

# US バイオ・ベンチャー (限定追加型)

追加型投信/海外/株式

臨時レポート  
2018年2月13日

## 「2月9日の当ファンド基準価額の下落について」

当社設定のUS バイオ・ベンチャー(限定追加型)につきまして、2月9日の基準価額が前営業日比で5%以上下落しましたので、ご報告させていただきます。

### 2018年2月9日の基準価額の騰落率

基準価額(円)	前営業日比(円)	騰落率
13,398	-759	-5.36%

### 市場の動向

2月2日(現地)に発表された米国雇用統計で1月の賃金上昇率が約9年振りの高い水準となったことから、インフレ・リスクが懸念され長期金利が上昇し、米国株式市場は急落しました。週明けの5日(同)には長期金利が低下したにも拘らず株式市場は大幅続落となり、NYダウは過去最大の下落幅を記録しています。その後も株価はボラティリティの高い状況が継続、8日(同)には再び全面安となっており、小型バイオ株の代表的な指数であるラッセル2000バイオテクノロジー・グロース指数も-5.06%と大きく値を崩しました。

### ファンドの状況と今後の見通し

2月9日の当ファンドの基準価額は前営業日比5.36%下落しました。尚、約0.5%の円高となった為替もマイナスに寄与しています。上述した市場環境下、投資家のリスク回避姿勢が強まり、当ファンドの組入れ銘柄も個別の悪材料がない中で幅広く売られました。

過去2年間、米国株式市場では大きな調整がなく、低ボラティリティの状況が続いてきました。特に2017年には、S&P500指数(配当込み)をはじめ主要株価指数が20%を超えて高騰していたことから、長期金利の上昇をきっかけに利益確定売りが一気に出て、アルゴリズム取引等のシステムチックな売りが下落に拍車をかけたとみています。尚、当ファンドが設定された昨年2月17日から昨年末までの間だけで、ラッセル2000バイオテクノロジー・グロース指数は42.34%、当ファンドのマザーファンドは50.47%\*(信託報酬及び成功報酬前)と、各々上昇していました。

※基準価額は39.99%上昇しています。また、為替は約1%の円高となっています。

小型バイオ株は、短期的には投資家センチメントや株式需給の影響を受けるものの、中長期的には新薬の開発進展やM&Aといった個別要因により株式市場と関係なく上昇すると考えます。昨年3月22日にも当ファンドの基準価額は前営業日比5.84%下落しましたが、当時と同様、今回も当ファンドの組入れ銘柄のファンダメンタルズには変化がなく、株価下落によって上値余地は拡大したと判断しています。株価の割安感が強まり投資機会も広がっていることから、将来有望なバイオ・ベンチャー銘柄の組入れを進める方針です。

### 米国市場の動き (現地2018年2月7日~2月8日)\*

指数	2月7日	2月8日	騰落率
S&P500(配当込み)	5,235.84	5,040.06	-3.74%
ラッセル2000/バイオテクノロジー・グロース	3,889.54	3,692.56	-5.06%

※米国市場の動きについては、基準価額への反映を考慮し、現地2月7日と2月8日と比較しています。

### 為替市場の動き (2018年2月8日~2月9日)

為替	2月8日	2月9日	騰落率
円/ドル*	109.38	108.88	-0.46%

※為替レートは、一般社団法人 投資信託協会が発表する仲値(TTM)です。

# USバイオ・ベンチャー(限定追加型)

追加型投信/海外/株式

臨時レポート  
2018年2月13日

## ファンドの特徴

1. 中長期的に高成長が期待される、米国の中小型バイオ関連企業の株式へ主に投資を行います。
  2. ビクトリー・キャピタル・マネジメント社傘下で、米国中小型株式運用について専門的なノウハウを有するRSインベストメンツのグロース・チームが実質的な運用を行います。
- ※ 資金動向、市場動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

## ファンドのリスクおよび留意点

### 基準価額の変動要因

当ファンドは、マザーファンド受益証券への投資等を通じて、株式などの値動きのある有価証券に投資し、有価証券先物取引等を活用することがありますので、ファンドの基準価額は変動します。従って、投資者の皆さまの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の皆さまに帰属します。また、投資信託は預貯金と異なります。当ファンドの主要なリスクには、○株価変動リスク、○為替変動リスク、○カントリーリスク、○信用リスク、○流動性リスク、その他(システムリスク・市場リスク等)があります。詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

