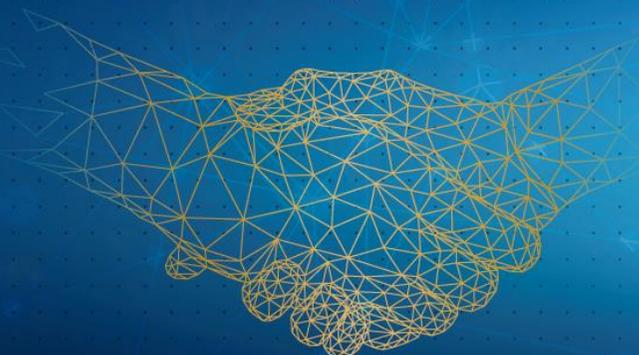


# デジタル・トランスフォーメーション株式ファンド

愛称: ゼロ・コンタクト

追加型投信／内外／株式

## ZERO CONTACT



設定・運用は

## 日興アセットマネジメント

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

# Introduction

新型コロナウイルスは、人との不必要な接触を避けたいという「非接触ニーズ」を高め、あらゆる分野でデジタル化を急拡大させた。

オンライン会議などのデジタル化の動きは以前から存在していたものの、旧来の制度、慣習などの障害に阻まれ、ゆっくりとした普及拡大にとどまっていた。今回のコロナショックは、その障害を見直すきっかけになったといえるだろう。

ウイルス感染を恐れ、人々は不必要な接触を避ける。このような動きはコロナ感染収束後もトラウマのように残り、今後の世の中は、常に非接触ニーズが存在する「新常态」となる可能性がある。

コロナショック後は、非接触ニーズを満たす、デジタル化された技術やサービスが成長領域として立ち上がり、デジタル化による変革「デジタル・トランスフォーメーション(DX)\*<sup>1</sup>」をさらに加速させる。

DX\*<sup>1</sup>関連企業の事業モデルは広がり、新技術や新サービス、新市場の拡大を促すことになるだろう。

“我々は、この2ヵ月で2年分のDX\*<sup>1</sup>が起こるのを目の当たりにした”

—米マイクロソフト社 サティア・ナデラCEO (2020年4月)

COVID  
-19

“非接触”ニーズの高まりは  
リモートワークへ



写真はイメージです。



※「お申込みに際しての留意事項」を必ずご覧ください。

# 当ファンドのコンセプト

コロナショックを経て台頭するDX(デジタル・トランスフォーメーション)関連企業のなかでも、特に“非接触”ニーズのもとで飛躍的な成長が期待される企業に投資。銘柄の選定は「破壊的イノベーション\*2投資」で注目を集める米ARK\*3の調査力を活用。

## Digital Transformation デジタル・トランスフォーメーション

### Zero Contact “非接触”



コンセプトビデオはこちら ▶

〔日興アセットマネジメントの  
ウェブサイトに移動します〕



× ARK  
INVEST

- \*1 DXとは、進化し続けるテクノロジーが人々の生活を豊かにするという、ITの浸透による生活の変革のことを意味する概念として、2004年にスウェーデンで提唱されました。「Trans」を「X」と略すことが一般的な英語圏の表記に準じ、「DT」ではなく「DX」と表記されます。
- \*2 詳細は後述のARKのページをご参照ください。
- \*3 ARK(アーク・インベストメント・マネジメント・エルエルシー)は、当ファンドのマザーファンドの運用に助言を行いません。

写真はイメージです。

# 世界の景色を一変させた新型コロナウイルスの流行

- 新型コロナ前の世界でも、仕事と生活ではDX\*が進みつつあり、それらを積極的に利用している人々は存在した。
- 新型コロナの感染拡大は、旧来の慣習や規制などを飛び越える、DX\*の本格的な普及への転換点となった。

