



待っている未来とつくる未来は、違う。

# MONEX ACTIVIST FUND

マネックス・アクティビスト・ファンド

愛称：日本の未来

特化型運用

※2024年1月1日から開始される新しいNISAの成長投資枠の対象となる予定です。  
(販売会社より取扱いが異なる場合がありますので、詳しくは販売会社にご確認ください。)

追加型投信 / 国内 / 株式

お申込みの際は、「投資信託説明書(交付目論見書)」を必ずご覧ください。

■ 投資信託説明書(交付目論見書)のご請求、お申込み



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  
加入協会:日本証券業協会

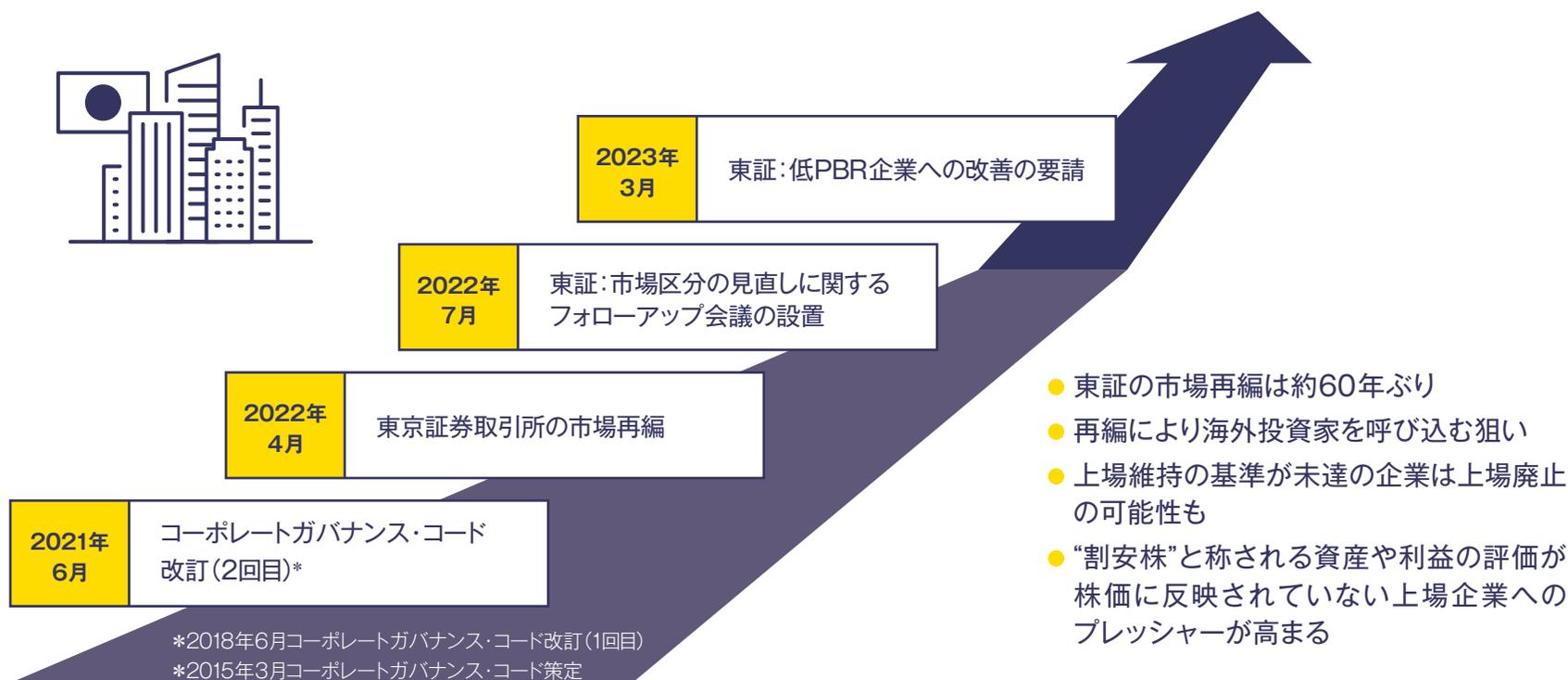
■ ファンドの設定、運用



マネックス・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2882号  
加入協会:一般社団法人 日本投資顧問業協会、一般社団法人 投資信託協会

## 日本株市場の変化と企業変革への追い風

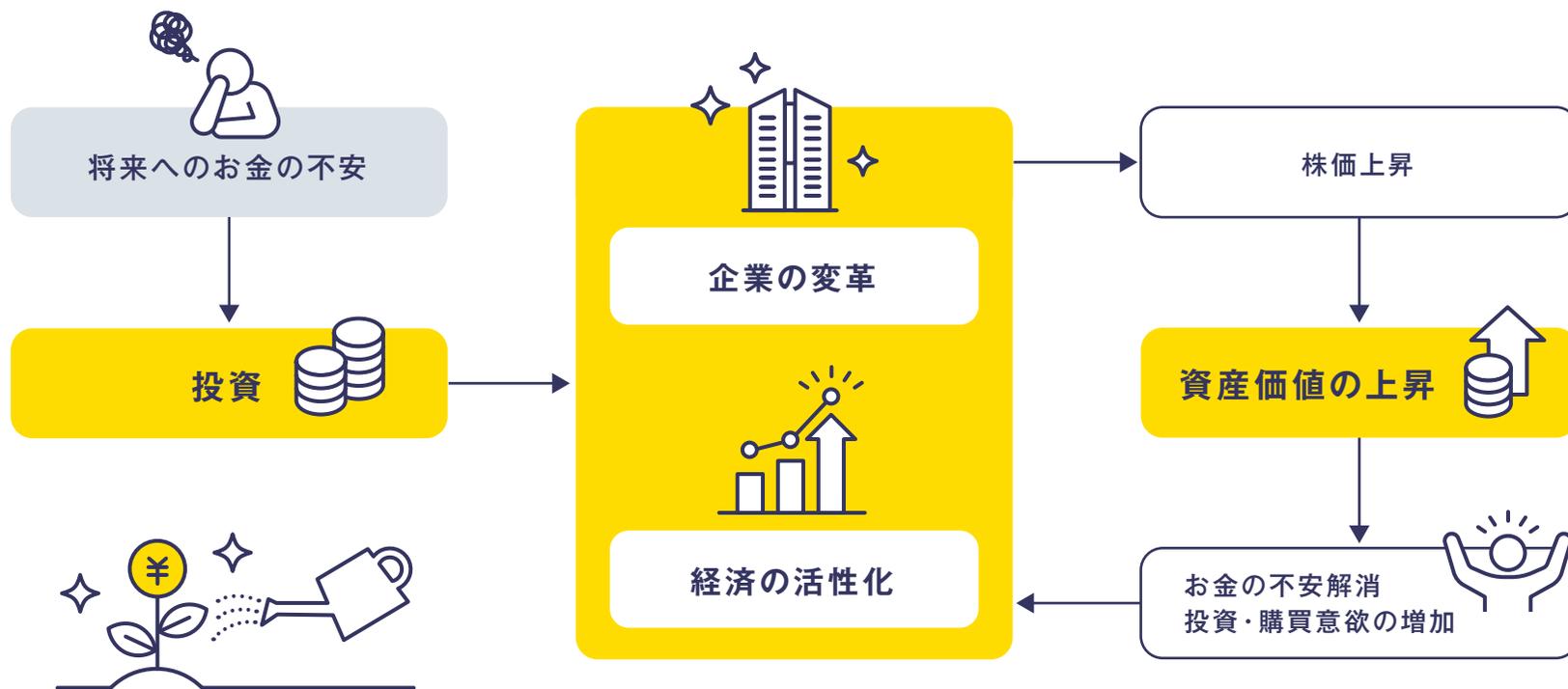
「失われた30年」と謳われてきた日本経済。しかし近年、日本企業を取り巻く環境は着々と変化し、日本株市場全体は上昇傾向にあります。直近では、東京証券取引所（東証）の市場再編に伴う改革により、企業価値が割安に評価されている企業にも実質的な変化が起きやすくなっています。日本企業の変革と、資本市場を通じた経済の活性化に向けた追い風が吹いています。



