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

運用報告書(全体版)

第２期（決算日2021年11月18日）

作成対象期間（2021年５月19日～2021年11月18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	2020年11月30日から2025年11月18日までです。	
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（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。ただし、代替ヘッジによっても為替変動リスクの低減の効果が小さいあるいは得られないと判断した通貨については、為替ヘッジを行なわない場合があります。	
主な投資対象	グローバルESGバランスファンド（為替ヘッジあり）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新興国国債　マザーファンド	米ドル建ての新興国国債等（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。
主な投資制限	グローバルESGバランスファンド（為替ヘッジあり）年2回決算型	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。
	ACI ESGグローバル小型株　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。
	米ドル建てESG先進国社債　マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	米ドル建てESG新興国国債　マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	ACI ESGグローバルREIT　マザーファンド	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の５%以内とします。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、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。	

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			株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率						
(設定日)	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
2020年11月30日	10,000	－	－	－	－	－	－	－	888
1期(2021年5月18日)	10,472	10	4.8	25.2	－	47.1	－	23.0	6,440
2期(2021年11月18日)	11,294	10	7.9	24.1	－	47.0	－	23.7	9,312

＊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」、「投資信託証券組入比率」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標が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

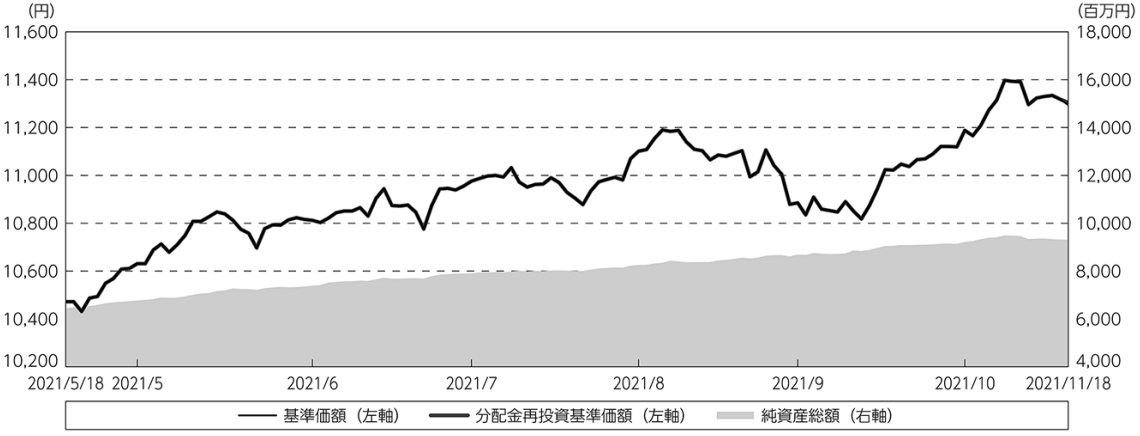
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率					
(期首)	円	%	%	%	%	%	%
2021年5月18日	10,472	－	25.2	－	47.1	－	23.0
5月末	10,631	1.5	24.1	－	47.7	－	24.4
6月末	10,812	3.2	24.8	－	47.9	－	22.4
7月末	10,976	4.8	23.7	－	46.2	－	24.5
8月末	11,101	6.0	24.6	－	46.3	－	24.2
9月末	10,885	3.9	24.8	－	47.6	－	22.7
10月末	11,188	6.8	25.0	－	47.7	－	23.5
(期末) 2021年11月18日	11,304	7.9	24.1	－	47.0	－	23.7

＊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」、「投資信託証券組入比率」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：10,472円
期　末：11,294円（既払分配金（税込み）：10円）
騰落率：　7.9%（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（2021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

基準価額は10,472円から当作成期末には11,294円となりました。

（上昇要因）

・2021年６月に、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が利上げを急がない姿勢を示したことを背景に、先進国社債市場、新興国国債市場、小型株式市場、世界REIT市場が上昇したこと
・2021年10月に、米企業の７－９月期決算が市場予想を上回ったことなどを背景に、先進国社債市場、新興国国債市場、小型株式市場、世界REIT市場が上昇したこと

（下落要因）

・2021年９月に、新型コロナウイルスの感染再拡大への警戒感などを背景に、小型株式市場、世界REIT市場が下落したこと
・2021年９月に、米金融政策の正常化が意識されたことなどを背景に、先進国社債市場、新興国国債市場が下落したこと

○投資環境

・先進国社債

原油価格等のエネルギー価格の高騰によるインフレへの警戒などから利回りが上昇（価格は下落）する局面もありましたが、堅調な米欧企業の決算発表などを背景に利回りは低下（価格は上昇）し、当作成期間中の先進国社債の利回りは低下しました。

・新興国国債

中国や米国などの経済指標が堅調であったことから、新興国国債の利回りが低下した局面もありましたが、インフレ懸念の高まりなどを背景に利回りは上昇し、当作成期間中の新興国国債の利回りはほぼ横ばいとなりました。

・世界株式

米国の良好な経済指標や、米企業の堅調な決算発表などを背景に世界株式市場は上昇しました。

・世界REIT

米国の良好な経済指標や、米欧企業の堅調な決算発表などが好感され世界REIT市場は上昇しました。

・為替

当作成期間中において、米国の堅調な経済指標や、米金融政策の正常化に向けた動きなどから、米ドルは円に対して上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[グローバルESGバランスファンド（為替ヘッジあり）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。実質外貨建資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図りました。

[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す。

[米ドル建てESG新興国国債　マザーファンド]

米ドル建ての新興国国債等（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。

[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。

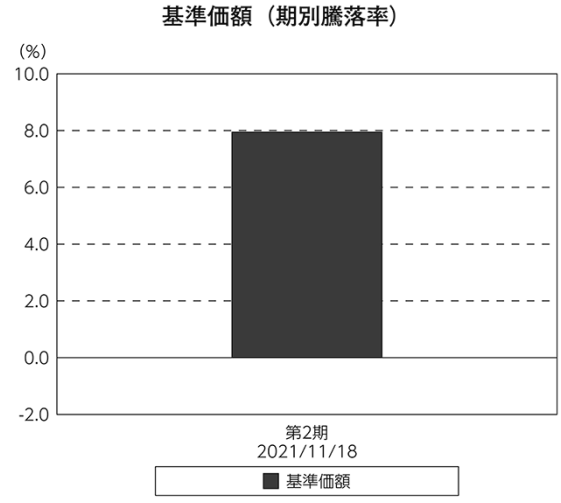
[ACI ESGグローバルREIT　マザーファンド]

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。

○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。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

基準価額水準等を勘案し、１万口当たり10円といたしました。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２期 2021年５月19日～ 2021年11月18日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.088%
当期の収益	10
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	1,294

（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（為替ヘッジあり）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活用し為替変動リスクの低減を図る方針です。

[米ドル建てESG先進国社債　マザーファンド]

インフレ率の高止まりに対する懸念などはあるものの、堅調な企業決算や経済正常化への期待等が下支えとなり、クレジットスプレッド（利回りの格差）は安定的に推移するものと想定されます。今後も個別発行体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。

[米ドル建てESG新興国国債　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]

新型コロナウイルスのワクチン接種による経済正常化への期待に加え、各国政府の財政・金融政策による下支え、更には企業業績回復への期待感から、今後の株式市場は堅調に推移すると見込まれている一方で、米国や欧州の量的緩和政策縮小などの動向に注視してまいります。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]

新型コロナウイルスのワクチン接種による経済正常化への期待に加え、各国の財政・金融政策による下支えからREIT市場は堅調に推移するものと想定されます。引き続き、サスティナブル（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います。

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。

○１万口当たりの費用明細

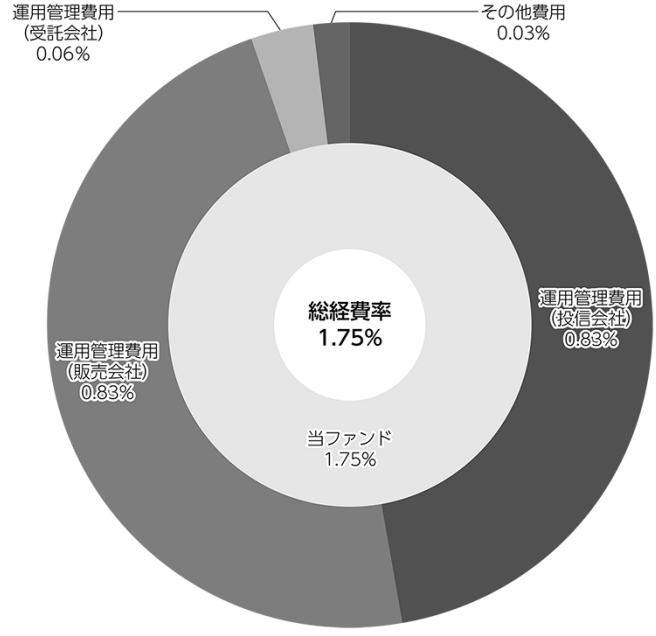
（2021年５月19日～2021年11月18日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	94	0.860	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(45)	(0.416)	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）	(45)	(0.416)	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	0.024	(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)	(0.012)	
(c) 有価証券取引税	2	0.017	(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)	(0.010)	
（投資信託証券）	(1)	(0.007)	
(d) その他費用	2	0.014	(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)	(0.013)	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	101	0.915	
期中の平均基準価額は、10,932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1.75％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

（2021年５月19日～2021年11月18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
ACI ESGグローバル小型株　マザーファンド	556,952	710,800	265,837	354,800
ACI ESGグローバルREIT　マザーファンド	423,388	556,900	167,675	228,400
米ドル建てESG先進国社債　マザーファンド	897,095	949,600	134,328	143,500
米ドル建てESG新興国国債　マザーファンド	416,359	438,700	76,998	81,600

＊単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2021年５月19日～2021年11月18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	
	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
(a) 期中の株式売買金額	19,467,400千円	1,918,839千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,157,908千円	1,019,738千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.60	1.88

＊(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

（2021年５月19日～2021年11月18日）

利害関係人との取引状況

＜グローバルESGバランスファンド（為替ヘッジあり）年2回決算型＞

該当事項はございません。

＜ACI ESGグローバル小型株　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	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	14,367	964	6.7	6,259	964	15.4

平均保有割合　14.5%

※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。

＜ACI ESGグローバルREIT　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	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	13,747	14	0.1	5,756	－	－

平均保有割合　14.5%

＜米ドル建てESG先進国社債　マザーファンド＞
該当事項はございません。

＜米ドル建てESG新興国国債　マザーファンド＞
該当事項はございません。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項　　目	当　　期
売買委託手数料総額（A）	1,917千円
うち利害関係人への支払額（B）	1千円
（B）／（A）	0.1%

＊売買委託手数料総額は、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です。

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證券株式会社、野村信託銀行です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

（2021年５月19日～2021年11月18日）

期首残高 （元　本）	当期設定 元　　本	当期解約 元　　本	期末残高 （元　本）	取　引　の　理　由
百万円	百万円	百万円	百万円	
36	－	－	36	当初設定時における取得