広がりつつあった「仕事と生活のデジタル化」



旧来の慣習(思い込み)、規制など

リモートワーク

宅配サービス

オンライン診療

DX\*の例



写真はイメージです。

潮流

障壁

<リモートワーク>

- 仕事はオフィスに出社して行なうもの
- 大勢の人が集まって行なうのが会議

<宅配サービス>

- できたての食事をその場で食べたい

<オンライン診療>

- 安全性への懸念
- 初診は対面でなければならない



DX\*の拡がりは一部の先進的な企業や、若者など、新しいものを積極的に取り入れる人に限られていた。

\*DX:デジタル・トランスフォーメーション

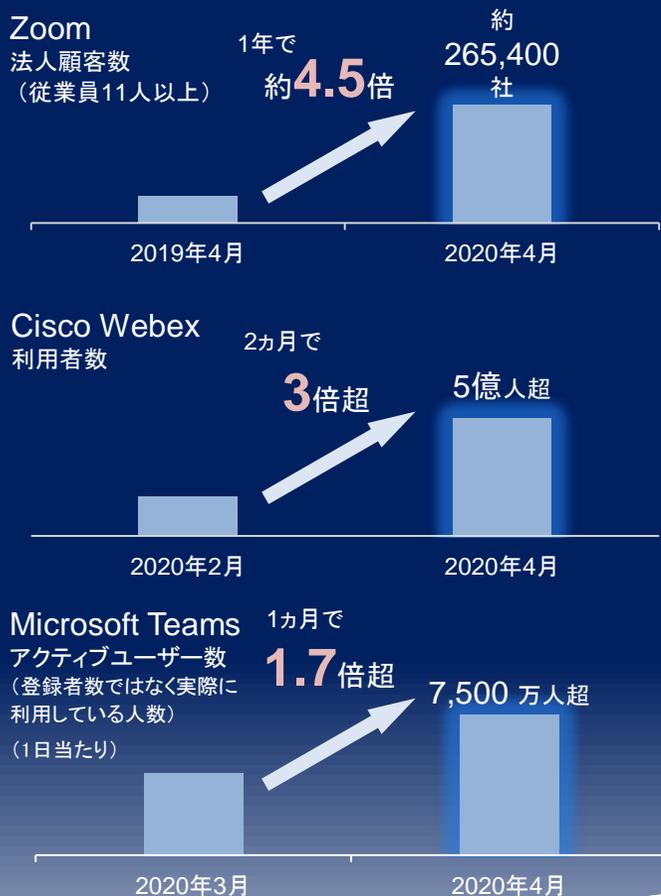
DX\*の急速な進展を促したのは、

世界各国で急速に高まった“非接触(ゼロ・コンタクト)”という新たなニーズ

- 実際、リモートワークの一例をとっても、短期間でオンライン会議システムは爆発的に普及した。
- 非接触ニーズの広がりは、ビジネスや医療だけでなく、エンターテインメントなど様々な分野でDX\*を加速させた。

[急加速したDX\*の例: オンライン会議システム]

[一層の加速が進んだDX\*の分野]



\*DX: デジタル・トランスフォーメーション

[コラム] 根強いハンコ文化でさえ・・・

リモートワークでは、書類にサイン・押印ができないことから、その普及は電子署名のニーズを一気に高めた。電子署名は、郵送コスト削減や回覧時間短縮などの利点があり、今後も普及が加速すると期待されている。コロナショックは、押印の文化・慣習をデジタル化へと移行させるきっかけとなる可能性がある。



写真はイメージです。

※ ZoomおよびMicrosoft Teamsは会社発表資料、Cisco Webexは報道資料を基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、将来の運用成果などを約束するものではありません。

# 新常态の世界で求められる非接触(ゼロ・コンタクト)

- この先、世界の経済が活動を回復し、再び成長へ戻ったとしても、新型コロナ前の世界には戻れないと考えられる。
- 非接触ニーズが継続する中、それに即した生活水準の維持が求められる「新常态」となる可能性が高い。

[災害、疫病などから  
日常への回復イメージ]



[新常态 新型コロナ後の世界におけるニーズ]

コロナ前のような楽しい  
生活をしたい



人との接触を避けたい



コロナ禍で経験した  
非接触サービスの便利さ・快適さ



写真はイメージです。

再建はより良いものに

**“Build it back better”** —米ニューヨーク州クオモ知事

## [コラム] コロナショックがもたらす外食の変化

コロナショックによる非接触ニーズは、外食産業にも変化をもたらしている。居酒屋などで提供される鍋は、一つの大鍋を囲むのが主流だったが、席ごとに小分けした鍋が検討されるなど、ニーズに合わせて変わりつつある。

今までは...

宴会で鍋を食べる時は大鍋を皆で  
囲むのが主流だった。



新型コロナ後の変化...

小分けにした鍋の提供も検討  
されている。



写真はイメージです。

# ゼロ・コンタクトのさらなる可能性

- DX(デジタル・トランスフォーメーション)は日進月歩、ゼロ・コンタクト・ビジネスは絶えず進化を続けている。
- ゼロ・コンタクトだからこそ、さらなる付加価値が実現する可能性を秘めている。

[オンライン会議システムのもつ可能性の例]

**現在** ある米テレビ会議システムがすでに備える便利な機能



在宅勤務の際などに、プライベート空間を見せないためのバーチャル背景



複数人での会議において、発言者が大きくメイン表示される



操作中の画面を映しながらその場で資料を作り、即時に共有できるので、意思決定や意思疎通が早い

写真はイメージです。

**将来** 予想されるDX\*の進化例

英語話者の見る画面

日本語話者の見る画面



スピーカーの声を瞬時にAIが自動翻訳し、画面に字幕を出す画期的な機能  
さらには、多言語の同時翻訳が可能となり、国際会議の形が変わる可能性も

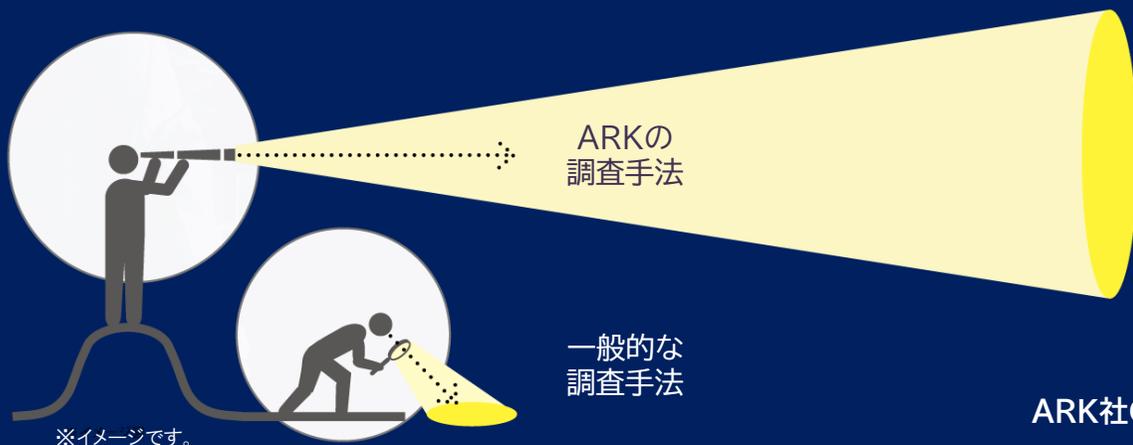
\*DX:デジタル・トランスフォーメーション

今後は、「新常態」に適応した企業が、飛躍的に成長する可能性がある一方、ゼロ・コンタクトのニーズや可能性を理解できず、DX\*を取り入れない企業には、厳しい時代となるかもしれない。このような新しい時代において、当ファンドはゼロ・コンタクトに着目し、成長が期待される企業へ投資を行なう。

