



設定来の運用状況と今後の見通しについて

<フォーリン・エンジェル・USハイールド・ファンド> 追加型投信/海外/債券

平素より格別のご高配を賜り、誠にありがとうございます。当資料では、今年の4月25日に設定いたしましたフォーリン・エンジェル・USハイールド・ファンド（以下、当ファンド）の設定来の運用状況や今後の見通し等についてご紹介させていただきます。

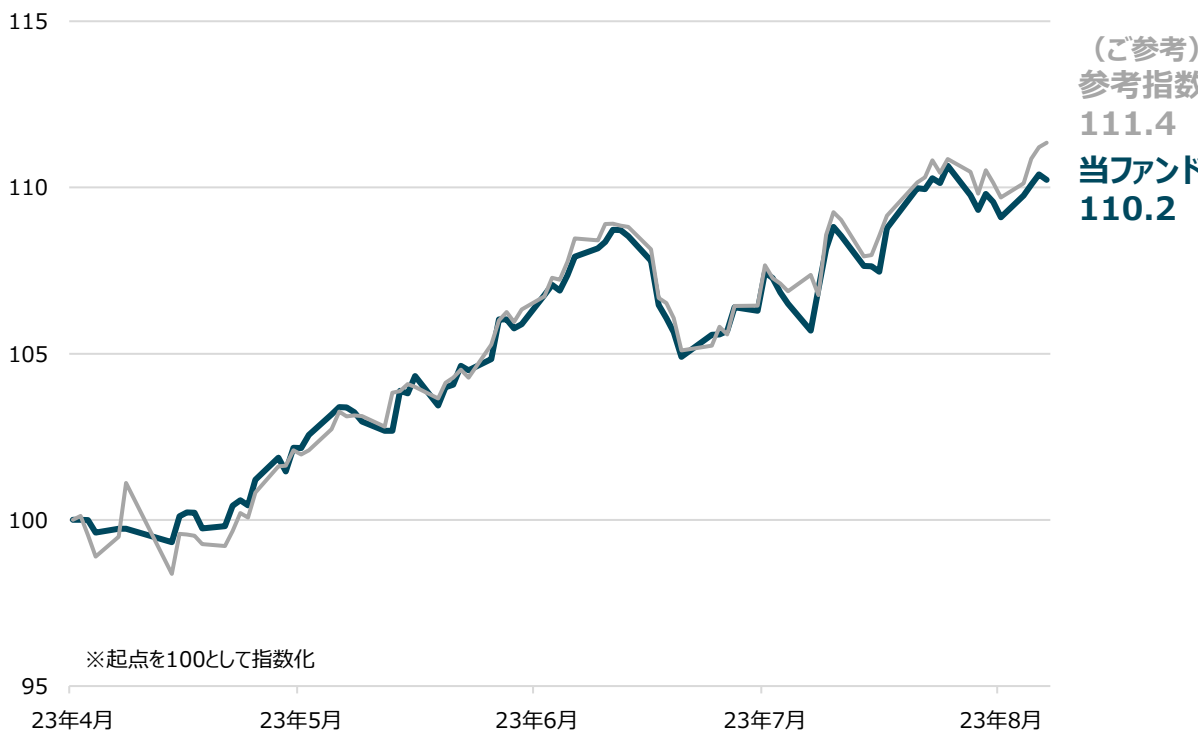
設定来の運用状況について

設定から約4か月間で+10.2%と概ね堅調に推移

当ファンドの足元の基準価額は11,023円（2023年8月31日時点）となっており、設定（2023年4月25日）から約4か月間で+10.2%となっています。

パフォーマンスの要因については、FRB（米連邦準備制度理事会）が利上げ姿勢を強めたことなどを受けて同期間における米国国債利回りの上昇がマイナス要因となりました。一方で、**市場予想を上回る企業業績などを受けてフォーリン・エンジェル債のスプレッド（国債利回りに対する上乗せ金利）が縮小したことや、同期間において米ドル高・円安が進行したことなどがプラス要因となり、結果として概ね堅調なパフォーマンスとなりました。**

当ファンドのパフォーマンスの推移
(2023年4月25日～2023年8月31日、日次、円ベース)



参考指数：ブルームバーグ・米国ハイールド・フォーリン・エンジェル3%キャップ・トータル・リターン・インデックス
出所：ブルームバーグのデータ、インサイト・ノースアメリカ・エルエルシーのコメントを基に、BNY Mellon・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成
※参考指数のパフォーマンスは、ファンドの市場反映タイミングに合わせて掲載
※当ファンドのパフォーマンスは基準価額を基に掲載。基準価額は信託報酬控除後、税引前のものです。

●当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてBNY Mellon・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成したものです。●当資料に記載の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。●当ファンドの運用により生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。ファンドは投資元本が保証されているものではありません。●当ファンドの投資リスクについては投資信託説明書（交付目論見書）の「投資リスク」をご覧ください。●当ファンドのご購入に際しては、販売会社よりお渡します投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認のうえ、お客様ご自身でご判断ください。

設定・運用は



BNY Mellon・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社

金融商品取引業者：関東財務局長（金商）第406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 / 一般社団法人 第二種金融商品取引業協会



