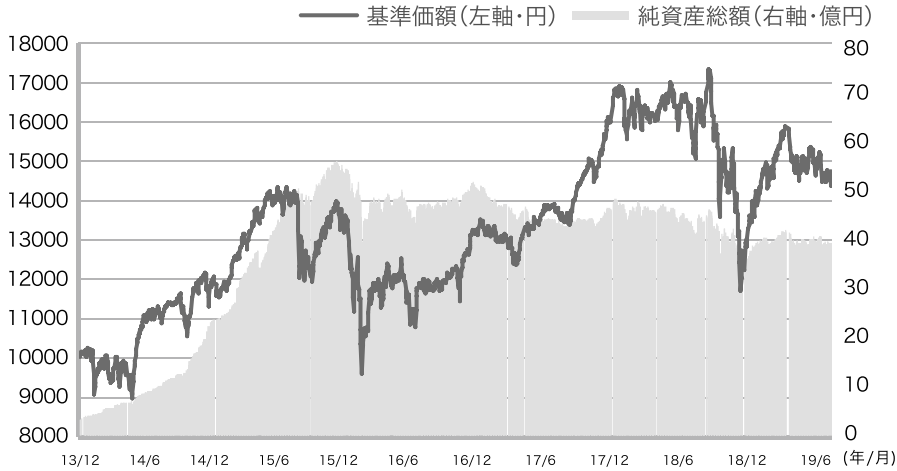




2019年8月30日付

基準価額の推移



ファンドのデータ

基準価額	14,632円
純資産総額	3,910百万円

※基準価額の計算において、運用管理費用(信託報酬)は控除されています(後述の「ザ・2020ビジョンの費用について」をご覧ください)。※当ファンドの信託報酬率は、ファンドの純資産総額の一定の増加により逓減する仕組みとなっており、当レポート作成基準日現在、年率1.242%(消費税込)です。

ポートフォリオの構成比 (マザーファンド)

	当月末	前月末比
株式	93.4%	3.0%
投資証券等	3.3%	▲1.6%
現金等	3.3%	▲1.4%
構成銘柄	56社	±0社

※投資証券等とはREIT(不動産投資信託)等、上場している株式以外の有価証券。

分配実績(1万口あたり、税引前)

第1期 (2014年12月18日)	第2期 (2015年12月18日)	第3期 (2016年12月19日)	第4期 (2017年12月18日)	第5期 (2018年12月18日)
0円	0円	0円	0円	0円

※分配実績は、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。
※収益分配金は委託会社が決定します。分配を行わない場合があります。

基準価額(税引前分配金を再投資したものととして算出)の騰落率

過去1ヶ月間	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	5年	設定来
▲3.80%	▲1.80%	▲0.32%	▲11.92%	23.87%	28.97%	46.32%

※「基準価額の騰落率」は、基準日から過去に遡った期間です。

チーフポートフォリオマネージャーより

運用責任者メッセージ

8月の内外金融市場は、政治的なイベントに揺れた月となりました。米中の対立激化、イタリアでの政局混迷、英国の合意なきEU離脱懸念、アルゼンチンショックなどが市場心理を冷やしました。政治的なリスクの高まりは世界的な株安につながりました。当ファンドも▲3.80%の下落となりました。当月は、ベンチマークではありませんがTOPIX(東証一部株価指数; 配当込み)は▲3.37%の下落、日経平均株価は▲3.80%の下落、東証マザーズも▲7.04%の下落です。これで、当ファンドは年初からの8カ月で+16.53%となっています。(同期間のTOPIX配当込みは+2.59%、日経平均株価は+3.45%)。年初からの好調を維持しています。外部環境が不透明な中、引き続き、慎重な運用を維持する予定です。引き続き、当ファンドにご期待ください。



