

◆ 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	無期限
運用方針	投資家の方々の長期的な資産形成のお手伝いをさせていただくことを目的とし、複数のファンドに分散投資することを基本とします。 運用方針としては、経済の変動のダイナミズムを先取りしたアセットアロケーションを前提にファンドの組成に取り組む方針を一貫して行います。
主要運用対象	主として国内外の株式等を投資対象とする投資信託証券を投資対象とします。
組入制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③同一銘柄の投資信託証券への投資は、原則として信託財産の純資産総額の50%未満とします。
分配方針	毎決算時に、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案し決定します。(分配を行わないこともあります。) 分配金は税引後自動的に全額再投資されません。

※当ファンドは課税上、株式投資信託として取り扱われます。

ありがとうファンド

(愛称：『ファンドの宝石箱』)

第18期 運用報告書 (全体版)

(決算日 2022年8月31日)

●受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、皆様の「ありがとうファンド」は、2022年8月31日に第18期の決算を行いました。第18期も当ファンドは、長期国際分散投資で世界経済及び企業の成長を享受すべく投資先を厳選して運用を行って参りました。

ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。



東京都千代田区内神田 2-15-9 The Kanda 282
ホームページ <https://www.39asset.co.jp>

◆お問合せ先

ありがとう投信株式会社

TEL. 0800-888-3900 (フリーコール)

受付時間：8:30～17:30 (土日祝日を除く)

お客様へのメッセージ

長谷 俊介（代表取締役社長）



皆さまのありがとうファンドは8月末に第18期決算を行いました。先行き不透明なマーケット環境の中、おかげさまで無事に18周年を迎えることができました。これもひとえに皆さまのご支援の賜物であると感謝しております。誠にありがとうございます。

この1年間を振り返ってみますと、昨年末までと今年年初からでマーケット環境はガラッと大きく変わりました。世界株式市場は昨年末まで史上最高値を更新して上昇を続けましたが、今年年初からは一転して下落調整局面が続いております。インフレ高進リスクが高まり、各国中央銀行は金融政策を変更して利上げ・金融引締めを舵を切ったことにより、特にコロナ禍で大きく上昇したバリュエーションの高いグロース株を中心に大きく下落しました。さらにロシアによるウクライナ侵攻によって地政学リスクが高まり、資源エネルギー価格、原材料・食糧価格の高騰、利上げによる景気後退懸念から世界株式市場は大きく調整しました。そのような中でありがとうファンドの年間騰落率は-9.6%の下落となりました。

今期は前期まで大きく上昇していた反動もあり相対的に出遅れる運用成果となりましたが、弊社はこれからも短期的な市場変動に惑わされることなく、世界経済の成長及び企業の利益成長の恩恵を享受すべく長期・国際分散・厳選投資で資産運用の王道を歩んで参ります。

真木 喬敏（ファンドマネージャー）



当ファンドが主に投資している成長企業は足元の主要国の利上げを受け、バリュエーション面で大きく調整しました。また、[コロナ禍でのサプライチェーンの混乱](#)やウクライナ戦争などの地政学リスクによる資源価格高騰により恩恵を受ける企業への投資割合が比較的低位だったことも、当ファンドのパフォーマンスにとってマイナスに働きました。このような投資環境ではありますが、当ファンドの運用方針は変えず、引き続き世界中の成長企業を中心に投資を続けていきます。私が毎月[厳選投資銘柄紹介ブログ](#)で解説してきた企業のビジネスモデルは地味かもしれませんが、人口動態など確度の高い中長期的なメガトレンドにのっていると考えております。[流行もの](#)ではなく、自ら持続的な成長を実現しうるクオリティ・グロース企業は短期的な調整局面を乗り越えてくれると信じております。足元ご迷惑をかけておりますが長期投資をご継続いただけますと幸いです。



REFINITIV LIPPER
FUND AWARDS

2022 WINNER
JAPAN

「リフィニティブ・リッパー・ファンド・
アワード・ジャパン 2022」

最優秀ファンド賞を初受賞しました！

「リフィニティブ・リッパー・ファンド・アワード・ジャパン 2022」の投資信託部門で、最優秀ファンド賞（評価期間：3年 分類：ミックスアセット 日本円 フレキシブル型）を初受賞しました。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純資産総額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰 落 率			
	円	円	%	%	%	百万円
14期 (2018年8月31日)	18,975	0	6.2	16.0	80.8	13,092
15期 (2019年9月2日)	17,417	0	△8.2	12.7	82.1	12,156
16期 (2020年8月31日)	20,964	0	20.4	9.9	88.8	14,087
17期 (2020年8月31日)	28,089	0	34.0	7.0	92.1	18,521
18期 (2021年8月31日)	25,394	0	△9.6	10.7	86.6	17,037

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は前期比。組入比率は対純資産比。

(注2) 当ファンドの運用方針に適切なベンチマーク (参考指数) が存在しないため、上表には市況を併記してありません。

(注3) 期中騰落率、組入比率は小数第二位を四捨五入。

当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
		騰 落 率		
(期 首)	円	%	%	%
2021年8月31日	28,089	—	7.0	92.1
9月末	27,310	△2.8	7.3	91.7
10月末	28,585	1.8	7.1	92.0
11月末	28,332	0.9	7.0	91.9
12月末	29,015	3.3	6.9	92.1
2022年1月末	25,431	△9.5	7.2	91.6
2月末	24,916	△11.3	7.6	90.9
3月末	27,106	△3.5	7.4	91.2
4月末	25,303	△9.9	7.7	90.9
5月末	25,190	△10.3	7.8	91.2
6月末	24,371	△13.2	8.1	91.0
7月末	25,019	△10.9	9.5	89.3
(期 末)				
2022年8月31日	25,394	△9.6	10.7	86.6

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。組入比率は対純資産比。

(注2) 当ファンドの運用方針に適切なベンチマーク (参考指数) が存在しないため、上表には市況を併記してありません。

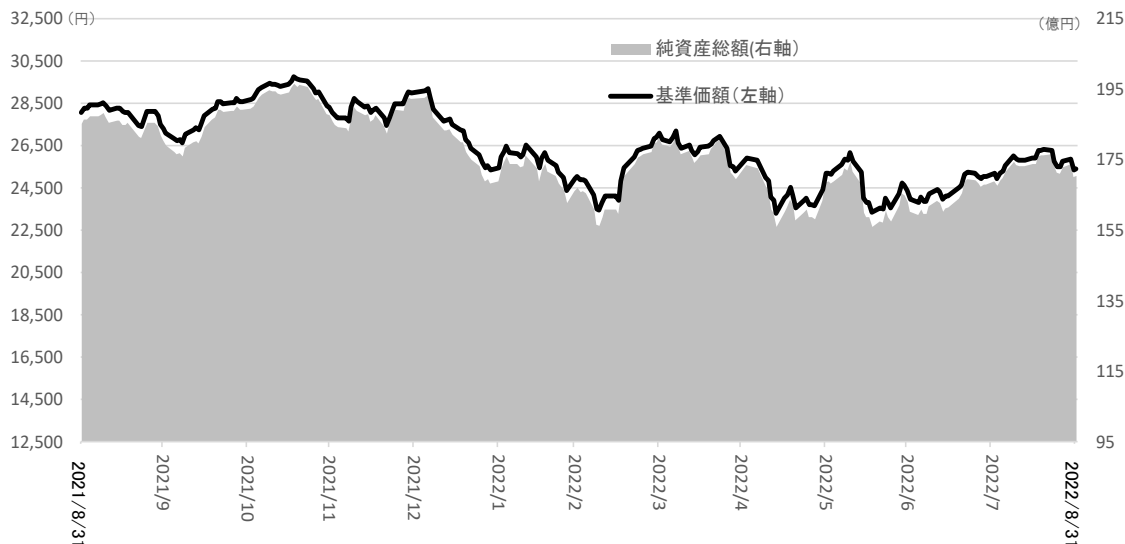
(注3) 期中騰落率、組入比率は小数第二位を四捨五入。

当期の運用状況と今後の運用方針

○期中の基準価額等の推移

当ファンドの第18期(2021年9月1日～2022年8月31日)の年次運用状況をご報告いたします。当期の基準価額の推移は、2021年11月17日に29,777円の最高値を、2022年5月13日に23,294円の最安値を付け、当期末の基準価額は25,394円となりました。設定から当期末までの基準価額の騰落率は153.9%、当期の騰落率は△9.6%でした。

【2021年9月1日～2022年8月31日】



期首	期中高値	期中安値	期末	騰落率
2021年8月31日	2021年11月17日	2022年5月13日	2022年8月31日	△9.6%
28,089円	29,777円	23,294円	25,394円	