※上記は、例示をもって理解を深めていただくことを目的とした概念図です。

## 投資による資産価値の向上

投資には、社会全体の経済成長を支えるという役割があります。  
将来へのお金の不安を解消するために投資をすることで、個人資産の増加を期待できるだけでなく、  
企業の活動資金となり、経済全体の活性化という好循環にもつながります。



※上記は、例示をもって理解を深めていただくことを目的とした概念図です。

# MONEX ACTIVIST FUND

マネックス・アクティビスト・ファンドとは  
愛称：日本の未来、通称：MAF「まふ」



## Our Vision

### 個人投資家のチカラで

## 日本企業の変革を後押しし、明るい未来を創る

#### POINT 1

#### 個人が参加できる

個人投資家と企業の双方の対話を行うMAF「まふ」では、個人投資家の皆さまの声を募集しています。



#### POINT 2

#### 上場企業との対話

さまざまな視点での企業との対話を通じて、経営課題の解決のための後押しをします。



#### POINT 3

#### 明るい未来へ

日本の上場企業の経営を変革し、日本の明るい未来を創ります。



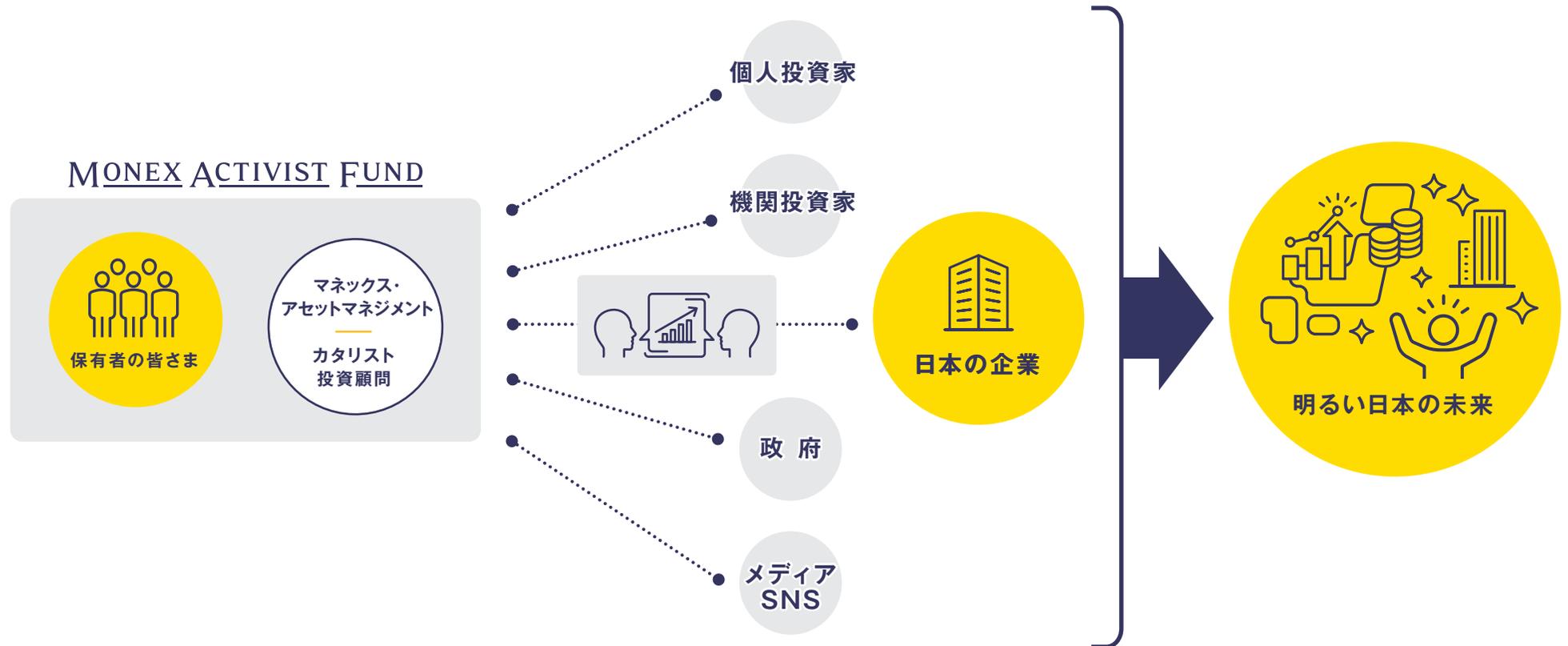
- ・マネックス・アセットマネジメント・・・MAF「まふ」の運用会社。
- ・カタリスト投資顧問・・・MAF「まふ」のマザーファンドに助言をする投資助言会社。投資先の候補となる企業の選定や企業との対話を行う。

※上記は、例示をもって理解を深めていただくことを目的とした概念図です。

## MAF「まふ」の社会的意義

### あらゆる手法を活用し、包括的にエンゲージメント(対話)を行う

投資先企業と対話するのはもちろん、MAF「まふ」は個人投資家や機関投資家との対話も重視しています。  
また、政府(中央官庁)と規制・ルールについての議論や、メディアを巻き込んだ情報発信も行います。  
日本社会全体の活性化と資産価値の上昇に貢献し、明るい日本の未来をつくることを目指しています。



#### エンゲージメントとは？

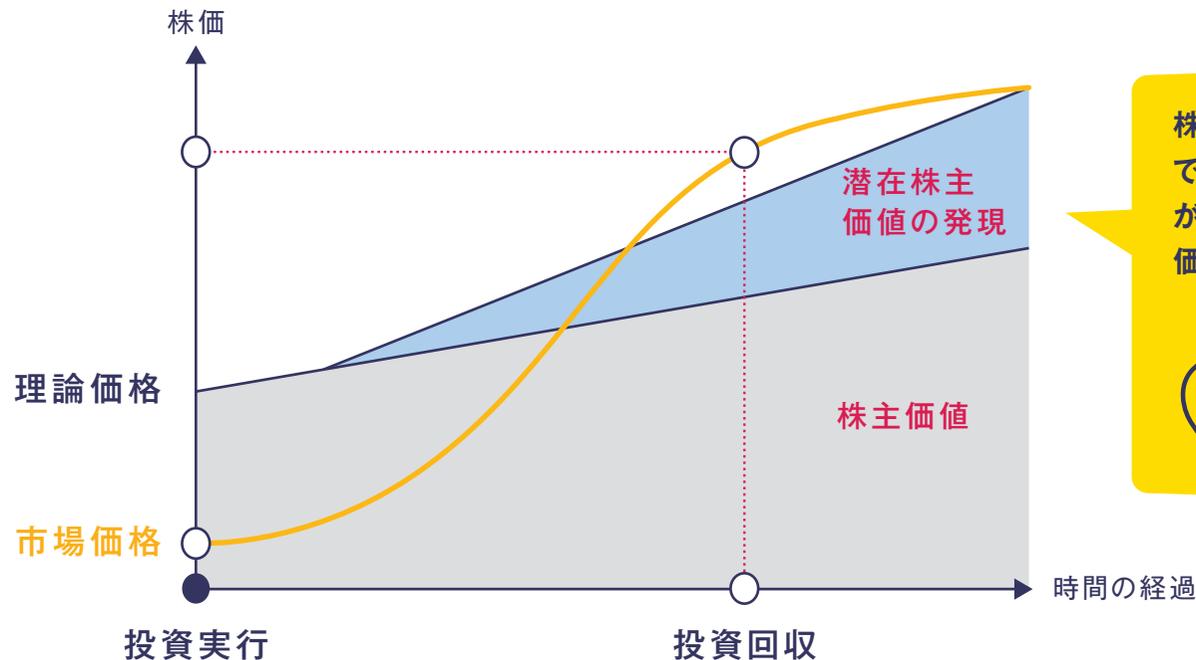
エンゲージメント(Engagement)とは、「対話すること」「関わること」を意味します。投資の世界においては、主として投資先企業に対して、企業価値が向上するような提案や提言を積極的に行うことを指します。

