TORANOTECアクティブジャパ

追加型投信/国内/株式

2021年3月末

ファンドの概要					
設	\tau	È	日	2017年9月29日	
決	算 日		日	年1回 7月20日(休業日の場合は翌営業日)	
信	託	期	間	無期限	
収	益	分	配	決算日に収益分配方針に基づいて分配を行います。	

ファンドの特色・投資方針

パフォーマンス

- わが国の中小型株を中心に成長性の高い銘柄などに幅広く投資します。
- 中小型株の投資魅力である企業の成長性に主として着眼し、また、割安な企業、変化する企業を選別 します。
- 中長期的観点からの投資を基本としますが、企業の経営姿勢や業績の変化、株価水準等から総合的 に判断し、個別銘柄に対する投資比率の調整を行います。
- 数倍化する可能性のある銘柄の発掘に努めます。

億円 16.500 7 純資産総額(右軸) 15,500 6 基準価額(左軸) 5 14,500 13,500 4 12,500 3 2 11,500 10,500 1 9,500 0 2017/9/29 2018/9/29 2019/9/29 2020/9/29

データ基準日:2021年3月31日

基 準価額	15,838H
前月末比	+972円
純資産総額	1.58億円

資産構成				
株式	90.8%			
その他	9.2%			

期間別騰落率(%)							
1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3 年	設定来		
+6.5	+4.4	+8.8	+35.2	+31.9	+58.4		

	分配金
第1期	0 円
第2期	0 円
第3期	0 円
設定来	0 円

設定・運用は

TORANOTEC ASSET MANAGEMENT

TORANOTEC投信投資顧問株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第384号

TORANOTECアクティブジャパン

追加型投信/国内/株式

2021年3月末

市況と運用方針

■運用状況■ 東証マザーズIT関連株は低調。東証1部中小型株は堅調。当ファンドは設定来の高値更新と好調。

3月の株式相場は上旬、米長期金利の上昇を受けて米ハイテク株が調整色を強めるなか、国内においても P E R (株価収益率)など割高感のある銘柄に売りが優勢となりました。その後、米国の追加経済対策の成立や米長期金利の上昇一服から、18日に日経平均株価は一時30,000円台を回復する場面がありました。19日以降、欧州を中心とした新型コロナウイルスの感染再拡大や米長期金利の一段の上昇への警戒感から大幅続落した後、下旬にかけては新型コロナワクチンの普及に伴う経済活動の正常化期待から反発しました。新興・中小型株においては東証1部上場の中小型株が堅調に推移する一方、成長性の高い I T (情報技術) 関連銘柄が多い東証マザーズ市場は前月比わずかながらマイナスとなりました。

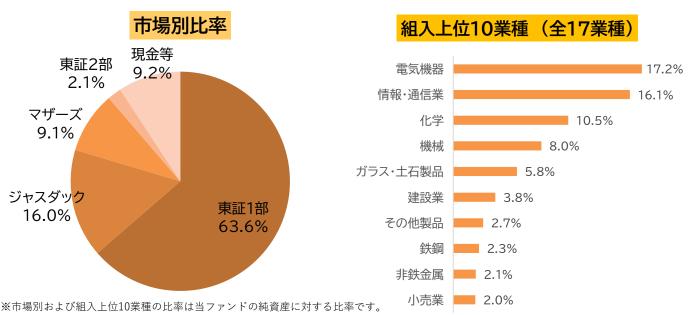
当ファンドでは米金利動向に相場が左右されるなか個別銘柄の比率調整を行い、3月末の株式組入比率を90.8%としました(2月末89.0%)。主要投資対象指数の騰落率(前月末比)は、中型株指数+6.3%、小型株指数+7.2%、東証2部指数+2.3%、日経ジャスダック平均+3.7%、東証マザーズ指数-0.9%となりました。

