



ALLIANCEBERNSTEIN

アライアンス・バーンスタイン・ グローバル・グロース・オポチュニティーズ (年2回決算型)

愛称：GGO
追加型投信／内外／株式

Monthly Report
月次レポート
2024年3月29日現在



最優秀ファンド賞
R&I Fund Award 2022

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ(年2回決算型)は、「R&Iファンド大賞2022」の「投資信託／外国株式 E S G」部門で「最優秀ファンド賞」を受賞しました。詳細はP11をご覧ください。

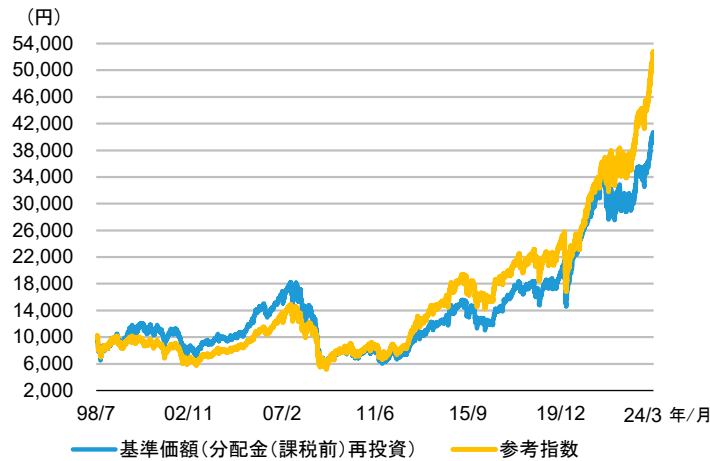


投資対象

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンドへの投資を通じて、世界各国(日本を含む)の株式市場に分散投資します。

基準価額の推移と運用実績

基準価額の推移



信託期間／決算日

| | | | |
|------|-----|-----|-------------------|
| 信託期間 | 無期限 | 決算日 | 原則、毎年1月20日、7月20日* |
|------|-----|-----|-------------------|

*決算日が休業日の場合は翌営業日

基準価額／純資産総額

| | | | |
|------|---------|-------|-----------|
| 基準価額 | 35,935円 | 純資産総額 | 155億97百万円 |
|------|---------|-------|-----------|

分配実績

| 決算期 | 第47期 | 第48期 | 第49期 | 第50期 | 第51期 | 設定来計 |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|
| | 2022/1/20 | 2022/7/20 | 2023/1/20 | 2023/7/20 | 2024/1/22 | |
| 分配金(円) | 40 | 0 | 0 | 180 | 150 | 1,890 |

1万口当たり、課税前
*運用状況によっては分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

基準価額(分配金(課税前)再投資)騰落率

| | 1か月間 | 3か月間 | 6か月間 | 1年間 | 3年間 | 設定来* |
|----------|------|-------|-------|-------|-------|--------|
| ファンド | 2.0% | 12.3% | 18.3% | 32.4% | 43.3% | 304.5% |
| 参考指数 | 4.2% | 15.9% | 22.6% | 43.5% | 75.6% | 427.4% |
| 円／米ドルレート | 0.5% | 6.8% | 1.2% | 13.4% | 36.8% | 5.3% |

*設定日：1998年7月31日

※参考指数はMSCIワールド・インデックス(配当金込み、円ベース)です。MSCIワールド・インデックスは、2001年7月を最後に月次・配当金込みの数値の公表が停止されました。参考指数の騰落率の計算に際しては、2001年8月以後は、新たに公表を開始した日次・配当金込みのインデックスの各該当日の前日の数値を採用し、2001年7月以前については、月次・配当金込みの数値を代用しています。
※基準価額は、運用管理費用(信託報酬)控除後のものです。
※上記のグラフ中の基準価額(分配金(課税前)再投資)およびその騰落率は、課税前分配金を決算日の基準価額で全額再投資したと仮定した場合のパフォーマンスを示しています。税金、手数料等を考慮しておりませんので、投資家の皆様の実際の投資成果を示すものではありません。また、データは過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。
※設定来のファンドの騰落率は、設定日(1998年7月31日)を10,000として計算しています。
※グラフに表示している参考指数は、設定日(1998年7月31日)を10,000として指数化しています。

マザーファンドのポートフォリオの状況

セクター別配分

| セクター | 比率 | セクター | 比率 |
|------------|--------|------|------|
| 情報技術 | 34.8% | 現金等 | 1.8% |
| 資本財・サービス | 18.2% | | |
| ヘルスケア | 18.0% | | |
| 金融 | 15.1% | | |
| 生活必需品 | 5.4% | | |
| 一般消費財・サービス | 3.2% | | |
| 公益事業 | 2.5% | | |
| エネルギー | 0.9% | | |
| 合計 | 100.0% | | |

※セクター別配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard (GICS)の分類で区分しています。

※組入比率は、全て対純資産総額の比率です。小数点第2位を四捨五入しています。

国別配分

| 国 | 比率 | 国 | 比率 |
|------|--------|--------|------|
| アメリカ | 65.4% | インドネシア | 1.5% |
| イギリス | 9.0% | カナダ | 1.5% |
| オランダ | 4.4% | その他の国 | 3.0% |
| スイス | 3.3% | 現金等 | 1.8% |
| ドイツ | 2.9% | | |
| インド | 2.4% | | |
| 日本 | 2.4% | | |
| 台湾 | 2.3% | | |
| 合計 | 100.0% | | |

※国別配分は、発行体の国籍や事業基盤等を考慮して区分しています。

資産配分

| | |
|-------|-------|
| 株式等 | 98.2% |
| (内訳) | |
| 国内株式 | 2.4% |
| 外国株式 | 95.8% |
| 現金その他 | 1.8% |