※上記は、例示をもって理解を深めていただくことを目的とした概念図です。

## MAF「まふ」の運用戦略

主な投資対象は、本来の企業価値よりも割安に評価されている日本の上場企業

- 徹底した分析により投資対象の企業を選定し、建設的な対話(エンゲージメント)を行います。
- 投資先企業の経営判断に積極的に関与し、事業領域の見直しや資本効率の改善などの提案をします。
- 企業価値と株主価値の中長期的な向上を目指します。



株価の上昇をただ待つのではなく、対話により企業が本来持っている潜在的な価値の創出を目指す



## MAF「まふ」のエンゲージメント(対話)の特徴

長期的な視点に基づいて、建設的な対話を行い、企業の変革を後押しする

● 経営者と企業の変革を外部から手助け

### 啐啄同時 そったくどうじ

「啐」とは雛が殻を割ろうとして内側からつつく音、「啄」とは親鳥が殻を割るために外からつつく音。卵から雛が  
かえる時に、内から雛が、外から親鳥が殻を同時につつきあうと、雛はうまく外の世界に踏み出せる、という禅の教え。



#### MONEX ACTIVIST FUND



敵対的

- 資産価値重視で割安銘柄に投資
- 短期的利益を追求し  
主に資産売却を要求する



建設的

- 健全な事業性を有した割安銘柄に投資
- 事業ポートフォリオや経営戦略への  
改善の提案
- 企業価値顕在化のための対話などをおこ  
なうことで、更なる価値の向上を目指す



友好的

- 信頼できる経営者と成長株に投資
- 主に企業広報活動などのIR戦略への  
提言を行い、長期で価値向上を待つ

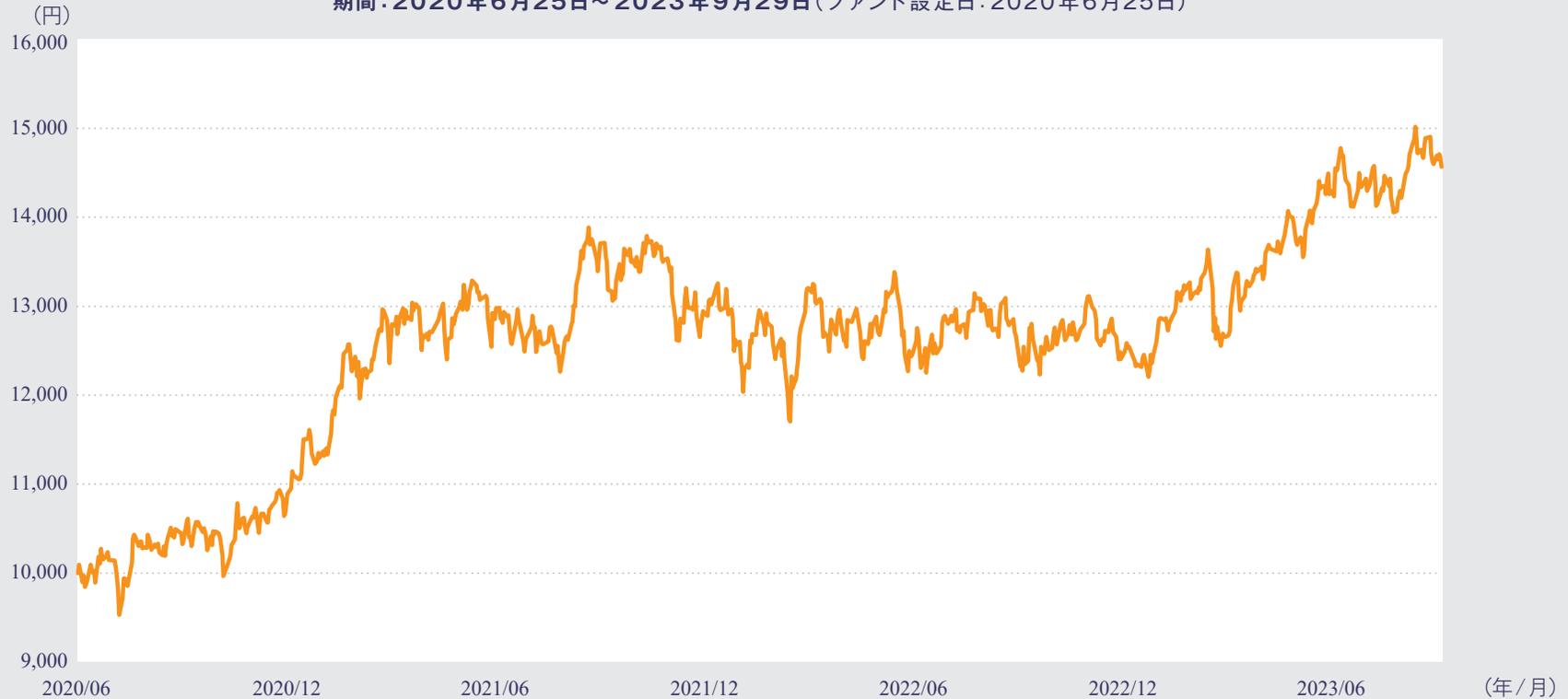
※上記は、例示をもって理解を深めていただくことを目的とした概念図です。

## MAF「まふ」のパフォーマンス

エンゲージメント(対話)を主軸に据え、マーケットインサイトを融合し、中長期的なりターンの拡大を目指す

### MAF「まふ」設定来の基準価額の推移

期間: 2020年6月25日~2023年9月29日(ファンド設定日: 2020年6月25日)



— マネックス・アクティビスト・ファンドの基準価額(税引前分配金再投資)

※当グラフの数値、その他データについては、過去のデータに基づき作成したものであり、市場の環境やその他の状況によって予告なく変更することがあります。また、いずれも将来の投資成果等を保証するものではありません。

