



ALLIANCEBERNSTEIN®

アライアンス・バーンスタイン・ 米国成長株投信

Aコース(為替ヘッジあり) / Bコース(為替ヘッジなし)
Cコース毎月決算型(為替ヘッジあり) 予想分配金提示型
Dコース毎月決算型(為替ヘッジなし) 予想分配金提示型

追加型投信 / 海外 / 株式



販売用資料
2019年9月



「モーニングスター アワード
ファンドオブザイヤー 2018」
Bコース(為替ヘッジなし)『最優秀ファンド賞』受賞
(国際株式型(グローバル・除く日本)部門)

当賞は国内追加型株式投資信託を選考対象として独自の定量分析、定性分析に基づき、2018年において各部門別に総合的に優秀であるとモーニングスターが判断したものです。国際株式型(グローバル・除く日本)部門は、2018年12月末において当該部門に属するファンド926本の中から選考されました。詳細はP3をご参照ください。

「R & I ファンド大賞 2019」
Bコース(為替ヘッジなし)
Dコース毎月決算型(為替ヘッジなし) 予想分配金提示型
『優秀ファンド賞』受賞 (投資信託 / 北米株式部門)

※Bコースは2015年から2019年まで5年連続での受賞、Dコースは2018年および2019年の受賞です。



「R&Iファンド大賞」は、R&Iが信頼し得ると判断した過去のデータに基づく参考情報(ただし、その正確性及び完全性につきR&Iが保証するものではありません)の提供を目的としており、特定商品の購入、売却、保有を推奨、又は将来のパフォーマンスを保証するものではありません。当大賞は、信用格付業ではなく、金融商品取引業等に関する内閣府令第299条第1項第28号に規定されるその他業務(信用格付業以外の業務であり、かつ、関連業務以外の業務)です。当該業務に関しては、信用格付行為に不当な影響を及ぼさないための措置が法令上要請されています。当大賞に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はR&Iに帰属しており、無断複製・転載等を禁じます。

「リップパー・ファンド・アワード・フロム・リフィニティブ2019ジャパン」
Bコース(為替ヘッジなし)『最優秀ファンド』受賞
(投資信託 / 株式型 米国株(評価期間5年))



「リップパー・ファンド・アワード・フロム・リフィニティブ2019 ジャパン」の評価の基となるLipper Leader Rating (リップパー・リーダー・レーティング)システムのファンドに関する情報は、投資信託の売買を推奨するものではありません。Lipper Leader Rating システムが分析しているのは過去のファンドのパフォーマンスであり、過去のパフォーマンスは将来の結果を保証するものではないことにご留意ください。評価結果は、Lipperが信頼できると判断した出所からのデータおよび情報に基づいていますが、その正確性、完全性等について保証するものではありません。

■ 投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込みは



とほう証券

【商号等】とほう証券株式会社
金融商品取引業者 東北財務局長(金商)第36号
【加入協会】日本証券業協会

■ 設定・運用は

アライアンス・バーンスタイン株式会社

【商号等】アライアンス・バーンスタイン株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第303号
【加入協会】一般社団法人投資信託協会 / 一般社団法人日本投資顧問業協会 / 日本証券業協会 / 一般社団法人第二種金融商品取引業協会



**築き上げたリサーチの「知」で、
真に企業力の高い銘柄をあぶり出す**

成長を続ける世界 最大の先進国「米国」

ゲノム解析

高度医療技術

インターネット広告

バイオテクノロジー

バーチャルリアリティ (VR)

拡大する消費

DIY・リフォーム

人工知能 (AI)

会員制量販店

世界的な電子決済の普及

拡大する人口、多様化するライフスタイル、
イノベーションにより生み出される新たな産業。
米国は成長を続け、世界経済を牽引しています。
当ファンドは、米国の真に企業力の高い成長株を
徹底的なリサーチで発掘。
厳選して投資します。

当ファンドの主なリスク

当ファンドは、マザーファンドを通じて主として株式などの値動きのある金融商品等に投資しますので、組入れられた金融商品等の値動き（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）により基準価額は変動し、投資元本を割り込むことがあります。したがって、元金が保証されているものではありません。当ファンドの運用による損益は全て投資者に帰属します。投資信託は預貯金と異なります。

基準価額の変動要因

株価変動リスク

経済・政治情勢や発行企業の業績等の影響で株価が変動し、損失を被るリスクがあります。

為替変動リスク

Aコース（為替ヘッジあり）／Cコース（為替ヘッジあり）
実質外貨建資産について為替予約取引などを用いて為替変動リスクの低減を図りますが、為替変動リスクを完全に排除できるものではなく、為替相場の影響を受ける場合があります。また、対象通貨国と日本の金利差によっては、ヘッジ・コストが収益力を低下させる可能性があります。

Bコース（為替ヘッジなし）／Dコース（為替ヘッジなし）
実質外貨建資産に対し原則として為替ヘッジを行いませんので、基準価額は為替相場の変動の影響を受けます。

信用リスク

投資対象金融商品等の発行体が経営不安や倒産等に陥った場合に資金回収ができなくなるリスクや、それが予想される場合にその金融商品等の価格下落で損失を被るリスクがあります。

※ 基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

また、金融商品等の取引相手方に債務不履行が生じた場合等には、損失を被るリスクがあります。

カントリー・リスク

発行国の政治・経済・社会情勢の変化で金融・証券市場が混乱し、金融商品等の価格が大きく変動する可能性があります。

他のベビーファンドの設定・解約等に伴う基準価額変動のリスク

当ファンドが投資対象とするマザーファンドを同じく投資対象とする他のベビーファンドでの設定・解約等に伴うマザーファンドでの組入金融商品等の売買等が生じた場合、当ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。

その他の留意点

当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

Morningstar Award "Fund of the Year 2018"について

Morningstar Award "Fund of the Year 2018"は過去の情報に基づくものであり、将来のパフォーマンスを保証するものではありません。また、モーニングスターが信頼できると判断したデータにより評価しましたが、その正確性、完全性等について保証するものではありません。著作権等の知的財産権その他一切の権利はモーニングスター株式会社並びにMorningstar, Inc. に帰属し、許可なく複製、転載、引用することを禁じます。

- 当資料は情報の提供を目的としてアライアンス・バーンスタイン株式会社（以下、「当社」といいます。）が作成した販売用資料です。
- 当資料は信頼できると判断した情報をもとに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。
- 当資料で使用している指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は当該指数等の開発元または公表元に帰属します。
- 当資料に記載された意見・見通しは作成時点での当社の判断を反映したものであり、将来の市場環境の変動や、当該意見・見通しの実現を保証するものではありません。

ファンドの特色①

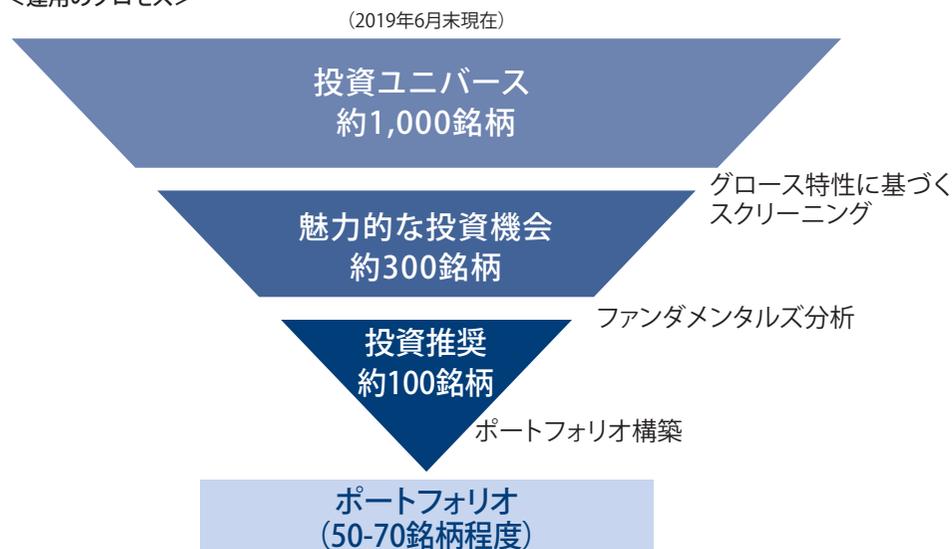
資金動向、市況動向等によっては下記のような運用ができない場合があります。

1. マザーファンド*を通じて、主として成長の可能性が高いと判断される米国株式に投資します。

* マザーファンドは、アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンドです。
 ※委託会社が適切と判断した場合には、米国以外の発行者による米国預託証券（ADR）、優先証券などに投資することがあります。

2. 企業のファンダメンタルズ分析と株価バリュエーションに基づく銘柄選択を基本としたアクティブ運用を行います。

<運用のプロセス>



- 高い利益成長もしくは持続的な利益成長の可能性が高いと判断される企業を発掘します。
- 株価の値上がり期待できる企業を選別するため、アライアンス・バーンスタイン（以下、「AB」）*のリサーチ・アナリストとポートフォリオ・マネジャーがボトムアップによるファンダメンタルズ分析を行います。
 * アライアンス・バーンスタインおよびABIには、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーとその傘下の関連会社を含みます。
- グロース特性に基づきスクリーニングされた銘柄（約300銘柄）について、アナリストによる綿密なファンダメンタルズ・リサーチを参考に、ABの米国大型成長株運用チームは投資推奨銘柄（約100銘柄）に絞り込みます。
- 運用チームは、最終的にファンダメンタルズ分析の確信度やリスク特性などを考慮し、有望と判断される銘柄を選定します。

※上記の内容は、今後変更する場合があります。

3. 決算頻度や為替ヘッジの有無の異なる、4本のファンドがあります。

コース	為替ヘッジ	決算頻度
Aコース（為替ヘッジあり）	実質外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ります。	年2回
Bコース（為替ヘッジなし）	実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	年2回
Cコース（為替ヘッジあり）	実質外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ります。	毎月（年12回）
Dコース（為替ヘッジなし）	実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	毎月（年12回）

