Perinvest (Lux) SICAV - CPS Harbour US Equity

（愛称）ハーバー米国株式ファンド
ルクセンブルグ籍UCITS （オープンエンド会社型外国投資証券）（日本クラス、米ドル建） ISIN: LU2243665580

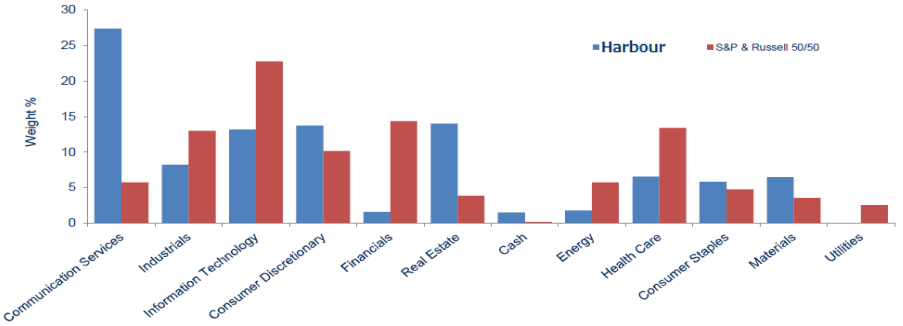
2024年5月度 月次報告書

ファンドは、以下の戦略を採用することにより、時間の経過とともに相対的なリターンを生み出すことを目指しています。

- 主として米国上場普通株式に投資
- 経営陣との直接面談を含む、ポートフォリオ保有銘柄に対する広範なデューデリジェンス
- 成長見通し、評価、持続可能な競争上の優位性、バランスシートの強さ、および経営評価に基づいて企業を評価
- 直近の価格変動に基づいてポジション調整
- 市況が悪化した場合は、ファンド資産を守るために現金ポジションを増加
- 市場流動性のある証券投資に焦点
- 債券への投資は随時

上記に加えて、ファンドは米国以外の証券に投資し、オプションおよび/または先物契約を使用する柔軟性を持っています。

セクターアロケーション



*表示単位未満を四捨五入していること、およびショートポジション等により、合計が100%にならない場合があります。

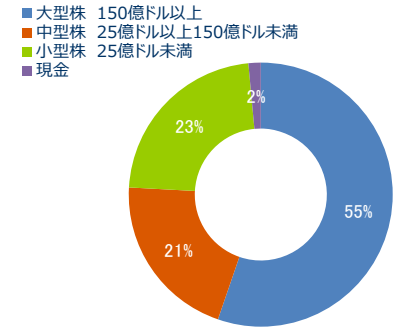
保有上位5銘柄

1.	SBA コミュニケーションズ（通信）	9.90%
2.	アルファベット（ネットサービス）	8.60%
3.	イリジウム・コミュニケーションズ（通信	6.90%
4.	メタ・プラットフォームズ（ネットサービス	5.00%
5.	T-モバイル（通信）	4.50%

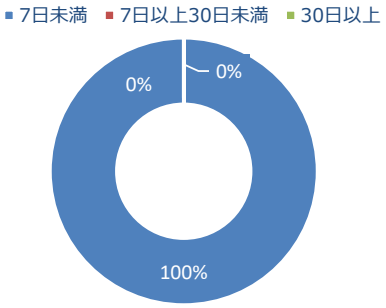
投資リターン（当初クラス ISIN: LU0564489937）

月初来	2.4%
年初来	2.5%
1年	16.6%
3年	18.3%
5年	74.1%
設定来	235.6%

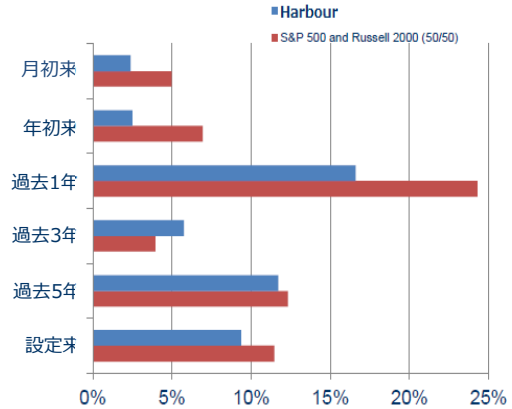
時価総額別エクスポージャー



流動化日数別エクスポージャー



指数対比リターン(当初クラス ISIN: LU0564489937)



月次収益率 (日本クラス、費用控除後)