設定来の運用状況と今後の見通しについて

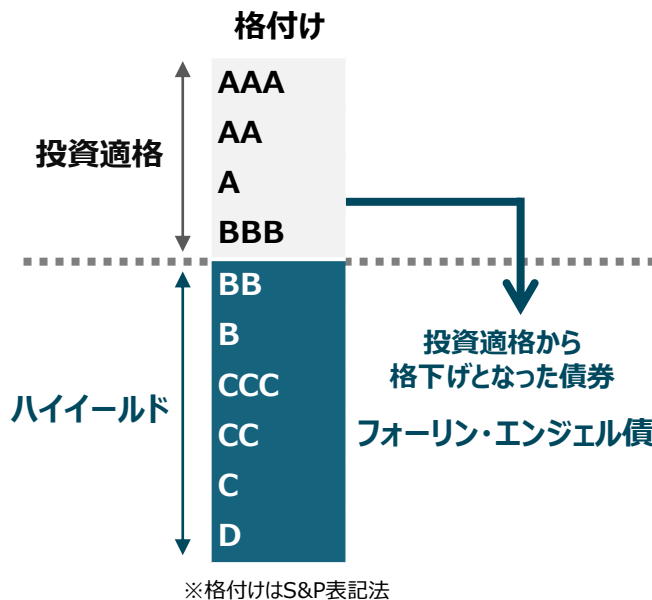
<フォーリン・エンジェル・USハイールド・ファンド> 追加型投信/海外/債券

フォーリン・エンジェル債とは？

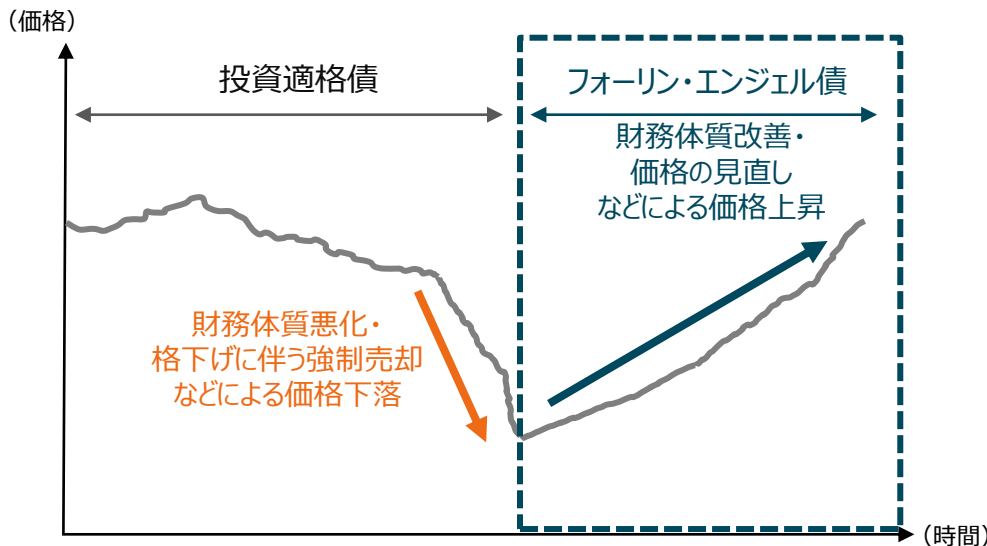
当ファンドが主要投資対象とするフォーリン・エンジェル債とは、**かつて投資適格であったものの、財務体質の悪化などの理由からハイールドに格下げをされた債券**のことを指します。

フォーリン・エンジェル債の特徴として、**市場の価格形成にゆがみが発生しやすいことが挙げられます**。年金基金や政府系ファンドなどの機関投資家は、ハイールド債への投資を行わない方針を持つことが多く、格下げが行われた際にそうした**機関投資家が投資方針に則り強制的に売却することにより、過度に債券価格が下落する場合があるためです**。こうした**価格形成のゆがみを捉えてフォーリン・エンジェル債に投資することにより、収益を獲得することが期待されます**。

市場規模については、米国フォーリン・エンジェル債は約949億米ドル（銘柄数は206銘柄）、米国ハイールド債は1.2兆米ドル（銘柄数は1,953銘柄）となっており、**米国フォーリン・エンジェル債市場の規模は米国ハイールド債市場の1割程度**にあたります。



債券の値動きのイメージ



市場規模は以下の指数に基づきます。

米国フォーリン・エンジェル債：ブルームバーグ・米国ハイールド・フォーリン・エンジェル3%キャップ・トータル・リターン・インデックス

米国ハイールド債：ブルームバーグUSコーポレート・ハイールド・インデックス

出所：インサイト・ノースアメリカ・エルエルシーのコメントを基に、BNY Mellon・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

※上記の債券の値動きはイメージであり、すべてのフォーリン・エンジェル債が上記のような値動きをするわけではありません。

●当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてBNY Mellon・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成したものです。●当資料に記載の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。●当ファンドの運用により生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。ファンドは投資元本が保証されているものではありません。●当ファンドの投資リスクについては投資信託説明書（交付目論見書）の「投資リスク」をご覧ください。●当ファンドのご購入に際しては、販売会社よりお渡します投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認のうえ、お客様ご自身でご判断ください。

