

Happiness Letter

しあわせのてがみ

未来を共に創る。

YMFG 未来共創ファンド

(愛称:ハピネス)

追加型投信/国内/株式

ご挨拶

企業探訪 ~株式会社エフピコ~

運用状況

ご挨拶

- 平素より「YMFG 未来共創ファンド」(愛称:ハピネス)をはじめ、弊社ファンドをご愛顧いただき誠にありがとうございます。
「ハピネス」は、山口フィナンシャルグループの地盤でもある山口県、広島県、福岡県において、3県の発展に寄与する企業(『未来共創企業』)を応援すると同時に、皆様の資産形成をサポートしたい。そんな想いを込めまして、2019年11月22日に運用を開始しました。これからも皆さまと「未来を共に創る」ファンドを目指してまいります。
「Happiness Letter」では、引き続き投資先である『未来共創企業』を紹介してまいります。
皆さまにとって、地元地域を豊かにしようと奮闘されている『未来共創企業』をより身近に感じていただける機会となりましたら幸いです。

ワイエムアセットマネジメント株式会社

「ハビネスの投資先の未来共創企業ってどんな企業？」

このような疑問をお持ちの方もいらっしゃるのではないのでしょうか。

そんな疑問にお応えすべく、「Happiness Letter」では未来共創企業をご紹介します。

今回ご紹介する未来共創企業はこちら！



株式会社エフピコ

市場 プライム 証券コード 7947 業種 化学
カテゴリー ローカル企業 組入比率 5.1%(2023.11.30時点)
本社 広島県福山市 設立 1962年(昭和37年)7月

●会社概要

食品容器メーカー。主製品は発泡ポリスチレンなど合成樹脂製のトレーや弁当箱など多種多様な食品容器で、包装資材や包装機械等の販売も行う。取引先のニーズに応える製品開発で付加価値を提供し、国内シェアトップ。毎年3月に「エフピコフェア」を開催。リサイクルや自社流通網の整備にも注力。2022年7月に創業60周年を迎えた。

工場見学

エフピコは、私たちがスーパーマーケットなどで目にするお刺身やお惣菜、お肉などを入れる食品トレーを作っています。今回、エフピコの皆さまにご協力いただき、岐阜県輪之内町に位置し、中部エリアをカバーする

- ・中部工場
- ・中部エコペット工場
- ・中部リサイクルセンター
- ・中部ハブセンター

の見学をさせていただきました。

各工場やセンターが隣接しているため、

リサイクル → 生産 → 物流

を一気通貫して効率的に行っています。

次ページより、特徴的な取組などをお伝えします。



※業種は、東証33分類を基に分類しています。カテゴリーはワイエムアセットマネジメントが分類したものです。

※上記は当ファンドの商品性をご理解いただくことを目的として、組入銘柄の一部を紹介したものです。従って、個別銘柄の取引を推奨するものではなく、当ファンドへの組入を保証するものではありません。

