

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

愛称：ブルー・アース

運用報告書(全体版)

第18期(決算日2024年1月18日) 第19期(決算日2024年3月18日) 第20期(決算日2024年5月20日)
作成対象期間(2023年11月21日～2024年5月20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)隔月分配型	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(預託証券)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。
主な投資制限	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。
	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	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。
分配方針	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。
	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・配当等収益等を中心に分配を行なうことを基本とします。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/>

○最近15期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配)	税 達 分 配 金	価 額 期 騰 落 中 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	投 資 信 託 証 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
6期(2022年1月18日)	10,792	10	△4.0	24.0	—	47.8	—	23.4	898
7期(2022年3月18日)	10,231	5	△5.2	25.7	—	46.4	—	23.4	862
8期(2022年5月18日)	9,433	0	△7.8	24.4	—	46.4	—	24.0	810
9期(2022年7月19日)	9,060	0	△4.0	24.6	—	46.4	—	23.5	764
10期(2022年9月20日)	8,998	0	△0.7	23.8	—	46.2	—	24.4	753
11期(2022年11月18日)	8,773	0	△2.5	22.8	—	43.7	—	23.5	689
12期(2023年1月18日)	9,057	0	3.2	24.3	—	44.4	—	23.5	673
13期(2023年3月20日)	8,660	0	△4.4	24.2	—	46.6	—	23.2	612
14期(2023年5月18日)	8,748	0	1.0	24.4	—	47.4	—	24.5	615
15期(2023年7月18日)	8,941	0	2.2	23.4	—	46.0	—	24.6	612
16期(2023年9月19日)	8,644	0	△3.3	24.8	—	46.8	—	24.1	563
17期(2023年11月20日)	8,460	0	△2.1	24.2	—	46.5	—	24.0	540
18期(2024年1月18日)	8,758	0	3.5	23.0	—	48.0	—	25.2	545
19期(2024年3月18日)	8,909	0	1.7	24.4	—	47.9	—	23.9	531
20期(2024年5月20日)	8,982	0	0.8	23.6	—	47.7	—	25.1	512

* 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。

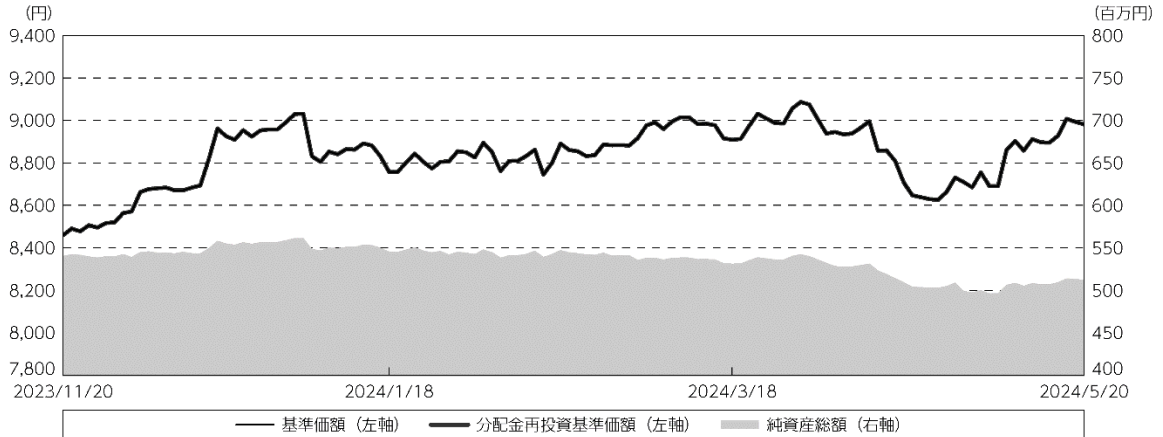
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	円					
第18期	(期 首) 2023年11月20日	8,460	—	24.2	—	46.5	—	24.0
	11月末	8,564	1.2	23.7	—	46.2	—	23.7
	12月末	9,032	6.8	23.8	—	47.4	—	24.9
	(期 末) 2024年 1 月18日	8,758	3.5	23.0	—	48.0	—	25.2
	(期 首) 2024年 1 月18日	8,758	—	23.0	—	48.0	—	25.2
第19期	1 月末	8,850	1.1	23.5	—	47.5	—	25.2
	2 月末	8,882	1.4	24.2	—	47.5	—	24.5
	(期 末) 2024年 3 月18日	8,909	1.7	24.4	—	47.9	—	23.9
	(期 首) 2024年 3 月18日	8,909	—	24.4	—	47.9	—	23.9
	3 月末	9,087	2.0	24.2	—	47.4	—	24.5
第20期	4 月末	8,755	△1.7	25.0	—	48.0	—	24.0
	(期 末) 2024年 5 月20日	8,982	0.8	23.6	—	47.7	—	25.1

