コモンズ３０ファンド

追加型投信 / 内外 / 株式

渋澤と伊井の想い

新型コロナ・ウイルス感染の再拡大により欧米が再び揺れています。
フランス、ドイツに続いてイギリスが再びロックダウンに転じ、米国の死者は23万人を超え、世界全体の2割ぐらいを占めています。

一方、日本ではウィズ・コロナの生活に慣れてきた感じがします。
先週の土曜日（10月31日）の朝、羽田空港のセキュリティゲートがびっくりするほどの長蛇の列で、機内も満席でした。GoToの影響でしょうか。
ただ、日本でも死者や重症者は微増しています。油断は禁物です。どうぞ正しく恐れる姿勢でお気をつけください。

7月～9月期の各国の経済指標は、さすがに4月～6月期のどん底から回復の基調を見せていますが、今後もリバウンドが続くか不明です。
ワクチン開発への過剰期待も禁物だと思います。各国の景気刺激策は継続するでしょうから、底割れがないとしても、ビフォー・コロナの下の状況に戻るということを前提にしない方が良さそうです。

人類の人口の長期的な成長は鈍化しています。
コロナ禍により、この経済社会の構造的な変化が顕著に現れば、ビフォー・コロナへ戻そうとする景気刺激策の実質的な効果は限定的になると思います。

これは何を意味しているのでしょう？
長期投資において全体的な成長を対象とするパッシブ運用よりも投資先を厳選するアクティブ運用が勝る時代が訪れているのかもしれません。

マクロ経済や景気だけを頼りに業績が左右される企業はコモンズ30ファンドの投資先として相応しくありません。
短期的な業績の傾向の目論見で投資先企業を入れ替えるようなアクティブ運用は行っていませんが、順境・逆境問わず、持続可能な価値創造に積極的に取り組んでいるという確信が失せた企業は売却します。

コロナ禍のような先が見えない状況に直面した時こそ、その企業の反応や取り組みなど、コモンズ30ファンドの長期投資の要である非財務的な「見えない価値」が見える絶好の機会でもあります。

自社の存在意義とは何か。このパーパスという問いに答えを返すことができた企業はコロナ禍という有事で、より優れた会社として殻を破ることができたでしょう。強いていえば、コロナ禍で進化の兆しが見えない企業はコモンズ３０ファンドに組み入れるべきではありません。

コモンズ投信取締役会長兼ESG最高責任者
渋澤　健

基準価額の推移
2009年1月19日 ～ 2020年10月30日

※「分配金込基準価額」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。※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。

運用実績
2020年10月30日時点

基準価額
29,724 円
（前月末比）
△558 円（△1.84%）

純資産総額
207.8億円
（前月末比）
△2.1億円（△1.00%）

騰落率(分配金込)

期間	騰落率
1ヵ月	△1.84%
3ヵ月	8.08%
6ヵ月	13.90%
1年	3.31%
3年	4.28%
5年	32.12%
10年	164.71%
設定来	221.69%

分配金（1万口当たり、税引前）

決算期	分配金
2016年1月	0円
2017年1月	240円
2018年1月	250円
2019年1月	0円
2020年1月	250円
設定来合計	1,610円

※「基準価額」およびその「前月末比」は分配落後です。※「騰落率」は、基準日から過去に遡った期間です。税引前分配金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。※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。

ポートフォリオの状況

ポートフォリオの構成別比率

株式	97.2%
その他	2.8%

未来コンセプト別比率

生活ソリューション	17.6%
ウェルネス	15.2%
精密テクノロジー	14.9%
快適空間	10.8%
新素材	10.7%
ライフサイクル	6.6%
資源・エネルギー	6.2%
未来移動体	6.1%
地球開発	5.5%
社会インフラ	3.5%
その他	2.8%

組入上位10銘柄

	銘柄	未来コンセプト	銘柄概要	組入比率
1	ヤマトHD	生活ソリューション	「クロネコヤマトの宅急便」で親しまれる宅配便業界のトップ	4.1%
2	東京エレクトロン	精密テクノロジー	創業時のエネルギーが、脈々と続く「革新」を続ける会社	3.9%
3	マキタ	快適空間	環境、安全、安心に優れ、世界のプロに選ばれる	3.8%
4	ＳＭＣ	精密テクノロジー	工場の自動化に不可欠な空気圧機器で世界シェアトップ	3.7%
5	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	3.7%
6	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	3.7%
7	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	3.7%
8	ホンダ	未来移動体	夢と技術で、難局をチャンスに変える	3.7%
9	味の素	ウェルネス	「食・健康・いのち」の“ＵＭＡＭＩ”で世界の食品トップ10を狙う	3.6%
10	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	3.6%