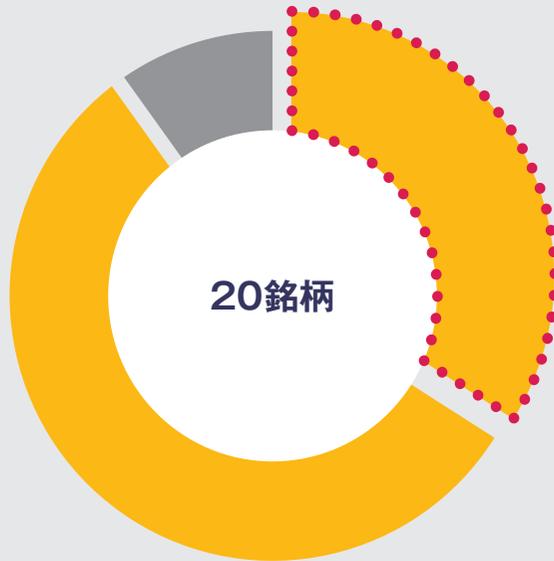
※基準価額(10,000口当たり)は信託報酬控除後のものです。

## ポートフォリオの状況

エンゲージメント(対話)を目的とした銘柄を主軸に据え、マーケットインサイトを融合し、最適なポートフォリオを構築します

マネックス・アクティビスト・マザーファンド 組入銘柄

■ 上位5銘柄 ■ 国内株式 ■ 現金その他



組入上位5銘柄(2023年9月末時点)

順位	銘柄名	投資比率
1	大日本印刷	11.31%
2	IHI	6.39%
3	大正製薬ホールディングス	5.65%
4	オルガノ	5.53%
5	TBSホールディングス	5.47%

※投資比率は純資産総額に対する比率です。

- ・エンゲージメント(対話) : 投資先企業の変革を後押しするために、企業価値が向上するような提案や提言を積極的に行うこと。
- ・マーケットインサイト : ポートフォリオ全体のバランスをとるためのポジション。機動的に市場のトレンドを反映する。
- ・現金 : 日々の流動性への対応。

※カタリスト投資顧問から情報提供を受けてマネックス・アセットマネジメントが作成。上図は当ファンドの投資戦略について理解を深めていただく目的で2023年9月時点の情報を基に作成された当ファンドのマザーファンドのポートフォリオのイメージ図であり、実質的な組入れ状況は随時更新されていきます。

※当ファンドのマザーファンドは、一般社団法人投資信託協会規則の「信用リスク集中回避のための投資制限」に定められた、ファンドの純資産総額に対する比率(10%)を超えて、特定の発行体の発行する銘柄に集中して投資する特化型運用を行います。

## 資本効率の改善



- 資本効率とは、企業が株主等から調達した資本をどれだけ効率的に使って稼げているかを表す概念です
- 上場企業は多数の株主から資本を調達しており、上場企業に見合った資本効率を達成することが求められます