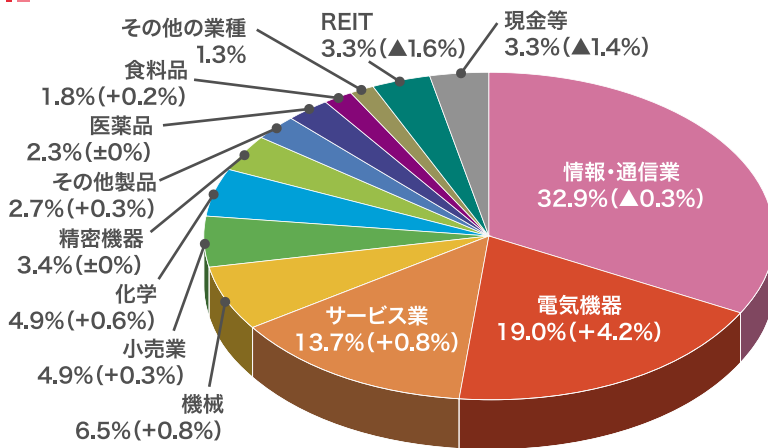
代表取締役社長
兼最高運用責任者 伊井 哲朗

市場概況

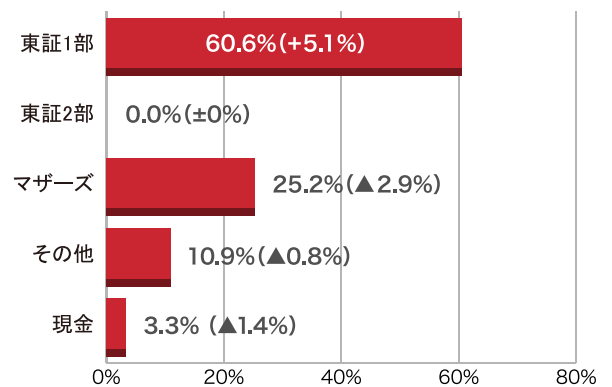
8月の日本株市場は、1日にトランプ大統領が対中制裁関税第4弾を発動すると発表したことで米中貿易摩擦の激化懸念が高まり大幅下落から始まりました。さらに翌週の5日、人民元が対ドルで約11年ぶりの安値となる中、米財務省が中国を為替操作国に指定したことを嫌気して下落が加速し、日経平均は初日からの5日間で約1,000円の下落幅となりました。その後は米中貿易摩擦に関する報道に一喜一憂する中、株価は乱高下を繰り返しました。13日は米国が対中制裁関税第4弾の一部先送りするとの報道で上昇しましたが、23日、中国が対米報復関税を発表し、またトランプ大統領も対中制裁関税の税率引き上げを表明したことで再度の下落となりました。月末にトランプ大統領が中国との貿易協議継続に前向きな姿勢を示したことで上昇となりましたが、月初の下落を取り戻すことはできず、日経平均は前月末比817円安(▲3.80%)の20,704円で取引を終えました。

トレーディング部 瀧上 幸男

資産・業種別構成比 ()内は前月比

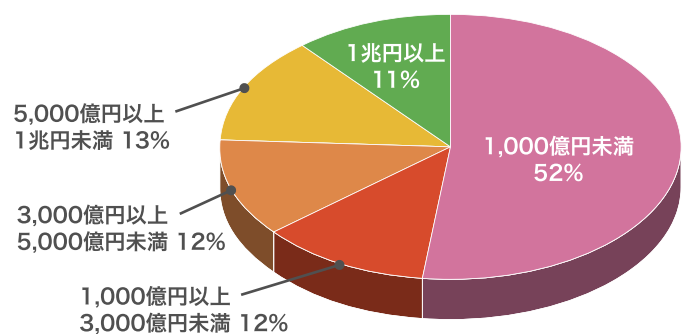


市場別構成比 ()内は前月比



- 比率は純資産総額を100%として計算しております。
- 比率は四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。
- 業種については東証33分類に基づいて記載しております。
- 時価総額別構成比については、構成銘柄数における当該時価総額別の社数の割合を示しています。

