

◆ 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19期 運用報告書 (全体版)

(決算日 2023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、2023年8月31日に第19期の決算を行いました。第19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 19 期決算を行いました。地政学リスクや景気後退リスクに左右される不透明なマーケット環境の中、今期も無事に決算を迎えることが出来ました。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。本当にありがとうございます。

今期は欧米各国でインフレ抑制のための利上げが継続する中、金利動向や景気後退リスクに株式市場や為替相場が大きく左右される展開になりました。為替相場は金利差拡大から 1 ドル 140 円台後半まで円安が進みました。また株式市場では、金利動向に左右されて上下しながらも、利上げのピークアウトと今後の利下げ期待から特に生成 AI 関連の半導体銘柄などを中心に大きく上昇する動きも見られました。そのような中で皆さまのありがとうファンドは年間で+17.1%の上昇となりました。

今後のマーケットも、欧米各国のインフレと金利動向、景気後退リスクに引き続き株式市場や為替相場は左右される展開になりそうですが、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）



当期も前期に引き続き[米国金融政策の動向](#)に一喜一憂する相場展開の 1 年になりました。[シリコンバレーバンク破綻](#)など米国の急速な利上げの副作用などもみられましたが、当局の迅速な対応の結果、足元では落ち着きを取り戻しております。一方、期中盤からは米国の金融政策動向以外のテーマもちらほら見かけるようになってきました。例えば[生成AIブーム](#)により、米国大手テクノロジー企業数社の株価が急激に上昇しました。また、受益者の皆様に身近な日本株式市場では、東京証券取引所の PBR1 倍割れ改善の要請による市場全体の底上げ期待や、コロナ禍あとの安いニッポンで[インバウンド需要増](#)による国内経済の活性化期待などもありました。長期投資を前提としている当ファンドでは、これらのような短期的なお祭り相場についていけないこともあります。良い時も悪い時も平常心で共に長期投資にお付き合い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
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 (2021年8月31日)	28,089	0	34.0	7.0	92.1	18,521
18期 (2022年8月31日)	25,394	0	△9.6	10.7	86.6	17,037
19期 (2023年8月31日)	29,732	0	17.1	11.8	84.0	19,918

(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) 当ファンドは、主に国内外の株式等に投資する投資信託証券に分散投資していますが、比較できる適切な指数が存在しないため、ベンチマークを設けておらず、参考指数もありません。よって上表に併記していません。

(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	%	%	%
2022年8月31日	25,394	—	10.7	86.6
9月末	23,892	△5.9	11.3	85.8
10月末	25,151	△1.0	10.8	86.4
11月末	25,196	△0.8	11.0	86.5
12月末	23,697	△6.7	11.4	87.6
2023年1月末	25,240	△0.6	11.2	84.9
2月末	25,654	1.0	10.8	88.3
3月末	25,824	1.7	12.1	86.1
4月末	26,061	2.6	13.5	85.7
5月末	27,574	8.6	12.6	85.3
6月末	29,258	15.2	11.8	84.5
7月末	29,334	15.5	11.8	84.0
(期 末)				
2023年8月31日	29,732	17.1	11.8	84.0

(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) 当ファンドは、主に国内外の株式等に投資する投資信託証券に分散投資していますが、比較できる適切な指数が存在しないため、ベンチマークを設けておらず、参考指数もありません。よって上表に併記していません。

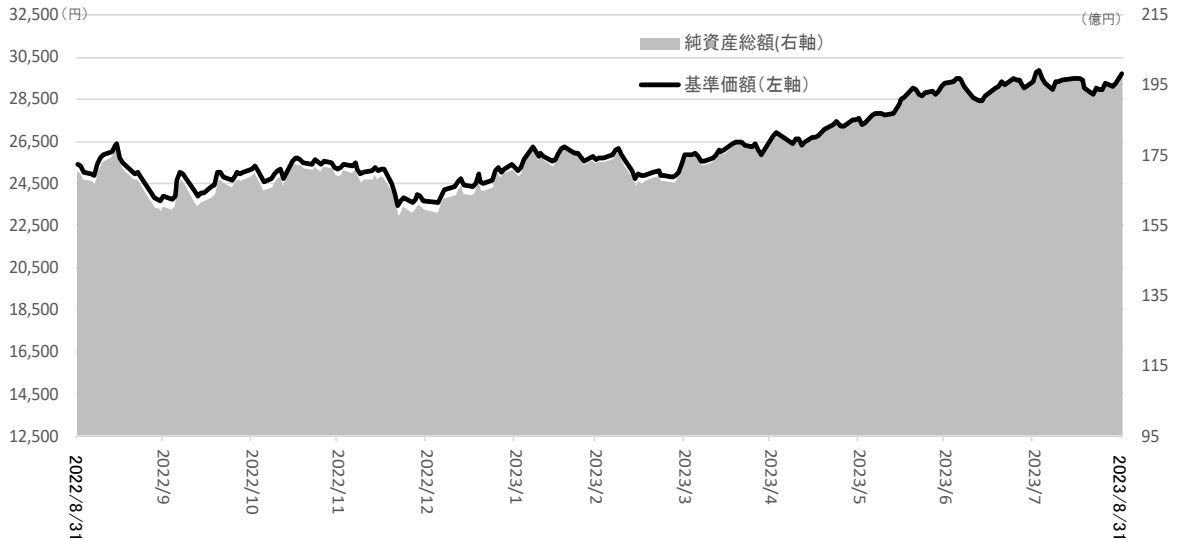
(注3) 期中騰落率、組入比率は小数第二位を四捨五入。

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19期(2022年9月1日～2023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、2022年12月21日に23,448円の最安値を、2023年8月2日に29,870円の最高値を付け、当期末の基準価額は29,732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197.3%、当期の騰落率は17.1%でした。

【2022年9月1日～2023年8月31日】



期首	期中高値	期中安値	期末	騰落率
2022年8月31日	2023年8月2日	2022年12月21日	2023年8月31日	17.1%
25,394円	29,870円	23,448円	29,732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。

(注3) 分配を行っていないため、分配金再投資基準価額は表示していません。

○基準価額の主な変動要因

当期は全ての投資先ファンドが当ファンドの基準価額上昇要因となりました。特に期中平均組入比率の高いアライアンス・バーンスタイン・アメリカン・グロース・ポートフォリオ、アバディーン・エマージング・マーケット・スモーカーカンパニーズ、アリアンツ・グローバル・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・セレクトが市場平均をアウトパフォーマンスし、当ファンドの基準価額上昇の主要な要因となりました。また金ETFについては、株式を中心とする投資先ファンドに比べるとやや見劣りするパフォーマンスでしたが、世界株式市場の市場平均をアウトパフォーマンスし、上昇要因となりました。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上昇を後押し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切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と結果