- ・非事業用資産の過度な保有による資本効率の低下
- ・それに伴う株式市場からの過小評価

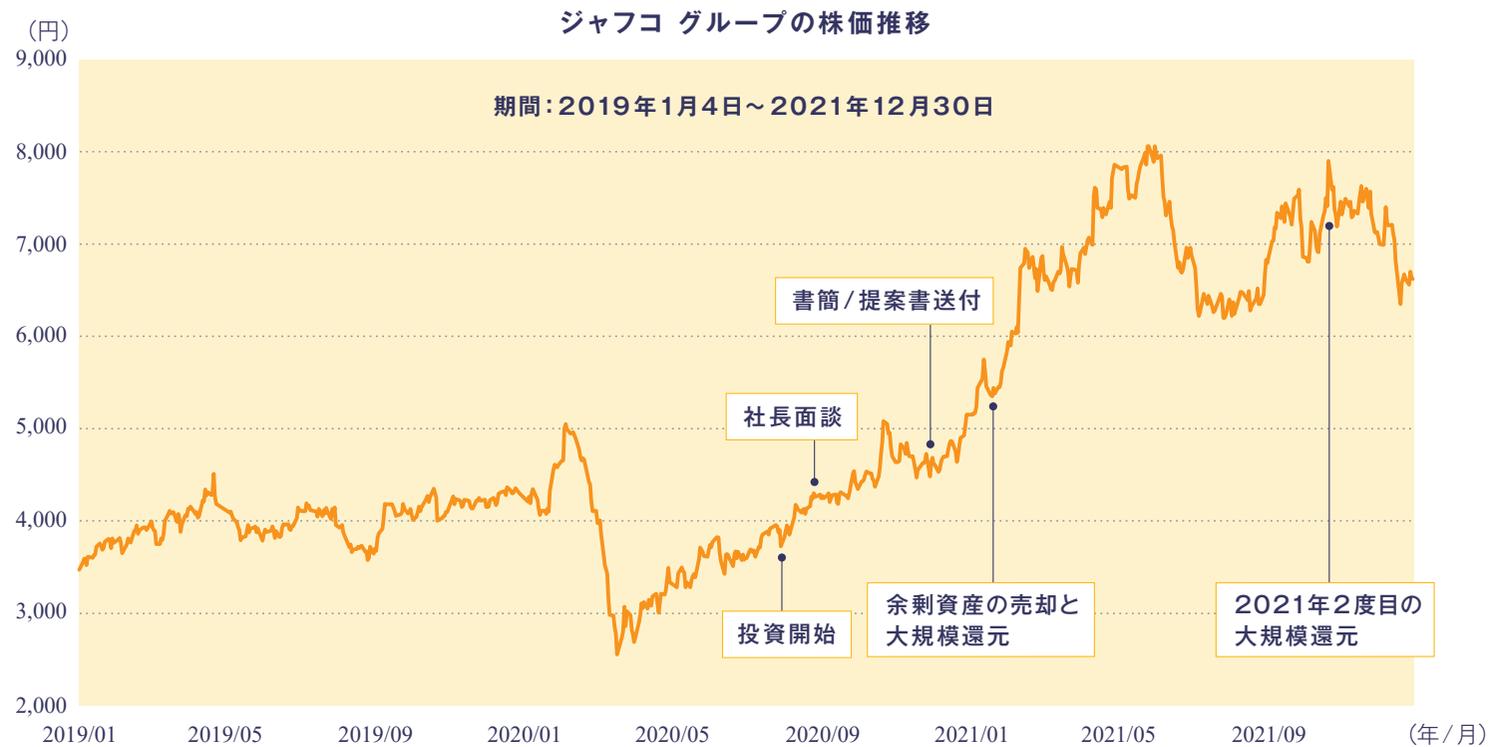


- ・非事業用資産の売却および株主還元の実施
- ・今後の資本配分についての方針の公表

※上記は、例示をもって理解を深めていただくことを目的とした概念図です。

## 資本効率の改善：ジャフコグループの例

- ✓ ベンチャーキャピタル最大手のジャフコグループに投資をしました
- ✓ ジャフコグループは余剰資産の売却及び大規模還元を実施、株価は大きく上昇しました



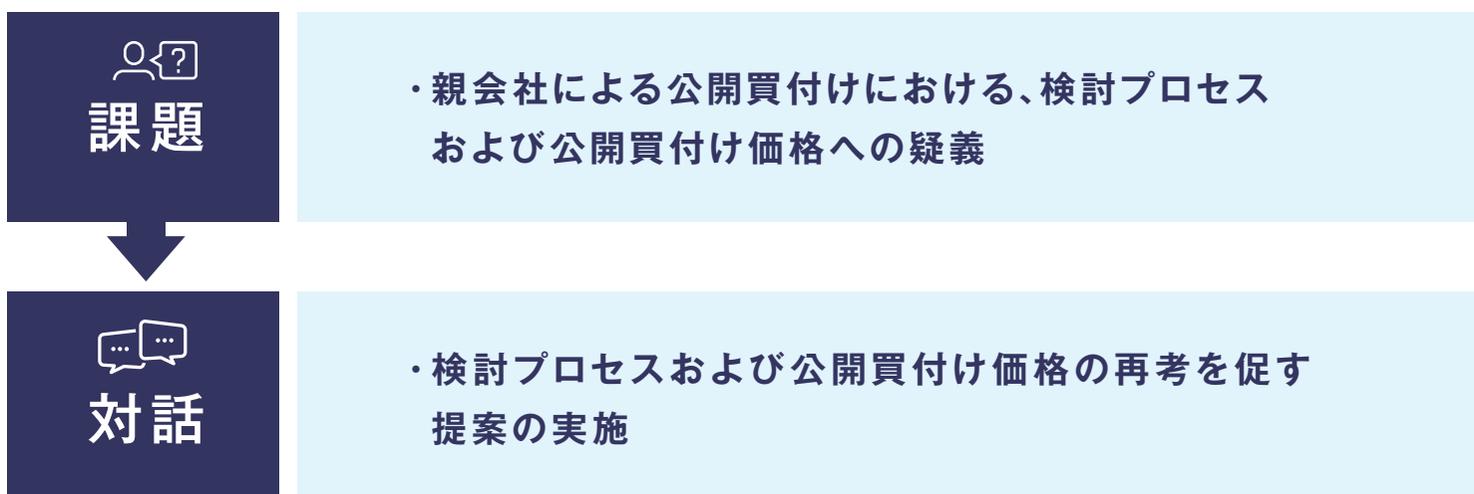
(出所：Bloombergのデータをもとにカタリスト投資顧問から情報提供を受けてマネックス・アセットマネジメントが作成)  
※個別銘柄を推奨するものではありません。今後のファンドへの組入や将来の運用成果を保証するものではありません。

## 少数株主利益の保護



利益に配慮した公正な手続き

- 少数株主とは、会社の過半数を保有する株主(親会社)以外の株主のことを指します
- 親会社による非公開化等においては、親会社は子会社をコントロールできる立場にある上、親会社と少数株主の間で利益相反(親会社は安く子会社の株式を買いたい、少数株主は高く株式を売りたい)が起きやすいため、少数株主の利益に配慮した公正な手続きが求められます



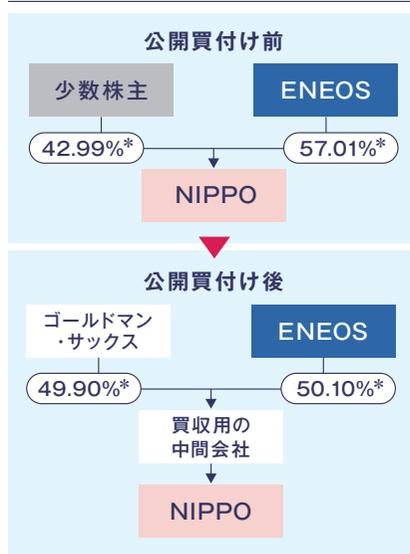
※上記は、例示をもって理解を深めていただくことを目的とした概念図です。

## 少数株主利益の保護：NIPPOの例

- ✓ 公開買付けの公表\*以降、MAF「まふ」のみならず、複数の機関投資家からプロセスの公正性について懸念の声が上がりました
- ✓ 公開買付けは成立しましたが、日本の資本市場の前進に資する重要なエンゲージメントとなったと考えております

\*NIPPOは2021年9月7日に、公開買付けが開始された場合には賛同の意見を表明するとともに、株主に対し、公開買付けへの応募を推奨すると意見表明をしました。

公開買付けが成立し、  
NIPPOは非公開化され、株主構成は  
下図のように変化しました



\*議決権の比率

※2021年12月末時点の状況となります。

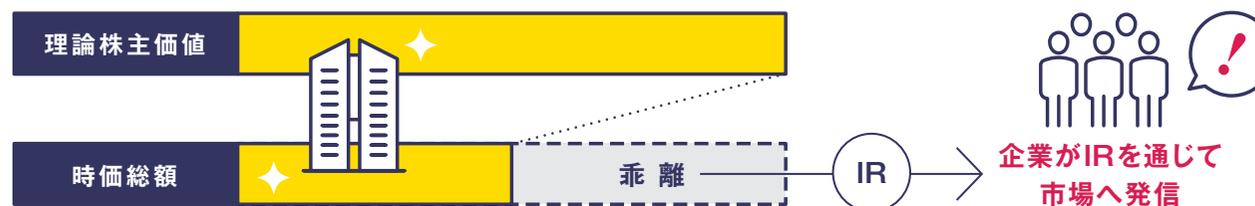
※上記は、例示をもって理解を深めていただくことを目的とした概念図です。



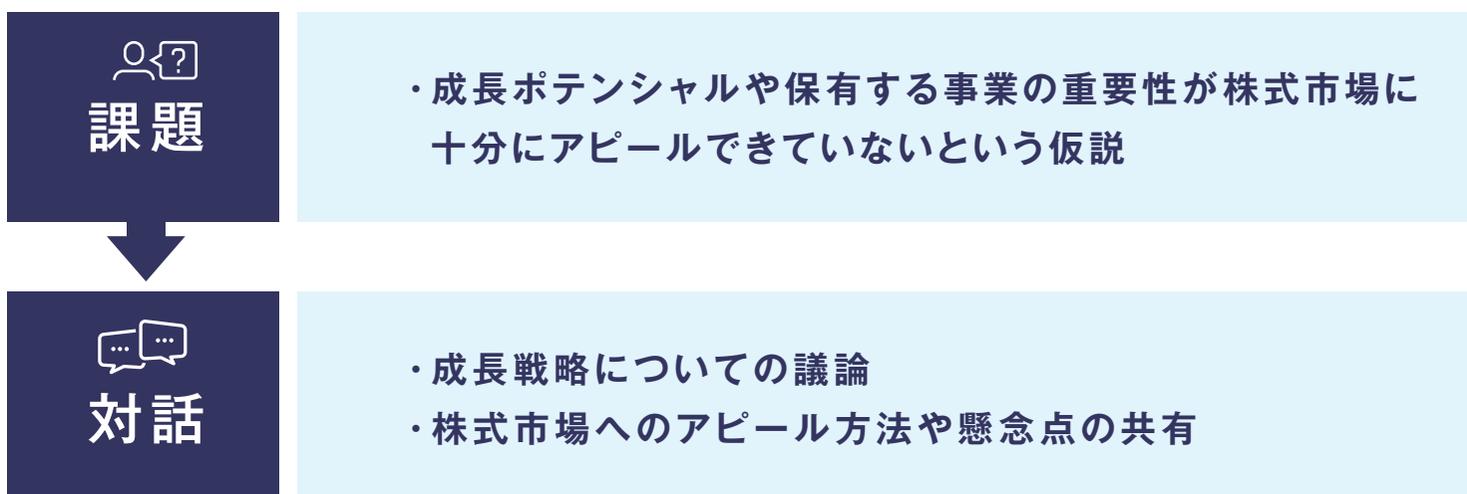
(出所: Bloombergのデータをもとにカタリスト投資顧問から情報提供を受けてマネックス・アセットマネジメントが作成)

※個別銘柄を推奨するものではありません。今後のファンドへの組入や将来の運用成果を保証するものではありません。

## 企業価値の顕在化と成長戦略



- 理論株主価値(≒企業価値)と時価総額の間には様々な要因によって乖離が生じます
- 株価には、事業環境への懸念や市場の理解不足といった要素が織り込まれるためです  
この乖離を解消するために、企業は「IR=Investor Relations」を通じて、市場へ自社の企業価値の高さを発信します

