

# 野村サステナブルセレクト 世界バランス型 Bコース (為替ヘッジなし)

## 野村サステナブルセレクト (世界バランス型 Bコース)

### 運用報告書(全体版)

第2期 (決算日2023年6月12日)

作成対象期間 (2022年12月13日～2023年6月12日)

#### 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。  
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。

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/資産複合	
信託期間	2022年7月29日から2031年12月12日までです。	
運用方針	グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンドおよびグローバルネットゼロ債券 マザーファンド受益証券への投資を通じて、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。）、世界各国の企業（金融機関を含みます。）が発行する先進国通貨建ての社債等（期限付劣後債、永久劣後債、優先証券を含みます。）（以下「先進国通貨建て社債等」といいます。）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。 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いません。	
主な投資対象	野村サステナブルセレクト (世界バランス型 Bコース)	グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンドおよびグローバルネットゼロ債券 マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	グローバル・サステナブル・エクイティ 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す。
	グローバルネットゼロ債券 マザーファンド	世界各国の企業（金融機関を含みます。）が発行する先進国通貨建て社債等を主要投資対象とします。なお、先進国の国債に投資する場合があります。
主な投資制限	野村サステナブルセレクト (世界バランス型 Bコース)	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	グローバルネットゼロ債券 マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
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、利子・配当等収益等の水準及び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いません。	

### 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/>

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税 分		騰 落 率	株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
		配 金	達 配						
(設定日)	円			%	%	%	%	%	百万円
2022年7月29日	10,000			—	—	—	—	—	1,369
1期(2022年12月12日)	10,054		10	0.6	48.8	—	47.2	—	10,202
2期(2023年6月12日)	10,591		10	5.4	48.6	—	47.9	—	11,851

\*基準価額の騰落率は分配金込み。

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額	騰 落 率	株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
(期 首)	円		%	%	%	%
2022年12月12日	10,054	—	48.8	—	47.2	—
12月末	9,607	△4.4	48.8	—	46.1	—
2023年1月末	9,802	△2.5	48.4	—	48.0	—
2月末	9,947	△1.1	48.8	—	48.4	—
3月末	10,012	△0.4	49.4	—	47.2	—
4月末	10,234	1.8	48.5	—	47.5	—
5月末	10,541	4.8	48.0	—	48.5	—
(期 末)						
2023年6月12日	10,601	5.4	48.6	—	47.9	—

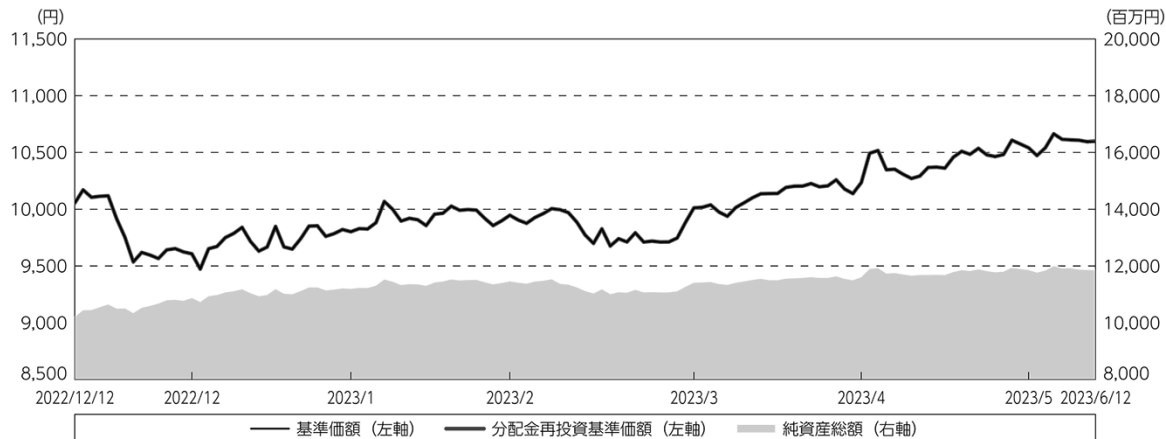
\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\*株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



期 首：10,054円

期 末：10,591円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率： 5.4%（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（2022年12月12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

当ファンドの基準価額は以下の要因により変動しました。

- （上昇）保有する株式の上昇
- （上昇）投資対象通貨が円に対して上昇したことによる為替要因のプラス
- （上昇）債券の保有によるインカムゲイン（利息収入）
- （下落）国債利回りの上昇に伴うキャピタルロス（値下がり損）

## ○投資環境

### ・株式市場

世界の株式市場は、当期初、FOMC（米連邦公開市場委員会）で市場予想通りに利上げ幅縮小が実現したものの、継続利上げの必要性を強調するパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長の発言をきっかけに、景気後退と企業収益悪化への警戒が高まり下落して始まりました。2023年1月に入ると、FRBの金融引き締め長期化への警戒が和らいだことや、中国のゼロコロナ政策の事実上の終了などが好感され上昇しました。その後、米金融機関の経営破綻やスイスの大手金融グループの経営不安をきっかけに信用不安が広がったことなどから下落しましたが、米国の利上げ打ち止め期待が高まり持ち直しました。当期末にかけては、米債務上限問題を巡る先行きの不透明感などが意識される場面もありましたが、米大手半導体企業の5-7月期の業績見通しが市場予想を大きく上回ったことや、中国政府による景気対策への期待などが上昇し、当期において世界の株式市場は上昇しました。