(注1) 当ファンドにベンチマークはありません。

(注2) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当期は、金ETFの「[iシェアーズ ゴールド・トラスト](#)」と「[SPDRゴールド・ミニシェアーズ・トラスト](#)」、北米の小型株を主な投資対象としている「[アバディーン・スタンダード・ノースアメリカン・スモラーカンパニーズ・ファンド](#)」、期中に全売却した「アライアンス・バーンスタイン-エマージング・マーケット・ロウ・ボラティリティ・エクイティ・ポートフォリオ」のみ上昇要因となり、それ以外のすべての投資先ファンドが当ファンドの基準価額下落要因となりました。特に、欧州株式市場へのエクスポージャーが大きかった「[アリアンツ・ユーロランド・エクイティ・グロース](#)」「[アリアンツ・ヨーロッパ・エクイティ・グロース・セレクト](#)」「[アリアンツ・グローバル・エクイティ・グロース](#)」については、前期の好調なパフォーマンスから一転、当期は市場平均を大きくアンダーパフォームし、当ファンドの基準価額下落の主要な要因となりました。最後に為替については、対米ドル、ユーロの両通貨に対して円安が進行し、当ファンドの基準価額下落幅を抑制するかたちになりました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に適当な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。従って、当ファンドとベンチマーク（参考指数）との対比グラフは表示しておりません。

○当ファンドの運用経過

当期も引き続き株式を主とした国際分散投資を継続しました。当期の主な投資行動としては、今まで成長銘柄を多く有している欧州株式市場へのエクスポージャーをオーバーウェイトしてきましたが、ウクライナ戦争など欧州を中心とした地政学リスクが顕在化していくマーケット環境を鑑みて、やや株価が戻ってきた局面で「[アリアンツ・ユーロランド・エクイティ・グロース](#)」を一部売却し、欧州株式市場へのエクスポージャーを低下させました。一方、リスクオフ局面による当ファンドのボラティリティ上昇を抑制・分散する効果を考慮し、金ETFの「[SPDRゴールド・ミニシェアーズ・トラスト](#)」を買い増しました。

（参考情報）前期末とのファンド組入比率の比較

ファンド名	17期末 組入比率	当期末 組入比率
アライアンス・バーンスタイン-アメリカン・グロース・ポートフォリオ	19.1%	21.1%
アバディーン・スタンダード- エマージング・マーケット・スモラーカンパニーズ・ファンド	11.1%	14.4%
アバディーン・スタンダード-ノースアメリカン・スモラーカンパニーズ・ファンド	12.5%	13.9%
アリアンツ・グローバル・エクイティ・グロース	8.0%	10.7%
アリアンツ・ユーロランド・エクイティ・グロース	17.5%	9.6%
アライアンス・バーンスタイン-エマージング・マーケット・マルチアセット・ポートフォリオ	8.8%	9.2%
アリアンツ・ヨーロッパ・エクイティ・グロース・セレクト	9.1%	7.8%
SPDRゴールド・ミニシェアーズ・トラスト	0.6%	4.0%
コムジェスト日本株式ファンド(適格機関投資家限定)	4.2%	3.9%
iシェアーズ ゴールド・トラスト	2.1%	2.8%
アライアンス・バーンスタイン-エマージング・マーケット・ロウ・ボラティリティ・エクイティ・ポートフォリオ	5.9%	-
組入ファンド数	11	10

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 小数点以下第2位を四捨五入しております。

(注3) ファンドの正式名称は交付目論見書をご参照ください。

○投資環境 (2021年9月～2022年8月)

当期の世界株式市場は、主要な国・地域市場が総じて下落するかたちになりました。特に前期好調だった先進国（日本を除く）が市場を下押ししました。

2021年9月、世界株式市場は数カ月ぶりにリスクを認識する展開で始まりました。[コロナ禍でのサプライチェーンの混乱に伴う物価上昇圧力](#)や、今まで堅調だった米国株式市場の金融政策変更が意識されたこと、中国の中国恒大集団の信用不安なども相まって調整色の強い1ヶ月になりました。

その後11月末にかけて、欧米で決算発表シーズンを迎え、米国の大手テクノロジー企業を中心に好決算が続いたことなどから、投資家マインドが改善し、米国の主要株価指数が史上最高値を更新するなど上昇する展開が続きました。しかし、11月終盤に南アフリカで新たな変異株オミクロンが発見されると、世界株式市場は総じて急落しました。その後年末にかけてオミクロン株の初期データが公表されるにつれて、市場は落ち着きを取り戻し上昇しました。

年が明けてからは、米FRBによる[利上げ](#)やバランスシート縮小が事前のコンセンサスよりも早く進むとの見方が強まったことや、ウクライナ情勢の緊迫化も重なり、調整色の強いスタートになりました。その後も2月終盤にロシアが実際にウクライナへ侵攻を開始するなど、原油や商品市況の変動が意識され全面的なリスクオフの相場展開が続きました。

その後4月から6月にかけては、ウクライナ戦争は長期化する見通しが強まり、マーケットもやや慣れてきたこともあって、株式市場に与えるインパクトは鈍くなっていきました。一方、[コロナ対策](#)の副作用でインフレの長期化が懸念されていた米国では政策金利の大幅な利上げ観測まで出はじめ、金融緩和環境で大きく株価が上昇してきた米国の大手テクノロジー企業を中心に世界株式市場は大きく調整しました。また、中国のロックダウンも投資家マインドを低下させる要因になりました。他方、日本は欧米が金融政策正常化へ舵を切る一方金融緩和への依存を断ち切れないため、[欧米との金利差が意識され、特に対米ドルで大幅な円安が加速](#)されたこともあり、輸出業種の大型企業が多い日本株式市場はこのころから相対的に堅調なパフォーマンスを見せ始めました。

7月から8月中盤にかけて、世界的なインフレ懸念は継続したものの逆にピーク感が見られてきたこともあり、やや楽観相場に振れました。しかし8月後半に米国で開催されたジャクソンホール会議でパウエルFRB議長がタカ派的な姿勢を鮮明にしたことで、マーケットにお灸をすえるかたちになり欧米株式市場を中心に急激に調整して当期末を迎えました。

○今後の運用方針

当ファンドは、リスクを抑えながら資産の長期的な成長を目指す投資方針を続けて参ります。日本に限らず世界で活躍する成長企業の成長性を享受できるよう引き続き国際分散投資を徹底いたします。また、丹念な企業調査に基づく伝統的な運用スタイルのファンドを厳選選別し組み入れていくことで、リスクを抑制いたします。

○分配金

基準価額の水準、市況動向等の諸々の状況を勘案し、前期に引き続き分配無しとさせていただきます。なお、分配にあてず信託財産内に留保した利益につきましては、運用方針に基づいて運用いたします。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

	第18期 (2021年9月1日～2022年8月31日)
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	18,331

(注) 当期の収益および当期の収益以外は、小数点以下を切捨てて表示しているため、合計した額が当期の分配金と一致しない場合があります。

1 万口当たりの費用明細

(2021年9月1日～2022年8月31日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	255 円	0.966%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 ※ 期中の平均基準価額は 26,401 円です。
(投信会社)	(173)	(0.655)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(56)	(0.213)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(26)	(0.098)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.003	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(投資信託受益証券)	(1)	(0.003)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用	1	0.005	(c) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(監査費用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.001)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・移転等に要する費用及び金銭信託に係る手数料
合計	257	0.974	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

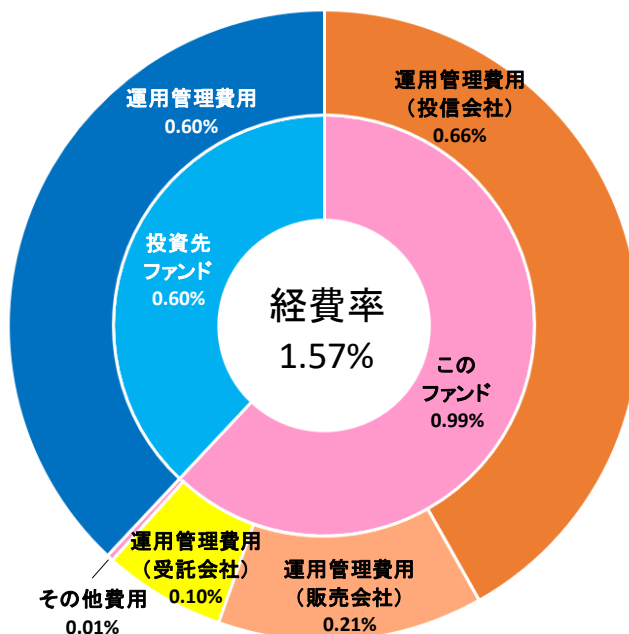
(注2) 各項目の費用は当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注3) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入しているため、合計が一致しない場合があります。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入しているため、合計が一致しない場合があります。

