

# 米国IPOニュースステージ・ファンド

＜為替ヘッジあり／為替ヘッジなし＞（年2回決算型／資産成長型）

追加型投信／海外／株式

## 組入上位銘柄のご紹介



The background of the page features a stylized American flag at the top, with the stars and stripes clearly visible. Below the flag, a hazy, golden-tinted image of the New York City skyline is visible, with the Empire State Building prominently standing out on the right side. The overall atmosphere is one of optimism and global connectivity.

革新的なモノ・サービスを数多く生み出し、  
世界経済を牽引してきた大国アメリカ。

現在も、次世代を切り拓く可能性を秘めた新興企業が  
アメリカの地で次々と誕生しています。

さらに、起業後の厳しい競争を勝ち残り  
株式市場でのIPO\*（株式公開）を果たした後も、  
革新的な技術や優れたビジネスモデルなどを背景に  
世界的企業へと成長する可能性を秘めた企業は  
数多く存在すると考えています。

本資料では、そのような米国企業の株式への投資機会を提供する  
「米国IPOニューステージ・ファンド」の  
組入上位銘柄をご紹介します。

\* 「IPO」とは、Initial Public Offeringの略称で株式公開のことです。  
未公開会社の株式が金融商品取引所への上場により、株式市場において  
自由に売買が可能な状態となることをいいます。

本資料はファンドの商品性をご理解いただくために概略を記載したものです。このため、ファンドの商品性、

・業種はGICS(世界産業分類基準)によるものです。 ・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しております。 ・上記は、過去の実績・状況または作成時点

# 組入上位20銘柄※のご紹介 (2021年8月末現在)

◆ 本資料において、「米国IPOニュースステージ・ファンド＜為替ヘッジあり／為替ヘッジなし＞（年2回決算型／資産成長型）」を総称して「当ファンド」、または個別に「各ファンド」と称する場合があります。

※ 当ファンドが投資し、実質的な運用を行う「米国IPOニュースステージ・マザーファンド」のポートフォリオです。  
・ 本資料における各銘柄の組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。なお、各ファンドのマザーファンドへの投資比率は右表のとおりです。

| 各ファンド名          | 投資比率  |
|-----------------|-------|
| 為替ヘッジあり(年2回決算型) | 99.4% |
| 為替ヘッジなし(年2回決算型) | 99.0% |
| 為替ヘッジあり(資産成長型)  | 99.5% |
| 為替ヘッジなし(資産成長型)  | 99.4% |

(組入銘柄数:61)

|    | 銘柄名                      | ティッカーコード | 業種名         |                                                                                       | 比率<br>(%) |
|----|--------------------------|----------|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 1  | チューイ                     | CHWY US  | 小売          |    | 3.7       |
| 2  | リフト                      | LYFT US  | 運輸          |    | 3.5       |
| 3  | スクエア                     | SQ US    | ソフトウェア・サービス |    | 3.3       |
| 4  | クラウドフレア                  | NET US   | ソフトウェア・サービス |    | 3.3       |
| 5  | カーバナ                     | CVNA US  | 小売          |    | 3.3       |
| 6  | エアビーアンドビー                | ABNB US  | 消費者サービス     |    | 3.1       |
| 7  | クラウドストライク・ホールディングス       | CRWD US  | ソフトウェア・サービス |  | 3.1       |
| 8  | ゼットスケラー                  | ZS US    | ソフトウェア・サービス |  | 3.1       |
| 9  | ショッピファイ                  | SHOP US  | ソフトウェア・サービス |  | 2.9       |
| 10 | ウーバー・テクノロジーズ             | UBER US  | 運輸          |  | 2.8       |
| 11 | ピンタレスト                   | PINS US  | メディア・娯楽     |  | 2.8       |
| 12 | トップビルド                   | BLD US   | 耐久消費財・アパレル  |  | 2.8       |
| 13 | オクタ                      | OKTA US  | ソフトウェア・サービス |  | 2.7       |
| 14 | エクイタブル・ホールディングス          | EQH US   | 各種金融        |  | 2.4       |
| 15 | ビヨンド・ミート                 | BYND US  | 食品・飲料・タバコ   |  | 2.3       |
| 16 | トランスユニオン                 | TRU US   | 商業・専門サービス   |  | 2.3       |
| 17 | ビル・ドットコム ホールディングス        | BILL US  | ソフトウェア・サービス |  | 2.2       |
| 18 | BJ's ホールセール・クラブ・ホールディングス | BJ US    | 食品・生活必需品小売り |  | 2.2       |
| 19 | シフト4 ペイメンツ               | FOUR US  | ソフトウェア・サービス |  | 2.1       |
| 20 | サイトワン・ランドスケープ・サプライ       | SITE US  | 資本財         |  | 2.1       |

リスク、お申込みメモなどについては投資信託説明書(交付目論見書)をご確認いただく必要があります。

での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。また、税金・手数料等を考慮しておりません。

【重要事項】の内容を必ずご覧ください。

|                |                                                                                                                        |        |         |
|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|
| 銘柄             | チュイ (CHWY US)                                                                                                          |        |         |
| 業種             | 小売                                                                                                                     | 比率     | 3.7%    |
| IPO日           | 2019年6月14日                                                                                                             | 株式時価総額 | 4.0兆円   |
| 実績売上高* (2020年) |                                                                                                                        |        | 7,481億円 |
| 企業概要           | ペットフード、ペット用のおもちゃやサプリメントなどペット関連商品のeコマース(電子商取引)を北米で展開する小売企業。                                                             |        |         |
| 投資ポイント         | 外出制限等のストレスを癒してくれるペット関連の支出は景気にあまり左右されない傾向があると考えている。重量のある関連商品をネットで購入するケースが増加し、同社には大きな恩恵。新型コロナウイルス感染収束後もこうした流れは変わらないと考える。 |        |         |