※以下、各コースをそれぞれAコース、Bコース、CコースおよびDコースという場合があります。

- 当資料は情報の提供を目的としてアライアンス・バーンスタイン株式会社（以下、「当社」といいます。）が作成した販売用資料です。
- 当資料は信頼できると判断した情報をもとに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。
- 当資料で使用している指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は当該指数等の開発元または公表元に帰属します。
- 当資料に記載された意見・見通しは作成時点での当社の判断を反映したものであり、将来の市場環境の変動や、当該意見・見通しの実現を保証するものではありません。

4. マザーファンド、AコースおよびCコースの運用の一部は、ABのグループ会社に委託します。

- 運用指図に関する権限委託：マザーファンドの株式等の運用、AコースおよびCコースの為替ヘッジ

※ 国内余剰資金の運用の指図に関する権限を除きます。

- 委託先（投資顧問会社）：アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー
アライアンス・バーンスタイン・リミテッド
アライアンス・バーンスタイン・オーストラリア・リミテッド
アライアンス・バーンスタイン・香港・リミテッド

5. S&P 500株価指数（配当金込み）*をベンチマークとします。

- AコースおよびCコース：S&P 500株価指数（配当金込み、円ヘッジベース）*

- BコースおよびDコース：S&P 500株価指数（配当金込み、円ベース）*

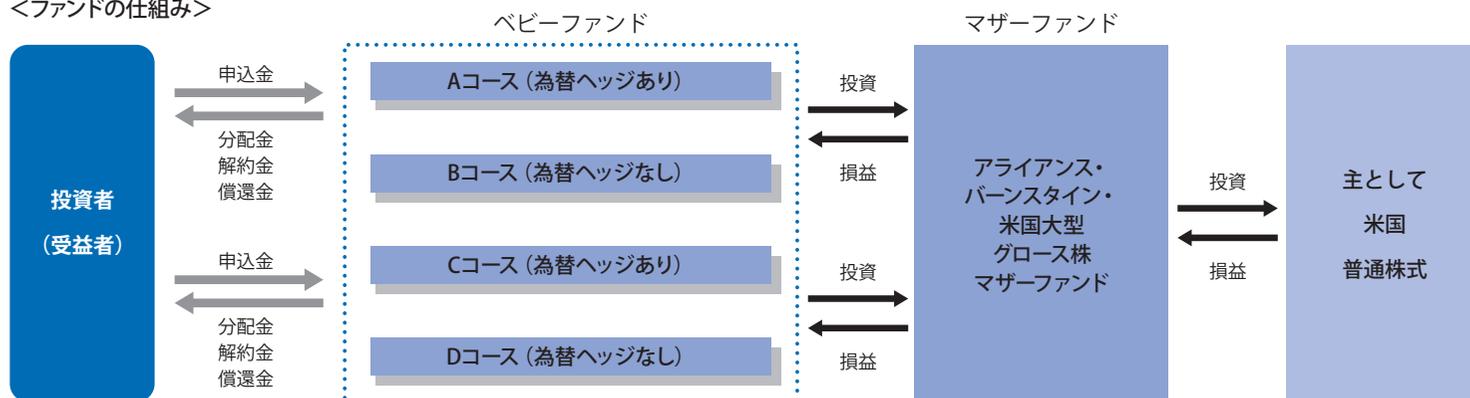
* S&P 500株価指数とは、米国の投資情報会社であるS&Pが算出、公表している株価指数で、米国の主要500銘柄を時価総額で加重平均し算出したものです。S&P 500株価指数（配当金込み、円ヘッジベース）は、S&P 500株価指数（配当金込み、米ドルベース）をもとに、為替ヘッジにかかる費用相当分を考慮して委託会社が円ヘッジベースに換算したものです。S&P 500株価指数（配当金込み、円ベース）は、S&P 500株価指数（配当金込み、米ドルベース）をもとに、わが国の対顧客電信売買相場の仲値を用いて委託会社が円ベースに換算したものです。

※ 投資対象国の株式市場の構造変化等によっては、ファンドのベンチマークを見直す場合があります。

6. ファミリーファンド方式で運用を行います。

- ファミリーファンド方式とは、受益者の資金をまとめてベビーファンドとし、その資金の全部または一部をマザーファンドに投資することにより、実質的な運用はマザーファンドにて行うという仕組みです。

<ファンドの仕組み>



※スイッチングのお取扱いに関しては、販売会社へお問い合わせください。

- 当資料は情報の提供を目的としてアライアンス・バーンスタイン株式会社（以下、「当社」といいます。）が作成した販売用資料です。
- 当資料は信頼できると判断した情報をもとに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。
- 当資料で使用している指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は当該指数等の開発元または公表元に帰属します。
- 当資料に記載された意見・見通しは作成時点での当社の判断を反映したものであり、将来の市場環境の変動や、当該意見・見通しの実現を保証するものではありません。

7. **(AコースおよびBコースの場合)** 年2回決算を行い(毎年6月15日および12月15日。休業日の場合は翌営業日)、分配方針に基づき分配します。
(CコースおよびDコースの場合) 毎月決算を行い(毎月15日。休業日の場合は翌営業日)、毎計算期末の前営業日の基準価額に応じた分配を目指します。



CコースおよびDコースは…

「予想分配金提示型」というスタイルの毎月分配型ファンドです。

Point 1 基準価額に応じて支払われる分配金の水準を提示

あらかじめ目標となる分配金額が、基準価額的水準に応じて提示されているので、お客様にとってお受け取りいただく分配金額が分かりやすい仕組みです。

＜分配方針＞

CコースおよびDコースは、原則として、毎決算時(毎月15日。休業日の場合は翌営業日)に、以下の方針に基づき分配します。

①計算期末の前営業日の基準価額に応じて、以下の金額の分配を目指します。

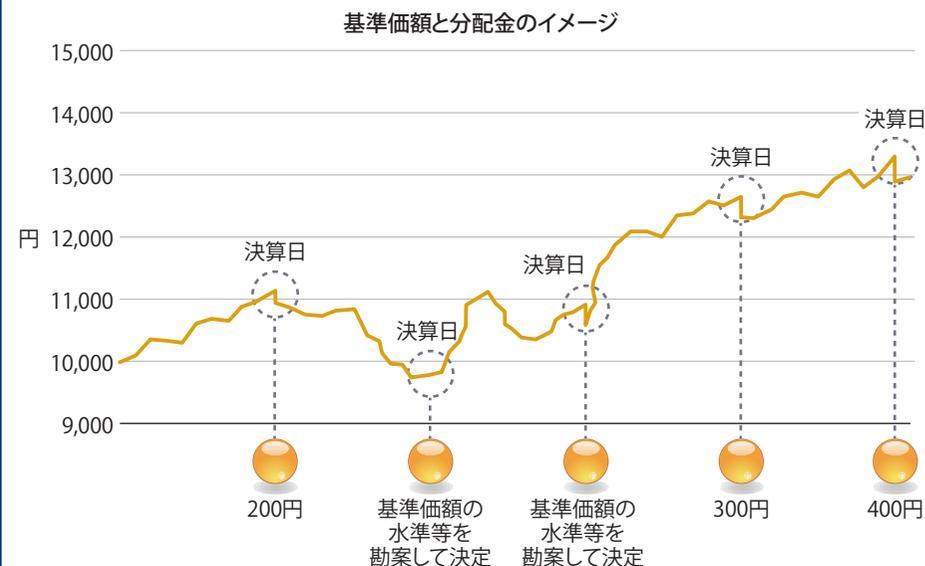
毎計算期末の前営業日の基準価額	分配金額(1万口あたり、税引前)
11,000円未満	基準価額的水準等を勘案して決定
11,000円以上 12,000円未満	200円
12,000円以上 13,000円未満	300円
13,000円以上 14,000円未満	400円
14,000円以上	500円

②分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。

③分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、将来の収益分配金のお支払および金額について保証するものではなく、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わないこともあります。

Point 2 基準価額の上昇に応じて、支払われる分配金が増加

基準価額の上昇に応じて、支払われる分配金額が増加します。分配金水準をあらかじめ提示しているため、受取額を見積ることができます。



※上記はイメージ図であり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありません。

※毎計算期末の前営業日から当該計算期末までに基準価額が急激に変動した場合等、基準価額水準や市場動向等によっては、委託会社の判断で上記とは異なる分配金額となる場合や分配金が支払われない場合があります。

※基準価額に応じて、分配金額は変動します。基準価額が上記の一定水準に一度でも到達すれば、その水準に応じた分配を継続するというものではありません。

※分配金を支払うことにより基準価額は下落します。このため、基準価額に影響を与え、次期以降の分配金額は変動する場合があります。また、あらかじめ一定の分配金額を保証するものではありません。

※Aコース、Bコース、CコースおよびDコースの分配方針の詳細は投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

収益分配金に関する留意事項については、P19をご覧ください。

- 当資料は情報の提供を目的としてアライアンス・バーンスタイン株式会社(以下、「当社」といいます。)が作成した販売用資料です。
- 当資料は信頼できると判断した情報をもとに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。
- 当資料で使用している指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は当該指数等の開発元または公表元に帰属します。
- 当資料に記載された意見・見通しは作成時点での当社の判断を反映したものであり、将来の市場環境の変動や、当該意見・見通しの実現を保証するものではありません。



1  **米国株式に投資する**
中長期の投資先として魅力的な米国市場 

2  **成長株式に投資する**
利益成長に伴い、株価の上昇が期待できる
米国の成長株式 

3  **銘柄を厳選する**
30年超の歴史と実績の運用チームにより
厳選された成長株式への投資事例 

- 当資料は情報の提供を目的としてアライアンス・バーンスタイン株式会社（以下、「当社」といいます。）が作成した販売用資料です。
- 当資料は信頼できると判断した情報をもとに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。
- 当資料で使用している指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は当該指数等の開発元または公表元に帰属します。
- 当資料に記載された意見・見通しは作成時点での当社の判断を反映したものであり、将来の市場環境の変動や、当該意見・見通しの実現を保証するものではありません。