※2020年10月30日時点
※「ポートフォリオ別構成比」「未来コンセプト別比率」「組入上位10銘柄」に関しては、マザーファンドについての記載になります。
※各比率はマザーファンドの純資産総額を100%として計算しております。四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。
※その他とは現金等を指します。
◎「未来コンセプト」とは、当ファンドが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」

運用状況

◎運用レビュー

10月のファンドの月間リターンは▲1.84％の下落となりました。

◎運用責任者メッセージ

10月の内外株式市場は、米国大統領選挙を前にバイデン候補の優位との情勢が拡がり、民主党の躍進（ブルーウェーブ）を意識した展開で始まりましたが、選挙直前にはトランプ大統領の追い上げで接戦との見立てに転換し、社会の混乱までも意識されたことで株式市場は月末にかけて下げ足を速めました。さらに、欧州でコロナ感染が拡大したことで再びロックダウンが実施されたことも株式市場に重くのしかかりました。

国内株式市場は、こうした世界的な外部環境の不透明感から様子見気分が広がり、売買代金も低迷し月末には日経平均株価で23,000円を割れる局面もありました。当ファンドも月間で▽1.84％の下落、投資先31銘柄中13銘柄が値上がり、18銘柄が値下がりとなりました。同期間のTOPIX（東証株価指数；配当込）は▲2.84％の下落、日経平均株価は▲0.90％の下落でした。

当ファンドの株式等組入比率は97.2％と先月末と同レベルでした。個別銘柄では9月から組入を開始したKADOKAWA、ディスコが決算を好感し月間で10％を超える上昇となりました。その他、５％を超えて上昇した銘柄が４銘柄に上りました。
＊KADOKAWAの組入れ理由につきましては、「今月のピック！」での解説を是非、ご参照ください。

なお、８月に投資組入れを決定した銘柄は、予定組入比率に達成していないことから、今月も非開示とさせていただきます。
また、今月はこれまで投資を続けてきましたクラレを全売却させていただきました。売却理由のポイントは下記の通りです。世界的に企業を取り巻く産業構造も社会の在り方も大きな変革期を迎え、組入れ銘柄にも変化が出ていますが長期的な視点に立っての変更となっています。

どうぞ、引き続き、当ファンドにご期待ください。よろしくお願い申し上げます。

◎クラレ売却理由
クラレは、独自性のあるユニークな素材で、収益性の高いビジネスを構築することができる点を評価してポートフォリオに組み入れてきました。
そういった製品が持続的に生みだされていくことを期待していましたが、同社にとって大黒柱とも言うべきビニルアセテート事業に続く、「次の柱」となる事業の育成にやや苦戦している現状で、業績的、株価的にも低迷が続いていました。これを受けて、特に、「収益力」の持続性と、新たな事業創出につながる「経営力」という観点を中心に組み入れ継続の可否について検討を進めてきましたが、新たな成長フェーズに入るためには大きな変化が必要であり、そのためには想定以上の長い時間を要するであろう、という結論に達したことから、今般、全売却という判断に至りました。

最高運用責任者　伊井　哲朗

◆2020年10月次運用報告動画もぜひご覧ください！
https://youtu.be/JM9eXHE-rEA

投資委員会メンバー

〇伊井哲朗、渋澤健、上野武昭、末山仁、原嶋亮介/〇は最高運用責任者

※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。

新規組入投資先

9月に「KADOKAWA」の組入を行いました。
組入理由につきましては「今月のピック！」をご参照ください。

今月のピック！

◎（9468）KADOKAWA＜新規組入投資先＞

ＫＡＤＯＫＡＷＡを新規に組入れました。
出版（紙の書籍と電子書籍）、アニメ、ゲーム、教育の4つの事業を中心に中長期的な企業価値の高まりが注目されるからです。
強みは、ＫＡＤＯＫＡＷＡのＩＰ（知的財産）の創出力と所属する1000人のＩＴ技術者です。ＩＰは、主に書籍から年間5000件創出、累計11万件保有しています。そのＩＰをアニメ、ゲーム、映像、グッズなどのメディアミックス戦略に展開します。デジタル環境の進展で、日本が得意とするマンガ、アニメ、オタク文化がグローバルで広がるなか、ＫＡＤＯＫＡＷＡの提供するサービスに対して、若年層を含め幅広い層にファンが広がっていきます。