(期間:2019年6月14日～2021年8月31日、売上高は2016年～2022年)



|                |                                                                                                             |        |         |
|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|
| 銘柄             | リフト (LYFT US)                                                                                               |        |         |
| 業種             | 運輸                                                                                                          | 比率     | 3.5%    |
| IPO日           | 2019年3月29日                                                                                                  | 株式時価総額 | 1.8兆円   |
| 実績売上高* (2020年) |                                                                                                             |        | 2,442億円 |
| 企業概要           | 配車サービス*を展開する大手企業。<br>* 一般のドライバーが料金をとって自家用車で利用客を送迎 (相乗り) すること。                                               |        |         |
| 投資ポイント         | 2021年4-6月四半期は、新型コロナウイルス感染拡大の影響等からドライバー不足の状況となるも、売上高は市場予想を上回る等、同社事業モデルの強さが改めて印象付けられた。今後の経済再開の動きに伴い、業績の伸長を予想。 |        |         |

(期間:2019年3月29日～2021年8月31日、売上高は2016年～2022年)





|                |                                                                                                             |        |         |
|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|
| 銘柄             | スクエア (SQ US)                                                                                                |        |         |
| 業種             | ソフトウェア・サービス                                                                                                 | 比率     | 3.3%    |
| IPO日           | 2015年11月19日                                                                                                 | 株式時価総額 | 13.6兆円  |
| 実績売上高* (2020年) |                                                                                                             |        | 9,806億円 |
| 企業概要           | モバイル決済サービスを提供。スマートフォンに差し込み、カード決済する端末や、売上や在庫管理が可能なPOSレジアプリ、個人間の小口送金などを提供するアプリ「キャッシュアップ」などを展開。                |        |         |
| 投資ポイント         | 従来からの小売店への課金(B2B)に加え、個人向け決済アプリ「キャッシュアップ(Cash App)」(B2C)がもう一つの柱として急速に収益源化。ビットコイン、投信等にも「キャッシュアップ」のサービス範囲が拡大中。 |        |         |

(期間:2015年12月31日～2021年8月31日、売上高は2016年～2022年)



| 銘柄             | クラウドフレア (NET US)                                                                |        |       |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------|-------|
| 業種             | ソフトウェア・サービス                                                                     | 比率     | 3.3%  |
| IPO日           | 2019年9月13日                                                                      | 株式時価総額 | 4.2兆円 |
| 実績売上高* (2020年) |                                                                                 |        | 445億円 |
| 企業概要           | 画像や動画などのWebコンテンツの安定した配信とパフォーマンスの向上を実現するCDN(コンテンツ・デリバリー・ネットワーク)やセキュリティサービスなどを提供。 |        |       |
| 投資ポイント         | セキュリティ、伝送帯域の確保、信頼性のあるネットワークの提供等、多岐に渡る製品を提供しており、在宅勤務の増加によって広範に恩恵を受けると評価。         |        |       |

(期間:2019年9月13日～2021年8月31日、売上高は2016年～2022年)



\*会計年度末時点の為替レートで円換算しています。・業種はGICS(世界産業分類基準)によるものです。・株式時価総額は、2021年8月31日現在(1米ドルの数値がある場合、四捨五入で処理しております)。・上記は、2021年8月末現在におけるマザーファンドの組入上位20銘柄についてご紹介したものです。したがって、作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。

|                |                |        |         |
|----------------|----------------|--------|---------|
| 銘柄             | カーバナ (CVNA US) |        |         |
| 業種             | 小売             | 比率     | 3.3%    |
| IPO日           | 2017年4月28日     | 株式時価総額 | 5.9兆円   |
| 実績売上高* (2020年) |                |        | 5,768億円 |



|        |                                                                                                                        |  |  |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|
| 企業概要   | 中古車販売オンラインサイトの運営企業。取扱商品は高品質で種類も豊富であり、価格設定もシンプルな点が特徴。                                                                   |  |  |
| 投資ポイント | 足下まで好決算が継続。現状は中古車販売をメインとしながらも、かつてアマゾン・ドットコムが書籍のオンラインショッピングから取扱商品を拡大したように、カーバナも他製品への展開余地があると見ており、業績見通しについては今後も期待できると判断。 |  |  |

(期間:2017年4月28日~2021年8月31日、売上高は2016年~2022年)



|                |                              |        |       |
|----------------|------------------------------|--------|-------|
| 銘柄             | クラウドストライク・ホールディングス (CRWD US) |        |       |
| 業種             | ソフトウェア・サービス                  | 比率     | 3.1%  |
| IPO日           | 2019年6月12日                   | 株式時価総額 | 7.0兆円 |
| 実績売上高* (2021年) |                              |        | 915億円 |



|        |                                                                                                 |  |  |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|
| 企業概要   | 企業のパソコンなど端末を守るセキュリティに関するプラットフォームを構築するサイバーセキュリティ関連企業。高い技術力を武器に「CrowdStrike Falcon」といった高品質の製品を提供。 |  |  |
| 投資ポイント | 新型コロナウイルス感染拡大で増加した在宅勤務の流れは今後も拡大すると見ており、サイバー攻撃の脅威にさらされやすいパソコン等が増加するなど、セキュリティ対策の必要性は引き続き増加すると見込む。 |  |  |