設定・運用は



BNY Mellon・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社

金融商品取引業者：関東財務局長（金商）第406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 / 一般社団法人 第二種金融商品取引業協会



設定来の運用状況と今後の見通しについて

<フォーリン・エンジェル・USハイールド・ファンド> 追加型投信/海外/債券

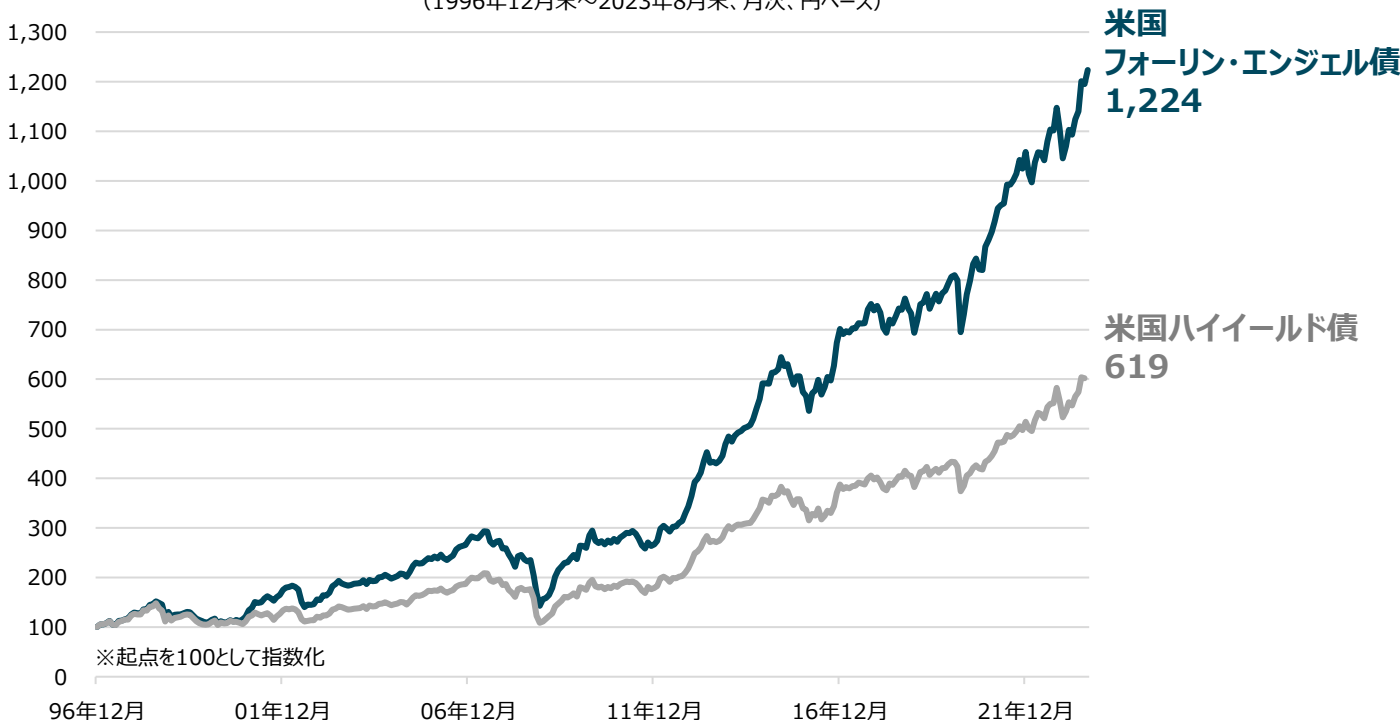
フォーリン・エンジェル債のパフォーマンス

米国ハイールド債を上回るパフォーマンス

米国フォーリン・エンジェル債のパフォーマンスは、米国ハイールド債のパフォーマンスを大きく上回って推移しています。

パフォーマンス比較

(1996年12月末～2023年8月末、月次、円ベース)



上記期間におけるリスク・リターン (年率)

	米国フォーリン・エンジェル債	米国ハイールド債
リターン	9.85%	7.07%
リスク	13.97%	13.50%
投資効率 (リターン/リスク)	0.71	0.52

米国ハイールド債よりも
高い投資効率
(同程度のリスクで高いリターン)

米国フォーリン・エンジェル債：ICE BofA USフォーリン・エンジェル・ハイールド指数、米国ハイールド債：ICE BofA USハイールド指数

出所：ブルームバーグのデータを基に、BNY Mellon・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

※上記は当ファンドの実績ではありません。また、上記は過去の実績を示したものであり、将来の成果を予測あるいは保証するものではありません。

●当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてBNY Mellon・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成したものです。●当資料に記載の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。●当ファンドの運用により生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。ファンドは投資元本が保証されているものではありません。●当ファンドの投資リスクについては投資信託説明書（交付目論見書）の「投資リスク」をご覧ください。●当ファンドのご購入に際しては、販売会社よりお渡しします投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認ください。お客様ご自身でご判断ください。

設定・運用は



BNY Mellon・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社

金融商品取引業者：関東財務局長（金商）第406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 / 一般社団法人 第二種金融商品取引業協会



設定来の運用状況と今後の見通しについて

<フォーリン・エンジェル・USハイールド・ファンド> 追加型投信/海外/債券

フォーリン・エンジェル債のパフォーマンス(続き)