■今後の運用方針■ 米国では約220兆円のインフラ投資計画で高まる期待。4月下旬、始まる決算シーズン。

米国では新型コロナワクチンの普及や追加経済対策に加え、巨額のインフラ投資計画により早期の景気回復期待が高まっています。米長期金利の上昇は景気回復の強さを反映したとの見方から景気敏感株が買われ、株価調整していた成長株に見直し買いが入るなど市場は楽観姿勢を強めています。国内においても世界景気に左右されやすい日本株は景気回復や円安を追い風に業績回復が期待される輸出関連企業を中心に買いが優勢となっています。4月は3月決算期末を通過し売り圧力がいったん弱まり、新年度入りで資金流入が期待されることなど需給改善を背景に堅調な展開を想定しています。一方、相場は歴史的な高値圏で利益確定売りが出やすいことや今月下旬から5月半ばに集中する決算発表で今期の業績予想を見極めたいとして手控えムードが広がることも予想されます。今後、欧米と中国の対立懸念や米長期金利の一段の上昇は早期の量的緩和縮小懸念が高まる可能性もあり、引き続き動向を注視する必要があります。

新興・中小型株市場は、景気回復期待から景気敏感業種で割安な銘柄が堅調に推移するなか、1・2月の高値から株価調整していた成長性の高い銘柄に値ごろ感からの買いが入っています。米長期金利の動向などをにらみながら割安株と成長株の循環物色の動きを想定しています。

運用にあたっては今月下旬から決算発表シーズンに入り、株価の変動率が大きくなる傾向があることから少しでも基準価額の振れを抑える運用を心掛けながら、業績底入れ・改善に期待できる銘柄や好業績で割安な銘柄などに注目いたします。銘柄選択にあたっては企業の割安・変化・成長の投資視点のもとパフォーマンスに大きく貢献してくれる銘柄の発掘に努めてまいります。



当資料は当該ファンドに関する運用状況の情報提供を目的として、TORANOTEC投信投資顧問が作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。当資料は信頼できる公開情報に基づいて作成されたものですが、その情報の確実性あるいは完全性を保証するものではありません。また、当資料の運用実績・データ等は過去のものであり、将来の市場環境の変動やファンドの値動き等を保証するものではありません。当資料は事前の通知なじに内容を変更することがあります。投資信託は、株式など値動きのある証券等に投資をしますので基準価額は変動しまた元本が保証されているものではありません。これらの運用による損益は全て投資家の皆様に帰属します。当ファンドのお申し込みに際しましては、販売会社より投資信託説明書(交付目論見書)をおらかじめ、または同時にお渡し、ますので、必ず内容をご確認の上、ご自身で「判断ください。

TORANOTECアクティブジャパン

追加型投信/国内/株式

2021年3月末

ファンドマネージャーの視点 組入比率上位10銘柄 (全47銘柄)

1 三洋化成工業

4471

击≕11 並

化学

5.3%

界面活性剤・高吸水性樹脂が主力。豊田通商と東レの関連会社。生活・健康、石油・輸送機、プラスチック・繊維、情報・電気電子、環境・住設と幅広い分野に事業展開。「機能」を追求するために全社員の約3割を研究開発に投入。日本触媒化学との経営統合は中止(10月 21日)。

2 五洋建設

1893

東証1部

建設業

3.8%

準大手総合建設会社。1896年広島県呉市で水野組創業。海の土木から陸の土木、建設へと業容拡大。臨海部・海外に強みを持ち、前期(2020年3月期)、大手4社が上位を独占するなかで単体の土木売上高で大成建設に次ぐ2位に浮上。再生可能エネルギーの中でも発電コスト面で有利な風力発電が注目され、国内着床式洋上風力発電のうち約7割のシェア。鹿島建設と共同で洋上風力発電用の風車を建造する専用線「SEP船」の建設を進めている。

3 トクヤマ

4043

東証1部

化学

3.5%

1918年2月、ソーダ灰(炭酸ナトリウム)の国産化を目指し創業。ソーダ灰はガラス原料、洗剤、食品添加物用途など幅広い分野で利用されている。トクヤマの高純度多結晶シリコンは世界最高レベルの高純度を実現。セメント、廃棄物などを原料や熱エネルギーとして利用する資源環境。医薬品原薬・中間体の製造なども。太陽電池用シリコン生産で2016・2017年3月期に1,659億円の損失を計上、その後経営立て直しを図り、新型コロナウイルスの感染拡大の影響で化学各社が大幅減益となる中、主要製品は強い競争力を維持し底堅い利益を確保している。

