

グローバルAIファンド
 グローバルAIファンド（為替ヘッジあり）
 グローバルAIファンド（予想分配金提示型）
 グローバルAIファンド（為替ヘッジあり予想分配金提示型）

AI

ARTIFICIAL INTELLIGENCE



「モーニングスターアワード
 ファンドオブザイヤー2018」
 優秀ファンド賞（国際株式型
 (グローバル・含む日本) 部門)
 受賞



「モーニングスターアワード
 ファンドオブザイヤー2020」
 最優秀ファンド賞（国際株式型
 (特定地域) 部門)
 受賞

※ いずれもグローバルAIファンド（為替ヘッジあり）のみが対象。
 詳細は最終ページをご覧ください。

組入上位銘柄の 業績見通し

平素より「グローバルAIファンドシリーズ*」（以下、当シリーズ）をご愛顧賜り厚く御礼申し上げます。本資料では当シリーズの実質的な運用を担当するアライアンス・グローバル・インベスターズU.S.LLC（以下、アライアンスGI）からの情報を基に、足元の運用状況や今後の見通し等についてご紹介いたします。

*「グローバルAIファンドシリーズ」とは、同じマザーファンドに投資を行う「グローバルAIファンド」、「グローバルAIファンド（為替ヘッジあり）」、「グローバルAIファンド（予想分配金提示型）」、「グローバルAIファンド（為替ヘッジあり予想分配金提示型）」の4ファンドの総称です。
 ※ 以下、「グローバルAIファンド」を（為替ヘッジなし）、「グローバルAIファンド（為替ヘッジあり）」を（為替ヘッジあり）、「グローバルAIファンド（予想分配金提示型）」を（為替ヘッジなし予想分配金提示型）、「グローバルAIファンド（為替ヘッジあり予想分配金提示型）」を（為替ヘッジあり予想分配金提示型）とすることがあります。

当資料のポイント

- 2021年5月上旬、金融政策の潮目が変わることへの警戒感から、短期的な投資家による売り圧力が強まり、コロナショック以降、当シリーズのパフォーマンスをけん引してきたAI関連銘柄の一部が下落したことにより、当シリーズの基準価額は下落。
- 5月中旬以降は、市場が金利の先行きを徐々に織り込むにつれ、好調な企業業績が評価され、再び上昇基調に。
- 当シリーズで保有する組入上位銘柄の業績は持続的な成長が予想されるため、パフォーマンスへのプラスの影響に期待。
- AIの持続的な成長による、長期にわたる株主価値の向上と、投資家への恩恵に期待。

※上記は過去の実績および当資料作成時点の見通しであり、当シリーズの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。見通しは今後、予告なく変更する場合があります。

2021年5月中旬以降、AI関連銘柄が大きく上昇

- 当シリーズ（為替ヘッジなし）の基準価額は、2021年に入り、景気回復に伴うインフレや早期利上げ懸念などから**米国長期金利が大きく上昇**したことなどの影響により、**AI関連銘柄の値動きが大きくなる展開**が続きました。
- 5月上旬には、金融政策の潮目が変わることへの警戒感から、**短期的な投資家による売り圧力**が強まり、テスラやスナップ、ズームインフォ・テクノロジーズなどの、コロナショック以降当シリーズのパフォーマンスをけん引してきたAI関連銘柄の一部が下落したことなどにより大きく下落しました。
- しかし、5月中旬以降、市場が金利の先行きを徐々に織り込むにつれ、**好調な企業業績が評価**され、**AI関連銘柄に再び買いが入り**上昇しました。
- 2021年6月（25日まで）の当シリーズ（為替ヘッジなし）のパフォーマンスは、**S&P500種指数を上回っています**。

当シリーズ（為替ヘッジなし）とS&P500種指数（円ベース）の推移

（2019年12月30日～2021年6月25日、日次）



<期間別パフォーマンスの比較（%）>

	2020年	2021年 1～5月	2021年6月 (25日まで)
当シリーズ（為替ヘッジなし）	86.9	13.3	7.6
S&P500種指数（円ベース）	10.7	20.4	2.7
差	76.2	▲ 7.0	4.9

（注1）当シリーズ（為替ヘッジなし）は、税引前分配金再投資基準価額（信託報酬控除後）。税引前分配金再投資基準価額は分配金（税引前）を分配時に再投資したものと仮定して計算しており、実際の基準価額とは異なります。騰落率は実際の投資家利回りとは異なります。

（注2）S&P500種指数（円ベース）は配当込み。当シリーズのベンチマークではありません。

（注3）四捨五入の関係上、差が合わない場合があります。

（注4）当シリーズの基準価額算出時の外貨建て資産の円換算には、基準価額算出日前日（休日の場合はその直近の最終取引日）の株価と、基準価額算出日の為替レートを使用しています。そのため、上記グラフのS&P500種指数（円ベース）についてはこの計算方法に沿って、基準価額算出日前日の指数値と、基準価額算出日の為替レートから円換算値を算出しています。