組入上位10銘柄

| (銘柄数： 54 銘柄) | | | |
|----------------|----------|------|-------|
| 銘柄名 | セクター | 国 | 比率 |
| 1 マイクロソフト | 情報技術 | アメリカ | 3.3% |
| 2 VISA | 金融 | アメリカ | 3.2% |
| 3 ウェスト・マネジメント | 資本財・サービス | アメリカ | 3.1% |
| 4 エヌビディア | 情報技術 | アメリカ | 2.6% |
| 5 アイコン | ヘルスケア | アメリカ | 2.5% |
| 6 ネクステラ・エナジー | 公益事業 | アメリカ | 2.5% |
| 7 MSCI | 金融 | アメリカ | 2.3% |
| 8 アクセンチュア | 情報技術 | アメリカ | 2.3% |
| 9 台湾セミコンダクター | 情報技術 | 台湾 | 2.3% |
| 10 ASMLホールディング | 情報技術 | オランダ | 2.3% |
| (組入上位10銘柄計) | | | 26.4% |

※上記銘柄は、当ファンドの運用内容の説明のためのものであり、アライアンス・バーンスタイン株式会社が推奨または取得のお申込みの勧誘を行うものではありません。

設定・運用は

アライアンス・バーンスタイン

[商号等]アライアンス・バーンスタイン株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第303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
／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



ALLIANCEBERNSTEIN

アライアンス・バーンスタイン・ グローバル・グロース・オポチュニティーズ (予想分配金提示型)

愛称：GGO
追加型投信／内外／株式

Monthly Report
月次レポート
2024年3月29日現在



投資対象

アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンドへの投資を通じて、世界各国(日本を含む)の株式市場に分散投資します。

基準価額の推移と運用実績

基準価額の推移

(1万口当たり)



※参考指数はMSCIワールド・インデックス(配当金込み、円ベース)です。

※基準価額は、運用管理費用(信託報酬)控除後のものです。

※上記のグラフ中の基準価額(分配金(課税前)再投資)およびその騰落率は、課税前分配金を決算日の基準価額で全額再投資したと仮定した場合のパフォーマンスを示しています。税金、手数料等を考慮しておりませんので、投資家の皆様の実際の投資成果を示すものではありません。また、データは過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

※設定来のファンドの騰落率は、設定日(2021年11月4日)を10,000として計算しています。

※グラフに表示している参考指数は、設定日(2021年11月4日)を10,000として指数化しています。

信託期間／決算日

信託期間 2032年1月20日まで 決算日 原則、毎月20日*

*決算日が休業日の場合は翌営業日

基準価額／純資産総額

基準価額 11,100円 純資産総額 11億14百万円

分配実績

1万口当たり、課税前

| 決算期 | 第25期 | 第26期 | 第27期 | 第28期 | 第29期 | 設定来計 |
|--------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|------|
| | 2023/11/20 | 2023/12/20 | 2024/1/22 | 2024/2/20 | 2024/3/21 | |
| 分配金(円) | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 500 |

*運用状況によっては分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

基準価額(分配金(課税前)再投資)騰落率

| | 1か月間 | 3か月間 | 6か月間 | 1年間 | 3年間 | 設定来* |
|----------|------|-------|-------|-------|-----|-------|
| ファンド | 1.9% | 12.2% | 18.2% | 32.1% | — | 16.4% |
| 参考指数 | 4.2% | 15.9% | 22.6% | 43.5% | — | 47.5% |
| 円／米ドルレート | 0.5% | 6.8% | 1.2% | 13.4% | — | 32.7% |

*設定日：2021年11月4日

マザーファンドのポートフォリオの状況

セクター別配分

| セクター | 比率 | セクター | 比率 |
|------------|-------|------|--------|
| 情報技術 | 34.8% | 現金等 | 1.8% |
| 資本財・サービス | 18.2% | | |
| ヘルスケア | 18.0% | | |
| 金融 | 15.1% | | |
| 生活必需品 | 5.4% | | |
| 一般消費財・サービス | 3.2% | | |
| 公益事業 | 2.5% | | |
| エネルギー | 0.9% | | |
| 合計 | | | 100.0% |

※セクター別配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard (GICS)の分類で区分しています。

※組入比率は、全て対純資産総額の比率です。小数点第2位を四捨五入しています。

国別配分

| 国 | 比率 | 国 | 比率 |
|------|-------|--------|--------|
| アメリカ | 65.4% | インドネシア | 1.5% |
| イギリス | 9.0% | カナダ | 1.5% |
| オランダ | 4.4% | その他の国 | 3.0% |
| スイス | 3.3% | 現金等 | 1.8% |
| ドイツ | 2.9% | | |
| インド | 2.4% | | |
| 日本 | 2.4% | | |
| 台湾 | 2.3% | | |
| 合計 | | | 100.0% |

※国別配分は、発行体の国籍や事業基盤等を考慮して区分しています。

資産配分

| | |
|-----------|-------|
| 株式等 | 98.2% |
| (内訳) 国内株式 | 2.4% |
| 外国株式 | 95.8% |
| 現金その他 | 1.8% |

組入上位10銘柄

(銘柄数： 54 銘柄)

| 銘柄名 | セクター | 国 | 比率 |
|----------------|----------|------|-------|
| 1 マイクロソフト | 情報技術 | アメリカ | 3.3% |
| 2 VISA | 金融 | アメリカ | 3.2% |
| 3 ウェスト・マネジメント | 資本財・サービス | アメリカ | 3.1% |
| 4 エヌビディア | 情報技術 | アメリカ | 2.6% |
| 5 アイコン | ヘルスケア | アメリカ | 2.5% |
| 6 ネットセラ・エナジー | 公益事業 | アメリカ | 2.5% |
| 7 MSCI | 金融 | アメリカ | 2.3% |
| 8 アクセンチュア | 情報技術 | アメリカ | 2.3% |
| 9 台湾セミコンダクター | 情報技術 | 台湾 | 2.3% |
| 10 ASMLホールディング | 情報技術 | オランダ | 2.3% |
| (組入上位10銘柄計) | | | 26.4% |