○組入資産の明細

（2021年11月18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
ACI ESGグローバル小型株　マザーファンド	1,291,820	1,582,935	2,299,372
ACI ESGグローバルREIT　マザーファンド	1,323,823	1,579,536	2,311,177
米ドル建てESG先進国社債　マザーファンド	2,183,684	2,946,451	3,207,802
米ドル建てESG新興国国債　マザーファンド	929,750	1,269,110	1,375,334

＊口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

（2021年11月18日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ACI ESGグローバル小型株　マザーファンド	2,299,372	24.1
ACI ESGグローバルREIT　マザーファンド	2,311,177	24.2
米ドル建てESG先進国社債　マザーファンド	3,207,802	33.6
米ドル建てESG新興国国債　マザーファンド	1,375,334	14.4
コール・ローン等、その他	366,919	3.7
投資信託財産総額	9,560,604	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊ACI ESGグローバル小型株　マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（17,471,429千円）の投資信託財産総額（19,049,949千円）に対する比率は91.7%です。
＊ACI ESGグローバルREIT　マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（17,570,733千円）の投資信託財産総額（19,255,904千円）に対する比率は91.2%です。
＊米ドル建てESG先進国社債　マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（25,963,155千円）の投資信託財産総額（27,145,860千円）に対する比率は95.6%です。
＊米ドル建てESG新興国国債　マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（11,155,523千円）の投資信託財産総額（11,656,649千円）に対する比率は95.7%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=114.18円、1カナダドル=90.54円、1英ポンド=154.03円、1スイスフラン=123.00円、1スウェーデンクローナ=12.89円、1ノルウェークローネ=13.04円、1デンマーククローネ=17.39円、1ユーロ=129.29円、1香港ドル=14.66円、1シンガポールドル=84.20円、1ウォン=0.0969円、1新台湾ドル=4.1046円、1豪ドル=82.91円、1レアル=20.6658円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月18日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	18,233,153,591
コール・ローン等	312,967,410
ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド(評価額)	2,299,372,265
ACI ESGグローバルREIT マザーファンド(評価額)	2,311,177,376
米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド(評価額)	3,207,802,182
米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド(評価額)	1,375,334,887
未収入金	8,726,499,471
(B) 負債	8,920,453,451
未払金	8,760,098,153
未払収益分配金	8,245,526
未払解約金	82,555,229
未払信託報酬	69,419,976
未払利息	272
その他未払費用	134,295
(C) 純資産総額(A－B)	9,312,700,140
元本	8,245,526,555
次期繰越損益金	1,067,173,585
(D) 受益権総口数	8,245,526,555口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,294円

(注) 期首元本額は6,150,652,736円、期中追加設定元本額は3,373,092,421円、期中一部解約元本額は1,278,218,602円、1口当たり純資産額は1.1294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、支払金額60,228,258円。('20年11月30日～'21年11月18日、ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド)
(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、支払金額38,647,443円。('20年11月30日～'21年11月18日、ACI ESGグローバルREIT マザーファンド)
(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、支払金額52,116,706円。('20年11月30日～'21年11月18日、米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド)
(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、支払金額8,729,877円。('20年11月30日～'21年11月18日、米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド)

○損益の状況 (2021年５月19日～2021年11月18日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 26,253
支払利息	△ 26,253
(B) 有価証券売買損益	611,512,784
売買益	1,133,045,850
売買損	△ 521,533,066
(C) 信託報酬等	△ 69,554,271
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	541,932,260
(E) 前期繰越損益金	116,527,696
(F) 追加信託差損益金	416,959,155
(配当等相当額)	(79,062,398)
(売買損益相当額)	(337,896,757)
(G) 計(D＋E＋F)	1,075,419,111
(H) 収益分配金	△ 8,245,526
次期繰越損益金(G＋H)	1,067,173,585
追加信託差損益金	416,959,155
(配当等相当額)	(84,513,734)
(売買損益相当額)	(332,445,421)
分配準備積立金	650,214,430

＊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。

（注）分配金の計算過程（2021年５月19日～2021年11月18日）は以下の通りです。

項　　目	当　　期 2021年５月19日～ 2021年11月18日
a. 配当等収益(経費控除後)	84,948,170円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	456,984,090円
c. 信託約款に定める収益調整金	416,959,155円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	116,527,696円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	1,075,419,111円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	1,304円
g. 分配金	8,245,526円
h. 分配金(１万口当たり)	10円

○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

当ファンドと「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」「グローバルESGバランスファンド（為替ヘッジあり）隔月分配型」「グローバルESGバランスファンド（為替ヘッジなし）隔月分配型」間のスイッチングを可能とする所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2021年８月16日＞

ACI ESGグローバル小型株　マザーファンド

運用報告書

第１期（決算日2021年11月18日）

作成対象期間（2020年11月30日～2021年11月18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。

運用方針	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、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。 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。
主な投資対象	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。
主な投資制限	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。

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

http://www.nomura-am.co.jp/

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率				
(設定日)	円	%	%	%	%	百万円
2020年11月30日	10,000	－	－	－	－	579
1期(2021年11月18日)	14,526	45.3	90.4	－	6.0	18,883

＊株式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標が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

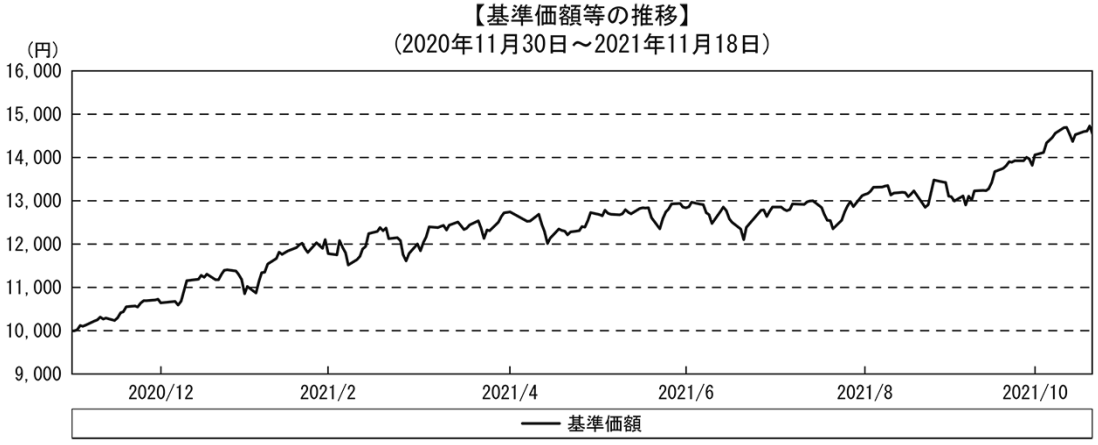
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率			
(設定日)	円	%	%	%	%
2020年11月30日	10,000	－	－	－	－
12月末	10,648	6.5	91.2	－	3.3
2021年1月末	11,026	10.3	86.5	－	6.2
2月末	11,778	17.8	86.5	－	11.2
3月末	12,042	20.4	88.8	－	5.4
4月末	12,741	27.4	92.6	－	4.5
5月末	12,680	26.8	89.0	－	8.5
6月末	12,839	28.4	92.5	－	3.1
7月末	12,853	28.5	86.3	－	11.3
8月末	13,142	31.4	91.5	－	7.1
9月末	13,094	30.9	92.1	－	3.7
10月末	14,053	40.5	92.7	－	5.2
(期　末) 2021年11月18日	14,526	45.3	90.4	－	6.0

＊騰落率は設定日比です。
＊株式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



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時の10,000円から当作成期末には14,526円となりました。

・2020年12月、新型コロナウイルスのワクチン実用化による経済正常化への期待やFRB（米連邦準備制度理事会）がゼロ金利政策と量的緩和政策の長期維持の方針を表明したことを受けて、株式市場が上昇したこと。
・2021年１月、2020年12月の米ISM製造業景気指数が市場予想を上回ったことや、米上院決選投票で民主党が勝利し、上下両院で多数派になったことで大型の追加経済対策への期待が高まったことを背景に、株式市場が上昇したこと。また為替市場で、日米金利差の拡大が意識されたことや米株式市場が個人投資家の投機的な取引により混乱し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから流動性の高い米ドルが選好されたことを背景にドル高・円安となったこと。
・２月、個人投資家の投機的な取引による市場の混乱が落ち着いたことやバイデン政権の追加経済対策への期待が高まったこと、米国の経済指標や企業決算が市場予想を上回ったことを背景に、株式市場が上昇したこと。また為替市場で、米国で新型コロナウイルスの新規感染者数の減少傾向が見られることや、ワクチン普及による経済正常化への期待を受けて長期金利が上昇したことを背景にドル高・円安となったこと。
・４月、３月の雇用統計など米経済指標が市場予想を上回る回復を示したことや、新型コロナウイルスのワクチン接種加速による経済正常化への期待が高まったことを受けて、株式市場が上昇したこと。

・８月、FDA（米食品医薬品局）が一部の新型コロナウイルスワクチンを正式承認したことでワクチン接種が進展すれば、米経済活動の再開が進むとの見方が台頭したことや、パウエルFRB議長が慎重に金融政策の正常化を進める姿勢を示したことを受けて、株式市場が上昇し、為替市場がドル高・円安となったこと。
・10月、米企業の７－９月期決算が市場予想を上回ったことや、９月の米小売売上高が市場予想に反して前月比で増加を続けたことなどを背景に、株式市場が上昇したこと。また為替市場で、米債務上限問題が先送りされたことなどから投資家心理が上向いたことや、米金融政策の正常化が意識され、米長期金利が上昇基調を強めたことを受けてドル高・円安となったこと。

○当ファンドのポートフォリオ

当期間は以下のような運用を行ないました。

・株式組入比率

期を通じて概ね高位を維持しました。

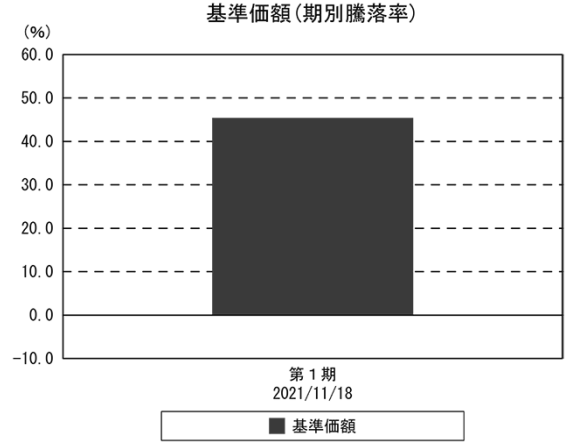
・期中の主な動き

（１）世界各国（新興国を含む）の株式（DR（預託証書）を含む）を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本としました。
（２）組入銘柄の選定にあたっては、小型株のうち成長の持続性や株価バリュエーション（投資価値評価）等に着目した分析で上位に位置する銘柄に対し、ESG等の観点も加えた綿密なファンダメンタルズ（基礎的諸条件）分析を行ないました。
※ESGとは、Environment（環境）、Social（社会）及びCorporate Governance（企業統治）の総称です。
（３）期中の売買では、イスラエルの測定機器メーカーや米国の商業用不動産顧問会社を新規に組み入れた一方、ドイツの独立系オンライン仲介会社や日本の基礎・総合化学品メーカーを全売却しました。