# 新常态における成長企業の難しい目利きを担当するのは 破壊的イノベーション集団—ARK

- 足元の決算を重視する一般的な調査手法ではなく、「技術が変える将来の世界から今の株価を見る」のがARK。
- イノベーション技術そのものを深掘りし、今後のゼロ・コンタクトのニーズを背景に加速するDX\*企業を探索していく。

\*DX: デジタル・トランスフォーメーション

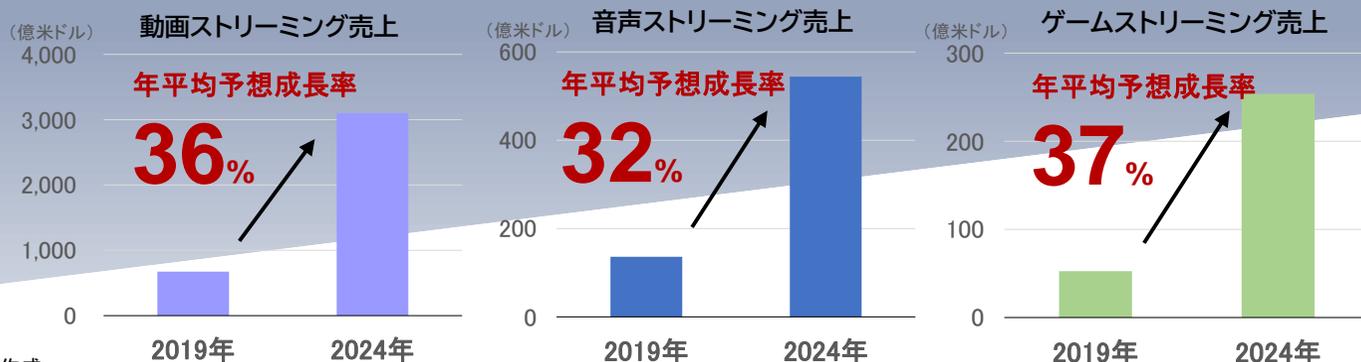


ARK社CEO/CIOからのメッセージはこちら  
(日興アセットマネジメントのウェブサイトに移動します)



## 【“ARKの見る将来”の一例】 ストリーミングの破壊的な成長予想

ストリーミングの総売上高(動画・音声・ゲーム)は、2019年の860億米ドル(推定)から年率35%のペースで増加し、2024年には3,900億米ドルに達する可能性。



※グラフはARKによる推計を基に日興アセットマネジメントが作成  
※グラフは過去のものおよび予想であり、将来の運用成果などを約束するものではありません。

## 当ファンドの投資カテゴリー

### リモートワーク

時間や場所の制約から離れ、柔軟に働く時代が本格化している。労働効率向上や人手不足の改善が求められるなか、従来の雇用形態では対応できない労働力を取り込めることに注目している。

### オンラインサービス

オンラインサービスは、人々の生活において不可欠なものとなっている。そうした中、ゲームが新たなオンライン上のコミュニティとして進化を遂げつつあることに注目している。

### ストリーミングメディア

いつでもどこでもオンライン上で音楽や映像を楽しめるようになると共に、利用者の嗜好に合ったメニュー(おすすめ)が提供されるなど、進化したサービスがさらに普及すると予想している。

### 非接触型決済

モバイルペイメント(キャッシュレス決済)は、現金決済にはない、新たな付加価値を生む仕組みであり、その市場は広く、この先“爆発的”とも言える普及を遂げると考えている。

### 遠隔提供サービス

伝統的に対面で行なわれていたサービスが、オンライン化されることにより、新たな付加価値を持つようになった。今後も、様々なサービスに広がっていくことに注目している。

※投資カテゴリーはARKが考える分類です。

※当ファンドの投資カテゴリーは、上記5つに限定されるものではなく、将来、変更となる可能性があります。

# ファンドの特色

ZERO CONTACT

1

## 主に、世界の上場株式の中から、ゼロ・コンタクト・ビジネスを行なう企業の株式などに投資を行ないます。

- 今後の成長が期待される、ゼロ・コンタクト・ビジネス(非接触型ビジネス)関連企業の株式(預託証券を含みます。)を中心に投資を行なうことにより、中長期的な信託財産の成長をめざします。
- 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・インクがポートフォリオを構築します。