(参考情報)

経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く）当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.57%です。



経費率(①+②)	1.57%
①このファンドの費用の比率	0.97%
②投資先ファンドの経費率	0.60%

(注) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) ②の費用は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理費率を乗じて算出した概算値です。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。小数点以下第3位を四捨五入して表示しているため、合計が一致しない場合があります。

(注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

期中の売買および取引の状況

(2021年9月1日～2022年8月31日)

投資信託受益証券			買付		売付	
			単位数又はは口数	金額	単位数又はは口数	金額
外国	米国	SPDRゴールド・ミニシェアーズ・トラスト	千口 118	千米ドル 3,911	千口 -	千米ドル -
投資証券			買付		売付	
			単位数又はは口数	金額	単位数又はは口数	金額
外国	ルクセンブルク	アライアンス・バーンスタイン-エマージング・マーケット・ロウ・ボラティリティ・エクイティ・ポートフォリオ	千口 -	千米ドル -	千口 424	千米ドル 10,040
		アリアンツ・グローバル・エクイティ・グロース	5	6,600	-	-
		アパディーン・スタンダード-エマージング・マーケット・スモールカンパニーズ・ファンド	127	3,780	-	-
		アライアンス・バーンスタイン-アメリカン・グロース・ポートフォリオ	4	905	-	-
		アリアンツ・ユーロランド・エクイティ・グロース	千口 -	千ユーロ -	千口 2	千ユーロ 6,000

(注1) 金額は受け渡し代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てです。

利害関係人との取引状況

(2021年9月1日～2022年8月31日)

期中における当ファンドにかかる利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

当期における自己取引はありません。

自社による当ファンドの設定・解約状況

該当事項はありません。

組入資産の明細

ファンド・オブ・ファンズが組入れた円建てファンドの明細

(2022年8月31日現在)

ファンド名	当 期 末		
	単位数又は口数	評 価 額	比 率
株式ファンド			
コムジェスト日本株式ファンド (適格機関投資家限定)	千口 379,081	千円 671,428	% 3.9
小 計	口数・金額	379,081	671,428
	銘柄数	1	-
合 計	口数・金額	379,081	671,428
	銘柄数	1	-

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。比率は四捨五入。(注3) 単位未满是切り捨てです。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建てファンドの明細

(2022年8月31日現在)

ファンド名	単位数 又は口数	当 期 末		比 率
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
株式ファンド				
アリアンツ・グローバル・エクイティ・グロース	千口 16	千米ドル 13,142	千円 1,821,911	% 10.7
アライアンス・バーンスタイン-アメリカン・グロース・ポートフォリオ	148	25,885	3,588,512	21.1
アパディーン・スタンダード-ノースアメリカン・スモウラーカンパニーズ・ファンド	532	17,040	2,362,334	13.9
アパディーン・スタンダード-エマージング・マーケット・スモウラーカンパニーズ・ファンド	749	17,642	2,445,756	14.4
	千口	千ユーロ	千円	%
アリアンツ・ユーロランド・エクイティ・グロース	5	11,812	1,642,340	9.6
アリアンツ・ヨーロッパ・エクイティ・グロース・セレクト	4	9,615	1,336,778	7.8
小 計	口数・金額	1,454	-	13,197,631
	銘柄数	6	-	-
株式・債券マルチアセットファンド				
アライアンス・バーンスタイン-エマージング・マーケット・マルチアセット・ポートフォリオ	千口 704	千米ドル 11,279	千円 1,563,626	% 9.2
小 計	口数・金額	704	11,279	1,563,626
	銘柄数	1	-	-
コモディティ関連ファンド				
iシェアーズ ゴールド・トラスト	千口 104	千米ドル 3,422	千円 474,444	% 2.8
SPDRゴールド・ミニシェアーズ・トラスト	143	4,927	683,048	4.0
小 計	口数・金額	247	8,349	1,157,492
	銘柄数	2	-	-
合 計	口数・金額	2,405	-	15,918,749
	銘柄数	9	-	-

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。比率は四捨五入。(注3) 単位未满是切り捨てです。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末 (2022年8月31日現在)	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,828,922	10.7
投資証券	14,761,259	86.2
コール・ローン等、その他	530,038	3.1
投資信託財産総額	17,120,220	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨てです。そのため、単純合計と表示が異なる場合があります。

(注2) 比率は四捨五入してあります。

(注3) 当期末における外貨建資産（15,918,753千円）の投資信託財産総額（17,120,220千円）に対する比率は93.0%です。

(注4) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=138.63円、1ユーロ=139.03円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年8月31日現在)

項目	当期末	
(A) 資産	17,120,220,447 円	
コール・ローン等	530,038,488	(注1) 期首元本額 6,593,843,775 円
投資信託受益証券(評価額)	1,828,922,198	期中追加設定元本額 400,566,392 円
投資証券(評価額)	14,761,259,761	期中一部解約元本額 285,235,715 円
(B) 負債	82,815,237	(注2) 当運用報告書作成日時点では、監査未了です。
未払解約金	799,598	(注3) 計算期間の末日現在1口当たり純資産の額 2.5394 円
未払信託報酬	82,015,639	
(C) 純資産総額(A-B)	17,037,405,210	
元本	6,709,174,452	
次期繰越損益金	10,328,230,758	
(D) 受益権総口数	6,709,174,452 口	
1万口当り基準価額(C/D)	25,394 円	

損益の状況 (2021年9月1日～2022年8月31日)

項目	当期末	
(A) 配当等収益	10,696,820 円	
受取利息	105	(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含まず。
その他収益金	10,898,935	(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
支払利息	△269,220	(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(B) 有価証券売買損益	△1,578,039,025	(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に定める収益調整金(3,038,476,159円)および信託約款に定める分配準備積立金(9,260,481,747円)より分配対象収益は12,298,957,906円(1万口当たり18,331円)ですが、当期に分配した金額はありません。
売買益	3,751,357,940	(注5) 当運用報告書作成日時点では、監査未了です。
売買損	△5,329,396,965	
(C) 信託報酬等	△170,854,118	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,738,263,323	
(E) 前期繰越損益金	9,260,481,747	
(F) 追加信託差損益金(配当等相当額)	2,806,012,334	
(F) 追加信託差損益金(売買損益相当額)	(3,038,476,159)	
(G) 計(D+E+F)	(△232,463,825)	
(H) 収益分配金	10,328,230,758	
次期繰越損益金(G+H)	10,328,230,758	
追加信託差損益金(配当等相当額)	2,806,012,334	
追加信託差損益金(売買損益相当額)	(3,038,476,159)	
分配準備積立金	(△232,463,825)	
繰越損益金	9,260,481,747	
繰越損益金	△1,738,263,323	

お知らせ《当期中の約款の変更》

当期中に実施した約款変更は以下の通りです。

- ① 2021年11月30日 当ファンドが投資を行う投資信託証券の変更（信託約款の附則）
投資対象ファンドの変更に伴い、投資信託約款の附則に所要の変更を行いました。
- ② 2022年5月31日 当ファンドが投資を行う投資信託証券の変更（信託約款の附則）
投資対象ファンドの変更に伴い、投資信託約款の附則に所要の変更を行いました。

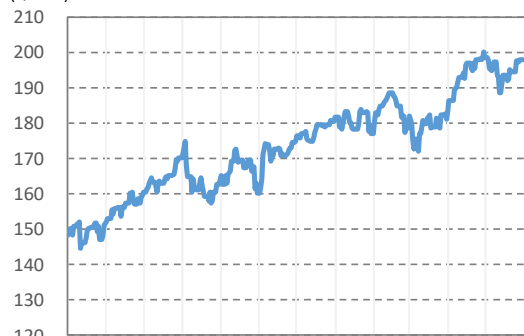
【組入ファンドの内容】

以下は当ファンドが投資対象としているファンドの現況です。「資産、負債、元本及び基準価額の状況」の資産の部に計上された投資信託受益証券および投資証券はこれらのファンドです。各ファンドにおいて、現時点で入手できる直近の情報を記載しております。

アライアンス・バーンスタイン-アメリカン・グロース・ポートフォリオ

◆基準価額の推移

(米ドル)



(2020/6/1)

(2021/5/31)

◆費用明細

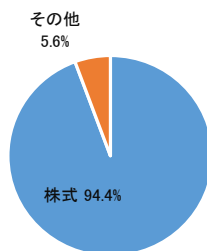
販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.70%