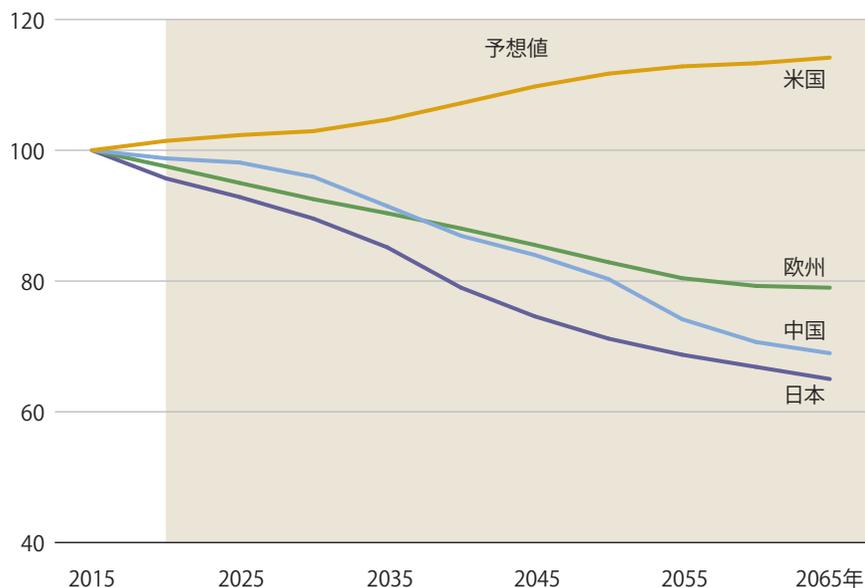
1. 米国株式に投資する

中長期の投資先として魅力的な米国市場：米国経済の成長エネルギー

- 米国の生産年齢人口は今後も増加していく見込みです。また、特許登録件数やベンチャーキャピタル投資額は世界の他国を凌駕しています。
- 今後も増加する労働力とイノベーションの生まれる環境が、中長期的な米国経済の成長エネルギーとなります。

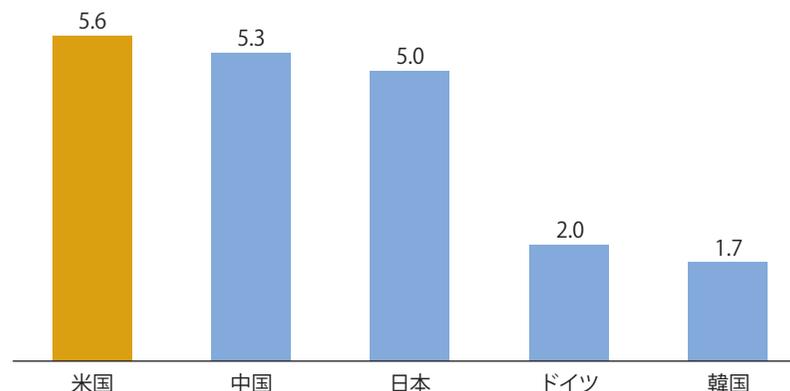
長期的な労働人口の増加が予想される

主要国・地域の生産年齢人口の推移*
15歳-64歳

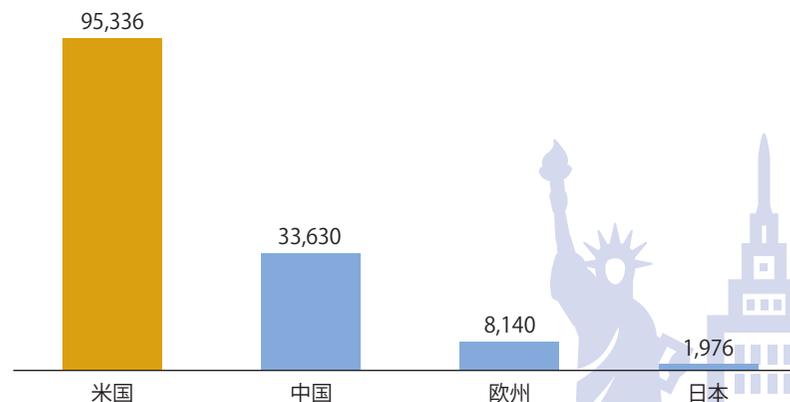


アイデアと投資でイノベーションを生む米国の成長環境

国際特許登録件数(万件)**



世界主要国/地域のベンチャーキャピタル投資額(億円)***



過去の分析と現在の予想は将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。予想は今後変更される可能性があります。

* 期間：2015年-2065年。2015年を100として指数化。国際連合統計局のWorld Population Prospects (2017年)のデータに基づきます。データは5年間隔です。2020年以降のデータは予想値です。

** 2018年実績

*** 2017年実績。米国、欧州、中国は暦年ベース、日本は年度ベース。欧州の投資金額はプライベート・エクイティによるベンチャー投資を含む。各年のデータを2017年(暦年)の年平均為替レートで換算。

出所：国際連合統計局、世界的知的所有権機関(WIPO)、一般財団法人ベンチャーエンタープライズセンター「ベンチャー白書2018」、AB

- 当資料は情報の提供を目的としてアライアンス・バーンスタイン株式会社(以下、「当社」といいます。)が作成した販売用資料です。
- 当資料は信頼できると判断した情報をもとに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。
- 当資料で使用している指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は当該指数等の開発元または公表元に帰属します。
- 当資料に記載された意見・見通しは作成時点での当社の判断を反映したものであり、将来の市場環境の変動や、当該意見・見通しの実現を保証するものではありません。



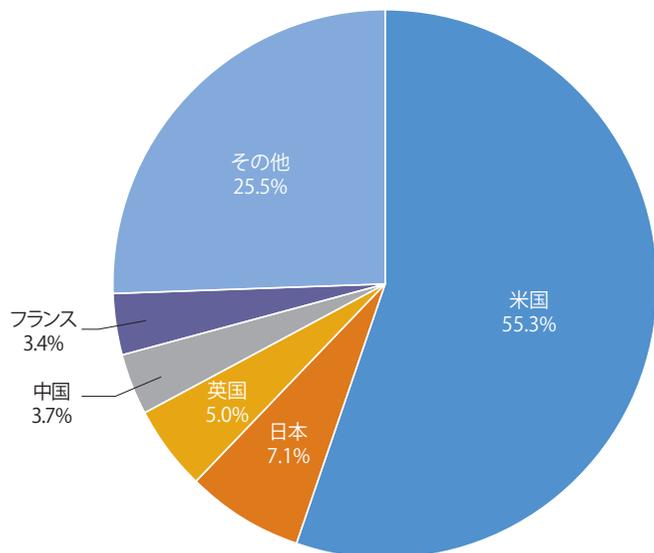
1. 米国株式に投資する

世界一の規模を誇り、収益力の高い米国市場：コア資産として高い投資魅力

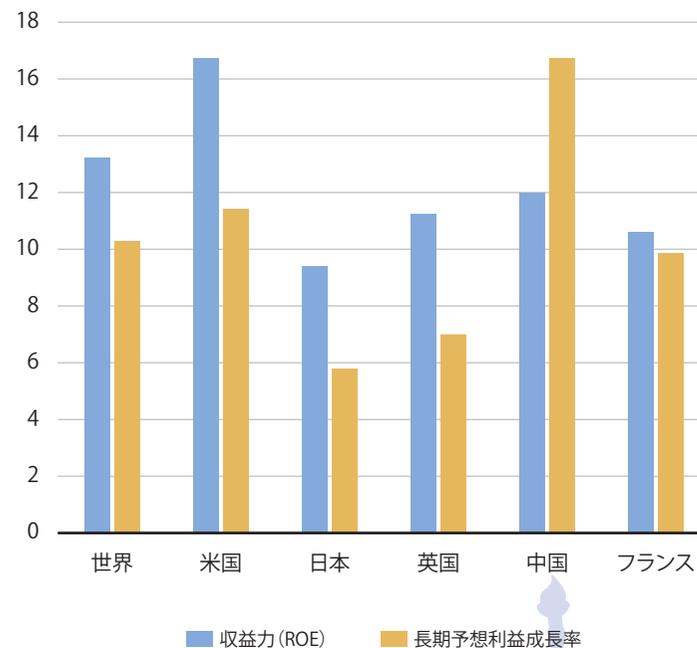


- 世界株式市場の代表的な株価指数であるMSCI オールカントリーワールド指数の国別構成比（新興国を含む）を見ると、米国が全体の半分以上を占めています。
- また各国の企業の収益力や長期予想利益成長率を見ても、米国は主要国の中でも収益力が高く（＝稼ぐ力がある）、かつ高い利益成長が見込まれています。

世界の株式市場の国別比率*



各国・地域の株式市場の収益力と予想利益成長率 (%) **



過去の分析と現在の予想は将来の成果等を示唆・保証するものではありません。予想は今後変更される可能性があります。

* 2019年6月末現在。MSCI オールカントリーワールド指数の国別構成比。

** 収益力 (ROE) は2019年6月末現在。長期予想利益成長率は2019年6月28日現在のファクトセット・コンセンサス予想に基づく。

出所：ファクトセット、AB

- 当資料は情報の提供を目的としてアライアンス・バーンスタイン株式会社（以下、「当社」といいます。）が作成した販売用資料です。
- 当資料は信頼できると判断した情報をもとに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。
- 当資料で使用している指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は当該指数等の開発元または公表元に帰属します。
- 当資料に記載された意見・見通しは作成時点での当社の判断を反映したものであり、将来の市場環境の変動や、当該意見・見通しの実現を保証するものではありません。