*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

○作成期間中の基準価額等の推移



第18期首：8,460円

第20期末：8,982円 (既払分配金 (税込み)：0円)

騰落率：6.2% (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11月20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

- ・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

○投資環境

・先進国社債

2023年12月にかけては、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締め長期化観測が後退したことなどを背景に堅調に推移しました。2024年に入ると各種の経済指標から労働市場の底堅さとインフレ圧力の根強さが確認され、FRBによる利下げ転換への期待が弱まったことなどを背景に下落する場面もありましたが、当作成期間中の先進国社債の利回りは低下（価格は上昇）となりました。

・新興国国債

2023年12月にかけては、米金利が低下したことやアルゼンチン大統領選挙で勝利したミレイ氏による高インフレ抑制への期待などから投資家心理が改善したことなどを背景に堅調に推移しました。2024年に入ると、中国景気の先行き不透明感や米国の早期利下げ期待が後退したことから下落する場面もありましたが、当作成期間中の新興国国債の利回りは低下しました。

・世界株式

2023年12月にかけては、10月の米CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回ったことや、12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において2024年末にかけての政策金利引き下げが示唆されたことなどが好感され、上昇基調で推移しました。2024年に入っても、大手半導体メーカーの市場予想を上回る業績見通しが好感され、上昇基調で推移しました。4月には、FOMCメンバーがインフレ抑制に関して時間をかけて対応することが賢明だと述べたことにより早期の利下げ期待が後退したことで下落する場面もありましたが、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

2023年12月にかけては、米金融引き締め長期化に対する懸念が後退したことや、12月のFOMCにおいて2024年末にかけての政策金利引き下げが示唆されたことなどを背景に、上昇基調で推移しました。2024年に入ると、各種の経済指標から労働市場の底堅さとインフレ圧力の根強さが確認され、FRBによる利下げ転換への市場の期待が弱まったことなどから軟調に推移する場面もありましたが、世界REIT市場は当作成期間で値上がりとなりました。

・為替

米CPI上昇率が市場予想を上回り、FRBによる早期利下げ観測が後退したことや、日銀が金融政策決定会合にてマイナス金利政策を解除した一方で緩和的な金融環境が継続するとの見通しを示したことなどを背景に、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

[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]

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した。

[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。

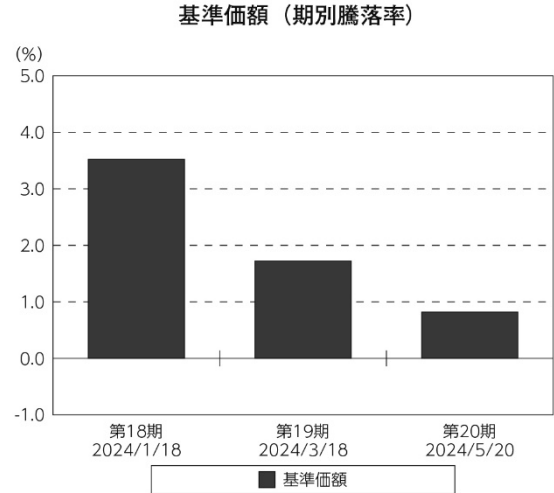
[ACI ESGグローバルREIT マザーファンド]

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

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、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎分配金

収益分配金については、各期の利子・配当等収益、信託報酬などの諸経費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18期	第19期	第20期
	2023年11月21日～ 2024年1月18日	2024年1月19日～ 2024年3月18日	2024年3月19日～ 2024年5月20日
当期分配金	—	—	—
（対基準価額比率）	— %	— %	— %
当期の収益	—	—	—
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,350	1,391	1,427