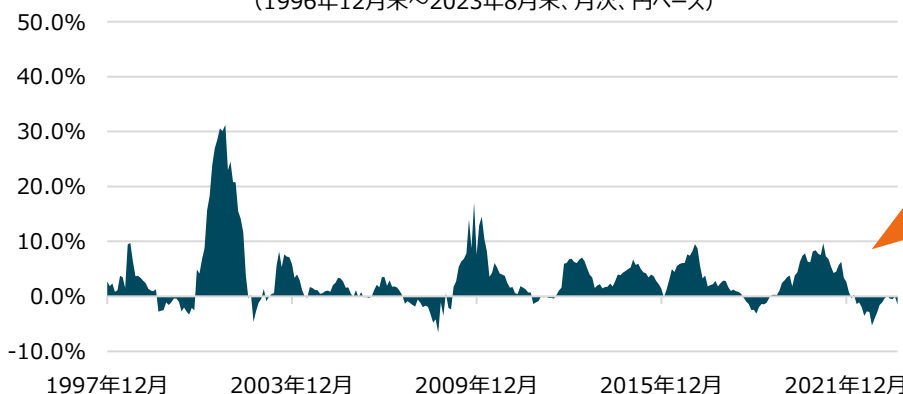
米国フォーリン・エンジェル債に過去1年間投資した場合は72%、 過去3年間では96%の確率で米国ハイールド債を上回るパフォーマンス

実際に過去のデータで1年間投資した場合のデータを見ると、米国フォーリン・エンジェル債は72%の期間において米国ハイールド債のパフォーマンスを上回りました。

また、3年間投資した場合においては、96%の期間において米国ハイールド債を上回りました。

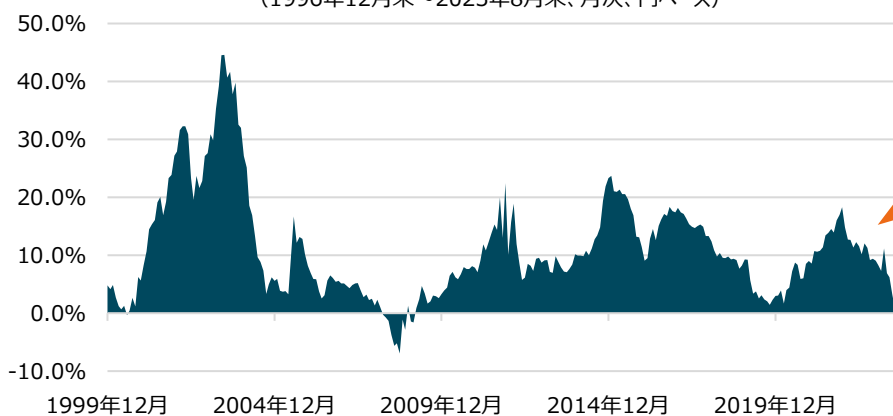
このように、過去のデータに基づくと、米国フォーリン・エンジェル債のパフォーマンスは米国ハイールド債を多くの期間で上回りました。

1年間投資した場合の超過リターン
(米国フォーリン・エンジェル債のリターン - 米国ハイールド債のリターン)
(1996年12月末~2023年8月末、月次、円ベース)



米国フォーリン・エンジェル債の
勝率72%
(309回中223回)

3年間投資した場合の超過リターン
(米国フォーリン・エンジェル債のリターン - 米国ハイールド債のリターン)
(1996年12月末~2023年8月末、月次、円ベース)



米国フォーリン・エンジェル債の
勝率96%
(285回中273回)

※上記は、各月末時点のそれぞれ1年前、3年前からの米国フォーリン・エンジェル債と米国ハイールド債のリターン格差を表示しています。
米国フォーリン・エンジェル債：ICE BofA USフォーリン・エンジェル・ハイールド指数、米国ハイールド債：ICE BofA USハイールド指数
出所：ブルームバーグのデータを基に、BNY Mellon・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成
※上記は当ファンドの実績ではありません。また、上記は過去の実績を示したものであり、将来の成果を予測あるいは保証するものではありません。

●当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてBNY Mellon・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成したものです。●当資料に記載の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。●当ファンドの運用により生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。ファンドは投資元本が保証されているものではありません。●当ファンドの投資リスクについては投資信託説明書（交付目論見書）の「投資リスク」をご覧ください。●当ファンドのご購入に際しては、販売会社よりお渡します投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認のうえ、お客様ご自身でご判断ください。

設定・運用は



BNY Mellon・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社

金融商品取引業者：関東財務局長（金商）第406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 / 一般社団法人 第二種金融商品取引業協会



設定来の運用状況と今後の見通しについて

<フォーリン・エンジェル・USハイイールド・ファンド> 追加型投信/海外/債券

フォーリン・エンジェル債の銘柄例

フォーリン・エンジェル債にはどういった企業の社債があるのかをお分かりいただくために、当ファンドが実際に2023年7月末時点で保有するフォーリン・エンジェル債を5銘柄ご紹介します。



デルタ航空

格付け：BB+

2024年10月満期、クーポン2.9%

米国の航空会社で、アトランタを拠点とし、世界の約50カ国、約270都市に運航しています。自社便および提携便を含め世界中へのネットワークで定期旅客便の運航と貨物輸送サービスを展開しています。