3

## 年1回、決算を行ないます。

- 毎年6月7日(休業日の場合は翌営業日)を決算日とします。

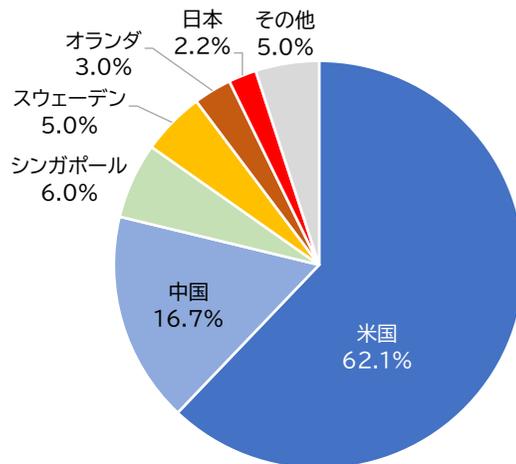
※分配金額は収益分配方針に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配金額を変更する場合や分配を行なわない場合もあります。

- 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なえない場合があります。

# モデルポートフォリオ（構成別比率）

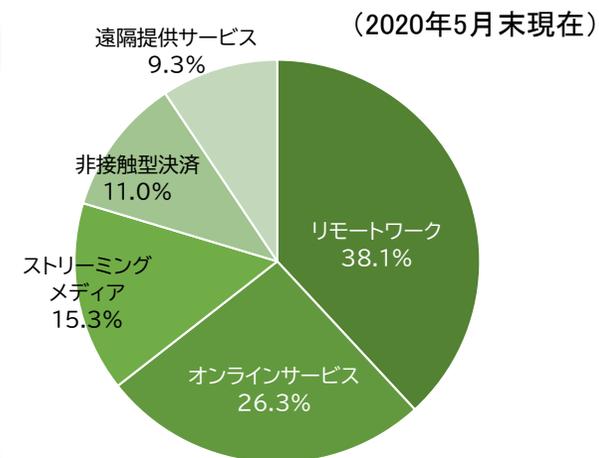
ZERO CONTACT

## 国・地域別比率

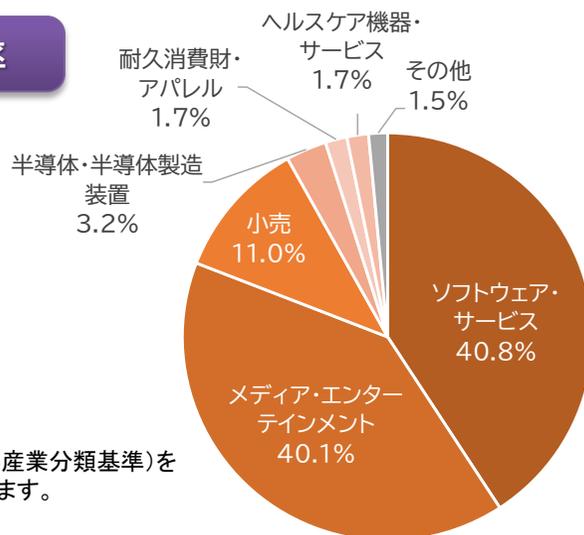


## 投資カテゴリー比率

- 投資カテゴリーはARKが考える分類です。



## 業種別比率



- 業種はGICS(世界産業分類基準)を用いて分類しています。

## 規模別構成比率

時価総額	比率
超大型株(500億米ドル以上)	36.0%
大型株(100億米ドル以上500億米ドル未満)	46.8%
中型株(20億米ドル以上100億米ドル未満)	16.2%
小型株(20億米ドル未満)	1.0%

- 国・地域別比率および業種別比率は組入株式時価評価額比率、投資カテゴリー比率は組入銘柄数の比率です。なお、端数処理の関係で合計が100%とならないことがあります。
- 当ページのデータは過去のものであり、将来の運用成果などを約束するものではありません。

- 当ページは、当ファンドのモデルポートフォリオの情報であり、当ファンドの実際のポートフォリオの情報ではありません。ファンドの実際の組入状況などについては、運用開始後の開示資料などをご覧ください。

# モデルポートフォリオ (組入上位銘柄)

ZERO CONTACT

●下記は2020年5月末現在の情報です。業種はGICS(世界産業分類基準)、組入銘柄数は67銘柄、組入比率は組入株式時価評価額比率、時価総額は1米ドル=107円83銭、1香港ドル=13円91銭で円換算しています。

順位	銘柄名称	国・地域	(業種)企業概要	組入比率	時価総額
1	Sea(シー)	シンガポール	(メディア・エンターテインメント) ゲーム、eコマースなどのアジア最大級の革新企業。同社のゲームプラットフォームは、4億人以上(2020年3月現在)のユーザーを抱えています。	6.0%	4兆699億円
2	Spotify Technology (スポティファイ)	スウェーデン	(メディア・エンターテインメント) 世界で人気のあるオーディオ・ストリーミングサービス企業の一つで、月間約2億8,600万人(2020年3月現在)のアクティブユーザーを抱えています。	5.0%	3兆6,244億円
2	Meituan Dianping (美团点评)	中国	(小売) 中国最大級の生活関連サイト運営企業の一角。外食店や旅行代理店などの事業者と消費者を結ぶ電子商取引プラットフォームを運営しています。	5.0%	11兆8,920億円
2	Roku(ロク)	米国	(メディア・エンターテインメント) ビデオストリーミング市場での主要プレイヤーの一角。独自のTV用オペレーティングシステムや、ビデオストリーミング機器を提供しています。	5.0%	1兆4,255億円
<b>紹介</b> 5	Netflix(ネットフリックス)	米国	(メディア・エンターテインメント) 人気の定額制ビデオ・オンデマンドストリーミングサービス企業。世界中に1億6,700万人(2019年12月現在)を超える有料ユーザーを抱えています。	4.0%	19兆9,053億円
<b>紹介</b> 5	Tencent Holdings (腾讯 (テンセント))	中国	(メディア・エンターテインメント) 世界的に人気があり、収益性の高いメッセージング・サービスおよびオンライン・ゲームを運営しています。	4.0%	55兆9,562億円
<b>紹介</b> 5	Facebook(フェイスブック)	米国	(メディア・エンターテインメント) 世界最大級のソーシャルメディア・サービス提供企業。InstagramやWhatsAppを含む一連のアプリに加えゲームや電子商取引を手掛けています。	4.0%	69兆1,519億円
<b>紹介</b> 8	Twilio(トゥイリオ)	米国	(ソフトウェア・サービス) 簡易にテキスト、電話、ビデオ通信を可能にするソフトウェアの提供企業。通信販売事業者が顧客へ情報提供を行なうシステムなどに利用されています。	3.0%	2兆9,841億円
<b>紹介</b> 9	2U(トゥーユー)	米国	(ソフトウェア・サービス) オンライン学位と教育訓練プログラム用のプラットフォームを提供。学生は、質の高い教育を受け学位の習得を目指すことが可能となります。	2.0%	2,515億円
9	Slack(スラック)	米国	(ソフトウェア・サービス) メッセージングなどの双方向のコミュニケーション・サービスの提供企業。リモートワークなどにおけるチームコミュニケーションに活用されています。	2.0%	2兆1,236億円