（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）マザーファンドにおけるESG運用について

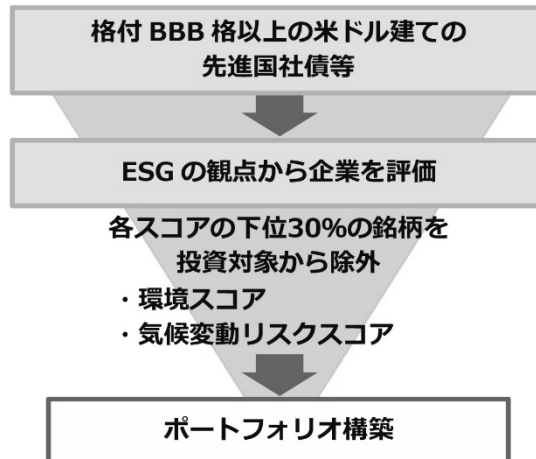
ファンドが組み入れる各マザーファンドは、投資対象銘柄のESG特性を銘柄選定の主要な要素としています。

○運用プロセス図

[米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド]

■投資プロセス■

投資対象となる企業や国の環境問題への取り組み等をスコア化して、評価の低い銘柄を除外する仕組み（ネガティブ・スクリーニング）を、運用プロセスに組み入れています。クレジットアナリストによる定性評価やファンダメンタルズ分析、ESG評価、信用力、利回り水準等を勘案して投資銘柄を選定します。

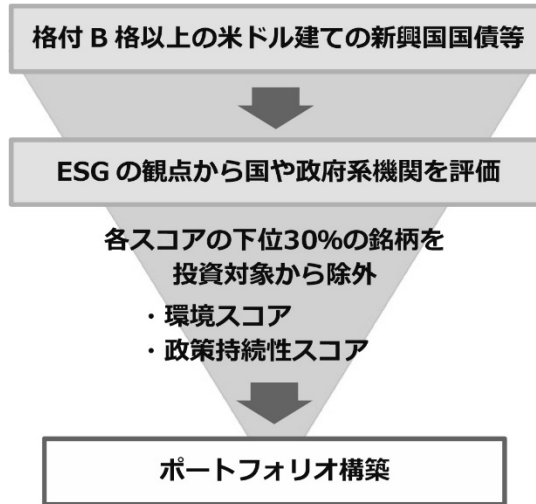


※上記の投資プロセスは、今後変更となる場合があります。

[米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド]

■ 投資プロセス ■

投資対象となる企業や国の環境問題への取り組み等をスコア化して、評価の低い銘柄を除外する仕組み（ネガティブ・スクリーニング）を、運用プロセスに組み入れています。クレジットアナリストによる定性評価やファンダメンタルズ分析、ESG評価、信用力、利回り水準等を勘案して投資銘柄を選定します。

