

グローバルESGバランスファンド (為替ヘッジなし) 年2回決算型 愛称：ブルー・アース

追加型投信／内外／資産複合

交付運用報告書

第6期(決算日2023年11月20日)

作成対象期間(2023年5月19日～2023年11月20日)

| 第6期末(2023年11月20日) | |
|-------------------|-----------|
| 基準価額 | 12,684円 |
| 純資産総額 | 70,184百万円 |
| 第6期 | |
| 騰落率 | 7.6% |
| 分配金(税込み)合計 | 10円 |

(注) 騰落率は分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

- 交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。
- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供することができる旨を定めております。運用報告書(全体版)は、野村アセットマネジメントのホームページで閲覧・ダウンロードしていただけます。
- 運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>
右記ホームページを開く
⇒「ファンド検索」にファンド名を入力しファンドを選択
⇒ファンド詳細ページから「運用報告書(全体版)」を選択

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

当ファンドは、各マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界各国(新興国を含みます。)の株式、先進国の企業(金融機関を含みます。)が発行する米ドル建ての社債等、米ドル建ての新興国国債等、世界各国(新興国を含みます。)の不動産関連有価証券に実質的に投資を行ない、信託財産の成長を目的に運用を行なうことを基本とします。

ここに、当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。

なお、当ファンドは、2023年8月17日に信託期間を無期限とする約款変更を行ないましたので、ご留意下さい。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



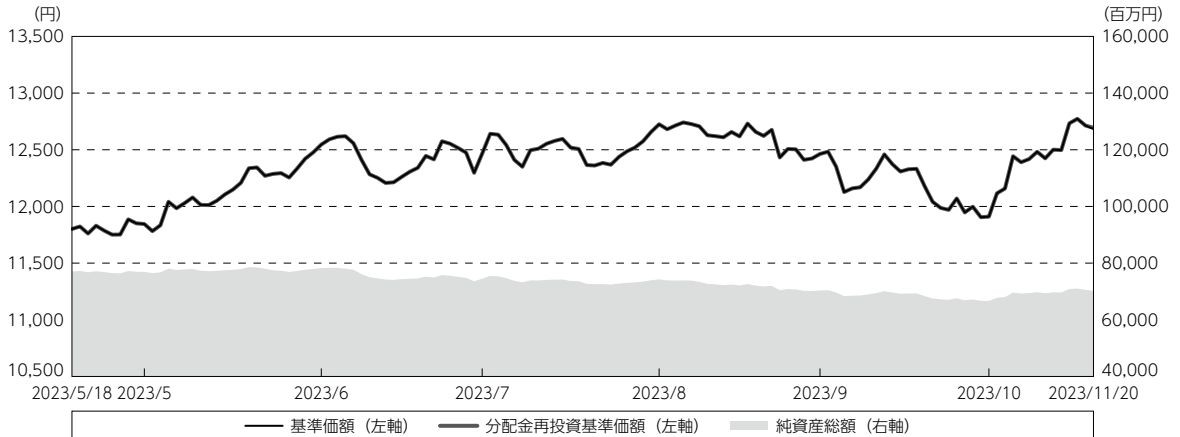
サポートダイヤル 0120-753104
<受付時間> 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

運用経過

期中の基準価額等の推移

（2023年5月19日～2023年11月20日）



期首：11,801円

期末：12,684円(既払分配金(税込み)：10円)

騰落率：7.6%(分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2023年5月18日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

- ・円/米ドルの為替相場推移
- ・先進国社債市場、新興国国債市場、小型株式市場、世界REIT市場の推移

1万口当たりの費用明細

(2023年5月19日～2023年11月20日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-------|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信託報酬 | 107 | 0.866 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投信会社) | (52) | (0.419) | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等 |
| (販売会社) | (52) | (0.419) | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等 |
| (受託会社) | (3) | (0.028) | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等 |
| (b) 売買委託手数料 | 3 | 0.022 | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株式) | (1) | (0.011) | |
| (投資信託証券) | (1) | (0.011) | |
| (c) 有価証券取引税 | 1 | 0.010 | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株式) | (1) | (0.007) | |
| (投資信託証券) | (0) | (0.003) | |
| (d) その他費用 | 1 | 0.009 | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| (保管費用) | (1) | (0.008) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (0) | (0.002) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (0) | (0.000) | 信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 112 | 0.907 | |
| 期中の平均基準価額は、12,325円です。 | | | |