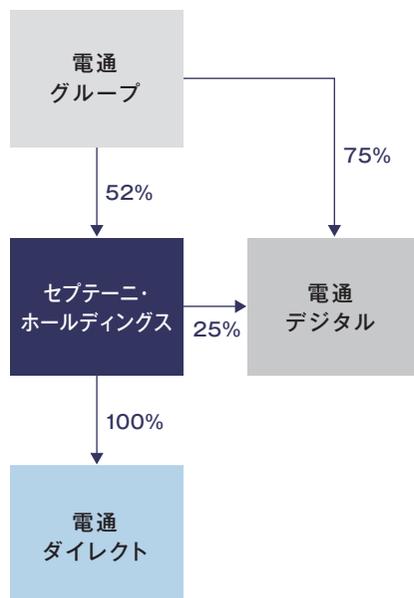


※上記は、例示をもって理解を深めていただくことを目的とした概念図です。

## 企業価値の顕在化と成長戦略：セプテーニ・ホールディングスの例

- ✓ 電通グループ傘下の大手ネット広告代理店セプテーニ・ホールディングスに投資をしました
- ✓ 2022年9月期第1四半期の決算説明資料で市場を上回る成長を標榜する力強い中期経営方針を発表し、株価は大きく上昇しました

資本関係の図



(出所:セプテーニ・ホールディングスの資料をもとにカタリスト投資顧問から情報提供を受けてマネックス・アセットマネジメントが作成)

セプテーニ・ホールディングスの株価推移



(出所: Bloombergのデータをもとにカタリスト投資顧問から情報提供を受けてマネックス・アセットマネジメントが作成)

※個別銘柄を推奨するものではありません。今後のファンドへの組入や将来の運用成果を保証するものではありません。

## 強固な陣営による多角的なエンゲージメント(対話)を実施

MAF「まふ」のマザーファンドは、カタリスト投資顧問から助言を受けてマネックス・アセットマネジメントが運用します。  
カタリスト投資顧問の取締役会長である松本大を中心に、日本の企業セクター、規制環境、社会構造を深く理解する、  
プロフェッショナルが多角的な視点から対話や提案を行います。

### カタリスト投資顧問の主要メンバー

Matsumoto Oki

#### 松本 大

マネックスグループ株式会社 取締役会議長兼代表執行役会長  
マネックス・アセットマネジメント株式会社 会長  
カタリスト投資顧問株式会社 取締役会長 / 投資助言委員会メンバー



**マネックスグループを20年以上率いた経験をもとに、  
投資先企業の経営陣、取締役会メンバーとの対話をリード**

1987年4月ソロモンブラザーズに入社。1990年4月にゴールドマンサックスに転じ、1994年11月に同社のゼネラルパートナーに就任。1999年4月にソニー株式会社との共同出資で株式会社マネックス(旧マネックス証券株式会社)を設立、2004年8月にはマネックスグループ株式会社を設立し、現在は取締役会議長兼代表執行役会長を務める。東京証券取引所の社外取締役を5年間を務めたほか、現在米マスターカード社外取締役。政府のコーポレートガバナンス改革に関係する審議会等にも参加し、日本の資本市場の改善・改革に積極的に関与。

Hirano Taro

#### 平野 太郎

カタリスト投資顧問株式会社 代表取締役社長 /  
チーフポートフォリオマネージャー  
投資助言委員会メンバー



**戦略コンサルティングとグローバルな視点での  
日本株運用における長年の経験を踏襲**

1991年住友銀行入行。1998年にマッキンゼー・アンド・カンパニー社に転じ、大企業の経営戦略、企業再生、組織改革を中心とした経営コンサルティングを行う。2003年より、アライアンス・バーンスタイン社にて株式運用に従事。日本を代表する企業の経営陣と企業戦略を議論し、資本政策の提言を行ってきた。

Kusakari Takahiro

#### 草刈 貴弘

カタリスト投資顧問株式会社 取締役共同社長  
ポートフォリオマネージャー



**3,000億円規模のファンド運用経験と  
上場企業の社外取締役としての観点を対話に活用**

2008年よりさわかみ投信にてファンド運用に従事し、2013年に最高投資責任者、運用調査部長、2015年には取締役最高投資責任者を務めた経験を持つ。2023年9月末現在、朝日インテックの社外取締役も務める。

Jesper Koll

#### イエスパー・コール

マネックスグループ株式会社 グローバル・アンバサダー  
カタリスト投資顧問株式会社 投資助言委員会メンバー



**豊富なネットワークと日本の事情にも精通した上で  
グローバルな視点を提供**

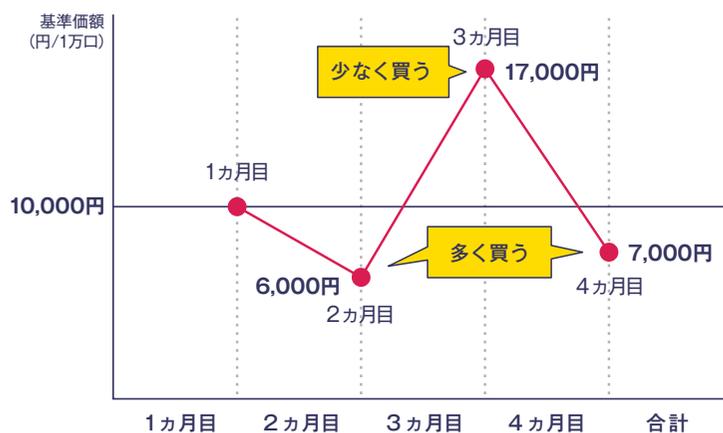
1986年来日。これまで20年にわたり、米大手投資銀行のJ.P.モルガンやメリルリンチなどにおいてチーフストラテジスト、リサーチヘッドを歴任し、常に日本におけるトップクラスのストラテジスト、エコノミストとして認識されてきた。日本政府の各種諮問委員会のメンバーを務めた実績を持ち、経済同友会の数少ない外国人メンバー。

## 積立投資と分散投資のすすめ

### おすすめは「積立投資」

MAF「まふ」は集中投資のため、短期的に見ると基準価額が上下しやすい傾向があります。積立投資であれば、ドルコスト平均法で「安いときにたくさん量(口数)を買い」「高いときに少ない量(口数)を買い」ことができるため、MAF「まふ」に適した投資法と言えます。

#### ドル・コスト平均法

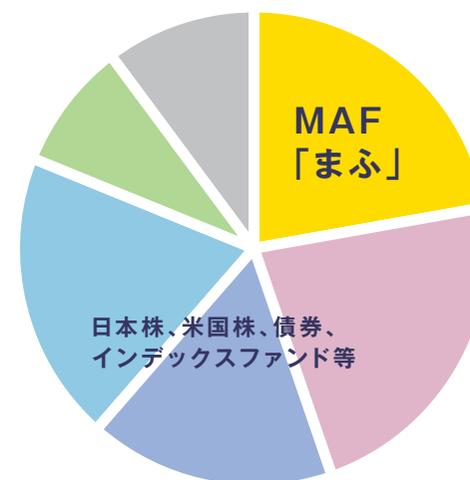


		1ヵ月目	2ヵ月目	3ヵ月目	4ヵ月目	合計
平均購入単価 8,541円	ドル・コスト 平均法 毎月3万円	30,000口 3万円	50,000口 3万円	17,648口 3万円	42,858口 3万円	140,506口 120,000円
平均購入単価 10,000円	一定口数購入 毎月3万円	3万円 30,000円	3万円 18,000円	3万円 51,000円	3万円 21,000円	120,000口 120,000円

※上記は、例示をもって理解を深めていただくことを目的とした概念図です。  
 ※市況環境によっては一括投資の方が積立投資よりも有利となる場合があります。  
 ※運用状況次第では投資元本を割り込む可能性もあります。