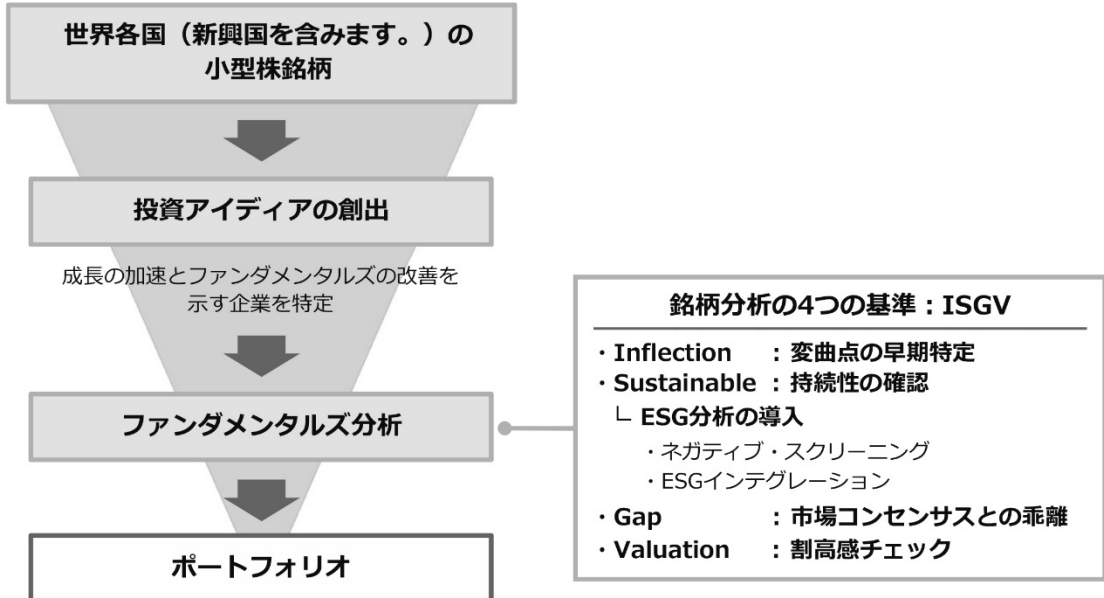


※上記の投資プロセスは、今後変更となる場合があります。

[ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド]

■ 投資プロセス ■

運用プロセスに「ネガティブ・スクリーニング」と「ESGインテグレーション」を組み入れ、ESG分析による成長の持続性を確認し、株価のダウンサイドリスクを抑制して銘柄を選定します。



※上記の投資プロセスは、今後変更となる場合があります。

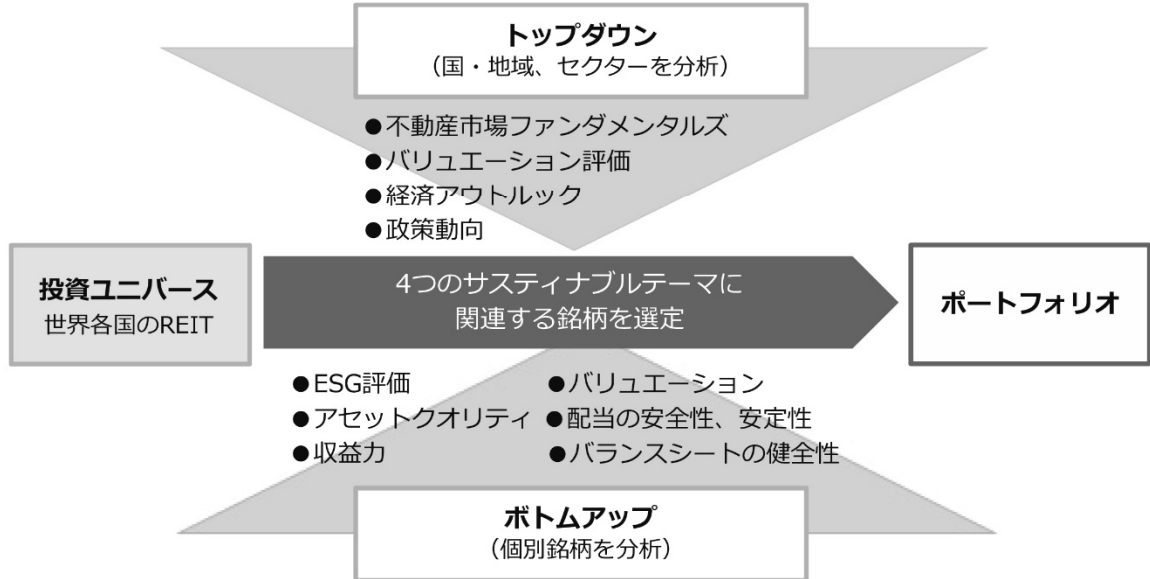
[ACI ESGグローバルREIT マザーファンド]

■ 投資プロセス ■

ファンド独自の4つのサステナブル（持続的成長）テーマに関連する銘柄を選定後、トップダウン・アプローチによる国・地域・セクター分析^{※1}と、ボトムアップ・アプローチによるESG評価を含む個別銘柄分析^{※2}を行い、投資銘柄を選定します。

※1 世界各投資対象地域の経済、政策動向、為替相場、不動産市場の見通しなどを含みます。

※2 バリュエーション、アセットクオリティ、配当の安全性・安定性、収益力、バランスシートの健全性などを含みます。



※上記の投資プロセスは、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

[米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド]

（発行体）

メルセデス・ベンツ・ファイナンス・ノース・アメリカ

（概要）

ドイツの高級車メーカー。世界中で高い知名度と強いブランド力を誇る会社です。自動車の製造販売を中核事業として大規模な販売金融も展開しています。事業展開はドイツをはじめとした欧州諸国、北米やアジアなど世界中に及びます。