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、期前半は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るマーケット環境を鑑みて、アリアンツ・ユーロランド・エクイティ・グロースを全売却し、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、先進国の大型株を主な投資対象としているラザード・グローバル・エクイティ・フランチャイズ・ファンドやラザード・グローバル・クオリティ・グロース・ファンドなどに投資し、米国株式への保有割合を増やしました。期中盤からは、中国経済の長期的な低成長懸念を鑑みて、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・ポートフォリオを全売却し、より信託報酬の低いラザード・エマージング・マーケット・エクイティ・アドバンテージ・ファンドなどへ一部スイッチングすることにより当ファンド全体としての新興国株式市場へのエクスポージャーを低下させました。また、小型株を主な投資対象としているアバディーン・エマージング・マーケット・スモーカーカンパニーズ、アバディーン・ノースアメリカン・スモーカーカンパニーズを一部売却し、先進国の大型株を主な投資対象としているラザード・グローバル・エクイティ・フランチャイズ・ファンドやラザード・ジャパニーズ・ストラテジック・エクイティ・ファンドなどに投資し、小型株へのエクスポージャーを引き下げました。また、リスクオフ局面によるボラティリティ上昇を抑制するため、金ETFの保有割合を増やしました。なお、金ETFの買い増しについては、より信託報酬の低いiシェアーズ ゴールド・トラスト・マイクロを新たに組み入れ対象とし、優先的に同ETFへのスイッチング、買い増しを行いました。結果、株式を主とした国際分散投資を継続したうえで、金ETFを組み合わせることによりさらなる分散効果が期待できるポートフォリオになったと考えております。

(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	18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	21.1%	22.4%
ラザード・グローバル・エクイティ・フランチャイズ・ファンド	-	13.0%
アリアンツ・グローバル・エクイティ・グロース	10.7%	11.0%
アリアンツ・ヨーロッパ・エクイティ・グロース・セレクト	7.8%	8.6%
アパディーン・エマージング・マーケット・スモーカーカンパニーズ・ファンド	14.4%	8.3%
ラザード・エマージングマーケット・エクイティ・アドバンテージ・ファンド	-	7.7%
SPDRゴールド・ミニシアーズ・トラスト	4.0%	6.2%
ラザード・グローバル・クオリティ・グロース・ファンド	-	5.8%
アパディーン・ノースアメリカン・スモーカーカンパニーズ・ファンド	13.9%	5.2%
ISHAREZ ゴールド・トラスト・マイクロ	-	3.9%
ラザード・ジャパニーズ・ストラテジック・エクイティ・ファンド	-	2.1%
コムジエスト日本株式ファンド(適格機関投資家限定)	3.9%	1.8%
アリアンツ・ユーロランド・エクイティ・グロース	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	9.2%	-
ISHAREZ ゴールド・トラスト	2.8%	-
組入ファンド数	10	12

(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 (2022年9月～2023年8月)

当期の世界株式市場は、一部の新興国市場を除き主要な国・地域市場が総じて上昇した1年間になりました。特に日本株式市場の上昇が目立ちました。

前期末直前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、世界株式市場は大きく調整しており、その流れを引き継ぐかたちで当期ははじまりました。9月終盤には英国トラス政権が、財源の手当てがないまま大型減税策を公表したことで、英国金融市場は混乱し、世界株式市場は調整幅を拡げました。その後は年末にかけて米国金融政策の動向に一喜一憂する相場展開が続きました。

年が明けてからは、米国のインフレ減速観測から金融政策の一段の軟化期待、欧州地域の記録的な暖冬によるエネルギー危機の回避、加えて中国の経済回復期待により、世界株式市場は楽観相場に転じました。3月に入ると米国のシリコンバレーバンク破綻を契機とした欧米金融機関の信用不安から、再び調整色の強い相場展開になりましたが、主要国の政府・中央銀行の対応が迅速だったことにより、相場は持ち直しました。5月に入ると、米国の債務上限問題や中国経済の先行き懸念など海外発の問題がクローズアップされる中、政治と経済の両面で比較的安定感のある日本に注目が集まり、外国人の日本株買いが日本株式市場の上昇を支えました。また、生成AIブームがはじまり、米国の大手テクノロジー企業を中心に株価が上昇しました。一方、中国株式市場は経済の長期停滞懸念から株価は低迷し、先進国株式市場に比べ出遅れが目立ちました。

○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運用を続けてまいります。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ることと、株式とは異なる資産クラスである金（ゴールド）を組み入れることによりダウンサイドリスクの抑制を目指します。

○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 19 期 (2022年9月1日～2023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	20,162

(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

(2022年9月1日～2023年8月31日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	253 円	0.964%	(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 26,284 円です。
(投信会社)	(172)	(0.654)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(56)	(0.212)	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	0.002	(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)	(0.002)	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	2	0.008	(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)	(2)	(0.006)	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)	(0.002)	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	256	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。

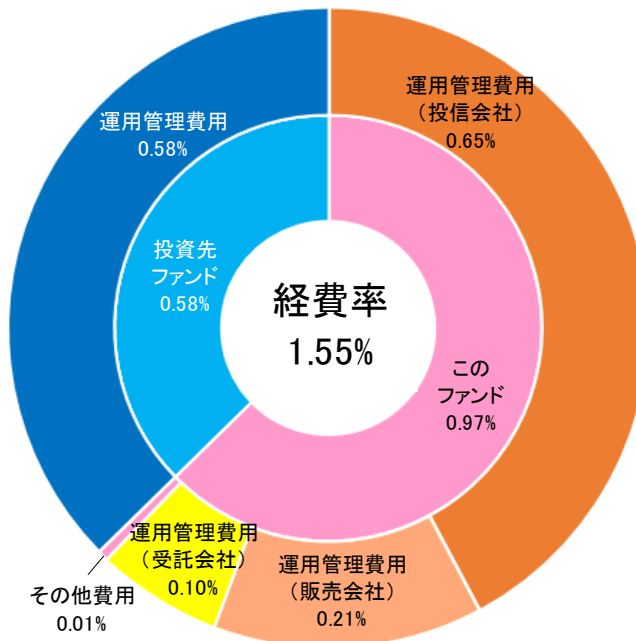
(注2) 各項目の費用は当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.55%です。



経費率 (①+②)	1.55%
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	0.58%

(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

(2022年9月1日～2023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	iシェアーズ ゴールド・トラスト・マイクロ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
		SPDRゴールド・ミニシェアーズ・トラスト	270	5,240	-	-
		iシェアーズ ゴールド・トラスト	75	2,977	-	-
				104	3,853	
国内	日本	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	千円	千口	千円
			-	-	184,923	349,999
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	アイランド	ラザード・グローバル・エクイティ・フランチャイズ・ファンド	千口	千米ドル	千口	千米ドル
		ラザード・エマージングマーケット・エクイティ・アドバンテージ・ファンド	158	16,958	-	-
		ラザード・グローバル・クオリティ・グロース・ファンド	104	10,500	-	-
	ランド		82	7,458	-	-
		ラザード・ジャパニーズ・ストラテジック・エクイティ・ファンド	千口	千円	千口	千円
			38	400,000	-	-
	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・マルチアセット・ポートフォリオ アパディーン・ノースアメリカン・スモーカーカンパニーズ・ファンド アパディーン・エマージング・マーケット・スモーカーカンパニーズ・ファンド	千口	千米ドル	千口	千米ドル
-			-	704	11,991	
-			-	318	10,200	
-		-	331	8,400		
	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	千ユーロ	
		-	-	5	12,073	