### お申し込みメモ (詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。)

購入単位	販売会社が別に定める単位 ※詳しくは販売会社まで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 ・購入の申込期間であって、日本の銀行、ニューヨーク証券取引所またはニューヨークの銀行のいずれかの休業日の場合は、翌日以降の日本の銀行、ニューヨーク証券取引所およびニューヨークの銀行のいずれかが営業日である日を購入申込受付日とします。
換金単位	販売会社まで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から0.3%(信託財産留保額)を控除した額 ・毎月1日および15日(1日および15日が、日本の銀行、ニューヨーク証券取引所またはニューヨークの銀行のいずれかの休業日の場合は、翌日以降の日本の銀行、ニューヨーク証券取引所およびニューヨークの銀行のいずれかが営業日である日)を換金申込受付日とします。
換金代金	換金申込受付日から起算して、原則として6営業日目からお支払いします。
購入の申込期間	平成29年2月17日から平成30年2月16日まで
申込締切時間	購入申込受付日および換金申込受付日の午後3時までに販売会社にお申し出下さい。
信託期間	平成39年2月9日まで(平成29年2月17日設定)
繰上償還	委託会社は次のいずれかの場合、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、信託を終了させること(繰上償還)ができます。 ・受益権口数が10億口を下回った場合 ・信託契約を解約することが、受益者のために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2月9日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	年1回の決算時に収益分配方針に基づいて収益分配を行います。但し分配対象額が少額の場合は、分配を行わないこともあります。 ※販売会社との契約に基づき<累積投資コース>を選択された場合の収益分配金は、税引き後自動的に無手数料で再投資されます。
課税関係	課税上は、株式投資信託として取扱われます。 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。 税金の取り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。

## ファンドの費用 (詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。)

### ① 投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	購入時手数料は、お申込代金/お申込金額に応じて、下記のように変わります。				
	お申込代金/お申込金額	1億円未満	1億円以上 5億円未満	5億円以上 10億円未満	10億円以上
	分配金受取りコース お申込代金に応じて	3.24% (税抜き3.00%)	1.62% (税抜き1.50%)	0.81% (税抜き0.75%)	0.54% (税抜き0.50%)
	分配金再投資コース お申込金額に応じて				
お申込代金 = 購入価額 × 購入申込口数 お申込金額 = (購入価額 × 購入申込口数) + 購入時手数料(税込) ※分配金再投資コースの場合、分配金の再投資により取得する口数については、購入時手数料は掛かりません。					
信託財産留保額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額に対して、0.3%の率を乗じて得た額をご負担いただきます。				

■ 設定・運用



# US バイオ・ベンチャー (限定追加型)

## 追加型投信/海外/株式

臨時レポート  
2018年2月13日

### ② 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)	日々の信託財産の純資産総額に対して <b>年率2.106%(税抜1.95%)</b> を乗じて得た額とします。
成功報酬	ハイ・ウォーター・マーク超過分の <b>10.8%(税抜10%)</b> ※ハイ・ウォーター・マークについては、後記の(ご参考)をご参照下さい。
その他の費用 手数料	監査費用ならびに組入る有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料を信託財産で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為、事前に料率・上限額等を示すことができません。

※ファンドの費用(手数料等)の合計額、その他上限額、計算方法等は、投資者の保有期間に応じて異なる等の理由により、あらかじめ具体的に記載することはできません。

※購入・解約単位および購入時手数料については、販売会社が別に定める場合はこの限りではありません。

### (ご参考)ハイ・ウォーター・マークについて

- 設定日: 10,000 円 (1 万口当たり)
- 設定日以降: 成功報酬控除前基準価額が、その時点のハイ・ウォーター・マークを上回った場合は、翌営業日以降のハイ・ウォーター・マークは、成功報酬控除後基準価額に変更されます。ただし、ハイ・ウォーター・マークが変更されない場合においても、決算時に収益分配が行われた場合には、ハイ・ウォーター・マークは収益分配金額を控除したものに調整されるものとします。

#### ◆ 成功報酬の留意点

- 毎日公表される基準価額は、成功報酬控除後の価額です。従って、換金される際に、換金時の基準価額からさらに成功報酬が差し引かれるものではありません。
- 成功報酬は、毎計算期間の最初の 6 ヶ月終了日および計算期末ごとにファンドから支払われますが、この場合も成功報酬は既に費用計上されていますので、更に成功報酬がさしひかれるものではありません。

### 委託会社、その他の関係法人

【委託会社】 ベイビュー・アセット・マネジメント株式会社 (ファンドの運用の指図等を行います。)

金融商品取引業者 関東財務局長 (金商) 第 397 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

【受託会社】 三井住友信託銀行株式会社 (ファンドの財産の保管および管理を行います。)

【販売会社】 SMBC日興証券株式会社、ほくほく TT 証券株式会社 (ファンドの募集の取扱い及び解約のお申込の受付等を行います。)

### 販売会社

販売会社名	登録番号等	加入協会
SMBC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	日本証券業協会/一般社団法人第二種金融商品取引業協会/ 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
ほくほくTT証券株式会社	金融商品取引業者 北陸財務局長 (金商) 第24号	日本証券業協会

### 本資料にかかる留意事項

- 当資料は「US バイオ・ベンチャー (限定追加型)」のポートフォリオの状況および今後の運用方針等について投資家のみなさまにご理解を深めていただくことを目的にベイビュー・アセット・マネジメントが作成した情報提供資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。また、勧誘を目的に作成したものではありません。投資信託をご購入の場合は、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) の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 当資料は信頼性が高いとみなす情報等に基づいて作成しておりますが、その正確さを保証するものではなく、当資料に記載された情報を使用することによりお客様または第三者が被った損害等を補償するものではありません。
- 当資料に記載された内容は表記時点でのものであり、将来変更されることがあります。
- 当資料で示した運用実績は過去のものであり、将来の運用成果をお約束するものではありません。
- 当ファンドの投資信託説明書 (交付目論見書) のご請求・お申し込みは、販売会社までお願いいたします。