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年率
2010												1.2%	1.2%
2011	2.0%	1.4%	0.1%	2.6%	-0.2%	-1.6%	-1.5%	-8.1%	-10.3%	13.5%	0.4%	-0.4%	-3.7%
2012	8.3%	1.7%	1.0%	1.0%	-6.8%	3.5%	0.5%	2.1%	-0.6%	-0.8%	1.6%	2.6%	14.5%
2013	3.0%	0.3%	3.1%	2.4%	2.0%	-1.1%	2.2%	-1.4%	3.8%	2.6%	1.4%	1.8%	22.0%
2014	-2.4%	4.1%	1.6%	-1.5%	3.8%	2.8%	-4.7%	4.9%	-3.1%	4.5%	2.0%	0.2%	12.3%
2015	-1.6%	5.5%	-2.9%	0.3%	-1.5%	-1.7%	-0.6%	-6.7%	-4.3%	6.5%	1.3%	-4.4%	-10.3%
2016	-9.0%	1.3%	5.6%	1.5%	0.3%	1.1%	7.6%	1.1%	2.1%	-1.7%	4.8%	1.3%	16.1%
2017	1.4%	3.3%	2.8%	1.8%	-0.6%	0.4%	2.9%	1.7%	2.2%	2.2%	4.7%	1.4%	26.9%
2018	-1.0%	-2.7%	-3.6%	0.6%	5.0%	0.5%	1.9%	5.7%	-1.6%	-11.0%	2.6%	-9.3%	-13.5%
2019	10.1%	2.7%	1.5%	6.3%	-9.4%	6.7%	3.0%	-5.3%	2.9%	1.8%	2.6%	2.5%	26.7%
2020	-1.3%	-7.6%	-15.6%	16.1%	6.7%	-0.3%	5.3%	5.3%	-3.3%	-4.6%	11.7%	4.4%	13.6%
2021	-1.8%	3.6%	3.4%	4.4%	1.0%	2.2%	2.6%	1.7%	-3.1%	3.7%	-2.0%	5.2%	22.5%
2022	-6.6%	0.7%	4.3%	-4.0%	-1.5%	-6.2%	4.0%	-1.6%	-11.5%	4.5%	1.6%	-2.8%	-18.8%
2023	9.0%	1.0%	-1.0%	0.3%	0.3%	5.8%	4.6%	-4.9%	-4.1%	-5.5%	10.5%	6.2%	22.6%
2024	-0.1%	-0.4%	3.1%	-9.9%	3.1%								-4.7%

* 本ファンド * 本ファンドは日本クラス(ISIN: LU2243665580)で、2021年5月25日運用開始。2021年4月までは当初クラス(ISIN: LU0564489937)の月次収益率。2021年の年率は複合。

月間パフォーマンス寄与銘柄

上位5銘柄	下位5銘柄
1. ディーボルド・ニクスドルフ	1. ジョンソン・アウトドアーズ
2. SBA コミュニケーションズ	2. コッパーズ・ホールディングス
3. アルファベット	3. ネイチャーズ・サンシャイン
4. アメリカン・タワー	4. ウォルト・ディズニー
5. メタ・プラットフォームズ	1. イリジウム コミュニケーション5

株価評価マルチプル

	Harbour	S&P500	ラッセル2000
PER	16.2x	20.5x	23.3x
ROE	6.1%	17.4%	2.1%
アクティブ・シェア*	-	94%	100%

*ポートフォリオ組入銘柄と指数構成銘柄からの乖離をパーセンテージ化(数値大ほど乖離大)

ファンド情報

（2024年1月現在）

ファンド設定日	2021年5月25日	運用会社	パーインベスト・リミテッド	ファンド運用資産	$3,300万
当初クラス設定日	2010年12月8日	助言会社	スカイランズ・キャピタルLLC	ストラテジ運用資産	$7億800万
				SICAV運用資産	$9,300万

Perinvest(Lux)SICAV - CPS Harbour US Equity Fund

ご留意事項

- 本レポートは、Perinvest (Lux) SICAV - CPS Harbour US Equity 愛称:ハーバー米国株式ファンド（以下「当ファンド」といいます。）の運用状況に関する情報提供を目的に、パーインベスト・リミテッド社が作成したレポートに基づき、キャピタル・パートナーズ証券が翻訳・作成したものです。
- 本レポートは、当ファンドの取引を勧誘又は推奨するものではなく、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。
- 本レポートは信頼できると考える情報等に基づいて作成されておりますが、その正確性・完全性を保証するものではなく、今後予告なく変更されることがあります。また、本レポート中のグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。
- 当ファンドは値動きのある金融商品等に投資しますので、当ファンドの基準価額が変動し、損失が生じるおそれがあります。従って、**投資元本が保証されているものではなく、ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。**
- **投資信託は金融機関の預金と異なり、預金保険の対象ではありません。**
- 投資をされる際には、契約締結前交付書面又は投資信託説明書（交付目論見書）などで投資リスク及びご負担いただく手数料などの諸費用についてよくご確認の上、ご自身の責任と判断でお願いします。