### ・債券市場

欧米市場の金利は上昇しました。FOMCやECB（欧州中央銀行）理事会による金融引き締めやインフレ率の高止まりに対する更なる利上げへの警戒感などを背景に金利は上昇しました。その後、グローバルな金融政策の引き締めが継続するものの、インフレのピークアウトが意識されたことなどから金利が低下する局面も見られましたが、当期においては金利は上昇となりました。

米国クレジット市場では、クレジットスプレッド（国債との利回り格差）は小幅に拡大しました。インフレのピークアウトが意識されたことなどからスプレッドは縮小する局面もありましたが、大手地銀の経営破綻などをを受けて金融セクターの健全性に対する懸念が広がったことや、債務上限問題を巡る警戒感が高まったことなどから、期を通じてみるとクレジットスプレッドは小幅に拡大となりました。欧州クレジット市場では、1-3月期のユーロ圏GDP（域内総生産）成長率が市場予想を下回ったことなどから利上げペースの鈍化が市場の一部で意識されたことなどを背景に、クレジットスプレッドは縮小しました。スイスの大手金融グループの信用不安などをを受けてクレジットスプレッドは拡大に転じる局面もありましたが、期を通じて見るとクレジットスプレッドは縮小しました。

### ・為替市場

為替市場では、FRBの金融引き締め継続観測と日銀の大規模な金融緩和策の維持が示されたことなどから日米金利差の拡大期待が強まり、当期においては米ドル高・円安となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [野村サステナブルセレクト（世界バランス型 Bコース）]

- ・主要投資対象である[グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド]および[グローバルネットゼロ債券 マザーファンド] 受益証券の組入を高位に維持しました。各マザーファンドへの投資比率は、[グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド] および [グローバルネットゼロ債券 マザーファンド] を、おおむね50：50の割合とすることを基本としました。
- ・当ファンドの運用の基本方針に従い、為替ヘッジは行ないませんでした。

### [グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド]

#### ・株式組入比率

期を通じておおむね高位を維持しました。

#### ・期中の主な動き

- (1) 業種別配分につきましては、ヘルスケアセクターなどをオーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）としました。一方、一般消費財・サービスセクターなどをアンダーウェイト（参考指数に比べ低めの投資比率）としました。
- (2) 銘柄につきましては、社会的課題の解決と企業価値の向上の両方が期待できると判断したTHERMO FISHER SCIENTIFIC INC（米国、ライフサイエンス・ツール／サービス）、MASTERCARD INC（米国、金融サービス）、MICROSOFT CORP（米国、ソフトウェア）、NEXTERA ENERGY INC（米国、電力）、JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC（米国、建設関連製品）などを組入上位銘柄としました。

### [グローバルネットゼロ債券 マザーファンド]

#### ・債券組入比率

期を通じておおむね高位を維持しました。

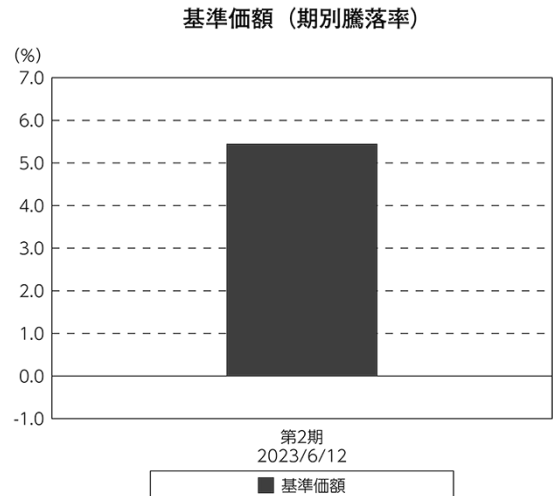
#### ・期中の主な動き

債券投資の観点で、各発行体のESGスコアを定量的に算出し、相対的にスコアの低い発行体を除外することでダウンサイドリスクの抑制を図りました。気候変動抑制の観点や炭素排出量抑制に向けた取り組み、グリーンボンド等における資金使途等の評価により投資候補銘柄を選択し、ESGへの取り組みを含む定性評価、信用力、利回り水準等を勘案し、社債等を組み入れました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、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。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## ◎分配金

分配金につきましては基準価額水準等を勘案して、次表の通りとさせていただきます。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いません。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

