

＜抄訳＞RS インベストメンツ社が、日本の公募投信“アメリカン・エンジェル”の再委託先として運用を開始  
みずほ証券株式会社から2度目の採用：米国小型株式厳選投資バリュアアップ戦略

7月6日、サンフランシスコーサンフランシスコを本拠地とする資産運用会社、RS インベストメンツ(以下、「RSIM 社」)社は、みずほ証券株式会社が販売を担当する公募投資信託、“米国小型バリュア株ファンド(愛称：アメリカン・エンジェル)”(設定：みずほ投信投資顧問株式会社)の再委託先として、企業価値の拡大(バリュアアップ)が見込まれる米国小型株式を厳選し、長期投資を行う運用を開始しました。

新ファンドの運用は、RSIM 社のバリュア・グループが担当します。当運用チームは、現在8名のメンバーで構成され、メンバー全員がポートフォリオ・マネージャー且つアナリストとして、自らの担当分野に対し深い専門知識を有しており、投資判断においては各メンバーに最終的な権限を付与する合議制を採用しています。投資プロセスについては、顕著な情報格差が存在する小型企業に着目し、その中でROIC(Return On Invested Capital：投下資本利益率)の改善が期待される企業を経営陣との対話を含む徹底したボトムアップ・アプローチによって選別し、40~65銘柄から成るポートフォリオを構築します。

RSIM 社の営業統括 Phil Eichinger 氏は、「日本でも有数の大手金融機関であるみずほフィナンシャル・グループから再委託先として選出されたことは大変な荣誉であり、28年間に亘る当社バリュア・グループの一貫した運用体制と手法が高評価頂いたものと受け止めている。」と語りました。

RSIM 社による当ファンドの運用にあたっては、RSIM 社と創業以来提携する日本の独立系運用会社、ベイビュー・アセット・マネジメント株式会社が日本における各種サポートを行います。

なお、みずほ証券株式会社でのRSIM 社が運用する投資戦略の採用は、“東京海上・米国新興成長株式ファンド(愛称：グローイング・アメリカ)”(設定：東京海上アセットマネジメント投信株式会社)(2013年9月設定)に続いて、2度目となります。

## RS インベストメンツ(RSIM)社について

RSIM 社は、機関投資家、個人投資家及び投資アドバイザー向けに、様々な投資機会を提供。各専門分野に特化した投資プラットフォームを構築し、経験豊富なスペシャリスト・チームが、米国バリュア株式、米国グロース株式、インターナショナル株式、天然資源株式、及び債券等の分野で、徹底したボトムアップ・リサーチに基づく戦略を提供しています。同社は1986年に設立され、米国のサンフランシスコを本社として国内外に拠点を置き、2014年12月末で約204億ドルの運用資産を有する資産運用会社です。

本資料はRS インベストメンツ社によるプレスリリースをベイビュー・アセット・マネジメント株式会社が抄訳したものであり、特定の取引や商品あるいは有価証券の勧誘ないし推奨を目的としたものではありません。また、本資料に記載された情報を使用することによりお客様または第三者が被った損害等を補償するものではありません。本資料と同プレスリリースとの間に内容の乖離がある場合には、同プレスリリースが本資料に優先します。本資料は目的の如何を問わず、その全部または一部をベイビュー・アセット・マネジメント株式会社の許可なしに複製・複写・転記する事、および第三者に開示する事を禁じます。

**<本文>RS Investments Selected to Sub-advise Japanese Publicly Offered Investment Trust,  
"American Angel" as a Sub-Investment Manager**

The Second Mandate from Mizuho Securities: Highly Selective US Small-Cap Value Up Equity Investment Strategy

SAN FRANCISCO, July 6, 2015-RS Investments, a San Francisco-based investment management firm, today announced that the firm has been selected as the sub-investment manager for the publicly offered investment trust, U.S. Small-Cap Value Fund (American Angel). Launched by Mizuho Asset Management and distributed by Mizuho Securities, the fund is a portfolio of U.S. small-cap companies that RS Investments believes will experience an expansion in corporate value (value up).

The fund will be managed by the RS Value Team, consisting of eight sector specialists. All members have deep expert knowledge of their fields as portfolio managers as well as analysts. Investment decisions will be made as a group decision with each member given the authority to make the final decision within their sectors. The team focuses on improvement in ROIC (Return on Invested Capital) and manages a portfolio of 40-65 high-conviction names identified using an entirely bottom-up approach. The Value Team devotes significant time to having dialogue with the management of small-cap companies.

"We are honored that Mizuho Financial Group, one of the leading financial institutions in Japan, has selected RS Investments as a sub-investment manager. We believe their decision reflects great confidence in RS Investments and the RS Value Team's consistent management system and methods." said Phil Eichinger, head of distribution at RS Investments.

Bayview Asset Management, an independent Japanese asset management firm that has collaborated with RS Investments since its founding, will provide support to Mizuho Asset Management and Mizuho Securities on behalf of RS Investments.

The adoption of the investment strategy managed by RS Investments for Mizuho Securities is the second mandate awarded to RS Investments following the TMA US Growing Equity Fund (Growing America) launched by Tokio Marine Asset Management in September 2013.

**About RS Investments**

RS Investments offers investment management solutions for institutional and individual investors and the financial advisors. The firm's specialized investment platform supports distinct investment teams, each utilizing disciplined and repeatable investment processes to deliver research-driven value, and growth strategies in U.S. and global equity markets, as well as strategies in global natural resources and fixed income. As of December 31, 2014, RS Investments managed approximately \$20.4 billion on behalf of its clients. The firm was founded in 1986 and is headquartered in San Francisco.

As with all mutual funds, the value of an investment in the Fund could decline, so you could lose money. Investing in small and mid-size companies can involve risks such as having less publicly available information, higher volatility, and less liquidity than in the case of larger companies. Investing in a more limited number of issuers and sectors can be subject to greater market fluctuation. Overweighting investments in certain sectors or industries increases the risk of loss due to general declines in the prices of stocks in those sectors or industries. Foreign securities are subject to political, regulatory, economic, and exchange-rate risks not present in domestic investments.