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

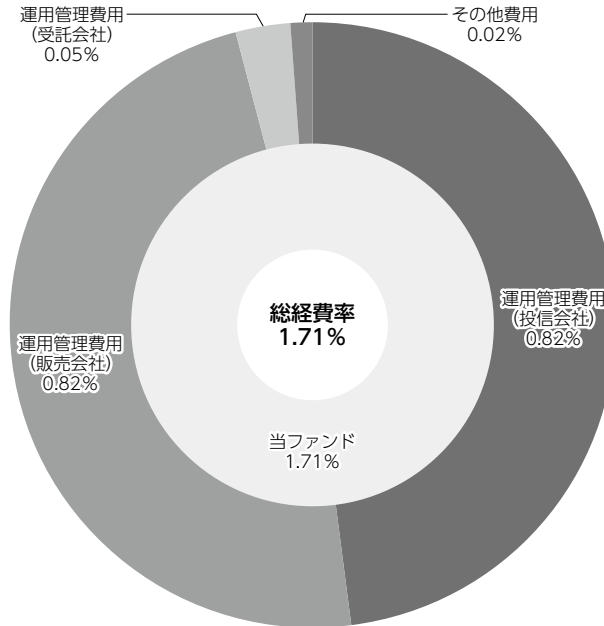
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.71%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

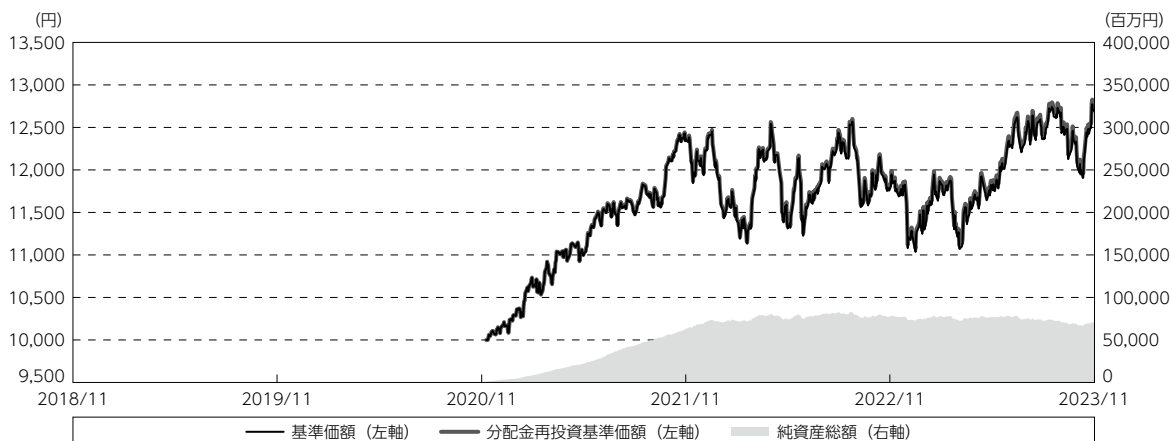
(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

最近5年間の基準価額等の推移

（2018年11月19日～2023年11月20日）



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
 (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
 (注) 当ファンドの設定日は2020年11月30日です。

| | 2020年11月30日 設定日 | 2021年11月18日 決算日 | 2022年11月18日 決算日 | 2023年11月20日 決算日 |
|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 基準価額 (円) | 10,000 | 12,337 | 11,756 | 12,684 |
| 期間分配金合計 (税込み) (円) | — | 20 | 20 | 20 |
| 分配金再投資基準価額騰落率 (%) | — | 23.6 | △ 4.5 | 8.1 |
| 純資産総額 (百万円) | 1,166 | 62,601 | 77,259 | 70,184 |

- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
 (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
 (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。ただし、設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しており、2021年11月18日の騰落率は設定当初との比較です。
 (注) 当ファンドでは、値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

投資環境

（2023年5月19日～2023年11月20日）

・先進国社債

予想外に堅調な米経済を受けてFRB（米連邦準備制度理事会）の高金利政策が長引くとの見方などから軟調に推移しましたが、10月のFOMC（米連邦公開市場委員会）におけるパウエルFRB議長の発言を受けて利上げ終了との見方が強まったことで上昇に転じ、当作成期間中の先進国社債の利回りはほぼ変わらずとなりました。