○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。



◎今後の運用方針

株式への投資にあたっては、小型株のうち成長の持続性や株価バリュエーション等に着目した分析で上位に位置する銘柄に対し、ESGなどの観点も加えた綿密なファンダメンタルズ分析を行ない、ポートフォリオを構築してまいります。また効率的な運用を行なうため、ETFを活用する場合があります。

○１万口当たりの費用明細

（2020年11月30日～2021年11月18日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	16	0.133	(a)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）	(12)	(0.096)	
（投資信託証券）	(5)	(0.037)	
(b) 有価証券取引税	11	0.089	(b)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）	(11)	(0.088)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
(c) その他費用	9	0.072	(c)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）	(9)	(0.072)	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
（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	36	0.294	
期中の平均基準価額は、12,241円です。			

＊各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
＊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。

○売買及び取引の状況

（2020年11月30日～2021年11月18日）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 620 (14)	千円 1,619,125 (－)	千株 274	千円 524,809
外国	アメリカ	百株 29,212 (325)	千米ドル 114,065 (－)	百株 10,161	千米ドル 37,183
	カナダ	11,310	千カナダドル 16,417	3,149	千カナダドル 3,874
	イギリス	10,863	千英ポンド 6,900	5,657	千英ポンド 3,150
	スイス	642 (－)	千スイスフラン 2,404 (△ 2)	28	千スイスフラン 79
	スウェーデン	3,273 (244)	千スウェーデンクローナ 76,536 (－)	2,295	千スウェーデンクローナ 27,806
	ノルウェー	625	千ノルウェークローネ 14,698	475	千ノルウェークローネ 4,591
	デンマーク	165	千デンマーククローネ 12,770	48	千デンマーククローネ 3,804
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	116 (88)	1,100 (－)	205	1,078
	イタリア	1,154	769	－	－
	フランス	201	2,115	－	－
	オランダ	721	3,949	229	1,423
	スペイン	154	412	－	－
	ベルギー	212	2,119	16	201
	フィンランド	1,234	1,272	534	619
	香港	12,240	千香港ドル 16,736	5,850	千香港ドル 7,549
	韓国	70	千ウォン 2,409,537	47	千ウォン 1,883,208
	台湾	1,240 (18)	千新台湾ドル 91,193 (1,569)	1,040 (9)	千新台湾ドル 42,052 (236)
	オーストラリア	9,484	千豪ドル 6,691	8,222	千豪ドル 2,545
	ブラジル	9,686 (237)	千レアル 14,662 (－)	3,821	千レアル 4,031

＊金額は受け渡し代金。
＊単位未満は切り捨て。
＊( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	BRIGHTSPIRE CAPITAL INC	35,009	358	35,009	337
	DIGITALBRIDGE GROUP INC	184,787	1,327	－	－
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	108,461	1,580	34,294	516
	HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE	31,406	1,791	15,064	843
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	22,076	1,712	－	－
	SCHWAB US SMALL-CAP ETF	484,047	48,662	471,456	47,540
	SCHWAB INTL SMALL-CAP EQUITY	1,144,065	47,132	1,112,630	45,884
	小計	2,009,851	102,565	1,668,453	95,122
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	37,437	1,929	－	－
	小計	37,437	1,929	－	－

＊金額は受け渡し代金。
＊金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。

○株式売買比率

（2020年11月30日～2021年11月18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
(a) 期中の株式売買金額	28,692,458千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,292,569千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	3.46

＊(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

（2020年11月30日～2021年11月18日）

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	23,892	1,304	5.5	9,335	1,304	14.0

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

（2021年11月18日現在）

国内株式

銘柄		当期末 株数	当期末 評価額
		千株	千円
建設業（19.4%）			
ウエストホールディングス		34.8	233,160
その他製品（7.9%）			
アシックス		32.7	95,549
情報・通信業（14.7%）			
Ａｐｐｉｅｒ　Ｇｒｏｕｐ		50.1	84,017
ＪＴＯＷＥＲ		8.1	92,583
小売業（34.6%）			
ネクステージ		92.7	204,032
ＦＯＯＤ　＆　ＬＩＦＥ　ＣＯＭＰＡＮＩＥ		30.3	158,166
日本瓦斯		37.5	54,975
不動産業（8.9%）			
オープンハウス		15.3	107,100
サービス業（14.5%）			
エン・ジャパン		20.4	80,274
リログループ		39.1	95,013
合計	株数・金額	361	1,204,870
	銘柄数＜比率＞	10	＜6.4%＞

＊各銘柄の業種分類は、期末の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、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	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
ARKO CORP	769	771	88,080	専門小売り
AXOGEN INC	167	185	21,167	ヘルスケア機器・用品
BRP GROUP INC-A	284	1,142	130,502	保険
BANCORP INC/THE	124	375	42,817	銀行
BRUNSWICK CORP	88	893	102,030	レジャー用品
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	162	1,126	128,583	建設関連製品
CALLAWAY GOLF COMPANY	60	181	20,761	レジャー用品
CLEAN HARBORS INC	156	1,693	193,382	商業サービス・用品
CODEXIS INC	492	1,832	209,185	ライフサイエンス・ツール/サービス
CROCS INC	126	2,236	255,346	繊維・アパレル・贅沢品
DECKERS OUTDOOR CORP	16	738	84,346	繊維・アパレル・贅沢品
DIGITALOCEAN HOLDINGS INC	124	1,609	183,761	情報技術サービス
DRIVEN BRANDS HOLDINGS INC	324	1,032	117,846	商業サービス・用品
ELF BEAUTY INC	397	1,299	148,395	パーソナル用品
EAGLE MATERIALS INC	88	1,412	161,243	建設資材
ELEMENT SOLUTIONS INC	442	1,104	126,122	化学
EUROPEAN WAX CENTER INC-A	349	934	106,692	各種消費者サービス
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	257	1,230	140,550	機械
FIRST ADVANTAGE CORP	659	1,304	148,909	専門サービス
FOX FACTORY HOLDING CORP	73	1,381	157,769	自動車部品
GLACIER BANCORP INC	280	1,665	190,210	銀行
GOOSEHEAD INSURANCE INC -A	49	658	75,195	保険
H&E EQUIPMENT SERVICES INC	178	809	92,484	商社・流通業
HIRERIGHT HOLDINGS CORP	290	523	59,772	専門サービス
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	57	975	111,406	機械
KINSALE CAPITAL GROUP INC	57	1,185	135,368	保険
KORN FERRY	171	1,378	157,359	専門サービス
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	154	1,279	146,149	半導体・半導体製造装置
LIVE OAK BANCSHARES INC	220	2,094	239,187	銀行
LOVESAC CO/THE	190	1,597	182,432	家庭用耐久財
MGP INGREDIENTS INC	117	904	103,235	飲料
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	146	1,133	129,460	半導体・半導体製造装置
MANHATTAN ASSOCIATES,INC.	92	1,573	179,605	ソフトウェア
MAXIMUS INC	96	804	91,906	情報技術サービス
NATERA INC	83	937	107,029	バイオテクノロジー
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	281	1,275	145,627	電子装置・機器・部品
NEOGENOMICS INC	40	163	18,690	ライフサイエンス・ツール/サービス
NEWMARK GROUP INC-CLASS A	1,356	2,273	259,539	不動産管理・開発
NOW INC/DE	1,301	1,282	146,387	商社・流通業
ONTO INNOVATION INC	106	966	110,341	半導体・半導体製造装置
OPEN LENDING CORP - CL A	134	403	46,111	資本市場
OPTIMIZERX CORP	142	1,040	118,822	ヘルスケア・テクノロジー
PAYCOR HCM INC	411	1,337	152,746	ソフトウェア
PERFICIENT INC	110	1,598	182,554	情報技術サービス
POWER INTEGRATIONS INC	87	928	106,012	半導体・半導体製造装置
PROGYNY INC	134	841	96,126	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PURE STORAGE INC - CLASS A	449	1,244	142,104	コンピュータ・周辺機器
R1 RCM INC	698	1,786	203,998	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RH	16	1,000	114,284	専門小売り

銘柄		当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
(アメリカ)		百株	千米ドル	千円	
RADNET INC		490	1,468	167,642	ﾍﾙｽｹｱ･ﾌﾟﾛﾊﾞｲﾀﾞｰ/ﾍﾙｽｹｱ･ｻｰﾋﾞｽ
REVOLVE GROUP INC		147	1,257	143,629	インターネット販売・通信販売
SPS COMMERCE INC		62	935	106,805	ソフトウェア
SP PLUS CORP		256	819	93,605	商業サービス・用品
SEAWORLD ENTERTAINMENT INC		249	1,577	180,159	ホテル・レストラン・レジャー
SEMTECH CORP		135	1,225	139,932	半導体・半導体製造装置
SI-BONE INC		176	398	45,511	ヘルスケア機器・用品
SILK ROAD MEDICAL INC		34	165	18,929	ヘルスケア機器・用品
SILVERGATE CAPITAL CORP-CL A		64	1,288	147,093	銀行
SOVOS BRANDS INC		578	904	103,271	食品
SPROUT SOCIAL INC - CLASS A		99	1,308	149,425	ソフトウェア
STERLING CHECK CORP		294	792	90,447	専門サービス
SUMMIT MATERIALS INC -CL A		480	1,950	222,691	建設資材
TENABLE HOLDINGS INC		365	1,949	222,630	ソフトウェア
TRAVEL + LEISURE CO		153	846	96,650	ホテル・レストラン・レジャー
TRIUMPH BANCORP INC		146	1,925	219,891	銀行
VNET GROUP INC		473	774	88,395	情報技術サービス
WNS HOLDINGS LTD-ADR		129	1,140	130,221	情報技術サービス
WINTRUST FINANCIAL CORP		183	1,702	194,369	銀行
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC		178	1,539	175,830	ホテル・レストラン・レジャー
BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HOLDING CO LTD		68	791	90,336	バイオテクノロジー
CAPRI HOLDINGS LTD		188	1,194	136,408	繊維・アパレル・贅沢品
DIVERSEY HOLDINGS LTD		540	744	85,021	化学
ORTHO CLINICAL DIAGNOSTICS H		653	1,337	152,691	ヘルスケア機器・用品
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING		136	835	95,342	電気設備
INMODE LTD		161	1,522	173,796	ヘルスケア機器・用品
KORNIT DIGITAL LTD		114	1,673	191,047	機械
NOVA LTD		188	2,653	302,987	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	19,377	90,877	10,376,417	
	銘柄数＜比率＞	77	－	＜54.9%＞	
(カナダ)			千カナダドル		
BRP INC/CA- SUB VOTING		87	963	87,264	レジャー用品
CAPSTONE MINING CORP		2,972	1,643	148,816	金属・鉱業
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP		142	2,553	231,156	不動産管理・開発
KINAXIS INC		90	2,002	181,325	ソフトウェア
SAVARIA CORP		503	1,003	90,900	機械
STANTEC INC		232	1,654	149,843	専門サービス
TFI INTERNATIONAL INC		112	1,539	139,390	陸運・鉄道
TRICON RESIDENTIAL INC		1,410	2,440	220,945	不動産管理・開発
WHITECAP RESOURCES INC		2,608	1,864	168,848	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	8,160	15,666	1,418,489	
	銘柄数＜比率＞	9	－	＜7.5%＞	
(イギリス)			千英ポンド		
ELECTROCOMPONENTS PLC		1,215	1,499	231,024	商社・流通業
HOWDEN JOINERY GROUP PLC		672	613	94,451	商社・流通業
S4 CAPITAL PLC		1,504	965	148,764	メディア
PETS AT HOME GROUP PLC		1,813	843	129,952	専門小売り
小計	株数・金額	5,205	3,922	604,192	
	銘柄数＜比率＞	4	－	＜3.2%＞	
(スイス)			千スイスフラン		
COMET HOLDINGS AG-REG		32	1,118	137,529	電子装置・機器・部品

