

ファンドの価値観～Common Values(コモン バリューズ)～ 今日よりよい明日を育む長期投資

今月のコモンズレター主な内容

P2 運用状況をチェック!

P3 コモンズ30ファンドのポートフォリオはこちらをご覧ください

P4 こどもトラスト、企業との対話、SEEDCap情報等、コモンズの活動はこちらをご覧ください

【長期投資と社会的なリターン】

スウェーデンの16歳のグreta・トゥンベリさんが先日、ニューヨークの国連本部で行った演説は大きな反響を呼びました。私は、温暖化などの環境問題に限らず、SNSを通じて社会的な課題が誰の目にも見えるようになってきたことが大きいと感じています。最近、コモンズ30ファンドの投資先のような日本を代表する企業が、ESG【環境(Environment)、社会(Social)、ガバナンス(Governance)】に対する取り組みを積極化させ、投資家向けの説明会も増やしています。こうした企業からは、社会価値の創出という言葉がよく使われるようになりました。つまり、業績を高めるだけでなく、その高め方を意識する時代になってきたということです。環境に配慮せず、社員に長時間労働を課し、社長の独断でビジネスを進める、などといったESGと真逆な経営はあり得ない時代になったわけです。社会価値を意識した経営では、長い時間軸でビジネスを考えねばならないので、長期的な視点が重要となります。先日も投資先のエーザイの社外取締役からは「私たちは、今だけでなく未来を監督する立場にある」との発言をいただき、素晴らしいと感じました。長期的な成長を支えるためには、未来志向で経営を監督していくとの姿勢です。

さて、当社の秋の一大イベントはコモンズ社会起業家フォーラムです。創業以来、毎年続けてこられたことに、改めて皆さまに感謝申し上げます。10年前は、「なぜ、社会起業家の支援をコモンズがするのか?」とよく言われました。香港でのデモや英国のEU離脱の問題を見るまでもなく、先進国といえども社会課題の多い国では企業が安心して中長期的な成長を目指せなくなってきた

した。企業の長期的な成長に社会の安定は欠かせないのです。当社はコモンズ30ファンドを通じて企業の長期的な成長をサポートするとともに、当社に入る売上からの寄付で、社会課題の認知がより多くの人に伝わり、寄付を通じて少しでも解決していくことが、廻り回って企業の長期的な成長につながると信じています。私たちは、経済的なリターンは物的な満足、社会的なリターンは心の満足をもたらすと考えています。引き続き、皆さまと一緒に企業の長期的な成長を支え社会価値の創出に取り組んで参りたいと考えています。コモンズ30ファンドをよろしく願い申し上げます。

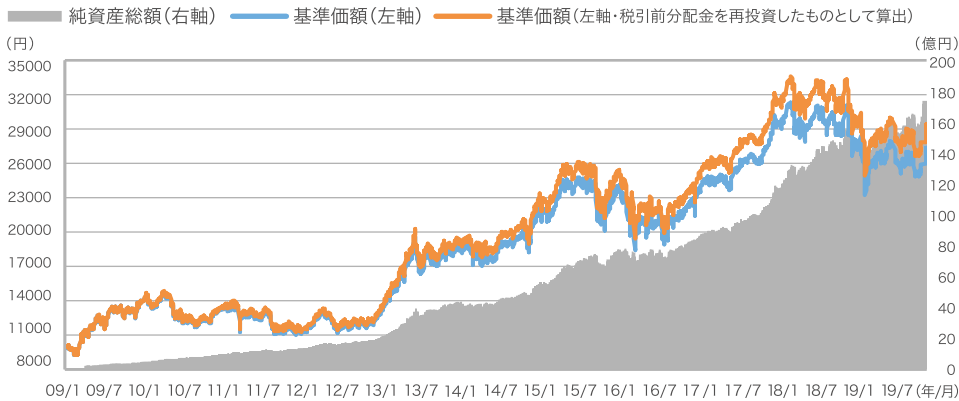
渋澤と伊井の「今月の想い」

コモンズ投信株式会社
代表取締役社長
伊井 哲朗



※隔月で伊井、渋澤が執筆いたします。

■ 基準価額の推移



■ ファンドのデータ

(2019年9月30日付)