(期間:2019年6月12日~2021年8月31日、売上高は2017年~2022年)

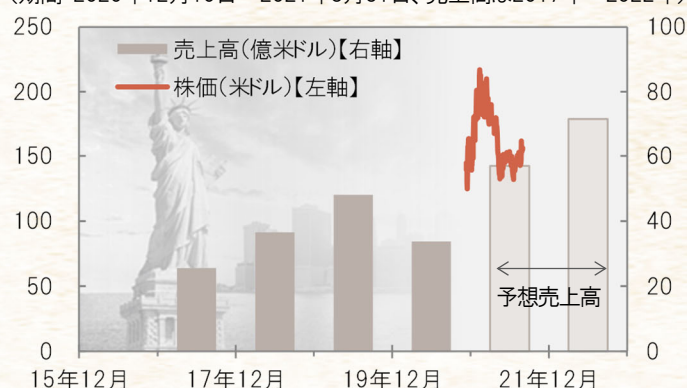


|                |                     |        |         |
|----------------|---------------------|--------|---------|
| 銘柄             | エアビーアンドビー (ABNB US) |        |         |
| 業種             | 消費者サービス             | 比率     | 3.1%    |
| IPO日           | 2020年12月10日         | 株式時価総額 | 10.7兆円  |
| 実績売上高* (2020年) |                     |        | 3,488億円 |



|        |                                                                                                                         |  |  |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|
| 企業概要   | 旅行情報・予約サイト運営会社。ウェブサイトやモバイルアプリ経由で宿泊、ホームステイおよび旅行サービスを提供する。世界各地で事業を展開。                                                     |  |  |
| 投資ポイント | 元々、大きな固定資産を必要としない事業モデルを高く評価。2020年春以降の新型コロナウイルス感染拡大による逆風があったものの、経済再開の流れに伴い業績は改善し、2021年4-6月四半期では営業キャッシュフローが大きく伸長したこと等を評価。 |  |  |

(期間:2020年12月10日~2021年8月31日、売上高は2017年~2022年)



|                |                 |        |       |
|----------------|-----------------|--------|-------|
| 銘柄             | ゼットスケラー (ZS US) |        |       |
| 業種             | ソフトウェア・サービス     | 比率     | 3.1%  |
| IPO日           | 2018年3月16日      | 株式時価総額 | 4.2兆円 |
| 実績売上高* (2020年) |                 |        | 456億円 |



|        |                                                                                                                  |  |  |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|
| 企業概要   | クラウドをベースとしたインターネット・セキュリティ・プラットフォームを提供し、サイバー攻撃や情報漏えいなどからユーザーを保護。                                                  |  |  |
| 投資ポイント | 直近2021年2-4月四半期も好決算。引き続き売上成長を維持している主力のZIA(クラウドのゲートウェイ)の他、ZPA(オンプレミス(自社運用のサーバ等)のゲートウェイ)等も売上が伸長。収益源の多様化が進んでいることを評価。 |  |  |

(期間:2018年3月16日~2021年8月31日、売上高は2016年~2022年)



(出所)各社HP、Bloombergのデータを基に三菱UFJ国際投信作成

=110.02円で換算)のものです。・売上高(予想売上高含む、2021年9月3日時点のBloomberg予想値)は各銘柄の会計年度ごとに記載しております。・表示桁未満個別銘柄の推奨を目的とするものではなく、各ファンドにおいて上記銘柄を組み入れることを保証するものではありません。・上記は、過去の実績・状況または

|                |                   |         |        |
|----------------|-------------------|---------|--------|
| 銘柄             | ショップファイ (SHOP US) |         |        |
| 業種             | ソフトウェア・サービス       | 比率      | 2.9%   |
| IPO日           | 2015年5月21日        | 株式時価総額  | 21.0兆円 |
| 実績売上高* (2020年) |                   | 3,025億円 |        |

#### 企業概要

オンラインストアの開設に向けたプラットフォームの提供等、eコマース(電子商取引)支援サービスを展開。ウェブサイトのデザイン、SNSでの広告宣伝、決済・配送などの多岐にわたる機能を提供。特斯拉やP・G等の世界的な企業をはじめ170万社を顧客に持つ。

#### 投資ポイント

定額課金収入、従量課金の決済手数料、配送等の収入がともに伸張。こうした一連のeコマース支援サービスに加え、オフライン小売店へのPOS展開等の新規事業を多数計画中。

(期間:2015年12月31日～2021年8月31日、売上高は2016年～2022年)



|                |                  |         |       |
|----------------|------------------|---------|-------|
| 銘柄             | ピンタレスト (PINS US) |         |       |
| 業種             | メディア・娯楽          | 比率      | 2.8%  |
| IPO日           | 2019年4月18日       | 株式時価総額  | 3.9兆円 |
| 実績売上高* (2020年) |                  | 1,748億円 |       |

#### 企業概要

画像共有サービスを世界各地で運営。ユーザーは、料理やファッションなど、アイデアや興味につながる写真・画像をアプリ等で共有・検索できる。

#### 投資ポイント

2021年4-6月四半期決算を受けて株価は下落。ただ、ブラウザー経由の利用は減少したものの、アプリ経由のコアユーザーは登録数、課金額共に伸張。ユーザーの興味のある写真等のコンテンツに向けて広告を行い、コストを抑えるピンタレスト・モデルは健在と評価。

