

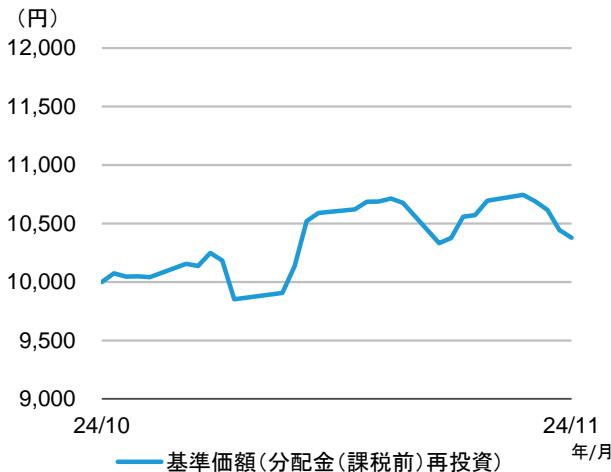
## 投資対象

アライアンス・バーンスタイン・世界高成長株マザーファンドへの投資を通じて、主として世界各国(日本および新興国を含みます。)の株式に投資します。イノベーションが創出する成長機会を発掘し、加速度的な利益成長が期待される高成長企業への分散投資を行います。

## 基準価額の推移と運用実績 — (年2回決算型)

### 基準価額の推移

(1万口当たり)



### 信託期間/決算日

信託期間	2025年9月20日まで	決算日	原則、毎年3月20日、9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	10,379円	純資産総額	8億円
------	---------	-------	-----

### 分配実績

1万口当たり、課税前

年月日	—	—	—	—	設定来計
分配金(円)	—	—	—	—	0

\*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	5年間	設定来*
ファンド	1.9%	—	—	—	—	—	3.8%

\*設定日: 2024年10月21日

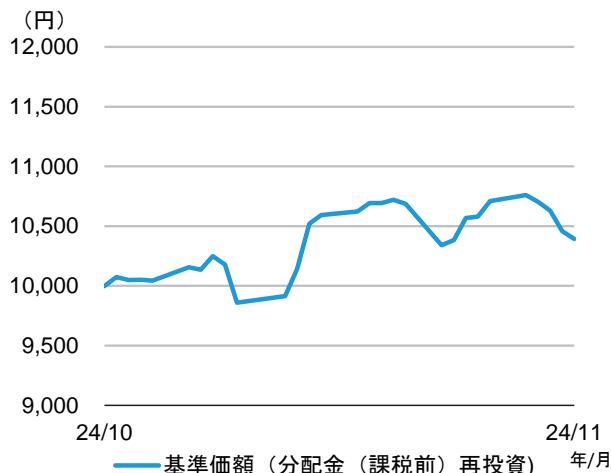
※基準価額は、運用管理費用(信託報酬)控除後のものです。

※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。

## 基準価額の推移と運用実績 — (隔月決算・予想分配金提示型)

### 基準価額の推移

(1万口当たり)



### 信託期間/決算日

信託期間	2025年9月20日まで	決算日	原則、毎年1月、3月、5月、7月、9月、11月の各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	10,393円	純資産総額	10億円
------	---------	-------	------

### 分配実績

1万口当たり、課税前

年月日	—	—	—	—	設定来計
分配金(円)	—	—	—	—	0

\*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	5年間	設定来*
ファンド	2.1%	—	—	—	—	—	3.9%

\*設定日: 2024年10月21日

※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・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

## 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	43.9%	不動産	0.7%
資本財・サービス	15.0%	素材	0.4%
ヘルスケア	12.6%	現金等	7.1%
コミュニケーション・サービス	7.2%		
一般消費財・サービス	6.6%		
公益事業	3.1%		
金融	2.7%		
エネルギー	0.8%		
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。

### 資産配分

株式等	92.9%
(内訳) 国内株式	4.0%
外国株式	88.9%
現金等	7.1%

※組入比率は、全て対純資産総額の比率です。

### 国別配分

国	比率	国	比率
アメリカ	78.3%	デンマーク	0.7%
日本	4.0%	イスラエル	0.7%
スイス	1.9%	ドイツ	0.4%
フランス	1.7%	その他	-
イギリス	1.4%	現金等	7.1%
台湾	1.4%		
カナダ	1.4%		
イタリア	1.0%		
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。