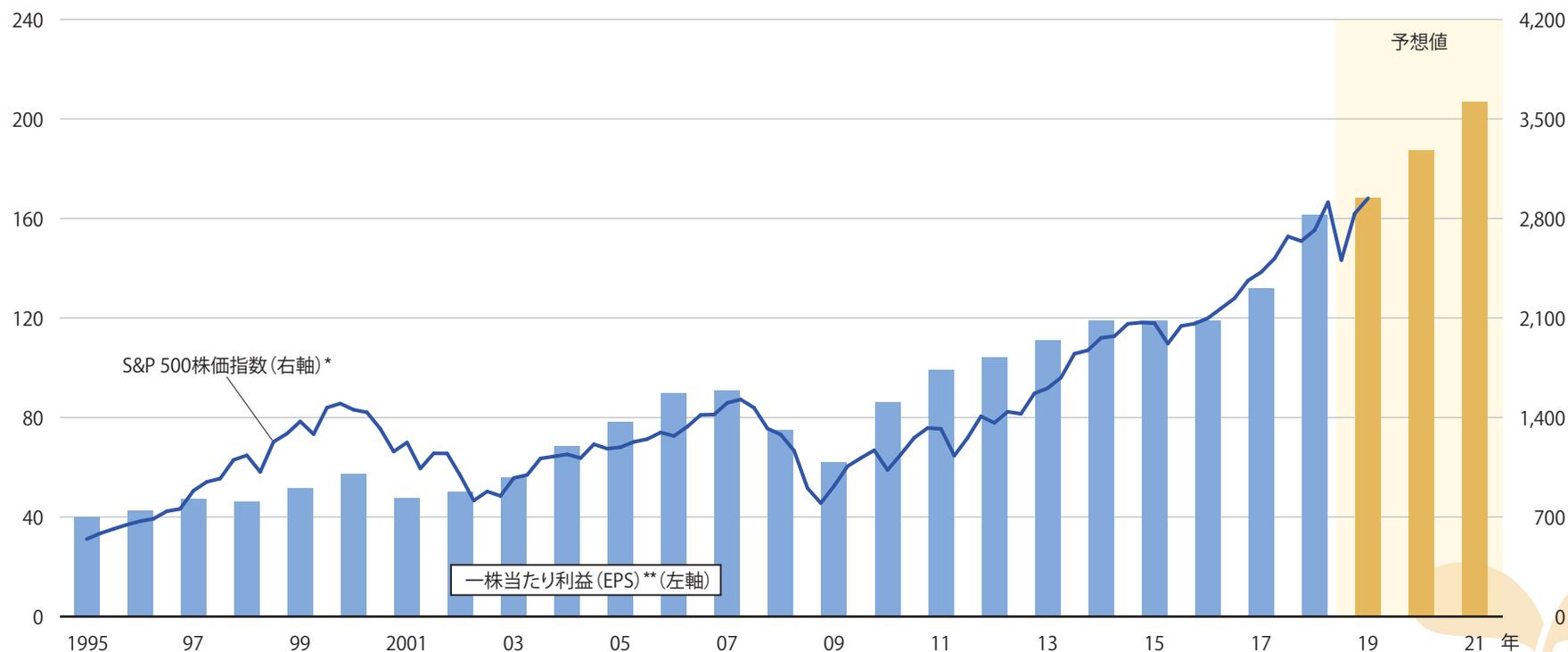


2. 成長株式に投資する

米国株式の利益成長と株価は連動する

- 米国株式市場の推移と企業の一株当たり利益 (EPS) 成長は連動する傾向があります。
- そのため米国株式の中でも、高い利益成長が期待される米国成長株式への投資が魅力的だと考えられます。

企業利益と株価トレンド



過去の分析と現在の予想は将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。予想は今後変更される可能性があります。

* 期間：1995年6月末～2019年6月末。四半期ベース。米ドルベース。

** 期間：1995年～2021年。年次ベース。S&P 500 株価指数のデータに基づき算出。2019年以降の一株当たり利益(EPS)は2019年7月3日現在のファクトセット・コンセンサス予想(指数)。

出所：ファクトセット、AB

- 当資料は情報の提供を目的としてアライアンス・バーンスタイン株式会社（以下、「当社」といいます。）が作成した販売用資料です。
- 当資料は信頼できると判断した情報をもとに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。
- 当資料で使用している指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は当該指数等の開発元または公表元に帰属します。
- 当資料に記載された意見・見通しは作成時点での当社の判断を反映したものであり、将来の市場環境の変動や、当該意見・見通しの実現を保証するものではありません。



3. 銘柄を厳選する

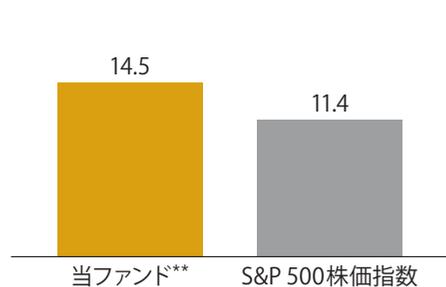
徹底的なリサーチで「質の高い成長企業」を選別



- 3つの要素に重点的に着目しながら、築き上げたリサーチの「知」で、真に企業力の高い銘柄をあぶり出します。
- さらに、経営陣が優秀で、景気に左右されない事業モデルを有しているか等の視点でも企業を厳選します。

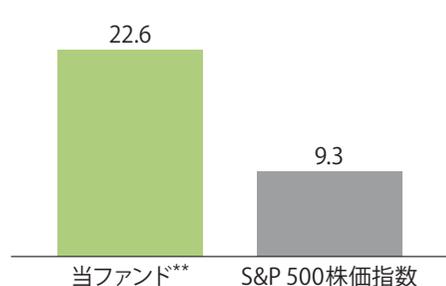
○成長持続性

一株当たり利益 (EPS) 長期予想成長率* (%)



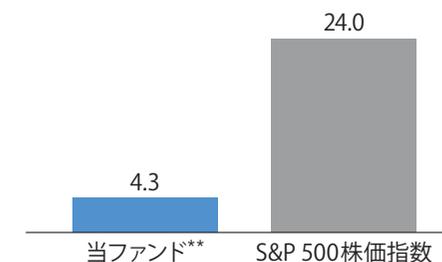
○高収益性

投下資本利益率 (ROIC***) (%)



○財務健全性

純負債比率† (%)



過去の分析と現在の予想は将来の成果等を示唆・保証するものではありません。予想は今後変更される可能性があります。
2019年6月末現在

* 2018年-2023年の予想成長率 (年率)

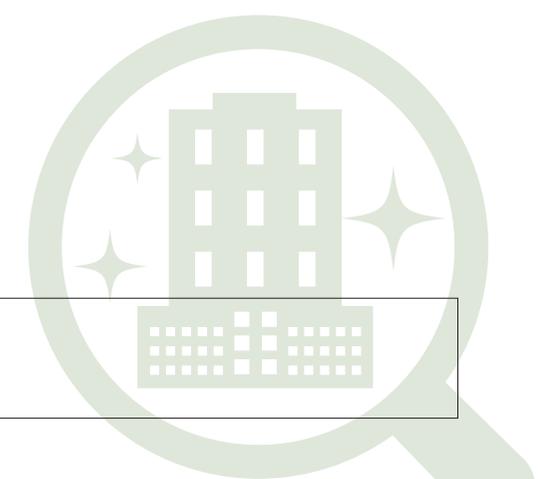
** マザーファンドのデータに基づきます。キャッシュは除きます。

*** (営業利益 × (1 - 実効税率)) ÷ (株主資本 + 有利子負債) で算出される。企業がビジネスに投じた資金を使ってどれだけ利益を生み出したかを示す指標。

† (有利子負債 - 保有現金等) ÷ (株主資本 + 有利子負債) で算出される。一般的には、企業の健全性をはかる指標で、数値が低いほどより健全とみなされます。

出所: トムソン・ロイター I/B/E/S、AB

- 当資料は情報の提供を目的としてアライアンス・バーンスタイン株式会社 (以下、「当社」といいます。) が作成した販売用資料です。
- 当資料は信頼できると判断した情報をもとに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。
- 当資料で使用している指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は当該指数等の開発元または公表元に帰属します。
- 当資料に記載された意見・見通しは作成時点での当社の判断を反映したものであり、将来の市場環境の変動や、当該意見・見通しの実現を保証するものではありません。





3. 銘柄を厳選する

成長の質を見極めるために、キャッシュフローに着目

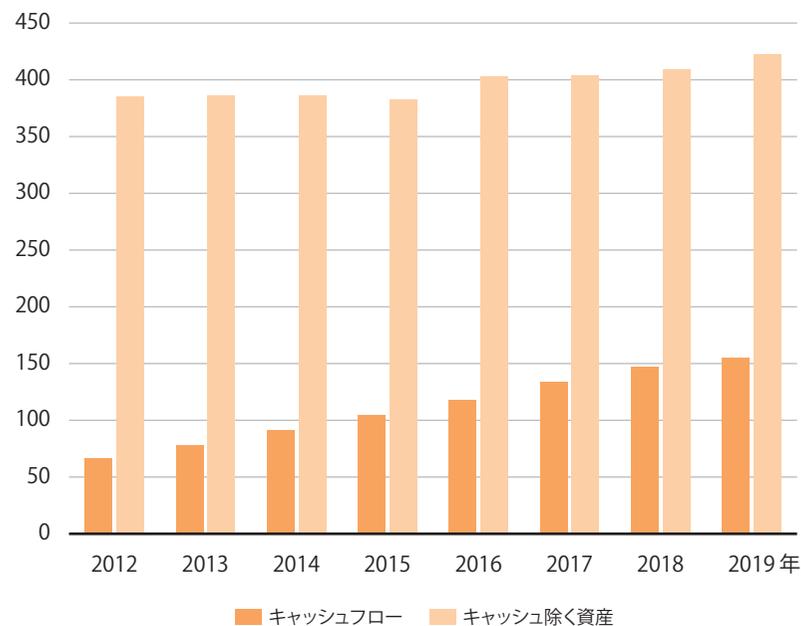


- 当ファンドでは、質の高い成長企業を発掘するため、特にキャッシュフローに着目して銘柄選択を行っています。
- 資産が安定していながら多くのキャッシュを稼ぐ資本効率の高い企業は、質の高い成長企業として注目できます。

質の高い成長企業例

ホーム・デポ (世界最大級のホームセンター)