※上記銘柄は、当ファンドの運用内容の説明のためのものであり、アライアンス・バーンスタイン株式会社が推奨または取得のお申込みの勧誘を行うものではありません。

設定・運用は

アライアンス・バーンスタイン

【商号等】アライアンス・バーンスタイン株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第303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

／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



ALLIANCEBERNSTEIN

アライアンス・バーンスタイン
 グローバル・グロース・オポチュニティーズ
 (年2回決算型) / (予想分配金提示型)
 愛称: GGO
 追加型投信 / 内外 / 株式

Monthly Report
 月次レポート
 2024年3月29日現在

組入上位10銘柄の概要

| 銘柄名 成長領域* | 組入銘柄解説 / SDGsが企業価値向上に資すると判断した根拠 |
|--------------------------|---|
| 1 マイクロソフト エンパワーメント | グローバルに事業を展開するソフトウェアおよびクラウドサービス会社。生産性及び効率性向上をもたらす一連の製品およびテクノロジー・ツールをグローバルに供給する。同社は、「テクノロジーを全ての人に」というミッションに基づき、あらゆる国のあらゆるセクターにおける技術力を高め、イノベーションを促進。グローバルな研究開発力を向上させる手助けとなる次世代テクノロジー製品およびサービスを提供するなど、デジタル・トランスフォーメーションによって社会課題の解決に貢献している。 |
| 2 VISA エンパワーメント | グローバルに事業を展開するクレジットカード決済サービス会社。より幅広い個人・企業に、安心・安全かつグローバルな決済システムへのアクセスを提供。その広範な決済ネットワークに支えられ、世界的な取引量の増加と技術革新により、市場シェアのさらなる拡大を見込む。同社のビジネスモデルは、独自のネットワーク、事業の拡張性、強力なブランド資産価値により支えられている。新規参入企業やカード決済以外の決済手段も出現する中、競争の激化が想定されるが、大きな成長の可能性を見込む。 |
| 3 ウェイスト・マネジメント 気候 | 廃棄物管理サービス分野におけるアメリカ最大手企業。汚染削減、廃棄物の発生抑制、資源循環の向上に貢献。人口の増加に伴って年々増える廃棄物に対処する同社のような企業は持続可能な社会実現のために不可欠な存在。廃棄物から排出されるメタンガスを再生可能な天然ガスとして廃棄物収集車の動力源とするなど、CO2(二酸化炭素)排出量を低く抑えている。事業の性質上、二酸化炭素排出は不可避である一方、それを大きく上回る二酸化炭素排出量削減に成功している。 |
| 4 エヌビディア エンパワーメント | アメリカの半導体設計の大手企業。特にGPU(画像処理半導体)の設計に特化し、20年以上わたってビジュアルコンピューティングの先駆者である。同社のGPUは膨大なデータの処理にたけているため、急成長している生成AIの基盤モデルの学習や推論に有効で、AI向け半導体で約8割のシェアを握る。また、消費電力と発熱が少なく、エネルギー効率が高いほか、優れた計算能力によってDNAの塩基配列を決定するといった、従来は不可能と言われた研究を行うことも可能となり、今後は科学的発見の拡大につながる可能性がある。 |
| 5 アイコン 健康 | アイルランドに本拠を置くCRO(医薬品開発業務受託機関)で、世界46カ国で臨床試験を実施。世界有数の規模のCROの一つとして、グローバルで試験を進める事業基盤を有し、多数の臨床開発の専門家が幅広いサービスを提供。これまで業界が注力してこなかった新興国に影響を及ぼす感染性及び非感染性疾患のワクチンや医薬品の研究開発を支援。ヘルスケア関連企業での研究開発費のより効率的な活用に貢献するとともに、より多くの新薬やワクチンの普及を促進させるために必要な研究や試験を成長源としている。 |
| 6 ネクステラ・エナジー 気候 | 再生可能エネルギーによる発電・供給の世界的な大手企業。米国での石炭から再生可能エネルギーやよりクリーンなガスへの転換を可能にする。風力や太陽光などの発電において50%以上のゼロカーボン達成。合併した電力会社のガルフ・パワーは石炭を発電に使用しているが、近年中に石炭発電所をすべて閉鎖し、新たに太陽光発電や風力発電に置き換える予定。再生可能エネルギー業界の成長にけん引され、再生可能エネルギー発電量のさらなる増加を見込む中、企業利益が成長しており、持続可能な未来へのシフトにおける業界でのリーダーとみている。 |
| 7 MSCI エンパワーメント | ポートフォリオ管理用の分析や指標を作成し、グローバル金融市場で必要不可欠な投資意思決定サポート・ツールを提供。規制当局や投資家向けに、リスク分析および市場の安全な運用のためのデータサービスやESG格付け、インデックスなどを提供。ベンチマークにESG基準を統合することで、長期の持続可能な投資の観点からパフォーマンスを計測する需要が高まったことから、同社のインデックスは設計された。規制リスク分析に対する需要の高まりに加え、ESG投資需要の持続的拡大による恩恵を享受している。 |

* サステナブルな未来に欠かせない3つの成長領域 : 「気候」、「健康」、「エンパワーメント」

気候 : クリーン・エネルギー生産業界のみならず製造や運輸、インフラなどエネルギー利用業界でも資源効率を高める、「地球との共生」を実現する企業には、今後大きな成長機会が見込まれます。