◆組入上位10銘柄

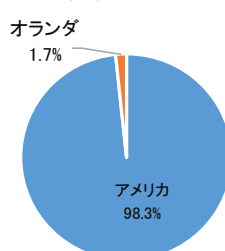
(2021年5月31日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	Alphabet, Inc. - Class C	米ドル	アメリカ	8.2%
2	Microsoft Corp.	米ドル	アメリカ	7.7%
3	Amazon.com, Inc.	米ドル	アメリカ	5.7%
4	Facebook, Inc. - Class A	米ドル	アメリカ	5.5%
5	UnitedHealth Group, Inc.	米ドル	アメリカ	4.8%
6	Visa, Inc. - Class A	米ドル	アメリカ	4.8%
7	Zoetis, Inc.	米ドル	アメリカ	3.6%
8	Monster Beverage Corp.	米ドル	アメリカ	3.1%
9	Home Depot, Inc. (The)	米ドル	アメリカ	2.9%
10	Intuitive Surgical, Inc.	米ドル	アメリカ	2.7%

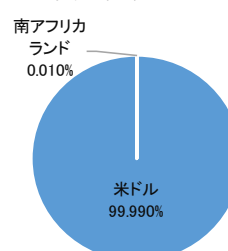
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



◆資産、負債、純資産の状況

ASSETS

Investments in securities at value	\$6,025,619,031
Time deposits	356,167,610
Receivable for investment securities sold	-0-
Receivable for capital stock sold	43,801,141
Cash at depository and broker	-0-
Dividends and interest receivable	1,741,216
Unrealized appreciation on forward foreign currency contracts	156,933
Unrealized appreciation on swaps	-0-
Upfront premiums paid on swap contracts	-0-
Unrealized appreciation on financial futures contracts	-0-
Interest receivable on swaps	-0-
Receivable on securities lending income	-0-
Deferred organization expenses	-0-
Other receivables	-0-
	<u>6,427,485,931</u>

LIABILITIES

Payable for investment securities purchased	-0-
Due to depository and broker	10,776,828
Payable for capital stock redeemed	24,730,896
Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts	576,347
Unrealized depreciation on swaps	-0-
Dividends payable	647,211
Upfront premiums received on swap contracts	-0-
Unrealized depreciation on financial futures contracts	-0-
Payable for reverse repurchase agreements	-0-
Interest payable on swaps	-0-
Options written, at value	-0-
Accrued expenses and other liabilities	6,219,958
	<u>42,951,240</u>

NET ASSETS	<u>\$6,384,534,691</u>
-------------------------	------------------------

◆ 損益の状況

INVESTMENT INCOME

Dividends, net	\$ 21,694,773
Interest	44,056
Swap income	-0-
Securities lending income, net	-0-
	<u>21,738,829</u>

EXPENSES

Management fee	56,617,886
Incentive fee	-0-
Expense on swaps	-0-
Management company fee	2,987,430
Transfer agency	1,803,683
Taxes	1,822,738
Professional fees	780,102
Depository and custodian fees	510,559
Accounting and administration fee	217,124
Distribution fee	741,106
Printing	387,413
Dividend expense	-0-
Organization expenses	-0-
Interest expense	-0-
Miscellaneous	503,328
	<u>66,371,369</u>
Expense reimbursed or waived	-0-
Net expenses	66,371,369
Net investment income/(loss)	<u>(44,632,540)</u>

REALIZED GAINS AND (LOSSES)

On investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency	668,002,574
Capital withholding tax	-0-

CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES)

On investments	1,118,275,677
On financial futures contracts	-0-
On forward foreign currency contracts	(6,647,321)
On swaps	-0-
On options written	-0-
Result of operations	<u>1,734,998,390</u>

CAPITAL STOCK TRANSACTIONS

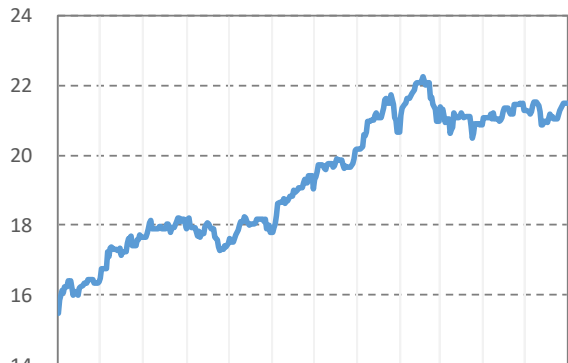
Increase/(decrease)	(175,108,393)
Distributions	(7,526,875)

NET ASSETS

Beginning of year	4,832,171,569
Currency translation adjustment	-0-
End of year	<u>\$6,384,534,691</u>

アライアンス・バーンスタイン-エマージング・マーケット・マルチアセット・ポートフォリオ

◆基準価額の推移
(米ドル)



(2020/6/1)

(2021/5/31)

◆費用明細

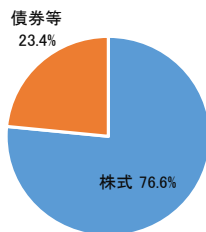
販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.80%

◆組入上位 10 銘柄

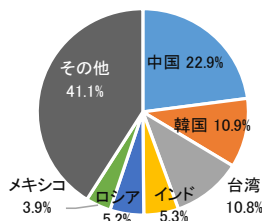
(2021年5月31日現在)

	銘柄名	国/地域/種別	投資比率(%)
1	Tencent Holdings Ltd.	中国	2.6%
2	Samsung Electronics Co., Ltd.	韓国	2.6%
3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	台湾	2.6%
4	Hana Financial Group, Inc.	韓国	1.6%
5	Hon Hai Precision Industry Co., Ltd.	台湾	1.5%
6	United Microelectronics Corp.	台湾	1.5%
7	China Minsheng Banking Corp., Ltd. - Class H	中国	1.5%
8	JD.com, Inc. - Class A	中国	1.4%
9	Hindalco Industries Ltd.	インド	1.3%
10	Agricultural Bank of China Ltd. - Class H	中国	1.3%

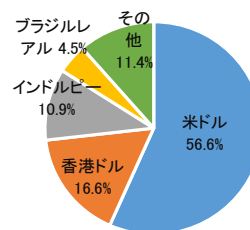
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



◆資産、負債、純資産の状況

ASSETS

Investments in securities at value	\$ 1,180,561,605
Time deposits	22,598,203
Receivable for investment securities sold	3,257,786
Receivable for capital stock sold	2,639,301
Cash at depositary and broker	64,900,856
Dividends and interest receivable	9,103,841
Unrealized appreciation on forward foreign currency contracts	4,473,345
Unrealized appreciation on swaps	4,770,816
Upfront premiums paid on swap contracts	5,670,268
Unrealized appreciation on financial futures contracts	2,092,201
Interest receivable on swaps	41,092
Receivable on securities lending income	34
Deferred organization expenses	-0-
Other receivables	58
	1,300,109,406

LIABILITIES

Payable for investment securities purchased	4,873,728
Due to depositary and broker	49,067,378
Payable for capital stock redeemed	6,192,859
Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts	9,735,809
Unrealized depreciation on swaps	2,846,714
Dividends payable	3,397,685
Upfront premiums received on swap contracts	116,479
Unrealized depreciation on financial futures contracts	16,406
Payable for reverse repurchase agreements	-0-
Interest payable on swaps	404,589
Options written, at value	152,480
Accrued expenses and other liabilities	4,210,975
	81,015,102

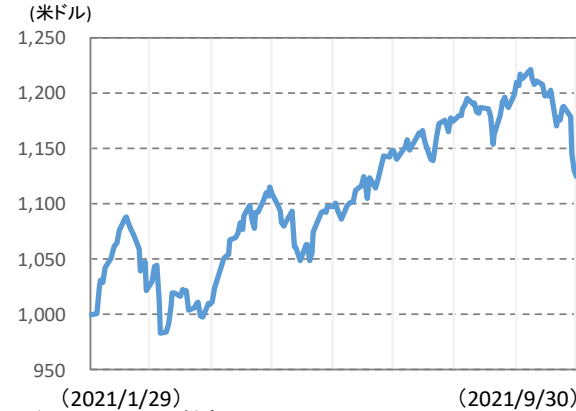
NET ASSETS	\$ 1,219,094,304
------------------	------------------

