

2019年7月5日  
日興アセットマネジメント株式会社



エンジェルジャパン・アセットマネジメント\*  
運用チーム

## 日興グローイング・ベンチャーファンド

### エンジェルジャパン宇佐美博高から 皆様へのメッセージ

右から 宇佐美代表取締役、内藤チーフインベストメントマネジャー、  
金沢シニアインベストメントマネジャー、柳葉シニアインベストメントマネジャー、永嶋インベストメントマネジャー

\*当ファンドの投資助言を行なう投資顧問会社です。

## 「エンジェルジャパン・アセットマネジメント」の投資哲学

- **経営者に対する『個別直接面談調査』を徹底することで、革新成長企業を厳選します。**
- **新興成長企業は判断が難しいため、アナリスト経験豊かなチーム全員と一緒に面談し、投資判断も完全な合議制にて運営しています。**
- **IPO(株式の新規公開)のロードショー\*\*でほとんど全ての企業と面談し、革新的な企業とはその後も定期的に面談します。**
- **組入企業を順次入れ替え、常に「今が旬」の「成長割安50社パッケージ」を維持することをめざします。**

\*\*IPO前に行なわれる機関投資家向けの会社説明会

※上記「50社パッケージ」とは、50社程度という意味で使用しており、投資銘柄数を50社に限定するものではありません。

## ～変革期ほど経営者の中長期的な視点が重視される～

経営者の方々の中長期的な経営方針は、私たちが調査分析する上で最も重視しているポイントのひとつです。足元の事業に対する取り組みだけでなく、時流の変化を的確にとらえて迅速かつ的確に経営の方向性を定めることが、持続的な成長に不可欠であるからです。

例えば、多くの電子部品・電子材料メーカーが“脱スマートフォン（スマホ）依存”に向けて舵を切っていますが、この取り組みについても各社でばらつきが見られており、実際に業績にも影響を与え始めています。これまで長らく右肩上がりに伸びてきたスマホも、いよいよ成熟期に入っており、2017年後半から販売台数は頭打ちとなっています。こうした中で、日本メーカーは高機能モデル向けの部品・材料に強みを持ち、特に大手海外端末メーカーへの依存度を高めてきただけに、多くの関連メーカーの2018年の売上は当初の予想を下回る結果となりました。

■当資料は、投資者の皆様へ「日興グローイング・ベンチャーファンド」へのご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。■掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境の変動や運用成果などを保証するものではありません。

こうした結果を受けて、多くの経営者がスマホ依存度を下げて業績の安定感を高めたい、と考えるようになったのも自然な流れといえましょう。

さて、スマホに代わる成長分野として最も注目されているのが自動車の領域です。新たな潮流である「CASE」（コネクティッド化、自動運転化、シェア/サービス化、電動化）が浸透することで、これまでスマホで使われていたような高機能の電子部品・材料が、これからの自動車の開発にも必要となるためです。ただし、耐久性・耐熱性といった自動車特有の難度が高い技術も求められるため、スマホの技術をそのまま転用できるわけではありません。また、自動車は案件の足が長いという特徴もあることから、現在商談している案件が実際に売上に寄与するまで、2～3年かかるということも珍しくありません。すなわち、急に自動車向けの売上比率を高めたいと思っても、一朝一夕にはいかないわけです。

スマホの成熟化を見越して既に他社に先んじて動き出していた会社は、足元で早くも成果を出しつつありますが、昨年から動き出した会社にとっては、成果が出るのは1～2年後のことになります。しかも、最悪の場合はこの間に先行メーカーにシェアを奪われて成果が出ないという事態にもなりかねません。こうした点からも、中長期での時流の変化を的確に見据えて、成長の種を常に仕込んでおくことが如何に重要かということがわかります。このような点にも留意しながら、日々丹念に調査活動を進めています。

2019年も既に半年が経過しました。この間のわが国の株式市場は依然として不透明感の残る展開が続いていますが、こうした中でも、私たちは設定当初からのお約束通り、徹底した調査活動を続け、半年間でのべ524社の企業と個別直接面談を実施しました。その中では、先述のような中長期的な視点で的確に経営の舵を切っている企業はもちろん、斬新な発想で新たな市場を切り拓いている企業、高い技術力に磨きをかけて成長を加速しようとする企業など、革新的な成長企業の存在をしっかりと確認することができています。一方で、こうした成長性が株式市場の中で過小評価されている企業も多く、こうしたギャップが今後の当ファンドのパフォーマンスに大きく貢献してくれると信じています。

## エンジェルジャパン・アセットマネジメント 宇佐美 博高

1976年一橋大学卒。静岡銀行、すみや電器を経て野村総合研究所入社。ディービー・モルガン・グレンフェル・アセットマネジメント(現ドイチェ・アセット・マネジメント)等株式運用責任者を歴任後、2002年エンジェルジャパン・アセットマネジメントを設立



## ファンドの特色

### 1 高成長新興企業の株式に投資を行ない、信託財産の成長をめざします。

○主として、公開後5年以内のわが国の金融商品取引所上場株式の中から、革新的な高成長新興企業(=グローイング・ベンチャー)に投資を行ないます。

### 2 エンジェルジャパン・アセットマネジメントによる徹底したボトムアップ・リサーチにより有望企業を厳選します。

### 3 エンジェルジャパン・アセットマネジメントから投資助言を受けます。

## お申込みに際しての留意事項

### ■ リスク情報

投資者の皆様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(受益者)の皆様に帰属します。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。

主なリスクは以下の通りです。

### 【価格変動リスク】【流動性リスク】【信用リスク】【未上場株式などの組入リスク】

※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

※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。

### ■ その他の留意事項

- 当資料は、投資者の皆様へ「日興グローイング・ベンチャーファンド」へのご理解を高めていただくことを目的として、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に帰属します。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。

■当資料は、投資者の皆様へ「日興グローイング・ベンチャーファンド」へのご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。■掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境の変動や運用成果などを保証するものではありません。

## お申込みメモ

商品分類	追加型投信／国内／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	購入申込受付日の基準価額
信託期間	2023年7月18日まで(2003年7月18日設定)
決算日	毎年7月17日(休業日の場合は翌営業日)
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。

## 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>3.24%*(税抜3%)以内</u> *消費税率が10%になった場合は、 <u>3.3%</u> となります。 ※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	換金時の基準価額に対し <u>0.5%</u>

<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年率 <u>2.052%*(税抜1.9%)</u> *消費税率が10%になった場合は、 <u>2.09%</u> となります。
その他の費用・ 手数料	監査費用、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、上限額などを表示することはできません。

※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。

## 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 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
投資顧問会社	エンジェルジャパン・アセットマネジメント株式会社
受託会社	野村信託銀行株式会社
販売会社	販売会社については下記にお問い合わせください。 日興アセットマネジメント株式会社 [ホームページ]www.nikkoam.com/ [コールセンター]0120-25-1404(午前9時~午後5時。土、日、祝・休日は除く。)

### 投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込みは

金融商品取引業者等の名称	登録番号	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	
エース証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第6号	○			
SMBG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SBI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	○	○	○	
高木証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第20号	○			
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第140号	○		○	○
内藤証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第24号	○			○
日産証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第131号	○		○	
碧海信用金庫	登録金融機関	東海財務局長(登金)第66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	○		○	
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	○	○	○	○

(50音順、当資料作成日現在)