

2022年12月2日

関係各位

大和アセットマネジメント株式会社

ドラッカー研究所スコアを活用した 米国株アクティブファンドを設定

— 「ミエナイチカラ」を見える化し“真の成長企業”を見極める —

大和アセットマネジメント
Daiwa Asset Management

DRUCKER

資本主義社会は
知識社会へ

顧客満足

無形資産が企業の
未来を再定義する

従業員満足

知識とは人の中にあり
無形資産が世界を支配する

社会的責任

DRUCKER

20世紀最大の哲人
イノベーション
“企業の真の価値”を見極める

ドラッカー研究所
米国株ファンド (資産成長型)
追加型投信 / 海外 / 株式

大和証券グループの大和アセットマネジメント株式会社（本社:東京都千代田区、代表取締役社長:小松 幹太、以下「当社」）は、ドラッカー研究所^{*1}が算出するドラッカー研究所スコア^{*2}（以下「同スコア」）を用いた全く新しいタイプの投資信託「ドラッカー研究所米国株ファンド（資産成長型）」（以下「当ファンド」）を2022年12月20日に設定いたします。

当社では、株式運用における企業評価の精度向上には従来の財務情報に加え、知的財産などの「無形資産」の定量的な評価が欠かせないとの考えから、様々な調査研究を重ねてまいりました。その解の一つが同スコアです。



同スコアは、経営学者のピーター・F・ドラッカー氏が提唱する「ステークホルダーを重視した包括的な基本原則」を5つの領域「顧客満足」「従業員エンゲージメント・人材開発」「イノベーション」「社会的責任」「財務力」に区分して企業ごとに測定しスコア化したものです。企業の競争力の源泉が知的財産や人材などの無形資産にシフトしつつある中、財務情報から取得することが難しい無形資産を定量的に捉えることができることから、同スコアは成長企業の「ミエナイチカラ」を見える化する上で有効と考えています。

当社は、同スコアを算出するドラッカー研究所と包括的な業務提携契約を締結し、日本国内における独占使用権を取得いたしました。ドラッカー研究所と当社は、今後、日本版スコアの共同開発に取り組んでいきます。また、日本版スコアを活用した各種ファンドの開発、なかでも革新的な日本株アクティブファンドの提供を目指すとともに、エンゲージメント活動を通じて企業と対話を重ねていきます。

大和アセットマネジメントは、受益者の皆様に良質なパフォーマンスを有するファンドを提供することで、日本の無形資産の分析の発展や社会的責任の浸透の発展に貢献すべく、取り組んでまいります。

- ※1 ドラッカー研究所：ドラッカー研究所（米国、カリフォルニア州）は、組織力を高めて社会を強化することを使命とするクレアモント大学院大学にある研究機関(<https://www.drucker.institute/>)
- ※2 ドラッカー研究所スコア：ドラッカーの5つの原則にかかわる調査データに基づく米国企業のスコアリングを行っている。過去数年にわたりウォールストリートジャーナルにて毎年12月に公表している。現在では米国企業約900社に対して付与されている。

ドラッカー研究所米国株ファンド(資産成長型)

追加型投信／海外／株式

1. ファンドの目的

ファンドの目的

米国株式の中から、企業の無形資産価値の高さに着目してポートフォリオを構築し、信託財産の成長をめざします。

2. ファンドの特色

ファンドの特色

- 1 米国株式の中から、企業の無形資産価値の高さに着目してポートフォリオを構築します。

当ファンドにおける無形資産について

従来の有形資産との対比で用いられる概念であり、以下が挙げられます。

- ①情報化資産(ソフトウェアやデータベースなど)
- ②革新的資産(R&D(研究開発)、著作権、デザイン、商標など)
- ③経済的競争力(ブランド、企業固有の人的資本、人と機関を結ぶネットワーク、企業の効率を高める組織のノウハウ、および広告やマーケティングの側面など)



(注)「株式」…金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
(上場予定および店頭登録予定を含みます。また、DR(預託証券)を含みます。)