4 日工

6306

東証1部

機械

3.5%

道路舗装に使うアスファルト合材の製造設備大手。近年の国内道路工事は新設よりも補修が増えており、舗装材の再利用に対応したプラントの製造販売を強化している。補修の場合、剥がしたアスファルト合材を砕いて新しい材料と混ぜ、再び敷く方法が主流。剥がしたアスファルト合材を廃棄する場合、産業廃棄物として多額の費用を要するが、再利用すれば原材料調達コストを下げられる。今後、1990年前後に集中的に新設されたプラント更新時期にあたる。生コンプラント事業も生コン工場数の減少と集約化が進むなか、従来のアフターメンテから、センサー技術で予兆を判断するビフォアーメンテナンスへ進化。

5 エレコム

6750

東証1部

電気機器

3 1%

パソコンやタブレット、携帯電話などの周辺機器、アクセサリー開発、製造販売を手掛ける。マウスなどシェアトップのカテゴリーも数多く、取り扱う約20,000アイテムのほとんどを3年程度で入れ替える。製品の企画・デザインを行い、製造は外部委託するファブレス企業。企業間取引「BtoB」に注力中。

6 トランザクション

7818

東証1部

その他制に

2 7%

オリジナルとカスタムメイド雑貨の企画販売。5つの強み(スピード力+想像力+対応力+価格競争力+企画営業力)を活かした「モノづくり」を通じた事業を展開。「エコ」「ライフスタイル」「ウェルネス」の3つのプロダクツを重点テーマに事業注力。主力商品のエコバッグはデザイン性が評価され自社ブランド製品の販売が好調、また自社サイトのリニューアルが奏功し、会員数が大幅に増え、既存顧客の利用率も拡大し、第1四半期(9-11月)は増益。通期はウィルス感染対策製品の需要一巡などで営業減益計画。

7 システムサポート

4396

東証1部

情報·通信業

2.6%

独立系のICT(情報通信技術)企業。オラクルのデータベースのほか、SAP.アマゾンのAWS(アマゾンウェブサービス)のパートナーとして企業をサポートしており、需要が拡大するクラウドサービスの恩恵が見込まれる。

8 オリコン

4800

ジャスダック

情報·通信業

2.6%

ヒットチャートなど音楽情報サービスなどを提供する持ち株会社。顧客満足度(CS)調査事業ではランキング掲載サイト(20年9月現在 187)の運営、ニュース配信・PV事業(20年8月 チャンネル登録者数100万人到達)、音楽・映像・書籍のマーケティングデータおよびランキング情報の提供を展開。

9 アバールデータ

6918

ジャスダック

電気機器

2.5%

半導体製造装置用制御機器の受託製品開発。組込み・画像処理・通信の3つの技術を組み合わせ高速・最適化されたシステム設計が得意で設計・開発・製造までワンストップで対応。自社製品(売上高に占める比率3%)、受託製品(同57%)。半導体製造装置・ロボット・検査装置やネットワーク機器、医療機器など広範囲の産業機器に採用されている。東京エレクトロングループやニコンなどの主要顧客で売上高の約半分を占める。

10 愛知製鋼

5482

東証1部

鉄鋼

2.3%

トヨタグループの特殊鋼メーカーで唯一の素材メーカー。創業者豊田喜一郎が自動車に要求される厳しい品質を満たす特殊鋼を自分たちで作り出そうという強い想いで設立された。特殊鋼をはじめ、鍛造品、電子磁性部品を製造・販売。既存製品に比べ4割軽量小型化したモーターと減速機を一体化した電動車(EV)向け駆動装置を開発。新型燃料電池車(FCV)「ミライ」の部品(水素充填口などの高圧水素系部品)に使われる鋼材供給。他にも物流業界でのドライバー不足や高齢化、燃料の改善などの課題解決のためにトラックの隊列走行の社会実装に向けた実証プロジェクトにGMPS(道路埋設型磁気マーカシステム)を提供。

※組入比率は当ファンドの純資産に対する比率です。



当資料は当該ファンドに関する運用状況の情報提供を目的として、TORANOTEC投信投資顧問が作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。当資料は信頼できる公開情報に基づいて作成されたものですが、その情報の確実性あるいは完全性を保証するものではありません。また、当資料の運用実績・データ等は過去のものであり、将来の市場環境の変動やファンドの値動き等を保証するものではありません。当資料は事前の通知なしに内容を変更することがあります。投資信託は、株式など値動きのある証券等に投資をしますので基準価額は変動し、また元本が保証されているものではありません。これらの運用による損益は全て投資家の皆様に帰属します。当ファンドのお申し込みに際しましては、販売会社より投資信託説明書(交付目論見書)をあらかじめ、または同時にお渡ししますので、必ず内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。