ところで、ＫＡＤＯＫＡＷＡの創業は1945年、国文学研究者であった角川源義が出版社を興したところからです。
経営理念は「不易流行」。不易とは永遠に人を感動させるもの、流行とはその時代における新しさの先端を行くものです。ＫＡＤＯＫＡＷＡスピリットは、新しさを極め続ければ変わらないものが見えてくる。変化を恐れずに挑戦し続ける心を持つというものです。これまで、いくつかの会社をＭ＆Ａしてきましたが、2014年に、ネットワークゲームおよびインターネットを通じたコンテンツ提供プラットフォーム構築のドワンゴと経営統合し、現在の姿になってきました。

業績については成長ステージに入ってきたと見ています。2021年3月期の営業利益計画は、電子書籍やゲーム事業の牽引で105億円、前期比30％増益、中期計画では、2023年3月期の営業利益を160億円（従来150億円）に引き上げています。

シニア･アナリスト　上野　武昭

◎（6146）ディスコ

10月はディスコの株価が10.31％上昇しました。

10月6日に発表した2021年3月期第2四半期の速報ベース単体売上高が前年同期比33.2％増と大幅に伸びたことが好感されました。また、10月22日に発表した連結業績においても売上高の前年同期比35.5％増、営業利益同39.3％増と好調ぶりが確認されました。

10月23日にディスコ主催の機関投資家向け決算説明会が電話会議形式で開催されました。関家社長からは「第2四半期の出荷ベースは過去最高で、特にアジア向けが堅調。第2四半期累計の売上高は過去2番目の水準で工場はフル生産の状態。新型コロナウイルスの影響はプラス面とマイナス面が打ち消し合って、業績全体への影響は軽微。こういった環境下においても、会社を強くすることに注力する。」との力強い説明がありました。

工場の増設など設備投資も着々と進み、将来期待される需要拡大への備えは万全のようです。

シニア･アナリスト　末山　仁

◎（4063）信越化学工業

信越化学工業が発表した2021年3月期第2四半期決算は売上高が前年同期比9.7％減、営業利益が同12.5％減となり、同時に発表した通期予想でも売上高が同7.4％減、営業利益が同7.2％減ですので、短期業績としてはやや厳しい状況です。
半導体シリコンウェハの需要は堅調ですが、塩ビ樹脂では米国におけるロックダウンの影響を受けたことに加え、シリコンが自動車用途や化粧品用途で低調であることが背景にあります。
しかし、こうした状況下でも「攻め」の姿勢を忘れないのは同社の特徴であり、先日は足元で非常に需要が伸びているフォトレジストへの、300億円の大型投資を発表しました。
強靭な財務体質を活かして、競合他社が投資をためらうような外部環境下においても果敢に投資を行い、その後の競争優位の土台をつくる、というのは過去にも見られた同社に特徴的な戦略であり、中長期的にはこの投資が大きな意味を持つと考えています。

アナリスト　原嶋　亮介

○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。

企業との対話

【コロナ禍で可視化された投資先企業の「見えない価値」】

コモンズ30ファンドは、”強い企業、進化を続ける企業“に投資するファンドです。
そして、企業の本当の実力や本質は、危機時に見えてくると考えています。
まさに今回のコロナ禍というのは、企業にとって大きな危機と言えるでしょう。こうした中、コモンズ投信の運用部は下記のような点を特に重要視してリサーチを重ねてきました。

- 競争力は本物か、強い企業は、危機時に強さを増す。
- 危機時に「経営力」が発揮できているか。意思決定のプロセスやスピードを確認する。
- 危機時の「対話力」を確認する。顧客、社員、株主、社会への対話力は十分か、その姿勢は。

こうした観点から、今回は投資先企業の中から「ダイキン」と「資生堂」のコロナ禍における取組をご紹介いたします。

ダイキン工業は1月以降、＜コロナウィルス影響の急拡大を踏まえた施策＞として、守りの施策43、攻めの施策31、そして体質強化・体質改革17テーマを掲げました。

加えて、重要経営課題への対応として緊急プロジェクトを立ち上げ、先ほどの91のテーマに加え、経営陣自らがけん引する6つの緊急プロジェクトをスタートしています。
その緊急プロジェクトの中で、3つ目には、「空気質・換気への意識の高まりにより、新たに生まれる需要を徹底的に刈り取るための、全世界横串での空気・喚起商品の拡販、差別化新商品の開発・投入、ソリューションメニューの具体化・展開」を掲げています。足もとではすでにそれらに関連する製品について迅速に対応した結果、空気・換気関連商品の売上高は前年度比160％、住宅用空気清浄機は前年度比205％と大幅に伸長しています。空調トップメーカーとして、これらの空気・換気関連商品をスピーディーに開発し、グローバル展開することで一大事業に育てていく考えです。