(注1) 金額は受け渡し代金です。

(注2) 単位未满是切り捨てです。

利害関係人との取引状況

(2022年9月1日～2023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

(2023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				
	千口	千円	%	
ラザード・ジャパニーズ・ストラテジック・エクイティ・ファンド	38	412,371	2.1	
コムジェスト日本株式ファンド (適格機関投資家限定)	194,158	355,445	1.8	
小 計	口数・金額	194,196	767,816	3.9
	銘柄数	2	-	-
合 計	口数・金額	194,196	767,816	3.9
	銘柄数	2	-	-

(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。比率は小数点以下第2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。(注3) 単位未満は切り捨てです。

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

(2023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					
	千口	千米ドル	千円	%	
ラザード・グローバル・クオリティ・グロース・ファンド	82	7,941	1,161,081	5.8	
ラザード・グローバル・エクイティ・フランチャイズ・ファンド	158	17,739	2,593,480	13.0	
ラザード・エマージングマーケット・エクイティ・アドバンテージ・ファンド	104	10,435	1,525,641	7.7	
アリアンツ・グローバル・エクイティ・グロース	16	15,022	2,196,246	11.0	
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	30,547	4,466,021	22.4	
アパディーン・ノースアメリカン・スモウラーカンパニーズ・ファンド	214	7,041	1,029,538	5.2	
アパディーン・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	417	11,258	1,645,957	8.3	
	千口	千ユーロ	千円	%	
アリアンツ・ヨーロッパ・エクイティ・グロース・セレクト	4	10,686	1,708,051	8.6	
小 計	口数・金額	1,147	-	16,326,018	82.0
	銘柄数	8	-	-	-
コモディティ関連ファンド					
	千口	千米ドル	千円	%	
iシェアーズ ゴールド・トラスト・マイクロ	270	5,246	767,012	3.9	
SPDRゴールド・ミニシェアーズ・トラスト	219	8,453	1,235,970	6.2	
小 計	口数・金額	489	13,699	2,002,982	10.1
	銘柄数	2	-	-	-
合 計	口数・金額	1,636	-	18,329,000	92.1
	銘柄数	10	-	-	-

(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。比率は小数点以下第2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。(注3) 単位未満は切り捨てです。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末 (2023年8月31日現在)	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,358,428	11.8
投資証券	16,738,390	83.7
コール・ローン等、その他	911,905	4.6
投資信託財産総額	20,008,724	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) 比率は小数点以下第2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。

(注3) 当期末における外貨建資産（18,329,001千円）の投資信託財産総額（20,008,724千円）に対する比率は91.6%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相場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=146.20円、1ユーロ=159.84円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年8月31日現在)

項目	当期末	
(A) 資産	20,008,724,602 円	
コール・ローン等	911,905,989	(注1) 期首元本額 6,709,174,452 円
投資信託受益証券(評価額)	2,358,428,204	期中追加設定元本額 329,847,915 円
投資証券(評価額)	16,738,390,409	期中一部解約元本額 339,431,770 円
(B) 負債	89,731,641	(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	0	(注3) 計算期間の末日現在 1 口当たり純資産の額 2.9732 円
未払信託報酬	89,731,641	
(C) 純資産総額(A-B)	19,918,992,961	
元本	6,699,590,597	
次期繰越損益金	13,291,402,364	
(D) 受益権総口数	6,669,590,597 口	
1万口当り基準価額(C/D)	29,732 円	

損益の状況 (2022年9月1日～2023年8月31日)

項目	当期末	
(A) 配当等収益	9,088,563 円	
受取利息	136	(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	9,318,363	(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	△229,936	(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	3,041,589,053	(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,573,613円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(1,217,858,080円)、信託約款に定める収益調整金(3,477,378,469円)および信託約款に定める分配準備積立金(8,804,093,759円)より分配対象収益は13,507,903,921円(1万口当たり20,162円)ですが、当期に分配した金額はありません。
売買益	3,098,183,213	(注5) 当運用報告書作成日時点では、監査未了です。
売買損	△56,594,160	
(C) 信託報酬等	△171,650,118	
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,879,027,498	
(E) 前期繰越損益金	7,151,497,954	
(F) 追加信託差損益金	3,188,876,912	
(配当等相当額)	(3,477,378,469)	
(売買損益相当額)	(△288,501,557)	
(G) 計(D+E+F)	13,219,402,364	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	13,219,402,364	
追加信託差損益金	3,188,876,912	
(配当等相当額)	(3,477,378,469)	
(売買損益相当額)	(△288,501,557)	
分配準備積立金	10,030,525,452	
繰越損益金	0	

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 2022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11月30日 受益権の取得不可日及び一部解約請求不可日の変更
ロンドンの証券取引所および銀行休業日、アイルランドの銀行休業日にあたる場合は、売買不可日とする所要の変更を行いました。
- ③ 2023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。

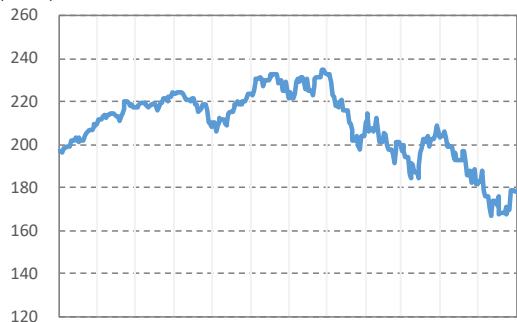
【組入ファンドの内容】

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。なお、以下の各項目の注記につきましては、39 頁をご参照ください。

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)



(2021/6/1)

(2022/5/31)

◆1万口当たりの費用明細

単位当たり費用明細については、掲示されていないため記載していません。

(ご参考)

◆費用明細

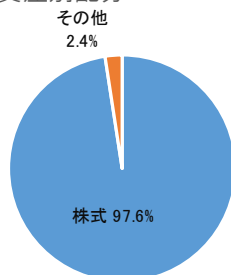
販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.70%

◆組入上位10銘柄

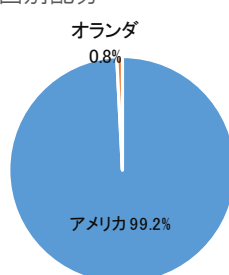
(2022年5月31日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	Microsoft Corp.	米ドル	アメリカ	9.6%
2	Alphabet, Inc. - Class C	米ドル	アメリカ	8.1%
3	Visa, Inc. - Class A	米ドル	アメリカ	5.2%
4	QUALCOMM, Inc.	米ドル	アメリカ	4.7%
5	UnitedHealth Group, Inc.	米ドル	アメリカ	4.7%
6	Amazon.com, Inc.	米ドル	アメリカ	4.5%
7	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	米ドル	アメリカ	3.9%
8	Zoetis, Inc.	米ドル	アメリカ	3.7%
9	NIKE, Inc. - Class B	米ドル	アメリカ	3.1%
10	Costco Wholesale Corp.	米ドル	アメリカ	3.0%
組入銘柄数				53