（出所）Bloomberg、アリアンツGIのデータを基に委託会社作成

※上記は過去の実績であり、当シリーズの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。

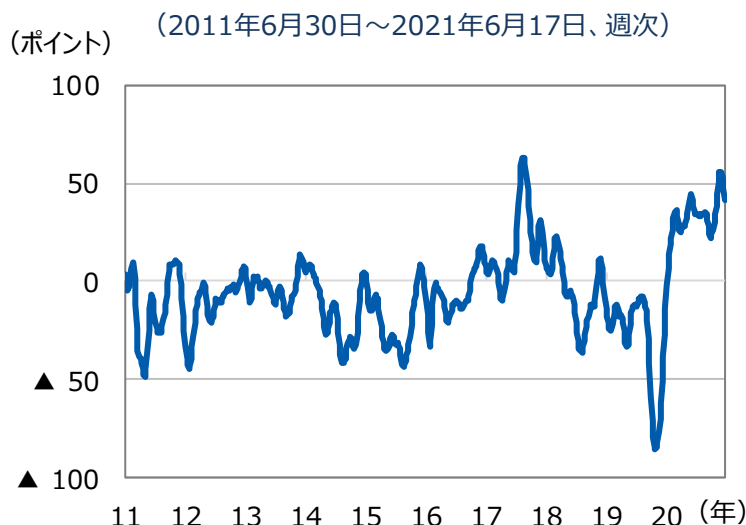
※上記は2021年6月25日現在におけるマザーファンドの保有銘柄であり、当該銘柄を今後も保有するとは限りません。また、当該銘柄を推奨するものではありません。

※ファンド購入時には、購入時手数料がかかる場合があります。また、換金時にも費用・税金などがかかる場合があります。詳しくは13ページをご覧ください。

米国企業の業績は堅調な推移が続く見通し

- 米国企業の業績は堅調な推移が続く見通しです。
- EPS（1株当たり利益）は堅調な推移が予想されているのに加え、業績予想の上振れ・下振れ度合いをみるリビジョン・インデックスは2021年5月に、2010年以降で2018年1-2月に続いて2度目となる50ポイント超となりました。
- 短期的には、テーパリング（量的緩和政策の縮小）や早期利上げ観測などによる市場の動揺の影響を受ける可能性はありますが、堅調な企業業績により、米国株式は徐々に高値を更新していくことが期待されます。

<S&P500種指数のリビジョン・インデックスの推移>



(注) リビジョン・インデックスは4週移動平均。当期利益のコンセンサス予想をベースに、(上方修正件数-下方修正件数)÷(上方修正件数+下方修正件数)で計算。当期利益はI/B/E/S予想。

(出所) Datastreamのデータを基に委託会社作成

組入上位銘柄の業績見通し①

ロク

国・地域	米国
業種	コミュニケーション・サービス
組入比率	5.7%

- 2021年1-3月期業績は、売上高が前年同期比+79%、EPSが大幅プラスに転じるなど、**市場予想を大きく上回る内容**でした。
- アクティブ・ユーザー数やトータル・ストリーミング時間も堅調に伸び、4-6月期見通しも売上高が前年同期比+73%前後と市場予想を大きく上回るなど、**堅調な業績が続く見通し**です。
- 動画ストリーミングサービスのさらなる浸透、広告収益の大幅な拡大余地、そして北米外への進出などから、**今後も複数年にわたり高い成長が続く**とみています。



(注1) 株価は2018年12月末～2021年6月25日、日次。EPSは各日付の属する会計年度のデータを図示。予想データは2021年5月末現在のBloomberg予想。

(注2) 業種はGICS（世界産業分類基準）セクター分類。

(注3) 組入比率は2021年6月25日現在、マザーファンドの純資産総額を100%として算出。

(出所) Bloomberg、アリアンツGIのデータを基に委託会社作成

※上記は2021年6月25日現在におけるマザーファンドの保有銘柄であり、当該銘柄を今後も保有するとは限りません。また、当該銘柄を推奨するものではありません。
 ※上記は過去の実績および将来の予想、ならびに当資料作成時点の見通しであり、当シリーズの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。見通しは今後、予告なく変更する場合があります。

組入上位銘柄の業績見通し②

テスラ

国・地域	米国
業種	一般消費財・サービス
組入比率	4.8%

- 2021年1-3月期業績は、売上高が前年同期比+74%、EPSは前年同期から4倍超になるなど、**高い成長を実現**しています。
- 2021年の販売台数見通しの引上げはありませんでしたが、半導体不足を背景としたサプライチェーンの問題が解消されれば、同社EVへの力強い需要から**年間目標を大きく上回る販売が達成可能**とみています。
- 同社の高いイノベーション力や、成長力を市場は過少評価しているとみており、**中長期で大きなアップサイドがあると期待**しています。



アマゾン・ドット・コム

国・地域	米国
業種	一般消費財・サービス
組入比率	2.4%

- 2021年1-3月期業績の売上や利益率、4-6月期の売上見通しなど、多くの指標で**市場予想を上回る堅調な業績**を示しています。
- 特に利益率の高いクラウドサービスのAWS*部門は過去数四半期から成長率を加速させており、**今後も企業のクラウド移行のトレンドから多大な恩恵を受ける**とみています。
- 全般に利益率を改善させている点も高く評価しており、**今後も売上、利益両方で高い成長が継続**するとみています。

* Amazon Web Service



(注1) 株価は2018年12月末～2021年6月25日、日次。EPSは各日付の属する会計年度のデータを図示。予想データは2021年5月末現在のBloomberg予想。

(注2) 業種はGICS（世界産業分類基準）セクター分類。

(注3) 組入比率は2021年6月25日現在、マザーファンドの純資産総額を100%として算出。

(出所) Bloomberg、アリアンツGIのデータを基に委託会社作成

※上記は2021年6月25日現在におけるマザーファンドの保有銘柄であり、当該銘柄を今後も保有するとは限りません。また、当該銘柄を推奨するものではありません。
 ※上記は過去の実績および将来の予想、ならびに当資料作成時点の見通しであり、当シリーズの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。見通しは今後、予告なく変更する場合があります。