※コメントは資料作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。

企業探訪

未来共創企業とは・・・山口フィナンシャルグループの地盤である山口県、広島県、福岡県の持続的な発展に寄与すると考えられる企業です。

リサイクル

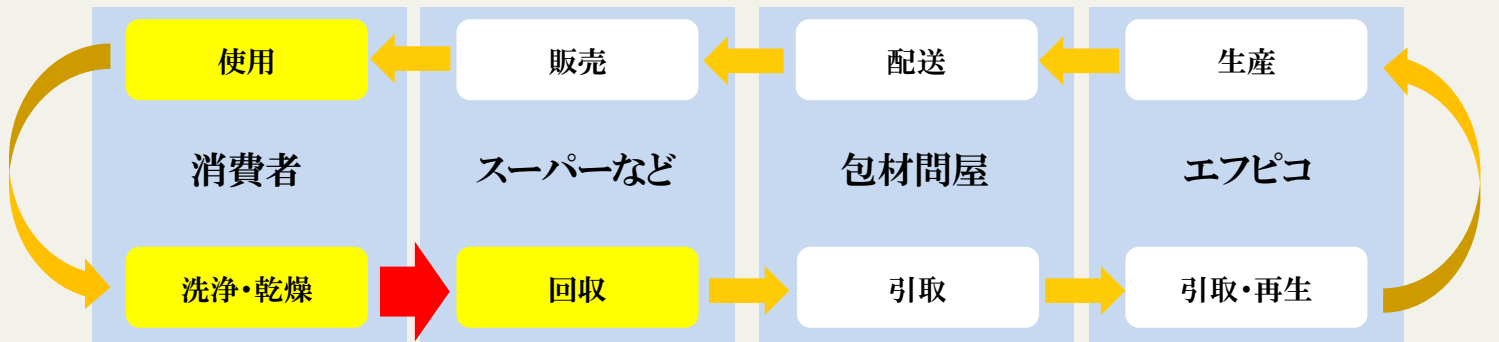
エフピコ方式のリサイクル

私たちが使用した食品トレーやペットボトルを回収し、もう一度食品トレーを作っています。

このリサイクル方式(下図ご参照)の肝は私たち消費者です。

私たちが使用したトレーなどを捨てるのではなく、スーパーなどに設置してある回収ボックスに持ち込む数が多ければ多いほど、エフピコは、環境にやさしい再生トレーを多く作ることができます。

トレーの回収ボックスは全国になんと約10,500拠点(2023年3月末)もあります。



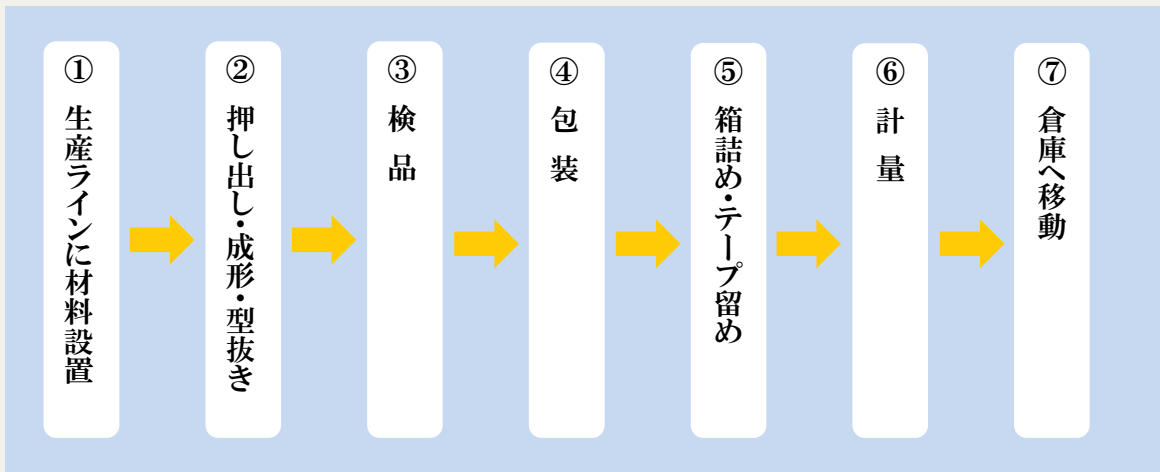
生産

『重労働』⇒『軽労働』(自動化)

生産工場と言えば、「重労働」で力のある人が働いているイメージがありますが、生産工程を自動化し、「軽労働」とすることで、工場で働く人材の幅が広がりました。

また、自動化にあたっては、頻度の高い作業や物の移動を自動化し、人は付加価値作業へ集中できるようにしています。

※生産工程の自動化：①～⑦までの作業のほとんどをロボットが行う
1ラインあたりのスタッフ数は平均約2.5人



エフピコグループマスコットキャラクター
ピコザウルス
(株式会社エフピコご提供)



※画像はイメージです

※上記は当ファンドの商品性をご理解いただくことを目的として、組入銘柄の一部を紹介したものです。従って、個別銘柄の取引を推奨するものではなく、当ファンドへの組入を保証するものではありません。