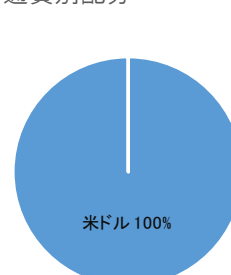
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注)資産別配分、国別配分、通貨別配分はファンドの純資産総額に対する比率です。

◆資産、負債、純資産の状況

ASSETS

Investments in securities at value	\$ 6,238,409,494
Time deposits	164,064,800
Cash at depository and broker	1,357,966
Receivable for investment securities sold	24,742,680
Unrealized appreciation on forward foreign currency contracts	5,511,787
Dividends and interest receivable	1,815,526
Receivable for capital stock sold	36,601,323
Unrealized appreciation on swaps	-0-
Receivable for reverse repurchase agreement	-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-
	6,472,503,576

LIABILITIES

Payable for investment securities purchased	-0-
Payable for capital stock redeemed	69,824,147
Due to depository and broker	224,692
Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts	743,610
Unrealized depreciation on swaps	-0-
Dividends payable	903,733
Payable for reverse repurchase agreements	-0-
Upfront premiums received on swap contracts	-0-
Options written, at value	-0-
Unrealized depreciation on financial futures contracts	-0-
Interest payable on swaps	-0-
Accrued expenses and other liabilities	7,847,337
	79,543,519

NET ASSETS

	\$ 6,392,960,057
--	------------------

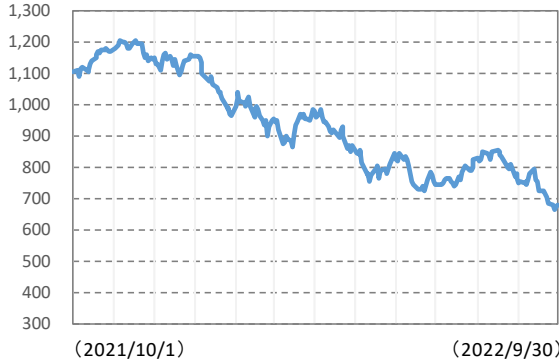
◆ 損益の状況

INVESTMENT INCOME	
Dividends, net	\$ 22,402,605
Interest	79,657
Swap income	-0-
Securities lending income, net	-0-
	<u>22,482,262</u>
EXPENSES	
Management fee	74,979,690
Expense on swaps	-0-
Management Company fee	4,069,171
Taxes	2,427,506
Transfer agency	2,856,746
Professional fees	898,792
Depository and custodian fees	452,723
Distribution fee	1,526,275
Accounting and administration fee	212,377
Incentive fee	-0-
Printing	212,508
Organization expenses	-0-
Miscellaneous	578,137
	<u>88,213,925</u>
Expense reimbursed or waived	-0-
Net expenses	<u>88,213,925</u>
Net investment income/(loss)	<u>(65,731,663)</u>
REALIZED GAINS AND (LOSSES)	
On investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency	399,410,945
Capital withholding tax	-0-
CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES)	
On investments	(1,222,013,155)
On financial futures contracts	-0-
On forward foreign currency contracts	5,187,591
On swaps	-0-
On options written	-0-
Result of operations	<u>(883,146,282)</u>
CAPITAL STOCK TRANSACTIONS	
Increase/(decrease)	901,361,733
Distributions	(9,790,085)
NET ASSETS	
Beginning of year	6,384,534,691
Currency translation adjustment	-0-
End of year	<u>\$6,392,960,057</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

(米ドル)



◆1万口当たりの費用明細

単位当たり費用明細については、掲示されていないため記載しておりません。

(ご参考)

◆費用明細

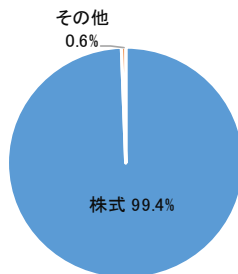
販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.45%

◆組入上位 10 銘柄

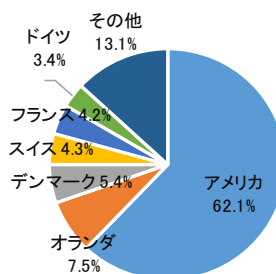
(2022年9月30日現在)

	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	5.3%
3	VISA INC-CLASS A SHARES	米ドル	アメリカ	5.3%
4	AMAZON.COM INC	米ドル	アメリカ	5.2%
5	S&P GLOBAL INC	米ドル	アメリカ	4.6%
6	ADOBE INC	米ドル	アメリカ	4.1%
7	POOL CORP	米ドル	アメリカ	3.1%
8	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	ユーロ	フランス	3.0%
9	ALPHABET INC-CL A	米ドル	アメリカ	2.9%
10	ROPER TECHNOLOGIES INC	米ドル	アメリカ	2.5%
組入銘柄数				55

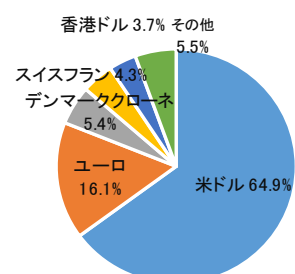
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注)資産別配分、国別配分、通貨別配分はファンドの純資産総額に対する比率です。

◆資産、負債、純資産の状況

Statement of Net Assets

as at 30/09/2022 resp. liquidation date (if any)

	30/09/2022
	USD
Securities and money-market instruments (Cost price USD 737,091,335.10)	647,812,923.73
Time deposits	0.00
Cash at banks	5,919,431.71
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	296,888.53
Income from investment shares receivable	0.00
Receivable on	
- subscriptions of fund shares	17,161.41
- securities lending	0.00
- securities transactions	0.00
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	328,062.26
Total Assets	654,374,467.64
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	-535,162.32
- securities lending	0.00
- securities transactions	0.00
Capital gain tax	0.00
Other payables	-423,546.24
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	-1,814,009.84
Total Liabilities	-2,772,718.40
Net assets of the Subfund	651,601,749.24

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)

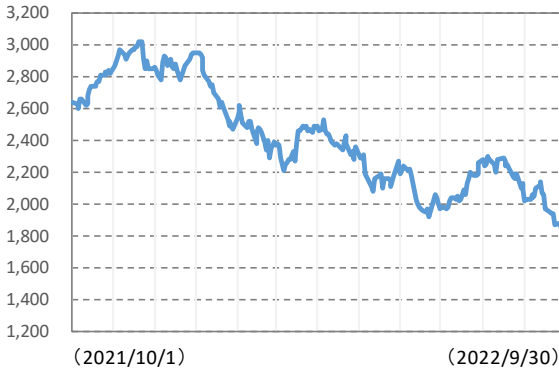
	2021/2022
	USD
Interest on	
- bonds	0.00
- swap transactions	0.00
- time deposits	0.00
Interest on credit balances	
- positive interest rate	0.00
- negative interest rate	-5,207.64
Dividend income	5,454,979.40
Income from	
- investment funds	0.00
- securities lending	0.00
- contracts for difference	0.00
Other income	564.92
Total income	5,450,336.68
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	-111,637.07
All-in-fee	-7,466,808.00
Other expenses	-12,681.15
Total expenses	-7,591,126.22
Net income/loss	-2,140,789.54
Realised gain/loss on	
- options transactions	0.00
- securities transactions	99,102,019.70
- financial futures transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	-9,465,435.77
- foreign exchange	-3,284,422.29
- swap transactions	0.00
- CFD transactions	0.00
Net realised gain/loss	84,211,372.10
Changes in unrealised appreciation/depreciation on	
- options transactions	0.00
- securities transactions	-597,036,911.64
- financial futures transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	25,326.66
- foreign exchange	-36,959.39
- TBA transactions	0.00
- swap transactions	0.00
- CFD transactions	0.00
Result of operations	-512,837,172.27