健康 : 革新的医療の開発企業はもちろん、身体的・精神的に健康的でいられる状態“ウェルビーイング”を実現できる製品・サービスには、多大なる需要が予想されます。

エンパワーメント : 一人ひとりの多様性が尊重され、潜在能力を発揮できる“80億総活躍社会”の実現に貢献する、金融やテクノロジーを含む各種インフラ・サービスを提供する企業に、持続的な成長が期待されます。

組入上位10銘柄の概要

| 銘柄名 成長領域* | 組入銘柄解説 / SDGsが企業価値向上に資すると判断した根拠 |
|-------------------------------|---|
| 8 アクセンチュア エンパワーメント | 米国のコンサルティングサービス会社。グローバルに展開する事業を通じてデジタルトランスフォーメーションをけん引。世界の主要企業や政府機関といった顧客に対し、意思決定の改善、リスクの軽減、セキュリティの強化、最新のチェンジマネジメントプログラムの導入を支援し、大規模なクラウド移行により価値を生み出すことでビジネスのデジタル化をサポートする。また、企業のESGに関連する取組みが企業価値に与える影響を分析し予測するサービスも提供している。 |
| 9 台湾セミコンダクター 気候 | 台湾に本拠を置く専門ICファウンドリ(製造専門)のビジネスモデルの先駆者。設立以来、技術力とスケールメリットを生かした高い競争力でシェアを拡大し、世界規模の大手専門半導体ファウンドリ。今後はスマートフォンや電気自動車に続き、生成AIの台頭などを背景に更なる需要拡大が見込まれる。また、2050年カーボンニュートラルを目指す上で、半導体の省エネ化・グリーン化の重要性が高まり、同社は最先端製造プロセスの確立による半導体の微細化を通じた省電力及び性能の向上に不可欠な存在とみている。 |
| 10 ASMLホールディング エンパワーメント | オランダに本部を置く半導体製造装置メーカー。露光装置分野では世界規模の大手で、回路の微細化に必要なEUV(極端紫外線)露光装置ではシェア独占状態。半導体の微細化を通じて省電力及び性能の向上に貢献する。また、高度なプロセス制御を実現し、半導体チップ製造の歩留まりを向上させ、廃棄物やエネルギー、部材の使用量を削減可能にする。今後も進化する半導体の高性能化や、半導体を利用する生成AI関連など最終製品の高機能化には、同社製品は不可欠であり、今後の成長が見込まれる。 |

* サステナブルな未来に欠かせない3つの成長領域：「気候」、「健康」、「エンパワーメント」

気候：クリーン・エネルギー生産業界のみならず製造や運輸、インフラなどエネルギー利用業界でも資源効率を高める、「地球との共生」を実現する企業には、今後大きな成長機会が見込まれます。

健康：革新的医療の開発企業はもちろん、身体的・精神的に健康的でいられる状態“ウェル・ビーイング”を実現できる製品・サービスには、多大なる需要が予想されます。

エンパワーメント：一人ひとりの多様性が尊重され、潜在能力を発揮できる“80億総活躍社会”の実現に貢献する、金融やテクノロジーを含む各種インフラ・サービスを提供する企業に、持続的な成長が期待されます。

運用コメント

<市況>

2024年3月の世界の株式市場は前月末比で上昇しました(米ドルベース)。米国株式市場は、堅調な企業決算や利下げに対する楽観的な見方などを背景に、月を通じて堅調に推移しました。米連邦準備理事会(FRB)による年内3回という利下げ見通しが維持されたことやFRB議長によるハト派発言が好感され、主要株価指数が最高値を更新しました。欧州株式市場は、経済が緩やかに回復に向かうなか、利下げに対する楽観的な見方を背景に、上昇基調で推移しました。日本株式市場は、月初は上昇したものの、その後、日銀の金融緩和策解除の観測から急速に円高が進むと、輸出関連株を中心に売られました。月後半は、円安が進行したことから、再び上昇基調となりました。月末はやや売られる展開となりました。為替市場では、円安米ドル高となりました。

<運用概況>

当月の基準価額(分配金(課税前)再投資)は、「年2回決算型」、「予想分配金提示型」とともに前月末比で上昇しましたが、いずれのパフォーマンスも参考指数を下回りました。参考指数との相対比較では、アクセンチュア(アメリカ、情報技術)、アドビ(アメリカ、情報技術)、AIAグループ(香港、金融)などの保有がマイナス要因となりました。一方、ネクステラ・エナジー(アメリカ、公益事業)、台湾セミコンダクター(台湾、情報技術)、トムラ・システムズ(ノルウェー、資本財・サービス)などの保有がプラス要因となりました。

なお、当ファンドのポートフォリオ・マネジャーとアナリストは、投資する企業の経営陣・取締役会メンバーに対し継続的にエンゲージメントを行っています。過去のエンゲージメントは下記をご参照ください。

https://www.alliancebernstein.co.jp/file_sgt_esger/?retailid=5219&fundname=GGO_1197061

<今後の見通しと運用方針>

米国経済は、人工知能(AI)市場の勢いとソフトランディング予想に支えられながらも、長引くインフレを受けて早期利下げ期待が後退しています。世界経済が変化中、長期的なファンダメンタルズの強さに注目し、変化を味方につける質の高い企業を選び抜くことが重要だと考えます。サステナブル投資の「気候」、「健康」、「エンパワーメント」という3つの投資テーマは、世界の大きな流れとともに前進を続けています。「気候」においては、電気自動車(EV)の普及が進んでいることから、EV生産のエコシステムに関わるサプライヤーは恩恵を受けるとみています。「健康」においては、2024年は、医療イノベーション製品のサプライヤーの在庫および成長率が改善するとみています。「エンパワーメント」では、高いエネルギー効率でのAIモデルの実行を容易にする企業やAIをうまく統合する企業が、社会のデジタル経済への移行にともなう需要から追い風を受けるとみられます。このように、当ファンドでは、マクロ経済環境に依存することなく、強力な投資テーマから利益を生み出す企業を見極めることに注力しています。