銘柄		当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
(スイス)		百株	千スイスフラン	千円	
SIG COMBIBLOC GROUP AG		581	1,486	182,830	容器・包装
小計	株数・金額	613	2,604	320,359	
	銘柄数<比率>	2	－	<1.7%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
FORTNOX AB		187	11,481	147,996	ソフトウェア
INSTALCO AB		260	11,061	142,580	建設・土木
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP-B		241	11,904	153,449	メディア
BICO AB		179	5,645	72,771	ライフサイエンス・ツール/サービス
LIFCO AB-B SHS		352	9,576	123,438	コングロマリット
小計	株数・金額	1,221	49,669	640,236	
	銘柄数<比率>	5	－	<3.4%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
BAKKAFROST P/F		150	9,691	126,382	食品
小計	株数・金額	150	9,691	126,382	
	銘柄数<比率>	1	－	<0.7%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
PANDORA A/S		117	10,865	188,943	繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額	117	10,865	188,943	
	銘柄数<比率>	1	－	<1.0%>	
(ユーロ…イタリア)			千ユーロ		
AUTOGRILL SPA		1,154	767	99,277	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	1,154	767	99,277	
	銘柄数<比率>	1	－	<0.5%>	
(ユーロ…フランス)					
NEXANS SA		152	1,417	183,241	電気設備
S.O.I.T.E.C.		48	1,158	149,837	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	201	2,576	333,078	
	銘柄数<比率>	2	－	<1.8%>	
(ユーロ…オランダ)					
APERAM		212	981	126,834	金属・鉱業
BASIC-FIT NV		188	798	103,213	ホテル・レストラン・レジャー
EURONEXT NV		90	838	108,392	資本市場
小計	株数・金額	491	2,617	338,441	
	銘柄数<比率>	3	－	<1.8%>	
(ユーロ…スペイン)					
CIE AUTOMOTIVE SA		154	423	54,698	自動車部品
小計	株数・金額	154	423	54,698	
	銘柄数<比率>	1	－	<0.3%>	
(ユーロ…ベルギー)					
D'IETEREN GROUP		114	1,855	239,860	販売
MELEXIS NV		81	891	115,228	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	196	2,746	355,088	
	銘柄数<比率>	2	－	<1.9%>	
(ユーロ…フィンランド)					
METSO OUTOTEC OYJ		700	675	87,339	機械
小計	株数・金額	700	675	87,339	
	銘柄数<比率>	1	－	<0.5%>	
ユーロ計	株数・金額	2,899	9,806	1,267,924	
	銘柄数<比率>	10	－	<6.7%>	

銘柄		当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
(香港)		百株	千香港ドル	千円	
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDIN		6,390	8,025	117,658	専門小売り
小計	株数・金額	6,390	8,025	117,658	
	銘柄数<比率>	1	－	<0.6%>	
(韓国)			千ウォン		
ECOPRO BM CO LTD		23	1,325,606	128,451	電気設備
小計	株数・金額	23	1,325,606	128,451	
	銘柄数<比率>	1	－	<0.7%>	
(台湾)			千新台湾ドル		
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP		69	5,771	23,687	機械
ASPEED TECHNOLOGY INC		140	45,080	185,035	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	209	50,851	208,723	
	銘柄数<比率>	2	－	<1.1%>	
(オーストラリア)			千豪ドル		
CORPORATE TRAVEL MANAGEMENT		670	1,681	139,405	ホテル・レストラン・レジャー
IDP EDUCATION LTD		592	2,341	194,174	各種消費者サービス
小計	株数・金額	1,262	4,023	333,580	
	銘柄数<比率>	2	－	<1.8%>	
(ブラジル)			千レアル		
SANTOS BRASIL PARTICIPACOES		3,117	1,823	37,682	運送インフラ
LOCAWEB SERVICOS DE INTERNET		1,694	2,585	53,422	情報技術サービス
PET CENTER COMERCIO E PARTIC		1,291	2,516	51,998	専門小売り
小計	株数・金額	6,102	6,924	143,103	
	銘柄数<比率>	3	－	<0.8%>	
合計	株数・金額	51,733	－	15,874,463	
	銘柄数<比率>	118	－	<84.1%>	

＊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、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。

外国投資信託証券

銘柄		当期末			
		口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	千米ドル	千円	%
DIGITALBRIDGE GROUP INC		184,787	1,435	163,939	0.9
GLOBAL MEDICAL REIT INC		74,167	1,225	139,897	0.7
HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE		16,342	999	114,138	0.6
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		22,076	1,993	227,638	1.2
SCHWAB US SMALL-CAP ETF		12,591	1,356	154,876	0.8
SCHWAB INTL SMALL-CAP EQUITY		31,435	1,343	153,440	0.8
小計	口数・金額	341,398	8,354	953,931	
	銘柄数＜比率＞	6	－	＜5.1%＞	
(カナダ)			千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		37,437	2,072	187,645	1.0
小計	口数・金額	37,437	2,072	187,645	
	銘柄数＜比率＞	1	－	＜1.0%＞	
合計	口数・金額	378,835	－	1,141,577	
	銘柄数＜比率＞	7	－	＜6.0%＞	

＊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。
＊比率は、純資産総額に対する評価額の比率。
＊金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。

○投資信託財産の構成

(2021年11月18日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	17,079,334	89.7
投資信託受益証券	308,317	1.6
投資証券	833,259	4.4
コール・ローン等、その他	829,039	4.3
投資信託財産総額	19,049,949	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊当期末における外貨建純資産（17,471,429千円）の投資信託財産総額（19,049,949千円）に対する比率は91.7%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=114.18円、1カナダドル=90.54円、1英ポンド=154.03円、1スイスフラン=123.00円、1スウェーデンクローナ=12.89円、1ノルウェークローネ=13.04円、1デンマーククローネ=17.39円、1ユーロ=129.29円、1香港ドル=14.66円、1ウォン=0.0969円、1新台湾ドル=4.1046円、1豪ドル=82.91円、1レアル=20.6658円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況　(2021年11月18日現在)

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	19,235,159,713
コール・ローン等	537,880,687
株式(評価額)	17,079,334,672
投資信託受益証券(評価額)	308,317,362
投資証券(評価額)	833,259,807
未収入金	469,666,198
未収配当金	6,700,987
(B) 負債	351,624,049
未払金	351,623,853
未払利息	196
(C) 純資産総額(A－B)	18,883,535,664
元本	13,000,044,407
次期繰越損益金	5,883,491,257
(D) 受益権総口数	13,000,044,407口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,526円

(注) 期首元本額は579,900,000円、期中追加設定元本額は13,189,592,553円、期中一部解約元本額は769,448,146円、1口当たり純資産額は1.4526円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
- 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　10,589,795,791円
- グローバルESGバランスファンド(為替ヘッジあり) 年2回決算型　1,582,935,609円
- グローバルESGバランスファンド(為替ヘッジなし) 隔月分配型　680,425,991円
- グローバルESGバランスファンド(為替ヘッジあり) 隔月分配型　146,887,016円

○損益の状況　(2020年11月30日～2021年11月18日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	56,297,580
受取配当金	56,332,952
受取利息	9,187
その他収益金	622
支払利息	△　45,181
(B) 有価証券売買損益	2,975,782,627
売買益	3,954,900,800
売買損	△　979,118,173
(C) 保管費用等	△　5,774,543
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,026,305,664
(E) 追加信託差損益金	3,125,407,447
(F) 解約差損益金	△　268,221,854
(G) 計(D＋E＋F)	5,883,491,257
次期繰越損益金(G)	5,883,491,257

＊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**(E)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。

＊損益の状況の中で**(F)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

米ドル建てESG先進国社債　マザーファンド

運用報告書

第１期（決算日2021年11月18日）

作成対象期間（2020年11月30日～2021年11月18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。

運用方針	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。）（以下「米ドル建て先進国社債等」といいます。）を主要投資対象とし、インカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行なうことを基本とします。 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。
主な投資対象	米ドル建て先進国社債等を主要投資対象とします。なお、米国国債等にも投資する場合があります。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

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

http://www.nomura-am.co.jp/

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
(設定日)	円	%	%	%	百万円
2020年11月30日	10,000	－	－	－	811
1期(2021年11月18日)	10,887	8.9	95.1	－	26,635

＊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。

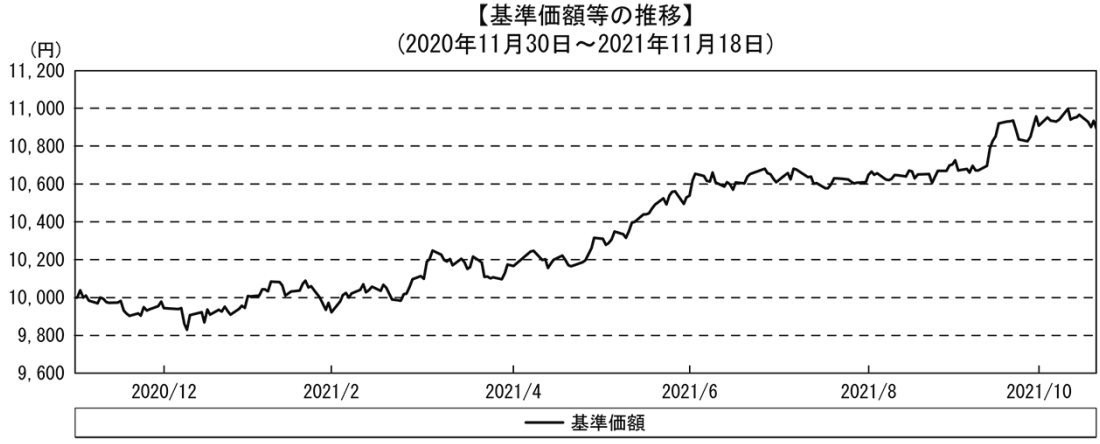
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(設定日)	円	%	%	%
2020年11月30日	10,000	－	－	－
12月末	9,944	△0.6	97.6	－
2021年1月末	10,006	0.1	95.6	－
2月末	9,923	△0.8	96.5	－
3月末	10,190	1.9	96.7	－
4月末	10,167	1.7	94.7	－
5月末	10,311	3.1	97.1	－
6月末	10,538	5.4	97.4	－
7月末	10,609	6.1	95.1	－
8月末	10,649	6.5	94.2	－
9月末	10,725	7.3	95.5	－
10月末	10,908	9.1	97.1	－
(期末)				
2021年11月18日	10,887	8.9	95.1	－