**紹介** 次ページ以降でご紹介する銘柄を示しています。このほかに非接触型決済カテゴリーの代表的な銘柄として、上記にはないペイパルをご紹介します。

●銘柄名称は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和訳したものであり、実際と異なる場合があります。

●当ページは、当ファンドのモデルポートフォリオの情報であり、当ファンドの実際のポートフォリオの情報ではありません。ファンドの実際の組入状況などについては、運用開始後の開示資料などをご覧ください。●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。●当ページのデータは過去のものであり、将来の運用成果などを約束するものではありません。

# 代表的な銘柄の紹介

## ①リモートワーク

販売用資料

※ここでは、各カテゴリーで活躍する企業をARKの視点を交えてご紹介します

ZERO CONTACT

### Twilio

(トゥイリオ) 顧客のコミュニケーションシステム構築を  
低廉な価格で実現

- インターネットを用いたクラウド上での電話の受発信、録音や転送、SMS送受信などのサービスを提供しています。



#### ARKの見方

- 同社のサービスはクラウド上で行なわれ、新たな電話回線の敷設や専用機器の購入なしに、電話の送受信システムを構築できます。また、従量課金をベースとしており、利用企業にとっては、初期費用を抑えられることに加え、各国での契約手続きが不要となるなどメリットが明確です。加えて、代表電話に入った通話の振り分けといった高度な機能も提供されるため、様々なコールセンター業務での活用が見られます。
- SMSを使った本人認証サービスなども含めて、包括的にサービスを提供しており、自動車配車サービスのUber(ウーバー)やLyft(リフト)、民泊サービスのairbnb(エアビーアンドビー)、オンラインショッピングのShopify(ショッピファイ)など様々な企業で導入されています。

※当ページは、会社発表資料や日興アセットマネジメントが信頼できると判断した情報をもとに作成しています。

【2019年ハイライト】

アクティブアカウント数  
**179,000**(前年比2.8倍)

1年間の平均利用件数

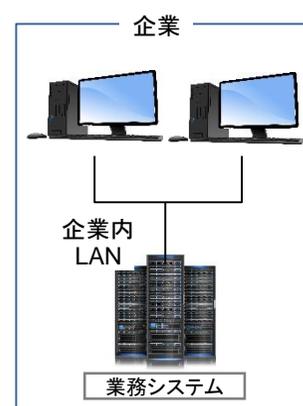
電話コール数 Eメール数  
**500件 / 秒** **20億件 / 日**

【売上高成長率】 約**69%**成長(掲載期間年平均)



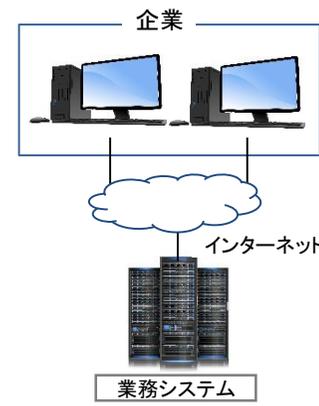
#### 企業内構築とクラウド構築の違い

「一般的な企業内システム」



自社でシステム構築やメンテナンスなどを行なう。

「クラウドシステム」



サービス提供企業がシステム構築やメンテナンスなどを行なう。

※上記はイメージであり実際とは異なる場合があります。

●上記は、ゼロ・コンタクトがもたらす新たな世界で成長が期待されるとARKが考える銘柄を、投資カテゴリー別に、当ファンドのモデルポートフォリオ組入上位銘柄から紹介したものです。●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、将来の運用成果などを約束するものではありません。

# 代表的な銘柄の紹介 ②オンラインサービス

※ここでは、各カテゴリーで活躍する企業をARKの視点を交えてご紹介します

ZERO CONTACT

## eコマース関連

## Facebook (フェイスブック)

eコマースへ参入した  
世界最大級のSNSカンパニー



※写真はイメージです。



## ARKの見方

- 世界人口の約3分の1という世界最大級のユーザー数を背景に、「Facebookショップ」などを展開し、eコマース業界へ参入。大きな成長ポテンシャルを秘めています。
- よくある通販サイトのような「品揃えや安さ」重視ではなく、「個性やこだわり」などを重視したブティック・セレクトショップのような運営で、差別化を図っています。
- インフルエンサーによる「ストリーミングコマース」、共同で購入する「ソーシャルコマース」など独自の取り組みを行なっています。