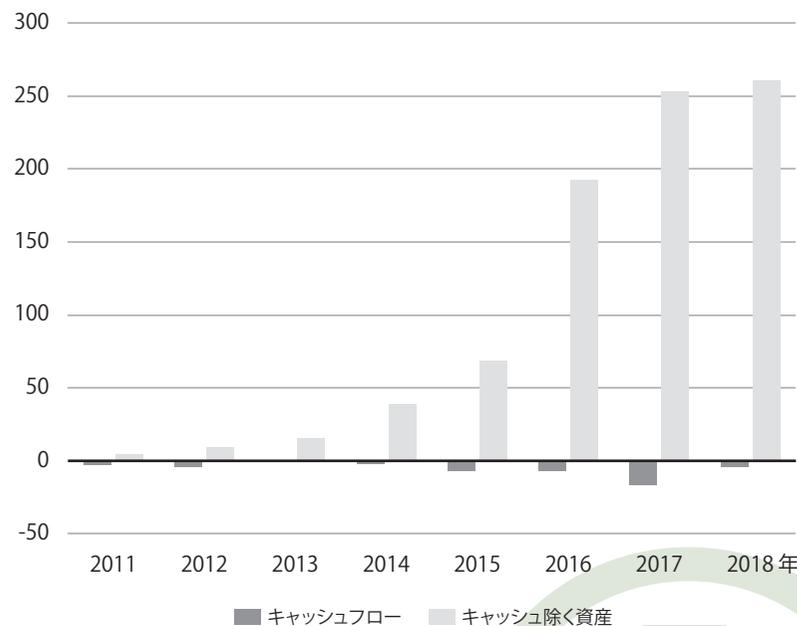
総資産とキャッシュフロー (億米ドル)



当運用戦略では選好しない企業例 (資本効率の低い企業)

テスラ (電気自動車メーカー)

総資産とキャッシュフロー (億米ドル)



過去の分析は将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。

上記の個別の銘柄・企業については、成長株式の参考例として説明したものであり、ファンドに組入れられる銘柄を示唆するものではありません。ABはこれら銘柄を推奨または取得の申込みの勧誘を行うものではありません。

決算期ベース。キャッシュフローは支払金利前税引前利益 (EBIT)。

出所: プルーフバーグ, AB

- 当資料は情報の提供を目的としてアライアンス・バーンスタイン株式会社 (以下、「当社」といいます。) が作成した販売用資料です。
- 当資料は信頼できると判断した情報をもとに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。
- 当資料で使用している指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は当該指数等の開発元または公表元に帰属します。
- 当資料に記載された意見・見通しは作成時点での当社の判断を反映したものであり、将来の市場環境の変動や、当該意見・見通しの実現を保証するものではありません。





3. 銘柄を厳選する

厳選された成長株式への投資事例(1)

アルファベット(コミュニケーション・サービス)

<投資テーマ>

GoogleやYouTube等で、ネット広告の拡大を享受できる圧倒的なポジションを有しているに加え、クラウド・コンピューティング等その他の事業についても成長継続が期待できる



時価総額: 81.0兆円* (2019年6月末)

<企業概要>

世界最大の検索エンジンを運営するテクノロジー企業子会社を通じて検索エンジン「グーグル」を運営する持株会社。主力の検索広告の他、モバイルOS「アンドロイド」やクラウド・コンピューティング等、インターネット関連の製品・サービスを提供

売上高と利益の推移**



ホーム・デポ(一般消費財・サービス)

<投資テーマ>

住宅市場の回復を追い風とした建設業者向け商品やeコマースを通じた市場シェアの拡大および物流網の効率化による利益率の向上が期待できる



時価総額: 24.7兆円* (2019年6月末)

<企業概要>

ホームセンターの世界最大手
1978年設立。DIYおよび建設業者向け建設資材・器具を販売。米国を中心に2,200以上の倉庫型店舗を展開し、専門知識が豊富な店員を有する。コンテンツが充実したeコマースやアプリなどでオンライン販売も行う

売上高と利益の推移**



インテュイティブ・サージカル(ヘルスケア)

<投資テーマ>

外科手術支援ロボットで独占的なポジションを有し、手術件数も堅調に増加している。今後もアジアを中心とした海外展開、新製品投入などによる中長期的な成長が見込まれる



時価総額: 6.5兆円* (2019年6月末)

<企業概要>

外科手術支援ロボットの世界大手
1995年設立。外科手術支援ロボット「ダヴィンチ」の開発、販売を行う。高い精度と操作性を備えたダヴィンチは世界での導入台数が3,000台を超えており、ダヴィンチ導入後の手術に必要な器具や備品の売り上げも、大きな収益源

売上高と利益の推移**



過去の分析は将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。予想は今後変更される可能性があります。上記の個別の銘柄・企業については、成長株式の参考例として説明したものであり、ファンドに組入れられる銘柄を示唆するものではありません。ABIはこれら銘柄を推奨または取得の申込みの勧誘を行うものではありません。

* 時価総額は1米ドル=107.79円(2019年6月28日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値)で換算しています。

** 売上高と一株当たり利益(EPS)は決算期ベース。

出所: ファクトセット、ブルームバーグ、ABI

- 当資料は情報の提供を目的としてアライアンス・バーンスタイン株式会社(以下、「当社」といいます。)が作成した販売用資料です。
- 当資料は信頼できると判断した情報をもとに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。
- 当資料で使用している指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は当該指数等の開発元または公表元に帰属します。
- 当資料に記載された意見・見通しは作成時点での当社の判断を反映したものであり、将来の市場環境の変動や、当該意見・見通しの実現を保証するものではありません。



3. 銘柄を厳選する

厳選された成長株式への投資事例(2)

VISA (情報技術)

<投資テーマ>

現金・小切手決済からカード・電子決済への移行や、オンライン取引による電子決済の増加による構造的な恩恵を受けやすい。参入障壁が高く寡占的な国際ブランドのなかでも圧倒的なシェアを維持している



時価総額: 37.3兆円* (2019年6月末)

<企業概要>

クレジットカード決済サービス世界最大手
国際的ブランド「VISAカード」を運営。デビットカードやプリペイドカード、ATM決済サービスも手がける。カード発行や与信提供はせず、小売店などにおける取引高に比例する決済手数料と、カード発行会社等からのライセンス収入が主な収益源

売上高と利益の推移**



モンスター・ビバレッジ(生活必需品)

<投資テーマ>

米国、およびグローバル市場において、エネルギー・ドリンクの消費増加による売上の拡大が期待できる。また、新商品開発に加えて、ボディー・トレーニング向け新ブランドを立ち上げ、新規市場を開拓している



時価総額: 3.7兆円* (2019年6月末)

<企業概要>

エネルギー・ドリンク業界のリーディング・カンパニーのひとつ
世界でエネルギー・ドリンクを販売する。基本的に広告や値下げを行わず、モータースポーツやアクションスポーツ等のサポートを通じて宣伝、ブランドイメージを高める戦略を取る

売上高と利益の推移**



ゾエティス(ヘルスケア)

<投資テーマ>

動物用医薬品市場は、世界のペットケアや新興国の畜産物需要の増加で高成長を期待。加えて、ジェネリック医薬品の脅威が少なく、かつ研究開発リスクも低いことから、安定的な収益拡大が見込まれる



時価総額: 5.9兆円* (2019年6月末)

<企業概要>

世界最大の動物用医薬品メーカー
2013年にファイザーから分離・独立し、家畜およびペット用の医薬品やワクチンの開発・製造・販売を手掛けている。世界約70カ国以上で事業を展開

売上高と利益の推移**



過去の分析は将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。予想は今後変更される可能性があります。

上記の個別の銘柄・企業については、成長株式の参考例として説明したものであり、ファンドに組入れられる銘柄を示唆するものではありません。ABIはこれら銘柄を推奨または取得の申込みの勧誘を行うものではありません。

* 時価総額は1米ドル=107.79円 (2019年6月28日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値) で換算しています。

** 売上高と一株当たり利益 (EPS) は決算期ベース。

出所: ファクトセット、ブルームバーグ、AB

- 当資料は情報の提供を目的としてアライアンス・バーンスタイン株式会社 (以下、「当社」といいます。) が作成した販売用資料です。
- 当資料は信頼できると判断した情報をもとに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。
- 当資料で使用している指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は当該指数等の開発元または公表元に帰属します。
- 当資料に記載された意見・見通しは作成時点での当社の判断を反映したものであり、将来の市場環境の変動や、当該意見・見通しの実現を保証するものではありません。

アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信の運用について



基準価額(分配金(課税前)再投資)*の推移(1万口当たり)
Aコース(為替ヘッジあり) / Bコース(為替ヘッジなし)
2006年5月25日(当初設定日) - 2019年6月28日



Cコース(為替ヘッジあり) / Dコース(為替ヘッジなし)
2014年9月16日(当初設定日) - 2019年6月28日



※上記組入比率およびセクター別配分は、マザーファンドの純資産総額に対する比率です。
※基準価額は、運用管理費用(信託報酬)控除後のものです。

* 上記のグラフ中の基準価額は、課税前分配金を決算日の基準価額で全額再投資した場合の推移を示しています。税金、手数料等は考慮しておりませんので、投資家の皆様の実際の投資成果を示すものではありません。また、データは過去の実績であり、将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。

** 当ファンドが主な投資対象とする「アライアンス・バーンスタイン・米国大型グロース株マザーファンド」を指します。セクター別配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard (GICS) の分類で区分しています。小数点第2位を四捨五入しています。同一発行体で種類の異なる株式の比率は合算しています。上記銘柄は、当ファンドの運用内容の説明のためのものであり、アライアンス・バーンスタイン株式会社が推奨または取得のお申込みの勧誘を行うものではありません。

*** 運用状況によっては分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

出所: AB

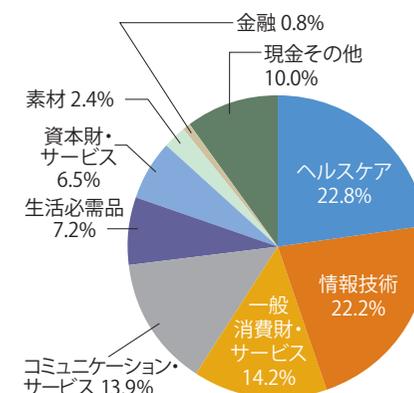
- 当資料は情報の提供を目的としてアライアンス・バーンスタイン株式会社(以下、「当社」といいます。)が作成した販売用資料です。
- 当資料は信頼できると判断した情報をもとに作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。
- 当資料で使用している指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は当該指数等の開発元または公表元に帰属します。
- 当資料に記載された意見・見通しは作成時点での当社の判断を反映したものであり、将来の市場環境の変動や、当該意見・見通しの実現を保証するものではありません。