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)



◆1万口当たりの費用明細

単位当たり費用明細については、掲示されていないため記載しておりません。

(ご参考)

◆費用明細

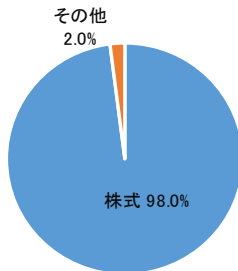
販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.45%

◆組入上位10銘柄

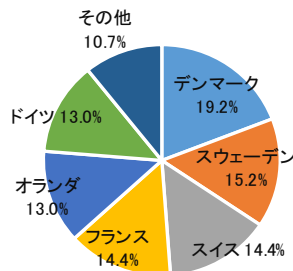
(2022年9月30日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	ASML HOLDING NV	ユーロ	オランダ	9.2%
2	NOVO NORDISK A/S-B	デンマーククローネ	デンマーク	7.8%
3	DSV A/S	デンマーククローネ	デンマーク	6.4%
4	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	ユーロ	フランス	5.2%
5	SIKA AG-REG	スイスフラン	スイス	5.0%
6	INFINEON TECHNOLOGIES AG	ユーロ	ドイツ	4.3%
7	ADYEN NV	ユーロ	オランダ	3.8%
8	ASSA ABLOY AB-B	スウェーデンクローナ	スウェーデン	3.8%
9	L'OREAL	ユーロ	フランス	3.7%
10	PARTNERS GROUP HOLDING AG	スイスフラン	スイス	3.6%
組入銘柄数				35

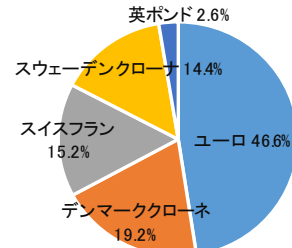
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注)資産別配分、国別配分、通貨別配分はファンドの純資産総額に対する比率です。

◆資産、負債、純資産の状況

Statement of Net Assets

as at 30/09/2022 resp. liquidation date (if any)

	30/09/2022
	EUR
Securities and money-market instruments (Cost price EUR 809,916,673.71)	712,118,220.15
Time deposits	0.00
Cash at banks	7,778,871.67
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	904,855.72
Income from investment shares receivable	0.00
Receivable on	
- subscriptions of fund shares	2,791,552.19
- securities lending	0.00
- securities transactions	0.00
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	729,991.71
Total Assets	724,323,491.44
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	-436,476.27
- securities lending	0.00
- securities transactions	0.00
Capital gain tax	0.00
Other payables	-824,792.51
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	-208,838.32
Total Liabilities	-1,470,107.10
Net assets of the Subfund	722,853,384.34

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)

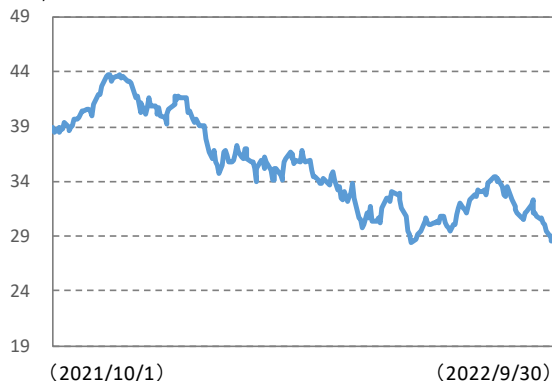
	2021/2022
	EUR
Interest on	
- bonds	0.00
- swap transactions	0.00
- time deposits	0.00
Interest on credit balances	
- positive interest rate	0.00
- negative interest rate	-58,615.93
Dividend income	12,399,307.44
Income from	
- investment funds	0.00
- securities lending	0.00
- contracts for difference	0.00
Other income	608.26
Total income	12,341,299.77
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	-31,440.58
Taxe d'Abonnement	-295,030.91
All-in-fee	-13,662,267.19
Other expenses	-11,886.94
Total expenses	-14,000,625.62
Net income/loss	-1,659,325.85
Realised gain/loss on	
- options transactions	0.00
- securities transactions	89,482,229.17
- financial futures transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	22,491,933.62
- foreign exchange	4,131,815.18
- swap transactions	0.00
- CFD transactions	0.00
Net realised gain/loss	114,446,652.12
Changes in unrealised appreciation/depreciation on	
- options transactions	0.00
- securities transactions	-506,799,474.79
- financial futures transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	-6,336,300.68
- foreign exchange	2,679,399.54
- TBA transactions	0.00
- swap transactions	0.00
- CFD transactions	0.00
Result of operations	-396,009,723.81

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

アバディーン・ノースアメリカン・スモーカーカンパニーズ・ファンド

◆基準価額の推移

(米ドル)



◆1万口当たりの費用明細

単位当たり費用明細については、掲示されていないため記載していません。

(ご参考)

◆費用明細

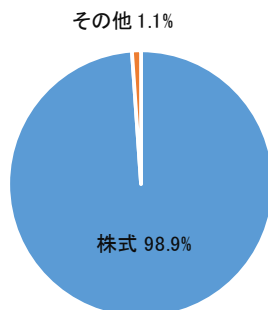
販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.75%

◆組入上位10銘柄

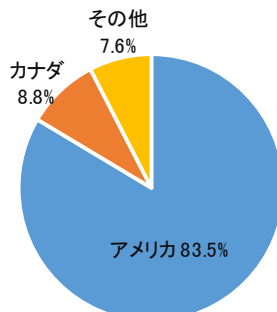
(2022年9月30日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	ファースト・インターステート・バンクシステム	米ドル	アメリカ	2.8%
2	サイバー・アーク・ソフトウェア	米ドル	アメリカ	2.8%
3	WNS(ホールディングス)	米ドル	インド	2.7%
4	マテリオン	米ドル	アメリカ	2.6%
5	アトコア	米ドル	アメリカ	2.6%
6	ホステス・プランズ	米ドル	アメリカ	2.5%
7	ストライド	米ドル	アメリカ	2.4%
8	パーフィシエント	米ドル	アメリカ	2.4%
9	アリツィア	米ドル	アメリカ	2.4%
10	e.l.f.ビューティー	米ドル	アメリカ	2.4%
組入銘柄数				59