時価総額別構成比



運用状況

◎ファンドの月間リターンと主な投資行動

8月は、国内株式市場も当ファンドも下落しました。組入上位10銘柄の中ではワークマン(上位10位初登場)の+15.86%を筆頭に、ラクスル、SHIFTが+5%以上上昇し、パフォーマンスに貢献しました。また、複数銘柄の入れ替えも実施しました。その結果、当ファンドは、下落相場でも下げ渋り、年初から良好なパフォーマンスを維持しています。引き続き、外部環境の変化に影響を受けにくい銘柄を中心に、慎重な運用を心がけて参ります。

- 組入比率とその内訳、組入銘柄に関する記載は、マザーファンドについてとなります

最高運用責任者 伊井 哲朗

組入上位10銘柄の紹介

(2019年8月30日現在)

銘柄名		概要
業種	組入比率	
エムスリー		医療従事者向け情報サイトで製薬会社への情報提供支援事業、医薬の研究開発のe化を推進する治験事業を展開。MR君(医療情報提供サービス)の持続的な成長に加えて、治験のe化を推進する「治験君」が第2の成長エンジンへ。
サービス業	4.0%	
ソニー		世界トップシェアを誇る半導体「CMOSイメージセンサー」を成長のけん引役に、ゲーム、映画、音楽、エレクトロニクス製品でシナジーを掘り起こし、持続的な高収益、新たな価値を提供し続ける企業を目指す。
電気機器	3.6%	
ラクスル		ネット上で完結する印刷・広告プラットフォーム「ラクスル」を運営。大企業中心に垂直統合で形成された産業をインターネット・シェアリングにより水平分業化することで、日本全体の生産性向上に取り組む。長期的なプラットフォーム価値の最大化を目指した成長投資の効果に期待。
情報・通信業	3.3%	
リクルートホールディングス		会社設立以来、60年を超えて常に変化を続け新しい価値の創造を続ける。峰岸社長は、「企業文化以外は全て変えていく」と決めて同社の変化を推進。この10年でゼロに近かった海外売上高比率も50%を超える勢い。
サービス業	3.2%	
日本電産		モータの開発・製造・販売が事業の中心。中期戦略目標「Vision2020」で掲げる2020年度売上高2兆円、営業利益率15%以上、株主資本利益率18%以上、の目標達成に向けて、4月1日付けで吉本新社長が就任し経営体制の一層の強化を図る。創業者である永守氏は、会長兼CEOとして引き続きグループを牽引。
電気機器	3.1%	
SHIFT		「すべてのソフトウェアにMade in Japanの品質を」を掲げ、中堅から大企業を中心にソフトウェアの品質保証・テスト事業を展開。卓越した実践力を持つ丹下社長、会社の「品格」面から成長を支える松尾副社長により、売上高1000億円超の世界No.1品質保証専門企業を目指す。
情報・通信業	2.9%	
任天堂		据え置きゲーム機ハード、ソフトの総合大手。2017年に発売した新型据え置きゲーム機「Switch」およびソフトの販売が好調に推移。今後は有力新作ソフトの拡充に加えて、オンライン機能や「LABO」など新しいあそびの提案などに注目。
その他製品	2.7%	
ユーザベース		法人向け業界情報プラットフォーム「SPEEDA」、経済ソーシャルニュース「NewsPicks」を展開。既存事業のEBITDAマージン30%超を2020年までに、米NewsPicks事業を2021年に黒字化達成を目指す。
情報・通信業	2.5%	
ワークマン		1982年設立。北関東のスーパーマーケットから分離した作業服専門チェーン。機能性があるのに、徹底的に安いのが特徴。従来、運送業や設備工事業、土木業などに従事する人たちが購買の中心だったが、SNSや口コミで支持され、一般消費者への購買も広がってきている。需要予測システムやトレンド分析の活用などで売れ残りを減らす施策も展開。
小売業	2.3%	
ペプチドリーム		2006年7月に設立された独自技術である特殊ペプチドで新薬候補創製の事業に特化する創薬ベンチャー。従来の低分子化合物や抗体医薬品では難しい疾患標的に強力に作用する革新的な新薬を生み出す可能性を秘める。
医薬品	2.3%	