※DR: Depositary Receiptの略で、ある国の株式発行会社の株式を海外で流通させるために、その会社の株式を銀行などに預託し、その代替として海外で発行される証券をいいます。DRは、株式と同様に金融商品取引所などで取引されます。また、通常は、預託された株式の通貨とは異なる通貨で取引されます。

2

運用にあたっては、ドラッカー研究所スコア付与銘柄のうち、ナスダック上場株式を対象に、ドラッカー研究所スコアと大和アセットマネジメント独自の分析モデルを組み合わせ、投資銘柄の選定および組入比率の決定を行ないます。

※ドラッカー研究所スコア付与銘柄とは…一定のデータが利用可能な米国の大企業を中心とする銘柄群です。

ドラッカー研究所スコアとは

ドラッカー研究所スコアは、経営学者のピーター・ドラッカー氏が提唱した、企業業績に影響を与える主な原則を「顧客満足」「従業員エンゲージメント・人材開発」「イノベーション」「社会的責任」「財務力」という5つの領域に区分し数値化したものです。当スコアは、米国クレアモント大学院大学のドラッカー研究所により算出されています。



ドラッカー研究所について

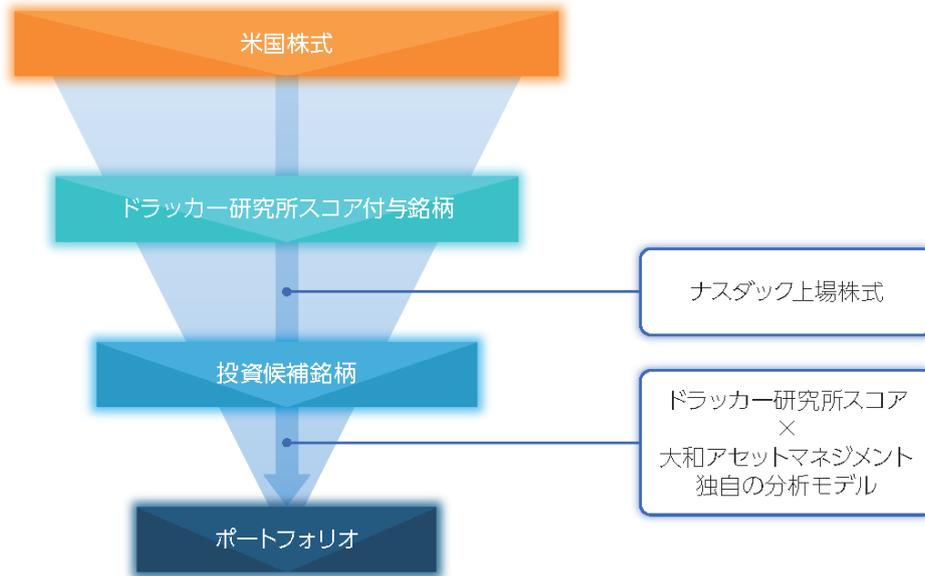
- ピーター・ドラッカー氏の没後、彼のアイデアと理想を受け継ぐためにクレアモント大学院大学に設立された研究機関です。
- ドラッカー研究所は、毎年ウォール・ストリート・ジャーナルでスコアに基づく米国企業ランキングを公表しています。



大和アセットマネジメント独自の分析モデルとは

大和アセットマネジメント独自の分析モデルとは、「財務の健全性」「収益性」「成長性」に着目した定量的な財務分析と、ドラッカー研究所スコアのアレンジを指します。ドラッカー研究所スコアは株価ではなく企業を評価する目的で作成されたものであるため、大和アセットマネジメント独自の分析モデルでは、リターン源泉としてより株式市場を意識した運用方法のために当該スコアをアレンジし活用します。

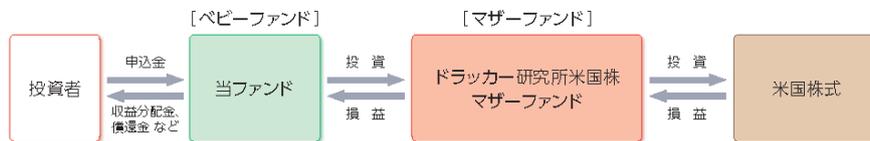
ポートフォリオ構築のイメージ



ファンドの仕組み

●当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行いません。

ファミリーファンド方式とは、投資者のみなさまからお預かりした資金をまとめてペーパーファンド(当ファンド)とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。