・新興国国債

中国政府による景気刺激策への期待などを背景に上昇しましたが、8月以降は、予想外に堅調な米経済を受けてFRBの高金利政策が長引くとの見方などから軟調に推移しました。10月のFOMCにおけるパウエルFRB議長の発言を受けて利上げ終了との見方が強まったことで上昇に転じ、当作成期間中の新興国国債の利回りは低下（価格は上昇）しました。

・世界株式

インフレの減速を示す米経済指標などをを受けて上昇しましたが、8月以降は、予想外に堅調な米経済を受けてFRBの高金利政策が長引くとの見方などから軟調に推移しました。10月のFOMCにおけるパウエルFRB議長の発言を受けて利上げ終了との見方が強まったことで上昇に転じ、世界株式市場は当作成期間で値上がりとなりました。

・世界REIT

インフレの減速を示す米経済指標などをを受けて上昇しましたが、8月以降は、予想外に堅調な米経済を受けてFRBの高金利政策が長引くとの見方などから軟調に推移しました。10月のFOMCにおけるパウエルFRB議長の発言を受けて利上げ終了との見方が強まったことで上昇に転じましたが、世界REIT市場は当作成期間で値下がりとなりました。

・為替

当作成期間中において、FRBが政策金利の追加利上げを決定した一方、日銀が大規模緩和方針を維持したことによる日米の金融政策の違いなどを背景に、当作成期間では円安・米ドル高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2023年5月19日～2023年11月20日）

[グローバルESGバランスファンド（為替ヘッジなし）年2回決算型]

各マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界各国の債券、株式およびREITに投資しました。

各マザーファンドへの投資比率は、米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド、米ドル建てESG新興国債 マザーファンド、ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド、ACI ESGグローバルREIT マザーファンドを、35：15：25：25を基本としました。なお、当ファンドでは実質外貨建資産に対する為替ヘッジは、行ないませんでした。

[米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド]

先進国の企業（金融機関を含みます。）が発行する米ドル建ての社債等（期限付き劣後債、永久劣後債、優先証券（ハイブリッド証券）を含みます。）（「米ドル建て先進国社債等」と言います）を主要投資対象としました。

[米ドル建てESG新興国債 マザーファンド]

米ドル建ての新興国債等（国債、政府保証債、政府機関債等を含みます。）を主要投資対象としました。

[ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド]

世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象としました。

[ACI ESGグローバルREIT マザーファンド]

世界各国（新興国を含みます。）の不動産関連有価証券を主要投資対象としました。

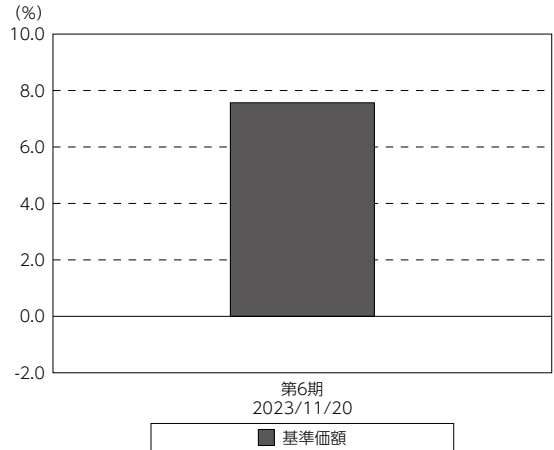
当ファンドのベンチマークとの差異

（2023年5月19日～2023年11月20日）

当ファンドでは、値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。

基準価額（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

（2023年5月19日～2023年11月20日）

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案して決定しました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

| 項 目 | 第6期 |
|-----------|------------------------|
| | 2023年5月19日～2023年11月20日 |
| 当期分配金 | 10 |
| （対基準価額比率） | 0.079% |
| 当期の収益 | 10 |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,683 |

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

[グローバルESGバランスファンド（為替ヘッジなし）年2回決算型]

当ファンドは、米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド、米ドル建てESG新興国債 マザーファンド、ACI ESGグローバル小型株 マザーファンドおよびACI ESGグローバルREIT マザーファンドを主要投資対象とします。各マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の債券、株式、REITに投資することにより、信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。

各マザーファンドへの投資比率は、米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド、米ドル建てESG新興国債 マザーファンド、ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド、ACI ESGグローバルREIT マザーファンドを、35：15：25：25を基本とし、実質外貨建資産については為替ヘッジを行わない方針です。