引き続き、「気候」、「健康」、「エンパワーメント」の投資テーマに基づき、魅力的と判断する銘柄に投資することで、信託財産の長期的な成長を目指します。

ファンドの特色

- アライアンス・バーンスタイン・グローバル・グロース・オポチュニティーズ・マザーファンド受益証券への投資を通じて世界各国(日本を含む)の株式市場に分散投資することにより、信託財産の成長を目指します。
★MSCIワールド・インデックス(配当金込み、円ベース)を参考指数とします。
- 成長の可能性が高いと判断されるセクターにおいて、環境や社会志向等の持続可能な成長が見込まれるサステナブル投資テーマに基づき、魅力的な銘柄に投資するアクティブ運用を行います。
★運用にあたっては、グラスルーツ(草の根)リサーチに基づき、各産業に精通したアナリストによる徹底的な企業調査を実施します。予想リターンと独自に算出する資本コストの差(スプレッド)に基づき、銘柄選定を行います。
- マザーファンドの運用はアライアンス・バーンスタイン・エル・ピー(投資顧問会社)が行います。なお、投資顧問会社が自ら運用を行うほか、副投資顧問会社であるアライアンス・バーンスタイン・リミテッド、アライアンス・バーンスタイン・オーストラリア・リミテッド、アライアンス・バーンスタイン・香港・リミテッドに運用の一部を再委託しています。
- 為替ヘッジは原則として行いません。
- ファミリーファンド方式で運用を行います。
- 決算頻度の異なる2つのコースがあります。

※市場動向、投資対象国の状況、資金動向等によっては、運用の基本方針にしたがって運用できない場合があります。

投資リスク

当ファンドは、マザーファンドを通じて主として株式などの値動きのある金融商品等に投資しますので、組入れられた金融商品等の値動き(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)により基準価額は変動し、投資元本を割り込むことがあります。したがって、元金が保証されているものではありません。当ファンドの運用による損益は全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。

基準価額の変動要因

株価変動リスク

経済・政治情勢や発行企業の業績等の影響で株価が変動し、損失を被るリスクがあります。

為替変動リスク

実質外貨建資産に対し原則として対円で為替ヘッジを行いませんので、基準価額は為替相場の変動の影響を受けます。

信用リスク

投資対象金融商品等の発行体が経営不安や倒産等に陥った場合に資金回収ができなくなるリスクや、それが予想される場合にその金融商品等の価格下落で損失を被るリスクがあります。また、金融商品等の取引相手方に債務不履行が生じた場合等には、損失を被るリスクがあります。

カントリーリスク

発行国の政治・経済・社会情勢の変化で金融・証券市場が混乱し、金融商品等の価格が大きく変動する可能性があります。一般に新興国市場は、市場規模、法制度、インフラなどが限定的なこと、価格変動性が大きいこと、決済の効率性が低いことなどから、リスクが高くなります。

流動性リスク

市場規模や取引量が限られる場合などに、機動的に金融商品等の取引ができない可能性があり、結果として損失を被るリスクがあります。

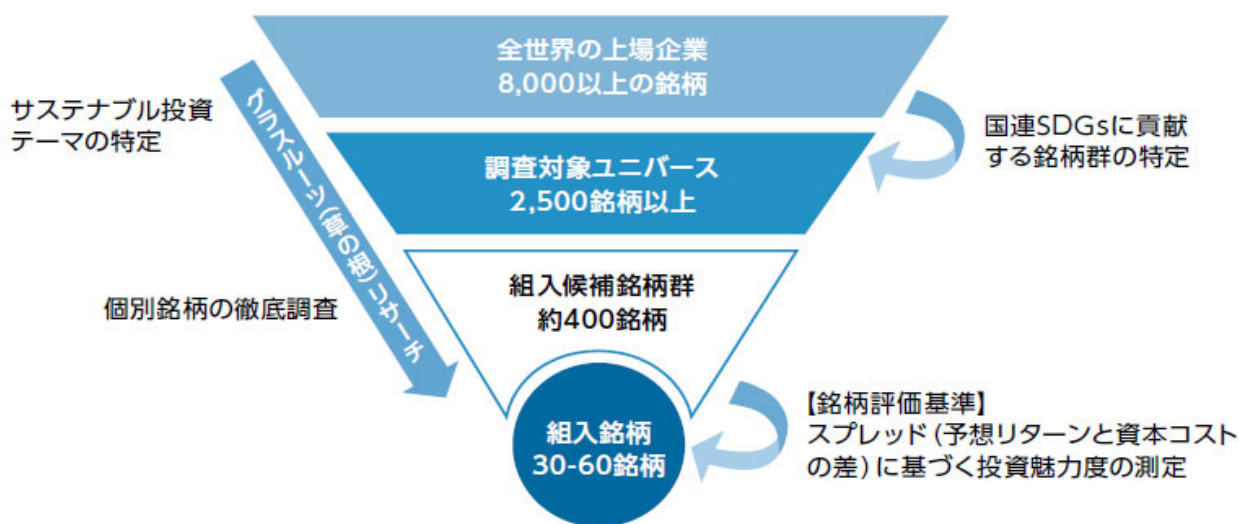
他のベビーファンドの設定・解約等に伴う基準価額変動のリスク

当ファンドが投資対象とするマザーファンドを同じく投資対象とする他のベビーファンドでの設定・解約等に伴うマザーファンドでの組入金融商品等の売買等が生じた場合、当ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。