（判断した根拠）

電気自動車や環境に優しい合成燃料の自動車を多数製造・販売するなど環境にフレンドリーな会社を標榜しています。脱炭素化の取り組みとして電気自動車の販売に注力し、環境規制の強化に対応して迅速な事業構造の変革を実行しています。こうした取り組みは中長期的な市場シェアと事業基盤の維持・拡大につながると評価できます。

[米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド]

（国名）

ペルー

（概要）

ペルー共和国は、南アメリカ西部に位置する国で、北はエクアドル、コロンビア、南はチリに挟まれた太平洋に面した国です。また、アンデス山脈が国土を南北に縦断しており、海岸地帯（コスタ）、山岳地帯（シエラ）、熱帯雨林地帯（セルバ）の気候が異なる3つの地帯に分かれている特徴があります。主要な産業は製造業、石油・鉱業等であり、輸出品目としても銅や金が大きな割合を占めています。

（判断した根拠）

ペルー共和国では、2050年に向けて二酸化炭素排出量の段階的削減を目指しており、同国の地理的強みを活かした風力発電や太陽光発電の開発に取り組んでいます。また、近年はグリーン水素開発に向けた動きも見られ始めています。このような持続的な経済発展を目指した電源の開発・分散化等は、同国の長期的な信用力向上に資すると考えています。

[ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド]

（銘柄名）

オント・イノベーション

（概要）

プロセス制御ソリューションと検査システムを提供しています。主に半導体およびその他固体素子の製造で利用されるソリューションのほか、産業・科学用製品を手掛けています。米国で事業を展開しています。

（判断した根拠）

同社は、取締役会の過半数の独立性、監査委員会の完全な独立性、健全な株主権など、強力なガバナンスの恩恵を受けています。また2025年までにGHG（温室効果ガス）排出量を30%削減するためのソリューションを開始しており、可能な限り資源効率の高い製品とサービスを提供しています。このような取り組みが同社の利益成長に繋がると考えています。

[ACI ESGグローバルREIT マザーファンド]

（銘柄名）

プロロジス

（概要）

世界各地に物流施設を所有、運営を行なっております。顧客にはアマゾンやフェデックスなど、グローバルに事業展開する企業を擁しております。

（判断した根拠）

温室効果ガス排出量の削減に力をいれており、蓄電池を備えたソーラーパネルの導入、グリーンビルディング認証の取得を推進しております。ソーラーパネルについては、2025年までに1ギガワットの設置を目標としており、2022年までに405メガワットの設置を達成しました。また、物流業界に携わる人材を2025年までに2018年比で25,000人育成するプログラムを実施した結果、2022年時点で21,000人の育成を達成しました。こうした取り組みは同社の魅力度を高め、取引先企業との関係強化にもつながると考えられます。

○投資対象資産の選定におけるESG特性の重視

[米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド]

マザーファンドでは、野村アセットマネジメント独自のESGスコアである「環境スコア」と「気候変動リスクスコア」を活用して、企業の環境に与える影響度合いおよび気候変動等による企業のリスクを評価します。投資対象となる銘柄群における「環境スコア」と「気候変動リスクスコア」がそれぞれ下位30%に属する銘柄には投資を行いません。

当該運用プロセスを経ることによって、ポートフォリオを構成するすべての銘柄はESG特性を重視して選定されました。（2024年4月末時点）

[米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド]

マザーファンドでは、野村アセットマネジメント独自のESGスコアである「環境スコア」と「政策持続性スコア」を活用して、銘柄の絞り込みを行いません。投資対象となる銘柄群における「環境スコア」と「政策持続性スコア」がそれぞれ下位30%に属する銘柄には投資を行いません。

当該運用プロセスを経ることによって、ポートフォリオを構成するすべての銘柄はESG特性を重視して選定されました。（2024年4月末時点）

[ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド]