### 他の資産と組み合わせて保有

マーケット全体と連動しやすいインデックスファンドや日本株、米国株など、値動きの異なる金融商品と組み合わせることにより、ポートフォリオ全体のリスクを分散させることが出来ると考えています。



※各金融商品の購入を推奨するものではありません。

## 個人投資家の声



エンゲージメントというアプローチ、  
**期待大です。**



**日本経済が元気**  
になる活動に期待しております。



MAF「まふ」の働きかけが  
連鎖的に広がると、将来的には  
**国内全体の企業変革**  
につながるのだろうと感じます。

日本企業や日本市場に対する個人投資家の皆さまの声を集める  
ご意見募集フォームを用意しております。



※マネックス・アセットマネジメントの  
ウェブサイトへリンクします。



MAF「まふ」と日本経済が、  
**上向きになること**  
を期待しています。



MAF「まふ」は  
**今までにない**  
ファンドだと思います。



**設定理由が面白く、**  
日本市場に必要なことだと  
思ったので購入しました。

SNSでも積極的に情報発信しています！

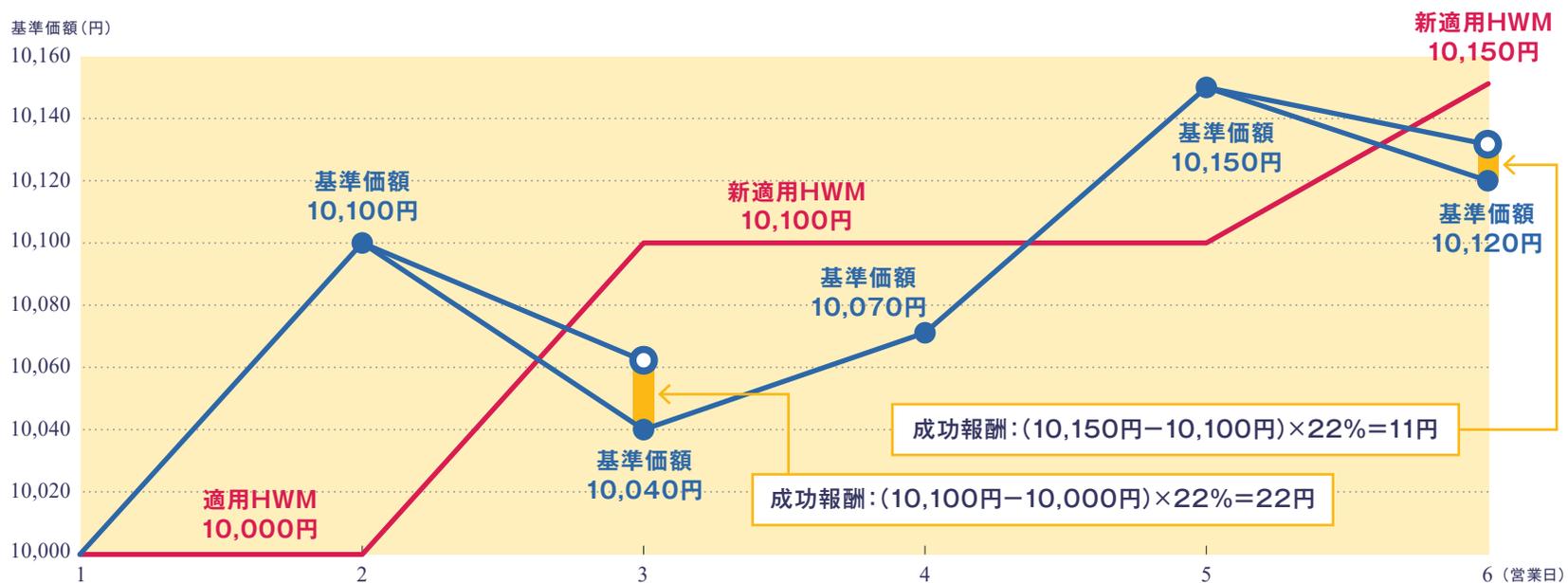
[ X (旧 Twitter) ] @MAF\_PR [ Instagram ] @monexactivistfund  
[ YouTube ] マネックス・アクティビスト・ファンド公式チャンネル

(出所: マネックス・アクティビスト・ファンド月次セミナー等のアンケートより)

## ご参考：成功報酬

当ファンドの信託報酬はファンドの純資産総額に一定率を乗じた基本報酬のほか、運用実績に応じたハイ・ウォーター・マーク方式による成功報酬で構成されています。

### 成功報酬とハイ・ウォーター・マーク(HWM)のイメージ



例えば、基準価額が10,000円(HWM 10,000円)でスタートし、翌日の基準価額が10,100円となった場合、基準価額がHWMを上回っているため、差額の100円に対して成功報酬22%(税込)が発生します。

- 当ファンドのハイ・ウォーター・マーク(以下「HWM」という。)は当初10,000円ですが、基準価額がHWMを上回った場合は、その基準価額が新たなHWMになります。
  - 成功報酬は、前営業日の1万口当たりの基準価額がHWMを上回った場合、当該基準価額から当該HWMを控除して得た額に22%(税抜20%)の率を乗じて得た額に、計算日における受益権総口数を1万口で除して得た額を乗じて得た額を計上します。
  - 成功報酬は基準価額がHWMを上回った場合に、その基準価額とHWMの差額に対して発生し、基準価額がHWMを超えない場合、発生しません。言い換えれば、当日の基準価額が前日以前の中で最も高い基準価額を上回った場合、翌営業日の基準価額から成功報酬が差し引かれます。分配金が発生した場合には、HWMは収益分配金額を控除したものに調整されます。
- ※上記の図はハイ・ウォーターマーク方式を用いた成功報酬額の受領について理解を深めるための概念図であり、当ファンドの将来の動向およびファンドの運用成果を示唆・保証するものではありません。

## 投資リスク

当ファンドの基準価額は、組入有価証券等の値動き等により上下します。また、実質的な組入有価証券の発行者の経営・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。したがって、**投資信託は預貯金と異なり、投資元本は保証されるものではなく、下記の変動要因により基準価額が下落して損失を被り、投資元本を割込むことがあります。運用による損益はすべて投資者の皆さまに帰属します。**

### ・主な基準価額の変動要因

株価変動リスク	株式の価格は、国内及び国際的な政治・経済情勢、発行企業の業績・経営状況の変化、市場の需給関係等の影響を受け変動します。株式の価格が変動すれば、当ファンドの基準価額の変動要因となります。
信用リスク	有価証券等の発行体の財政状況または信用状況の悪化、倒産等の影響により、当ファンドの基準価額が下落し、損失を被ることがあります。
流動性リスク	有価証券などを売却または購入する際に、市場規模、取引量、取引規制等により十分な流動性の下での取引を行えない場合には、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないことや、値動きが大きくなることもあり、基準価額に影響をおよぼす可能性があります。
デリバティブのリスク	デリバティブの運用には、ヘッジする商品とヘッジされるべき資産との間の相互関係性や流動性を欠く可能性、証拠金を積むことによるリスク等様々なリスクが伴います。実際の価額変動が見通しと異なった場合に、ファンドが損失を被ることがあります。
為替変動リスク	外貨建資産は、一般に外国為替相場が当該資産の通貨に対して円高になった場合には、ファンドの基準価額が値下がりする可能性があります。

※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。上記は当ファンドの投資に係る様々なリスク、留意事項のうち、主なリスク、留意事項について説明したものであり、全てのリスク、留意事項を網羅したものではありません。