マザーファンド**の状況
2019年6月28日現在

組入上位10銘柄

	銘柄名	セクター	組入比率
1	アルファベット	コミュニケーション・サービス	6.8%
2	マイクロソフト	情報技術	6.1%
3	ユナイテッドヘルス・グループ	ヘルスケア	5.2%
4	フェイスブック	コミュニケーション・サービス	5.2%
5	VISA	情報技術	5.0%
6	ゾエティス	ヘルスケア	3.9%
7	モンスター・ビバレッジ	生活必需品	3.7%
8	ホーム・デポ	一般消費財・サービス	3.5%
9	ブッキング・ホールディングス	一般消費財・サービス	3.3%
10	コストコ・ホールセール	生活必需品	2.9%

セクター別配分



分配実績(1万口当たり、課税前)***

決算期	第21期	第22期	第23期	第24期	第25期	第26期	設定来計
	2016/12/15	2017/6/15	2017/12/15	2018/6/15	2018/12/17	2019/6/17	
Aコース	50円	150円	170円	190円	210円	200円	1,980円
Bコース	50円	180円	180円	210円	230円	230円	2,230円

決算期	第52期	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期	設定来計
	2019/1/15	2019/2/15	2019/3/15	2019/4/15	2019/5/15	2019/6/17	
Cコース	0円	100円	100円	100円	100円	100円	5,500円
Dコース	0円	100円	100円	200円	100円	100円	6,500円



ABについて

- 資産運用業務で 50 年以上の歴史と経験
- 上場企業（ニューヨーク証券取引所）* としての信頼
- 世界の機関投資家、富裕層、個人投資家のニーズに応える幅広い商品群とサービス内容
- 約 190 名のアナリストを擁する、業界屈指のリサーチ陣容
- 約 3,700 名の従業員

ABはニューヨークをはじめ世界25カ国51都市に拠点を有し、総額約61.4兆円**（約5,547億米ドル）の資産を運用する世界有数の資産運用会社です。世界の機関投資家、富裕層、個人投資家に質の高い運用サービスを提供しています。運用サービスには、株式、債券、マルチアセット、オルタナティブ等があり、それぞれのサービスに特化したチームが調査・運用を行います。



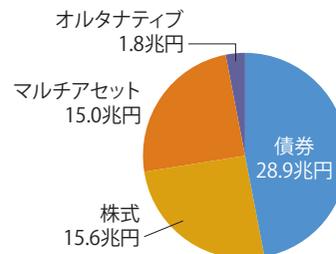
ALLIANCEBERNSTEIN®

世界を結ぶグローバル・ネットワーク25カ国、51都市に広がる拠点

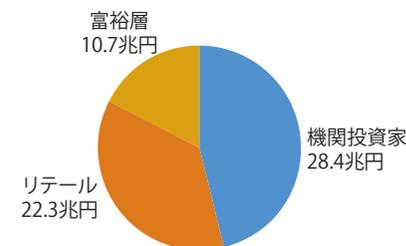


運用資産総額：約61.4兆円（約5,547億米ドル）**

■ 資産クラス別



■ 顧客別



2019年3月末現在。四捨五入の関係上、上記の各項目の合計と運用資産総額が一致しない場合があります。
 * アライアンス・バーンスタイン・ホールディング・エル・ピーのリミテッド・パートナーシップ持分がニューヨーク証券取引所に上場。
 ** 米ドルの邦貨換算レートは1米ドル=110.685円（2019年3月29日現在のWMロイター）を用いております。
 出所：AB

- 当資料は情報の提供を目的としてアライアンス・バーンスタイン株式会社（以下、「当社」といいます。）が作成した販売用資料です。
- 当資料は信頼できると判断した情報をもとに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。
- 当資料で使用している指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は当該指数等の開発元または公表元に帰属します。
- 当資料に記載された意見・見通しは作成時点での当社の判断を反映したものであり、将来の市場環境の変動や、当該意見・見通しの実現を保証するものではありません。

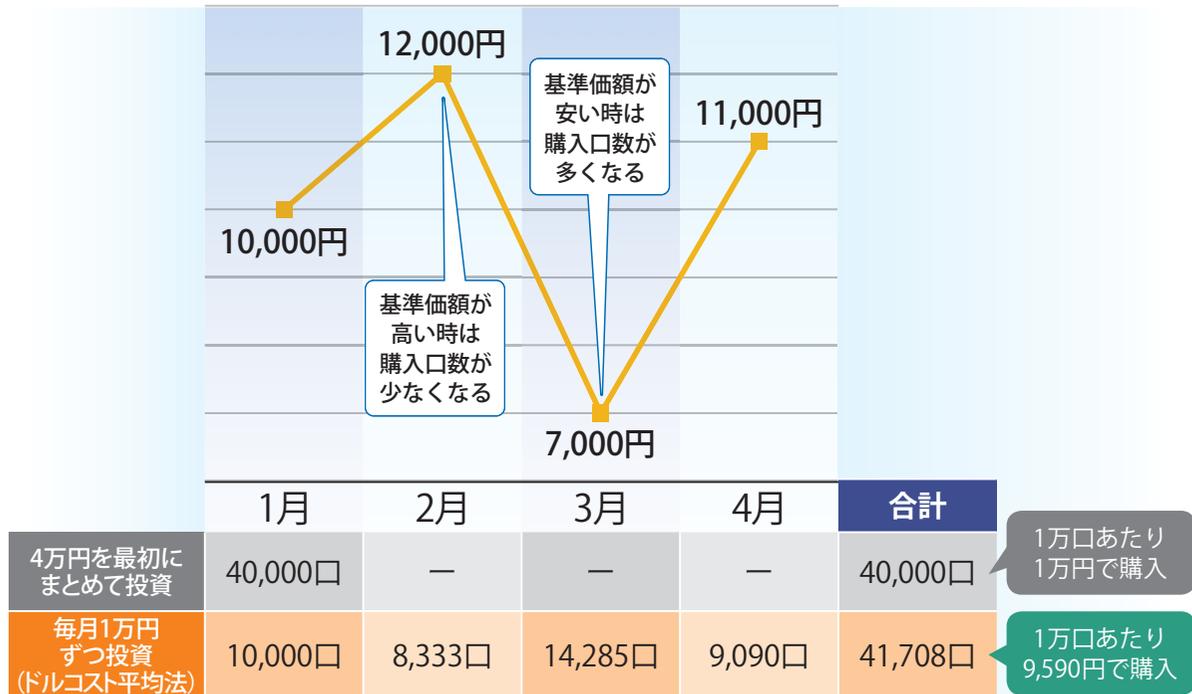
(ご参考) 積立投資で行う資産形成

- 定期的に一定金額を積み立てながら投資を行う積立投資（ドルコスト平均法）は、少額から始められ、中長期の資産形成に向いています。

ドルコスト平均法とは？

定期的に一定金額ずつ購入する方法で、価格が高いときは購入数が少なくなり、価格が低いときには購入数が多くなるため、平均購入コストを抑える効果が期待できます。投資対象資産の長期的な上昇が期待できれば、一時的に価格が下落することは購入口数を増やすことにつながるため、資産の増加にプラスの効果も期待されます。

投資可能な金額が手元に4万円あったとします。
まとめて4万円投資する場合と、
4回に分けて投資する場合を比較してみましょう。



上記はあくまでイメージです。基準価額の動向によっては、最初にまとめて投資した方が、平均購入コストが低くなる場合があります。

出所：AB

人間の行動バイアスと投資の不思議な関係

安い時に買って高くなったなら売却する、というのが投資の成功の秘訣ですが、人間には「利益から来る喜びより、損失から来る苦しみを大きく感じる傾向」があるため、感情に任せて投資を行うと、市場の下落時に狼狽して資産を売却したり、逆に市場が回復して価格が高くなると安心だといって高値で購入してしまい、結果として資産が上手に増やせない、ということになりかねません。