- マザーファンドの受益証券の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。
- マザーファンドにおいて、株式の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。
- マザーファンドにおいて、運用の効率化を図るため、株価指数先物取引を利用することがあります。このため、マザーファンドにおいて、株式の組入総額と株価指数先物取引の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。
- 為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。

- 安定した収益の確保および効率的な運用を行なうためのものとして定める次の目的により投資する場合を除き、法人税法第61条の5第1項に規定するデリバティブ取引にかかる権利に対する投資として運用を行ないません。

(a) 投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的

(b) 信託財産の資産または負債にかかる価格変動および金利変動により生じるリスク(為替相場の変動、市場金利の変動、経済事情の変化その他の要因による利益または損失の増加または減少の生じるおそれをいいます。)を減じる目的

(c) 法人税法施行規則第27条の7第1項第6号に規定する先物外国為替取引により、信託財産の資産または負債について為替相場の変動により生じるリスクを減じる目的

- 当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに信託財産の規模によっては、ファンドの特色1.および2.の運用が行なわれないことがあります。

3 毎年6月19日および12月19日(休業日の場合翌営業日)に決算を行ない、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。

(注)第1計算期間は、2023年6月19日(休業日の場合翌営業日)までとします。

[分配方針]

- 1 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とします。
- 2 原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行な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。

主な投資制限

- マザーファンドの受益証券への投資割合には、制限を設けません。
- 株式という資産全体の実質投資割合には、制限を設けません。
- 投資信託証券(マザーファンドの受益証券および上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。

ドラッカー研究所は、ドラッカー研究所データおよびファンド計算のためにドラッカー研究所が大和アセットマネジメントに提供するその他のデータの正確性を確保するために商業上合理的な努力をしますが、ドラッカー研究所データの正確性、完全性、有効性、即時性または適時性についての表明または保証を行いません。ドラッカー研究所データの利用によって個人または法人が得られる結果について、明示的か黙示的かを問わず、ドラッカー研究所はいかなる保証もしません。

ドラッカー研究所は、明示的か黙示的かを問わず、ドラッカー研究所データに関する商品性または特定の目的または利用のための適合性の保証を一切行わず、ここに明示的に否認します。ドラッカー研究所は、その他個人もしくは法人に対して、いかなる市場セクター、資産クラスまたはその他任意の選択基準に基づくパフォーマンスに対するドラッカー研究所データのパフォーマンスの相対的な関係に関して、明示的か黙示的かを問わず、表明または保証を行いません。

"The Drucker 1996 Literary Works Trust is not a sponsor of and has not approved authorized or reviewed the terms or any other aspect of DRUCKER INSTITUTE US EQUITY FUND (CAPITAL GROWTH TYPE) and is not involved in the provision of, this product or service."

Drucker 1996 Literary Works Trustは、この投資信託のスポンサーではなく、その条件やその他の側面について承認、認可、検討を行っていません。また、この投資信託およびそれに関連するサービスの提供にも関与していません。

3. 投資リスク

基準価額の変動要因

- 当ファンドは、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、投資元本が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。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は異なります。

〈主な変動要因〉

 株価の変動 (価格変動リスク・ 信用リスク)	株価は、政治・経済情勢、発行企業の業績、市場の需給等を反映して変動します。発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金が回収できなくなることもあります。組入銘柄の株価が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。
 為替変動リスク	外貨建資産については、資産自体の価格変動のほか、当該外貨の円に対する為替レートの変動の影響を受けます。組入外貨建資産について、当該外貨の為替レートが円高方向に進んだ場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。
 カントリー・リスク	投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化等により市場に混乱が生じた場合、または取引に対して新たな規制が設けられた場合には、基準価額が予想外に下落したり、方針に沿った運用が困難となることがあります。
その他	解約資金を手当とするため組入証券を売却する際、市場規模や市場動向によっては市場実勢を押下げ、当初期待される価格で売却できないこともあります。この場合、基準価額が下落する要因となります。