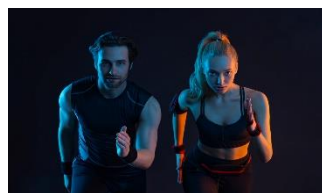


フォード・モーター

格付け：BB+

2043年1月満期、クーポン4.75%

米国の自動車メーカーで、同社ブランド「フォード」と「リンカーン」を世界的に展開し、乗用車とトラックの製造と販売に従事しています。



アンダーアーマー

格付け：BB

2026年6月満期、クーポン3.25%

米国のスポーツ用品メーカーで、各種スポーツ、フィットネス、アウトドアなど向けに衣料、フットウェアなどを開発・製造・販売しています。



ヤム・ブランズ

格付け：BB

2043年11月満期、クーポン5.35%

米国のファーストフード・レストラン・チェーンで、KFC（ケンタッキーフライドチキン）やメキシコ料理のタコベル、ピザハットなどの運営とフランチャイズを展開しています。



ラスベガス・サンズ

格付け：BB+

2024年8月満期、クーポン3.2%

米国の統合型リゾート運営会社で、ベネチアン・リゾート・ホテル・カジノやサンズ・カジノ・リゾート・ベスレハム等を米国で展開するほか、マカオやシンガポールでもカジノ・リゾートを運営しています。

※画像はイメージです。

※格付けはS&P（2023年8月28日時点）

※上記は銘柄を推奨するものではありません。また、今後の当ファンドでの組入を示唆・保証するものではありません。

●当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてBNY Mellon・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成したものです。●当資料に記載の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。●当ファンドの運用により生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。ファンドは投資元本が保証されているものではありません。●当ファンドの投資リスクについては投資信託説明書（交付目論見書）の「投資リスク」をご覧ください。●当ファンドのご購入に際しては、販売会社よりお渡します投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認のうえ、お客様ご自身でご判断ください。

設定・運用は



BNY Mellon・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社

金融商品取引業者：関東財務局長（金商）第406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 / 一般社団法人 第二種金融商品取引業協会



設定来の運用状況と今後の見通しについて

<フォーリン・エンジェル・USハイイールド・ファンド> 追加型投信/海外/債券

今後の見通しについて

投資適格債の格下げ増加に伴い、 収益機会の拡大が期待される

8月に開催されたジャクソンホール会議においてFRBのパウエル議長は、米国のインフレについて鈍化傾向にあるものの、依然として政策目標と比較して高すぎる水準にあると述べ、適切と判断すれば追加利上げを行う可能性を示しました。こうした状況下、インフレや景気動向を示す経済指標の結果次第で米国債利回りの上昇圧力が強まる可能性はありますが、軟調な購買担当者景気指数（PMI）の結果を受けて低下する場面もみられており、足元の水準を中心としたレンジ相場がしばらく続くかとみえています。

FRBの金融政策に対する思惑が交錯する一方、企業業績は総じて好調を維持しており、市場参加者の間では米国経済のリセッション回避への期待感が高まっています。こうした中、**米国フォーリン・エンジェル債市場は底堅い推移が継続しており、魅力的な利回り水準や力強いファンダメンタルズ、低水準のデフォルトなどを背景に投資家の信頼感も改善傾向にあります。**一方、市場金利の上昇を受けた企業の借り換えコストの上昇や潜在的な経済減速が同市場にとって今後のマイナス要因となりますが、これに伴う**格下げの増加に伴い、今後12か月間で550億米ドルのフォーリン・エンジェル債の新しい投資機会が生まれると市場で予想されています。**これにより、**当ファンドの収益機会が拡大することが期待されます。**