感情と投資行動を切り離して、合理的に投資行動を実践していくための1つの方法が、「積立投資（ドルコスト平均法）」です。

積立投資（ドルコスト平均法）のメリット

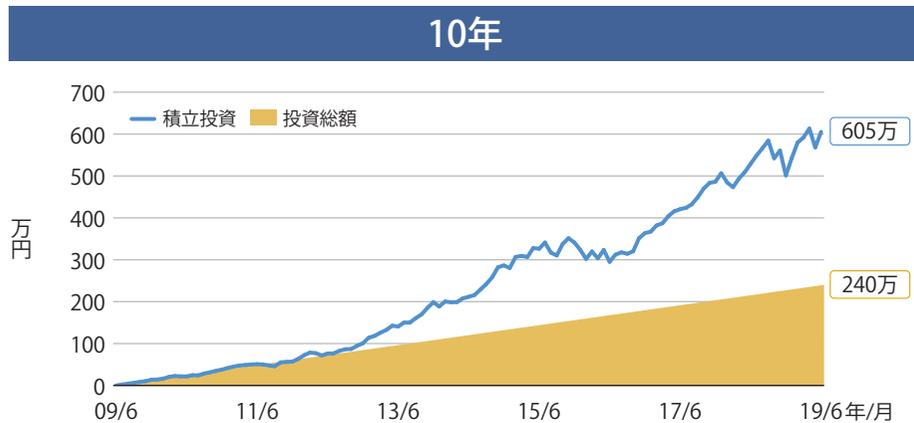
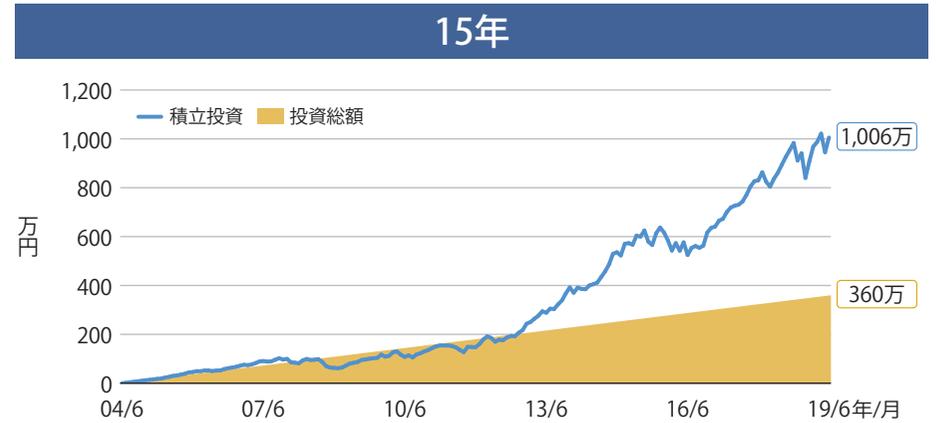
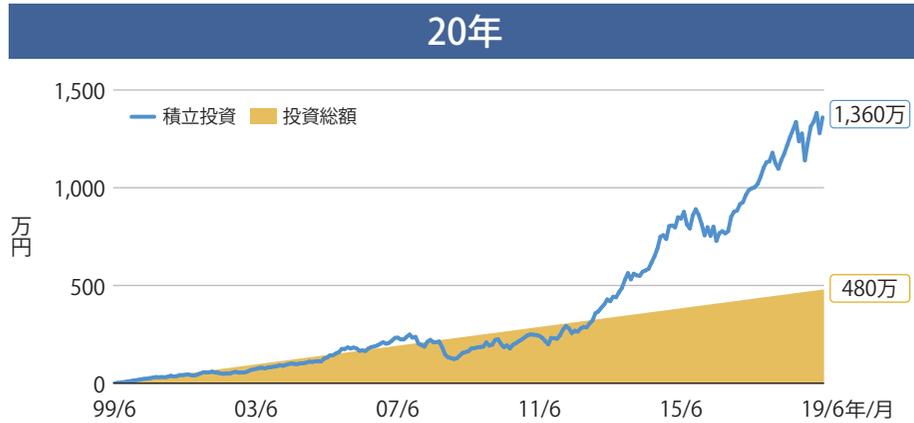
- ・ 継続して購入していくので、投資するタイミングを見極める必要がない。
- ・ 高値買いのリスクを抑えることができる。
- ・ 一時的な下落はチャンスに。

- 当資料は情報の提供を目的としてアライアンス・バーンスタイン株式会社（以下、「当社」といいます。）が作成した販売用資料です。
- 当資料は信頼できると判断した情報をもとに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。
- 当資料で使用している指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は当該指数等の開発元または公表元に帰属します。
- 当資料に記載された意見・見通しは作成時点での当社の判断を反映したものであり、将来の市場環境の変動や、当該意見・見通しの実現を保証するものではありません。



(ご参考) 当ファンドの類似戦略の積立投資のシミュレーション

- 当ファンドの類似戦略を、毎月積立投資した場合、いずれの期間の場合も投資総額を上回ります。
- 当該シミュレーションでは、期間が長いほど、投資総額を上回る投資成果をあげることができました。



上記は当ファンドと同一の運用手法を用いた類似戦略の実績をもとに試算したシミュレーションであり、当ファンドの運用実績とは異なります。

過去の分析は将来の成果等を示唆・保証するものではありません。

* 2019年6月末を基準とし、過去5、10、15、20年、毎月2万円を積立投資した場合のシミュレーション。当ファンドの類似戦略により算出。信託報酬相当分（年率1.6956%）を控除して試算。税金・手数料は考慮せず。円ベース。

出所：AB

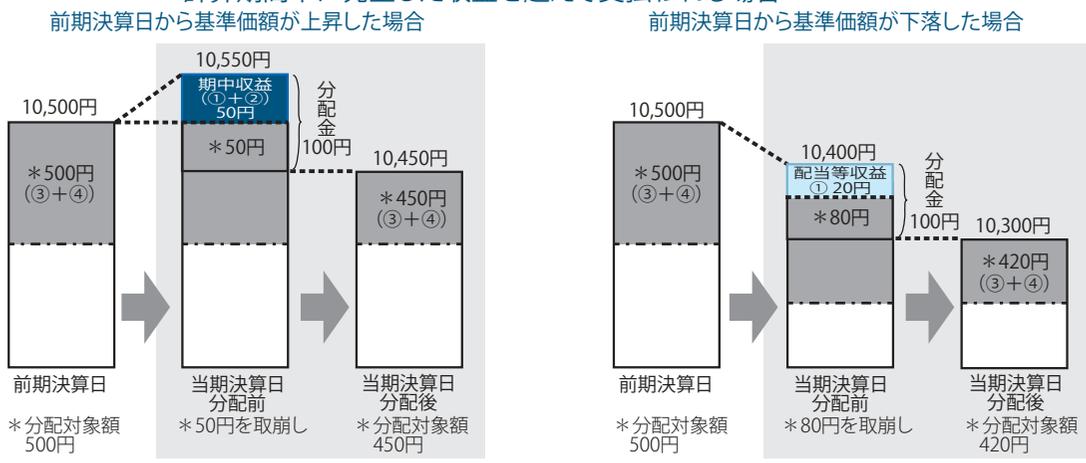
- 当資料は情報の提供を目的としてアライアンス・バーンスタイン株式会社（以下、「当社」といいます。）が作成した販売用資料です。
- 当資料は信頼できると判断した情報をもとに作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。
- 当資料で使用している指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は当該指数等の開発元または公表元に帰属します。
- 当資料に記載された意見・見通しは作成時点での当社の判断を反映したものであり、将来の市場環境の変動や、当該意見・見通しの実現を保証するものではありません。

収益分配金に関する留意事項



■ 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

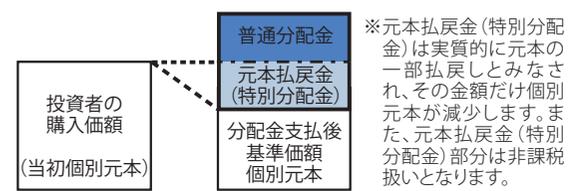


■ 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

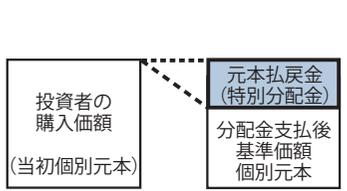
※左記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



■ 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には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。

普通分配金：個別元本 (投資者のファンドの購入価額) を上回る部分からの分配金です。
 元本払戻金 (特別分配金)：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金 (特別分配金) の額だけ減少します。
 (注) 普通分配金に対する課税については、投資信託説明書 (交付目論見書) をご覧ください。

- 当資料は情報の提供を目的としてアライアンス・バーンスタイン株式会社 (以下、「当社」といいます。) が作成した販売用資料です。
- 当資料は信頼できると判断した情報をもとに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。
- 当資料で使用している指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は当該指数等の開発元または公表元に帰属します。
- 当資料に記載された意見・見通しは作成時点での当社の判断を反映したものであり、将来の市場環境の変動や、当該意見・見通しの実現を保証するものではありません。

当資料のご利用にあたっての留意事項

- 当ファンドは、マザーファンドを通じて主として株式などの値動きのある金融商品等に投資しますので、組み入れられた金融商品等の値動き（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）により基準価額は変動し、投資元本を割り込むことがあります。したがって、元金が保証されているものではありません。当ファンドの運用による損益は全て投資者に帰属します。投資信託は預貯金と異なります。
- 投資信託は預貯金や保険契約にはあたりませんので、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護対象ではありません。
- 登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。
- 当資料は情報の提供を目的としてアライアンス・バーンスタイン株式会社が作成した販売用資料です。当資料は信頼できると判断した情報をもとに作成しておりますが、当社がその正確性・完全性を保証するものではありません。また、当資料に掲載されている予測、見通し、見解のいずれも実現される保証はありません。当資料の内容は予告なしに変更することがあります。当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。
- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。分配金は計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合があり、その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。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率を示すものではありません。また、投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には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。
- 当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- 当ファンドの取得のお申込みに当たっては、販売会社において投資信託説明書（交付目論見書）をあらかじめまたは同時にお渡ししますので、必ずお受取りになり、記載事項をご確認のうえ、投資の最終決定はご自身でご判断ください。

- 当資料は情報の提供を目的としてアライアンス・バーンスタイン株式会社（以下、「当社」といいます。）が作成した販売用資料です。
- 当資料は信頼できると判断した情報をもとに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。
- 当資料で使用している指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は当該指数等の開発元または公表元に帰属します。
- 当資料に記載された意見・見通しは作成時点での当社の判断を反映したものであり、将来の市場環境の変動や、当該意見・見通しの実現を保証するものではありません。

お申込みメモ

信託期間

Aコース／Bコース：2024年6月17日まで（信託設定日：2006年5月25日）

Cコース／Dコース：2024年6月17日まで（信託設定日：2014年9月16日）

決算および分配

Aコース／Bコース：原則、6月15日および12月15日（休業日の場合は翌営業日）に、収益分配方針に基づいて分配を行います。

Cコース／Dコース：原則、毎月15日（休業日の場合は翌営業日）の決算時に、収益分配方針に基づいて分配を行います。

※ 将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

※ 「自動けいぞく投資コース」の場合、収益分配金は税引後再投資されます。

購入および換金

ニューヨーク証券取引所の休業日には、購入および換金のお申込みはできません。

申込締切時間 原則、午後3時までに、販売会社が受付けを完了したものを当日のお申込み分とします。

購入単位 販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

購入価額 購入申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

購入代金 販売会社が定める期日までにお支払いください。

換金単位 販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

換金価額 換金申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

換金代金 原則、換金申込受付日から起算して5営業日目からお支払いします。

換金制限 信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金のお申込みには制限を設ける場合があります。

スイッチング

スイッチングに関する詳細は、販売会社にお問い合わせください。

課税関係

個人の場合、原則として、分配時の普通分配金ならびに換金時（スイッチングによる換金を含みます。）および償還時の譲渡益に対して課税されます。課税上は株式投資信託として取り扱われます。公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「愛称：ジュニアNISA」の適用対象です。配当控除および益金不算入制度の適用はありません。