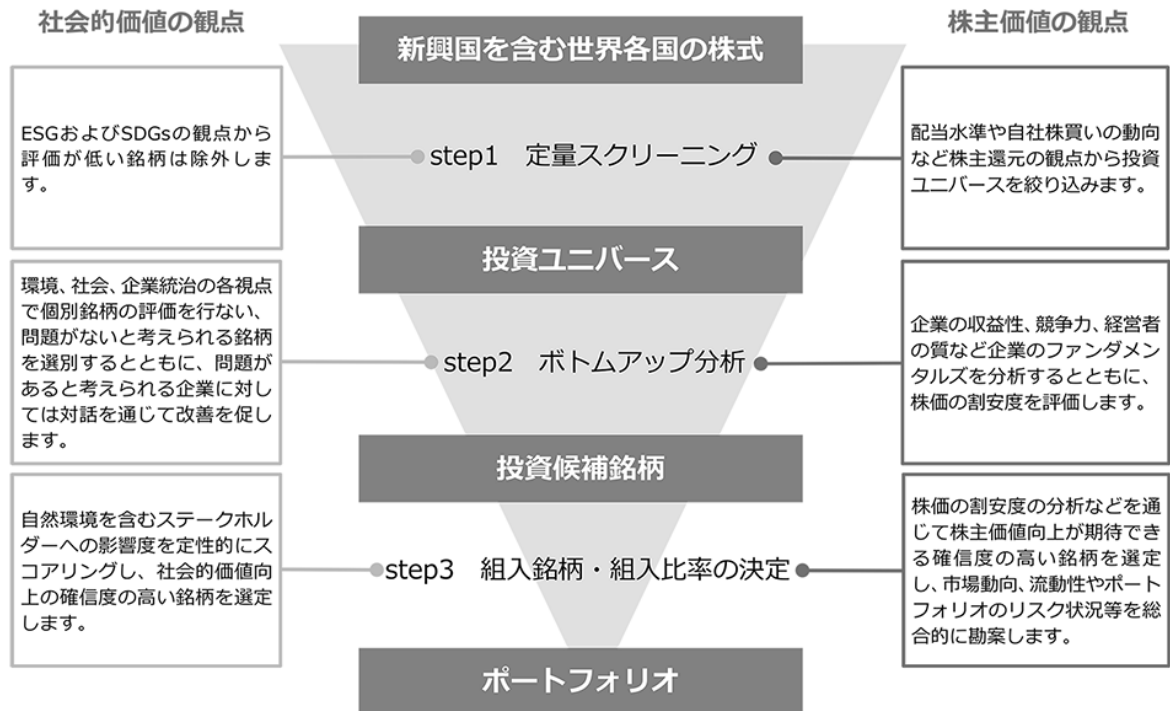
項 目	第2期
	2022年12月13日～ 2023年6月12日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.094%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	636

(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。

○ご参考：マザーファンドの運用プロセスについて  
 [グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド]