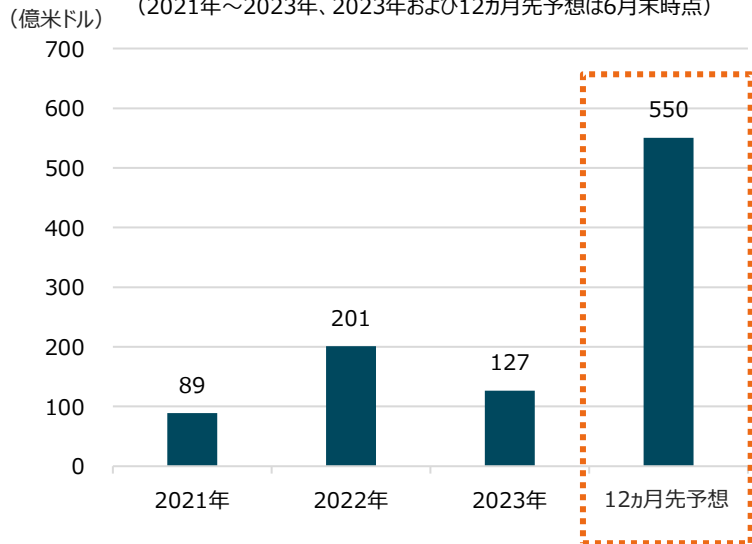


ポール・ベンソン, CFA, CAIA

インサイト・ノースアメリカ・エルエルシー
ヘッド・オブ・エフィシエント・ベータ

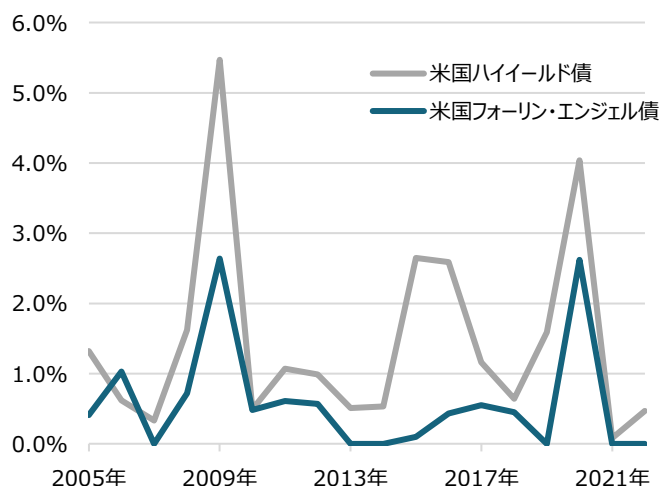
格下げによりフォーリン・エンジェルとなった債券の総額

(2021年～2023年、2023年および12か月先予想は6月末時点)



デフォルト率の推移

(2005年～2022年、年次)



※上記の12か月先予想はブルームバーグによる。

米国フォーリン・エンジェル債：ブルームバーグ・米国ハイイールド・フォーリン・エンジェル3%キャップ・トータル・リターン・インデックス

米国ハイイールド債：ブルームバーグUSコーポレート・ハイイールド・インデックス

出所：ブルームバーグのデータ、インサイト・ノースアメリカ・エルエルシーのコメントを基に、BNY Mellon Investment Management Japan株式会社が作成

※上記は作成時点のコメントであり、今後予告なしに変更される場合があります。

●当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてBNY Mellon Investment Management Japan株式会社が作成したものです。●当資料に記載の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。●当ファンドの運用により生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。ファンドは投資元本が保証されているものではありません。●当ファンドの投資リスクについては投資信託説明書（交付目論見書）の「投資リスク」をご覧ください。●当ファンドのご購入に際しては、販売会社よりお渡します投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認ください。お客様ご自身でご判断ください。

設定・運用は



BNY Mellon Investment Management Japan株式会社

金融商品取引業者：関東財務局長（金商）第406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 / 一般社団法人 第二種金融商品取引業協会

設定来の運用状況と今後の見通しについて

<フォーリン・エンジェル・USハイールド・ファンド> 追加型投信/海外/債券

FALLEN ANGELS
US HIGH YIELD



(ご参考) 当ファンドに関するコンテンツのご紹介

当ファンドの特集ページでは、当ファンドの運用担当者であるポール・ベンソンによる解説動画や関連レポートなども掲載しております。是非こちらをご覧ください。



当ファンドの特集ページのQRコード



<https://www.bnymellonam.jp/lp/fallen-angels-us-high-yield/>

▶ 動画



2023年6月

運用担当者による解説動画

▶ レポート



2023年6月

ライジング・スターを狙え！



2022年3月

インサイトの魅力に迫る！

●当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてBNY Mellon・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成したものです。●当資料に記載の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。●当ファンドの運用により生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。ファンドは投資元本が保証されているものではありません。●当ファンドの投資リスクについては投資信託説明書（交付目論見書）の「投資リスク」をご覧ください。●当ファンドのご購入に際しては、販売会社よりお渡します投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認のうえ、お客様ご自身でご判断ください。

設定・運用は



BNY Mellon・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社

金融商品取引業者：関東財務局長（金商）第406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 / 一般社団法人 第二種金融商品取引業協会



設定来の運用状況と今後の見通しについて

<フォーリン・エンジェル・USハイイールド・ファンド> 追加型投信/海外/債券

投資リスク

基準価額の変動要因（主な投資リスク）

当ファンドは、国内外の投資信託証券を主要投資対象としていますので、投資する投資信託証券の基準価額の変動により、当ファンドの基準価額は大きく変動することがあります。

当ファンドは、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解約・償還金額が投資元本を下回り、損失を被る可能性があります。運用により信託財産に生じた利益または損失は、すべて受益者に帰属します。当ファンドは、預貯金とは異なります。預金保険または保険契約者保護機構の対象ではありません。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。

以下の事項は、投資対象ファンドのリスクも含まれます。

価格変動リスク	投資信託証券を通じて投資を行う債券等の価格動向は、国内および国際的な政治・経済情勢の影響を受けます。そのため、当ファンドの投資成果は、組入れ投資信託の価格変動があった場合、元本欠損を含む重大な損失が生じる場合があります。
信用リスク	債券等の価格は、発行体の信用状況によっても変動します。発行体に経営不安、デフォルト(利払い・元本返済の不履行または遅延等)が生じた場合、またはそれらが予想される場合には、債券等の価格が下落するリスクがあります。また、一般的にハイイールド債券は、投資適格債券(BBB格相当以上)に比べて、債券価格が大きく変動することがあります。
金利変動リスク	債券等は、市場金利の変動により価格が変動します。一般に金利低下時には価格が上昇し、逆に金利上昇時には価格が下落する傾向があります。ただし、その価格変動は、残存期間・発行の条件等により異なります。
為替変動リスク	主要投資対象である外国投資信託証券において、外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いませんので、為替変動の影響を受け、損失が生じることがあります。外貨建資産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要因となります。
流動性リスク	流動性リスクは、有価証券等を売却あるいは購入しようとする際に、買い需要がなく希望する時期に希望する価格で売却することが不可能となることあるいは売り供給がなく希望する時期に希望する価格で購入することが不可能となること等のリスクのことをいいます。流動性リスクが小さい資産とは、注文執行後、希望価格で売却可能な資産のことをいいます。市場規模や取引量が小さい市場に投資する場合、また市場環境の急変等があった場合、流動性の状況によって期待される価格で売買できないことがあり基準価額の変動要因となります。