●業種については東証33分類に基づいて記載しております。 ●比率は純資産総額を100%として計算しております。

未来予想図～20-20vision～

「水ビジネスが評価されるために必要なこと」

数ある社会課題の中でも、地球規模で見たときに「安全な水の確保」が最も重要な課題のひとつであることに疑いの余地は無いかと思えます。水道の蛇口をひねれば何の苦労もなく水を得られる日本の感覚ではあまりにも当たり前のこととですが、国連児童基金 (UNICEF) と世界保健機関 (WHO) の発表によると、「安全な水を自宅で入手できない人」は世界に22億人いると言われており、今後の人口増加や気候変動も考えあわせると、安全な水に対するニーズが増すばかりであることは明らかです。このような状況下、例えば海水を飲み水に変える「海水淡水化」にも用いられる「逆浸透膜 (RO膜)」など、水ビジネスで日本企業が技術的な強みを有している分野は少なくありません。ところが、現在の株式市場では、社会的意義の大きさは認めつつも、大きな注目を集めるには至っていません。それはなぜでしょうか？私が考える「水ビジネスが評価されるための課題」は大きく2つあります。まず1つめとしては「本業として取り組んでいて、十分な収益性を確保すること」です。水ビジネスというと、企業の社会貢献という観点から取り組むケースもあり、ともすれば収益性は度外視しても良いのでは、と考えがちですが、それでは企業業績が落ち込んだ時にはコスト削減の対象となる可能性もありますので、サステナブルとは言えません。あくまでも企業が自社の本業として取り組み、十分な収益性を確保するというのが理想の姿であり、安定的な事業継続のためには必要であろうと考えます。ではどのように収益性を確保するのか、ということにも関連した2つめの課題が「革新的なビジネスモデルを構築すること」です。水そのものや、水をつくるための材料・設備等を単純に販売するというモデルでは、水が無くて困っている人々の経済力を考えると高い価格で売るのは難しいですし、そもそも利益を上げることに對する道義的な後ろめたさも感じてしまうことでしょう。従って、誰からどのように対価をもらってビジネスとして成立させるのか、という点においては「モノ売り」にとらわれない創意工夫が必要になるだろうと考えています。私自身が現在、何か具体的な解を持ちあわせているわけでもないのですが、きっとその解を見つけて斬新なビジネスのかたちを打ち出してくれる企業が出てくるだろうと期待していますし、そのような企業を見逃さないようにリサーチを続けていきたいと思っています。



アナリスト 原嶋 亮介

コモンズPOINTからのお知らせ

【POINTで日本知的障害者水泳連盟を応援しよう!】

2020年の東京パラリンピック観戦チケット抽選申込みが締め切り間近です(締め切りは9月9日午前11時59分)。

<https://tokyo2020.org/jp/games/ticket/paralympic/>

今までPOINTを通して応援してきた競技団体の日程を、下記にお知らせします。

<https://tokyo2020.org/jp/games/schedule/paralympic/>

◎知的障害者水泳(S1クラスと記載)@東京アクアティクスセンター(江東区辰巳)

- ①2020年8月26日(水) 100m バタフライ 午前(予選)9:00-11:45 午後(決勝)17:00-21:05
- ②8月28日(金) 200m 自由形 午前(予選)9:00-11:10 午後(決勝)17:00-20:30
- ③8月29日(土) 混合4×100m フリーリレー 午前(予選)9:00-11:35 午後(決勝)17:00-20:40
- ④8月30日(日) 100m 平泳ぎ 午前(予選)9:00-11:25 午後(決勝)17:00-20:25
- ⑤9月1日(火) 200m 個人メドレー 午前(予選)9:00-11:30 午後(決勝)17:00-20:35
- ⑥9月3日(木) 100m 背泳ぎ 午前(予選)9:00-11:35 午後(決勝)17:00-20:50