組入上位銘柄の業績見通し③

スクエア

国・地域	米国
業種	情報技術
組入比率	3.2%

- 2021年1-3月期の売上高は前年同期比+266%となりました。仮想通貨関連の大きな伸びが寄与したほか、決済総額や利益率も市場予想を上回るなど、**力強い内容**でした。
- 新型コロナウイルスの感染拡大により、販売事業者向け決済サービスは影響を受けましたが、経済活動再開に伴い、**今後は大きな改善が期待**されます。
- 消費者向けサービスのキャッシュ・アップ（送金や管理、投資機能など）、販売事業者向けサービスともに高い成長が期待され、**良好な業績が継続する**とみています。



スナップ

国・地域	米国
業種	コミュニケーション・サービス
組入比率	3.2%

- 2021年1-3月期は売上高の前年同期比が過去3年で最も高い伸びとなり、フリーキャッシュフローが初めてプラスになるなど、**良好な業績**でした。
- 同社はショートムービーや地図上でのリンク、AR（拡張現実）など、革新的な機能を提供してユーザー数を増やしており、**高い成長モメンタムが継続する**とみています。
- 今後数年にわたり、50%以上の売上成長を実現できるとみており、利益率の改善余地も大きいため、**中長期で大きなアップサイドがある**と期待しています。



(注1) 株価は2018年12月末～2021年6月25日、日次。EPSは各日付の属する会計年度のデータを図示。予想データは2021年5月末現在のBloomberg予想。

(注2) 業種はGICS（世界産業分類基準）セクター分類。

(注3) 組入比率は2021年6月25日現在、マザーファンドの純資産総額を100%として算出。

(出所) Bloomberg、アリアンツGIのデータを基に委託会社作成

※上記は2021年6月25日現在におけるマザーファンドの保有銘柄であり、当該銘柄を今後も保有するとは限りません。また、当該銘柄を推奨するものではありません。
 ※上記は過去の実績および将来の予想、ならびに当資料作成時点の見通しであり、当シリーズの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。見通しは今後、予告なく変更する場合があります。

ファンドマネージャーのコメント



セバスチャン・トーマス氏
マザーファンドの運用を実質的に担当する
アリオンツGIのファンドマネージャー

- **景気回復時の金融政策対応に注目**
短期的には値動きが大きくなる可能性も
- **AI関連企業の成長は続く見通し**
中長期的には成長への期待が金融政策による影響を上回ると予想
- **「AI活用企業」にも引き続き期待**
景気敏感株が多いことから、経済活動再開に伴う業績回復に期待

【市場見通し】

- 世界的な景気回復の本格化に伴い、**GDP（国内総生産）だけでなくCPI（消費者物価指数）の市場予想も上昇**し、インフレ懸念も台頭しています。
- 世界のインフレ指標は、2021年初からすでに上昇していますが、コモディティ価格の大幅な上昇、生産ギャップの縮小、経済がより広範に再開された場合の物価への影響などを考慮すると、**今後数カ月の間にさらに上昇**するとみています。
- 一部先進国の中央銀行では、すでにテーパリングを発表しています。一方、FRB（米連邦準備制度理事会）は**2021年7～9月にはテーパリングの可能性について議論を開始する**とみられます。
- 景気回復時における**今後の金融政策対応によっては、値動きが大きくなる可能性もある**とみています。

【運用方針】

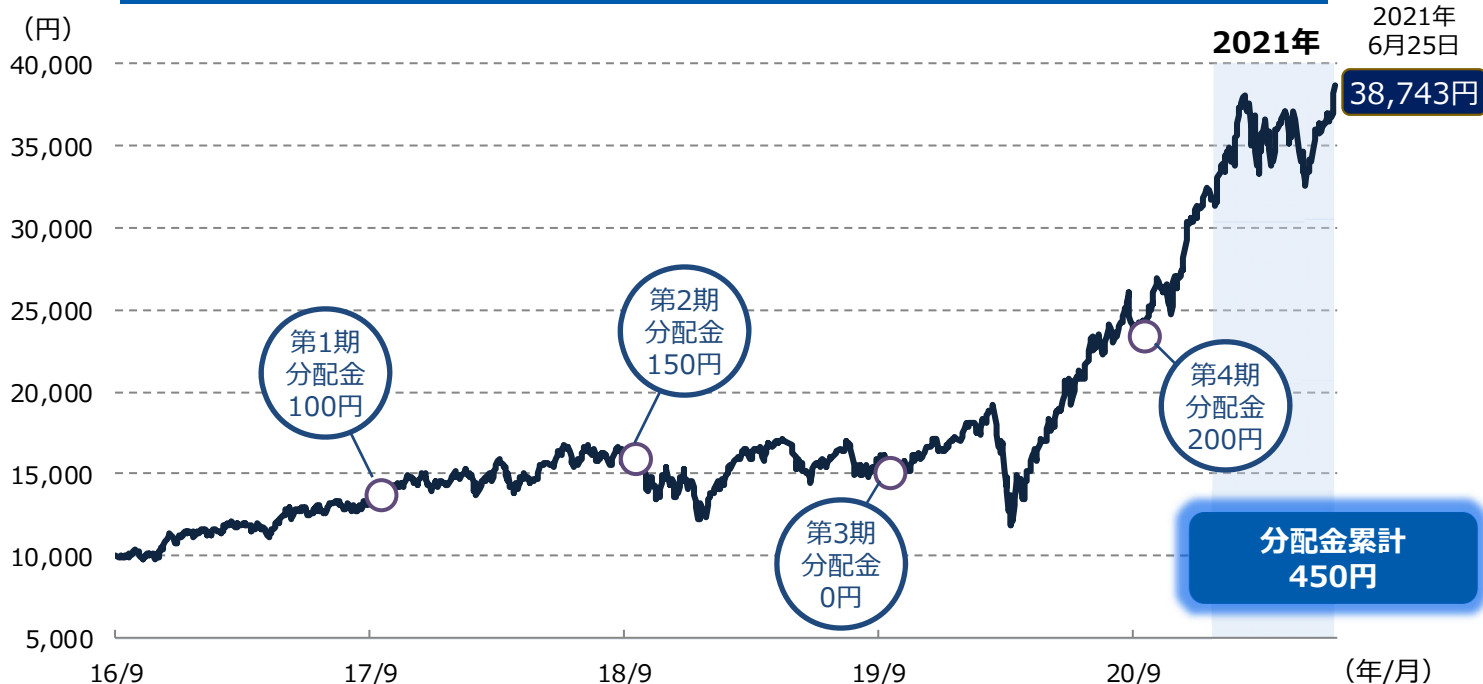
- **魅力的な収益性を実現しながら非常に速いペースで成長しているテクノロジーセクターの多くの企業や、革新的な技術と大きな市場機会を持つ新規上場企業**への投資機会にも引き続き期待しています。
- また、イノベーションを取り込み、**AIを活用して各業界の現状を打破する企業が増えている**ことを実感しています。当シリーズではこのような動きを予測し、**伝統的なテクノロジーセクター以外の革新的な企業のウエイトを増やした**ポートフォリオ構成としています。
- AIは世界的に浸透が進んでいるものの、**長期的な変革においては、まだまだ初期段階**です。今後もAIはより進化し、より使いやすくなり、**世界の様々な分野に変革をもたらし続ける**とみています。
- AIの破壊的な変化による複合的な効果が、長期的な株主価値を生み出すと考えています。そして、目まぐるしく変化する投資環境のなかで成果を得るためには、**銘柄の選別が不可欠**であると考えています。