[米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド]

グローバルな金利上昇及び引き締め継続に対する警戒感が続く中で、中東情勢への懸念などを受け、市場の不安定感は増したものの、米国景気の底堅さを背景として、保有銘柄の信用力に対する影響は限られました。金融政策を受けて、企業業績は徐々に弱含んでくると見込まれるものの、足元の減速ペースは緩やかであり底堅く推移していることから大幅な信用力の悪化には繋がらないと想定されます。

[米ドル建てESG新興国債 マザーファンド]

一部のファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）が脆弱な新興国を除き、相対的にファンダメンタルズが堅実である国については、クレジットスプレッド（利回り格差）は安定的に推移するものと想定しています。今後も米国の金融政策の動向、個別新興国の信用力とクレジット市場の動向を注視しながら運用を行ないます。

[ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド]

小型株は大型株と比較してバリュエーション（投資価値評価）が割安な水準にあることや収益の成長見通しに対する期待感などがある一方で、引き続き、欧米におけるインフレ懸念や各国の金融政策に注視して参ります。ファンドは引き続き、ESG（環境・社会・企業統治）の観点も含めた多角的な視点で各企業の成長力を分析し、安定的な成長が見込める企業に投資を行ないます。

[ACI ESGグローバルREIT マザーファンド]

米国ではFRBの利上げ動向に加え、パウエルFRB議長など金融当局者の発言の影響が高まっており、引き続きインフレ動向を注視して参ります。また、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻が長期化していることから、世界景気に与える影響などにも注視して参ります。引き続き、サステナブル（持続的成長）テーマに着目し、成長力の高いグローバル・リートに投資を行なって参ります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

お知らせ

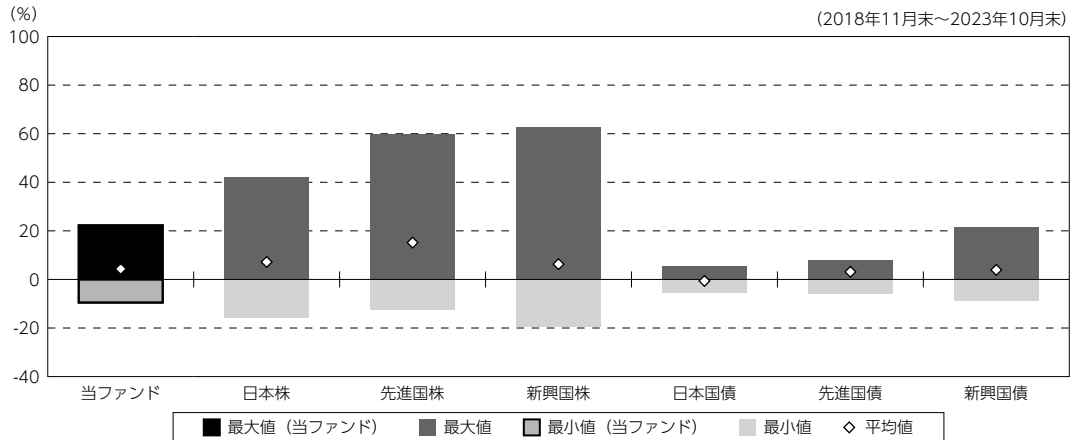
- ①信託期間を「2030年11月18日まで」から「無期限」に変更する所要の約款変更を行ないました。
 <変更適用日：2023年8月17日>
- ②運用の基本方針において、デリバティブ取引の利用目的を明確化する所要の約款変更を行ないました。
 <変更適用日：2023年8月17日>