(期間:2019年4月18日～2021年8月31日、売上高は2016年～2022年)



|                |                        |        |       |
|----------------|------------------------|--------|-------|
| 銘柄             | ウーバー・テクノロジーズ (UBER US) |        |       |
| 業種             | 運輸                     | 比率     | 2.8%  |
| IPO日           | 2019年5月10日             | 株式時価総額 | 8.1兆円 |
| 実績売上高* (2020年) |                        | 1.2兆円  |       |

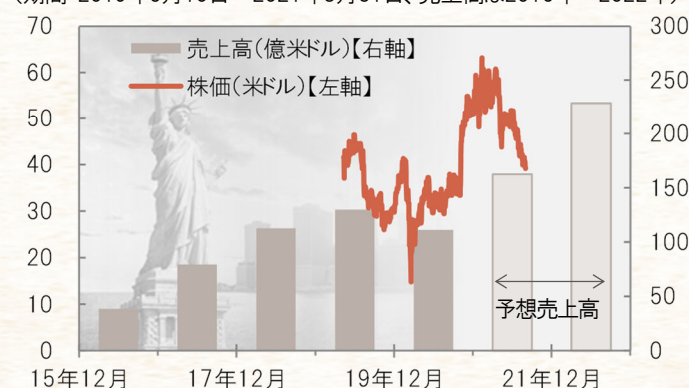
#### 企業概要

配車サービスを世界60カ国以上に展開。他にも、配達サービス「Uber Eats」などを展開。

#### 投資ポイント

2021年4-6月四半期決算は、新型コロナウイルス感染拡大によるドライバー不足解消のためのドライバーへの支払い増加が利益を圧迫。しかし、着実に事業モデル進捗を達成しており、ワクチン接種等による新型コロナウイルス感染拡大沈静化の方向性は同社に大きくプラスと予想。年内にも調整後EBITDAベースで四半期決算が黒字化するとの見通しを維持。

(期間:2019年5月10日～2021年8月31日、売上高は2016年～2022年)



|                |                 |         |         |
|----------------|-----------------|---------|---------|
| 銘柄             | トップビルド (BLD US) |         |         |
| 業種             | 耐久消費財・アパレル      | 比率      | 2.8%    |
| IPO日           | 2015年6月17日      | 株式時価総額  | 7,928億円 |
| 実績売上高* (2020年) |                 | 2,806億円 |         |

#### 企業概要

米国で事業を展開する断熱工事サービス会社。住宅用断熱製品および関連付属品を提供。

#### 投資ポイント

参入障壁が高い住宅用断熱製品において、同社の米国市場シェアは高く、人件費の上昇を価格転嫁で対応できている点や、米国住宅市場の拡大も追い風となる点などを評価。

(期間:2015年12月31日～2021年8月31日、売上高は2016年～2022年)



\*会計年度末時点の為替レートで円換算しています。・業種はGICS(世界産業分類基準)によるものです。・株式時価総額は、2021年8月31日現在(1米ドルの数値がある場合、四捨五入で処理しております)。・上記は、2021年8月末現在におけるマザーファンドの組入上位20銘柄についてご紹介したものです。したがって、作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。

| 銘柄             | オクタ (OKTA US) |        |       |
|----------------|---------------|--------|-------|
| 業種             | ソフトウェア・サービス   | 比率     | 2.7%  |
| IPO日           | 2017年4月7日     | 株式時価総額 | 4.4兆円 |
| 実績売上高* (2021年) |               | 875億円  |       |



#### 企業概要

ID管理クラウドサービス会社。クラウド上で6,500以上のアプリケーションを統合し、1度の認証で利用を可能にする「シングルサインオン」などのサービスを提供。

#### 投資ポイント

在宅勤務の拡大でアプリケーション利用時の認証の重要性が高まる。既存の製品に加え、今後加わる新しいサービスにより、継続的な収益成長の可能性が高いと判断。2021年5-7月四半期決算も買収等が寄与し好調な内容であった点を評価。

(期間: 2017年4月7日～2021年8月31日、売上高は2016年～2022年)



| 銘柄             | エクイタブル・ホールディングス (EQH US) |        |       |
|----------------|--------------------------|--------|-------|
| 業種             | 各種金融                     | 比率     | 2.4%  |
| IPO日           | 2018年5月10日               | 株式時価総額 | 1.4兆円 |
| 実績売上高* (2020年) |                          | 1.3兆円  |       |



#### 企業概要

米国の金融サービス会社。子会社を通じて投資顧問、資産運用、退職給付戦略等で顧客の金融資産管理ビジネスを展開。

#### 投資ポイント

2021年8月末時点で、IPO銘柄の中においてバリュー(業績に対して株価が割安)銘柄であることに注目。新型コロナウイルス感染が収束に向かう場面での景気拡大による市場金利上昇局面では恩恵を大きく受けると考える。

(期間: 2018年5月10日～2021年8月31日、売上高は2016年～2022年)



| 銘柄             | ビヨンド・ミート (BYND US) |        |         |
|----------------|--------------------|--------|---------|
| 業種             | 食品・飲料・タバコ          | 比率     | 2.3%    |
| IPO日           | 2019年5月2日          | 株式時価総額 | 8,326億円 |
| 実績売上高* (2020年) |                    | 420億円  |         |