**お申込みの際は、「投資信託説明書(交付目論見書)」を必ずご覧ください。**

## お申込みメモ

(詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。)

購入単位	販売会社が定める単位
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
換金単位	販売会社が定める単位
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた額
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目からお支払いします。
申込不可日	ありません。
決算および分配	<p>年1回(毎年3月10日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、分配方針に基づき分配金額を決定します。</p> <p>〈分配金受取りコース〉 原則として、分配金は税金を差し引いた後、決算日から起算して5営業日目までにお支払いいたします。</p> <p>〈分配金再投資コース〉 原則として、分配金は税金を差し引いた後、無手数料で自動的に再投資いたします。</p> <p>再投資を停止し、分配金のお受取りを希望される場合はお申し出ください。</p> <p>※なお、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。</p>
信託期間	無期限です。(2020年6月25日設定)
繰上償還	<p>次のいずれかに該当する場合には、受託会社と合意の上、信託契約を解約し、当該信託を終了する場合があります。</p> <p>①信託契約を解約することが受益者のために有利であると認める場合</p> <p>②受益権口数が10億口を下回ることとなった場合</p> <p>③やむを得ない事情が発生した場合</p>
課税関係	<p>課税上の取扱いは、株式投資信託となります。</p> <p>※公募株式投資信託は、税法上、少額投資非課税制度「愛称:NISA(ニーサ)」および未成年者少額投資非課税制度「愛称:ジュニアNISA(ジュニアニーサ)」の適用対象です。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。</p> <p>(注)2024年1月1日以降、上記の現行制度が改正され、新しい制度が開始される予定です。</p> <p>※配当控除の適用が可能です。益金不算入制度の適用はありません。</p> <p>※マネックス・アクティビスト・ファンドは、2024年1月1日から開始される新しいNISAの成長投資枠の対象となる予定です。販売会社より取扱いが異なる場合がありますので、詳しくは販売会社にご確認ください。</p>

## ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用													
購入時手数料	<p>購入申込受付日の翌営業日の基準価額に申込口数を乗じて得た額に<b>3.3%(税抜3.0%)を上限</b>として販売会社が定める手数料率を乗じて得た額とします。 ※詳しくは販売会社までお問い合わせください。</p> <p>購入時手数料は、商品説明及び販売の事務手続き等の対価として販売会社が受け取るものです。</p>												
信託財産留保額	<p>換金申込受付日の翌営業日の基準価額に<b>0.3%</b>を乗じて得た額とします。</p>												
投資者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)	<p>当ファンドの運用管理費用(信託報酬)の総額は、<b>(1)基本報酬に(2)成功報酬を加算して得た額</b>とします。 運用管理費用(信託報酬額)は、毎日計上され、第2計算期間以降の毎計算期間の6か月終了日および毎計算期末または信託終了のときファンドから支払われます。</p> <p><b>(1)基本報酬</b> ファンドの日々の純資産総額に対して<b>年率2.20%(税抜2.00%)</b> 基本報酬額＝運用期間中の基準価額×信託報酬率</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>支払先</th> <th>内訳</th> <th>主な役務</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>委託会社</td> <td>年1.10%(税抜1.00%)</td> <td>当ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価</td> </tr> <tr> <td>販売会社</td> <td>年1.067%(税抜0.97%)</td> <td>購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理等の対価</td> </tr> <tr> <td>受託会社</td> <td>年0.033%(税抜0.03%)</td> <td>当ファンドの運用財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>(2)成功報酬</b> 委託会社は、基本報酬額に加えて、ハイ・ウォーター・マーク方式を用いた成功報酬額を受領します。 <b>査定方法</b>は、ファンドの毎計算日における前営業日の10,000口当たりの基準価額がハイ・ウォーター・マークを上回った場合、当該基準価額から当該ハイ・ウォーター・マークを控除して得た額に22%(税抜20%)の率を乗じて得た額に、計算日における受益権総口数を10,000で除して得た額を乗じて得た額を計上します。 <b>ハイ・ウォーター・マーク</b>は、設定日は10,000円(10,000口当たり)とし、設定日の翌営業日以降、毎計算日において、成功報酬の算出基準となる当該日(成功報酬計算日)の前営業日の基準価額が、その時点のハイ・ウォーター・マークを上回った場合は、翌営業日以降のハイ・ウォーター・マークは当該基準価額に変更されます。ただし、ハイ・ウォーター・マークが変更されない場合においても、決算時に収益分配が行われた場合には、ハイ・ウォーター・マークは収益分配金額を控除したものに調整されるものとします。</p>	支払先	内訳	主な役務	委託会社	年1.10%(税抜1.00%)	当ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価	販売会社	年1.067%(税抜0.97%)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理等の対価	受託会社	年0.033%(税抜0.03%)	当ファンドの運用財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
支払先	内訳	主な役務											
委託会社	年1.10%(税抜1.00%)	当ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価											
販売会社	年1.067%(税抜0.97%)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理等の対価											
受託会社	年0.033%(税抜0.03%)	当ファンドの運用財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価											
その他費用 ・手数料	<p>その他費用・手数料として、お客様の保有期間中、以下の費用等がファンドから支払われます。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・組入価証券等の売買の際に発生する証券会社等に支払われる手数料</li> <li>・監査法人等に支払われる当ファンドの監査にかかる費用</li> <li>・その他信託事務の処理にかかる諸費用 等</li> </ul> <p>上記費用のうち、監査費用は毎日計上され、第2計算期間以降の毎計算期間の6か月終了日および毎計算期末または信託終了のとき、その他の費用等はその都度ファンドから支払われます。 ※これらの費用は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことができません。</p>												

※当該費用の合計額、その上限額および計算方法は、運用状況および受益者の保有期間等により異なるため、事前に記載することができません。



## 免責事項

当資料は、マネックス・アセットマネジメント株式会社が独自に作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。お申込みにあたっては、販売会社からお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認の上、ご自身でご判断ください。

当ファンドが投資を行うマザーファンドは、マネックス・アセットマネジメント株式会社が投資運用会社であり、カタリスト投資顧問株式会社より投資助言を受けます。

当ファンドは値動きのある有価証券に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本が保証されているものではなく、組入れた有価証券の価格が下落する場合や、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込む場合もあります。またこれらの運用による損益は全て受益者の皆さまに帰属します。

ファンドの資金動向、市況動向等によっては、また、やむを得ない事情が発生した場合には、当資料に記載の運用ができない場合があります。

投資信託は預貯金・金融債または保険商品ではなく、預金保険や保険契約者保護機構の対象ではありません。また、証券会社で購入した場合を除き、投資者保護基金の規定に基づく支払いの対象ではありません。

投資信託の設定・運用は、投資信託委託会社が行います。

当資料に記載の内容は将来の運用結果を保証もしくは示唆するものではありません。

当資料に含まれている市場動向等のコメントは当資料作成時点のものであり、市場動向や個別銘柄の将来の動きを保証するものではありません。

当資料の正確性や完全性について当社が保証するものではありません。また記載内容は予告なく訂正が行われることがあります。

当資料は目的によらず、当社の許可なしに複製・複写をすることを禁じます。

お問合せ先	マネックス・アセットマネジメント株式会社
ホームページ	<a href="https://www.monex-am.co.jp">https://www.monex-am.co.jp</a>
電話番号	03-6441-3964
受付時間	9:00~17:00 (土日祝日、年末年始を除く)
Eメール	<a href="mailto:info@monex-am.co.jp">info@monex-am.co.jp</a>

作成基準日:2023年9月末

029-202312-KGS