マザーファンドはESGスコアを活用した銘柄の選定を行ない、選定する銘柄はESGに関する一定の水準を満たすことを基本とします。同一セクター内におけるESGスコアが下位25%に属する銘柄には原則として投資を行いません。ただし、ESGスコアの改善が今後見込まれる場合に限り、例外的に投資対象とする場合があります。アメリカン・センチュリー・インベストメント・マネジメント・インクはESGに関連する課題の認識や取り組みの向上を促すため、積極的に当該企業とエンゲージメント（対話）を行ないます。

- ・ ESGスコア下位25%の投資比率：

2023年12月末時点、ESGスコアが下位25%に属する銘柄への投資が純資産に対して占める割合は4.5%でした。

- ・ スコア下位組入銘柄へのエンゲージメント実績：

独自のESG評価において、ESGスコアが下位25%に属する組入銘柄が7社あり、そのうち2社に対してエンゲージメントを行ないました。残りの5社については、エンゲージメント実施の要請を行っており、引き続き投資先企業へ働きかけていく予定です。

- ・ スコア下位組入銘柄のエンゲージメント事例：インドのオンライン旅行サービス会社

2024年1月、現状の確認と変革の促進という2つの目的を持って同社経営陣と面談を行いました。同社の取締役会構成、データ・プライバシーとサイバーセキュリティの実践範囲、ESGリスク管理への一般的なアプローチについて理解を深める一方、同社にとって財務的に最も重要であると思われる問題について見解を共有し、業界標準の情報開示慣行を促進した

いと考えておりました。同社経営陣は、取締役会の独立性は40%に過ぎないが、監査委員会と報酬委員会の委員長はいずれも独立取締役であり、特に監査委員会は完全に独立していることを表明し、ガバナンス上の懸念を緩和しました。さらに同社はSOX法（上場企業会計改革および投資家保護法）に準拠し、SOC-2の認証を受けた強固な情報セキュリティ・インフラを維持し、定期的に監査していることを保証しました。最後に同社より、離職率やエンゲージメントなど、人的資本の関連指標を開示する初のサステナビリティ・レポートとESGレポートを作成中であることが確認出来ました。このエンゲージメントは、投資先企業のサステナビリティ慣行の管理について見識を深め、業界標準に沿った開示慣行の向上を促すという運用チームの目的を達成しました。

・エンゲージメント数：

2023年の1年間において、保有銘柄について実施したエンゲージメントは44社51件でした。

[ACI ESGグローバルREIT マザーファンド]

2024年4月末時点、すべての組入銘柄は、「持続可能な生活」、「ヘルスケア」、「デジタルイゼーション」および「気候変動への対応」の4つのサステナブルテーマのいずれかに適合します。各テーマにおける銘柄数は、持続可能な生活：5、ヘルスケア：3、デジタルイゼーション：8、気候変動への対応：32となっております。ポートフォリオを構成するすべての銘柄はESG特性を重視して選定されました。（2024年4月末時点）

すべてのマザーファンドは、国際的な規範から大きく外れる銘柄や、兵器に関連する銘柄への投資は行なっておりません。

○スチュワードシップ活動

＜米ドル建てESG先進国社債 マザーファンドおよび米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド＞

各マザーファンドでは、ESG課題を持つと考える債券の発行体に対して、課題解決に向けた提案を実施していきます。

野村アセットマネジメントは日本版スチュワードシップ・コードに署名しており、2011年には国連責任投資原則にも署名しています。また、ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッドはUK Stewardship Codeに準拠した運営を行なっています。

野村アセットマネジメントのスチュワードシップ活動およびノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッドのエンゲージメント活動の詳細は、以下のサイトにアクセスいただくとご覧いただけます。

- * 野村アセットマネジメントのスチュワードシップ活動（「野村アセットマネジメントの責任投資」）

<https://www.nomura-am.co.jp/special/esg/>

- * ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッドのエンゲージメント活動

以下のサイト（「野村アセットマネジメントの責任投資」）より、ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッドのサイト（英語）にアクセスいただくとご覧いただけます。

