

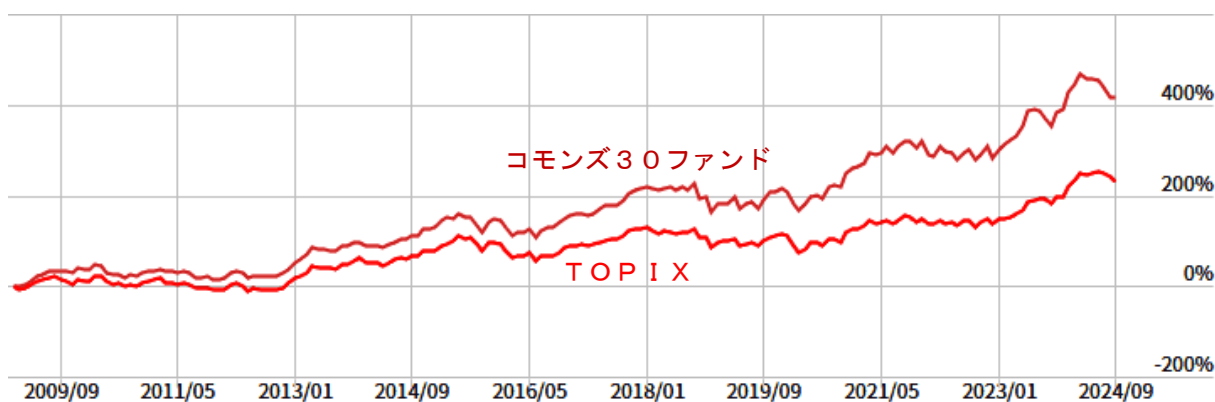
資産運用レポート：コモンズ30ファンド

1 はじめに

「コモンズ30ファンド」は以前から気になっていた株式投信です。

30年の長い目線を持って真のグローバル企業を中心に30銘柄への集中投資を行っており、設定来のパフォーマンスもTOPIXを圧倒しています（下図）

★コモンズ30ファンド パフォーマンス（2009年1月～）



投資先企業の評価基準は下記の通りです。コモンズ投信では企業の長期的な持続的成長を評価するにあたり「見えない価値」が重要と考えています。

【見える価値】

(1) 収益力：営業利益率、ROEなどの財務的価値に優れ、長期的な成長または安定が見込まれる。配当などの資本政策が明確である。

【見えない価値】 = 非財務情報

(2) 競争力：競争力の源泉を理解し、その強さを支えるビジネスモデルを磨き続けている。技術やサービスの開発、市場の開拓にも積極的に取り組んでいる。

(3) 経営力：経営トップが長期的な企業価値向上に対する意識が高く、それを支える持続的な経営体制の高度化に取り組み、社外取締役、株主など外部からの知見も経営に反映している。

(4) 対話力：顧客、社員、取引先、株主、社会などステークホルダーとの対話姿勢を重視している。対話を通じた持続的な価値創造に取り組んでいる

(5) 企業文化：明確に定義された企業理念・価値観を組織内に共有し、浸透させることで具体的な行動に結び付けている。企業文化が、組織横断的な横串となり組織力を高めている。