配は、計算期間中に発生した運用収益(経費控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。))を超えて行われる場合があります。したがって、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。
- 受益者の個別元本の状況によっては、分配金の全額または一部が、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。個別元本とは、追加型投資信託を保有する受益者毎の取得元本のことで、受益者毎に異なります。
- 分配金は純資産総額から支払われます。このため、分配金支払い後の純資産総額は減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。計算期間中の運用収益以上に分配金の支払いを行う場合、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となります。

お申込みにあたっては、販売会社からお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)を必ずご覧ください。

■投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込みは

MIZUHO みずほ証券

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

■設定・運用は



アセットマネジメントOne

商号等：アセットマネジメントOne株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第324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