◎視覚障害者柔道@日本武道館(千代田区北の丸公園)8月28日~30日

コモンズPOINTについてはこちら→<https://www.common30.jp/fund2020/point.php>



コモンズPOINT担当 馬越 裕子

お知らせ

◎Pick up! セミナー

最新のセミナー情報はコモンズ投信ウェブサイトの「セミナー情報」をご覧ください。 <https://www.common30.jp/seminar/>

セミナー名	日付	時間	場所	
第11回社会起業家フォーラム	10月5日(土)	13:00~16:00	文京学院大学 仁愛ホール (東京都文京区)	
コモンズ投信10周年感謝の集い	【仙台】	9月15日(日)	13:00~15:30	仙台駅前 貸会議室(宮城県仙台市)
	【福岡】	10月20日(日)	10:00~12:30	JR博多会議室(福岡県福岡市)
	【札幌】	11月17日(日)	13:00~15:30	北濃会館(北海道札幌市)
	【名古屋】	12月15日(日)	13:00~15:30	オフィスパーク名駅花車デザイン会議室 (愛知県名古屋市)
はじめてのコモンズ(ファンド説明会)	【お子様連れ歓迎】	9月7日(土)	10:30~12:00	コモンズオフィス(東京都千代田区)
		9月11日(水)	19:00~20:30	
	【お子様連れ歓迎】	9月13日(金)	13:30~15:00	
		9月18日(水)	19:00~20:30	
NISA・iDeCo 活用セミナー ~コモンズ30ファンドで長期つみたて資産形成~	【秋葉原】	9月5日(木)	19:00~20:30	貸会議室マイ・スペース 秋葉原電気街口店 (東京都千代田区)
		9月19日(木)	19:00~20:30	コモンズオフィス(東京都千代田区)
	【お子様連れ歓迎】	9月24日(火)	13:30~15:15	

◎社会起業家フォーラム開催のお知らせ

第11回社会起業家フォーラム開催まであと1ヶ月!
社会起業家によるスピーチリレーであなたの“未来を信じる力”を呼び覚ます
お申込はお早めをお願いいたします!

日時:10月5日(土) 13:00~16:00

場所:文京学院大学 仁愛ホール

お申込はこちら

<https://www.common30.jp/seminars/detail/875>



ザ・2020ビジョンのリスクについて

当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資するため、その基準価額は変動します。したがって、お客さま（受益者）の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割込むことがあります。委託会社の運用により生じるこうした基準価額の変動による損益は、すべてお客さま（受益者）に帰属します。なお、投資信託は預貯金と異なります。お客さま（受益者）には、当ファンドの内容・リスクを十分にご理解のうえ、ご投資の判断をしていただくよう、よろしく お願い申し上げます。なお、下記のリスクはすべてのリスクを網羅しているわけではありませんので、ご注意ください。

価格変動リスク	当ファンドは実質的に国内の株式を組入れるため、株価変動の影響を大きく受けます。一般に株式の価格は、個々の企業の活動や業績、国内の経済・政治情勢などの影響を受け変動します。株式の価格が下落した場合には基準価額は下落し、投資元本を割込むことがあります。
流動性リスク	有価証券等を売却あるいは取得しようとする際に、市場に十分な需要や供給がない場合や取引規制等により十分な流動性の下での取引が行なえない、又は取引が不可能となる場合が生じることを流動性リスクといいます。この流動性リスクの存在により、組入銘柄を期待する価格で売却あるいは取得できない可能性があり、この場合、不測の損失を被るリスクがあります。

その他の留意点

収益分配金は、預貯金の利息とは異なります。収益分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益の水準を示すものではありません。収益分配は、計算期間に生じた収益を超えて行われる場合があります。投資者の購入価額によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的な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感が小さかった場合も同様です。収益分配の支払いは、信託財産から行われます。従って純資産額の減少、基準価額の下落要因になります。

