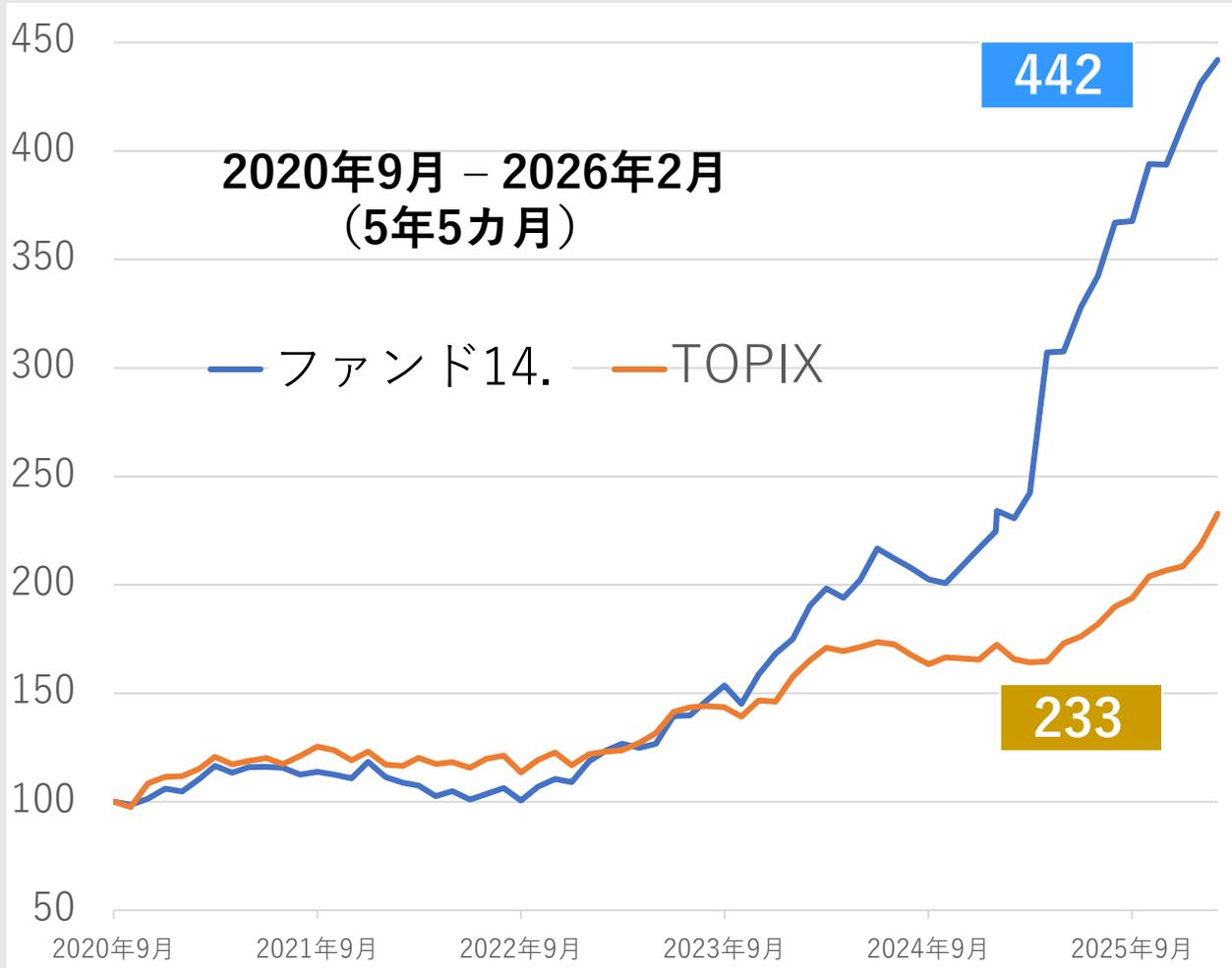


指数では物足りない、指数を追わない、
日本株の“評価の歪み”に投資する「ファンド14.」



・本資料のリターンは参考情報であり、実際の投資家の成果とは異なる場合があります。正式な成績は管理会社の報告書をご覧ください。・過去の実績は将来の成果を保障するものではありません。・本資料は情報提供を目的とし、投資の勧誘を意図するものではありません。・投資判断にあたっては、正式なインフォメーション・メモランダムをご確認の上、専門家に相談し、ご自身の責任でご判断ください。

平均年利回り	31.0%
平均年リスク	17.4%

◎ まだ「上がっていない日本」がある。

* PER 6～8倍 (TOPIX 16～22)

* PBR 0.6倍 (TOPIX 1.4～1.5)

当ファンドが注目する企業は、企業の価値や資産内容に比べて、市場での評価が相対的に低位にある企業群です。経営陣と建設的に対話をし、企業価値の改善を提案します。そこに中長期の投資機会があると考えます。

安い会社を買うのではない。

安く放置されている会社を仕留めます。

◎ 日本を知り尽くした運用体制

* CIOは1990年より、日本株35年以上

* AI x ファンダメンタル融合

* 自らの資金も投じる、本気の運用

◎ ショートは守りではない。

* 利益を生む武器です。 2026年2月20日時点