◆ 損益の状況

INVESTMENT INCOME	
Dividends, net	\$ 21,240,032
Interest	27,393,675
Swap income	376,586
Securities lending income, net	2,684
	<u>49,012,977</u>
EXPENSES	
Management fee	15,962,718
Incentive fee	-0-
Expense on swaps	4,127,434
Management company fee	483,774
Transfer agency	501,226
Taxes	479,473
Professional fees	607,644
Depository and custodian fees	680,500
Accounting and administration fee	167,805
Distribution fee	183,782
Printing	38,339
Dividend expense	-0-
Organization expenses	-0-
Interest expense	194
Miscellaneous	338,373
	<u>23,571,262</u>
Expense reimbursed or waived	(41,344)
Net expenses	<u>23,529,918</u>
Net investment income/(loss)	<u>25,483,059</u>
REALIZED GAINS AND (LOSSES)	
On investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency	220,222,646
Capital withholding tax	(1,657,831)
CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES)	
On investments	225,356,182
On financial futures contracts	4,251,857
On forward foreign currency contracts	(11,346,258)
On swaps	(19,518,036)
On options written	419,670
Result of operations	<u>443,211,289</u>
CAPITAL STOCK TRANSACTIONS	
Increase/(decrease)	(358,460,734)
Distributions	(40,114,176)
NET ASSETS	
Beginning of year	1,174,457,925
Currency translation adjustment	-0-
End of year	<u>\$ 1,219,094,304</u>

アリアンツ・グローバル・エクイティ・グロース

◆基準価額の推移



◆費用明細

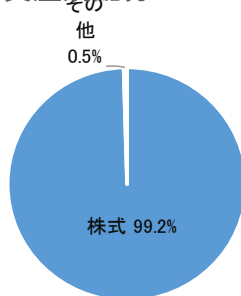
販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.45%

◆組入上位 10 銘柄

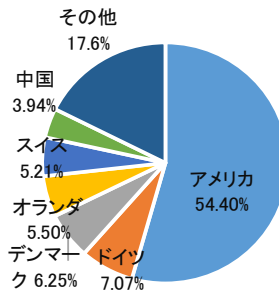
(2021年9月30日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	ASML HOLDING NV	ユーロ	オランダ	5.5%
2	MICROSOFT CORP	米ドル	アメリカ	4.8%
3	AMAZON.COM INC	米ドル	アメリカ	4.1%
4	ADOBE INC	米ドル	アメリカ	3.9%
5	S&P GLOBAL INC	米ドル	アメリカ	3.8%
6	VISA INC-CLASS A SHARES	米ドル	アメリカ	3.7%
7	MSCI INC	米ドル	アメリカ	2.9%
8	PAYPAL HOLDINGS INC	米ドル	アメリカ	2.8%
9	DSV A/S	デンマーククローネ	デンマーク	2.3%
10	TENCENT HOLDINGS LTD	香港ドル	中国	2.3%

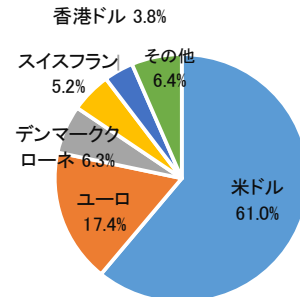
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



◆資産、負債、純資産の状況

Statement of Net Assets

as at 30/09/2021 resp. liquidation date (if any)

	30/09/2021
	USD
Securities and money-market instruments (Cost price USD 1,000,401,667.99)	1,508,160,168.26
Time deposits	0.00
cash at banks	14,683,831.40
Premiums paid on purchase of options	0.00
Upfront-payments paid on swap transactions	0.00
Interest receivable on	
- bonds	0.00
- time deposits	0.00
- swap transactions	0.00
Dividend receivable	311,980.83
Income from investment shares receivable	0.00
Receivable on	
- subscriptions of fund shares	905,947.63
- securities lending	0.00
- securities transactions	374,804.74
Other receivables	0.00
Prepaid expenses	0.00
Unrealised gain on	
- options transactions	0.00
- futures transactions	0.00
- TBA transactions	0.00
- swap transactions	0.00
- contract for difference transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	149,208.65
Total Assets	1,524,585,941.51
Liabilities to banks	0.00
Other interest liabilities	0.00
Premiums received on written options	0.00
Upfront-payments received on swap transactions	0.00
Interest liabilities on swap transactions	0.00
Payable on	
- redemptions of fund shares	-1,201,913.01
- securities lending	0.00
- securities transactions	0.00
Capital gain tax	0.00
Other payables	-936,574.80
Unrealised loss on	
- options transactions	0.00
- futures transactions	0.00
- TBA transactions	0.00
- swap transactions	0.00
- contract for difference transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	-1,660,482.89
Total Liabilities	-3,798,970.70
Net assets of the Subfund	1,520,786,970.81

For additional information please refer to the section "Notes to the Financial Statements".

◆ 損益の状況

Statement of Operations

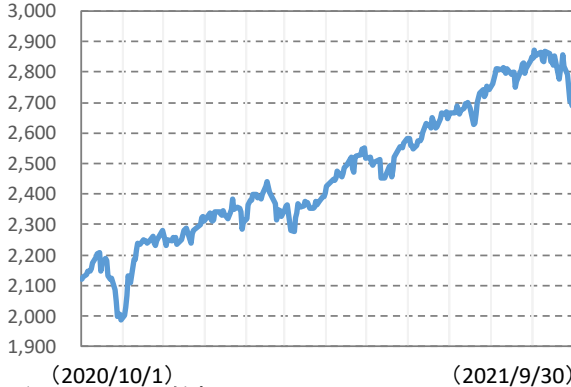
for the period from 01/10 resp. launch date to 30/09 resp. liquidation date (if any)

	2020/2021
	USD
Interest on	
- bonds	0.00
- swap transactions	0.00
- time deposits	0.00
Interest on credit balances	
- positive interest rate	0.00
- negative interest rate	-8,259.35
Dividend income	6,974,439.14
Income from	
- investment funds	0.00
- securities lending	0.00
- contracts for difference	0.00
Other income	0.00
Total income	6,966,179.79
Interest paid on	
- swap transactions	0.00
- bank liabilities	0.00
Other interest paid	0.00
Expenses from	
- securities lending	0.00
- dividends on contracts for difference	0.00
Performance fee	0.00
Taxe d'Abonnement	-152,738.10
All-in-fee	-9,755,524.90
Other expenses	-14,697.31
Total expenses	-9,922,960.31
Net income/loss	-2,956,780.52
Realised gain/loss on	
- options transactions	0.00
- securities transactions	141,411,805.36
- financial futures transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	-1,349,004.25
- foreign exchange	7,227,502.82
- swap transactions	0.00
- CFD transactions	0.00
Net realised gain/loss	144,333,523.41
Changes in unrealised appreciation/depreciation on	
- options transactions	0.00
- securities transactions	196,007,625.04
- financial futures transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	-1,296,702.78
- foreign exchange	-2,500.70
- TBA transactions	0.00
- swap transactions	0.00
- CFD transactions	0.00
Result of operations	339,041,944.97

For additional information please refer to the section "Notes to the Financial Statements".

アリアンツ・ユーロランド・エクイティ・グロース

◆基準価額の推移
(ユーロ)



◆費用明細

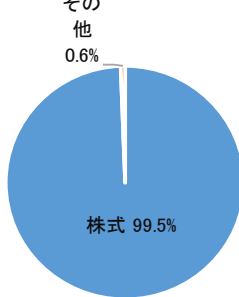
販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.45%

◆組入上位 10 銘柄

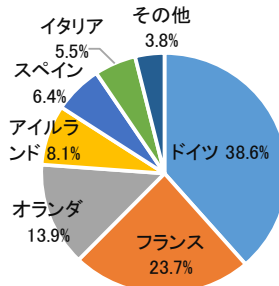
(2021年9月30日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	ASML HOLDING NV	ユーロ	オランダ	9.3%
2	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	ユーロ	フランス	6.5%
3	KINGSPAN GROUP PLC	ユーロ	アイルランド	4.0%
4	L'OREAL	ユーロ	フランス	3.5%
5	ADIDAS AG	ユーロ	ドイツ	3.2%
6	INFINEON TECHNOLOGIES AG	ユーロ	ドイツ	3.2%
7	WORLDLINE SA	ユーロ	フランス	3.2%
8	NEMETSCHEK SE	ユーロ	ドイツ	3.2%
9	EUROFINS SCIENTIFIC	ユーロ	ルクセンブルク	3.1%
10	DASSAULT SYSTEMES SE	ユーロ	フランス	3.0%

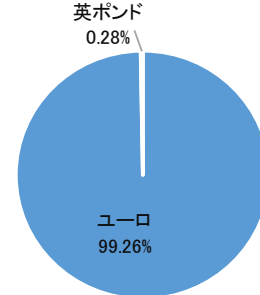
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



◆資産、負債、純資産の状況

Statement of Net Assets

as at 30/09/2021 resp. liquidation date (if any)

	30/09/2021
	EUR
Securities and money-market instruments (Cost price EUR 1,319,594,782.44)	2,021,467,278.54
Time deposits	0.00
cash at banks	19,673,334.46
Premiums paid on purchase of options	0.00
Upfront-payments paid on swap transactions	0.00
Interest receivable on	
- bonds	0.00
- time deposits	0.00
- swap transactions	0.00
Dividend receivable	1,169,803.79
Income from investment shares receivable	0.00
Receivable on	
- subscriptions of fund shares	2,878,661.54
- securities lending	0.00
- securities transactions	845,482.61
Other receivables	0.00
Prepaid expenses	0.00
Unrealised gain on	
- options transactions	0.00
- futures transactions	0.00
- TBA transactions	0.00
- swap transactions	0.00
- contract for difference transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	475,964.62
Total Assets	2,046,510,525.56
Liabilities to banks	0.00
Other interest liabilities	0.00
Premiums received on written options	0.00
Upfront-payments received on swap transactions	0.00
Interest liabilities on swap transactions	0.00
Payable on	
- redemptions of fund shares	-1,402,004.77
- securities lending	0.00
- securities transactions	-12,280,164.13
Capital gain tax	0.00
Other payables	-1,987,307.20
Unrealised loss on	
- options transactions	0.00
- futures transactions	0.00
- TBA transactions	0.00
- swap transactions	0.00
- contract for difference transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	53,341.72
Total Liabilities	-15,722,817.82
Net assets of the Subfund	2,030,787,707.74

For additional information please refer to the section "Notes to the Financial Statements".