## オンラインゲーム関連

## Tencent (テンセント)

ヒットタイトルを  
数多く持つ王者



※写真はイメージです。



## ARKの見方

- 中国最大級のゲームプラットフォームとして、数億人のアクティブユーザーを抱え、売上上位のゲームタイトルを数多く有しています。
- 同社グループが手掛ける世界中で人気のオンラインゲーム「FORTNITE(フォートナイト)」は、2020年4月に、利用登録者が3.5億人を突破し、単月の総プレイ時間が32億時間を超える規模となりました。
- 2019年7月には同ゲームの世界大会が開催され、大会の優勝賞金は300万米ドル(約3億2,300万円)、賞金総額は3,000万米ドル(約32億円)と破格であり、同ゲームへの注目度・人気の高さがうかがえます。

※1米ドル=107円83銭(2020年5月末現在)で円換算しています。

●上記は、ゼロ・コンタクトがもたらす新たな世界で成長が期待されるとARKが考える銘柄を、投資カテゴリー別に、当ファンドのモデルポートフォリオ組入上位銘柄から紹介したものです。 ●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、将来の運用成果などを約束するものではありません。

# 代表的な銘柄の紹介

## ③ ストリーミングメディア

※ここでは、各カテゴリーで活躍する企業をARKの視点を交えてご紹介します

ZERO CONTACT

### Netflix

(ネットフリックス)

世界最大級のオンラインストリーミングサービス企業

- 映画やドラマをインターネットを介し、スマートフォン、タブレット、PCなどに提供。オリジナルコンテンツを積極的に投入し、ユーザー数を増やしています。

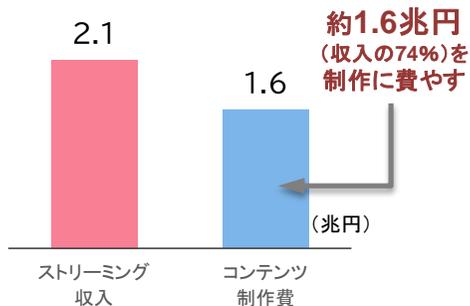


#### ARKの見方

- ストリーミング収入の多くを「番組(コンテンツ)制作費」などに費やしており、一般的なテレビ番組や映画などを大きく上回る資金で番組制作を行なっています。このことが、年平均で2,300万人規模の新規有料会員を安定的に獲得することにつながっていると考えられます。保有するコンテンツは、オリジナル比率が高く、同社の会員だけが視聴できるという点も、差別化ポイントとなっています。
- 視聴者の行動(早送り、繰り返し、停止など)データを収集し、AIを活用したシーンの分析や各種マーケティングから、視聴者に受け入れられるコンテンツを探っています。
- また、制作費の投入額と顧客維持効果という費用対効果を踏まえ、ドラマなどシリーズものは2シーズン程度に抑えて制作を行なっています。

※1米ドル=107円83銭(2020年5月末現在)で円換算しています。

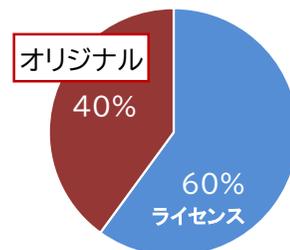
【収入と制作費】(2019年)



【コンテンツの種類】

オリジナルの割合は約40%

※貸借対照表上の評価額をベースに算出(2019年)



【総有料会員数の推移】



【有料会員増加数の推移】



(出所)会社発表資料

●上記は、ゼロ・コンタクトがもたらす新たな世界で成長が期待されるとARKが考える銘柄を、投資カテゴリー別に、当ファンドのモデルポートフォリオ組入上位銘柄から紹介したものです。●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、将来の運用成果などを約束するものではありません。

※ここでは、各カテゴリーで活躍する企業をARKの視点を交えてご紹介します

ZERO CONTACT

### PayPal

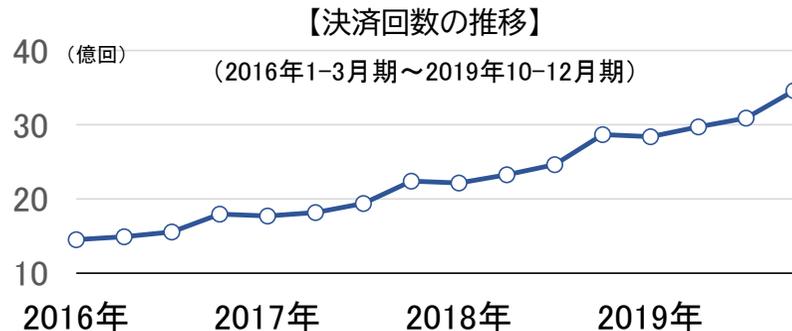
(ペイパル)