### 組入上位10銘柄\*

(銘柄数: 99 銘柄)

銘柄名	セクター	国	概要	比率
1 エヌビディア	情報技術	アメリカ	世界最大手の半導体メーカー。生成AIをはじめ、ゲームやデータセンター向けのGPU(グラフィックス・プロセッシング・ユニット)を設計。	3.9%
2 テスラ	一般消費財・サービス	アメリカ	電気自動車(EV)とエネルギー・ソリューションのリーダー企業。自動運転ソフトウェアの自社開発で使用するAIサーバーの活用拡大が見込まれる。	2.8%
3 ピストラ・コープ	公益事業	アメリカ	電力会社。米国において住宅や企業、商業および産業施設などに電力を供給。天然ガス、石炭、原子力、太陽光などの発電設備を有する。	2.3%
4 GEベルノバ	資本財・サービス	アメリカ	ガスタービン、蒸気タービン、原子炉、水力タービン、風力タービンなどの発電設備を提供。脱炭素、再生可能エネルギーの拡大、電力の安定供給に取り組む。	1.8%
5 オラクル	情報技術	アメリカ	ソフトウェア・メーカー。高速かつ安全で効率的なクラウドサービスや、ビッグデータを活用した課題解決などのサービスを提供。	1.6%
6 アマゾン・ドット・コム	一般消費財・サービス	アメリカ	世界最大のEC(電子商取引)サイトの運営や、世界トップクラスのシェアを持つクラウドサービスであるAWS(アマゾン・ウェブ・サービス)を提供。	1.6%
7 アリスタ・ネットワークス	情報技術	アメリカ	クラウドに対するソリューションを提供する企業。データセンターや企業のクラウド向けに、高性能のスイッチやソフトウェアを提供。	1.6%
8 インテュイティブ・サージカル	ヘルスケア	アメリカ	外科手術支援ロボットの世界最大手。同社製品の「ダヴィンチ」は、高い精度と操作性を兼ね備える。	1.5%
9 ネットフリックス	コミュニケーション・サービス	アメリカ	インターネットメディア・サービス会社。サブスクリプション(会員制月額サービス)制で、オリジナルシリーズを含むテレビ番組や映画をネット配信する。	1.5%
10 台湾セミコンダクター	情報技術	台湾	世界最大の半導体ファウンドリ(製造専門)企業。多くの半導体企業からの製造を請け負う。	1.4%
(組入上位10銘柄計)				20.2%

※小数点第2位を四捨五入しています。また、同一発行体で種類の異なる株式の比率は合算しています。

\*組入銘柄は、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。

## 運用担当者のコメント

### 市況

2024年11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、大統領選挙でのトランプ氏の勝利に加え、連邦議会でも上下両院で共和党が躍進したことで、規制緩和や積極財政などによって成長が加速するとの期待が高まり上昇しました。月半ばには、利益確定の売りやインフレに対する警戒感からやや反落しましたが、その後月末にかけては、米国経済の底堅さを示す経済指標や12月に利下げが実施されるとの観測を背景に上昇しました。

欧州株式市場は、下落しました。中旬にかけては、米国の次期トランプ政権による関税引き上げや米中通商摩擦による欧州企業の業績懸念、ドイツでの連立政権の崩壊、ウクライナ情勢を巡る地政学リスクなどが、株価を押し下げました。下旬には、欧州中央銀行(ECB)による利下げ期待から上昇に転じました。

日本株式市場は、上旬は米国株式につられる形で上昇しましたが、その後は国内の政局不安や、米国の次期トランプ政権による関税引き上げへの懸念が広がり、月末にかけて軟調に推移しました。

### 運用概況

当月の基準価額は、「年2回決算型」、「隔月決算・予想分配金提示型」とともに前月末比で上昇しました。

当月の基準価額の変動要因としては、保有株式の価格上昇はプラス要因となったものの、為替レートが円高米ドル安となったことはマイナス要因となりました。

個別銘柄ベースでは、パランティア・テクノロジーズ(情報技術)、ビストラ・コープ(公益事業)などの保有がプラス要因となりました。一方、アドバンテスト(情報技術)、モノリシック・パワー・システムズ(情報技術)などの保有がマイナス要因となりました。