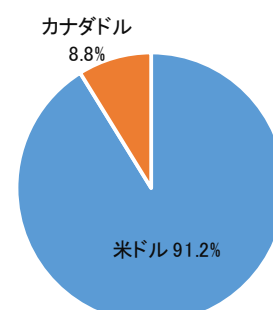
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注)資産別配分、国別配分、通貨別配分はファンドの純資産総額に対する比率です。

◆資産、負債、純資産の状況

Statement of Net Assets

As at 30 September 2022

	Notes	US\$'000
Assets		
Investments in securities at market value	2.2	450,897
Cash at bank		2,662
Interest and dividends receivable		189
Subscriptions receivable		2,722
Receivable for investments sold		2,782
Total assets		459,252
Liabilities		
Payable for investments purchased		2,145
Taxes and expenses payable		427
Redemptions payable		5,693
Unrealised losses on forward currency exchange contracts	2.6	2,567
Total liabilities		10,832
Net assets at the end of the year		448,420

◆ 損益の状況

Statement of Operations

For the year from 1 October 2021 to 30 September 2022

	Notes	US\$'000
Income		
Investment income	2.3	3,228
Bank interest		3
Total income		3,231
Expenses		
Management fees	4.2	4,663
Operating, administrative and servicing expenses	4.3	1,204
Distribution fees	4.1	9
Other operational expenses		6
Total expenses		5,882
Net losses from investments		(2,651)
Realised gains on investments		15,048
Realised losses on forward currency exchange contracts		(14,909)
Realised currency exchange gains		796
Net realised gains		935

アバディーン・エマージング・マーケッツ・スモーカーカンパニーズ・ファンド

◆基準価額の推移

(米ドル)



◆1万口当たりの費用明細

単位当たり費用明細については、掲示されていないため記載していません。

(ご参考)

◆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%

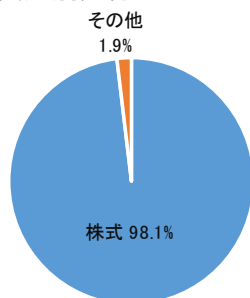
◆組入上位10銘柄

(2022/9/30)

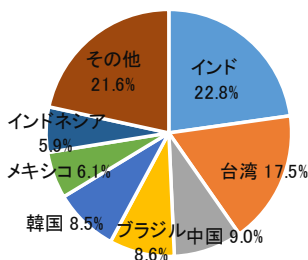
(2022年9月30日現在)

	銘柄名	国/地域	投資比率(%)
1	FPT	ベトナム	3.3%
2	プレステージ・エステート・プロジェクト	インド	3.1%
3	トプス	ブラジル	3.0%
4	アレゾ・インドゥストリア・エ・コメルシオ	ブラジル	2.9%
5	マルチプラン・エンプレエンティメントス	ブラジル	2.8%
6	インド・コンテナ	インド	2.7%
7	ユニバーサル・ビジョン・バイオテクノロジー	台湾	2.7%
8	致茂電子[クromaTE]	台湾	2.7%
9	信邦電子[SINBONエレクトロクス]	台湾	2.6%
10	エムファンス	インド	2.6%
組入銘柄数			61

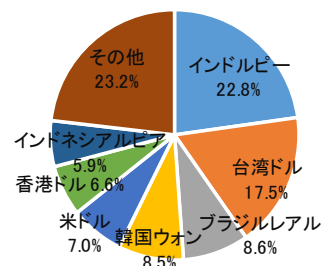
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注)資産別配分、国別配分、通貨別配分はファンドの純資産総額に対する比率です。

◆資産、負債、純資産の状況

Statement of Net Assets

As at 30 September 2022

	Notes	US\$'000
Assets		
Investments in securities at market value	2.2	175,413
Cash at bank		3,179
Interest and dividends receivable		317
Subscriptions receivable		39
Receivable for investments sold		705
Total assets		179,653
Liabilities		
Taxes and expenses payable		244
Redemptions payable		519
Other liabilities		1,159
Total liabilities		1,922
Net assets at the end of the year		177,731

◆ 損益の状況

Statement of Operations

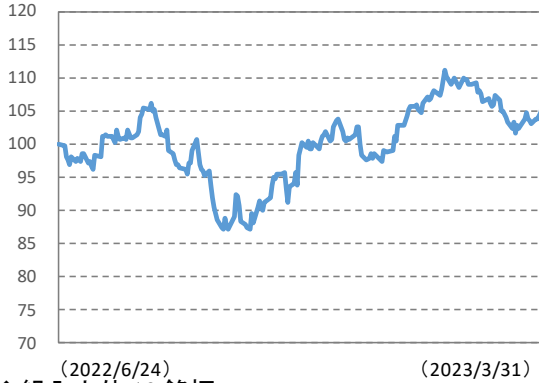
For the year from 1 October 2021 to 30 September 2022

	Notes	US\$'000
Income		
Investment income	2.3	7,669
Stocklending income	16	29
Bank interest		9
Total income		7,707
Expenses		
Management fees	4.2	3,611
Operating, administrative and servicing expenses	4.3	694
Other operational expenses		6
Total expenses		4,311
Net gains from investments		3,396
Realised gains on investments		6,771
Realised currency exchange losses		(410)
Net realised gains		6,361

ラザード・グローバル・エクイティ・フランチャイズ・ファンド

◆基準価額の推移

(米ドル)



◆1万口当たりの費用明細

単位当たり費用明細については、掲示されていないため記載していません。

(ご参考)

◆費用明細

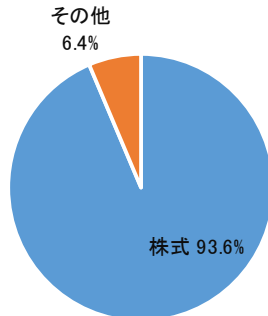
販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.75%

◆組入上位10銘柄

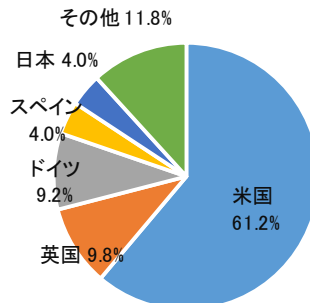
(2023年3月31日現在)

順位	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	ユーロ	ドイツ	6.3%
2	COGNIZANT TECH SOLUTIONS	米ドル	米国	5.8%
3	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	米ドル	米国	5.4%
4	CVS HEALTH CORP	米ドル	米国	5.2%
5	EBAY INC	米ドル	米国	5.2%
6	H&R BLOCK INC	米ドル	米国	5.2%
7	OMNICOM GROUP	米ドル	米国	4.2%
8	TAPESTRY INC	米ドル	米国	4.1%
9	NATIONAL GRID PLC	英ポンド	英国	4.1%
10	VISA INC CLASS A	米ドル	米国	4.1%
組入銘柄数				25

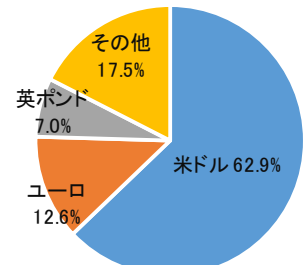
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注)資産別配分、国別配分、通貨別配分はファンドの純資産総額に対する比率です。