※上記の他に、「一部解約による当ファンドの資金流出に伴う基準価額変動のリスク」があります。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。

※市場動向、投資対象国の状況、資金動向等によっては、運用の基本方針にしたがって運用できない場合があります。

運用プロセス



個別銘柄のサーチ

- 各産業に精通した経験豊富なアナリストが徹底した調査を行い、企業の成長性や競争力等を精査します。また、独自の資本コスト算出にあたり、ESG (環境、社会、企業統治 (ガバナンス) 評価) についても考慮します。
- 各アナリストは、セクター毎にグローバルに連携をとりながら銘柄を分析しています。

ポートフォリオ構築

- 運用チームがアナリストの調査を基に、現在および将来の投資環境を考慮しながら、ポートフォリオを構築します。
 - 持続的に成長が期待されるセクターやテーマを選定します。
 - 高い利益成長もしくは持続的な利益成長の可能性が高いと判断される企業を発掘します。企業の将来の成長性を重視します。
- セクター配分、国別配分などポートフォリオ全体のリスク管理は運用チームが行います。

エンゲージメント エンゲージメントとは“企業との対話”を意味します。マザーファンドでは、ポートフォリオ・マネジャーとアナリストが投資先企業の経営陣との継続的な対話を通じ、ESG面も含め、投資先企業の「株主価値」の向上を目指して積極的な提言を行っています。

※議論のテーマは炭素排出量、役員報酬、ダイバーシティ・エクイティ・インクルージョン (DEI) など、多岐にわたります。
 ※過去のエンゲージメントについては、ABのホームページ (<https://www.alliancebernstein.co.jp/retail/5219.html>) の「ESGエンゲージメント・レポート」をご覧ください。

※上記の内容は2023年7月末現在のものであり、今後変更される場合があります。



ALLIANCEBERNSTEIN

アライアンス・バーンスタイン・
グローバル・グロース・オポチュニティーズ
(年2回決算型) / (予想分配金提示型)
愛称：GGO
追加型投信 / 内外 / 株式

Monthly Report
月次レポート
2024年3月29日現在

ファンドの分配方針

(年2回決算型)

原則として、毎決算時(毎年1月20日および7月20日。休業日の場合は翌営業日)に以下の方針に基づき分配します。

分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、将来の収益分配金の支払いおよび金額について保証するものではなく、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わないこともあります。

(予想分配金提示型)

原則として、毎決算時(毎月20日。休業日の場合は翌営業日)に以下の方針に基づき分配します。

計算期末の前営業日の基準価額に応じて、以下の金額の分配を目指します。

| 毎計算期末の前営業日の基準価額 | 分配金額(1万口あたり、税引前) |
|--------------------|------------------|
| 11,000円未満 | 基準価額の水準等を勘案して決定 |
| 11,000円以上12,000円未満 | 200円 |
| 12,000円以上13,000円未満 | 300円 |
| 13,000円以上14,000円未満 | 400円 |
| 14,000円以上 | 500円 |

分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、将来の収益分配金の支払いおよび金額について保証するものではなく、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わないこともあります。

- ※ 毎計算期末の前営業日から当該計算期末までに基準価額が急激に変動した場合等、基準価額水準や市場動向等によっては、委託会社の判断で上記とは異なる分配金額となる場合や分配金が支払われない場合があります。
- ※ 基準価額に応じて、分配金額は変動します。基準価額が上記の一定水準に一度でも到達すれば、その水準に応じた分配を継続するというものではありません。
- ※ 分配金を支払うことにより基準価額は下落します。このため、基準価額に影響を与え、次期以降の分配金額は変動する場合があります。また、あらかじめ一定の分配金額を保証するものではありません。

※販売会社によっては(年2回決算型)または(予想分配金提示型)のいずれか一方のみのお取扱いとなる場合があります。

詳しくは販売会社にお問い合わせください。

収益分配金に関する留意事項

分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払されると、その金額相当分、基準価額は下がります。

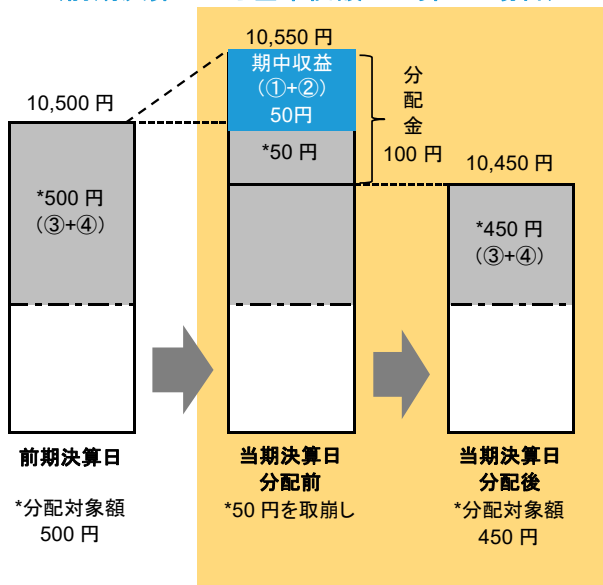
ファンドで分配金が支払われるイメージ



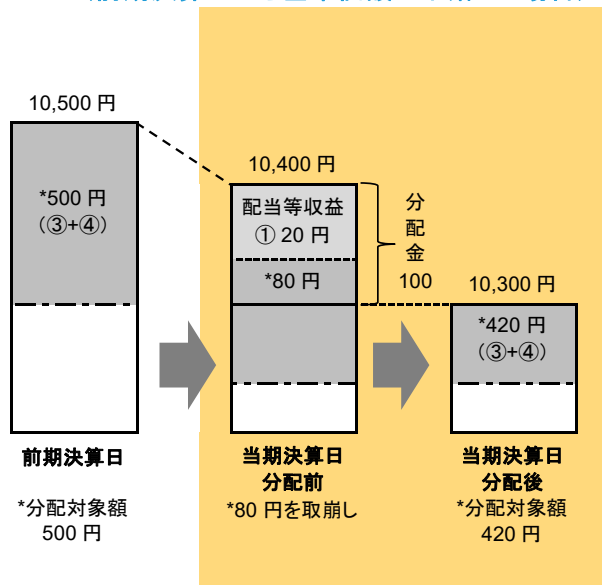
分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

