

# Monthly Report

# TORANOTECアクティブジャパン

追加型投信／国内／株式

2021年9月末

## ファンドの概要

設 定 日	2017年9月29日
決 算 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

- 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。

## パフォーマンス

データ基準日:2021年9月30日



基準価額	15,401円
前月末比	+18円
純資産総額	1.12億円
資産構成	
株式	84.7%
その他	15.3%
期間別騰落率(%)	
1ヶ月	+0.1
3ヶ月	-0.2
6ヶ月	-2.8
1年	+5.8
3年	+17.6
設定来	+54.0
分配金	
第1期	0 円
第2期	0 円
第3期	0 円
第4期	0 円
設定来	0 円

# Monthly Report

# TORANOTECアクティブジャパン

追加型投信／国内／株式

2021年9月末

## 市況と運用方針

### ■運用状況 ■ 日本株は見直し買いが入るも、その後は中国リスクや米国長期金利が上昇し、株価は乱高下。

9月の株式相場は8月下旬からの海外株式に比べ出遅れていた日本株への見直し買いが加速し、14日に日経平均株価は30,670円と約31年ぶりの高値を付けました。ただ、その後は急ピッチの上昇に対する短期的な過熱感や中国不動産大手の資金繰り不安からリスク回避の動きが広がり世界株安となり大幅下落しました。その後、米国株の大幅続伸を受け反発したものの、米長期金利の上昇や米政府の債務上限問題への懸念などから半導体関連などハイテク株を中心に売られ、月末は29,452円となりました。新興・中小型株においても14日に各株価指数が年初来高値を更新した後（東証マザーズ指数を除く）、利益確定売りなどに押される格好となりました。

当ファンドでは株価が急伸したIT（情報技術）コンサルティング会社の比率調整売りを行い、9月末の株式組入比率を84.7%としました（8月末81.5%）。主要投資対象指数の騰落率（前月末比）は、中型株指数+2.7%、小型株指数+3.1%、東証2部指数+1.3%、日経ジャスダック平均+1.1%、東証マザーズ指数-0.7%となりました。当月は各株価指数が上昇するなか（東証マザーズ指数を除き）、当ファンドが保有している東証マザーズ銘柄中心に値下がりが目立ち低調な結果となりました。

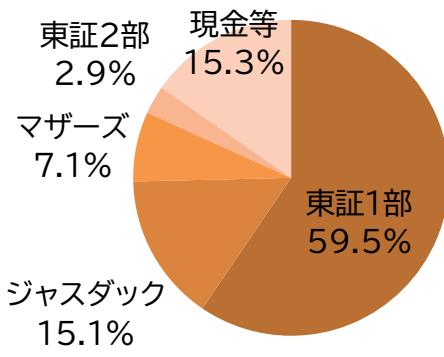
### ■今後の運用方針 ■ 米債務上限問題や世界的なインフレ懸念の高まりを警戒しつつ、日本の衆議院選挙に注目。

世界的な株高を支えてきた超金融緩和を軌道修正する動きが始まっています。米国の量的金融緩和の縮小開始が示唆され、主に新興国中心に利上げの動きが広がるとともに供給不安を背景にした資源価格の高騰でインフレ懸念が高まっています。世界的な半導体不足に加え、中国の電力不足の影響で工場が一部操業停止となるなどサプライチェーン（供給網）の混乱による供給制約が景気・企業業績の重荷となる可能性があります。一方、国内の新型コロナワクチンの接種の広がりで新規感染者数が減少し緊急事態宣言の解除により行動規制が緩和され、これまでの自粛の反動から経済活動の正常化への期待を高めそうです。このような環境下、株式市場は中国不動産大手の信用不安や米政府の債務上限問題に加え、資源価格高騰でインフレ懸念が高まりリスク回避の動きが強まっています。市場は新政権に対する期待先行で8月下旬から9月中旬にかけて急上昇したものの、その後の急落で上げを打ち消した格好となり、今後は衆議院選挙や政策実行を見極める必要がありそうです。足元、相場急落の後だけに自律反発の動きが見込まれますが、懸念材料である資源価格や米長期金利の動向、米企業業績などをにらんだ相場展開を予想しています。

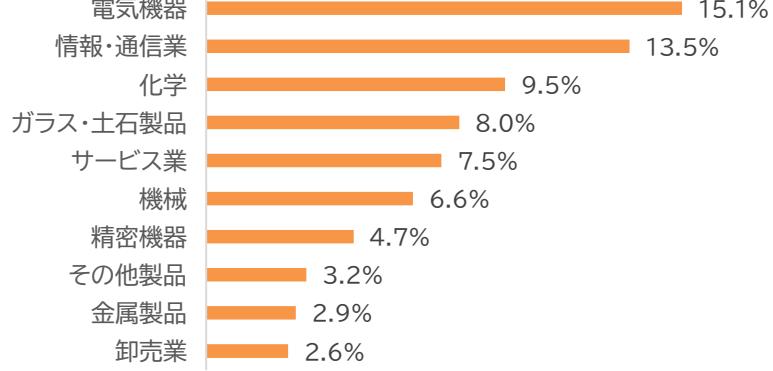
新興・中小型株市場は主力のIT（情報通信）関連など成長株は米長期金利の動向に左右されやすいため、緊急事態宣言の解除を受けてこれまでの自粛の反動もあり外食、国内旅行、レジャーなど内需関連銘柄に物色の矛先が向かいそうです。