税法が改正された場合等には、内容が変更になる場合があります。

お客様にご負担いただく費用

お客様には下記の費用の合計額をご負担いただきます。なお、下記の費用は、お客様が当ファンドを保有される期間等に応じて異なるものが含まれているため、合計額を表示することができません。

直接的にご負担いただく費用

購入時手数料 購入価額と購入口数を乗じて得た金額に、販売会社が別に定める購入時手数料率（3.24%*（税抜3.00%）を上限とします。）を乗じて得た額とします。
*2019年10月1日以降消費税率が10%となった場合は、3.3%となります。

信託財産留保額 ありません。

信託財産で間接的にご負担いただく費用

運用管理費用（信託報酬） 純資産総額に対して年1.6956%*（税抜年1.57%）の率を乗じて得た額とします。
*2019年10月1日以降消費税率が10%となった場合は、1.727%となります。
※Aコース／Cコースおよびマザーファンドの投資顧問会社の報酬は、委託会社の受取る報酬の中から支払われます。
※ファンドの信託報酬は、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期末または信託終了のときに、信託財産中から支払われます。

その他の費用・手数料 ●金融商品等の売買委託手数料／外貨建資産の保管等に要する費用／信託財産に関する租税／信託事務の処理に要する諸費用等

※お客様の保有期間中その都度かかります。なお、これらの費用は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を表示できません。

●監査費用／法定書類関係費用／受益権の管理事務に係る費用等

※純資産総額に対して年0.1%（税込）の率を上限として、信託財産より間接的にご負担いただく場合があります。かかる諸費用は、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期末または信託終了のときに、信託財産中から委託会社に対して支払われます。

ファンドの主な関係法人

- ・委託会社（ファンドの運用の指図を行う者） アライアンス・バーンスタイン株式会社
www.alliancebernstein.co.jp
- ・投資顧問会社（マザーファンド、AコースおよびCコースの運用の一部の委託先） アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー
アライアンス・バーンスタイン・リミテッド
アライアンス・バーンスタイン・オーストラリア・リミテッド
アライアンス・バーンスタイン・香港・リミテッド
- ・受託会社（ファンドの財産の保管及び管理を行う者） 三井住友信託銀行株式会社
（再信託受託会社：日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社）

- 当資料は情報の提供を目的としてアライアンス・バーンスタイン株式会社（以下、「当社」といいます。）が作成した販売用資料です。
- 当資料は信頼できると判断した情報をもとに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。
- 当資料で使用している指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は当該指数等の開発元または公表元に帰属します。
- 当資料に記載された意見・見通しは作成時点での当社の判断を反映したものであり、将来の市場環境の変動や、当該意見・見通しの実現を保証するものではありません。



5年連続受賞

「R & I ファンド大賞 2019」
Bコース(為替ヘッジなし)
Dコース毎月決算型(為替ヘッジなし)予想分配金提示型
『優秀ファンド賞』受賞(投資信託/北米株式部門)

※Bコースは2015年から2019年まで5年連続での受賞、Dコースは2018年および2019年の受賞です。

「R & I ファンド大賞」は、R&Iが信頼し得ると判断した過去のデータに基づく参考情報(ただし、その正確性及び完全性につきR&Iが保証するものではありません)の提供を目的としており、特定商品の購入、売却、保有を推奨、又は将来のパフォーマンスを保証するものではありません。当大賞は、信用格付業ではなく、金融商品取引業等に関する内閣府令第299条第1項第28号に規定されるその他業務(信用格付業以外の業務であり、かつ、関連業務以外の業務)です。当該業務に関しては、信用格付行為に不当な影響を及ぼさないための措置が法令上要請されています。当大賞に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はR&Iに帰属しており、無断複製・転載等を禁じます。

「モーニングスター アワード
ファンド オブ ザ イヤー 2018」
Bコース(為替ヘッジなし)
『最優秀ファンド賞』受賞

(国際株式型(グローバル・除く日本)部門)



当賞は国内追加型株式投資信託を選考対象として独自の定量分析、定性分析に基づき、2018年において各部門別に総合的に優秀であるとモーニングスターが判断したものです。国際株式型(グローバル・除く日本)部門は、2018年12月末において当該部門に属するファンド926本の中から選考されました。

Morningstar Award “Fund of the Year 2018”について

Morningstar Award “Fund of the Year 2018”は過去の情報に基づくものであり、将来のパフォーマンスを保証するものではありません。また、モーニングスターが信頼できると判断したデータにより評価しましたが、その正確性、完全性等について保証するものではありません。著作権等の知的財産権その他一切の権利はモーニングスター株式会社並びにMorningstar, Inc. に帰属し、許可なく複製、転載、引用することを禁じます。



LIPPER FUND AWARDS
FROM REFINITIV
2019 WINNER
JAPAN

「リップパー・ファンド・アワード・
フロム・リフィニティブ2019ジャパン」
Bコース(為替ヘッジなし)
『最優秀ファンド』受賞

(投資信託/株式型 米国株(評価期間5年))

「リップパー・ファンド・アワード・フロム・リフィニティブ2019 ジャパン」の評価の基となるLipper Leader Rating (リップパー・リーダー・レーティング)システムのファンドに関する情報は、投資信託の売買を推奨するものではありません。Lipper Leader Rating システムが分析しているのは過去のファンドのパフォーマンスであり、過去のパフォーマンスは将来の結果を保証するものではないことにご留意ください。評価結果は、Lipperが信頼できると判断した出所からのデータおよび情報に基づいていますが、その正確性、完全性等について保証するものではありません。

アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信の特設サイトで情報発信中!

『AB米国成長株投信』に関するレポートや、ABの米国株式運用担当者によるコメント、動画などをタイムリーに発信しています。



AB USLCG 🔍 検索 で検索できます!



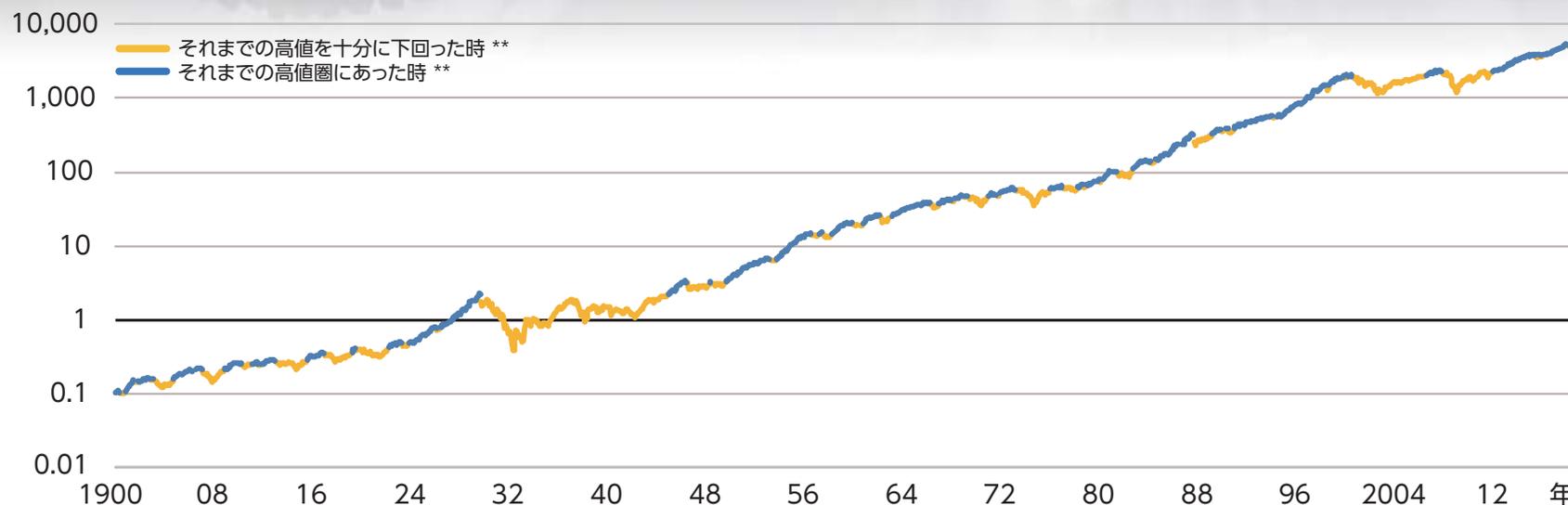
QRコードでも
アクセスできます



- 当資料は情報の提供を目的としてアライアンス・バーンスタイン株式会社(以下、「当社」といいます。)が作成した販売用資料です。
- 当資料は信頼できると判断した情報をもとに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。
- 当資料で使用している指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は当該指数等の開発元または公表元に帰属します。
- 当資料に記載された意見・見通しは作成時点での当社の判断を反映したものであり、将来の市場環境の変動や、当該意見・見通しの実現を保証するものではありません。

持続的な経済成長とともに 史上最高値を更新し続けてきた 米国株式市場

S&P 500株価指数の推移(対数グラフ)*



100年超の歴史において約半分の期間は高値付近の水準。
その最高圏をも凌駕し、上昇を続けてきた魅力ある株式市場。そしてこれからも。

過去の分析は将来の成果等を示唆・保証するものではありません。

* 期間：1900年1月末～2019年6月末。月次ベース。S&P 500株価指数(配当金込み)のデータ。

** 「それまでの高値を十分に下回った時」とはその時点における最高値からの下落率が5%以上の月、「それまでの高値圏にあった時」とはその時点における最高値からの下落率が5%未満の月としています。

出所：ブルームバーグ、AB

- 当資料は情報の提供を目的としてアライアンス・バーンスタイン株式会社(以下、「当社」といいます。)が作成した販売用資料です。
- 当資料は信頼できると判断した情報をもとに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。
- 当資料で使用している指数に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は当該指数等の開発元または公表元に帰属します。
- 当資料に記載された意見・見通しは作成時点での当社の判断を反映したものであり、将来の市場環境の変動や、当該意見・見通しの実現を保証するものではありません。