(計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合)

(前期決算日から基準価額が上昇した場合)



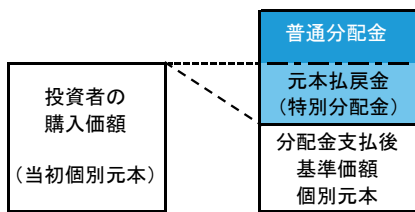
(前期決算日から基準価額が下落した場合)



(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。
 ※ 上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

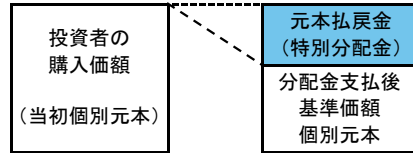
投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりがかさった場合も同様です。

(分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合)



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

(分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合)



普通分配金: 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。
 元本払戻金: 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。(特別分配金)

(注) 普通分配金に対する課税については、投資信託説明書(交付目論見書)の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

お申込みメモ

| | |
|----------------|--|
| 購入単位 | 販売会社が定める単位とします。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 |
| 購入価額 | 購入申込受付日の翌営業日の基準価額とします。 |
| 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とします。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 |
| 換金価額 | 換金申込受付日の翌営業日の基準価額とします。 |
| 換金代金 | 原則、換金申込受付日から起算して6営業日目からお支払いします。 |
| 申込締切時間 | 原則、午後3時までに、販売会社が受け付けを完了したものを当日のお申込み分とします。 |
| 購入・換金 申込不可日 | ニューヨーク証券取引所の休業日には、購入および換金のお申込みはできません。 |
| 換金制限 | 信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口換金には制限を設ける場合があります。 |
| 信託期間 | (年2回決算型): 無期限 (信託設定日: 1998年7月31日) (予想分配金提示型): 2032年1月20日まで (信託設定日: 2021年11月4日) |
| 決算日 | (年2回決算型): 原則、1月20日および7月20日 (休業日の場合は翌営業日) (予想分配金提示型): 原則、毎月20日 (休業日の場合は翌営業日) |
| 収益分配 | (年2回決算型): 原則、年2回の毎決算時に、収益分配方針に基づいて分配を行います。 (予想分配金提示型): 原則、毎月の決算時に、収益分配方針に基づいて分配を行います。 ※収益分配金の受取方法により、収益の分配時に分配金を受取る「一般コース」と、収益分配金が税引後無手数料で再投資される「自動けいぞく投資コース」の2つのコースがあります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。 |
| 課税関係 | 課税上は、株式投資信託として取り扱われます。公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にNISA(少額投資非課税制度)の適用対象となります。 (年2回決算型)は、NISAの「成長投資枠(特定非課税管理勘定)」の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 (予想分配金提示型)は、NISAの対象ではありません。 配当控除および益金不算入制度の適用はありません。 |

お客様にご負担いただく費用

お客様には下記の費用の合計額をご負担いただきます。なお、下記の費用には、お客様が当ファンドを保有される期間等に応じて異なるものが含まれているため、合計額を表示することができません。

投資者が直接的に負担する費用

| | |
|---------|--|
| 購入時手数料 | 購入価額と購入口数を乗じて得た金額に、販売会社が別に定める購入時手数料率(3.3%(税抜3.0%)を上限とします。)を乗じて得た額とします。 |
| 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

| | |
|------------------|---|
| 運用管理費用 (信託報酬) | 純資産総額に対して年1.705%(税抜年1.55%)の率を乗じて得た額とします。 ※マザーファンドの投資顧問会社の報酬は、委託会社の受取る報酬の中から支払われます。 ※ファンドの信託報酬は、日々計上され、毎計算期末または信託終了のときに、信託財産中から支払われます。 |
|------------------|---|

| | |
|----------------|--|
| その他の費用・ 手数料 | (年2回決算型): 金融商品等の売買委託手数料 / 監査費用 / 外貨建資産の保管等に要する費用 / 信託財産に関する租税 / 信託事務の処理に要する諸費用等 ※投資者の皆様は保有期間中その都度かかります。なお、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・上限額等を表示できません。 (予想分配金提示型): ・金融商品等の売買委託手数料 / 外貨建資産の保管等に要する費用 / 信託財産に関する租税 / 信託事務の処理に要する諸費用等 ※投資者の皆様は保有期間中その都度かかります。なお、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・上限額等を表示できません。 ・監査費用 / 法定書類関係費用 / 計理業務関係費用 / 受益権の管理事務に係る費用等 ※純資産総額に対して年0.1%(税込)の率を上限として、信託財産より間接的にご負担いただく場合があります(これらに該当する業務を委託する場合は、その委託費用を含みます。)。かかる諸費用は、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期末または信託終了のときに、信託財産中から委託会社に対して支払われます。 |
|----------------|--|

ファンドの主な関係法人

委託会社 (信託財産の運用指図、目論見書・運用報告書の作成等を行います。)