＊騰落率は設定日比です。
＊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



○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）米ドル高／円安の進行に伴う為替要因のプラス
（上昇）債券の保有によるインカムゲイン（利子収入）
（上昇）保有する債券のスプレッド（国債との利回り格差）縮小に伴うキャピタルゲイン（値上がり益）
（下落）米国債利回りの上昇に伴うキャピタルロス（値下がり損）

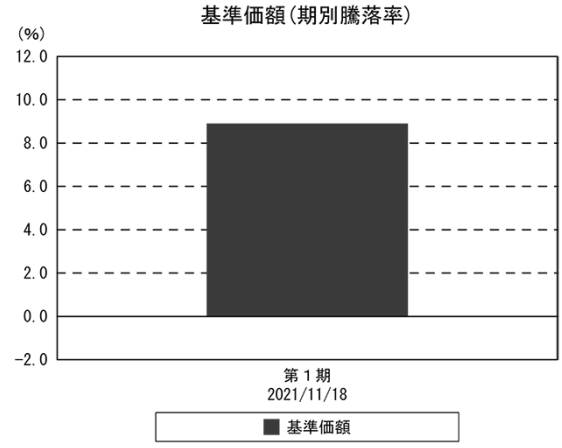
○当ファンドのポートフォリオ

主要投資対象である先進国の企業（金融機関を含みます。）が発行する米ドル建ての社債等を高位に組み入れました。

○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。



◎今後の運用方針

主要投資対象である先進国の企業（金融機関を含みます。）が発行する米ドル建ての社債等を高位に組み入れるポートフォリオを維持します。今後も個別発行体の信用力分析や、ESG評価の観点を加えた環境問題への取り組み等に関する分析に基づき、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。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○１万口当たりの費用明細

（2020年11月30日～2021年11月18日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	0	0.003	(a)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)	(0.003)	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
（その他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	0	0.003	
期中の平均基準価額は、10,330円です。			

＊各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
＊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。

○売買及び取引の状況

（2020年11月30日～2021年11月18日）

公社債

			買付額	売付額
			千米ドル	千米ドル
外国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	235,328	3,311
				(7,156)

＊金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）
＊単位未満は切り捨て。
＊（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
＊社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

（2020年11月30日～2021年11月18日）

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す。

○組入資産の明細

(2021年11月18日現在)

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	208,512	221,870	25,333,183	95.1	－	88.6	6.6	－
合計	208,512	221,870	25,333,183	95.1	－	88.6	6.6	－

＊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、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			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					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	AES CORP/THE	3.95	4,000	4,303	491,387	2030/7/15
	(含む投資法人債券)	ALEXANDRIA REAL ESTATE E	1.875	3,000	2,798	319,542	2033/2/1
		AMAZON.COM INC	3.1	2,000	2,110	240,979	2051/5/12
		AMERICAN ELECTRIC POWER	3.875	3,650	3,666	418,661	2062/2/15
		ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	4.5	3,500	4,265	487,004	2050/6/1
		APPLE INC	2.85	1,800	1,762	201,237	2061/8/5
		ASHTEAD CAPITAL INC	4.0	4,100	4,292	490,076	2028/5/1
		AVANGRID INC	3.8	3,000	3,300	376,810	2029/6/1
		BEST BUY CO INC	4.45	3,200	3,646	416,310	2028/10/1
		BOEING CO	5.805	3,000	4,080	465,869	2050/5/1
		BOSTON PROPERTIES LP	2.55	3,500	3,462	395,380	2032/4/1
		CENTERPOINT ENERGY INC	2.65	3,000	3,013	344,063	2031/6/1
		CMS ENERGY CORP	4.75	3,300	3,654	417,299	2050/6/1
		CNH INDUSTRIAL CAPITAL L	3.85	4,200	4,585	523,575	2027/11/15
		DAIMLER FINANCE NA LLC	1.45	3,000	2,977	340,000	2026/3/2
		DAIMLER FINANCE NA LLC	2.45	1,000	1,005	114,851	2031/3/2
		DELL INT LLC / EMC CORP	6.1	3,550	4,292	490,099	2027/7/15
		DOMINION ENERGY INC	4.65	2,950	3,119	356,198	2099/12/13
		DUKE ENERGY CORP	3.25	4,600	4,522	516,398	2082/1/15
		E.ON INTL FINANCE BV	6.65	2,550	3,598	410,873	2038/4/30
		EDP FINANCE BV	1.71	3,600	3,504	400,096	2028/1/24
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	5.625	4,000	4,247	484,945	2099/1/22
		ENEL FINANCE INTL NV	2.875	2,650	2,548	290,964	2041/7/12
		EVERSOURCE ENERGY	1.65	2,700	2,517	287,392	2030/8/15
		FEDERAL REALTY INVESTMEN	3.5	1,000	1,071	122,314	2030/6/1

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					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)	FEDEX CORP	4.05	4,400	4,943	564,479	2048/2/15
		GENERAL ELECTRIC CO	4.25	3,750	4,591	524,292	2040/5/1
		GENERAL MILLS INC	2.875	1,600	1,670	190,745	2030/4/15
		GENERAL MOTORS FINL CO	2.4	4,000	3,979	454,408	2028/4/10
		HASBRO INC	3.9	3,000	3,291	375,818	2029/11/19
		HEALTHPEAK PROPERTIES	2.875	4,800	4,954	565,700	2031/1/15
		HP ENTERPRISE CO	6.35	3,000	4,035	460,803	2045/10/15
		HP INC	3.4	4,700	4,936	563,650	2030/6/17
		INGERSOLL-RAND LUX FINAN	3.8	3,000	3,291	375,814	2029/3/21
		INTL FLAVOR & FRAGRANCES	3.268	4,000	4,051	462,626	2040/11/15
		JABIL INC	3.6	4,000	4,320	493,326	2030/1/15
		KROGER CO	1.7	2,200	2,084	238,003	2031/1/15
		MASSACHUSETTS ELECTRIC	1.729	2,500	2,329	266,011	2030/11/24
		MCDONALD'S CORP	3.6	4,000	4,394	501,811	2030/7/1
		MICRON TECHNOLOGY INC	4.663	2,000	2,283	260,677	2030/2/15
		MOLSON COORS BREWING CO	4.2	3,500	3,880	443,039	2046/7/15
		NEXTERA ENERGY CAPITAL	2.25	4,800	4,762	543,761	2030/6/1
		NISSAN MOTOR CO	3.522	4,000	4,198	479,337	2025/9/17
		NXP BV/NXP FDG/NXP USA	3.4	4,600	4,887	558,094	2030/5/1
		RALPH LAUREN CORP	2.95	4,700	4,889	558,301	2030/6/15
		RAYTHEON TECH CORP	3.125	4,100	4,167	475,808	2050/7/1
		SCENTRE GROUP TRUST 2	4.75	3,400	3,606	411,791	2080/9/24
		SEMPRA ENERGY	4.125	2,400	2,402	274,354	2052/4/1
		SEMPRA ENERGY	4.875	2,000	2,145	244,916	2099/6/19
		SIMON PROPERTY GROUP LP	2.2	3,000	2,922	333,660	2031/2/1
		SOUTHERN CO	3.75	3,950	3,964	452,702	2051/9/15
		SSE PLC	4.75	2,500	2,549	291,102	2077/9/16
		STARBUCKS CORP	2.55	4,800	4,883	557,566	2030/11/15
		SYSCO CORPORATION	5.95	3,262	4,104	468,622	2030/4/1
		TOTAL CAPITAL INTL SA	3.127	3,000	3,063	349,803	2050/5/29
		UDR INC	3.0	3,000	3,108	354,958	2031/8/15
		VENTAS REALTY LP/CAP CRP	4.4	2,600	2,943	336,077	2029/1/15
		VF CORP	2.95	3,200	3,327	379,973	2030/4/23
		VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	1.25	3,000	2,952	337,068	2025/11/24
		VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	3.75	1,000	1,097	125,273	2030/5/13
		WALGREENS BOOTS ALLIANCE	3.2	4,000	4,225	482,425	2030/4/15
		WEA FINANCE LLC	2.875	1,000	1,028	117,470	2027/1/15
		WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	2,900	3,053	348,695	2024/9/17
		WELLTOWER INC	2.75	4,000	4,088	466,808	2031/1/15
		WESTINGHOUSE AIR BRAKE	3.2	2,000	2,111	241,059	2025/6/15
合計						25,333,183	

＊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。

○投資信託財産の構成

（2021年11月18日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	25,333,183	93.3
コール・ローン等、その他	1,812,677	6.7
投資信託財産総額	27,145,860	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊当期末における外貨建純資産（25,963,155千円）の投資信託財産総額（27,145,860千円）に対する比率は95.6%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=114.18円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2021年11月18日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	27,616,051,590
コール・ローン等	1,495,168,041
公社債(評価額)	25,333,183,768
未収入金	589,651,060
未収利息	167,804,929
前払費用	30,243,792
(B) 負債	980,515,053
未払金	980,514,467
未払利息	586
(C) 純資産総額(A－B)	26,635,536,537
元本	24,464,469,520
次期繰越損益金	2,171,067,017
(D) 受益権総口数	24,464,469,520口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,887円

（注）期首元本額は811,800,000円、期中追加設定元本額は24,093,779,426円、期中一部解約元本額は441,109,906円、1口当たり純資産額は1.0887円です。
（注）当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・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　19,963,794,203円
・グローバルESGバランスファンド（為替ヘッジあり）年2回決算型　2,946,451,899円
・グローバルESGバランスファンド（為替ヘッジなし）隔月分配型　1,279,590,734円
・グローバルESGバランスファンド（為替ヘッジあり）隔月分配型　274,632,684円

○損益の状況

（2020年11月30日～2021年11月18日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	386,373,695
受取利息	386,451,279
支払利息	△ 77,584
(B) 有価証券売買損益	846,166,945
売買益	1,248,303,350
売買損	△ 402,136,405
(C) 保管費用等	△ 394,103
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,232,146,537
(E) 追加信託差損益金	962,650,574
(F) 解約差損益金	△ 23,730,094
(G) 計(D＋E＋F)	2,171,067,017
次期繰越損益金(G)	2,171,067,017

＊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**(E)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。
＊損益の状況の中で**(F)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

米ドル建てESG新興国国債　マザーファンド

運用報告書

第１期（決算日2021年11月18日）

作成対象期間（2020年11月30日～2021年11月18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。

運用方針	米ドル建ての新興国国債等（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、安定した収益の確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行なうことを基本とします。 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。
主な投資対象	米ドル建ての新興国国債等（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、米国国債にも投資する場合があります。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

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

http://www.nomura-am.co.jp/

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
(設定日)	円	%	%	%	百万円
2020年11月30日	10,000	－	－	－	347
1期(2021年11月18日)	10,837	8.4	96.4	－	11,383