こうした取組を踏まえ、コモンズ投信では、ダイキンの取組を以下のように評価させていただきました。

競争力・・難局に関わらず攻めの施策を講じることで、市場でのポジションを更に向上させる蓋然性が高い。

経営力・・十河社長の強いリーダーシップにより、全社を挙げて逆風に向かって果敢に前進している。

対話力・・通常であれば上方修正のタイミングは上期決算時（11月初旬）であるところ、投資家とのコミュニケーションを優先し、前倒しでの公表としたことが評価できる。

次に資生堂です。資生堂はコモンズ30ファンド投資先企業の中でも最も業績への影響が大きかった企業の一つと考えています。

そうした中で、会社は、決算説明の中で、「直面する経営課題」として率直に抱える課題を開示しています。多くの企業は業績が落ち込む中でその要因をコロナによるものと片付けてしまう企業も少なくありません。一方資生堂は、例えばこれまでの業績拡大がインバウンドに頼りすぎていた部分など、自社が抱える課題に向き合う姿勢を鮮明にしました。

また、直視すべき生産性への課題、として販管費比率や一人当たり営業利益などを競合他社と比較してその改善に取り組もうとしています。

コロナ前の水準に業績が回復するのは2023年と会社は見ていますが、それまでの戦略として、メイクアップよりもスキンケアへの注力やコスト構造改革、デジタル投資、などを挙げています。

コモンズ投信としては、課題の洗い出しを細かく行い、対策も細分化し、トップ自らがその改革を推進する経営力、そして、そうした情報をしっかり開示している対話力などの点を評価しています。

その他投資先企業のコロナ禍の取組についても、今後さらにお伝えしていく予定です。
ぜひ、ご注目ください。

マーケティング部　福本 美帆

コモンズSEEDCapからのお知らせ

【第12回コモンズSEEDCap最終候補者の3名のうち1名が決定】

コモンズSEEDCapの応援先は、毎年春にお仲間の皆さま※の声を参考に外部審査員を含む最終選考委員会において決定しています。

※3月末時点で当社口座にてコモンズ30ファンドを保有されている受益者の皆さま

その選考過程は、過去のフォーラム登壇者全員を対象として最終候補者3名を選ぶところから始まりますが、そのうち1名は直近に開催された社会起業家フォーラムより選ばれます。

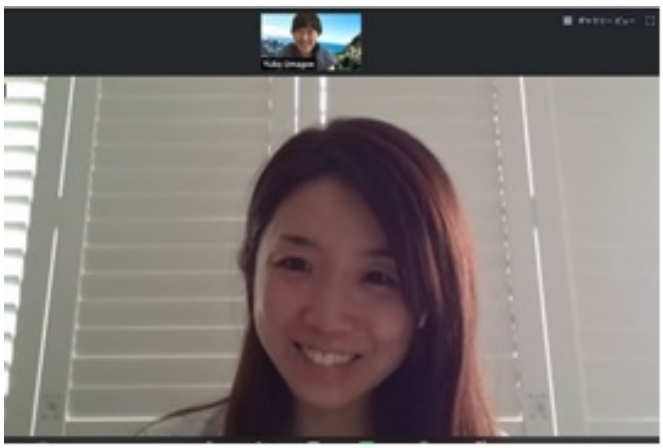
この度、次回第12回コモンズSEEDCap最終候補者3名のうちの1名を、第12回コモンズ社会起業家フォーラムに登壇いただいた
NPO法人チャイボラ 大山遥さんに決定したことをここにお知らせいたします。