※上記は過去の実績、当資料作成時点の見通しおよび運用方針であり、当シリーズの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。見通しおよび運用方針は今後、予告なく変更する場合があります。

基準価額と分配金の推移①

(為替ヘッジなし)

(2016年9月9日(設定日)～2021年6月25日)



(為替ヘッジあり)

(2017年2月10日(設定日)～2021年6月25日)



(注) 基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後。分配金は1万口当たり、税引前。

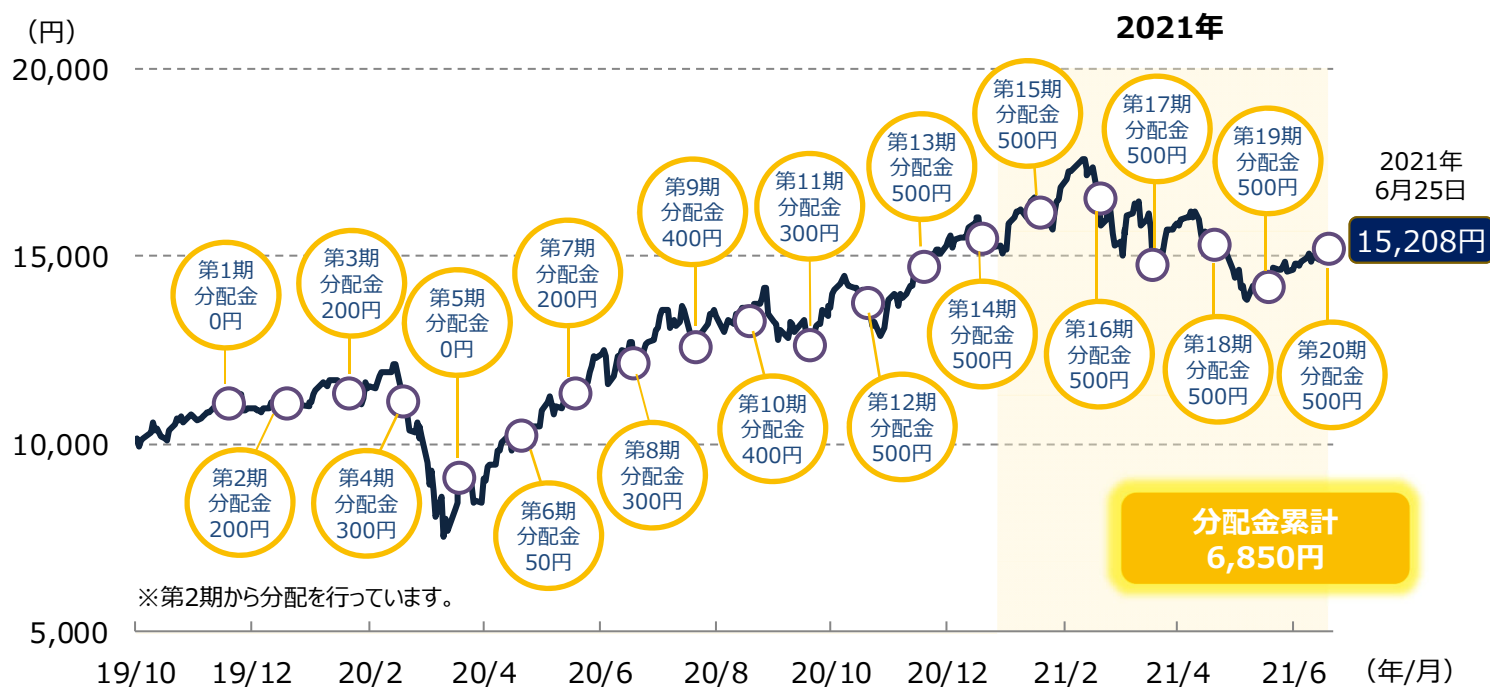
※上記は過去の実績であり、将来の運用成果および分配を保証するものではありません。分配金額は委託会社が分配方針に基づき基準価額水準や市況動向等を勘案して決定します。ただし、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