#### 企業概要

植物由来の代替肉を開発・製造。植物性原材料を使用したバーガー、ソーセージなどの商品を提供。

#### 投資ポイント

環境面への配慮の高まり等から代替肉への移行は大きなトレンドとなりつつある。潜在規模の大きい代替肉市場において、同社が主要企業となる可能性を評価。ファーストフード各社との提携等により販路拡大が期待される。

(期間: 2019年5月2日～2021年8月31日、売上高は2016年～2022年)



| 銘柄             | トランスユニオン (TRU US) |         |       |
|----------------|-------------------|---------|-------|
| 業種             | 商業・専門サービス         | 比率      | 2.3%  |
| IPO日           | 2015年6月25日        | 株式時価総額  | 2.6兆円 |
| 実績売上高* (2020年) |                   | 2,805億円 |       |



#### 企業概要

世界30カ国以上で事業を展開する信用調査会社。消費者レポート、リスクスコア、分析サービスなどを企業に提供。

#### 投資ポイント

事業の専門性から高い参入障壁がある中、長期間かけて蓄積した膨大なデータを保有している優位性や、収益の7割以上が米国内となっており、今後の海外展開の余地などを評価。

(期間: 2015年12月31日～2021年8月31日、売上高は2016年～2022年)



(出所) 各社HP、Bloombergのデータを基に三菱UFJ国際投信作成  
=110.02円で換算)のものです。・売上高(予想売上高含む、2021年9月3日時点のBloomberg予想値)は各銘柄の会計年度ごとに記載しております。・表示桁未満個別銘柄の推奨を目的とするものではなく、各ファンドにおいて上記銘柄を組み入れることを保証するものではありません。・上記は、過去の実績・状況または

| 銘柄             | ビル・ドットコム ホールディングス (BILL US) |        |       |
|----------------|-----------------------------|--------|-------|
| 業種             | ソフトウェア・サービス                 | 比率     | 2.2%  |
| IPO日           | 2019年12月12日                 | 株式時価総額 | 2.9兆円 |
| 実績売上高* (2021年) |                             | 265億円  |       |

#### 企業概要

中・小型企業に対しクラウドベースで、操作が容易な自動経理システムを提供するソフトウェア会社。主として米カリフォルニアで事業を展開。

#### 投資ポイント

近年、既存顧客向けに提供している、電子決済サービスが新たな収益の柱として期待される。新しい電子決済サービスは、従来から営む売掛金・買掛金管理サービスとの親和性が極めて高く相乗効果が生まれると予想。

(期間:2019年12月12日～2021年8月31日、売上高は2018年～2022年)



| 銘柄             | シフト4 ペイメンツ (FOUR US) |        |         |
|----------------|----------------------|--------|---------|
| 業種             | ソフトウェア・サービス          | 比率     | 2.1%    |
| IPO日           | 2020年6月5日            | 株式時価総額 | 7,817億円 |
| 実績売上高* (2020年) |                      | 792億円  |         |

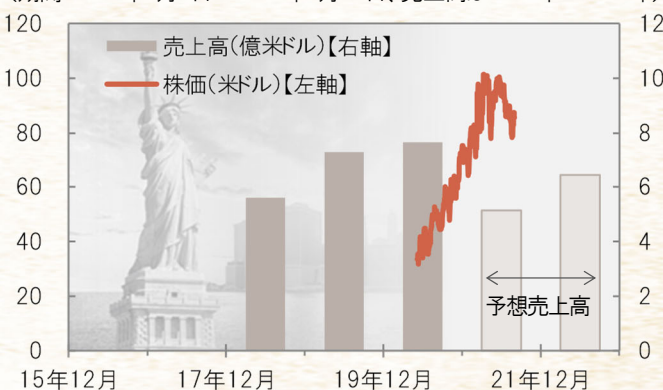
#### 企業概要

支払いシステムや、決済、資金の移動管理システムを提供するソフトウェア会社。米国で事業展開。

#### 投資ポイント

支払いプロセスを管理する従前の事業から、加盟店開拓等にも事業領域を拡大しており、今後の収益成長を期待。関連事業領域における買収を行う等の積極的な事業展開も評価。

(期間:2020年6月5日～2021年8月31日、売上高は2018年～2022年)



| 銘柄             | BJ's ホールセールクラブ・ホールディングス (BJ US) |        |         |
|----------------|---------------------------------|--------|---------|
| 業種             | 食品・生活必需品小売り                     | 比率     | 2.2%    |
| IPO日           | 2018年6月28日                      | 株式時価総額 | 8,512億円 |
| 実績売上高* (2020年) |                                 | 1.6兆円  |         |

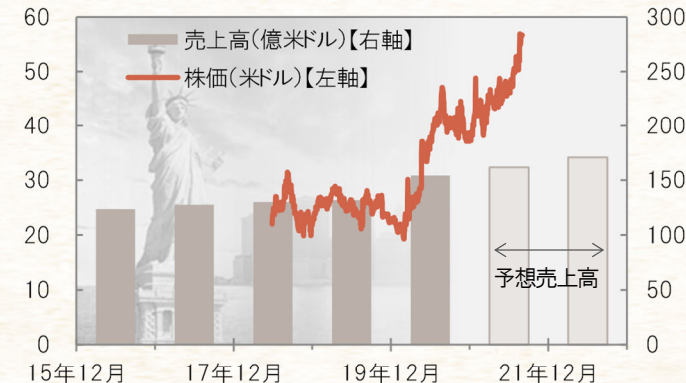
#### 企業概要

米国東海岸で会員制の倉庫型大型店舗を運営する大手企業。生鮮食品から家具、電化製品まで幅広い商品を取り扱う。

#### 投資ポイント

2021年5-7月四半期決算では、会員数の堅調な伸びが改めて確認された。同業のコストコと比較して、より成長段階にある企業と判断。

(期間:2018年6月28日～2021年8月31日、売上高は2016年～2022年)