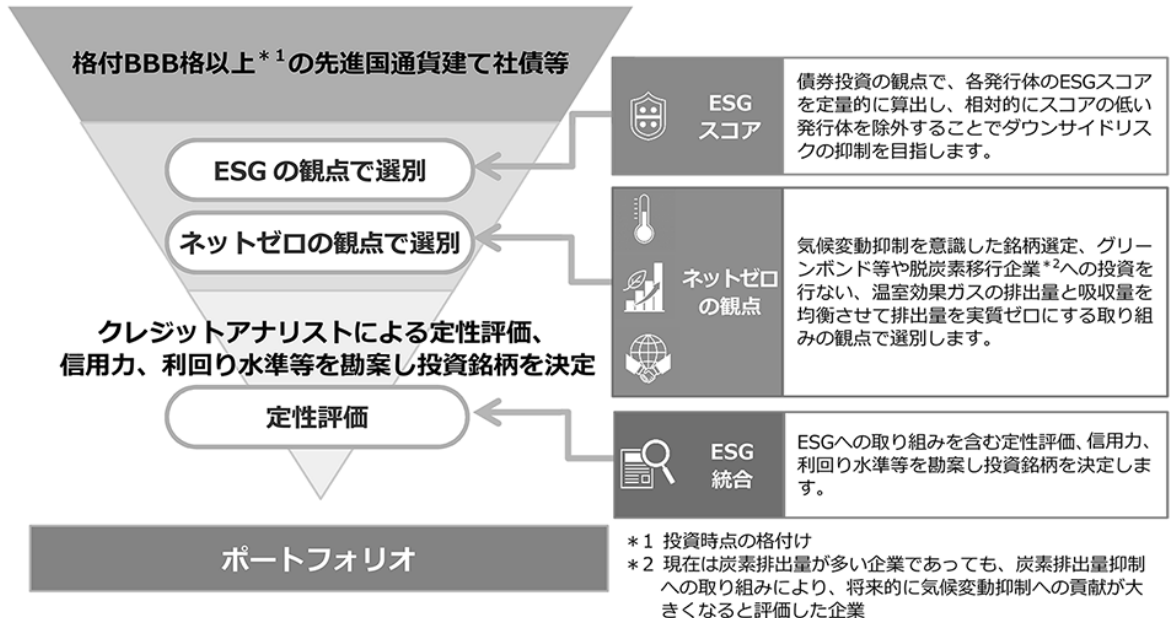
■ポートフォリオの構築プロセス■



※上記ポートフォリオの構築プロセスは、今後変更となる場合があります。

## [グローバルネットゼロ債券 マザーファンド]

## ■ ポートフォリオの構築プロセス ■



※上記ポートフォリオの構築プロセスは、今後変更となる場合があります。



## ○主要組入銘柄（発行体）の解説とESGが企業価値向上（信用力向上）に資すると判断した根拠 [グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド]

### 【株式】

- ・ネクステラ・エナジー（米国）

### 【概要】

電力エネルギーインフラ企業です。風力と太陽光を併せた再生可能エネルギー発電事業を手掛けています。太陽光発電と風力発電による発電能力が2025年に向けて大きく拡大するほか、それに付随した送電線網の整備やエネルギー貯蔵設備に対する投資等、同社の成長に寄与する投資機会が多く存在します。また、25年を超える連続増配記録を持ちます。

### 【ESGが企業価値向上に資すると判断した根拠】

再生可能エネルギーの利用推進に大きなインパクトを直接与える企業です。2030年までに電源構成の半分以上を太陽光と風力にする目標を掲げています。将来的には、米国経済全体の脱炭素化を進めるうえで重要な役割を果たし、再生可能エネルギー市場の拡大が同社の成長を支えるものと見ています。

- ・ベクトン・ディッキンソン（米国）

### 【概要】

医療用品のサプライヤーで様々な用品の販売を行なう国際的な医療テクノロジー会社です。取り扱う商品が多岐にわたることもあり、安定的な収益性が同社の魅力です。同業他社と比較して、収益性の高さの割りにバリュエーション（投資価値評価）が割安に放置されており、その修正に期待しています。新型コロナウイルス関連収益の減少により2022年度は減益となりましたが、2023年度にはその悪影響も剥落し、株価の割安感が再評価される局面が来るものと期待しています。50年を超える連続増配企業であり、株主還元にも積極的です。

### 【ESGが企業価値向上に資すると判断した根拠】

新型コロナウイルスやHIV（ヒト免疫不全ウイルス）、マラリアといった感染症の予防や診断、治療に関わる医療機器を提供するだけでなく、米国疾病予防管理センターや各種政府機関と協業して、変異株の検知や流行の追跡に必要な情報の提供を行なうなど、感染症の撲滅に主体的な役割を果たすことで、感染症対策の点では良好なポジションにあります。コロナ禍においては簡便に利用できる自己検査キットやPCR検査キットの開発、10億本にも及ぶ注射用機器の提供などを行ないました。

**[グローバルネットゼロ債券 マザーファンド]****【債券】****・武田薬品工業****【概要】**

日本最大の医薬品メーカーで、アイルランドに本社を持つ医薬品会社シャイアを買収し、業容を大きく拡大するとともに収益源のグローバルな地域分散を達成しています。シャイア買収で売上規模は倍増し、世界的な規模の医薬品会社となりました。癌などの腫瘍、消化器系、神経科学、希少疾患、血漿製剤などを主力としています。

**[ESGが企業の信用力向上に資すると判断した根拠]**

武田薬品工業が開発した Dengue 熱ワクチンは、臨床試験を経て一部の国で申請が承認されており今後の販売開始が見込まれています。Dengue 熱は蚊によって媒介される感染症で、WHO（世界保健機関）の推計では年間の感染者は約3億9000万人、約39億人が感染リスクにさらされています。地球温暖化を背景とする蚊の生息数の増加から、熱帯地域にとどまらず米国等を含む先進国にも感染が拡大しています。同社のワクチンは副作用が少なく安全性の高さが確認されており、製品の幅広い普及による感染拡大の抑制を通じて、地球の気候変動に人間の暮らしを適応させていく働きが期待されます。またワクチンは安全保障の観点からも重要な製品であり、開発生産体制の拡充は日本の医療の堅牢化にも貢献することが見込まれます。

**・エンエル****【概要】**

イタリアの大手電力で、発電事業だけでなく配電事業や消費者への小売も手掛けています。配電事業は大規模な送配電網の設備を必要とすることから参入障壁が高く、事業の安定性につながっています。イタリア政府は同国の経済財務省を通して株式を保有しており、大株主となっています。

**[ESGが企業の信用力向上に資すると判断した根拠]**

エンエルは温室効果ガスの排出抑制に向けて、2027年までに石炭火力発電の廃止、2040年までにガス火力発電の廃止を予定しているほか、ネットゼロ目標の達成時期を2050年から2040年に前倒しするなど、世界の大手電力企業の中でも有数の積極的な取り組みを掲げています。化石燃料に乏しくエネルギー自給率が低いイタリアにおいて、同社は電力の料金抑制と安定供給という政策目標を歴史的に担ってきました。国民投票で原子力発電の全廃を決めている同国にとって、火力発電への過度の依存度低下と、再生可能エネルギーへの移行を通じて、エネルギー構成のバランスを改善させることが課題であり、同社は電源構成に占める再生可能エネルギーの割合が過半を占めるまでに上昇させています。化石燃料への依存度の低下は燃料価格高騰局面における電力安定供給の観点で寄与するとともに、グリーン電力への需要拡大を通じて同社の収益改善に寄与することが期待されます。