◆ 損益の状況

Statement of Operations

for the period from 01/10 resp. launch date to 30/09 resp. liquidation date (if any)

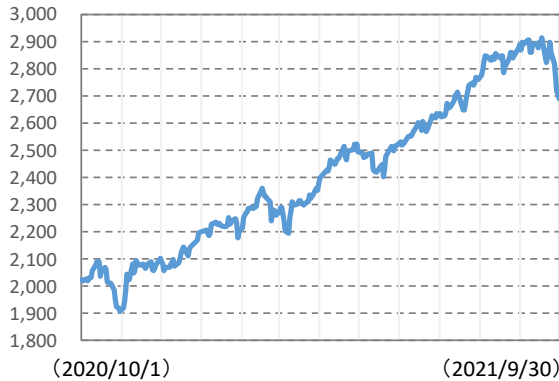
	2020/2021
	EUR
Interest on	
- bonds	0.00
- swap transactions	0.00
- time deposits	0.00
Interest on credit balances	
- positive interest rate	1,601.62
- negative interest rate	-63,776.75
Dividend income	18,311,104.16
Income from	
- investment funds	0.00
- securities lending	0.00
- contracts for difference	0.00
Other income	0.00
Total income	18,248,929.03
Interest paid on	
- swap transactions	0.00
- bank liabilities	0.00
Other interest paid	0.00
Expenses from	
- securities lending	0.00
- dividends on contracts for difference	0.00
Performance fee	0.00
Taxe d'Abonnement	-490,745.01
All-in-fee	-20,296,273.65
Other expenses	-49,885.53
Total expenses	-20,836,904.19
Net income/loss	-2,587,975.16
Realised gain/loss on	
- options transactions	0.00
- securities transactions	260,486,781.11
- financial futures transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	267,264.17
- foreign exchange	-393,355.92
- swap transactions	0.00
- CFD transactions	0.00
Net realised gain/loss	257,772,714.20
Changes in unrealised appreciation/depreciation on	
- options transactions	0.00
- securities transactions	221,807,173.14
- financial futures transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	388,960.85
- foreign exchange	0.00
- TBA transactions	0.00
- swap transactions	0.00
- CFD transactions	0.00
Result of operations	479,968,848.19

For additional information please refer to the section "Notes to the Financial Statements".

アリアンツ・ヨーロッパ・エクイティ・グロース・セレクト

◆基準価額の推移

(ユーロ)



◆費用明細

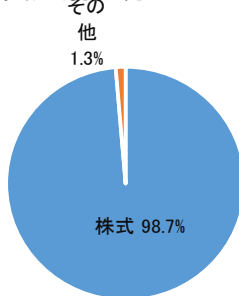
販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.45%

◆組入上位 10 銘柄

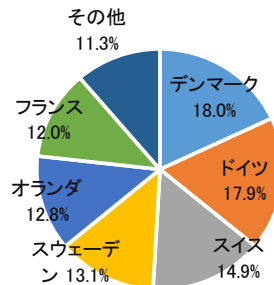
(2021年9月30日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	ASML HOLDING NV	ユーロ	オランダ	9.6%
2	DSV A/S	デンマーククローネ	デンマーク	7.1%
3	INFINEON TECHNOLOGIES AG	ユーロ	ドイツ	5.9%
4	NOVO NORDISK A/S-B	デンマーククローネ	デンマーク	5.3%
5	SIKA AG-REG	スイスフラン	スイス	4.9%
6	PARTNERS GROUP HOLDING AG	スイスフラン	スイス	4.2%
7	SAP SE	ユーロ	ドイツ	3.9%
8	HEXAGON AB-B SHS	スウェーデンクローナ	スウェーデン	3.8%
9	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	ユーロ	フランス	3.8%
10	ADIDAS AG	ユーロ	ドイツ	3.4%

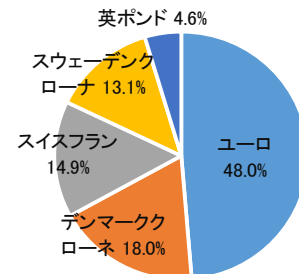
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



◆資産、負債、純資産の状況

Statement of Net Assets

as at 30/09/2021 resp. liquidation date (if any)

	30/09/2021
	EUR
Securities and money-market instruments	1,435,360,590.59
(Cost price EUR 1,026,359,569.36)	
Time deposits	0.00
cash at banks	37,347,693.06
Premiums paid on purchase of options	0.00
Upfront-payments paid on swap transactions	0.00
Interest receivable on	
- bonds	0.00
- time deposits	0.00
- swap transactions	0.00
Dividend receivable	684,363.12
Income from investment shares receivable	0.00
Receivable on	
- subscriptions of fund shares	3,822,199.79
- securities lending	0.00
- securities transactions	20,533,279.36
Other receivables	0.00
Prepaid expenses	0.00
Unrealised gain on	
- options transactions	0.00
- futures transactions	0.00
- TBA transactions	0.00
- swap transactions	0.00
- contract for difference transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	7,107,283.62
Total Assets	1,504,855,409.54
Liabilities to banks	0.00
Other interest liabilities	0.00
Premiums received on written options	0.00
Upfront-payments received on swap transactions	0.00
Interest liabilities on swap transactions	0.00
Payable on	
- redemptions of fund shares	-54,140,746.88
- securities lending	0.00
- securities transactions	-250,978.73
Capital gain tax	0.00
Other payables	-1,749,642.53
Unrealised loss on	
- options transactions	0.00
- futures transactions	0.00
- TBA transactions	0.00
- swap transactions	0.00
- contract for difference transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	-249,829.55
Total Liabilities	-56,391,197.69
Net assets of the Subfund	1,448,464,211.85

For additional information please refer to the section "Notes to the Financial Statements".

◆ 損益の状況

Statement of Operations

for the period from 01/10 resp. launch date to 30/09 resp. liquidation date (if any)

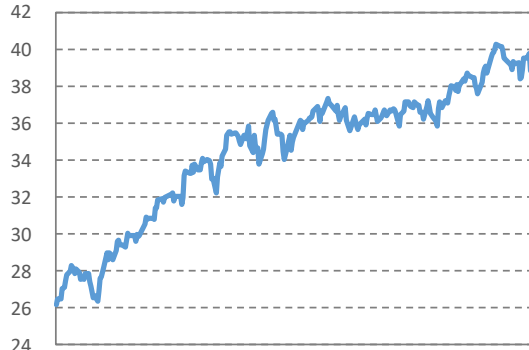
	2020/2021
	EUR
Interest on	
- bonds	0.00
- swap transactions	0.00
- time deposits	0.00
Interest on credit balances	
- positive interest rate	0.00
- negative interest rate	-58,524.65
Dividend income	10,836,345.31
Income from	
- investment funds	1,965.00
- securities lending	0.00
- contracts for difference	0.00
Other income	0.00
Total income	10,779,785.66
Interest paid on	
- swap transactions	0.00
- bank liabilities	0.00
Other interest paid	0.00
Expenses from	
- securities lending	0.00
- dividends on contracts for difference	0.00
Performance fee	-330,905.41
Taxe d'Abonnement	-263,300.89
All-in-fee	-11,939,023.23
Other expenses	-8,188.64
Total expenses	-12,541,418.17
Net income/loss	-1,761,632.51
Realised gain/loss on	
- options transactions	0.00
- securities transactions	76,713,801.85
- financial futures transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	835,535.84
- foreign exchange	312,015.83
- swap transactions	0.00
- CFD transactions	0.00
Net realised gain/loss	76,099,721.01
Changes in unrealised appreciation/depreciation on	
- options transactions	0.00
- securities transactions	217,239,266.82
- financial futures transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	6,299,491.96
- foreign exchange	-242.41
- TBA transactions	0.00
- swap transactions	0.00
- CFD transactions	0.00
Result of operations	299,638,237.38

For additional information please refer to the section "Notes to the Financial Statements".