当ファンドの概要

| | | |
|--------|--|---|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／資産複合 | |
| 信託期間 | 2020年11月30日以降、無期限とします。 | |
| 運用方針 | 世界各国（新興国を含みます。）の株式、先進国の企業（金融機関を含みます。）が発行する米ドル建ての社債等、米ドル建ての新興国債等、世界各国（新興国を含みます。）の不動産関連有価証券を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目的に運用を行なうことを基本とします。各マザーファンド受益証券への投資比率は以下を基本とします。ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド受益証券：25%、米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド受益証券：35%、米ドル建てESG新興国債 マザーファンド受益証券：15%、ACI ESGグローバルREIT マザーファンド受益証券：25%。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。 | |
| 主要投資対象 | グローバルESGバランスファンド （為替ヘッジなし）年2回決算型 | ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド、米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド、米ドル建てESG新興国債 マザーファンドおよびACI ESGグローバルREIT マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| | ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド | 世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証書）を含みます。）を主要投資対象とします。 |
| | 米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド | 先進国の企業（金融機関を含みます。）が発行する米ドル建ての社債等（期限付劣後債、永久劣後債、優先証券を含みます。）を主要投資対象とします。なお、米国債等にも投資する場合があります。 |
| | 米ドル建てESG新興国債 マザーファンド | 米ドル建ての新興国債等（国債、政府保証債、政府機関債等を含みます。）を主要投資対象とします。なお、米国債にも投資する場合があります。 |
| | ACI ESGグローバルREIT マザーファンド | 世界各国（新興国を含みます。）の不動産関連有価証券を主要投資対象とします。 |
| 運用方法 | 各マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界各国（新興国を含みます。）の株式、先進国の企業（金融機関を含みます。）が発行する米ドル建ての社債等、米ドル建ての新興国債等、世界各国（新興国を含みます。）の不動産関連有価証券に実質的に投資を行ない、信託財産の成長を目的に運用を行なうことを基本とします。 | |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。 | |

(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位：%)

| | 当ファンド | 日本株 | 先進国株 | 新興国株 | 日本国債 | 先進国債 | 新興国債 |
|-----|-------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|
| 最大値 | 22.3 | 42.1 | 59.8 | 62.7 | 5.4 | 7.9 | 21.5 |
| 最小値 | △ 9.5 | △ 16.0 | △ 12.4 | △ 19.4 | △ 5.5 | △ 6.1 | △ 8.8 |
| 平均値 | 4.3 | 7.2 | 15.2 | 6.3 | △ 0.6 | 3.1 | 3.9 |

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2018年11月から2023年10月の5年間（当ファンドは2021年11月から2023年10月）の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《代表的な資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

先進国株：MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円ベース）

新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

日本国債：NOMURA-BPI国債

先進国債：FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド（円ベース）

※各指数についての説明は、後述の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

当ファンドのデータ

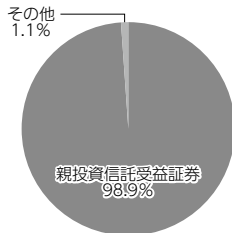
組入資産の内容

(2023年11月20日現在)

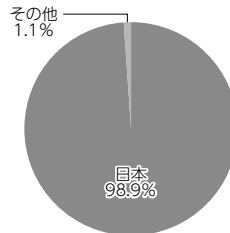
○組入上位ファンド

| 銘柄名 | 第6期末 |
|--------------------------|------|
| | % |
| 米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド | 34.6 |
| ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド | 24.8 |
| ACI ESGグローバルREIT マザーファンド | 24.8 |
| その他 | 14.8 |
| 組入銘柄数 | 4銘柄 |

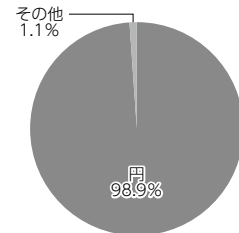
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

(注) 国別配分は、原則として発行国（地域）もしくは投資国（地域）を表示しております。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書（全体版）に記載しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

純資産等

| 項目 | 第6期末 |
|------------|-----------------|
| | 2023年11月20日 |
| 純資産総額 | 70,184,282,807円 |
| 受益権総口数 | 55,333,644,188口 |
| 1万口当たり基準価額 | 12,684円 |

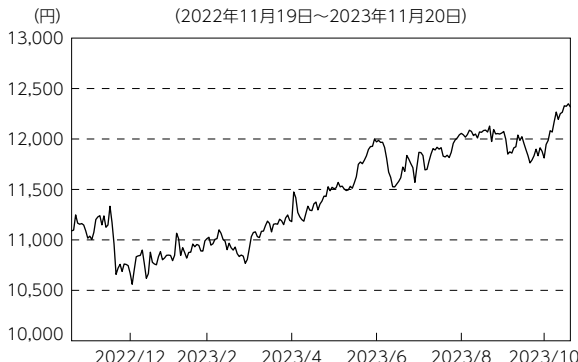
(注) 期中における追加設定元本額は2,615,325,582円、同解約元本額は12,561,429,880円です。