基準価額	27,175円
純資産総額	17,103百万円

※「分配金再投資基準価額」は、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。
 ※基準価額の計算において、運用管理費用(信託報酬)は控除しています(後述の「コモンズ30ファンドの費用」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1.078%(消費税込)です。
 ※「基準価額の騰落率」は、基準日から過去に遡った期間です。

■ 基準価額(税引前分配金を再投資したものとして算出)の騰落率

(2019年9月30日付)

過去1ヶ月間	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	5年	10年	設定来
6.90%	3.06%	2.16%	▲12.26%	26.59%	39.29%	122.44%	191.66%

※「基準価額の騰落率」は、基準日から過去に遡った期間です。

■ 分配実績(1万口あたり、税引前)

第6期 (2015年1月19日)	第7期 (2016年1月18日)	第8期 (2017年1月18日)	第9期 (2018年1月18日)	第10期 (2019年1月18日)	設定来累計
220円	0円	240円	250円	0円	1,360円

※分配金実績は、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もあります。

■ 運用状況 (組入比率と組入銘柄に関しては、マザーファンドについての記載となります。)

◎運用レビュー

9月のファンドの月間リターンは6.90%の上昇となりました。

◎9月の個別銘柄リターン

銘柄別の月間リターン上位3銘柄は、「SMC(+14.85%)」、「日揮(+14.41%)」、「堀場製作所(+14.29%)」となりました。SMCと堀場製作所は、米中貿易協議の進展期待が高まり、世界景気減速への警戒感が後退したことなどにより、株価は大きく上昇しました。日揮は、前述の要因に加えて、原油価格の高騰がプラント需要にプラスになるとの見方が広がったことが材料視されました。

下位3銘柄は、「ヤマトHD(▲11.58%)」、「資生堂(▲0.70%)」、「カカクコム(▲0.11%)」となりました。ヤマトHDは、特段の悪材料があったわけではないものの、大口のまとまった売りに押されて株価は大きく下落しました。資生堂は、前月の株価上昇を受けての利益確定売りがあったものと思われ、やや弱含んで推移しました。カカクコムは、日経平均株価の定期銘柄入れ替えで新規採用されなかったことを材料に売られる場面もありましたが、その後は値を戻して推移しました。

アナリスト 原嶋 亮介

◎運用責任者メッセージ

9月の内外金融市場は、引き続き政治的なイベントを意識した展開でしたが、米中協議再開と欧米の金融緩和などから世界的な株高となりました。また、世界的な長期金利の一段の低下によりマイナス利回りの債券が増加、一部が配当利回り株式に資金が流れた様子でした。国内株式市場は、出遅れ感があったことから世界的な株高の中でも相対的に上昇率で最上位クラスとなりました。欧米の金融緩和が円高につながらなかったことも株価上昇を支えました。

当ファンドは+6.90%の上昇、投資先30銘柄中27銘柄が値上がりとなりました。TOPIX(東証株価指数;配当込)は+6.04%、日経平均株価も+5.08%の上昇でした。当月も慎重なスタンスを維持しました。その結果、株式組入比率は前月比▲2.9%下がり92.0%となりました。

しばらくは、現状の株価水準を固める展開を想定していますが、世界景気では欧州、中国の景気動向を確認しつつ、産業別では半導体業界の動向を注視していきます。当ファンドは、こうした外部環境の変化を乗り越えて進化を続ける強い企業に投資をしています。外部環境の変化への対応力を定点観測で確認し、安定した運用を心がけて参ります。引き続き当ファンドにご期待ください。