＊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。

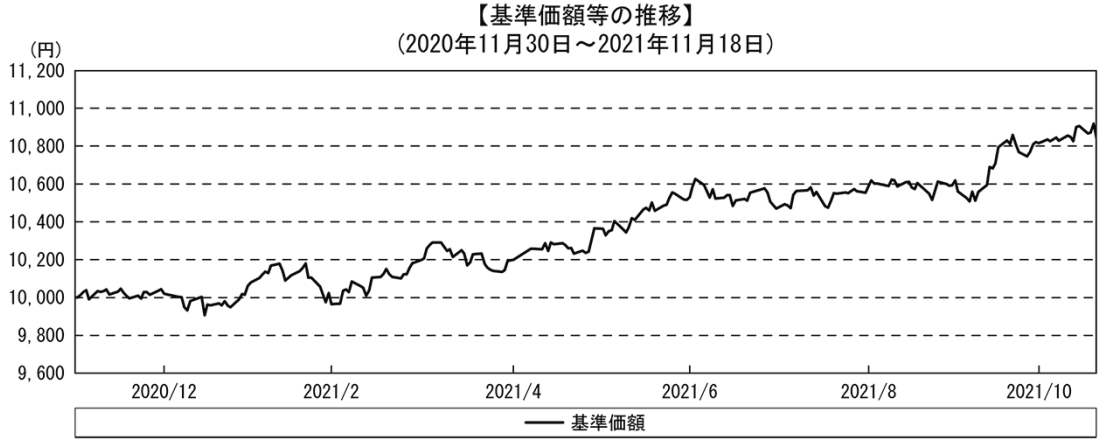
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(設定日)	円	%	%	%
2020年11月30日	10,000	－	－	－
12月末	10,020	0.2	93.9	－
2021年1月末	10,080	0.8	95.0	－
2月末	9,965	△0.4	95.3	－
3月末	10,258	2.6	95.3	－
4月末	10,199	2.0	93.8	－
5月末	10,363	3.6	95.2	－
6月末	10,529	5.3	95.2	－
7月末	10,470	4.7	95.4	－
8月末	10,589	5.9	94.9	－
9月末	10,619	6.2	96.7	－
10月末	10,816	8.2	96.9	－
(期　末) 2021年11月18日	10,837	8.4	96.4	－

＊騰落率は設定日比です。
＊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



○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）米ドル高／円安の進行に伴う為替要因のプラス
（上昇）債券の保有によるインカムゲイン（利子収入）
（上昇）保有する債券のスプレッド（国債との利回り格差）縮小に伴うキャピタルゲイン（値上がり益）
（下落）米国債利回りの上昇に伴うキャピタルロス（値下がり損）

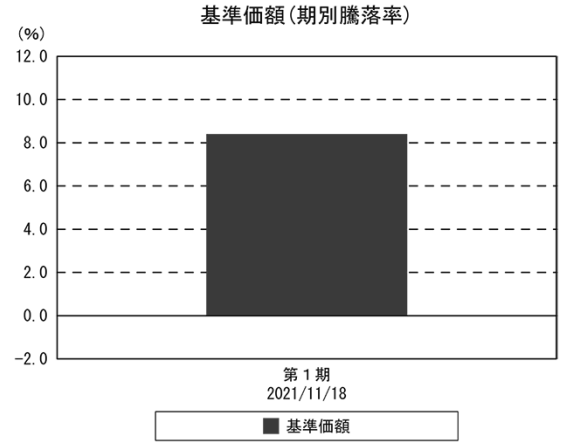
○当ファンドのポートフォリオ

主要投資対象である米ドル建ての新興国国債等（国債、政府保証債、政府機関債等を含みます。）を高位に組み入れました。

○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。



◎今後の運用方針

債券の投資にあたっては、米ドル建ての新興国国債等（国債、政府保証債、政府機関債等を含みます。）を対象に、投資国のファンダメンタルズ分析や環境問題への取り組み等に関する調査など、ESGの観点を加えた分析等を行ない、投資銘柄を選定します。

引き続き、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。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○１万口当たりの費用明細

(2020年11月30日～2021年11月18日)

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	1	0.006	(a)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)	(0.006)	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
（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	1	0.006	
期中の平均基準価額は、10,325円です。			

＊各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
＊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。

○売買及び取引の状況

(2020年11月30日～2021年11月18日)

公社債

			買付額	売付額
			千米ドル	千米ドル
外国	アメリカ	国債証券	75,921	1,988
		特殊債券	11,068	－
		社債券（投資法人債券を含む）	13,529	－
				(231)

＊金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）
＊単位未満は切り捨て。
＊( )内は償還等による増減分です。
＊社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月30日～2021年11月18日)

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す。

○組入資産の明細

(2021年11月18日現在)

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	83,540	96,129	10,976,023	96.4	32.9	76.7	18.0	1.7
合計	83,540	96,129	10,976,023	96.4	32.9	76.7	18.0	1.7

＊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、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。
＊S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

(B)外国(外貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					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	
	国債証券	ABU DHABI GOVT INT'L	3.125	2,400	2,591	295,866	2030/4/16
		ABU DHABI GOVT INT'L	4.125	3,820	4,545	518,952	2047/10/11
		BRAZIL GLOBAL	8.25	750	980	111,968	2034/1/20
		CHINA GOVT INTL BOND	1.95	300	309	35,351	2024/12/3
		CHINA GOVT INTL BOND	2.625	500	528	60,335	2027/11/2
		CHINA GOVT INTL BOND	2.125	400	414	47,270	2029/12/3
		CHINA GOVT INTL BOND	1.2	1,600	1,538	175,631	2030/10/21
		CHINA GOVT INTL BOND	2.75	400	419	47,924	2039/12/3
		COLOMBIA GLOBAL	7.375	1,490	1,805	206,115	2037/9/18
		COSTA RICA GOVERNMENT	6.125	200	207	23,663	2031/2/19
		COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	400	407	46,471	2045/3/12
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.875	1,000	1,003	114,560	2025/6/6
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.5	3,020	3,040	347,178	2029/5/30
		HUNGARY	5.75	580	635	72,532	2023/11/22
		INDONESIA GLOBAL	8.5	1,880	2,952	337,152	2035/10/12
		INDONESIA GLOBAL	6.625	1,350	1,848	211,029	2037/2/17
		KINGDOM OF BAHRAIN	6.125	600	636	72,629	2023/8/1
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.0	3,140	3,501	399,769	2026/1/26
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.375	800	895	102,283	2030/5/14
		MEXICO GLOBAL	6.75	2,050	2,717	310,274	2034/9/27
		OMAN GOV INTERNTL BOND	4.125	800	817	93,338	2023/1/17
		OMAN GOV INTERNTL BOND	4.875	2,620	2,721	310,758	2025/2/1
		OMAN GOV INTERNTL BOND	4.75	1,000	1,024	117,029	2026/6/15
		OMAN GOV INTERNTL BOND	7.375	800	916	104,591	2032/10/28

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					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	
	国債証券	PANAMA GLOBAL	8.875	1,860	2,509	286,509	2027/9/30
		PANAMA GLOBAL	6.7	1,700	2,263	258,422	2036/1/26
		PERU GLOBAL	6.55	1,430	1,934	220,838	2037/3/14
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	400	429	49,036	2024/3/18
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	3.5	1,350	1,377	157,276	2032/9/1
		REPUBLIC OF CHILE	2.45	1,800	1,780	203,265	2031/1/31
		REPUBLIC OF CHILE	3.86	1,640	1,781	203,361	2047/6/21
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	1,600	1,637	186,992	2027/4/25
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	2,200	2,301	262,781	2029/3/15
		REPUBLIC OF COSTA RICA	4.25	200	205	23,424	2023/1/26
		REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	400	661	75,513	2041/3/29
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	400	464	53,001	2029/2/11
		REPUBLIC OF PANAMA	3.16	600	617	70,455	2030/1/23
		REPUBLIC OF PERU	2.844	2,220	2,242	256,029	2030/6/20
		REPUBLIC OF PERU	8.75	500	771	88,121	2033/11/21
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.375	1,500	1,694	193,482	2027/10/27
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.375	400	460	52,577	2031/1/23
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	7.625	880	1,320	150,750	2036/3/21
		ROMANIA	4.875	200	214	24,496	2024/1/22
		ROMANIA	3.0	1,750	1,759	200,867	2031/2/14
		STATE OF QATAR	5.75	2,840	3,974	453,833	2042/1/20
		STATE OF QATAR	5.103	1,800	2,410	275,218	2048/4/23
		UNITED MEXICAN STATES	3.75	1,000	1,078	123,166	2028/1/11
		UNITED MEXICAN STATES	4.5	1,640	1,831	209,069	2029/4/22
	特殊債券 (除く金融債)	BANCO CENTRAL COSTA RICA	4.375	1,800	1,867	213,181	2025/4/30
		CHINA DEVELOPMENT BANK	4.0	600	698	79,699	2037/1/24
		EXPORT IMPORT BANK CHINA	3.625	1,400	1,500	171,305	2024/7/31
		EXPORT IMPORT BANK CHINA	3.25	800	866	98,963	2027/11/28
		EXPORT IMPORT BANK CHINA	4.0	1,400	1,745	199,316	2047/11/28
		PETROLIAM NASIONAL BERHD	7.625	1,910	2,423	276,758	2026/10/15
		PETRONAS CAPITAL LTD	3.5	800	850	97,144	2025/3/18
		PETRONAS CAPITAL LTD	4.5	800	970	110,785	2045/3/18
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CODELCO INC	3.625	200	212	24,231	2027/8/1
		CODELCO INC	3.75	1,000	1,060	121,096	2031/1/15
		CODELCO INC	5.625	760	953	108,926	2035/9/21
		CODELCO INC	5.625	200	257	29,430	2043/10/18
		KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	4.75	600	659	75,316	2025/4/24
		KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.375	2,660	3,116	355,855	2030/4/24
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.375	2,200	2,531	289,024	2029/1/25
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	3.0	1,000	994	113,529	2030/6/30
		PETROLEOS MEXICANOS	4.875	800	825	94,227	2024/1/18
		PETROLEOS MEXICANOS	5.35	1,200	1,186	135,445	2028/2/12
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	1,200	1,231	140,612	2029/1/23
合計						10,976,023	

＊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。

○投資信託財産の構成

(2021年11月18日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	10,976,023	94.2
コール・ローン等、その他	680,626	5.8
投資信託財産総額	11,656,649	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊当期末における外貨建純資産（11,155,523千円）の投資信託財産総額（11,656,649千円）に対する比率は95.7%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=114.18円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月18日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	11,813,004,320
コール・ローン等	575,330,415
公社債(評価額)	10,976,023,780
未収入金	156,424,163
未収利息	89,866,263
前払費用	15,359,699
(B) 負債	429,308,985
未払金	429,308,786
未払利息	199
(C) 純資産総額(A－B)	11,383,695,335
元本	10,504,765,459
次期繰越損益金	878,929,876
(D) 受益権総口数	10,504,765,459口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,837円

(注) 期首元本額は347,800,000円、期中追加設定元本額は10,364,145,431円、期中一部解約元本額は207,179,972円、1口当たり純資産額は1.0837円です。
(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・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 8,567,703,369円
・グローバルESGバランスファンド(為替ヘッジあり) 年2回決算型 1,269,110,351円
・グローバルESGバランスファンド(為替ヘッジなし) 隔月分配型 549,592,478円
・グローバルESGバランスファンド(為替ヘッジあり) 隔月分配型 118,359,261円

○損益の状況 (2020年11月30日～2021年11月18日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	220,845,393
受取利息	219,330,876
その他収益金	1,547,651
支払利息	△ 33,134
(B) 有価証券売買損益	266,344,827
売買益	530,618,682
売買損	△264,273,855
(C) 保管費用等	△ 314,885
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	486,875,335
(E) 追加信託差損益金	402,544,569
(F) 解約差損益金	△ 10,490,028
(G) 計(D＋E＋F)	878,929,876
次期繰越損益金(G)	878,929,876