※コメントは資料作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。

企業探訪

未来共創企業とは… 山口フィナンシャルグループの地盤である山口県、広島県、福岡県の持続的な発展に寄与すると考えられる企業です。

物流

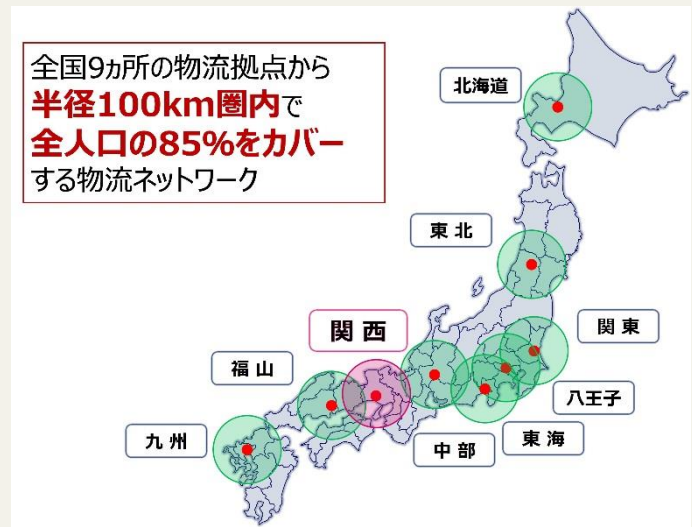
全人口カバー率85%

2023年初に関西の配送拠点が増え稼働開始したことにより、配送センターから半径100km圏内で日本の全人口の約85%をカバーする物流ネットワークが完成。

これにより、これまで以上に商品の安定供給が確保され、更にはトラックドライバーに係る2024年問題への解決にも繋がっています。

エフピコでは、トラックのスケジュールに合わせ、必要なケースが準備されるような仕組みとなっており、待ち時間を減らすなどドライバーの拘束時間を短縮しています。

* 2024年問題:ドライバーの時間外労働の上限適用、拘束時間等の強化により輸送能力が不足する可能性がある



(株式会社エフピコご提供)

人材の確保・定着

障がいのある人材の活躍 ～障がい者雇用率 全国2位～

エフピコは、障がい者雇用にも力を入れています。リサイクルセンターでは、回収されてきた食品トレーを再利用可能なものとそうでないものとの選別に従事するなど、様々な業務で活躍しています。

人材の定着に向けて ～人への投資～

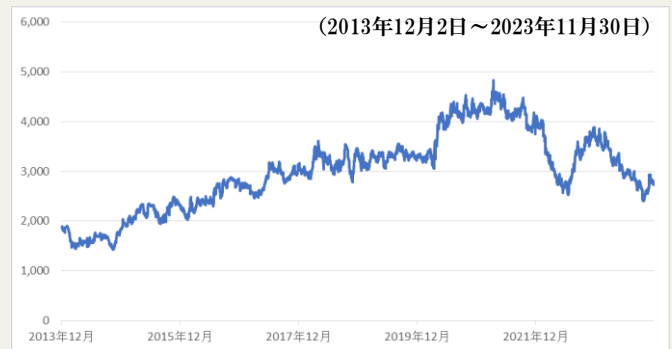
社員への還元を含めた投資が必要との考えから、現場社員の「賃上げ」や「休日の増加」など様々な施策を行っています。ほかにも、総戸数473戸の単身寮ピコハウスや障がい者グループホーム等、人材の確保・定着に向け、働く環境の整備も積極的に進めています。

(ご参考)業績動向・株価推移

【直近3年の決算概要と配当実績】 (単位: 百万円)

	2021/3	2022/3	2023/3	
売上高	196,950	195,700	211,285	
営業利益	18,763	15,884	16,703	
当期純利益	12,211	11,206	11,529	
1株当たり配当額 (円)	(中間決算)	*20.5	21.5	21.5
	(期末決算)	24	25.5	25.5
	合計	*44.5	47	47

* 2020年10月1日付にて普通株式1株につき2株の割合で株式分割を実施
2021/3期中間決算および合計は、株式分割後の基準で換算した場合の配当額



(出所) Bloombergデータを基にワイエムアセットマネジメント作成

終わりに

今回工場を見学させていただき、非常に多くの使用済みの食品トレーやペットボトルが回収され、それがまた新たなトレーに生まれ変わっていく工程を目の当たりにし、特にリサイクルの重要性を改めて感じました。

私たちの生活に無くてはならないものだからこそ、「環境に配慮したトレーを確実に私たち消費者のもとに届ける」ことを使命とされているエフピコは、これからも地域のために活躍する企業だと実感しました。

皆さまの未来共創企業の理解を深める一助となりましたら幸いです。

末筆ではございますが、大変お忙しい中、エフピコの皆さま、誠にありがとうございました。

(担当 畠山)

※上記は当ファンドの商品性をご理解いただくことを目的として、組入銘柄の一部を紹介したものです。従って、個別銘柄の取引を推奨するものではなく、当ファンドへの組入を保証するものではありません。

