

2021年1月15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。

新たな高みをめざして～変化をチャンスに飛躍を遂げる企業を見極めよう～

2020年の株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大による影響を受けて、値動きの荒い展開となりました。日経平均株価は、投資家の不安心理の高まりから、3月に2019年末よりも約30%低い16,552円をつけましたが、その後急速に値を戻して、年末には逆に約16%高い27,444円となりました。我が国をはじめ、主要国・地域の政府および中央銀行が迅速に政策手段を行使したことで、世界的な景気底割れに対する懸念が払拭されたことに加えて、年末にかけては新型コロナウイルス向けワクチンの接種開始のめどが立ってきたことが好感されたと考えられます。既に株価は下落前の水準に回復しており、企業業績も底を打ってコロナ前の水準に戻っていくことは株式市場では織り込まれたと言えるでしょう。

2021年に向けて株式市場全体が上昇していくには、我が国企業のROE（自己資本利益率）が今後向上していくかが重要で、これは企業の努力にかかっています。

2021年春には、金融庁によってコーポレートガバナンス・コード（上場企業が守るべき行動規範を示した企業統治の指針）が改訂され、企業はより透明性や多様性、資本効率改善が求められるようになります。また、東京証券取引所の上場市場区分見直しが2022年4月に実施され、今の東証一部に相当するプライム市場の上場維持基準として、時価総額、流動性、ガバナンス水準などが、より厳しく設定される見通しです。こうした制度改革も呼び水となって我が国企業の経営体質強化が図られると期待されます。

個々の企業に目を向けると、コロナ禍の厳しい経営環境でもしっかりと収益を上げている企業が数多く存在しています。もちろん、特需的に盛り上がった需要に依存している企業もあるため個々に吟味する必要がありますが、コロナ禍で社会様式が大きく変化する波を捉えて成長を加速している企業が多いことは日々の調査でも確認できています。

この中核となるのは、DX（デジタル・トランスフォーメーション）です。「最新のデジタル技術を駆使した企業経営の変革」を意味するDXは欧米で先行し、我が国では2018年に経産省が「DXを推進するためのガイドライン」を設定するなど、遅ればせながら徐々に浸透していました。そうした中、コロナ禍で物理的な制約が発生したことで、ほとんどの企業が取り組みを加速しています。例えば、商品販売を店舗だけでなくEC（電子商取引）でも行なう、企業の商談はWeb会議を積極的に活用する、各種セミナーは会場での実施に加えてオンラインでも行なう、機械の保守メンテナンスにもオンラインでの実施を活用する、などです。否応なく実施に踏み切る中で、効率が上がることを実感している企業も多いことから、足元の環境が沈静化に向かっても大きな流れとして継続すると考えられます。

昨年後半から、そうしたDXを支援する企業への需要が高まり、今後、さらなる成長が期待されます。また、積極的な取り組みによって、自社の強みに最適化した仕組みを作り上げてシェアを一気に引き上げるような企業が登場することもあるでしょう。ネット化が遅れていた業界では、インターネット技術を活用して業界構造を変えてしまうような企業がでてくるかもしれません。いろいろな地殻変動があらゆる業界で起こりえると考えられます。

2020年は、リモートでの面談も積極的に活用し、延べ1,024社の経営者の方々と個別直接面談調査を実施しました。報道によると、我が国は「2020年に時価総額が過去10年で10倍以上になった企業数は152社と世界で5番目に多い市場」となっており、個別にみれば大きく飛躍した企業も多くあります。2021年も地道な調査活動を通じ、変化をチャンスにして飛躍していく革新成長企業を一家でも多く見出してまいります。

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>3.3%(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	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>2.09%(税抜1.9%)</u>
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(交付目録見書)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	○			
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	○	○	○	
SMB 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	○	○	○	
株式会社 ジャパンネット銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第624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	○		○	
株式会社 福岡銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第7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)