TORANOTECアクティブジャパン

追加型投信/国内/株式

2021年3月末

当ファンドにかかるリスクについて

当ファンドは、株式や公社債など値動きのある証券に投資しますので、基準価額は変動します。従って、ファンドは、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。信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。また、投資信託は預貯金と異なります。

※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご覧ください。

- ①株価変動リスク...株式市場が国内外の政治、経済、社会情勢の変化等の影響を受けたり、また株式の 発行企業の業績悪化、信用状況の悪化などで、基準価額が下落する可能性がありま す。
- ②金利変動リスク…金利変動により債券価格が変動するリスクをいいま<mark>す。一般に金利</mark>が上昇した場合には、債券価格は下落し、当ファンドの基準価額が下落する可能性があります。
- ③信用リスク…公社債および短期金融商品の発行体が財政難、経営不振、その他の理由により、利息や 償還金をあらかじめ決められた条件で支払うことができなくなるリスク(債務不履行)をいい ます。
- ④流動性リスク…有価証券等を売買しようとする場合、需要または供給がないために、有価証券等を希望 する時期に、希望する価格で、希望する数量を売買することができないリスクをいいます。
- ⑤投資信託に関する一般的なリスク
- ⑥運用体制の変更ならびに運用責任者の交代に関するリスク

お客さまにご負担いただく費用について

直接的に負担する費用

購入時手数料

取得申込受付日の基準価額に、3.30%(税抜3.00%)の率を上限として、販売会社が別に定める手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料の詳細につきましては、販売会社にお問い合わせください。

換金時手数料

ありません

信託財産留保額

ありません

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)

ファンドを保有している期間、保有している金額に対して年率0.88%(税抜0.80%)。 (配分(各税込):委託者0.4235%・販売会社0.4235%・受託者0.0330%)

信託事務の処理に要する諸費用(監査報酬、目論見書等の印刷費用等を含みます。) 有価証券売買時の売買委託手数料等

そ の 他 の 費 用 ・ 手 数 料

※その他費用については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。

※詳しくは交付目論見書をお読みください。

く投資信託に関する留意事項>

投資信託は、その商品の性格から次の特徴をご理解のうえご購入くださいますようお願い申し上げます。

- 投資信託は預金ではありません。
- ・投資信託は預金保険の対象となりません。
- ・投資信託は値動きのある有価証券等に投資するため、投資元本及び分配金が保証された商品ではありません。
- ・投資信託の設定・運用は投資信託委託会社が行います。
- ・投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様が負うことになります。

TORANOTECアクティブジャパン

追加型投信/国内/株式

2021年3月末

お申込みメモ	
購入単位	販売会社が定める単位 ※詳しくは販売会社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 ※ファンドの基準価額は1万口当たりで表示されます。
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	換金申込受付日の基準価額
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目から販売会社においてお支払いします。
申込締切時間	原則として、営業日の午後3時までに販売会社が受付けたものを当日の申込分とします。

委託者、その他関係法人				
委託者	TORANOTEC投信投資顧問株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第384号 商品投資顧問業(農経(2)第19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 (投資信託設定、投資信託財産の運用指図等を行います。)			
受託者	株式会社りそな銀行(再信託:株式会社日本カストディ <mark>銀</mark> 行) (投資信託財産の管理業務等を行います。なお、信託事務の一部につき、株式会社日本カスト ディ銀行に委託することができます。)			
販売会社	(受益権の募集・販売の取扱い、一部解約の実行の請求ならびに償還金および一部解約金の 支払い等を行います。下記表は当ファンドの販売会社の一覧表です。)			

販売会社一覧

販売会社名	登録番号	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
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	0	0	0	0
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	0		0	0
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	0		0	
香川証券株式会社	金融商品取引業者 四国財務局長(金商)第3号	0			
TORANOTEC投信投資顧問株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第384号		0		

<ファンドに関する照会先>

ホームページ https://www.toranotecasset.com

電 話 番 号 03-6432-0782(受付時間:営業日の9時~17時)