◆資産、負債、純資産の状況

Current assets	
Financial assets at fair value through profit or loss	908,637,982
Cash at bank	61,563,448
Subscriptions receivable	3,118,148
Investments sold receivable	7,381,518
Investment income receivable	1,808,438
Other assets	251
Total assets	982,509,785
Current liabilities	
Financial liabilities at fair value through profit or loss	(220)
Redemptions payable	(4,534,803)
Investments purchased payable	(7,319,356)
Expenses payable	(2,483,112)
Total liabilities	(14,337,491)
Net assets attributable to redeemable participating shareholders	968,172,294
Adjustment for write-off of organisational costs	—
Net assets attributable to redeemable participating shareholders	968,172,294

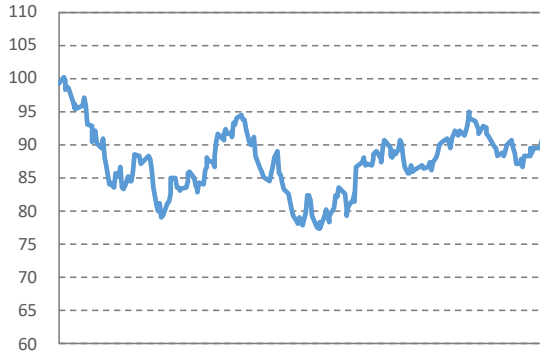
◆ 損益の状況

Investment income	–
Bond income	12,916,984
Dividend income	22,475
Bank interest	1,963
Other income	29,932,956
Net realised gains/(losses) on investments and foreign currency	(12,973,951)
Net movement in unrealised (losses)/gains on investments and foreign currency	29,900,427
Total investment (expenses)/income	
Expenses	
Management fees	(4,369,824)
Administration, transfer agency & depositary fees	(387,340)
Legal fees	(104,531)
Audit fees and other fees	(6,659)
Directors' fees	(15,295)
Currency manager fees	(78)
Tax advice and professional fees	(23,055)
Other expenses	(76,802)
Total expenses	(4,983,584)
Reimbursement from Manager	–
Net investment (expenses)/income	24,916,843
Finance costs	
Distributions	(1,571,565)
Bank interest	–
Total finance costs	(1,571,565)
(Loss)/profit for the financial year before tax	23,345,278
Capital gains tax	–
Withholding tax	(2,490,438)
(Loss)/profit for the financial year after tax	20,854,840
Adjustment for write-off of organisational costs	–
Net movement in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations	20,854,840

ラザード・グローバル・クオリティ・グロース・ファンド

◆基準価額の推移

(米ドル)



(2022/4/1)

(2023/3/31)

◆1万口当たりの費用明細

単位当たり費用明細については、掲示されていないため記載していません。

(ご参考)

◆費用明細

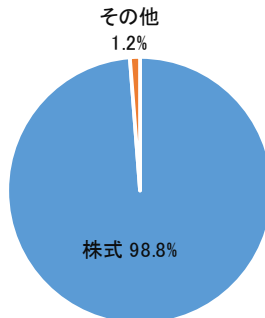
販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.35%

◆組入上位10銘柄

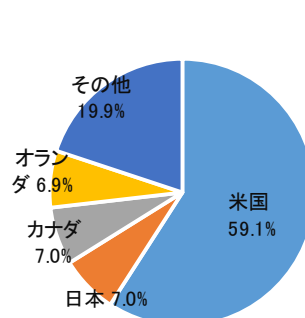
(2023年3月31日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	MICROSOFT CORP	米ドル	米国	4.9%
2	ALPHABET INC CL A	米ドル	米国	3.9%
3	ACCENTURE PLC CL A	米ドル	アイルランド	3.7%
4	AON PLC CLASS A	米ドル	米国	3.5%
5	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	ユーロ	フランス	3.4%
6	THE COCA COLA CO	米ドル	米国	3.2%
7	VISA INC CLASS A	米ドル	米国	3.1%
8	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	米ドル	米国	2.9%
9	ASML HOLDING NV	ユーロ	オランダ	2.8%
10	DANAHER CORP	米ドル	米国	2.7%
組入銘柄数				42

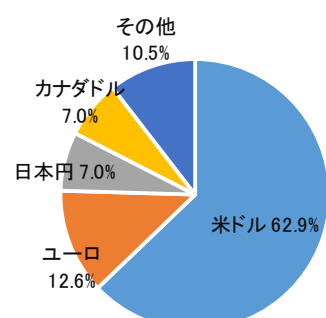
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注)資産別配分、国別配分、通貨別配分はファンドの純資産総額に対する比率です。

◆資産、負債、純資産の状況

Current assets		
Financial assets at fair value through profit or loss	2	85,773,020
Cash at bank	8	1,062,485
Broker cash held as collateral for financial derivative instruments	8	–
Margin cash	8	–
Subscriptions receivable		–
Investments sold receivable		–
Investment income receivable		49,660
Other assets		30,762
Total current assets		86,915,927
Current liabilities		
Financial liabilities and fair value through profit or loss	2	(7,080)
Broker cash due to counterparties for financial derivative instruments	8	–
Margin cash	8	–
Payable for shareholders		–
Redemptions payable		–
Investments purchased payable		–
Performance fee payable	3	–
Other expenses payable		(160,517)
Total current liabilities		(167,597)
Net assets attributable to redeemable participating shareholders		86,748,330
Adjustment for write-off of organisational costs	17	–
Net assets attributable to redeemable participating shareholders		86,748,330

◆ 損益の状況

Investment income		
Bond income		–
Dividend income		840,084
Bank interest		5,939
Net realised (losses) on investments and foreign currency		(2,274,281)
Net movement in unrealised (losses)/gains on investments and foreign currency		(4,128,670)
Total Investment (expense)/income		(5,556,928)
Expenses	3	
Management fees		(267,521)
Performance fees		–
Administration, transfer agency and depositary fees		(33,954)
Legal fees		(13,359)
Directors' fees		(1,918)
Currency manager's fees		(2,046)
Tax reporting fees		(9,444)
Dividend expense		–
Other expenses		(36,634)
Total expenses		(364,876)
Reimbursement from Manager		–
Net Investment (expense)/income		(5,921,804)
Finance costs		
Distributions	14	–
Interest expense		–
Bank Interest		–
Total finance costs		–
(Loss)/profit for the financial year before tax		(5,921,804)
Capital gains tax	4	–
Withholding tax		(167,014)
(Loss)/profit for the financial year after tax		(6,088,818)
Adjustment for write-off of organisational costs	17	–
Net movement in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations		(6,088,818)