※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。

4. ファンドの費用

〈ファンドの費用〉

投資者が直接的に負担する費用		
	料率等	費用の内容
購入時手数料	販売会社が別に定める率 (上限) 3.3%(税抜3.0%)	購入時の商品説明または商品情報の提供、投資情報の提供、取引執行等の対価です。
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		
	料率等	費用の内容
運用管理費用 (信託報酬)	年率1.6225% (税抜1.475%)	運用管理費用の総額は、日々の信託財産の純資産総額に対して左記の率を乗じて得た額とします。運用管理費用は、毎日計上され日々の基準価額に反映されます。
配分 (税抜) (注1)	委託会社	年率0.80%
	販売会社	年率0.65%
	受託会社	年率0.025%
その他の費用・ 手数料	(注2)	監査報酬、有価証券売買時の売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合の費用等を信託財産でご負担いただきます。

(注1)「運用管理費用の配分」には、別途消費税率を乗じた額がかかります。

(注2)「その他の費用・手数料」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。

※購入時手数料について、くわしくは販売会社にお問合わせ下さい。

※運用管理費用の信託財産からの支払いは、毎計算期末または信託終了時に行なわれます。

※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。

5. ご参考

- ◆ 販売会社：木村証券、百五証券

 購入時	購入単位	最低単位を1円単位または1口単位として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(1万円当たり)
	購入代金	販売会社が定める期日までにお支払い下さい。
 換金時	換金単位	最低単位を1口単位として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(1万円当たり)
	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。
 申込について	申込受付中止日	①ナスダック(米国)の休業日 ②①のほか、一部解約金の支払い等に支障を来すおそれがあるとして委託会社が定める日 (注)申込受付中止日は、販売会社または委託会社にお問い合わせ下さい。
	申込締切時間	午後3時まで(販売会社所定の事務手続きが完了したのもの)
	購入の申込期間	2022年12月20日から2024年3月12日まで (終了前に有価証券届出書を提出することにより更新されます。)
	換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行なうために大口の換金申込みには制限があります。
	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その他やむを得ない事情が発生した場合には、購入、換金の申込みの受け付けを中止すること、すでに受け付けた購入、換金の申込みを取消することがあります。
 その他	信託期間	無期限(2022年12月20日当初設定)
	繰上償還	<ul style="list-style-type: none"> ●マザーファンドの信託財産につきドラッカー研究所と締結したドラッカー研究所スコア利用契約が終了した場合には、委託会社は、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了(繰上償還)させます。 ●次のいずれかの場合には、委託会社は、事前に受益者の意向を確認し、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、繰上償還できます。 <ul style="list-style-type: none"> ・受益権の口数が30億口を下ることとなった場合 ・信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき ・やむを得ない事情が発生したとき
	決算日	毎年6月19日および12月19日(休業日の場合翌営業日) (注)第1計算期間は、2023年6月19日(休業日の場合翌営業日)までとします。
	収益分配	年2回、収益分配方針に基づいて収益の分配を行いません。 (注)当ファンドには、「分配金再投資コース」と「分配金支払いコース」があります。なお、お取扱い可能なコースおよびコース名については異なる場合がありますので、販売会社にお問い合わせ下さい。
	信託金の限度額	5,000億円
	公告	電子公告の方法により行ない、ホームページ(https://www.daiwa-am.co.jp/)に掲載します。
	運用報告書	毎計算期末および償還時に作成し、交付運用報告書をあらかじめお申出いただいたご住所にお届けします。また、電子交付を選択された場合には、所定の方法により交付します。
	課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。配当控除、益金不算入制度の適用はありません。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。なお、当ファンドの非課税口座における取扱いは販売会社により異なる場合がありますので、くわしくは、販売会社にお問い合わせ下さい。 ※2022年9月末現在のものであり、税法が改正された場合等には変更される場合があります。

◆ 受託会社：三井住友信託銀行

6. その他

くわしくは、「有価証券届出書」をご覧ください。また、「投資信託説明書(交付目論見書)」公表後は当該交付目論見書も併せてご覧ください。

以上

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

〈委託会社〉

商号等 大和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352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
一般社団法人第二種金融商品取引業協会