時価総額	国
約19.6兆円	米国

※時価総額は2020年5月末現在の値を同時期の為替レート(1米ドル=107円83銭)で円換算しています。

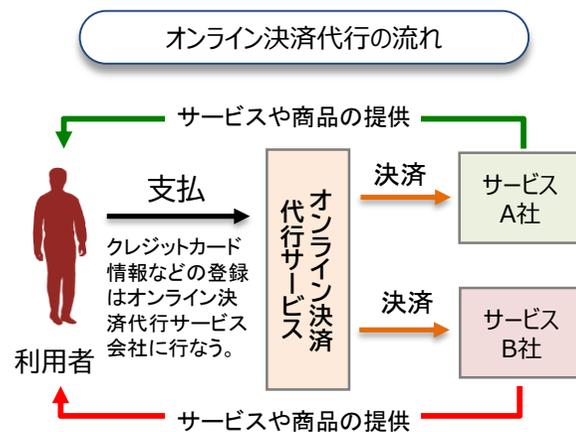
### デジタル決済サービスの先駆者

- 決済サービスの先駆者で、インターネットを活用したデジタル決済サービスに早くから着目し、個人のカード情報を相手先に知らせることなく決済を可能にするデジタルプラットフォームを提供。



#### ARKの見方

- 2013年に買収した、スマートフォンでの個人間送金サービス「Venmo(ベンモ)」は、若者世代における利用率が高く、今後、益々浸透することが期待されます。
- オンライン決済代行サービス「Braintree(ブレインツリー)」は、消費者がネットショッピングなどを利用する際に、クレジットカード情報を各サービスごとに入力する手間と不安を解消する決済代行サービスです。eコマースやストリーミングメディアの利用といった、ゼロ・コンタクト・ビジネスの拡大を支えると共に、その拡大により恩恵を受けると考えています。
- 最近では、仮想通貨での決済サービスを提供するため、仮想通貨取引所を運営する企業と提携するなど事業の拡大を続けています。



※上記はイメージであり、実際と異なる場合があります。

●上記は、ゼロ・コンタクトがもたらす新たな世界で成長が期待されるとARKが考える銘柄を、投資カテゴリー別に、当ファンドのモデルポートフォリオ組入上位銘柄から紹介したものです。 ●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、将来の運用成果などを約束するものではありません。

※ここでは、各カテゴリーで活躍する企業をARKの視点を交えてご紹介します

## 2U

(トゥーユー)

### 世界中の人々に学びの機会を提供する オンライン学習プラットフォーム

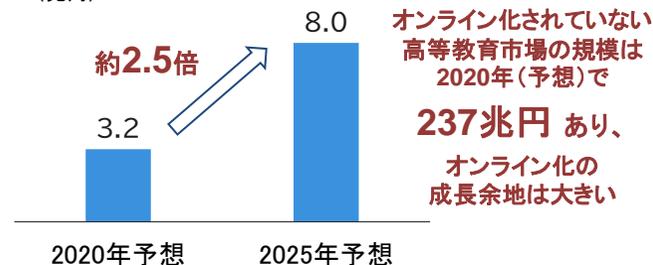
- オンライン学習プラットフォームを提供。学生は、仕事などをこなしながら質の高い教育を受け、学位の習得を目指すことが可能となります。

[2019年ハイライト]

2Uで学習する生徒数および  
生涯学習者数  
**215,000人超**  
授業回数(ライブ)  
**669,000回超**  
少人数制の授業  
平均**15人/授業**

[世界のオンライン高等教育の市場規模]

(兆円)



(出所)会社発表資料

※1米ドル=107円83銭(2020年5月末現在)で円換算しています。



### ARKの見方

- ハーバード大学やケンブリッジ大学などを含む世界70以上の様々な大学と提携し、オンライン学習のプラットフォームを提供しています。受講する場所を選ばない特徴を活かし、社会人の継続学習の場としても活用されています。その他、看護やフィンテック、AIといった専門分野の短期プログラムも提供しています。



※写真はイメージです。

- コロナショックにより、学校では授業のオンライン移行が進みました。また、在宅勤務の普及に伴う在宅時間の増加によって継続学習ニーズも増加しており、オンラインでありながら、ディスカッションも可能である同社のシステムは今後も高い需要が見込まれます。
- また同社は、失業者向けの就業支援コースなども手掛けており、米国で労働者不足の補完のために、企業向けの短期講座と新人研修プログラムの提供を計画していることなどにも注目しています。