最高運用責任者 伊井 哲朗

◎投資委員会メンバー

○伊井哲朗、渋澤健、上野武昭、末山仁、原嶋亮介 / ○は最高運用責任者

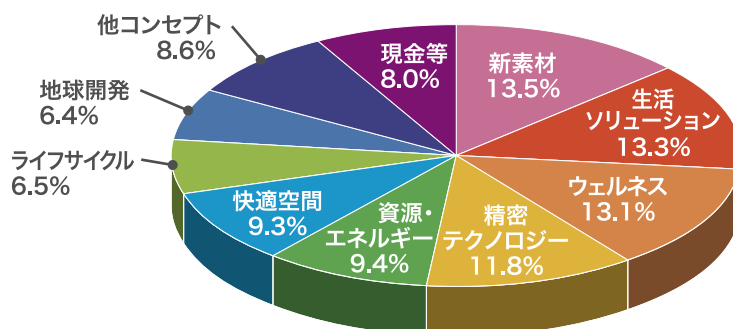
ポートフォリオの構成比

	当月末	前月末比
株式	92.0%	▲2.9%
現金等	8.0%	+2.9%
構成銘柄	30社	±0社

●ポートフォリオの構成比と未来コンセプト別構成比に関しては、マザーファンドについての記載となります。

未来コンセプト別構成比

(2019年9月30日付)



組入上位10銘柄

(2019年9月30日付)

コード	銘柄名	未来コンセプト	概要	組入比率
4755	楽天	生活ソリューション	強烈な成長意欲で、アジアを代表するインターネット企業	3.8%
8113	ユニ・チャーム	ライフサイクル	世界企業と切磋琢磨し、空白地帯で成長	3.8%
6367	ダイキン工業	快適空間	世界一快適な空気をつくる	3.7%
4911	資生堂	ウェルネス	銀座も、アジアも、美しく	3.5%
2371	カカクコム	生活ソリューション	インターネットユーザーに「便利」を届け続ける	3.4%
8058	三菱商事	資源・エネルギー	変化に強い組織力で、進化し続ける	3.4%
6501	日立製作所	社会インフラ	インフラとITをつないで、世の中を便利にする	3.4%
6146	ディスコ	精密テクノロジー	kiru, kezuru, migaku、世界を代表する精密加工装置メーカー	3.4%
6326	クボタ	地球開発	日本で培った競争力で、アジアの食糧問題に寄与	3.4%
4523	エーザイ	ウェルネス	患者家族まで心を配る徹底したステークホルダー経営	3.3%

◎未来コンセプトとは 当ファンドが独自に行っている業種分類です。以下のように10種類に分類を行っております。

「資源・エネルギー」「新素材」「精密テクノロジー」「ウェルネス」「生活ソリューション」「社会インフラ」「未来移動体」「快適空間」「地球開発」「ライフサイクル」

新規組入投資先

なし

今月のピック!

9月はクラレの株価が9.49%上昇しました。同社は9月30日に事業説明会を開催し、バイオマス由来のガスバリア材「PLANTIC」の紹介と自動車関連事業の今後の戦略についての説明を行いました。「PLANTIC」は現在、主に食肉や乾燥食品の包材として採用されており、今後は北米の食肉包材用途を主なターゲットとして事業拡大を目指しています。でんぶんを原料とするので環境負荷が低いことから大きな可能性を秘めていると考えており、用途拡大や新製品開発の取り組みにも注目しています。また、自動車関連事業では、経営企画室にマーケティンググループを設けるなどして自動車メーカーとの関係強化を図っています。耐熱性樹脂やガラス中間膜など、技術優位性のある製品群を有しており、EV化・自動化といった大きなトレンドの中でさらなる採用拡大の余地もありますので、社内の横串機能を強化してマーケット環境の変化により早く対応できるようになると、より一層、成長が加速できるのではないかと期待しています。

アナリスト 原嶋 亮介

こどもトラスト

【第11回コモンズ夏休みこども絵画 コンクール終了】

今年も夏休みこども絵画コンクールを開催し、「明るい未来」「すてきな夢」「笑顔いっぱい将来」をのびのびと描いた8作品のご応募がありました。たくさんの力作をお送りいただきありがとうございました！