## ◎今後の運用方針

### [野村サステナブルセレクト（世界バランス型 Bコース）]

主要投資対象である[グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド]および[グローバルネットゼロ債券 マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質組入外貨建資産については為替ヘッジを行わない方針です。

### [グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド]

#### ・投資環境

米国経済は、製造業の景況感などは総じて低調な一方で、雇用や個人消費などの経済指標は底堅く推移しており、引き続きインフレ率には注視が必要です。FRBのパウエル議長は利上げ停止の可能性を示唆しましたが、追加利上げの必要性を巡り政策担当者間で見解の相違があり、予断を許しません。足元の金融引締策の長期化が今後の企業業績や景気に与える影響に注視が必要です。

#### ・運用方針

当戦略では、社会的価値と企業価値の向上を同時達成する銘柄に投資を行いません。運用にあたりましては、ファンダメンタルズ（基礎的条件）分析、バリュエーション分析およびESG（環境・社会・企業統治）への取り組み等の定性評価により投資候補銘柄を選定し、自然環境を含むステークホルダーとの関係性分析、株価の割安度、市場動向、流動性やポートフォリオのリスク状況等を総合的に勘案して、組入銘柄・組入比率を決定してまいります。

### [グローバルネットゼロ債券 マザーファンド]

#### ・投資環境

各国中央銀行の金融政策の引き締め姿勢に対する警戒感は継続しているものの、インフレ率にはピークアウトの傾向が見られ、利上げのペースの減速もしくは停止が見込まれます。米地銀を巡る信用不安などに対して懸念が強まる局面が見られましたが、保有銘柄の信用力に対する影響は限られました。引き続きクレジット市場の変動性の高い状態が継続する一方で、発行体企業の信用力の底堅さを背景にクレジットスプレッドは緩やかに安定化していくものと想定されます。

#### ・運用方針

ESGの観点、気候変動抑制の観点や炭素排出量抑制に向けた取り組み、グリーンボンド等における資金用途等の評価により投資候補銘柄を選択すると共に、クレジットアナリストによる定性評価、信用力、利回り水準等を勘案しながら投資対象となる社債等の銘柄を決定してまいります。

今後とも、引き続きご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年12月13日～2023年6月12日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 62	% 0.620	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(30)	(0.302)	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 ）	(30)	(0.302)	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 ）	( 2 )	(0.016)	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	2	0.016	(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 ）	( 2 )	(0.016)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.008	(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 )	(0.008)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.006	(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 ）	( 0 )	(0.005)	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
合 計	66	0.650	
期中の平均基準価額は、10,023円です。			

\* 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。

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

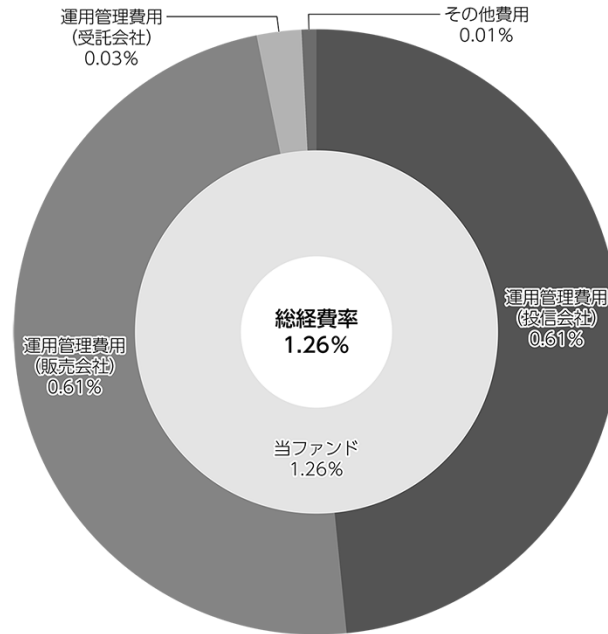
\* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

\* 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1.26%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、売買委託手数料及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) 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。

## ○売買及び取引の状況

（2022年12月13日～2023年6月12日）

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド	949,766	950,600	650,588	686,600
グローバルネットゼロ債券 マザーファンド	1,288,970	1,261,300	578,849	569,000

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

（2022年12月13日～2023年6月12日）

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	25,159,856千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	47,233,240千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.53

\*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

（2022年12月13日～2023年6月12日）

## 利害関係人との取引状況

<野村サステナブルセレクト（世界バランス型 Bコース）>  
該当事項はございません。

<グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	8,525	1,081	12.7	6,282	1,081	17.2

平均保有割合 11.7%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

<グローバルネットゼロ債券 マザーファンド>  
該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2023年6月12日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド	4,955,568	5,254,745	5,862,194
グローバルネットゼロ債券 マザーファンド	5,058,271	5,768,392	5,898,180