※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。

その他の留意点

クーリング・オフ	当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。
流動性リスクにかかる留意点	当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要がある場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響をおよぼす可能性や、換金のお申込みの受付が中止となる可能性、すでに受付けた換金のお申込みの受付が取り消しとなる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。
収益分配金にかかる留意点	<ul style="list-style-type: none"> 収益分配金は、計算期間中に発生した運用収益(経費控除後の利子・配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。したがって、収益分配金の水準は、必ずしも計算期間中におけるファンドの収益率を示すものではありません。 受益者のファンドの購入価額によっては、収益分配金の全額または一部が、実質的には元本の一部払い戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。 収益分配金は、ファンドの純資産から支払われますので、収益分配金の支払後の純資産は減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。計算期間中の運用収益以上に収益分配金の支払を行う場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比較して下落することとなります。

●当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてBNY Mellon・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成したものです。●当資料に記載の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。●当ファンドの運用により生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。ファンドは投資元本が保証されているものではありません。●当ファンドの投資リスクについては投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご覧ください。●当ファンドのご購入に際しては、販売会社よりお渡します投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認ください。お客様ご自身でご判断ください。

設定・運用は



BNY Mellon・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社

金融商品取引業者：関東財務局長(金商)第406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 / 一般社団法人 第二種金融商品取引業協会



設定来の運用状況と今後の見通しについて

<フォーリン・エンジェル・USハイイールド・ファンド> 追加型投信/海外/債券

手続・手数料等

お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位 収益分配金を再投資する場合は1口の整数倍とします。 ※「一般コース」および「自動継続投資コース」があります。詳しくは、販売会社までお問い合わせください。
購入価額	購入申込受付日の翌々営業日の基準価額 ※ファンドの基準価額は1万円当たりで表示しています。
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払いください。
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々営業日の基準価額
換金代金	原則として換金申込受付日から起算して6営業日目より、申込みの販売会社でお支払いします。
購入・換金 申込不可日	以下のいずれかの日に該当する場合はお申込みできません。 ・ダブリンもしくはニューヨークの銀行の休業日 ・ダブリンもしくはニューヨークの銀行の休業日(土曜日または日曜日を除く)の前営業日 ・委託会社が別途定める日
申込締切時間	営業日の午後3時までに販売会社が受けた分を当日の申込み分とします。
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行うため、委託会社の判断により、大口のご換金の場合には制限を設けさせていただく場合があります。
購入・換金 申込受付中止 および取消し	金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託会社は、受益権の購入・換金の申込みの受け付けを中止することおよびすでに受けた申込みの受け付けを取消す場合があります。
信託期間	2033年4月20日まで(当初信託設定日:2023年4月25日) ※委託会社は、信託期間の延長が受益者に有利であると認めるときは、信託期間を延長することができます。
繰上償還	受益権の総口数が10億口を下回ることとなった場合等には、繰上償還することがあります。 主要投資対象とする外国投資信託が存続しないこととなった場合には、償還となります。
決算日	毎年4月20日(休業日の場合は翌営業日) ただし、第1期決算日は2024年4月22日
収益分配	毎決算時に、収益分配方針に基づき分配を行います。 分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。 ※「自動継続投資コース」の場合、収益分配金は税引き後再投資されます。
信託金の限度額	3,000億円
公告	日本経済新聞に掲載します。
運用報告書	毎決算後および償還時に交付運用報告書を作成し、販売会社を通じて知れている受益者に交付します。
課税関係	課税上は、株式投資信託として取扱われます。 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。 配当控除の適用はありません。

●当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてBNYMロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成したものです。●当資料に記載の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。●当ファンドの運用により生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。ファンドは投資元本が保証されているものではありません。●当ファンドの投資リスクについては投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご覧ください。●当ファンドのご購入に際しては、販売会社よりお渡します投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、お客様ご自身でご判断ください。

設定・運用は



BNYMロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社

金融商品取引業者：関東財務局長(金商)第406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 / 一般社団法人 第二種金融商品取引業協会