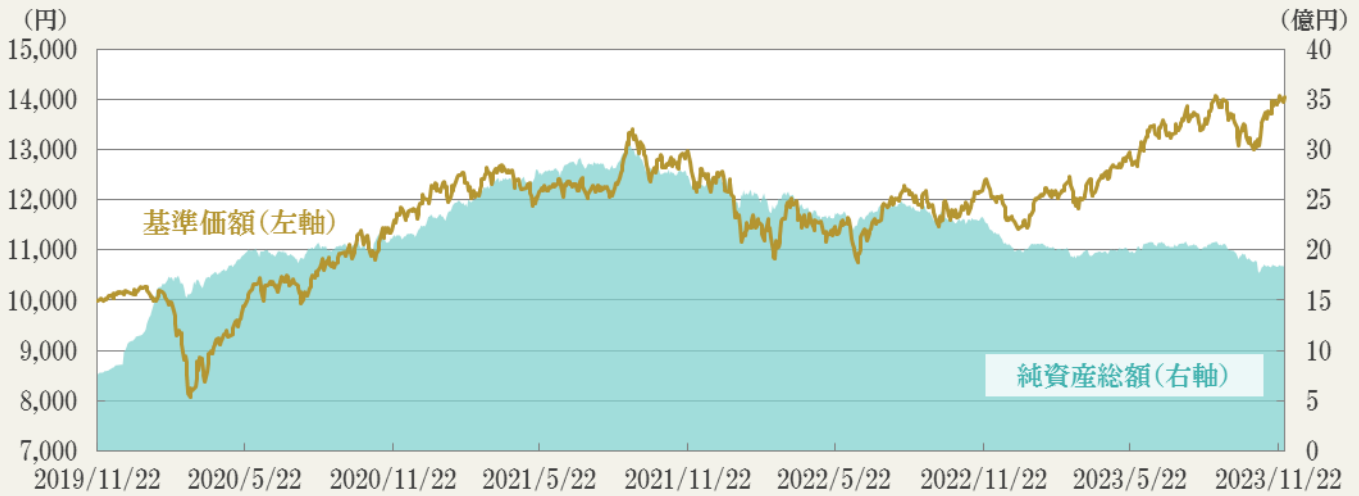
※コメントは資料作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。

「当資料のお取扱いにおけるご注意」を必ずご覧ください。

運用状況 (2023年11月30日時点)

基準価額、純資産総額の推移

(期間:2019年11月22日(設定日)~2023年11月30日)

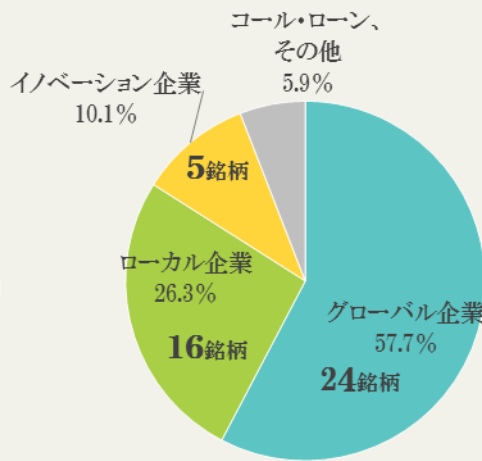
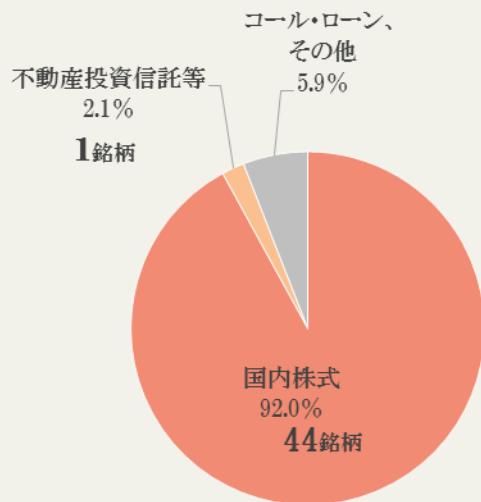


ポートフォリオの状況

資産別構成比率

カテゴリ別比率

業種・資産比率



順位	業種・資産	比率
1	化学	17.8%
2	サービス業	9.9%
3	電気機器	7.8%
4	機械	7.0%
5	小売業	6.9%
6	建設業	5.5%
7	輸送用機器	5.3%
8	精密機器	5.1%
9	ゴム製品	5.0%
10	ガラス・土石製品	4.1%
	その他業種、資産	19.6%
	コール・ローン、その他	5.9%