詳しくはぜひ、以下ブログをご覧ください。
https://park.commons30.jp/2020/10/12seedcap31.html

第12回コモンズ社会起業家フォーラム登壇者ページも更新されましたので、今一度今回のフォーラム全登壇者のスピーチと活動にご注目ください。

https://www.commons30.jp/fund30/entree.php

フォーラム打ち合わせ時の大山遥さん



社会起業家フォーラム登壇者ページ

お客さまからの声

セミナーにご参加いただいたお客さまからいただいたお声をご紹介します。

コモンズ投信運用報告会の感想

「運用チームがどのような観点で投資先の企業について考えているかが分かったので良かったと思います。（40代・男性）」
「企業を数社選定しコロナ禍での具体的な取り組み事例やマーケットの変化に対する考察をお伺いできたため（40代・男性）」
「知りたかった情報が過不足なく入っていました（30代・女性）」

運用報告会の様子

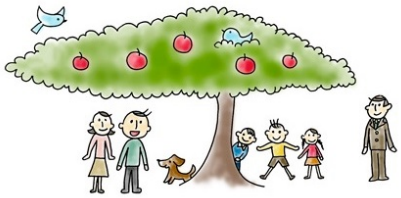
こどもトラストセミナー「おかねの教室」

「小学校３年生故、難しい内容だったと言っていましたがぼんやりでも、何となくの感覚でも
・おかねはぐるぐる回って人の役に立つ力を発揮する
・値段と価値はイコールではない
この２点を微量でも吸収できていれば良いのではと思っております。
また、こういった講義を継続的に受けることでマネーリテラシーや社会性を培っていってもらいたいと親からは願っておりますので、私の投資口座も含め、次世代への「投資講座」も引き続きのサポート、よろしくお願いいたします。」

おかねの教室の様子

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」をご覧下さい。

http://www.commons30.jp/seminar/

◆2020年10月次運用報告動画もぜひご覧ください！
https://youtu.be/JM9eXHE-rEA

11月もセミナーはすべてオンラインで開催いたします。ぜひお気軽にご参加ください！

❑コモンズの視点
～危機下(コロナ禍)における、企業の対応力～

11月21日（土）10:00～11:15

❑コモンズ30塾「企業との対話」
統合レポートワークショップエーザイをお招きして

11月30日（月）19:00～20:30

❑コモンズ投信ファンド説明会

11月11日（水）19:30～20:15

❑積立投資とコモンズのファンド

11月10日（火）、11月27日（金）

❑教育費の貯め方とコモンズのファンド

11月20日（金）、11月26日（木）

❑こどもトラストセミナーおかねの教室（小４～６対象）

11月16日(月）、11月18日（水）

※詳細はコモンズ投信のウェブサイトにてご確認ください。

☆アーカイブ動画をYouTube「COMMONSTV」にて配信しております。

ぜひ、チャンネル登録をお願いいたします！☆

販売会社一覧

販売会社名称	登録番号等		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	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※1	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※1	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※1	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※1	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※1	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※1	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※1	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※1	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※1	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※1	登録金融機関	東海財務局長（登金）第5号	○	○		
静銀ﾃｨｰｴﾑ証券株式会社※2	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※2	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※2	登録金融機関	九州財務支局長（登金）第6号	○			
株式会社十八親和銀行※2	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	東海財務支局長（登金）第10号	○	○		

※1 つみたてNISA取扱 ※2 つみたてNISAのみ取扱

販売会社一覧

販売会社名称	登録番号等		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	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
松井証券株式会社※1	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※2	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※2	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※2	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※2	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※1	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	○			
auカブコム証券株式会社※1	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※1	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※2	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※2	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※2	金融商品取引業者	四国財務局長（金商）第21号	○			
京都信用金庫	登録金融機関	近畿財務支局長（登金）第52号	○			
株式会社佐賀銀行	登録金融機関	福岡財務支局長（登金）第1号	○	○		
LINE証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第3144号	○			
株式会社山梨中央銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第41号	○			
ＳＭＢＣ日興証券株式会社※1	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第2251号	○	○	○	○

※1 つみたてNISA取扱 ※2 つみたてNISAのみ取扱

コモンズ30ファンドのリスクについて

基準価額の変動要因

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。

基準価額の変動要因となる主なリスク

株価変動リスク	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。
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、この場合、不測の損失を被るリスクがあります。
為替変動およびカントリーリスク	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。

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

投資者が直接的に負担する費用

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、保有機関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

その他	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合せください。
	購入価額	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合せください。
	換金価額	換金申込日の翌営業日の基準価額
	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。
	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

ご注意事項

◆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。

関係法人

委託会社	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
	・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
	お問い合わせ先 ■コールセンター（受付時間／平日 午前10時～午後4時） 03-3221-8730 ■ウェブサイト https://www.commons30.jp/