設定来の運用状況と今後の見通しについて

<フォーリン・エンジェル・USハイイールド・ファンド> 追加型投信/海外/債券

手続・手数料等

ファンドの費用・税金

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	購入価額 × 上限3.3%(税抜 3.0%) (手数料率は販売会社が定めます。) ※自動継続投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合は、申込手数料はかかりません。	≪当該手数料を対価とする役務の内容≫ 販売会社による商品および関連する投資環境の説明・情報提供等、ならびに購入に関する事務手続き等												
信託財産留保額	ありません。													
投資者が信託財産で間接的に負担する費用														
当該ファンドの運用管理費用(信託報酬)	運用管理費用の総額＝信託財産の日々の純資産総額 × 年率0.517%(税抜 0.47%) 運用管理費用は、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のとき、信託財産中から支払われますが、日々費用として計上されており、日々の基準価額は運用管理費用控除後となります。 運用管理費用の配分は、以下のとおりです。													
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>合計</th> <th>年率0.517%(税抜 0.47%)</th> <th>≪当該運用管理費用を対価とする役務の内容≫</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>(委託会社)</td> <td>年率0.15%(税抜)</td> <td>信託財産の運用指図、法定開示書類の作成、基準価額の算出等</td> </tr> <tr> <td>(販売会社)</td> <td>年率0.30%(税抜)</td> <td>購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等</td> </tr> <tr> <td>(受託会社)</td> <td>年率0.02%(税抜)</td> <td>信託財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等</td> </tr> </tbody> </table>	合計	年率0.517%(税抜 0.47%)	≪当該運用管理費用を対価とする役務の内容≫	(委託会社)	年率0.15%(税抜)	信託財産の運用指図、法定開示書類の作成、基準価額の算出等	(販売会社)	年率0.30%(税抜)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等	(受託会社)	年率0.02%(税抜)	信託財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等	
合計	年率0.517%(税抜 0.47%)	≪当該運用管理費用を対価とする役務の内容≫												
(委託会社)	年率0.15%(税抜)	信託財産の運用指図、法定開示書類の作成、基準価額の算出等												
(販売会社)	年率0.30%(税抜)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等												
(受託会社)	年率0.02%(税抜)	信託財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等												
投資対象とする投資信託証券の管理報酬等	・BNYメロン・エフィシエント・US・フォーリン・エンジェル・ベータ・ファンド(JPY ×クラス) ……信託財産に属する当該ファンドの日々の純資産総額 × 年率0.25%程度 ・マネーポートフォリオ・ファンド(適格機関投資家専用) ……信託財産に属する当該ファンドの日々の純資産総額 × 年率0.033%(税抜0.03%)～0.165%(税抜0.15%)													
実質的な負担	年率0.767%程度(税込 概算) ※実際の実質的な負担は、投資信託証券の組入状況等に応じて変動します。													
その他費用・手数料	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用、目論見書・運用報告書等法定開示書類の印刷、交付および提出にかかる費用、その他の管理、運営にかかる費用、組入有効証券の売買の際に発生する売買委託手数料等が、信託財産より支払われます。 (注)この他に、投資対象とする投資信託証券においても、上記費用に類する費用がかかります。 ◆その他費用・手数料については、資産規模および運用状況等により変動しますので、料率、上限額等を表示することができません。													

※上記費用の総額につきましては、投資者の皆様への保有される期間等により異なりますので、表示することができません。

税金

- ・税金は表に記載の時期に適用されます。
- ・以下の表は、個人投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法等により異なる場合があります。

時 期	項 目	税 金
分 配 時	所得税、復興特別所得税 および地方税	配当所得として課税 普通分配金に対して20.315%
換金(解約)時 および償還時	所得税、復興特別所得税 および地方税	譲渡所得として課税 換金(解約)時および償還時の差益(譲渡益)に対して20.315%

※上記は、2023年3月末現在のものです。
 ※外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。
 ※少額投資非課税制度「愛称:NISA(ニーサ)」、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)」をご利用の場合
 毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社までお問い合わせください。
 ※法人の場合は、上記とは異なります。
 ※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家にご確認されることをお勧めします。

●当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成したものです。●当資料に記載の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。●当ファンドの運用により生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。ファンドは投資元本が保証されているものではありません。●当ファンドの投資リスクについては投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご覧ください。●当ファンドのご購入に際しては、販売会社よりお渡します投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、お客様ご自身でご判断ください。

設定・運用は



BNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社
 金融商品取引業者：関東財務局長(金商)第406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 / 一般社団法人 第二種金融商品取引業協会



設定来の運用状況と今後の見通しについて

<フォーリン・エンジェル・USハイールド・ファンド> 追加型投信/海外/債券

委託会社その他の関係法人の概要

委託会社	BNY Mellon・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社（信託財産の運用指図等）
受託会社	三菱UFJ信託銀行株式会社（ファンドの保管・管理業務等）
販売会社	（ファンドの募集・販売の取扱い等）販売会社の照会先は下表をご参照ください。

お申込み、投資信託説明書（交付目論見書）のご請求は、以下の販売会社へお申し出下さい。

金融商品取引業者名		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	○	○	○	○

●当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてBNY Mellon・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成したものです。●当資料に記載の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。●当ファンドの運用により生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。ファンドは投資元本が保証されているものではありません。●当ファンドの投資リスクについては投資信託説明書（交付目論見書）の「投資リスク」をご覧ください。●当ファンドのご購入に際しては、販売会社よりお渡します投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認のうえ、お客様ご自身でご判断ください。

設定・運用は



BNY Mellon・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社
金融商品取引業者：関東財務局長（金商）第406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 / 一般社団法人 第二種金融商品取引業協会