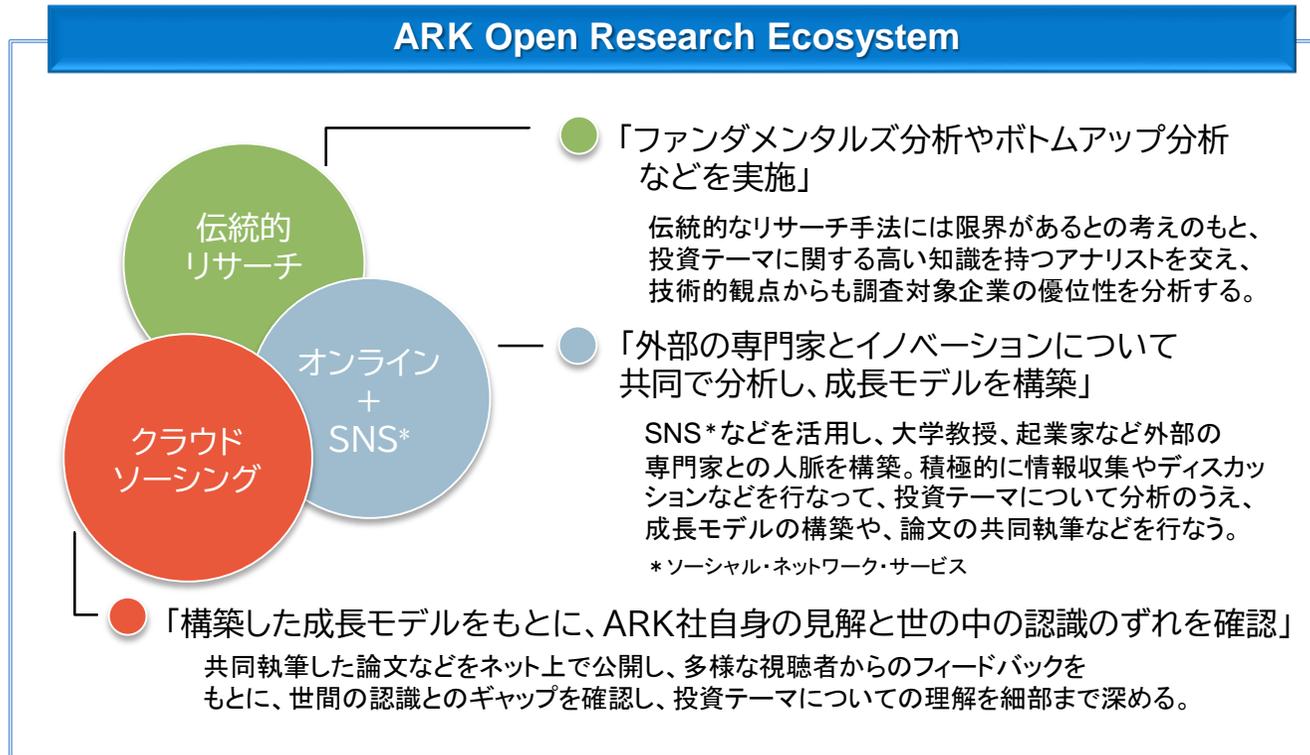
●上記は、ゼロ・コンタクトがもたらす新たな世界で成長が期待されるとARKが考える銘柄を、投資カテゴリー別に、当ファンドのモデルポートフォリオ組入上位銘柄から紹介したものです。●上記銘柄について、売買を推奨するものでも、将来の価格の上昇または下落を示唆するものでもありません。また、当ファンドにおける保有・非保有および将来の銘柄の組入れまたは売却を示唆・保証するものでもありません。●上記は過去のものおよび予想であり、将来の運用成果などを約束するものではありません。

# 破壊的イノベーション\*の専門運用集団 ARK (アーク)

\* 既存の技術やノウハウの価値を破壊し、まったく新しい商品やサービスを生み出すもの

## ARKのリサーチシステム

ARKは、破壊的イノベーションを発掘するには、従来の伝統的リサーチ手法だけでは不十分と考えます。伝統的リサーチ手法で得た情報をもとに、外部の専門家とディスカッション、共同研究、クラウドソーシングなどを行ない、さらにネット上での批評を取り入れて分析の精度を高めていく「**ARK Open Research Ecosystem**」により、知見を深めています。



**Catherine D. Wood**

(創業者、CEO / CIO)

大手資産運用会社のCIOなどを経て、2014年にニューヨークに本社を置くARKを創業。

エコノミストおよび運用プロフェッショナルとして、テクノロジーが起こす変革の調査を行なう。

# お申込みに際しての留意事項①

ZERO CONTACT

## ●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。

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、また中小型株式は株式市場全体の平均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。

### 【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、また中小型株式は株式市場全体の平均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。

(次頁に続きます)

# お申込みに際しての留意事項②

ZERO CONTACT

(前頁より続きます)

## 【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。

## 【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。
- 上海や深センのストックコネク(株式相互取引制度)を通じた中国A株への投資においては、取引可能な銘柄が限定されていることに加えて、投資枠や取引可能日の制約、長期にわたって売買停止措置がとられる可能性などにより、意図した通りの取引ができない場合があります。また、ストックコネク特有の条件や制限は、今後、中国当局の裁量などにより変更となる可能性があります。さらに、ストックコネクにおける取引通貨はオフショア人民元となり、QFII制度の取引通貨である中国本土のオンショア人民元の為替レートの値動きとは乖離する場合があります。こうした要因から、ファンドの基準価額に影響を与え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。

# お申込みに際しての留意事項③

ZERO CONTACT

## ●その他の留意事項

- 当資料は、投資者の皆様へ「デジタル・トランスフォーメーション株式ファンド(愛称:ゼロ・コンタクト)」への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へ帰属します。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。

## 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
投資顧問会社	日興アセットマネジメント アメリカズ・インク
受託会社	三井住友信託銀行株式会社
販売会社	投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込みは

エイチ・エス証券株式会社(金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第35号 加入協会:日本証券業協会)

他

# お申込みメモ

ZERO CONTACT

商品分類	追加型投信／内外／株式
購入単位	販売会社が定める単位 ※販売会社の照会先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
信託期間	2030年6月7日まで(2020年7月31日設定)
決算日	毎年6月7日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	毎決算時に、分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。 ※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。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
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または ニューヨーク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6営業日目からお支払いします。
課税関係	原則として、分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の差益は課税の対象となります。 ※課税上は、株式投資信託として取り扱われます。 ※公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。 ※配当控除の適用はありません。 ※益金不算入制度は適用されません。



# 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	購入時の基準価額に対し <u>3.3%(税抜3%)以内</u> ※購入時手数料は販売会社が定めます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 ※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)	ファンドの日々の純資産総額に対し <u>年率1.7985%(税抜1.635%)</u>
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、 <u>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</u> 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。また、有価証券の貸付は現在行なっておりませんので、それに関連する報酬はかかりません。

※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。

**nikko** am  
Nikko Asset Management