組入上位ファンドの概要

米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド

運用経過等に関する詳細な内容につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2022年11月19日～2023年11月20日)

| 項目 | 当期 | |
|-----------|-----|---------|
| | 金額 | 比率 |
| | 円 | % |
| (a) その他費用 | 0 | 0.002 |
| （保管費用） | (0) | (0.002) |
| （その他） | (0) | (0.000) |
| 合計 | 0 | 0.002 |

期中の平均基準価額は、11,414円です。

(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書（全体版）をご参照ください。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

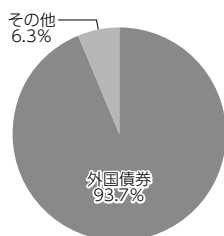
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

【組入上位10銘柄】

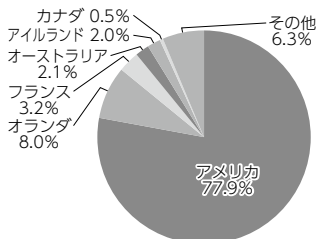
(2023年11月20日現在)

| 銘柄名 | 業種/種別等 | 通貨 | 国(地域) | 比率 |
|---|--------|-----|---------|------|
| 1 CNH INDUSTRIAL CAPITAL L 3.85% 2027/11/15 | 社債 | 米ドル | オランダ | 2.5% |
| 2 STARBUCKS CORP 2.55% 2030/11/15 | 社債 | 米ドル | アメリカ | 2.4 |
| 3 SCENTRE GROUP TRUST 2 4.75% 2080/9/24 | 社債 | 米ドル | オーストラリア | 2.1 |
| 4 NXP BV/NXP FDG/NXP USA 3.4% 2030/5/1 | 社債 | 米ドル | アメリカ | 2.1 |
| 5 HEALTHPEAK PROPERTIES 2.875% 2031/1/15 | 社債 | 米ドル | アメリカ | 2.1 |
| 6 TRANE TECH FIN LTD 3.8% 2029/3/21 | 社債 | 米ドル | アイルランド | 2.0 |
| 7 AES CORP/THE 3.95% 2030/7/15 | 社債 | 米ドル | アメリカ | 1.9 |
| 8 SYSCO CORPORATION 5.95% 2030/4/1 | 社債 | 米ドル | アメリカ | 1.9 |
| 9 AVANGRID INC 3.8% 2029/6/1 | 社債 | 米ドル | アメリカ | 1.9 |
| 10 UDR INC 3% 2031/8/15 | 社債 | 米ドル | アメリカ | 1.7 |
| 組入銘柄数 | 90銘柄 | | | |

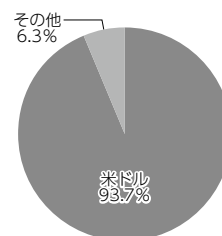
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

(注) 国(地域)および国別配分は、原則として発行国(地域)もしくは投資国(地域)を表示しております。

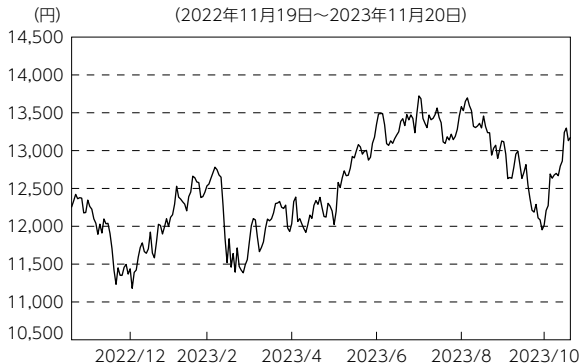
(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書（全体版）に記載しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド

運用経過等に関する詳細な内容につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2022年11月19日～2023年11月20日)

| 項目 | 当期 | |
|--------------------------|------------|------------------|
| | 金額 | 比率 |
| (a) 売買委託手数料 (株 式 証 券) | 11 (10) | 0.087 (0.081) |
| (投資信託証券) | (1) | (0.006) |
| (b) 有価証券取引税 (株 式 証 券) | 7 (7) | 0.059 (0.054) |
| (投資信託証券) | (1) | (0.004) |
| (c) その他費用 (保 管 費 用) | 4 (4) | 0.030 (0.030) |
| (そ の 他) | (0) | (0.000) |
| 合 計 | 22 | 0.176 |