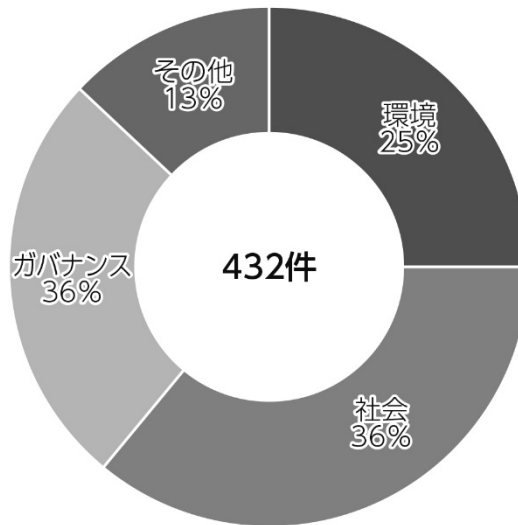
<https://www.nomura-am.co.jp/special/esg/>

<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>

各マザーファンドでは、議決権行使とエンゲージメントを通じて、投資先企業の企業価値向上に資する、長期的な株主利益を尊重した経営を行なうよう求めます。野村アセットマネジメントが議決権行使を担当し、アメリカン・センチュリー・インベストメント・マネジメント・インクがエンゲージメントを担当します。

エンゲージメントにおいては、環境（気候変動、グリーンテクノロジー、生物多様性）、社会（人的資本、健康と安全、サイバーセキュリティ）、ガバナンス（業績連動型報酬、株主の権利、贈収賄と汚職の防止）などをテーマとしており、2022年のエンゲージメントの総件数とテーマ別構成比は以下となっております。

エンゲージメントの総件数とテーマ別の構成割合（2022年）



◎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）隔月分配型】

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】

各種の経済指標が概ね堅調な内容となる中で、クレジットスプレッド（利回り格差）は底堅い動きとなりました。金融引き締め政策の長期化から、経済活動の減速を通じて企業業績への影響が懸念されますが、足元の企業業績は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】

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動向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の金融政策に加え、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。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2023年11月21日～2024年 5 月20日）

項 目	第18期～第20期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 75	% 0.848	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(36)	(0.410)	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 ）	(36)	(0.410)	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)	(0.027)	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	0.022	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※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)	(0.012)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.010)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.011	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※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)	(0.004)	
(d) そ の 他 費 用	9	0.096	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(8)	(0.092)	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)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	87	0.977	
作成期間の平均基準価額は、8,861円です。			

* 作成期間の費用（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。

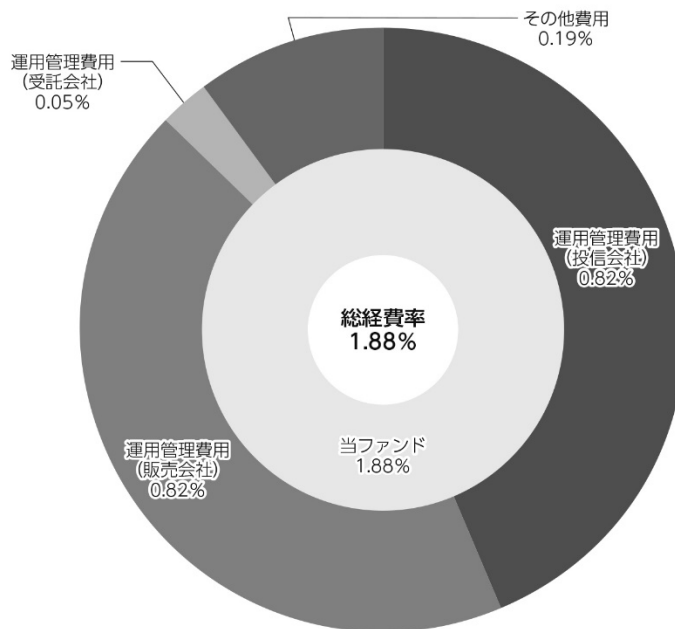
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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）を作成期間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

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.88%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。

○売買及び取引の状況

(2023年11月21日～2024年 5月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第18期～第20期			
	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	11,028	15,590	34,080	49,490
ACI ESGグローバルREIT マザーファンド	10,896	17,830	25,914	42,640
米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド	16,764	21,390	36,066	46,380
米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド	6,021	8,320	14,987	20,820

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年11月21日～2024年 5月20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	第18期～第20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) 当作成期中の株式売買金額	24,458,288千円	2,792,408千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	17,766,497千円	1,310,344千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.37	2.13

* (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

(2023年11月21日～2024年 5月20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）隔月分配型>