アバディーン・スタンダード・ノースアメリカン・スモラーカンパニーズ・ファンド

◆基準価額の推移

(米ドル)



(2020/10/1)

(2021/9/30)

◆費用明細

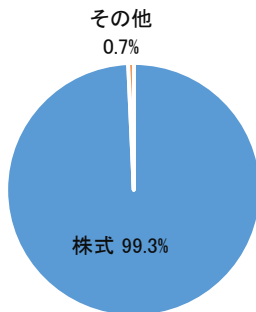
販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.75%

◆組入上位10銘柄

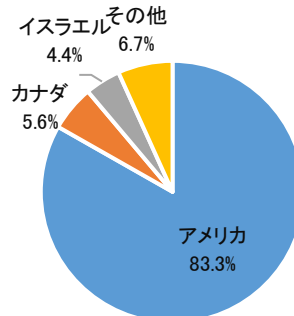
(2021年9月30日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	LCIインダストリーズ*	米ドル	アメリカ	2.4%
2	PJTパートナーズ*	米ドル	アメリカ	2.3%
3	ファースト・インタステート・バンクシステム	米ドル	アメリカ	2.3%
4	サイバーアーク・ソフトウェア	米ドル	イスラエル	2.2%
5	キャセラ・ウェスト・システムズ*	米ドル	アメリカ	2.2%
6	WNS(ホールディングス)	米ドル	アメリカ	2.2%
7	ワーナー・エンタープライゼス*	米ドル	アメリカ	2.2%
8	ハノンアームストロング*サステイナブルインフラ	米ドル	アメリカ	2.1%
9	ストライド*	米ドル	アメリカ	2.0%
10	ペリント・システムズ*	米ドル	アメリカ	2.0%

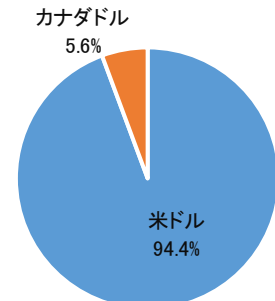
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



◆資産、負債、純資産の状況

Statement of Net Assets

As at 30 September 2021

	Notes	US\$'000
Assets		
Investments in securities at market value	2.2	550,770
Cash at bank		2,659
Interest and dividends receivable		206
Subscriptions receivable		7,843
Receivable for investments sold		1,541
Total assets		563,019
Payable for investments purchased		2,343
Taxes and expenses payable		500
Redemptions payable		4,455
Unrealised losses on forward currency exchange contracts	2.6	1,365
Total liabilities		8,663
Net assets at the end of the year		554,356

◆ 損益の状況

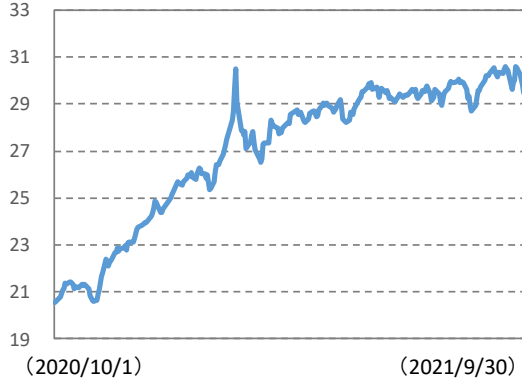
Statement of Operations

For the year from 1 October 2020 to 30 September 2021

	Notes	US\$'000
Income		
Investment income	2.3	2,564
Stocklending income	16	16
Total income		2,580
Expenses		
Management fees	4.2	3,973
Operating, administrative and servicing expenses	4.3	990
Distribution fees	4.1	7
Other operational expenses		8
Total expenses		4,978
Net losses from investments		(2,398)
Realised gains on investments		107,156
Realised losses on forward currency exchange contracts		(899)
Realised currency exchange gains		93
Net realised gains		106,350
Increase in unrealised appreciation on investments		49,972
Increase in unrealised depreciation on forward currency exchange contracts		(1,262)
Unrealised currency exchange gains		14
Net unrealised gains		48,724
Net increase in assets as a result of operations		152,676

アバディーン・スタンダード-エマージング・マーケッツ・スモラーカンパニーズ・ファンド

◆基準価額の推移
(米ドル)



◆費用明細

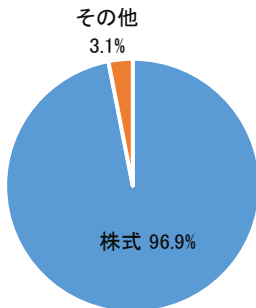
販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.80%

◆組入上位 10 銘柄

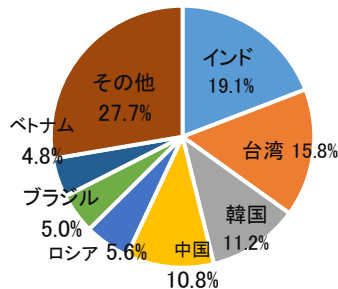
(2021年9月30日現在)

順位	銘柄名	国/地域	投資比率(%)
1	ASMインターナショナル	オランダ	4.0%
2	ベルガ・グループ	ロシア	4.0%
3	エムファシス	インド	3.7%
4	太平洋航運集団 [ハシフィック・ベイسن・シッピング]	香港	3.5%
5	ハンソル化学	韓国	3.3%
6	ピラマル・エンタープライゼス	インド	3.2%
7	FPT	ベトナム	3.2%
8	プレステージ・エステート・プロジェクト	インド	2.4%
9	致茂電子[クロマTE]	台湾	2.4%
10	聚陽実業[マカロット・インダストリアル]	台湾	2.4%

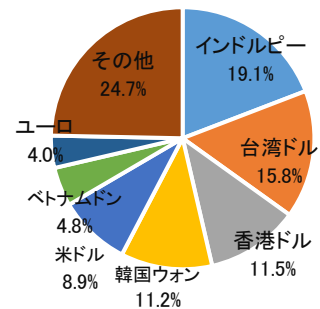
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



◆資産、負債、純資産の状況

Statement of Net Assets

As at 30 September 2021

	Notes	US\$'000
Assets		
Investments in securities at market value	2.2	336,379
Cash at bank		11,554
Interest and dividends receivable		625
Subscriptions receivable		168
Receivable for investments sold		1,540
Total assets		350,266
Liabilities		
Payable for investments purchased		2,232
Taxes and expenses payable		441
Redemptions payable		384
Other liabilities		2,890
Total liabilities		5,947
Net assets at the end of the year		344,319

◆ 損益の状況

Statement of Operations

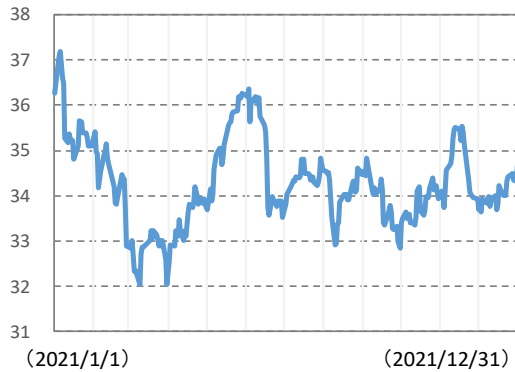
For the year from 1 October 2020 to 30 September 2021

	Notes	US\$'000
Income		
Investment income	2.3	5,396
Stocklending income	16	156
Total income		5,552
Expenses		
Management fees	4.2	4,160
Operating, administrative and servicing expenses	4.3	799
Other operational expenses		6
Bank interest		4
Total expenses		4,969
Net gains from investments		583
Realised gains on investments		3,071
Realised currency exchange losses		(187)
Net realised gains		2,884
Decrease in unrealised depreciation on investments		103,979
Unrealised currency exchange losses		(5)
Net unrealised gains		103,974
Net increase in assets as a result of operations		107,441

i シェアーズ ゴールド・トラスト

◆ 基準価額の推移

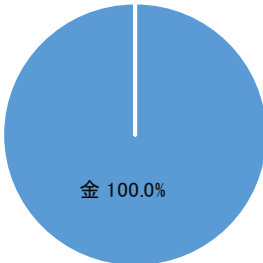
(米ドル)