当ファンドの主な投資リスク

- 当ファンドは、投資顧問会社が現預金として保持することを決定した部分を除き、ほとんどの資産を証券その他無形投資商品、取引所取引および店頭取引のオプション、先物その他デリバティブ商品に投資しますので、当ファンドが買い付けた株式、債券、及びその他の証券等が、その発行会社の倒産や財務状況の悪化、金利の影響などで価格が下落した場合、当ファンドの純資産価額が下落し、損失を被ることがあります。
- 当ファンドは空売りやレバレッジを利用することもでき、当ファンドが空売りしている株式、債券、及びその他の証券等が、投資環境等の好転等で価格が上昇した場合、当ファンドの純資産価額が下落し、損失を被ることがあります。また、レバレッジの利用により、資産の変動性の増大などの追加的なリスクがもたらされる他、借入れ金利等の追加的コストがかかることになります。
- 当ファンドは、時として、相当な保有期間の規制を受けまたは公開市場での取引が一切行われない制限証券に投資する場合があります。これらの流動性に問題のある証券は簡単には売却できず、売却に非常に長い期間が必要になる可能性があります。
- 当ファンドは中小規模の企業の株式に投資することがあります。通常、中小規模の企業の株式への投資には価格変動性や取引コストの増大など、高いリスクが内在していると考えられます。
- 当ファンドの純資産価額は外貨建てで算出されるため、為替の変動により損失を被ることがあります。したがって、当ファンドへ投資した場合の投資元金は、保証されたものではなく、投資元金を割り込むことがあります。
- 当ファンドの購入は、原則として販売会社を通じてファンドに対し購入申込を行う方法によります。購入価格は評価日（申し込みの4営業日後のファンド営業日）の1株当り純資産価額に基づいて算定されることになりますので、購入価格は購入のお申込み時点では確定しておりません。また、購入のお申し込みは、評価日の4ファンド営業日前の１２時までに販売会社にお申込みいただく必要があります。
- 当ファンドの換金は、原則として当社を通じてファンドに対し換金請求を行う方法によります。換金価格は評価日（毎月末のファンド営業日）の1株当り純資産価額に基づいて算定されることになります。したがって、換金価格は換金のお申込み時点では確定しておらず、かつ、換金により実際に受け取る金額は当初の投資金額を下回る可能性があります。
- 当ファンドの換金のお申し込みは、評価日の4営業日前の12時までに販売会社にお申し出いただく必要があり、現地よりの送金は評価日の更に3営業日後となります。現地との時差などを考慮しますと、当ファンドの投資資金の換金については、お申し込みからお受け取りまで一定期間（概ね２週間程度）を要しますので、使途あるいは使用時期の確定したような資金での投資には適しません。

※ 詳細は外国証券情報の「ファンドを取得するに際して投資家が考慮すべきリスク要因」をご覧ください。

お申込みメモ

購入申込日	評価日（毎営業日）の4営業日前の正午まで
購入単位	50,000米ドル以上1米ドル単位
換金申込日	評価日の4営業日前の正午まで
換金価額	換金申込日の4営業日後の評価日のNAV
収益分配	原則分配は行ないません。

費用等

購入時手数料	一律、申込金額の**3.30%（税抜3.00%）**とします。詳細は目論見書をご覧ください。
投資顧問報酬	NAVの**年率2%**
成功報酬	NAVの**増加額の20%**　※ハイウォーターマーク方式
その他費用	監査費用、弁護士費用、事務管理費用などがかかります。 ※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出来ません。

主な関係法人

運用会社	パーインベスト・リミテッド（英国）
投資顧問会社	スカイランズ・キャピタルLLC（米国）
事務管理会社	デグルーフ・ピーターカム・アセット・サービシーズ
受託銀行	デグルーフ・ピーターカム銀行
販売会社	キャピタル・パートナーズ証券

販売会社概要

商号等	キャピタル・パートナーズ証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第62号
所在地	〒101-0047 東京都千代田区内神田1-13-7 四国ビルディング8階
加入協会	日本証券業協会 一般社団法人 第二種金融商品取引業協会
資本金	1,000百万円
主な事業	金融商品取引業
設立年月日	1999年12月27日
連絡先	03-3518-9300又は支店まで