期中の平均基準価額は、12,496円です。

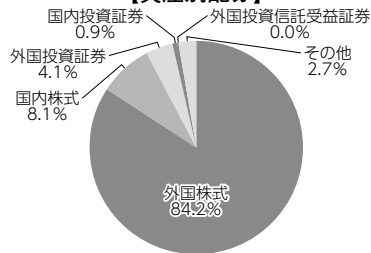
(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書（全体版）をご参照ください。
 (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

【組入上位10銘柄】

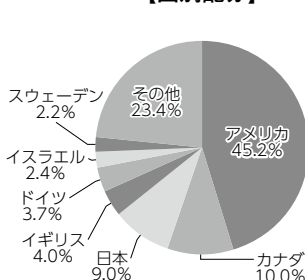
(2023年11月20日現在)

| 銘柄名 | 業種 / 種別等 | 通貨 | 国 (地域) | 比率 |
|--------------------------------|-------------|-------|---------|-----|
| 1 SAMSONITE INTERNATIONAL SA | 繊維・アパレル・贅沢品 | 香港ドル | ルクセンブルグ | 1.8 |
| 2 BPER BANCA | 銀行 | ユーロ | イタリア | 1.7 |
| 3 アシックス | その他製品 | 円 | 日本 | 1.7 |
| 4 STANTEC INC | 建設・土木 | カナダドル | カナダ | 1.6 |
| 5 KINSALE CAPITAL GROUP INC | 保険 | 米ドル | アメリカ | 1.4 |
| 6 INTERMEDIATE CAPITAL GROUP | 資本市場 | 英ポンド | イギリス | 1.4 |
| 7 HURON CONSULTING GROUP INC | 専門サービス | 米ドル | アメリカ | 1.3 |
| 8 RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 1.3 |
| 9 GUIDEWIRE SOFTWARE INC | ソフトウェア | 米ドル | アメリカ | 1.2 |
| 10 FIRSTSERVICE CORP | 不動産管理・開発 | カナダドル | カナダ | 1.2 |
| 組入銘柄数 | | 133銘柄 | | |

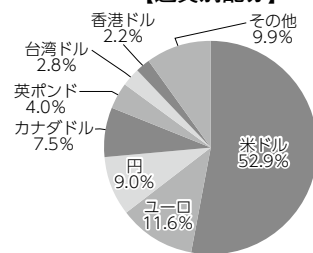
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】

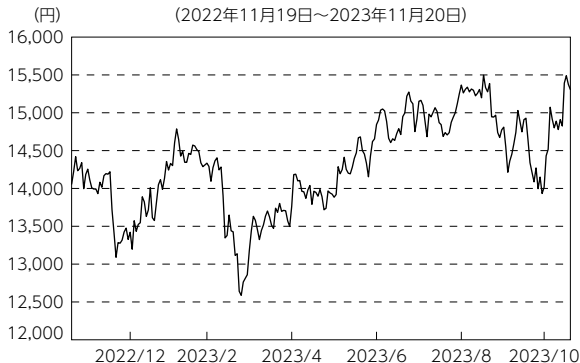


(注) 比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。
 (注) 国 (地域) および国別配分は、原則として発行国 (地域) もしくは投資国 (地域) を表示しております。
 (注) 組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書（全体版）に記載しております。
 (注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

ACI ESGグローバルREIT マザーファンド

運用経過等に関する詳細な内容につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

| 項目 | 当期 | |
|--------------------------|-----------|------------------|
| | 金額 | 比率 |
| (a) 売買委託手数料 (株 式 証 券) | 14 (1) | 0.099 (0.009) |
| (b) 有価証券取引税 (株 式 証 券) | 5 (2) | 0.038 (0.012) |
| (c) その他費用 (保 管 費 用) | 2 (2) | 0.015 (0.014) |
| (そ の 他) | (0) | (0.001) |
| 合 計 | 21 | 0.152 |

期中の平均基準価額は、14,269円です。

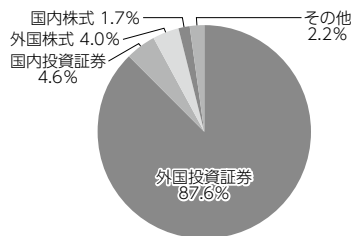
(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書（全体版）をご参照ください。
 (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