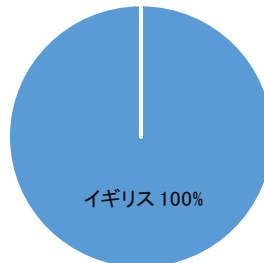
◆ 費用明細

販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.25%

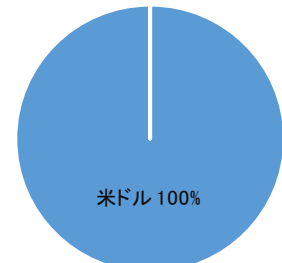
◆ 資産別配分



◆ 国別配分



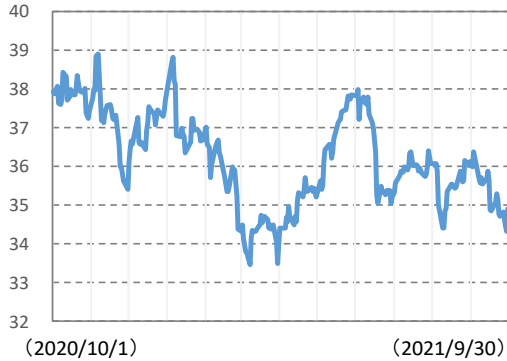
◆ 通貨別配分



SPDR ゴールド・ミニシェアーズ・トラスト

◆基準価額の推移

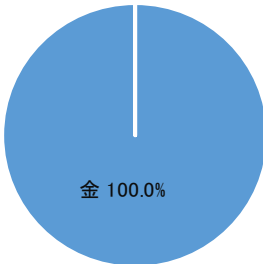
(米ドル)



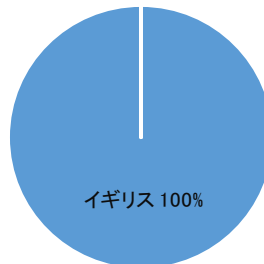
◆費用明細

販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.10%

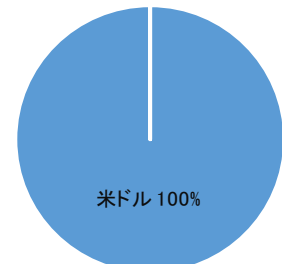
◆資産別配分



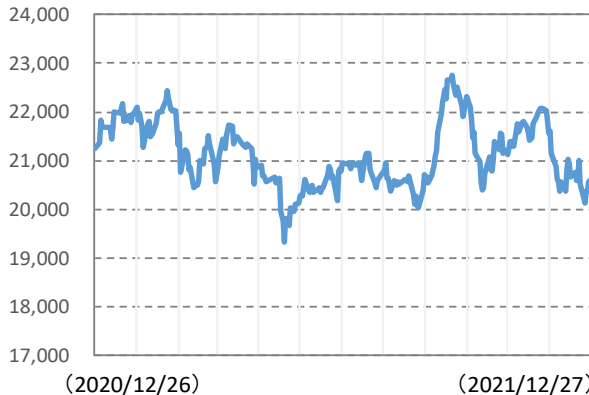
◆国別配分



◆通貨別配分



コムジェスト日本株式ファンド(適格機関投資家限定)

◆基準価額の推移
(円)

◆組入ファンド

(2021年12月27日現在)

	組入比率
コムジェスト日本株式マザーファンド	99.6%
コール・ローン等、その他	0.4%
組入銘柄数	1銘柄

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

◆1万円当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円	%	(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(116)	(0.553)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(58)	(0.277)	運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(6)	(0.031)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	6	0.028	(b) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式会社)	(6)	(0.028)	
(c) その他費用	1	0.005	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.005)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	187	0.893	
期中の平均基準価額は、20,967円です。			

(注) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) 各比率は1万円当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

【参考情報】コムジェスト日本株式マザーファンド

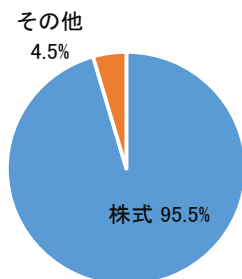
※コムジェスト日本株式ファンドの実質的な投資先を明確にするために同ファンドが投資するマザーファンドの運用状況を掲載しております。

◆組入上位 10 銘柄

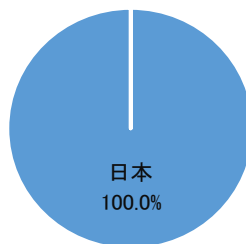
(2021年12月27日現在)

	銘柄名	国	業種	投資比率(%)
1	シスメックス	日本	ヘルスケア	3.9%
2	ダイキン工業	日本	資本財・サービス	3.8%
3	神戸物産	日本	生活必需品	3.8%
4	村田製作所	日本	情報技術	3.4%
5	キーエンス	日本	情報技術	3.4%
6	FOOD & LIFE COMPANIE	日本	一般消費財・サービス	3.3%
7	信越化学工業	日本	素材	3.2%
8	ダイフク	日本	資本財・サービス	3.1%
9	レーザーテック	日本	情報技術	3.0%
10	サイバーエージェント	日本	コミュニケーション・サービス	3.0%
組入銘柄数				43銘柄

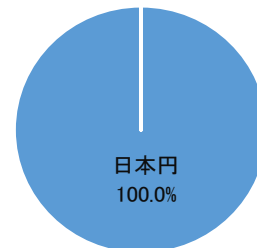
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 国は、コムジェストSAの判断によります。

直接販売状況

2022年8月31日決算日現在 有効口座数（※）4,989口座 ※決算日現在残高のないお客様も含まれます。

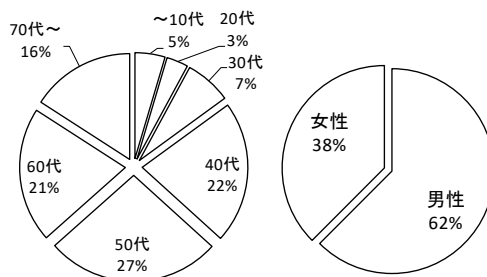
当期末現在で口座数が4,989口座（内法人32口座）となりました。一人当たりの平均保有残高は3,414千円です。当期間の新規口座開設件数は117口座でした。家族・知人の紹介を口座開設のきっかけとされる方が約半数を占めております。一方、口座閉鎖数は62口座となりました。

◆お客様の特徴

年代別では、50代のお客様が27%と最も多く、40代から60代のお客様が全体の約7割となっております。

◆ファンド設定・解約の状況

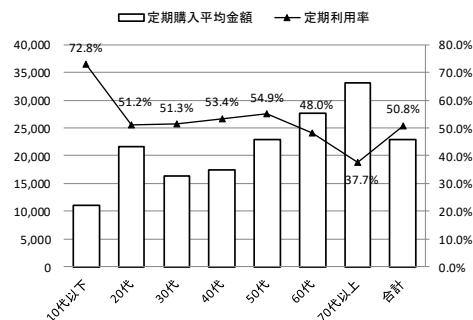
第18期においては、設定金額が1,054百万円、解約金額が754百万円となり、金額ベースで300百万円の純流入となりました。前期に比べて基準価額が下落した中、コツコツと定期積立サービスでファンドを購入されるお客様が半数以上いたことが要因であると考えられます。また、ありがとうファンドの純資産額は、期中平均175億円となりました。



◆定期積立サービス

当サービスをご利用されているお客様の割合は50.8%（分母：有効口座数）。一人当たりの定期購入金額平均は22,908円でした。

長期・国際分散・積立投資は資産形成の王道であります。少額から積立投資を継続することで時間分散によってリスクを抑えながら資産形成ができるので、特にこれから将来に備えていく現役世代の方にご利用をおすすめしております。



◆運用状況を随時お伝えしております。

毎月月上旬発行の月次レポートやありがとうブログ等で運用状況や資産運用に役に立つ情報発信しております。また、資産運用無料個別相談を随時実施しております。今後も引き続きお客様の資産運用を入口から出口まで一生涯サポートさせていただきます。

<免責事項 | Disclaimer>

リフィニティブ・リッパー・ファンド・アワードは毎年、多くのファンドのリスク調整後リターンを比較し、評価期間中のパフォーマンスが一貫して優れているファンドと運用会社を表彰いたします。

選定に際しては、「Lipper Leader Rating（リッパー・リーダー・レーティング）システム」の中の「コンシスタント・リターン（収益一貫性）」を用い、評価期間3年、5年、10年でリスク調整後のパフォーマンスを測定いたします。評価対象となる分類ごとに、コンシスタント・リターンが最も高いファンドにリフィニティブ・リッパー・ファンド・アワードが贈られます。詳しい情報は、lipperfundawards.comをご覧ください。Refinitiv Lipperは、本資料に含まれるデータの正確性・信頼性を確保するよう合理的な努力をしていますが、それらの正確性については保証しません。