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド	5,862,194	48.9
グローバルネットゼロ債券 マザーファンド	5,898,180	49.2
コール・ローン等、その他	227,841	1.9
投資信託財産総額	11,988,215	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（49,518,749千円）の投資信託財産総額（51,200,238千円）に対する比率は96.7%です。

\*グローバルネットゼロ債券 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（8,437,507千円）の投資信託財産総額（8,604,646千円）に対する比率は98.1%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=139.43円、1英ポンド=175.32円、1スイスフラン=154.27円、1デンマーククローネ=20.11円、1ユーロ=149.82円、1香港ドル=17.79円、1ルビア=0.0094円、1新台幣ドル=4.5338円、1インドルピー=1.70円、1ケニアシリング=1.0012円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年6月12日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,988,215,915
コール・ローン等	196,940,760
グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド(評価額)	5,862,194,221
グローバルネットゼロ債券 マザーファンド(評価額)	5,898,180,934
未収入金	30,900,000
(B) 負債	137,146,085
未払収益分配金	11,190,123
未払解約金	55,521,894
未払信託報酬	70,247,397
未払利息	239
その他未払費用	186,432
(C) 純資産総額(A-B)	11,851,069,830
元本	11,190,123,099
次期繰越損益金	660,946,731
(D) 受益権総口数	11,190,123,099口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,591円

(注) 期首元本額は10,147,986,802円、期中追加設定元本額は1,550,334,201円、期中一部解約元本額は508,197,904円、1口当たり純資産額は1.0591円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用については、初回の計算期間末が未到来のため支払い実績はありません。

(注) 分配金の計算過程（2022年12月13日～2023年6月12日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2022年12月13日～ 2023年6月12日
a. 配当等収益(経費控除後)	117,398,445円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	520,475,140円
c. 信託約款に定める収益調整金	22,418,937円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	63,409,601円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	723,702,123円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	646円
g. 分配金	11,190,123円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

## ○損益の状況（2022年12月13日～2023年6月12日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 20,298
受取利息	13
支払利息	△ 20,311
(B) 有価証券売買損益	708,327,712
売買益	730,521,512
売買損	△ 22,193,800
(C) 信託報酬等	△ 70,433,829
(D) 当期損益金(A+B+C)	637,873,585
(E) 前期繰越損益金	63,409,601
(F) 追加信託差損益金	△ 29,146,332
(配当等相当額)	( 20,760,218)
(売買損益相当額)	(△ 49,906,550)
(G) 計(D+E+F)	672,136,854
(H) 収益分配金	△ 11,190,123
次期繰越損益金(G+H)	660,946,731
追加信託差損益金	△ 29,146,332
(配当等相当額)	( 22,418,937)
(売買損益相当額)	(△ 51,565,269)
分配準備積立金	690,093,063

\*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

\*損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

\*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。



## ○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	10円
----------------	-----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2023年6月12日現在）

### <グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド>

下記は、グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド全体(45,867,709千口)の内容です。

#### 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期		末
	株 数	株 数	株 数	株 数	評 価 額
機械（100.0%）		千株		千株	千円
ダイキン工業		46.7		44.5	1,281,155
合 計	株 数 ・ 金 額	46.7	株 数 ・ 金 額	44.5	1,281,155
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	銘 柄 数 < 比 率 >	1	<2.5%>