【組入上位10銘柄】

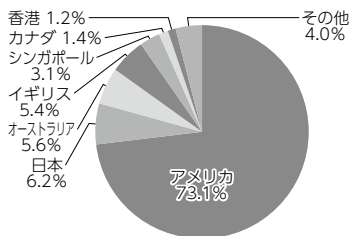
(2023年11月20日現在)

| 銘柄名 | 業種 / 種別等 | 通貨 | 国 (地域) | 比率 |
|-----------------------------|----------|------|---------|------|
| 1 PROLOGIS INC | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 8.3% |
| 2 EQUINIX INC | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 7.0% |
| 3 DIGITAL REALTY TRUST INC | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 5.8% |
| 4 WELLTOWER INC | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 5.4% |
| 5 GOODMAN GROUP | 投資証券 | 豪ドル | オーストラリア | 4.2% |
| 6 AVALONBAY COMMUNITIES INC | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 4.1% |
| 7 IRON MOUNTAIN INC | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 3.9% |
| 8 SIMON PROPERTY GROUP INC | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 3.6% |
| 9 EXTRA SPACE STORAGE INC | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 3.3% |
| 10 AMERICAN HOMES 4 RENT-A | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 3.3% |
| 組入銘柄数 | | 49銘柄 | | |

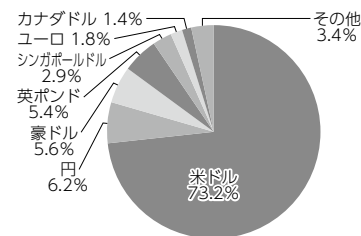
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。
 (注) 国 (地域) および国別配分は、原則として発行国 (地域) もしくは投資国 (地域) を表示しております。
 (注) 組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書（全体版）に記載しております。
 (注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

○東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の指数値及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標章又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標章又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。

○MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円ベース）

○MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI-KOKUSAI 指数（配当込み、円ベース）、MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利は MSCI に帰属します。また MSCI は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

○NOMURA-BPI 国債

NOMURA-BPI 国債の知的財産権は、野村フィデューシャリー・リサーチ & コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ & コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI 国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI 国債を用いて行なわれる野村アセットマネジメント株式会社の事業活動、サービスに関し一切責任を負いません。

○FTSE 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

FTSE 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLC により運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数は FTSE Fixed Income LLC の知的財産であり、指数に関するすべての権利は FTSE Fixed Income LLC が有しています。

○JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円ベース）

「JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円ベース）」（ここでは「指数」とよびます）についてここに提供された情報は、指数のレベルも含め、但しそれに限定することなく、情報としてのみ使用されるものであり、金融商品の売買を勧誘、何らかの売買の公式なコンファメーション、或いは指数に関連する何らかの商品の価値や値段を決めるものでもありません。また、投資戦略や税金における会計アドバイスを法的に推奨するものでもありません。ここに含まれる市場価格、データ、その他の情報は確かなものと考えられますが、JPMorgan Chase & Co. 及びその子会社（以下、JPM）がその完全性や正確性を保証するものではありません。含まれる情報は通知なしに変更されることがあります。過去のパフォーマンスは将来のリターンを示唆するものではありません。本資料に含まれる発行体の金融商品について、JPM やその従業員がロング・ショート両方を含めてポジションを持ったり、売買を行ったり、またはマーケットメイクを行ったりすることがあり、また、発行体の引受人、プレースメント・エージェンシー、アドバイザー、または貸主になっている可能性もあります。

米国の J.P. Morgan Securities LLC（ここでは「JPMS LLC」と呼びます）（「指数スポンサー」）は、指数に関する証券、金融商品または取引（ここでは「プロダクト」と呼びます）についての援助、保障または販売促進を行いません。証券或いは金融商品全般、或いは特にプロダクトへの投資の推奨について、また金融市場における投資機会を指数に連動させる或いはそれを目的とする推奨の可否について、指数スポンサーは一切の表明または保証、或いは伝達または示唆を行なうものではありません。指数スポンサーはプロダクトについての管理、マーケティング、トレーディングに関する義務または法的責任を負いません。指数は信用できると考えられる情報によって算出されていますが、その完全性や正確性、また指数に付随する情報について保証するものではありません。

指数は指数スポンサーが保有する財産であり、その財産権はすべて指数スポンサーに帰属します。

JPMS LLC は NASD、NYSE、SIPC の会員です。JPMorgan は JP Morgan Chase Bank, NA、JPSI、J.P. Morgan Securities PLC.、またはその関係会社が投資銀行業務を行なう際に使用する名称です。

（出所：株式会社野村総合研究所、FTSE Fixed Income LLC 他）