さて、このコンクールではコモンズ賞として、ご応募の作品の中から次年度のコモンズ30ファンドの目論見書の表紙の絵が選ばれます。

今回コモンズ賞に選ばれたのはこちらの作品<右写真>です。

7才の男の子の作品で、テーマは「将来」。

『列車、車、船、飛行機がリニアモーター（磁力）で動く、安全安心、エコな世界をつくる！と作者が述べています。』とのお母さまからのお手紙が添えてありました。

画才と聡明さに唖然とするばかりですが、そんな彼を含め、夢みるこどもたちのためにも、より多くの人と一緒に長期投資で今日よりもよい明日を作っていきたいと思います！

これからも社員一丸となって頑張っまいります！

応募作品は10月5日開催の社会起業家フォーラムで展示します。また、コモンズ投信のfacebookでもスライドショーにしてご紹介いたしますのでぜひご覧ください。



マーケティング部 横山 玲子

コモンズSEEDCapからのお知らせ

【日本ファンドレイジング大賞2019 コモンズSEEDCapが特別賞を受賞】

ファンドレイジング日本 2019において、寄付のしくみコモンズSEEDCapが日本ファンドレイジング大賞特別賞を受賞いたしました。授賞理由は「投資信託によって得られた利益を社会貢献団体に還元するのは、社会的投資の促進につながる取り組みであるため」。コモンズSEEDCapの選定と応援のプロセスに関わってくださる多くのコモンズ30ファンドのお仲間みなさまに、改めて心より御礼申し上げます。



<https://park.common30.jp/2019/09/seedcap.html>

また今までSEEDCapに選ばれた社会起業家の方々に改めてSEEDCapの意味をお聞きしました。ぜひこちらのブログもご覧ください。

「あなたにとって、SEEDCapに選ばれたことは、どんな意味がありましたか？」

https://park.common30.jp/2019/09/seedcap_18.html

【いよいよ！第11回コモンズ社会起業家フォーラム開催！】

10月5日開催 第11回社会起業家フォーラム、お申込み人数は250名を超えました。

今回の登壇者11名の中から、参加者のみなさんのご意見を参考に、次年度のコモンズSEEDCap最終候補者（3名）のうち1名が選ばれます。

みなさんの心動かす社会課題は、社会起業家は？

どうぞひとりでも多くの貴重な声が届きますように、ご参加お待ちしております。

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



SEEDCap 担当 馬越 裕子

お客様の声

セミナー参加者からいただいたお声を紹介します。

10周年感謝の集い@仙台



お客様
50代・男性

未来に対する不安の方が先に立ちますが、「創りたい」と考えることで発想が変えられると思った。

他のお客様とも話ができて仲間意識ができたと思う。ファンドも続けて投資しようと思った。



お客様
40代・女性

はじめてのコモンズ(ファンド説明会)



お客様
50代・男性

積立投資の悪い点(下がったときに売る)もわかった。やはり下がって上がった時がよいですね。

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～

はじめての投資を考えている中で、丁寧に教えていただきとても勉強になりました。



お客様
30代・女性

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	【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】	10月11日(金)	13:30～15:00	コモンズオフィス(東京都千代田区)
	【名古屋】	10月12日(土)	14:00～15:20	オフィスパーク名駅カンファレンス センター(愛知県名古屋市)
		10月24日(木)	19:00～20:30	コモンズオフィス(東京都千代田区)
		10月27日(日)	13:00～14:20	FinGate(東京都中央区)
	【お子様連れ歓迎】	10月29日(火)	13:30～15:00	コモンズオフィス(東京都千代田区)
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～	【品川】	10月9日(水)	19:00～20:30	ComfortSpace品川(東京都品川区)
	【浦和】	10月19日(土)	09:45～11:30	埼玉会館 4C会議室(さいたま県さいたま市)
コモンズ投信運用報告会	【名古屋】	10月12日(土)	15:30～16:45	オフィスパーク名駅カンファレンス センター(愛知県名古屋市)
	【東京】	10月27日(日)	14:30～15:45	FinGate(東京都中央区)
今からはじめたい、教育費づくりと金融教育	【お子様連れ歓迎】	11月2日(土)	13:30～15:30	丸井グループ本社2F WORK LOUNGE「tamaru」(東京都中野区)
コモンズ30塾 「サステナビリティレポートを読み解く」 コモンズ30ファンド投資先企業 「ダイキン工業」をお迎えして		11月26日(火)	19:00～21:00	21Cクラブ(東京都千代田区)