※ファンド購入時には、購入時手数料がかかる場合があります。また、換金時にも費用・税金などがかかる場合があります。詳しくは13ページをご覧ください。

基準価額と分配金の推移②

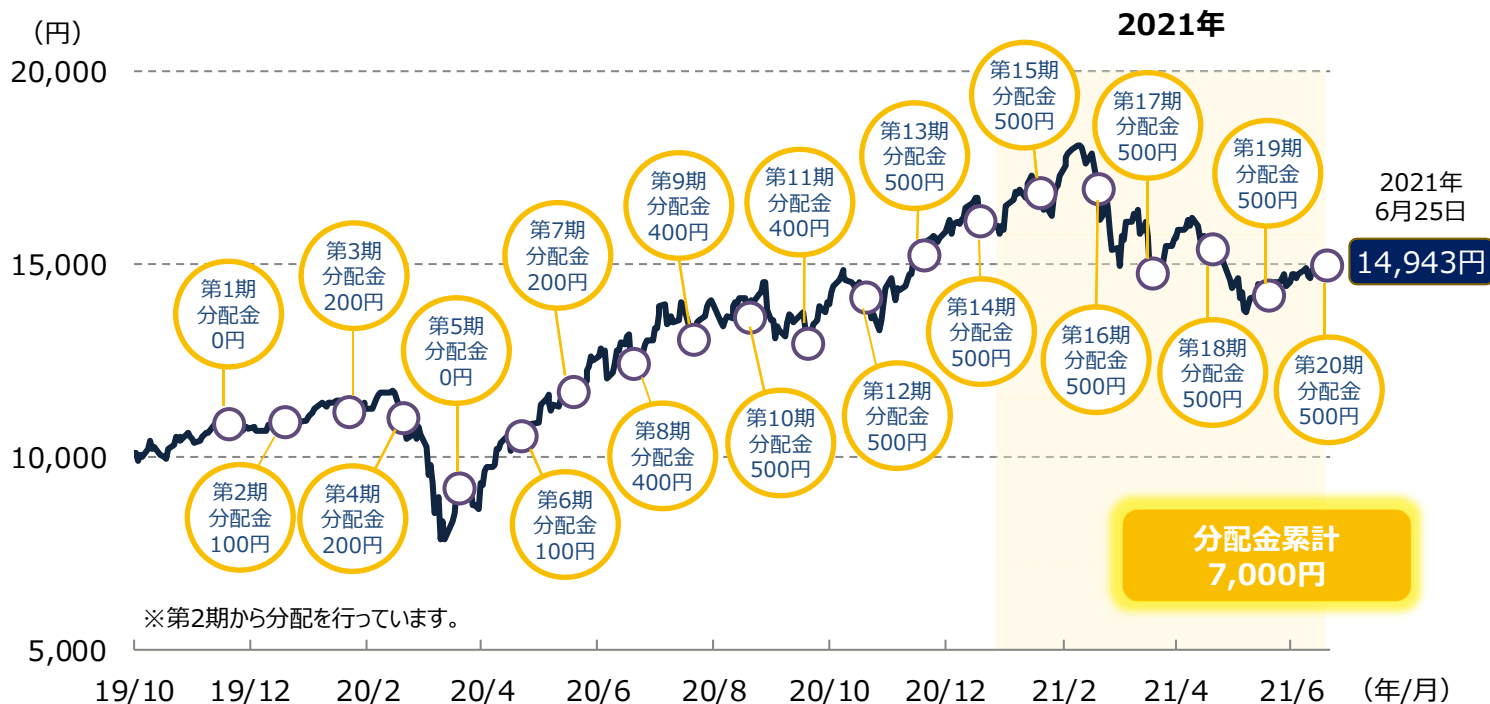
(為替ヘッジなし予想分配金提示型)

(2019年10月7日(設定日)～2021年6月25日)



(為替ヘッジあり予想分配金提示型)

(2019年10月7日(設定日)～2021年6月25日)



(注) 基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後。分配金は1万口当たり、税引前。

※上記は過去の実績であり、将来の運用成果および分配を保証するものではありません。分配金額は委託会社が分配方針に基づき基準価額水準や市況動向等を勘案して決定します。ただし、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

※ファンド購入時には、購入時手数料がかかる場合があります。また、換金時にも費用・税金などがかかる場合があります。詳しくは13ページをご覧ください。

ファンドの特色

※ 各ファンドの略称として、それぞれ以下のようにいうことがあります。

グローバルAIファンド	：（為替ヘッジなし）
グローバルAIファンド（為替ヘッジあり）	：（為替ヘッジあり）
グローバルAIファンド（予想分配金提示型）	：（為替ヘッジなし予想分配金提示型）
グローバルAIファンド（為替ヘッジあり予想分配金提示型）	：（為替ヘッジあり予想分配金提示型）

1. グローバルAIエクイティ・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）への投資を通じて、世界の上場株式*の中から、AI（人工知能）の進化、応用により高い成長が期待される企業の株式に投資を行います。
 - AIテクノロジーの開発のほか、AIの開発に必要なコンピューティング技術、AIを活用したサービス、ソフトウェア・アプリケーションの提供を行う企業や、AIを活用したサービスを駆使して自社ビジネスを成長させる企業等に投資を行います。
 - AI（人工知能）とは、Artificial Intelligenceの略です。人間のように自ら学び発達していくコンピューター・プログラムをさします。