組入上位10銘柄

順位	銘柄名	銘柄コード	銘柄カテゴリー	業種・資産	組入比率
1	エフピコ	7947	ローカル企業	化学	5.1%
2	日立製作所	6501	グローバル企業	電気機器	5.1%
3	テルモ	4543	グローバル企業	精密機器	5.1%
4	シマノ	7309	グローバル企業	輸送用機器	4.7%
5	コスモス薬品	3349	ローカル企業	小売業	4.6%
6	ブリヂストン	5108	グローバル企業	ゴム製品	4.6%
7	黒崎播磨	5352	グローバル企業	ガラス・土石製品	4.1%
8	東ソー	4042	グローバル企業	化学	3.6%
9	日産化学	4021	グローバル企業	化学	3.5%
10	ユニ・チャーム	8113	グローバル企業	化学	3.3%

- ・ 基準価額は、運用管理費用(信託報酬)控除後の値です。信託報酬率は、後記の「ファンドの費用」に記載しています。
- ・ 業種は、東証33業種による分類です。
- ・ 比率は純資産総額に対する比率です。
- ・ 表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しています。その為、合計が100%にならない場合があります。
- ・ 「ローカル企業」、「グローバル企業」、「イノベーション企業」はワイエムアセットマネジメントが分類したものです。
- ・ 上記は、過去の実績・状況または作成時点での分析であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

ファンドの目的

わが国の株式等の中から、未来共創企業の株式等に投資し、信託財産の中長期的な成長をめざします。

ファンドの特色

1. 未来共創企業の株式等に投資を行ないます。 ※株式等にはリート(不動産投資信託)を含みます。

未来共創企業とは・・・ 山口フィナンシャルグループの地盤である山口県、広島県、福岡県の持続的な発展に寄与すると考えられる企業です。

当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予想される時、償還の準備に入ったとき等ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用が行なわれないことがあります。

2. 毎年10月23日(休業日の場合翌営業日)に決算を行ない、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。

分配方針

- 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とします。
- 原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

投資リスク

当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元本が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

「価格変動リスク・信用リスク(株価の変動、中小型株式への投資リスク、リークの価格変動)」、「その他(解約申込みに伴うリスク等)」

※ 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。

※ くわしくは「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。

【当資料のお取り扱いにおけるご注意】

- 当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするためにワイエムアセットマネジメントが作成したものです。当ファンドのお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする「投資信託説明書(交付目論見書)」の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- **投資信託は、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではありません。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。**
- 投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。証券会社以外でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象ではありません。
- 当資料は、信頼できると考えられる情報源から作成していますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の運用成果を示唆・保証するものではありません。
- 当資料の中で記載されている内容、数値、図表、意見等は資料作成時点のものであり、今後予告なく変更されることがあります。

ファンドの費用・販売会社一覧

※くわしくは「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

ファンドの費用

◇お客さまが直接的に負担する費用

	料率等	費用の内容
購入時手数料	販売会社が定める率 <上限>2.2% (税抜 2.0%)	購入時の商品説明または商品情報の提供、投資情報の提供、取引執行等の対価です。
信託財産留保額	ありません。	—

◇お客さまが信託財産で間接的に負担する費用

	料率等	費用の内容
運用管理費用 (信託報酬)	年率 1.100% (税抜 1.000%)	運用管理費用の総額は、毎日、信託財産の純資産総額に対して左記の率を乗じて得た額とします。運用管理費用は、毎計算期末または信託終了のときに信託財産中から支弁します。
配分 (税抜) (注1)	委託会社	年率 0.480%
	販売会社	年率 0.480%
	受託会社	年率 0.040%
その他の費用・ 手数料	(注2)	監査報酬、有価証券売買時の売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合の費用等を信託財産でご負担いただきます。

(注1)「運用管理費用の配分」には、別途消費税等乗じた額がかかります。

(注2)「その他の費用・手数料」については、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。

※ 購入時手数料について、くわしくは販売会社にお問い合わせください。

※ 手数料等の合計金額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

販売会社一覧(2023年11月30日時点)

※投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は下記の販売会社まで

販売会社(業態別、50音順) (金融商品取引業者名)	登録番号	加入協会				
		日本証券業協会	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	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	
株式会社北九州銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第117号	○	○		
株式会社もみじ銀行	登録金融機関	中国財務局長(登金)第12号	○	○		
株式会社山口銀行	登録金融機関	中国財務局長(登金)第6号	○	○		
大和証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第108号	○	○	○	○
ワイエム証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商)第8号	○			

上記の販売会社については今後変更となる場合があります。また、新規のご購入の取り扱いを行っていない場合がありますので、各販売会社にご確認ください。

設定・運用



ワイエムアセットマネジメント

商号等 ワイエムアセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 中国財務局長(金商)第44号

加入協会 一般社団法人投資信託協会