| 銘柄             | サイトワン・ランドスケープ・サブライ (SITE US) |         |         |
|----------------|------------------------------|---------|---------|
| 業種             | 資本財                          | 比率      | 2.1%    |
| IPO日           | 2016年5月12日                   | 株式時価総額  | 9,807億円 |
| 実績売上高* (2020年) |                              | 2,791億円 |         |

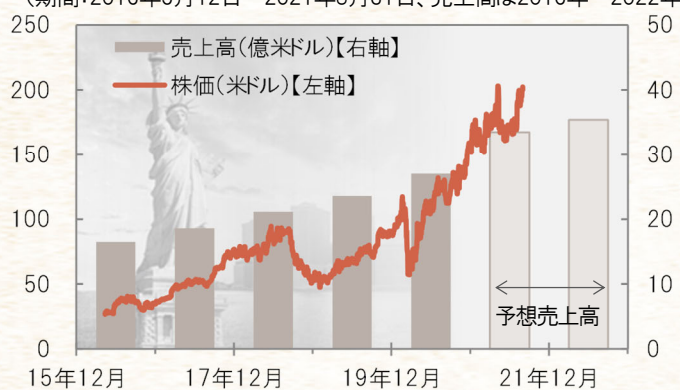
#### 企業概要

米国、カナダで製品を販売する園芸用品販売会社。野外照明、肥料、草の種子、芝生ケア用器具、およびゴルフ場用アクセサリ商品などを提供する。

#### 投資ポイント

新型コロナウイルス感染拡大による巣籠りにより恩恵を受けると判断。また、未だに小規模な事業者が多い同業界で、買収とその後の被買収事業の効率化により利益率を改善して規模を拡大する経営手法を評価。

(期間:2016年5月12日～2021年8月31日、売上高は2016年～2022年)



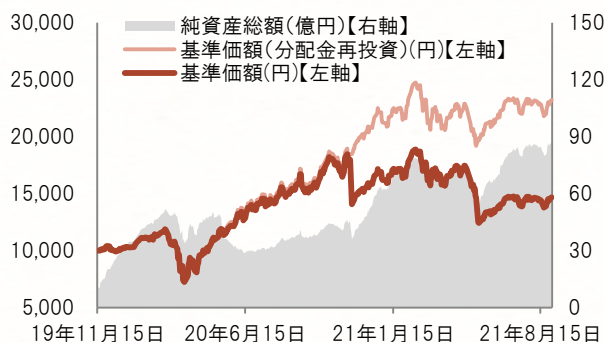
\*会計年度末時点の為替レートで円換算しています。・業種はGICS(世界産業分類基準)によるものです。・株式時価総額は、2021年8月31日現在(1米ドル=ある場合、四捨五入で処理しております)。・上記は、2021年8月末現在におけるマザーファンドの組入上位20銘柄についてご紹介したものです。したがって、個別銘柄の推奨を管理費用(信託報酬)控除後の値です。・信託報酬率は、後記の「ファンドの費用」に記載しています。・基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものとして他3ファンドのデータについては、月次レポートをご覧ください。なお、各比率は「為替ヘッジあり」(資産成長型)の純資産総額に対する割合です。・株式公開からの経過年数は、比率で加重平均したものです。・上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。

# 運用状況 (2021年8月31日現在)

設定来の基準価額等の推移 (期間:2019年11月15日～2021年8月31日)

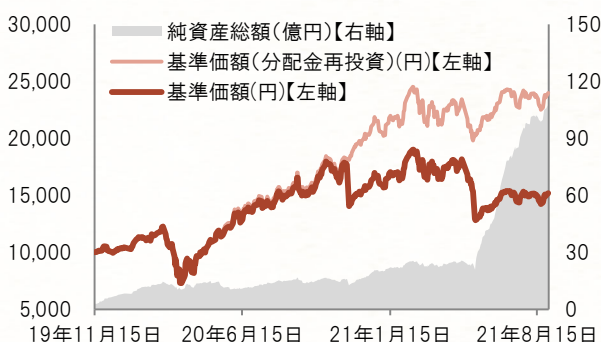
## ＜為替ヘッジあり＞(年2回決算型)

|       |         |
|-------|---------|
| 基準価額  | 14,666円 |
| 純資産総額 | 87億円    |



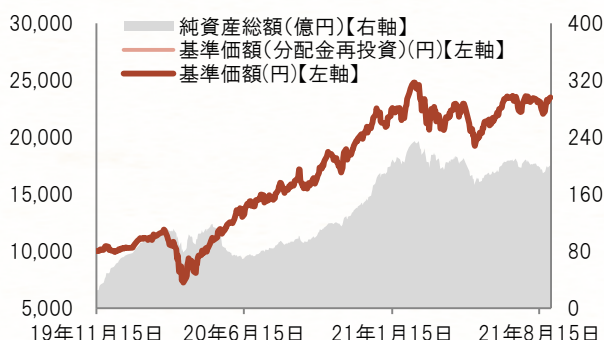
## ＜為替ヘッジなし＞(年2回決算型)