* 上場株式には、不動産投資信託（REIT）も含まれます。
2. AIに関連する企業の投資戦略に強みをもつ、アリアンツ・グローバル・インベスターズU.S.LLCが実質的な運用を行います。
 - マザーファンドの運用にあたっては、アリアンツ・グローバル・インベスターズU.S.LLC（本社：米国カリフォルニア州サンフランシスコ）に運用の指図に関する権限の一部を委託します。同社は、ドイツのアリアンツ・グループ傘下の運用会社です。
3. 対円での為替ヘッジの有無により、（為替ヘッジなし） / （為替ヘッジなし予想分配金提示型） / （為替ヘッジあり） / （為替ヘッジあり予想分配金提示型）の4つのファンドからご選択いただけます。
 - （為替ヘッジなし）、（為替ヘッジなし予想分配金提示型）
実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
 - （為替ヘッジあり）、（為替ヘッジあり予想分配金提示型）
実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図ります。ただし、完全に為替変動リスクを回避することはできません。

※一部の通貨については、他の通貨を用いた為替ヘッジを行う場合があります。直物為替先渡取引（NDF）を利用することもあります。

※販売会社によってはいずれか一方のみの取扱いと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。
4. （為替ヘッジなし予想分配金提示型）、（為替ヘッジあり予想分配金提示型）は、毎月の決算時に分配方針に基づき分配を行います。
 - 原則として、毎月25日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、分配方針に基づき分配を行います。
 - 各計算期末の前営業日の基準価額（支払済み分配金（1万口当たり、税引前）累計額は加算しません。）に応じて、原則として、以下の金額の分配を目指します。

各計算期末の前営業日の基準価額	分配金額（1万口当たり、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

※ 分配対象額が少額な場合、各計算期末の前営業日から当該計算期末までに基準価額が急激に変動した場合等には、上記の分配を行わないことがあります。

<ご留意いただきたい事項>

- 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。このため、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。
- 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。

※ 資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

投資リスク

基準価額の変動要因

- 当シリーズは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資者の**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。
- 運用の結果として信託財産に生じた**利益および損失は、すべて投資者に帰属**します。
- 投資信託は**預貯金と異なります**。また、一定の投資成果を保証するものではありません。
- 当シリーズの主要なリスクは以下の通りです。

■ 株式市場リスク

内外の政治、経済、社会情勢等の影響により株式相場が下落した場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、個々の株式の価格はその発行企業の事業活動や財務状況、これらに対する外部的評価の変化等によって変動し、ファンドの基準価額が下落する要因となります。特に、企業が倒産や大幅な業績悪化に陥った場合、当該企業の株式の価値が大きく下落し、基準価額が大きく下落する要因となります。

■ 信用リスク

ファンドが投資している有価証券や金融商品に債務不履行が発生あるいは懸念される場合に、当該有価証券や金融商品の価格が下がったり、投資資金を回収できなくなったりすることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。

■ 為替変動リスク

外貨建資産への投資は、円建資産に投資する場合の通常のリスクのほか、為替変動による影響を受けます。ファンドが保有する外貨建資産の価格が現地通貨ベースで上昇する場合であっても、当該現地通貨が対円で下落（円高）する場合、円ベースでの評価額は下落することがあります。為替の変動（円高）は、ファンドの基準価額が下落する要因となります。

（為替ヘッジあり）（為替ヘッジあり予想分配金提示型）については、実質外貨建資産に対し原則として対円での為替ヘッジを行うため、為替の変動による影響は限定的と考えられます（ただし、完全に為替変動リスクを回避することはできません。）。なお、一部の実質外貨建資産の通貨に対し他の通貨による為替ヘッジを行う場合があります。その際、通貨間の値動きが異なる場合には十分な為替ヘッジの効果が得られないことや円と他の通貨との為替変動の影響を受けることがあります。

■ カントリーリスク

海外に投資を行う場合には、投資する有価証券の発行者に起因するリスクのほか、投資先の国の政治・経済・社会状況の不安定化や混乱などによって投資した資金の回収が困難になることや、その影響により投資する有価証券の価格が大きく変動することがあり、基準価額が下落する要因となります。

■ 市場流動性リスク

ファンドの資金流出入に伴い、有価証券等を大量に売買しなければならない場合、あるいは市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、必要な取引ができなかったり、通常よりも不利な価格での取引を余儀なくされることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。

その他の留意点

- ファンドは、特定の業種・テーマに絞った銘柄選定を行いますので、株式市場全体の動きとファンドの基準価額の動きが大きく異なることがあります。また、市場環境、金利および経済・法制度・金融面の諸情勢が、特定の業種・テーマに対して著しい影響を及ぼすことがあります。当該業種・テーマに属する銘柄は、これらの情勢等に対して同様の反応を示すことがあります。
- （為替ヘッジあり）（為替ヘッジあり予想分配金提示型）為替取引を行う場合、直物為替先渡取引（NDF）を利用する場合があります。NDFの取引価格は、需給や当該通貨に対する期待等の影響により、金利差から理論上期待される水準とは大きく異なる場合があります。したがって、実際の為替市場や金利市場の動向から想定される動きとファンドの基準価額の動きが大きく異なることがあります。また、当該取引において、取引先リスク（取引の相手方の倒産等により取引が実行されないこと）が生じる可能性があります。
- ファンドが活用する店頭デリバティブ取引（NDF）を行うために担保または証拠金として現金等の差入れがさらに必要となる場合があります。その場合、ファンドは追加的に現金等を保有するため、ファンドが実質的な投資対象とする資産等の組入比率が低下することがあります。その結果として、高位に組み入れた場合に比べて期待される投資効果が得られず、運用成果が劣後する可能性があります。
- 投資資産の市場流動性が低下することにより投資資産の取引等が困難となった場合は、ファンドの換金申込みの受け付けを中止すること、および既に受け付けた換金申込みを取り消すことがあります。