販売会社一覧

販売会社名称	登録番号	加入協会					つみたて NISA取扱	
		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
ソニー銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長 (登金)第578号	○	○			○	
PWM日本証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第50号	○				○	
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	○	○	○	○	○	○
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SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第44号	○	○			○	○
株式会社秋田銀行	登録金融機関	東北財務局長 (登金)第2号	○					○
株式会社足利銀行	登録金融機関	関東財務局長 (登金)第43号	○	○				
株式会社栃木銀行	登録金融機関	関東財務局長 (登金)第57号	○					○
株式会社横浜銀行	登録金融機関	関東財務局長 (登金)第36号	○	○				○
株式会社イオン銀行	登録金融機関	関東財務局長 (登金)第633号	○					○
株式会社北海道銀行	登録金融機関	北海道財務局長 (登金)第1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	○	○	○			
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	○	○				○
静銀ティーム証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長 (金商)第10号	○					●
株式会社福岡銀行	登録金融機関	福岡財務支局長 (登金)第7号	○	○				●
株式会社熊本銀行	登録金融機関	九州財務局長 (登金)第6号	○					●
株式会社親和銀行	登録金融機関	福岡財務支局長 (登金)第3号	○					●
株式会社百五銀行	登録金融機関	東海財務局長 (登金)第10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	○	○				○
野村證券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第142号	○	○	○		○	●
浜銀TT証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第1977号	○					●
FFG証券株式会社	金融商品取引業者	福岡財務支局長 (金商)第5号	○					●
株式会社京葉銀行	登録金融機関	関東財務局長 (登金)第56号	○					●
株式会社十六銀行	登録金融機関	東海財務局長 (登金)第7号	○	○				
株式会社鳥取銀行	登録金融機関	中国財務局長 (登金)第3号	○					
tsumiki証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第3071号	○					○
百五証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長 (金商)第134号	○					
カブドットコム証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第61号	○	○				○
株式会社ジャパンネット銀行	登録金融機関	関東財務局長 (登金)第624号	○	○				○
株式会社西日本シティ銀行	登録金融機関	福岡財務支局長 (登金)第6号	○	○				
株式会社七十七銀行	登録金融機関	東北財務局長 (登金)第5号	○	○				●
株式会社伊予銀行	登録金融機関	四国財務局長 (登金)第2号	○	○				●
四国アライアンス証券株式会社	金融商品取引業者	四国財務局長 (金商)第21号	○					●
株式会社十八銀行	登録金融機関	福岡財務支局長 (登金)第2号	○					●
京都信用金庫	登録金融機関	近畿財務局長 (登金)第52号	○					

●はつみたてNISAのみ

■ コモンズ30ファンドのリスクについて

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。

<p>価格変動リスク</p>	<p>当ファンドは実質的に国内外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、国内および国外の経済・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。</p>
<p>流動性リスク</p>	<p>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えない、また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ます。この場合、不測の損失を被るリスクがあります。</p>
<p>為替変動リスクおよび カントリーリスク</p>	<p>外貨建資産を組入れた場合、当該通貨と円との為替変動の影響を受け、損失を生ずることがあります。また、当該国・地域の政治・経済情勢や株式を発行している企業の業績、市場の需給等、さまざまな要因を反映して、当ファンドの基準価額が大きく変動するリスクがあります。</p>

■ 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。

コモンズ30ファンドの費用について

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3.3%(消費税込)が上限となっております。
換金手数料	ありません。
運用管理費用(信託報酬)	ファンドの純資産総額に年税込1.078%(税抜0.98%)を上限とした率を乗じて得た額とします。信託報酬は、純資産総額の一定の増加により逓減する仕組みになっています。
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、純資産総額に対して年率0.11%(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。

お申込みメモ

商品分類	追加型投信/内外/株式
信託設定日	2009年1月19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。)
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、分配金は税金が差し引かれた後、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	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	購入申込日の翌営業日の基準価額
換金単位	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	換金申込日の翌営業日の基準価額
換金代金の支払い開始日	換金申込日から起算して5営業日目
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は、翌営業日のお申込みとして取扱います。

○当資料は金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。○投資信託は設定・運用を投資信託会社が行う商品です。

◆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・見直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、コモンズ投信または委託会社が指定した販売会社でお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)を必ずご確認ください。

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
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

委託会社お問い合わせ先

■コールセンター (受付時間/平日 9時~17時)
03-3221-8730

■ウェブサイト
<https://www.common30.jp/>