|       |         |
|-------|---------|
| 基準価額  | 15,183円 |
| 純資産総額 | 108億円   |



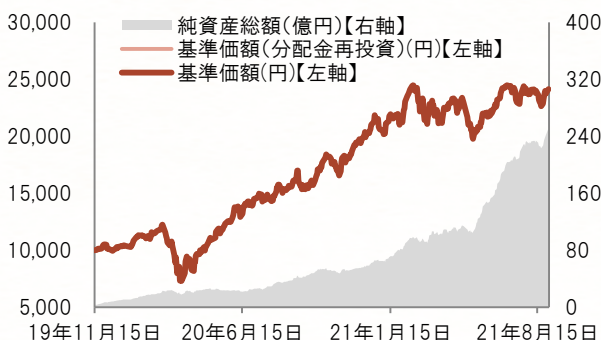
## ＜為替ヘッジあり＞(資産成長型)

|       |         |
|-------|---------|
| 基準価額  | 23,491円 |
| 純資産総額 | 200億円   |



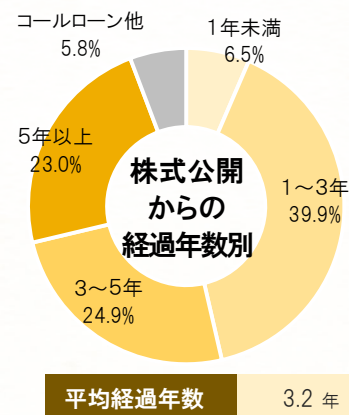
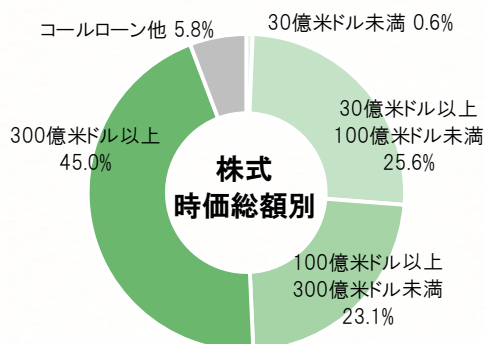
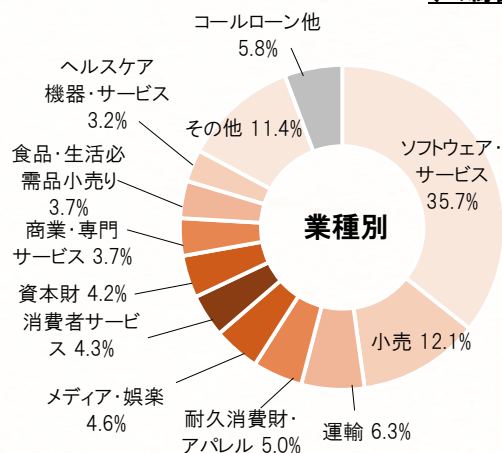
## ＜為替ヘッジなし＞(資産成長型)

|       |         |
|-------|---------|
| 基準価額  | 24,134円 |
| 純資産総額 | 251億円   |



## ポートフォリオの状況

### ＜為替ヘッジあり＞(資産成長型)各項目の比率



(出所)各社HP、Bloombergのデータを基に三菱UFJ国際投信作成  
110.02円で換算)のものです。・売上高(予想売上高含む、2021年9月3日時点のBloomberg予想値)は各銘柄の会計年度ごとに記載しております。・表示桁未満の数値が目的とするものではなく、各ファンドにおいて上記銘柄を組み入れることを保証するものではありません。・基準価額、基準価額(分配金再投資)は、1万口当たりであり、運用計算しています。・「ポートフォリオの状況」は、当ファンドの代表的なファンドとして＜為替ヘッジあり＞(資産成長型)のデータを掲載しています。各銘柄の新規上場日から作成基準日までの期間を使用して集計したものです。また、平均経過年数は、組入銘柄の＜為替ヘッジあり＞(資産成長型)の純資産総額に対するものではありません。また、税金・手数料等を考慮していません。

【重要事項】の内容を必ずご覧ください。



**ファンドの目的** 米国の株式を実質的な主要投資対象とし、主として値上がり益の獲得をめざします。

## ファンドの特色

- 1** 株式公開(IPO)から概ね5年以内の中型以上の米国株式(上場予定を含みます。以下同じ。)への投資を基本とします。
  - 原則として、株式時価総額が30億米ドル以上の株式(中型以上の株式)に投資します。
  - 投資銘柄の継続保有に加え、市場動向等により、IPO後5年を超える株式または株式時価総額が30億米ドル未満の株式へ投資を行うことがあります。
- 2** 株式への投資にあたっては、新技術やビジネスモデル等に着目し、企業収益の成長性が見込まれる銘柄を選定します。
- 3** 為替ヘッジの有無により、＜為替ヘッジあり＞、＜為替ヘッジなし＞が選択できます。
  - ＜為替ヘッジあり＞は、実質組入外貨建資産について、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。為替ヘッジを行う場合で円金利がヘッジ対象通貨の金利より低いときには、これらの金利差相当分のヘッジコストがかかります。ただし、為替市場の状況によっては、金利差相当分以上のヘッジコストとなる場合があります。
  - ＜為替ヘッジなし＞は、実質組入外貨建資産について、原則として為替ヘッジを行いませんので、為替相場の変動による影響を受けます。
- 4** **＜為替ヘッジあり／為替ヘッジなし＞(年2回決算型)**  
年2回の決算時(5・11月の各15日(休業日の場合は翌営業日))に分配を行います。  
**＜為替ヘッジあり／為替ヘッジなし＞(資産成長型)**  
年1回の決算時(11月15日(休業日の場合は翌営業日))に分配金額を決定します。
  - 分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。(基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。)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。

