

# ファーストステート・インベストメント社と ワールドワイド株式戦略のポイント

## 1. ファーストステート・インベストメント社について

- ・オーストラリア最大のコモンウェルス銀行傘下でオーストラリア国外の投資家向け運用会社です。
- ・2000年に同銀行が英国エジンバラを拠点にした運用会社の「スチュワート・アイボリー社」を買収し、ファーストステート・インベストメント社に社名変更しました。
- ・投資戦略の特徴は、旧社名が表すように「**スチュワートシップ**」を基本理念にしたもので、**ロング・オンリーで絶対リターンを目指す**ところにあります。
- ・買収当時の運用資産は約2000億円、本年6月末で約8.4兆円です。

## 2. ワールドワイド株式戦略について

### ① 基本的な理念

- ・ESG 要因の考慮とスチュワートシップが運用実践の質を高め、かつ受託資産の保全と成長につながるという強い信念の下に運用されています。
- ・スチュワードシップの精神として、「**受託資産の保全と成長のために、お客様に代わって、クオリティが高い企業への徹底した選別投資を行うことで、ダウンスайдを抑制し、高い絶対リターンを目指す**」と唱えています。

### ② ポートフォリオ運用の基本的な考え方

- ・高いクオリティを有する企業への徹底した選別投資
- ・ベンチマーク主義を排除（ベンチマークはありません）
- ・エンゲージメント（お客様に代わって投資等）
- ・キャッシュ比率は20%を上限

### ③ 特筆すべき投資戦略

- ・先進国とエマージングに分けて運用する時代は早晚意味を成さなくなると考えています。
- ・主な投資対象は、特にエマージング市場で高い成長をしている世界の企業に投資しています。現在約85%が先進国に上場している企業となっています。
- ・現在、タバコ会社には投資をしていません。タバコは先進国で規制が強くなり、一方、所得水準が上がってきているエマージング国ではタバコ販売が伸びています。エマージング国の子供達にまで販売している、あるいは見逃している企業文化を持つ企業はスチュワートではないと考えているためです。

★詳細な企業案内や投資戦略にご興味ございましたら、弊社までお問い合わせください。資料をお送りいたします。

お問い合わせ先メール：[bestmix-op@bestmixinvestment.com](mailto:bestmix-op@bestmixinvestment.com)

- 当資料は、機関投資家への情報提供が目的ですが、弊社が運用を行う投資一任契約の勧誘を行う場合があります。弊社が情報提供する運用戦略には様々な経済指標や市場動向によって投資元本を毀損するリスクがあります。当資料は弊社が信頼できると判断した情報に基づき作成していますが、内容や邦訳の正確性あるいは完全性についてはこれを保証するものではなく、また当資料中に示したコメント等は作成日現在の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更することがあります。運用報酬等は、運用戦略、成功報酬の採否、契約資産残高などにより変動しますので表示はできません。詳しくは、弊社担当者までお問い合わせください。また契約締結前書面交付書面に記載されております投資一任報酬体系でご確認頂くことが可能です。弊社は投資一任業務以外に金商法第35条第1項に規定する付随業務（セミナー等を通じたマーケティング）を登録しており、協賛社との間でコンサルティング契約を締結し報酬を得ています。

<お問い合わせやご質問等につきましては、下記までお気軽にお尋ねくださいますようお願いいたします>

古川 千春 チーフ・マーケティング・オフィサー  
代表電話：(03) 6869-7770