＊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**(E)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。
＊損益の状況の中で**(F)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

ACI ESGグローバルREIT　マザーファンド

運用報告書

第１期（決算日2021年11月18日）

作成対象期間（2020年11月30日～2021年11月18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。

運用方針	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、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。 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。
主な投資対象	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。
主な投資制限	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の５％以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

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
http://www.nomura-am.co.jp/

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率				
(設定日)	円	%	%	%	%	百万円
2020年11月30日	10,000	－	－	－	－	579
1期(2021年11月18日)	14,632	46.3	7.0	－	89.5	19,061

＊株式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。

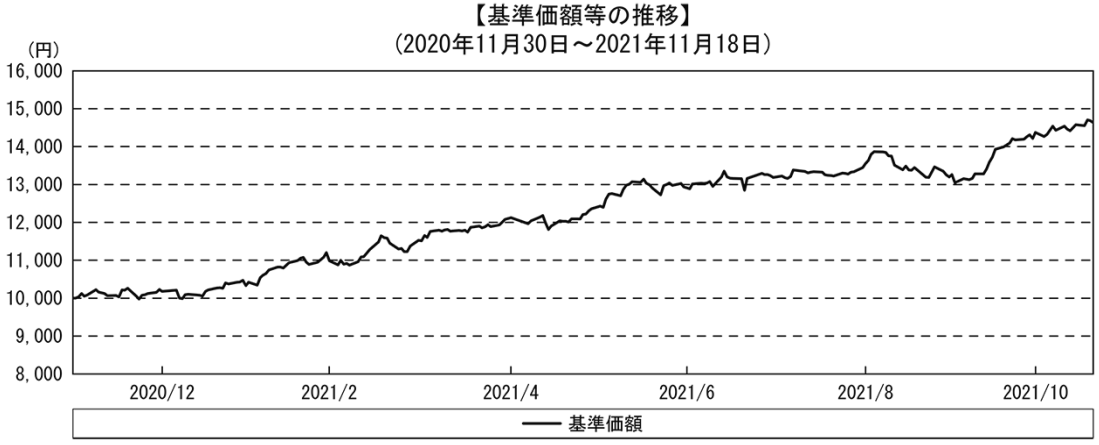
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率			
(設定日)	円	%	%	%	%
2020年11月30日	10,000	－	－	－	－
12月末	10,181	1.8	6.1	－	89.3
2021年1月末	10,418	4.2	7.3	－	87.1
2月末	10,984	9.8	6.4	－	91.0
3月末	11,657	16.6	7.0	－	89.8
4月末	12,123	21.2	7.2	－	88.1
5月末	12,428	24.3	7.3	－	89.5
6月末	12,915	29.2	7.8	－	87.6
7月末	13,184	31.8	7.4	－	88.3
8月末	13,547	35.5	6.6	－	90.4
9月末	13,262	32.6	8.5	－	87.8
10月末	14,373	43.7	8.0	－	89.8
(期　末) 2021年11月18日	14,632	46.3	7.0	－	89.5

＊騰落率は設定日比です。
＊株式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



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時の10,000円から当作成期末には14,632円となりました。

投資しているREIT（不動産投資信託）をはじめとする不動産関連有価証券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）、インカムゲイン（配当収入）

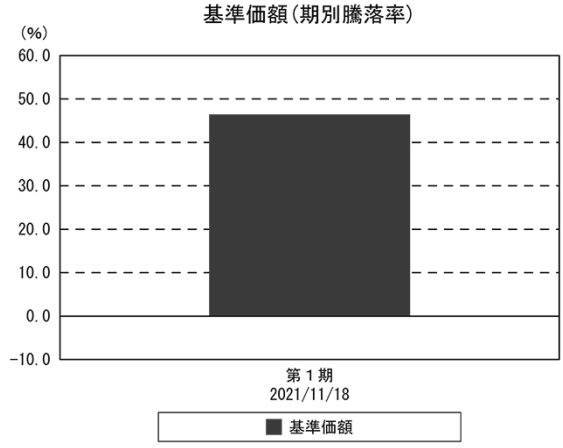
○当ファンドのポートフォリオ

REIT、不動産に関連する株式および上場投資信託証券の組入比率は高位を維持しました。なお、REITおよび株式への投資にあたっては、世界各投資対象地域の経済、為替相場、不動産市場の見通しに基づくトップダウン・アプローチによる各投資対象地域への配分と、配当水準、配当性向、配当成長を評価するための精緻なボトムアップ・アプローチによる個別銘柄選定を組み合わせてポートフォリオを構築しました。

○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。



◎今後の運用方針

当ファンドは、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。投資にあたっては、サスティナブル（持続的成長）テーマに着目し、成長力の高い銘柄に投資を行ないます。組入銘柄の選定にあたっては、世界各投資対象地域の経済、為替相場、不動産市場の見通しに基づくトップダウン・アプローチによる各投資対象地域への配分と、配当水準、配当性向、配当成長を評価するための精緻なボトムアップ・アプローチによる個別銘柄選定を組み合わせてポートフォリオを構築してまいります。個別銘柄の分析にあたってはESG※の観点も加え、独自ESGテーマに沿う銘柄のみを投資候補銘柄とします。

※ESGとは、Environment（環境）、Social（社会）及びCorporate Governance（企業統治）の総称です。

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。

○１万口当たりの費用明細

（2020年11月30日～2021年11月18日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	13	0.106	(a)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)	(0.013)	
（投資信託証券）	(11)	(0.093)	
(b) 有価証券取引税	12	0.098	(b)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）	(3)	(0.021)	
（投資信託証券）	(9)	(0.077)	
(c) その他費用	7	0.058	(c)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）	(7)	(0.057)	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
（その他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	32	0.262	
期中の平均基準価額は、12,089円です。			

＊各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
＊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。

○売買及び取引の状況

（2020年11月30日～2021年11月18日）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 422	千円 390,893	千株 11	千円 76,400
外国	アメリカ	百株 645	千米ドル 3,063	百株 189	千米ドル 988
	カナダ	 1,410	千カナダドル 3,770	 211	千カナダドル 2,009
	イギリス	 5,858	千英ポンド 996	 1,870	千英ポンド 298
	スウェーデン	 1,330	千スウェーデンクローナ 5,775	 141	千スウェーデンクローナ 817
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	オランダ	733 (4)	1,186 (8)	19	35
	スペイン	291 (130)	1,474 (163)	192 (93)	963 (29)
	ベルギー	38	630	1	24
	香港	 5,585	千香港ドル 19,918	 5,585	千香港ドル 16,346

＊金額は受け渡し代金。
＊単位未満は切り捨て。
＊( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国内	ＳＯＳｉＬＡ物流リート投資法人　投資証券	1,019	140,213	429	70,307
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人　投資証券	492	171,737	151	48,829
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人　投資証券	4,950	81,483	4,950	101,149
	ラサールロジポート投資法人　投資証券	915	167,741	265	49,773
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人　投資証券	81	41,191	81	40,357
	三菱地所物流リート投資法人　投資証券	297	133,241	84	41,208
	オリックス不動産投資法人　投資証券	1,359	259,432	597	114,144
	インヴィンシブル投資法人　投資証券	4,523	181,890	778	32,131
合計		13,636	1,176,930	7,335	497,901
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGREE REALTY CORP	796	52	796	52
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	3,927	660	3,927	649
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	76,514	3,921	－	－
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	14,315	432	14,315	415
	AMERICOLD REALTY TRUST	20,539	768	20,539	780
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	27,132	6,244	－	－
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	96,523	2,022	38,300	864
	CAMDEN PROPERTY TRUST	17,780	2,859	－	－
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	16,129	806	16,129	749
	CORESITE REALTY CORP	19,222	2,740	14,372	2,249
	COUSINS PROPERTIES INC	16,668	575	16,668	591
	CROWN CASTLE INTL CORP	11,417	2,142	11,417	2,174
	DIGITAL REALTY TRUST INC	37,479	6,004	3,180	465
	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	165,918	1,820	165,918	1,707
	EQUINIX INC	7,605	5,649	7,605	6,250
	EQUITY RESIDENTIAL	52,202	3,817	52,202	4,332
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	49,786	1,243	13,090	329
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	14,571	4,365	4,638	1,478
	EXTRA SPACE STORAGE INC	30,826	4,824	2,315	397
	HOST HOTELS & RESORTS INC	210,781	3,439	－	－
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	17,840	3,511	5,561	1,159
	INVITATION HOMES INC	179,219	6,307	－	－
	IRON MOUNTAIN INC	61,452	2,568	18,336	820
	JBG SMITH PROPERTIES	9,441	296	9,441	301
	KILROY REALTY CORP	33,735	2,296	10,191	681
	KIMCO REALTY CORP	237,591	4,990	88,329	1,853
	KITE REALTY GROUP TRUST	98,716	2,101	－	－
	LIFE STORAGE INC	41,309 (2,004)	4,472 (－)	4,057	456
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	23,654	895	－	－
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	31,422	676	31,422	664
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,182	148	1,182	147

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	17,993	759	17,993	814
	NETSTREIT CORP	36,739	751	2,620	61
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	4,880	178	4,880	174
	ORION OFFICE REIT INC	－	－	－	－
		(4,795)	(－)		
	OUTFRONT MEDIA INC	32,846	803	7,458	185
	PENNYMAC MORTGAGE INVESTMENT TRUST	38,017	682	38,017	729
	POTLATCHDELTIC CORP	19,679	1,004	19,679	1,060
	PROLOGIS INC	99,715	11,660	2,570	307
	QTS REALTY TRUST INC CL A	20,418	1,287	20,418	1,596
	REALTY INCOME CORP	47,958	3,274	－	－
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	66,146	3,782	5,217	248
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	41,281	3,249	29,563	2,386
	SBA COMMUNICATIONS CORP	5,846	1,903	5,846	1,925
	SL GREEN REALTY CORP	3,993	235	3,993	232
	SL GREEN REALTY CORP	24,553	1,908	24,654	1,790
		(101)	(6)		
	SIMON PROPERTY GROUP INC	65,256	7,982	13,673	1,804
	STARWOOD PROPERTY TRUST INC	9,461	222	9,461	220
	STORE CAPITAL CORP	7,818	257	7,818	237
	SUN COMMUNITIES INC	32,895	5,849	6,474	1,227
	UDR INC	113,986	5,341	47,181	2,588
	URBAN EDGE PROPERTIES	107,471	1,852	107,471	1,919
	VENTAS INC	87,320	4,743	33,774	1,860
	VICI PROPERTIES INC	153,746	4,452	63,902	1,952
	WELLTOWER INC	83,472	6,565	10,778	855
	WEYERHAEUSER CO	4,701	137	4,701	151
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	102,041	2,058	102,041	1,756
	小計	2,853,922	153,605	1,144,112	55,665
		(6,900)	(6)		
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES	132,438	1,659	31,111	383
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	6,987	536	6,987	592
	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	64,201	1,168	－	－
	小計	203,626	3,364	38,098	975
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	SHAFTESBURY PLC	203,861	1,274	8,385	50
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	18,227	143	18,227	150
	SEGRO PLC	170,549	1,836	10,485	128
		(1,584)	(17)		
	CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC	725,841	1,266	48,243	80
	WORKSPACE GROUP PLC	165,174	1,444	1,878	16
	小計	1,283,652	5,965	87,218	427
		(1,584)	(17)		