アライアンス・バーンスタイン株式会社 www.alliancebernstein.co.jp

投資顧問会社 (マザーファンドの信託財産の運用の指図(除く国内余剰資金の運用の指図)を行います。なお、投資顧問会社が自ら運用の指図を行うほか、副投資顧問会社であるアライアンス・バーンスタイン・リミテッド、アライアンス・バーンスタイン・オーストラリア・リミテッド、アライアンス・バーンスタイン・香港・リミテッドに運用の指図に関する権限の一部を再委託しています。)

アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー

受託会社 (信託財産の管理業務等を行います。)

三井住友信託銀行株式会社

ご留意事項

当ファンドは預貯金や保険契約にはあたりませんので、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護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。

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生じた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及ぼす可能性や、換金の申込みの受け付けが中止となる可能性、換金代金のお支払が遅延する可能性があります。

当ファンドの取得のお申込みに当たっては、販売会社において投資信託説明書(交付目論見書)をあらかじめまたは同時にお渡ししますので、必ずお受取りになり、記載事項をご確認の上、投資の最終決定はご自身でご判断下さい。

※ 巻末の「当資料のお取扱いにおけるご注意」をご覧ください。

販売会社※

販売会社は、受益権の募集・販売の取扱い、一部解約の実行の請求の受け、収益分配金の再投資ならびに収益分配金、償還金、一部解約金の支払いの取扱い等を行います。

| 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 |
|--|----------|------------------|-----------------|-----------------|--------------------|
| あかつき証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第67号 | ● | ● | ● |
| 株式会社イオン銀行 (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社) | 登録金融機関 | 関東財務局長(登金)第633号 | ● | | |
| 岩井コスモ証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 近畿財務局長(金商)第15号 | ● | ● | ● |
| SMBC日興証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第2251号 | ● | ● | ● |
| 株式会社SBI証券 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第44号 | ● | | ● |
| 株式会社SBI新生銀行 (委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券、 マネックス証券株式会社) | 登録金融機関 | 関東財務局長(登金)第10号 | ● | | ● |
| FFG証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 福岡財務支局長(金商)第5号 | ● | | ● |
| auカブコム証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第61号 | ● | ● | ● |
| 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 | ● | | ● |
| 株式会社熊本銀行 | 登録金融機関 | 九州財務局長(登金)第6号 | ● | | |
| 株式会社十八親和銀行 | 登録金融機関 | 福岡財務支局長(登金)第3号 | ● | | |
| 中銀証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 中国財務局長(金商)第6号 | ● | | |
| 株式会社中国銀行 | 登録金融機関 | 中国財務局長(登金)第2号 | ● | | ● |
| 日産証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第131号 | ● | | ● |
| 野村證券株式会社* | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第142号 | ● | ● | ● |
| PWM 日本証券株式会社** | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第50号 | ● | | ● |
| フィデリティ証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第152号 | ● | ● | |
| 百五証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 東海財務局長(金商)第134号 | ● | | |
| 株式会社福岡銀行 | 登録金融機関 | 福岡財務支局長(登金)第7号 | ● | | ● |
| 松井証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第164号 | ● | | ● |
| マネックス証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第165号 | ● | ● | ● |
| 三井住友信託銀行株式会社 | 登録金融機関 | 関東財務局長(登金)第649号 | ● | ● | ● |
| 株式会社三菱UFJ銀行 (インターネット専用) | 登録金融機関 | 関東財務局長(登金)第5号 | ● | | ● |
| 株式会社三菱UFJ銀行 (委託金融商品取引業者 三菱UFJ モルガン・スタンレー証券株式会社) (インターネットトレードのみ) | 登録金融機関 | 関東財務局長(登金)第5号 | ● | | ● |
| 三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第2336号 | ● | ● | ● |
| 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 | ● | ● | ● |

(50音順)

※取次販売会社も含まれます。

※販売会社によっては(年2回決算型)または(予想分配金提示型)のいずれか一方のみのお取扱いとなる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

* 野村證券株式会社は、受益権の募集・販売の取扱いを停止しています。

** PWM日本証券株式会社は、定時定額で既にご購入いただいているお客様を除く、新規の受益権の募集・販売の取扱いを停止しています。



ALLIANCEBERNSTEIN

アライアンス・バーンスタイン・
グローバル・グロース・オポチュニティーズ
(年2回決算型)
愛称：GGO
追加型投信／内外／株式

Monthly Report
月次レポート
2024年3月29日現在



R&Iファンド大賞 2022 『最優秀ファンド賞』受賞 (投資信託／外国株式 ESG部門)



「R&Iファンド大賞」について

「R&Iファンド大賞」は、R&Iが信頼し得ると判断した過去のデータに基づく参考情報(ただし、その正確性及び完全性につきR&Iが保証するものではありません)の提供を目的としており、特定商品の購入、売却、保有を推奨、又は将来のパフォーマンスを保証するものではありません。当大賞は、信用格付業ではなく、金融商品取引業等に関する内閣府令第299条第1項第28号に規定されるその他業務(信用格付業以外の業務であり、かつ、関連業務以外の業務)です。当該業務に関しては、信用格付行為に不当な影響を及ぼさないための措置が法令上要請されています。当大賞に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はR&Iに帰属しており、無断複製・転載等を禁じます。

※当資料のお取扱いにおけるご注意

- + 当資料は情報の提供を目的としてアライアンス・バーンスタイン株式会社が作成した資料です。
- + 当資料は信頼できると判断した情報をもとに作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。
- + 当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。
- + 当資料に記載された意見・見通しは作成時点でのアライアンス・バーンスタイン株式会社の判断を反映したものであり、将来の市場環境の変動や、当該意見・見通しの実現を保証するものではありません。