ラザード・エマージングマーケット・エクイティ・アドバンテージ・ファンド

当ファンドは組入れ後の初回決算を迎えていないため、運用状況を記載しておりません。

ラザード・ジャパニーズ・ストラテジック・エクイティ・ファンド

当ファンドは組入れ後の初回決算を迎えていないため、運用状況を記載しておりません。

i シェアーズ ゴールド・トラスト・マイクロ

◆ 基準価額の推移



◆ 1万口当たりの費用明細

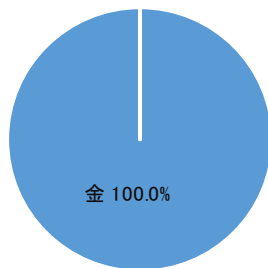
単位当たり費用明細については、掲示されていないため記載しておりません。

(ご参考)

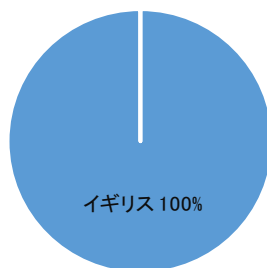
◆ 費用明細

販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.09%

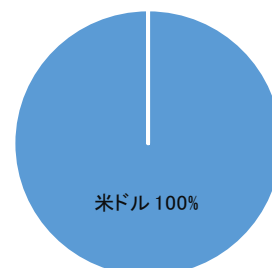
◆ 資産別配分



◆ 国別配分



◆ 通貨別配分



(注)資産別配分、国別配分、通貨別配分はファンドの純資産総額に対する評価額の比率です。

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)



◆1万口当たりの費用明細

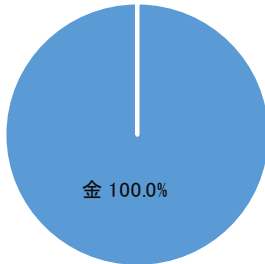
単位当たり費用明細については、掲示されていないため記載していません。

(ご参考)

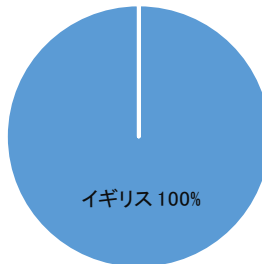
◆費用明細

販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.10%

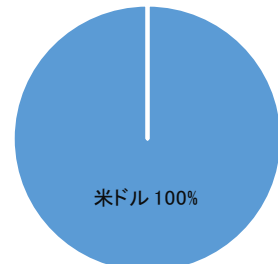
◆資産別配分



◆国別配分



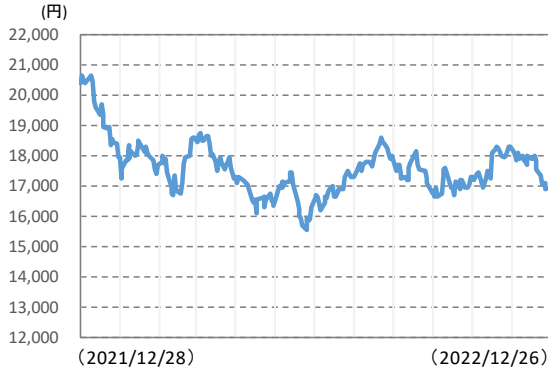
◆通貨別配分



(注)資産別配分、国別配分、通貨別配分はファンドの純資産総額に対する評価額の比率です。

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



◆組入ファンド

(2022年12月26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

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

◆1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 151	% 0.853	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(97)	(0.549)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(49)	(0.274)	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)	(5)	(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	5	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)	(5)	(0.028)	
(c) その他費用	1	0.004	(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)	(0.004)	・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
合計	157	0.885	
期中の平均基準価額は、17,688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1万口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

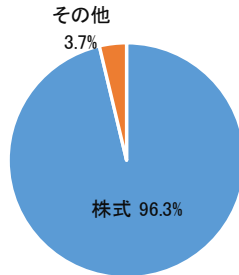
※コムジェスト日本株式ファンドの実質的な投資先を明確にするために同ファンドが投資するマザーファンドの運用状況を掲載しております。

◆組入上位 10 銘柄

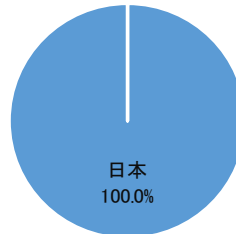
(2022 年 12 月 26 日現在)

	銘柄名	国	業種	投資比率(%)
1	第一生命ホールディングス	日本	金融	3.9%
2	神戸物産	日本	生活必需品	3.4%
3	日本空港ビルデング	日本	資本財・サービス	3.1%
4	オリックス	日本	金融	3.0%
5	シスメックス	日本	ヘルスケア	3.0%
6	オリエンタルランド	日本	一般消費財・サービス	2.9%
7	ファーストリテイリング	日本	一般消費財・サービス	2.9%
8	ソニーグループ	日本	一般消費財・サービス	2.9%
9	ニトリホールディングス	日本	一般消費財・サービス	2.9%
10	パン・パシフィック・インターナショナル	日本	一般消費財・サービス	2.8%
組入銘柄数				44

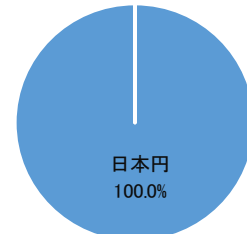
◆資産別配分



◆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。

【組入ファンドの概要項目についての注記】

- ・作成時点において、入手可能な各ファンドの直前計算期間の年次報告書をもとに作成しております。
- ・特に指定がない場合、投資比率はファンドの純資産総額に対する当該資産の評価金額の比率です。
- ・単位未満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。

直接販売状況

2023年8月31日決算日現在 有効口座数(※) 4,964 口座 ※決算日現在残高のないお客様も含まれます。

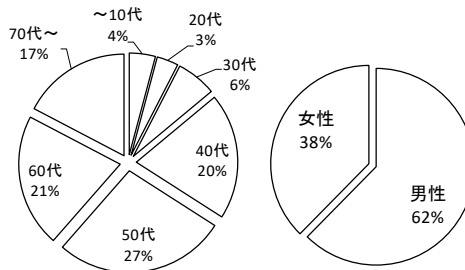
当期末現在で口座数が4,964口座(内法人31口座)となりました。一人当たりの平均保有残高は4,012千円です。当期間の新規口座開設件数は55口座でした。家族・知人の紹介を口座開設のきっかけとされる方が約半数を占めております。一方、口座閉鎖数は80口座となりました。

◆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

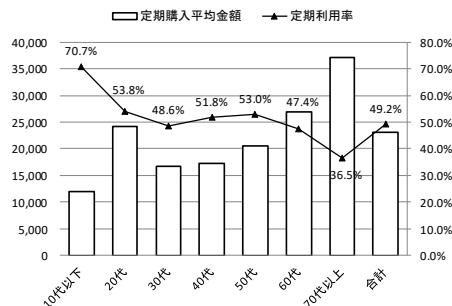
第19期においては、設定金額が864百万円、解約金額が897百万円となり、金額ベースで32百万円の純流出となりました。主な要因としては、基準価額が上昇し最高値圏で推移したことによる利益確定の換金が増えたことが上げられます。また、ありがたいファンドの純資産額は、期中平均177億円となりました。



◆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49.2%(分母:有効口座数)。一人当たりの定期購入金額平均は23,020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、セミナーや運用報告会、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に寄り添って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。