運用においてはマーケット動向をみながらポートフォリオの見直しを行い、好業績銘柄や業績回復・改善が期待できる銘柄や経済活動再開の恩恵を受ける銘柄などに注目してまいります。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。

## 市場別比率



## 組入上位10業種（全17業種）



※市場別および組入上位10業種の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できます。投資信託は、株式など値動きのある証券等に投資しますので基準価額は変動します。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、または同時に渡しますので、必ず内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。

# Monthly Report

# TORANOTECアクティブジャパン

追加型投信／国内／株式

2021年9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45銘柄)

1 三洋化成工業	4471	東証1部	化学	5.2%
----------	------	------	----	------

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。関連会社で次世代型全樹脂電池の生産開始。「健康経営優良法人2021（ホワイト500）」3連続で認定。

2 明電舎	6508	東証1部	電気機器	3.3%
-------	------	------	------	------

水道、電力、半導体製造などの設備インフラを主力とする。安定収益源の一つである保守・サービスが堅調。電気自動車（EV）向けモーターやインバーターなどを製造し、国内のほか中国や欧州市場に多く供給しており今後の成長ドライバーと位置付けるEV関連に積極投資。

3 三協フロンテア	9639	ジャスダック	サービス業	3.3%
-----------	------	--------	-------	------

ユニットハウスの製造・販売・レンタル。創業50年、社名の「フロンテア」は故ケネディ大統領の提唱した「フロンティア・スピリッツ（開拓者精神）」に由来。リユース可能な動く不動産＝モバイルスペースを使って資源循環型のビジネスモデルを追求。国内展示場・トランクルームの出店強化、海外展開の強化を図る。ワクチン接種会場や五輪関連案件などを取り込む。

4 トランザクション	7818	東証1部	その他製品	3.2%
------------	------	------	-------	------

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つのプロダクト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。

5 東洋炭素	5310	東証1部	ガラス・土石製品	3.1%
--------	------	------	----------	------

1941年に近藤カーボン工業所としてカーボンブラシ製造からスタート。1974年、日本で初めて「等方性黒鉛」の開発に成功、世界シェアトップ。「炭素」の中でも「黒鉛」は約3000度の高温処理により整った結晶構造を持ち、電気をよく通す性質がある。等方性黒鉛は熱及び電気伝導性に優れ、高温や薬品への耐性が高く、軽量で加工が容易で摩擦や摩耗が起こりにくい特性がある。原子力・放電加工・半導体・自動車・宇宙航空分野など幅広い産業分野で採用され、最近は黒鉛製品表面にコーティングを施した機能性複合材料など新製品を開発。半導体用るつぼを主力に一貫生産。

6 システムサポート	4396	東証1部	情報・通信業	3.1%
------------	------	------	--------	------

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。

7 ベルテクスコーポレーション	5290	東証2部	ガラス・土石製品	2.9%
-----------------	------	------	----------	------

コンクリート二次製品メーカーで「コンクリート事業」と「防災事業」を中心にグループで「パイル事業」「その他事業」を展開。保有する数多くのノウハウや実績、パテントなどをベースに業界内で高い営業利益を誇る。社会資本・生活インフラの整備に欠かせない各種製品を供給しており、気候変動により激甚化する自然災害対策として国土強靭化、防災・減災対策関連として注目。

8 大阪ソーダ	4046	東証1部	化学	2.4%
---------	------	------	----	------

1915年、食塩を電気分解して「苛性ソーダ」「塩素」「水素」を取り出すクロール・アルカリ事業からスタートし社名の由来にもなっている。電気分解技術を基に基礎化学品、機能化学品、ヘルスケ関連（医薬中間体）、環境関連など幅広く展開。機能化学品の多くは原料からの一貫生産によってグローバルニッチトップ商品を多く保有（自動車用燃料系ホース、吸排気系ホース、UVインキの原料であるダップ樹脂など）。

9 インターアクション	7725	東証1部	精密機器	2.4%
-------------	------	------	------	------

光源装置、太陽光発電関連製品および画像検査装置の開発・製造・仕入れ・販売。半導体検査装置の設計及び開発業務を手掛けるメーカーとして設立。スマホやデジカメなどの心臓部であるCCD・CMOSイメージセンサーなどといった電子部品の製造に欠かせない検査用の「光源装置」が主力製品で世界トップシェア。近年、車載用カメラやセキュリティなど用途広がる。

10 メニコン	7780	東証1部	精密機器	2.3%
---------	------	------	------	------

創業70年の国内最大手のコンタクレンズメーカー。2001年に月会員制システム「メルスプラン」開始、会員数134万人に。欧州及びアジア地域での売上高が伸長し、海外売上高比率24.6%（前年同期15.6%）。文化やスポーツなど社会貢献や地球環境を配慮した企業活動を積極化。

※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、または同時に渡しますので、必ず内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。

# Monthly Report

# TORANOTECアクティブジャパン

追加型投信／国内／株式

2021年9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す。一般に金利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%)
その他の費用 ・手数料	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。

<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。

# Monthly Report

# TORANOTECアクティブジャパン

追加型投信／国内／株式

2021年9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けたものを当日の申込みとします。

## 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(農經(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銀行) (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	○	○	○	○
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	○		○	○
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	○		○	
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	○			
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	○	○	○	
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		○		

<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)

TORANOTEC  
ASSET MANAGEMENT