### 今後の見通しと運用方針

11月初旬に米国大統領選挙を終え、リスクイベントを通過したと捉えています。引き続きイノベーションの導入は、インフレ圧力や生産拠点の国内回帰による資源制約などの問題に対処するために不可欠であるとみています。

市場では依然として一部の時価総額が大きいハイテク企業に資金が集中しているものの、マグニフィセント・セブン(M7※)をはじめとした市場のリーダー企業間の差別化はさらに進んでいます。競争環境と規制環境が急速に変化するなか、投資家は単に企業の設備投資に対する能力や意欲を評価するのではなく、ビジネスモデルを精査しています。人工知能(AI)がテクノロジー業界内外の障壁を劇的に下げる存在であることが証明されるにつれて、市場のリーダー企業間の差別化が強まるとみています。

AIは従来のコンピューティングからのパラダイムシフトを意味しますが、AIの普及を支えるエコシステムがその変化に追いついていないためエンジニアリングとインフラの拡充という大きな課題に直面しています。次世代コンピューティングには次世代のメモリ冷却装置と電力のアップグレードが必要になりますが、現在のインフラでは対応できないため、需要に対して供給が追いついていない状況です。このため、電力から半導体、システム・エンジニアリング、メモリに至るまで、エコシステムの拡充やインフラなどの長期的な需要がある分野では、より強い価格決定力と利益成長が見込まれます。インフラ面では、国内における生産能力やエネルギー供給網の強化に投資する企業に機会があるとみています。また、消費者向け電子機器などの端末機器で実行できるトレーニングや推論モデルは、最終的に半導体やネットワーク企業に対する需要をもたらすと予想します。

当ファンドでは、急速に変化する世界において、社会に劇的な変化をもたらすイノベーションのリーダー企業に投資することにより、優れた投資リターンの実現を目指します。

※アップル、マイクロソフト、アルファベット、アマゾン・ドット・コム、メタ・プラットフォームズ、エヌビディア、テスラの7銘柄を指します。

## ファンドの特色

1. マザーファンド\*への投資を通じて、主として、世界各国(日本および新興国を含みます。)の金融商品取引所に上場されている株式に投資することにより、長期的な信託財産の成長を目指します。  
\*マザーファンドは、アライアンス・バーンスタイン・世界高成長株マザーファンドです。
2. トップダウンによるテーマ分析とボトムアップによるファンダメンタル分析の融合により、イノベーションが創出する成長機会を発掘し、加速度的な利益成長が期待される高成長企業への分散投資を行います。
3. 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、およびその傘下の関連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・リミテッドに委託します。
4. 実質的な組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。
5. ファミリーファンド方式で運用を行います。
6. 分配方針の異なる2つのコースがあります。

※資金動向、市場動向等によっては上記のような運用が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

実質的な組入外貨建資産については、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。

#### 他のベビーファンドの設定・解約等に伴う基準価額の変動リスク

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。

※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。詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

## 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、換金の申込みの受付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。

## 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3月20日および9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。  
(初回決算日: 2025年3月21日)

- + 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。

### (隔月決算・予想分配金提示型)

原則として、毎決算時(毎年1月、3月、5月、7月、9月、11月の各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。  
(初回決算日: 2025年1月20日)

- + 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(1万口当たり、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16,000円未満	300円
16,000円以上20,000円未満	400円
20,000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。



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、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