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	97,213 (－)	2,020 (△ 42)	12,434	263
	GECINA SA	3,103	380	3,103	367
	小計	100,316 (－)	2,400 (△ 42)	15,537	631
	ユーロ計	100,316 (－)	2,400 (△ 42)	15,537	631
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	286,200	20,689	34,800	2,597
	小計	286,200	20,689	34,800	2,597
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	165,700	360	165,700	352
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	821,100 (－)	1,687 (△ 6)	75,700	158
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	104,700 (－)	304 (△ 0.01006)	104,700	280
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	901,400 (－)	1,893 (△ 3)	95,000	195
	小計	1,992,900 (－)	4,246 (△ 10)	441,100	987
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	STOCKLAND TRUST GROUP	181,359	806	181,359	777
	GOODMAN GROUP	317,361	6,479	62,334	1,414
	CHARTER HALL GROUP	248,868	3,819	72,654	1,062
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	361,354	2,218	－	－
	SCENTRE GROUP	1,679,491	4,827	974,467	2,678
	小計	2,788,433	18,151	1,290,814	5,933

＊金額は受け渡し代金。
＊金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
＊(　)内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。
＊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。

○株式売買比率

(2020年11月30日～2021年11月18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
(a) 期中の株式売買金額	2,781,808千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	685,049千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	4.06

＊(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

（2020年11月30日～2021年11月18日）

利害関係人との取引状況

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	1,992	1	0.1	789	－	－
投資信託証券	21,704	23	0.1	7,519	－	－

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項　　目	当　　期
売買委託手数料総額（A）	8,362千円
うち利害関係人への支払額（B）	12千円
（B）／（A）	0.1%

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證券株式会社です。

○組入資産の明細

（2021年11月18日現在）

国内株式

銘　　柄		当期末 株数	当期末 評価額
		千株	千円
不動産業（100.0%）			
オープンハウス		13.3	93,100
東急不動産ホールディングス		397.6	260,825
合　　計	株数・金額	410	353,925
	銘柄数＜比率＞	2	＜1.9%＞

＊各銘柄の業種分類は、期末の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、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		当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
(アメリカ)		百株	千米ドル	千円	
CBRE GROUP INC		155	1,563	178,560	不動産管理・開発
TRICON RESIDENTIAL INC		300	411	46,979	不動産管理・開発
小計	株数・金額	455	1,975	225,540	
	銘柄数<比率>	2	－	<1.2%>	
(カナダ)			千カナダドル		
TRICON RESIDENTIAL INC		1,199	2,075	187,904	不動産管理・開発
小計	株数・金額	1,199	2,075	187,904	
	銘柄数<比率>	1	－	<1.0%>	
(イギリス)			千英ポンド		
TAYLOR WIMPEY PLC		3,987	609	93,914	家庭用耐久財
小計	株数・金額	3,987	609	93,914	
	銘柄数<比率>	1	－	<0.5%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO		1,189	7,736	99,724	不動産管理・開発
小計	株数・金額	1,189	7,736	99,724	
	銘柄数<比率>	1	－	<0.5%>	
(ユーロ…オランダ)			千ユーロ		
CTP NV W/I		718	1,326	171,498	不動産管理・開発
小計	株数・金額	718	1,326	171,498	
	銘柄数<比率>	1	－	<0.9%>	
(ユーロ…スペイン)					
CELLNEX TELECOM SA		136	707	91,522	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	136	707	91,522	
	銘柄数<比率>	1	－	<0.5%>	
(ユーロ…ベルギー)					
VGP NV		37	878	113,542	不動産管理・開発
小計	株数・金額	37	878	113,542	
	銘柄数<比率>	1	－	<0.6%>	
ユーロ計	株数・金額	893	2,912	376,563	
	銘柄数<比率>	3	－	<2.0%>	
合計	株数・金額	7,725	－	983,647	
	銘柄数<比率>	8	－	<5.2%>	

＊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、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。

国内投資信託証券

銘柄		当期末		
		口数	評価額	比率
		口	千円	%
ＳＯＳｉＬＡ物流リート投資法人　投資証券		590	96,347	0.5
コンフォリア・レジデンシャル投資法人　投資証券		341	110,825	0.6
ラサールロジポート投資法人　投資証券		650	123,565	0.6
三菱地所物流リート投資法人　投資証券		213	101,920	0.5
オリックス不動産投資法人　投資証券		762	140,436	0.7
インヴィンシブル投資法人　投資証券		3,745	164,218	0.9
合計	口数・金額	6,301	737,312	
	銘柄数＜比率＞	6	＜3.9%＞	

＊評価額の単位未満は切り捨て。
＊比率は、純資産総額に対する評価額の比率。
＊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。

外国投資信託証券

銘柄	当期末			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	76,514	4,080	465,910	2.4
AVALONBAY COMMUNITIES INC	27,132	6,617	755,585	4.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	58,223	1,439	164,402	0.9
CAMDEN PROPERTY TRUST	17,780	2,960	338,015	1.8
CORESITE REALTY CORP	4,850	832	95,082	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	34,299	5,628	642,697	3.4
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	36,696	1,045	119,413	0.6
ESSEX PROPERTY TRUST INC	9,933	3,451	394,139	2.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	28,511	5,738	655,211	3.4
HOST HOTELS & RESORTS INC	210,781	3,661	418,043	2.2
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	12,279	3,441	392,929	2.1
INVITATION HOMES INC	179,219	7,258	828,760	4.3
IRON MOUNTAIN INC	43,116	2,033	232,167	1.2
KILROY REALTY CORP	23,544	1,657	189,199	1.0
KIMCO REALTY CORP	149,262	3,556	406,128	2.1
KITE REALTY GROUP TRUST	98,716	2,180	248,985	1.3
LIFE STORAGE INC	39,256	5,210	594,929	3.1
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	23,654	925	105,682	0.6
NETSTREIT CORP	34,119	805	92,016	0.5
ORION OFFICE REIT INC	4,795	99	11,349	0.1
OUTFRONT MEDIA INC	25,388	709	80,963	0.4
PROLOGIS INC	97,145	14,608	1,668,017	8.8
REALTY INCOME CORP	47,958	3,451	394,096	2.1
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	60,929	4,280	488,720	2.6
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	11,718	1,058	120,831	0.6
SIMON PROPERTY GROUP INC	51,583	8,639	986,473	5.2

銘柄		当期末			
		口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）		口	千米ドル	千円	%
SUN COMMUNITIES INC		26,421	5,227	596,833	3.1
UDR INC		66,805	3,762	429,597	2.3
VENTAS INC		53,546	2,890	330,027	1.7
VICI PROPERTIES INC		89,844	2,620	299,237	1.6
WELLTOWER INC		72,694	6,267	715,643	3.8
小計	口数・金額	1,716,710	116,141	13,261,092	
	銘柄数＜比率＞	31	－	＜69.6%＞	
（カナダ）			千カナダドル		
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES		101,327	1,229	111,282	0.6
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT		64,201	1,447	131,077	0.7
小計	口数・金額	165,528	2,676	242,360	
	銘柄数＜比率＞	2	－	＜1.3%＞	
（イギリス）			千英ポンド		
SHAFTESBURY PLC		195,476	1,256	193,601	1.0
SEGRO PLC		161,648	2,155	332,023	1.7
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC		677,598	1,128	173,881	0.9
WORKSPACE GROUP PLC		163,296	1,373	211,532	1.1
小計	口数・金額	1,198,018	5,914	911,038	
	銘柄数＜比率＞	4	－	＜4.8%＞	
（ユーロ…フランス）			千ユーロ		
KLEPIERRE		84,779	1,788	231,278	1.2
ユーロ計	口数・金額	84,779	1,788	231,278	
	銘柄数＜比率＞	1	－	＜1.2%＞	
（香港）			千香港ドル		
LINK REIT		251,400	17,874	262,040	1.4
小計	口数・金額	251,400	17,874	262,040	
	銘柄数＜比率＞	1	－	＜1.4%＞	
（シンガポール）			千シンガポールドル		
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		745,400	1,460	123,014	0.6
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		806,400	1,701	143,266	0.8
小計	口数・金額	1,551,800	3,162	266,281	
	銘柄数＜比率＞	2	－	＜1.4%＞	
（オーストラリア）			千豪ドル		
GOODMAN GROUP		255,027	6,135	508,731	2.7
CHARTER HALL GROUP		176,214	3,316	274,958	1.4
INGENIA COMMUNITIES GROUP		361,354	2,262	187,548	1.0
SCENTRE GROUP		705,024	2,157	178,867	0.9
小計	口数・金額	1,497,619	13,871	1,150,106	
	銘柄数＜比率＞	4	－	＜6.0%＞	
合計	口数・金額	6,465,854	－	16,324,198	
	銘柄数＜比率＞	45	－	＜85.6%＞	

＊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。
＊比率は、純資産総額に対する評価額の比率。
＊金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。

○投資信託財産の構成

(2021年11月18日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	1,337,573	6.9
投資証券	17,061,511	88.6
コール・ローン等、その他	856,820	4.5
投資信託財産総額	19,255,904	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊当期末における外貨建純資産（17,570,733千円）の投資信託財産総額（19,255,904千円）に対する比率は91.2%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=114.18円、1カナダドル=90.54円、1英ポンド=154.03円、1スウェーデンクローナ=12.89円、1ユーロ=129.29円、1香港ドル=14.66円、1シンガポールドル=84.20円、1豪ドル=82.91円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月18日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	19,427,023,759
コール・ローン等	701,131,748
株式(評価額)	1,337,573,457
投資証券(評価額)	17,061,511,253
未収入金	306,393,302
未収配当金	20,413,999
(B) 負債	365,846,240
未払金	365,715,898
未払解約金	130,000
未払利息	342
(C) 純資産総額(A－B)	19,061,177,519
元本	13,027,037,349
次期繰越損益金	6,034,140,170
(D) 受益権総口数	13,027,037,349口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,632円

(注) 期首元本額は579,900,000円、期中追加設定元本額は13,035,320,579円、期中一部解約元本額は588,183,230円、1口当たり純資産額は1.4632円です。
(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・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　10,618,027,100円
・グローバルESGバランスファンド（為替ヘッジあり）年2回決算型　1,579,536,206円
・グローバルESGバランスファンド（為替ヘッジなし）隔月分配型　682,286,489円
・グローバルESGバランスファンド（為替ヘッジあり）隔月分配型　147,187,554円

○損益の状況 (2020年11月30日～2021年11月18日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	202,590,054
受取配当金	202,625,024
受取利息	8,675
支払利息	△ 43,645
(B) 有価証券売買損益	3,087,336,924
売買益	3,391,745,300
売買損	△ 304,408,376
(C) 保管費用等	△ 4,569,459
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,285,357,519
(E) 追加信託差損益金	2,953,729,421
(F) 解約差損益金	△ 204,946,770
(G) 計(D＋E＋F)	6,034,140,170
次期繰越損益金(G)	6,034,140,170

＊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(E)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。
＊損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。