\*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

\*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

\*評価額欄の< >内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## 外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ADOBE INC	250	245	11,154	1,555,310	ソフトウェア	
ALPHABET INC-CL A	1,142	836	10,224	1,425,590	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
BECTON, DICKINSON	430	379	9,536	1,329,727	ヘルスケア機器・用品	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	2,184	11,203	1,562,039	ヘルスケア機器・用品	
THE CIGNA GROUP	232	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CVS HEALTH CORP	975	1,136	8,154	1,136,954	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CISCO SYSTEMS	2,310	2,090	10,381	1,447,516	通信機器	
EVERSOURCE ENERGY	704	868	6,108	851,723	電力	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	824	839	4,588	639,772	金融サービス	
GILEAD SCIENCES INC	616	729	5,701	794,972	バイオテクノロジー	
ELI LILLY & CO.	—	79	3,526	491,684	医薬品	
MASTERCARD INC	397	364	13,452	1,875,686	金融サービス	
MICROSOFT CORP	507	411	13,461	1,876,931	ソフトウェア	
NEXTERA ENERGY INC	1,561	1,898	14,063	1,960,835	電力	
PAYCHEX INC	—	727	8,128	1,133,382	専門サービス	
SMITH (A. O.) CORP	1,553	1,224	8,424	1,174,609	建設関連製品	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	939	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
TESLA INC	244	—	—	—	自動車	
TETRA TECH INC	—	605	9,509	1,325,880	商業サービス・用品	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	248	275	14,280	1,991,061	ライフサイエンス・ツール/サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	196	9,718	1,355,035	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	479	439	9,827	1,370,244	金融サービス	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	1,954	2,264	14,382	2,005,374	建設関連製品	
MEDTRONIC PLC	1,047	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
PENTAIR PLC	2,109	1,759	10,412	1,451,757	機械	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	18,530 20	19,558 21	206,240 —	28,756,091 <56.2%>	
(イギリス)			千英ポンド			
ASTRAZENECA PLC	664	711	8,328	1,460,217	医薬品	
NATIONAL GRID PLC	3,913	4,923	5,191	910,144	総合公益事業	
GSK PLC	3,184	3,034	4,182	733,223	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,762 3	8,669 3	17,702 —	3,103,586 <6.1%>	
(スイス)			千スイスフラン			
NESTLE SA-REG	638	599	6,429	991,877	食品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	638 1	599 1	6,429 —	991,877 <1.9%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	833	829	90,592	1,821,824	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	833 1	829 1	90,592 —	1,821,824 <3.6%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
SAP SE	780	716	8,832	1,323,315	ソフトウェア	
ALLIANZ SE-REG	418	385	8,013	1,200,560	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,199 2	1,102 2	16,846 —	2,523,875 <4.9%>	
(ユーロ…フランス)						
SCHNEIDER ELECTRIC SE	595	565	9,270	1,388,976	電気設備	
AXA SA	3,103	2,912	7,723	1,157,098	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,698 2	3,477 2	16,994 —	2,546,075 <5.0%>	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イギリス) UNILEVER PLC	百株 1,124	百株 1,189	千ユーロ 5,517	千円 826,604	パーソナルケア用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,124 1	1,189 1	5,517 —	826,604 <1.6%>
(ユーロ…スイス) DSM-FIRMENICH AG	—	658	6,314	946,074	化学
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 1	658 1	6,314 —	946,074 <1.8%>
(ユーロ…オランダ) KONINKLIJKE DSM NV ASML HOLDING NV	592 175	— 193	— 12,882	— 1,929,987	化学 半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	768 2	193 1	12,882 —	1,929,987 <3.8%>
(ユーロ…ベルギー) UMICORE	1,149	1,410	3,872	580,213	化学
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,149 1	1,410 1	3,872 —	580,213 <1.1%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,939 8	8,031 8	62,427 —	9,352,832 <18.3%>
(香港) AIA GROUP LTD	7,647	8,407	千香港ドル 67,886	1,207,705	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,647 1	8,407 1	67,886 —	1,207,705 <2.4%>
(インドネシア) BANK RAKYAT INDONESIA	205,352	220,398	千ルピア 119,566,240	1,123,922	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	205,352 1	220,398 1	119,566,240 —	1,123,922 <2.2%>
(台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR	1,520	6,690	千新台幣ドル 377,985	1,713,708	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,520 1	6,690 1	377,985 —	1,713,708 <3.3%>
(インド) HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	—	2,110	千インドルピー 559,761	951,595	金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 1	2,110 1	559,761 —	951,595 <1.9%>
(ケニア) SAFARICOM LTD	246,131	—	千ケニアシリング —	—	無線通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	246,131 1	— —	— —	— <—%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	496,355 37	275,295 38	— —	49,023,144 <95.8%>

\* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 邦貨換算金額欄の< >内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## &lt;グローバルネットゼロ債券 マザーファンド&gt;

下記は、グローバルネットゼロ債券 マザーファンド全体(8,415,151千口)の内容です。

## 外国公社債

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	37,600	32,121	4,478,706	52.0	—	34.7	17.0	0.3
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	2,100	1,692	296,764	3.4	—	3.4	—	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ								
ドイツ	2,400	2,158	323,429	3.8	—	1.0	2.8	—
イタリア	2,900	2,423	363,085	4.2	—	4.2	—	—
フランス	6,600	5,181	776,289	9.0	—	9.0	—	—
オランダ	3,700	3,380	506,500	5.9	—	3.0	2.9	—
スペイン	700	664	99,551	1.2	—	—	1.2	—
スウェーデン	2,200	1,983	297,165	3.5	—	3.5	—	—
ルクセンブルグ	500	400	59,934	0.7	—	0.7	—	—
フィンランド	1,500	1,249	187,179	2.2	—	2.2	—	—
デンマーク	2,200	1,932	289,511	3.4	—	3.4	—	—
日本	500	368	55,254	0.6	—	0.6	—	—
アメリカ	4,400	3,629	543,755	6.3	—	6.3	—	—
合 計	—	—	8,277,127	96.2	—	72.0	23.9	0.3

\* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	AMERICAN EXPRESS CO	1.65	1,150	1,027	143,208	2026/11/4
	AON CORP/AON GLOBAL HOLD	2.85	500	460	64,152	2027/5/28
	APPLE INC	3.0	1,200	1,145	159,652	2027/6/20
	ASTRAZENECA PLC	4.375	100	92	12,859	2045/11/16
	AT&T INC	2.25	2,400	1,900	265,037	2032/2/1
	AT&T INC	3.5	100	69	9,627	2053/9/15
	BNP PARIBAS	1.323	1,200	1,067	148,908	2027/1/13
	BOSTON PROPERTIES LP	2.55	600	441	61,516	2032/4/1
	CATERPILLAR FINL SERVICE	1.7	1,100	996	139,005	2027/1/8
	CSX CORP	4.5	1,100	971	135,517	2052/11/15
	DELL INT LLC / EMC CORP	6.1	400	412	57,538	2027/7/15
	ELEVANCE HEALTH INC	4.65	900	812	113,312	2043/1/15
	ENEL FINANCE INTL NV	2.25	2,600	2,033	283,548	2031/7/12
	GENERAL MILLS INC	2.875	2,250	1,990	277,555	2030/4/15
	HASBRO INC	3.9	300	271	37,842	2029/11/19
	HP INC	2.65	600	480	67,036	2031/6/17
	HUMANA INC	4.875	700	686	95,741	2030/4/1
	ING GROEP NV	4.625	1,000	977	136,245	2026/1/6
	INTERNATIONAL FLAVORS&FR	2.3	2,200	1,736	242,060	2030/11/1
	MACQUARIE GROUP LTD	1.34	1,000	892	124,393	2027/1/12
	MET LIFE GLOB FUNDING I	0.95	1,150	1,047	146,121	2025/7/2
	NATWEST GROUP PLC	1.642	1,200	1,061	147,947	2027/6/14
	NESTLE HOLDINGS INC	4.7	200	196	27,379	2053/1/15
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	5.0	1,200	1,181	164,699	2032/7/15
	NORFOLK SOUTHERN CORP	2.3	1,300	1,076	150,047	2031/5/15
	PROLOGIS LP	1.25	1,200	928	129,508	2030/10/15
	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	3.7	1,100	828	115,481	2051/3/13
	RALPH LAUREN CORP	2.95	450	395	55,195	2030/6/15
	SIMON PROPERTY GROUP LP	2.2	1,200	968	135,021	2031/2/1
	STARBUCKS CORP	4.45	900	780	108,779	2049/8/15
	TAKEDA PHARMACEUTICAL	2.05	2,200	1,825	254,490	2030/3/31
	THERMO FISHER SCIENTIFIC	2.0	100	81	11,338	2031/10/15
	UNILEVER CAPITAL CORP	3.5	100	95	13,372	2028/3/22
	UNION PACIFIC CORP	3.25	1,000	732	102,151	2050/2/5
	VERIZON COMMUNICATIONS	1.5	1,200	941	131,231	2030/9/18
	VISA INC	0.75	1,300	1,133	158,008	2027/8/15
	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	4.35	200	193	26,938	2027/6/8
	WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	200	188	26,233	2024/9/17
小	計				4,478,706	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド		
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	DIAGEO FINANCE PLC	2.75	900	666	116,834	2038/6/8
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.125	1,200	1,026	179,930	2029/7/25
小	計				296,764	

## 野村サステナブルセレクト（世界バランス型 Bコース）

銘柄		銘柄	当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BAYER AG	0.75	900	805	120,727	2027/1/6
		BAYER AG	5.375	600	550	82,547	2082/3/25
		VOLKSWAGEN LEASING GMBH	0.375	900	801	120,154	2026/7/20
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASSICURAZIONI GENERALI	2.124	2,000	1,659	248,667	2030/10/1
		ENI SPA	0.375	900	763	114,418	2028/6/14
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	AXA SA	1.375	500	377	56,587	2041/10/7
		DANNON SA	0.52	1,800	1,460	218,862	2030/11/9
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	1.0	1,800	1,295	194,085	2033/11/29
		ENGIE SA	0.375	2,500	2,047	306,754	2029/10/26
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	DAIMLER INTL FINANCE BV	0.625	1,200	1,087	162,929	2027/5/6
		SIEMENS FINANCIERINGSMAT	3.0	600	580	86,912	2033/9/8
		STELLANTIS NV	3.875	600	598	89,609	2026/1/5
		UNILEVER FINANCE	1.75	300	271	40,646	2030/3/25
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	4.375	1,000	843	126,403	2099/3/28
スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	IBERDROLA FINANZAS SAU	0.875	700	664	99,551	2025/6/16
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	TELIA CO AB	1.375	2,000	1,789	268,036	2081/5/11
		TELIA COMPANY AB	4.625	200	194	29,129	2082/12/21
ルクセンブルグ	普通社債券 (含む投資法人債券)	DH EUROPE FINANCE II	0.75	300	241	36,196	2031/9/18
		NESTLE FINANCE INTL LTD	0.375	200	158	23,738	2032/5/12
フィンランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	NORDEA BANK ABP	0.5	1,500	1,249	187,179	2028/11/2
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	ORSTED A/S	1.5	2,200	1,932	289,511	2029/11/26
日本	普通社債券 (含む投資法人債券)	TAKEDA PHARMACEUTICAL	2.0	500	368	55,254	2040/7/9
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	EQUINIX INC	1.0	1,400	1,030	154,374	2033/3/15
		FEDEX CORP	0.45	1,700	1,394	208,960	2029/5/4
		JOHNSON & JOHNSON	1.65	600	508	76,144	2035/5/20
		THERMO FISHER SCIENTIFIC	3.65	700	696	104,275	2034/11/21
小	計				3,501,657		
合	計				8,277,127		

\*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\*額面・評価額の単位未満は切り捨て。