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。

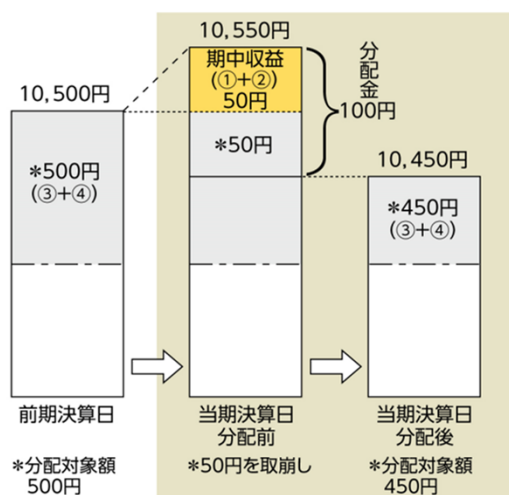
ファンドで分配金が
支払われるイメージ



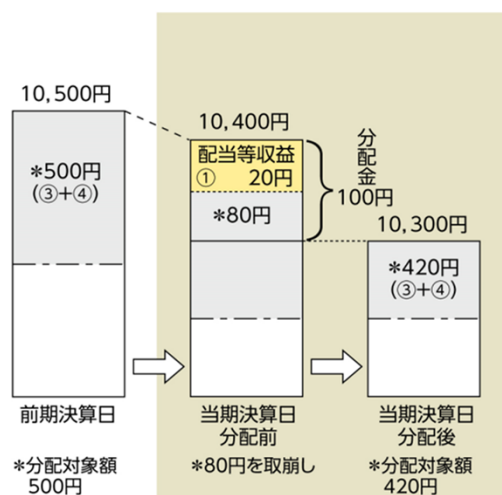
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

(計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合)

[前期決算日から基準価額が上昇した場合]



[前期決算日から基準価額が下落した場合]



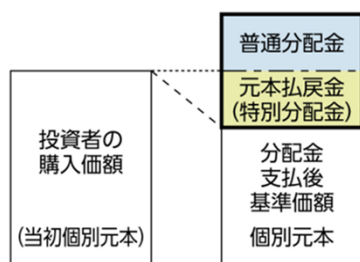
(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。

分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※ 上記はイメージであり、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。

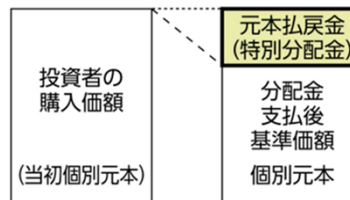
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

[分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合]



※ 元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、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。

[分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合]



普通分配金：個別元本（投資者のファンド購入価額）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。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。

お申込みメモ

購入単位

お申込みの販売会社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

購入代金

販売会社の定める期日までにお支払いください。

換金単位

お申込みの販売会社にお問い合わせください。

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5営業日目からお支払いします。

信託期間

(為替ヘッジなし)

2026年9月25日まで (2016年9月9日設定)

(為替ヘッジあり)

2026年9月25日まで (2017年2月10日設定)

(為替ヘッジなし予想分配金提示型) (為替ヘッジあり予想分配金提示型)

2026年9月25日まで (2019年10月7日設定)

決算日

(為替ヘッジなし) (為替ヘッジあり)

年1回 (毎年9月25日。休業日の場合は翌営業日)

(為替ヘッジなし予想分配金提示型) (為替ヘッジあり予想分配金提示型)

毎月25日 (休業日の場合は翌営業日)

収益分配

決算日に、分配方針に基づき分配を行います。委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

分配金受取りコース：原則として、分配金は税金を差し引いた後、決算日から起算して5営業日目までにお支払いいたします。

分配金自動再投資コース：原則として、分配金は税金を差し引いた後、無手数料で再投資いたします。

※販売会社によってはいずれか一方のみの取扱いとなる場合があります。

課税関係

- 課税上は株式投資信託として取り扱われます。
- 配当控除および益金不算入制度の適用はありません。

お申込不可日

以下のいずれかに当たる場合には、購入・換金のお申込みを受け付けません。

- ニューヨークの取引所の休業日
- ニューヨークの銀行の休業日

スイッチング

販売会社によっては、以下のファンドの間でスイッチングを取り扱う場合があります。

- (為替ヘッジなし)
- (為替ヘッジあり)
- (為替ヘッジなし予想分配金提示型)
- (為替ヘッジあり予想分配金提示型)

※ (為替ヘッジなし)、(為替ヘッジあり)、(為替ヘッジなし予想分配金提示型)、(為替ヘッジあり予想分配金提示型) については、当該ファンドの投資信託説明書 (交付目論見書) をご覧ください。また、販売会社によっては一部のファンドのみの取扱いと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。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用

- 購入時手数料
購入価額に**3.30% (税抜き3.00%) を上限**として、販売会社毎に定める手数料率を乗じた額です。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
- 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

- 運用管理費用（信託報酬）
ファンドの純資産総額に**年1.925% (税抜き1.75%)**の率を乗じた額です。
- その他の費用・手数料
以下のその他の費用・手数料について信託財産からご負担いただきます。
 - 監査法人等に支払われるファンドの監査費用
 - 有価証券の売買時に発生する売買委託手数料
 - 資産を外国で保管する場合の費用 等
 ※上記の費用等については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。
 ※監査費用の料率等につきましては請求目論見書をご参照ください。

※ 上記の手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

税金

分配時

所得税及び地方税 配当所得として課税 普通分配金に対して20.315%

換金（解約）及び償還時

所得税及び地方税 譲渡所得として課税 換金（解約）時及び償還時の差益（譲渡益）に対して20.315%

- ※ 個人投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法等により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。
- ※ 外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。
- ※ 税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。税金の取扱いの詳細については、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・その他の関係法人等