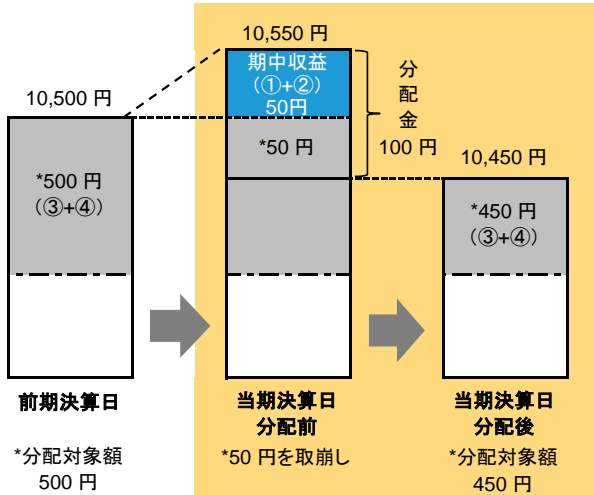
ファンドで分配金が支払われるイメージ



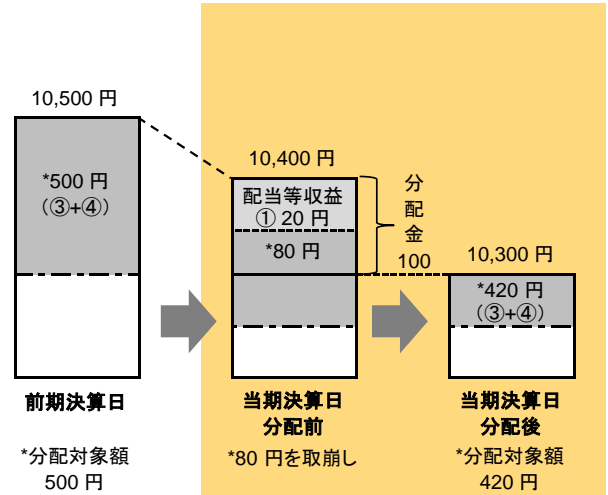
分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

(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)



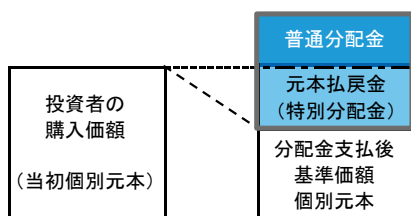
(前期決算日から基準価額が下落した場合)



(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。

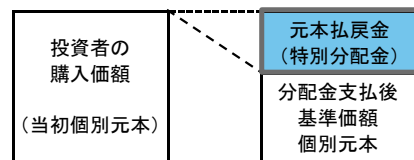
投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりりが小さかった場合も同様です。

(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(特別分配金): 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。

(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)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5営業日目からお支払いします。
スイッチング	スイッチングに関する詳細は、販売会社にお問い合わせください。
申込締切時間	原則、購入・換金のお申込みにかかる、販売会社所定の事務手続きが午後3時30分までに完了したものを当日の申込受付分とします。なお、販売会社によっては対応が異なる場合がありますので、詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
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、大口の換金のお申込みには制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の中止及び取消し	金融商品取引所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(当ファンドの投資対象国における経済、政治、社会情勢の急変等を含みます。)があるときは、購入・換金のお申込みの受け付けを中止すること、および既に受付けた購入・換金のお申込みを取消すことがあります。
信託期間	2045年9月20日まで(信託設定日:2024年10月21日)
繰上償還	次のいずれかの場合は、信託を終了(繰上償還)する場合があります。各ファンドについて、当該ファンドの純資産総額が30億円を下回ったとき/受益者のため有利であると認めるとき/やむを得ない事情が発生したとき
決算日	(年2回決算型)原則、3月20日および9月20日(休業日の場合は翌営業日)初回決算日は、2025年3月21日とします。 (隔月決算・予想分配金提示型)原則、1月、3月、5月、7月、9月、11月の各20日(休業日の場合は翌営業日)初回決算日は、2025年1月20日とします。
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。 (隔月決算・予想分配金提示型)原則、年6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。 ※「自動けいぞく投資コース」の場合、収益分配金は税引後再投資されます。
課税関係	個人の場合、原則として、分配時の普通分配金ならびに換金時(スイッチングによる換金を含みます。)および償還時の譲渡益に対して課税されます。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。 当ファンドは、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。 配当控除および益金不算入制度の適用はありません。税法が改正された場合等には、内容が変更になる場合があります。

## 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。

## 直接的にご負担いただく費用

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%(税込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。

## 信託財産で間接的にご負担いただく費用

運用管理費用(信託報酬)	純資産総額に対して年1.6797%(税抜年1.527%)の率を乗じて得た額とします。 ※ファンドの信託報酬は、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、信託財産中から支払われます。 ※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。
その他の費用・手数料	・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 ※投資者の皆様の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(ファンドの運用の指図を行う者)

アライアンス・バーンスタイン株式会社 [www.alliancebernstein.co.jp](http://www.alliancebernstein.co.jp)

投資顧問会社(マザーファンドの運用の一部の委託先)

アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー、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

受託会社(ファンドの財産の保管及び管理を行う者)

野村信託銀行株式会社

### 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付け、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
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	●	●	●

(50音順)

※取次販売会社も含まれます。

※販売会社によっては、一部コースのみのお取扱いとなります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

### ※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。