販売会社一覧

販売会社名称		登録番号	日本証券業協会	一般社団法人 金融先物取引業協会	一般社団法人 日本投資顧問業協会	日本商品先物取引協会	一般社団法人 第二種金融商品取引業協会
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第195号	○	○	○	○	○
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第44号	○	○			○
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第165号	○	○	○		
株式会社静岡銀行	登録金融機関	東海財務局長 (登金)第5号	○	○			
エース証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長 (金商)第6号	○				
岡三オンライン証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第52号	○	○	○		
とちぎんTT証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第32号	○				
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第164号	○	○			

ザ・2020ビジョンの費用について

購入時手数料	(コモンズ投信の場合)ありません。 (委託会社の指定した販売会社の場合)販売会社が、別途定める購入申込手数料を申し受ける場合があります。なお、販売会社における購入申込手数料率は3.24%※(消費税込)が上限となっております。※消費税率が10%となった場合には、3.3%が上限となります。
換金手数料	ありません。
運用管理費(信託報酬)	ファンドの純資産総額に年1.242%※(消費税込)を上限とした率を乗じて得た額とします。なお、基準価額は、信託報酬控除後のものです。信託報酬は、純資産総額の一定の増加により逡減する仕組みになっています。※消費税率が10%となった場合には、年1.265%となります。
信託財産留保額	ありません。
その他の費用 手数料	当ファンドに組み入れる有価証券等を売買する際の売買委託手数料およびこれにかかる消費税等相当額などの実費が投資信託財産より控除されます。また、目論見書・運用報告書等作成費用、監査費用、信託事務に要する諸費用等として、純資産総額の0.108%※(消費税込)を上限として投資信託財産より控除されます。上記の手数料(費用)等の合計額については、運用状況、保有期間等に応じて異なりますので、上限額等を事前に示すことができません。 ※消費税率が10%となった場合には、年率0.11%が上限となります。

お申込みメモ

商品分類	追加型投信/国内/株式
信託設定日	2013年12月27日
信託期間	無期限(ただし、ファンドの残存口数が10億口を下回った場合等には信託期間の途中で信託を終了させることがあります。)
決算日	原則として毎年12月18日(休業日のときは、翌営業日を決算日とします。)
分配方針等	毎決算時に、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。当ファンドは分配金再投資専用です。よって、分配金は税金が差引かれた後、自動的に再投資されます。なお、収益の分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。
購入単位	(コモンズ投信の場合)1万円以上1円単位 (委託会社の指定した販売会社の場合)販売会社によって異なります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
購入価格	購入申込受付日の基準価額
換金単位	(コモンズ投信の場合)1円以上1円単位 (委託会社の指定した販売会社の場合)販売会社によって異なります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
換金価額	換金申込受付日の基準価額とします。
換金代金の支払い開始日	換金申込受付日から起算して5営業日目にお支払いします。
申込締切時間	購入・換金ともに原則毎営業日の午後3時までです。 午後3時を過ぎてのお申込みは、翌営業日のお申込みとして取扱います。

お問い合わせ先	■コールセンター (受付時間/平日 午前9時~午後5時)	■ウェブサイト
	03-3221-8730	https://www.common30.jp/
<p>◆本資料は、コモンズ投信が投資家の皆さまに情報提供を行なう目的で作成したものです。◆このレポートは、信頼性が高いと判断された情報等に基づいて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。記載された意見・見通し等は作成日時点のものであり、将来の株価等の動きやファンドの将来の運用成果を保証するものではありません。また、将来予告なしに変更される場合もあります。◆投資信託の取得を希望される方は、必ず目論見書の内容をご確認のうえ、ご自身の判断でお申し込みください。</p>		<p>金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第2061号 加入協会 一般社団法人投資信託協会</p> <p>コモンズ投信株式会社 〒102-0093 東京都千代田区平河町2-4-5 平河町Kビル5階</p>