委託会社	<p>ファンドの運用の指図等を行います。</p> <p>三井住友DS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399号</p> <p>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、 一般社団法人第二種金融商品取引業協会</p> <p>ホームページ： https://www.smd-am.co.jp</p> <p>コールセンター： 0120-88-2976 [受付時間] 午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）</p>
受託会社	<p>ファンドの財産の保管および管理等を行います。</p> <p>株式会社りそな銀行</p>
販売会社	<p>ファンドの募集の取扱い及び解約お申込の受付等を行います。</p>
投資顧問会社	<p>マザーファンドの運用指図に関する権限の一部の委託を受け、投資信託財産の運用を行います。</p> <p>アリアンツ・グローバル・インベスターズU.S.LLC</p>

販売会社（2021年7月1日現在）

販売会社名	登録番号	日本証券業協会	一般社団法人 金融商品取引業協会 第二種	日本一般社団法人 投資顧問業協会	金融先物取引業協会 一般社団法人	一般社団法人 投資信託協会	備考
藍澤證券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第6号	○		○			
a uカブコム証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第61号	○		○	○		
S M B C日興証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第2251号	○	○	○	○		
株式会社S B I証券	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第44号	○	○		○		
岡三オンライン証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第52号	○		○	○		
スターズ証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第99号	○					
大熊本証券株式会社	金融商品取引業者 九州財務局長（金商）第1号	○					
大和証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第108号	○	○	○	○		
東洋証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第121号	○	○				
とちぎんT T証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第32号	○					※1
西日本シティT T証券株式会社	金融商品取引業者 福岡財務支局長（金商）第75号	○					
P W M日本証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第50号	○	○				※2
百五証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長（金商）第134号	○					※3
フィデリティ証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第152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	○	○	○	○		
水戸証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第181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	○	○	○	○		
株式会社愛知銀行	登録金融機関 東海財務局長（登金）第12号	○					
株式会社中国銀行	登録金融機関 中国財務局長（登金）第2号	○			○		
株式会社東京スター銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第579号	○			○		
株式会社富山銀行	登録金融機関 北陸財務局長（登金）第1号	○					
株式会社南都銀行	登録金融機関 近畿財務局長（登金）第15号	○					
株式会社百五銀行	登録金融機関 東海財務局長（登金）第10号	○			○		※3
P a y P a y銀行株式会社	登録金融機関 関東財務局長（登金）第624号	○			○		

備考欄について

※1：「グローバルAIファンド（予想分配金提示型）」のみのお取扱いとなります。

※2：「グローバルAIファンド（予想分配金提示型）」、「グローバルAIファンド（為替ヘッジあり予想分配金提示型）」のみのお取扱いとなります。

※3：2021年7月7日よりお取扱いを開始する予定です。

「モーニングスターアワード・ファンド オブ ザ イヤー 2018」について

「グローバル A I ファンド（為替ヘッジあり）」は、2019年2月1日に発表された「モーニングスターアワード・ファンド オブ ザ イヤー 2018」において、優秀ファンド賞（国際株式型（グローバル・含む日本）部門）を受賞いたしました。当賞は国内追加型株式投資信託を選考対象として独自の定量分析、定性分析に基づき、2018年において各部門別に総合的に優秀であるとモーニングスターが判断したものです。国際株式型（グローバル・含む日本）部門は、2018年12月末において当該部門に属するファンド340本の中から選考されました。

Morningstar Award“ Fund of the Year 2018”は過去の情報に基づくものであり、将来のパフォーマンスを保証するものではありません。また、モーニングスターが信頼できると判断したデータにより評価しましたが、その正確性、完全性等について保証するものではありません。著作権等の知的所有権その他一切の権利はモーニングスター株式会社並びにMorningstar, Inc. に帰属し、許可なく複製、転載、引用することを禁じます。

「モーニングスターアワード・ファンド オブ ザ イヤー 2020」について

「グローバル A I ファンド（為替ヘッジあり）」は、2021年2月1日に発表された「モーニングスターアワード・ファンド オブ ザ イヤー 2020」において、最優秀ファンド賞（国際株式型（特定地域）部門）を受賞いたしました。当賞は国内追加型株式投資信託を選考対象として独自の定量分析、定性分析に基づき、2020年において各部門別に総合的に優秀であるとモーニングスターが判断したものです。国際株式型（特定地域）部門は、2020年12月末において当該部門に属するファンド718本の中から選考されました。

Morningstar Award“ Fund of the Year 2020”は過去の情報に基づくものであり、将来のパフォーマンスを保証するものではありません。また、モーニングスターが信頼できると判断したデータにより評価しましたが、その正確性、完全性等について保証するものではありません。著作権等の知的所有権その他一切の権利はモーニングスター株式会社並びにMorningstar, Inc. に帰属し、許可なく複製、転載、引用することを禁じます。

重要な注意事項

- 当資料は、三井住友DSアセットマネジメントが作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- 当資料の内容は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。また、将来に関し述べられた運用方針・市場見通しも変更されることがあります。当資料は三井住友DSアセットマネジメントが信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。
- 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。
- 投資信託は、値動きのある証券（外国証券には為替変動リスクもあります。）に投資しますので、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ます。したがって元本や利回りが保証されているものではありません。
- 投資信託は、預貯金や保険契約と異なり、預金保険・貯金保険・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ご購入の場合、投資者保護基金の支払対象とはなりません。
- 当シリーズの取得のお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書（交付目論見書）および契約締結前交付書面等の内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。投資信託説明書（交付目論見書）、契約締結前交付書面等は販売会社にご請求ください。また、当資料に投資信託説明書（交付目論見書）と異なる内容が存在した場合は、最新の投資信託説明書（交付目論見書）が優先します。
- 当資料に評価機関等の評価が掲載される場合、当該評価は過去の一定期間の実績を分析したものであり、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。

作成基準日：2021年6月25日