市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。

## 【GICS(世界産業分類基準)について】

Global Industry Classification Standard (“GICS”)は、MSCI Inc. とS&P(Standard & Poor’s)が開発した業種分類です。GICSに関する知的財産所有権はMSCI Inc. およびS&Pに帰属します。

## ー投資リスクー

基準価額の変動要因: 基準価額は、株式市場の相場変動による組入株式の価格変動や為替相場の変動等により上下します。また、組入有価証券等の発行者等の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の影響を受けます。これらの**運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、投資者のみなさまの投資元本が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、投資元本を割り込むことがあります。投資信託は預貯金と異なります。**主な変動要因は、価格変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性リスクです。**上記は主なリスクであり、これらに限定されるものではありません。**  
くわしくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

ーファンドの費用ー ※ご購入の際は、投資信託説明書(交付目論見書)でご確認ください。

◎お客さまが直接的に負担する費用

【購入時手数料】

購入価額に対して、**上限3.30%(税抜3.00%)** 販売会社が定めます。くわしくは、販売会社にご確認ください。

【信託財産留保額】

ありません。

◎お客さま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)】

各ファンドの日々の純資産総額に対して、**年率1.7875%(税抜 年率1.6250%)**をかけた額

【その他の費用・手数料】

- ・ 監査法人に支払われる各ファンドの監査費用
- ・ 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
- ・ 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
- ・ その他信託事務の処理にかかる諸費用 等

※上記の費用・手数料については、売買条件等により異なるため、あらかじめ金額または上限額等を記載することはできません。

※上記の費用(手数料等)については、保有金額または保有期間等により異なるため、あらかじめ合計額等を記載することはできません。

【本資料に関してご留意いただきたい事項】

- 本資料は三菱UFJ国際投信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。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ください。■ 本資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。
- 本資料は信頼できると判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性等を保証するものではありません。
- 投資信託は、預金等や保険契約とは異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。銀行等の登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の補償の対象ではありません。
- 投資信託は、販売会社がお申込みの取扱いを行い委託会社が運用を行います。

(2021年9月21日現在)

| 商号                             | 登録番号等    | ①                | ② | ③ | ④ |
|--------------------------------|----------|------------------|---|---|---|
| 株式会社愛知銀行(資産成長型のみ取扱)(インターネット専用) | 登録金融機関   | 東海財務局長(登金)第12号   | ○ |   |   |
| あかつき証券株式会社                     | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第67号   | ○ | ○ | ○ |
| 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    | ○ |   |   |
| au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   | ○ | ○ | ○ |
| 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   | ○ |   | ○ |
| OKB証券株式会社(資産成長型のみ取扱)           | 金融商品取引業者 | 東海財務局長(金商)第191号  | ○ |   |   |
| 岡三オンライン証券株式会社(資産成長型のみ取扱)       | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第52号   | ○ | ○ | ○ |
| 極東証券株式会社(資産成長型のみ取扱)            | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第65号   | ○ |   | ○ |
| ぐんぎん証券株式会社(資産成長型のみ取扱)          | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第2938号 | ○ |   |   |
| 七十七証券株式会社(資産成長型のみ取扱)           | 金融商品取引業者 | 東北財務局長(金商)第37号   | ○ |   |   |
| ちばぎん証券株式会社                     | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第114号  | ○ |   |   |
| 中銀証券株式会社(資産成長型のみ取扱)            | 金融商品取引業者 | 中国財務局長(金商)第6号    | ○ |   |   |
| とうほう証券株式会社(資産成長型のみ取扱)          | 金融商品取引業者 | 東北財務局長(金商)第36号   | ○ |   |   |
| 南都まほろば証券株式会社(資産成長型のみ取扱)        | 金融商品取引業者 | 近畿財務局長(金商)第25号   | ○ |   |   |
| 株式会社百五銀行(資産成長型のみ取扱)            | 登録金融機関   | 東海財務局長(登金)第10号   | ○ |   | ○ |
| 百五証券株式会社(資産成長型のみ取扱)            | 金融商品取引業者 | 東海財務局長(金商)第134号  | ○ |   |   |
| ひろぎん証券株式会社(資産成長型のみ取扱)          | 金融商品取引業者 | 中国財務局長(金商)第20号   | ○ |   |   |
| フィデリティ証券株式会社                   | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第152号  | ○ | ○ |   |
| PayPay銀行株式会社                   | 登録金融機関   | 関東財務局長(登金)第624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  | ○ |   | ○ |
| マネックス証券株式会社                    | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第165号  | ○ | ○ | ○ |
| 丸八証券株式会社                       | 金融商品取引業者 | 東海財務局長(金商)第20号   | ○ |   |   |
| 三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社          | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第2336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  | ○ | ○ | ○ |

加入協会：①「日本証券業協会」、②「一般社団法人 日本投資顧問業協会」、③「一般社団法人 金融先物取引業協会」、  
④「一般社団法人 第二種金融商品取引業協会」

■ 設定・運用は

## 三菱UFJ国際投信

三菱UFJ国際投信株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第404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