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	第18期～第20期					
	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	%
株式	9,473	29	0.3	14,984	—	—
為替直物取引	6,356	1,425	22.4	10,722	1,425	13.3

平均保有割合 0.7%

※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。

<ACI ESGグローバルREIT マザーファンド>

区 分	第18期～第20期					
	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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 1,462	百万円 42	% 2.9	百万円 1,329	百万円 －	% －

平均保有割合 0.7%

<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>

区 分	第18期～第20期					
	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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 879	百万円 151	% 17.2	百万円 2,382	百万円 223	% 9.4

平均保有割合 0.7%

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	第18期～第20期
売買委託手数料総額 (A)	118千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.247千円
(B) / (A)	0.2%

* 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。

○組入資産の明細

(2024年 5月20日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第17期末	第20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	101,560	78,507	126,641
ACI ESGグローバルREIT	マザーファンド	87,059	72,041	127,534
米ドル建てESG先進国社債	マザーファンド	151,150	131,848	178,008
米ドル建てESG新興国国債	マザーファンド	60,692	51,726	76,472

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年 5月20日現在)

項	目	第20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	126,641	24.1
ACI ESGグローバルREIT	マザーファンド	127,534	24.3
米ドル建てESG先進国社債	マザーファンド	178,008	33.9
米ドル建てESG新興国国債	マザーファンド	76,472	14.6
コール・ローン等、その他		15,952	3.1
投資信託財産総額		524,607	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、第20期末における外貨建純資産（17,878,479千円）の投資信託財産総額（19,536,209千円）に対する比率は91.5%です。

*ACI ESGグローバルREIT マザーファンドにおいて、第20期末における外貨建純資産（18,176,230千円）の投資信託財産総額（19,527,784千円）に対する比率は93.1%です。

*米ドル建てESG先進国社債 マザーファンドにおいて、第20期末における外貨建純資産（26,598,568千円）の投資信託財産総額（26,844,607千円）に対する比率は99.1%です。

*米ドル建てESG新興国国債 マザーファンドにおいて、第20期末における外貨建純資産（11,432,345千円）の投資信託財産総額（11,565,402千円）に対する比率は98.8%です。

*外貨建資産は、第20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=155.91円、1カナダドル=114.58円、1英ポンド=198.10円、1スウェーデンクローナ=14.57円、1ノルウェークローネ=14.62円、1ユーロ=169.57円、1香港ドル=19.98円、1シンガポールドル=115.94円、1ウォン=0.1151円、1新台湾ドル=4.8384円、1豪ドル=104.51円、1メキシコペソ=9.3991円、1リアル=30.5323円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第18期末	第19期末	第20期末
	2024年 1 月18日現在	2024年 3 月18日現在	2024年 5 月20日現在
	円	円	円
(A) 資産	1,071,397,348	1,026,808,335	1,002,389,994
コール・ローン等	19,725,355	6,914,653	10,960,635
ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド(評価額)	135,878,806	131,002,000	126,641,087
ACI ESGグローバルREIT マザーファンド(評価額)	134,189,143	130,830,492	127,534,377
米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド(評価額)	191,132,488	184,432,054	178,008,173
米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド(評価額)	81,925,747	79,257,430	76,472,441
未収入金	508,545,809	494,371,706	482,773,257
未収利息	—	—	24
(B) 負債	525,729,743	495,393,522	489,699,642
未払金	524,216,175	492,980,425	488,175,359
未払解約金	143	895,100	—
未払信託報酬	1,510,511	1,515,085	1,521,357
未払利息	8	—	—
その他未払費用	2,906	2,912	2,926
(C) 純資産総額(A－B)	545,667,605	531,414,813	512,690,352
元本	623,023,275	596,499,038	570,770,738
次期繰越損益金	△ 77,355,670	△ 65,084,225	△ 58,080,386
(D) 受益権総口数	623,023,275口	596,499,038口	570,770,738口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,758円	8,909円	8,982円

(注) 第18期首元本額は639,019,944円、第18～20期中追加設定元本額は14,989,246円、第18～20期中一部解約元本額は83,238,452円、1口当たり純資産額は、第18期0.8758円、第19期0.8909円、第20期0.8982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68,047,089円。(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43,746,609円。(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59,192,296円。(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9,915,425円。(米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第18期	第19期	第20期
	2023年11月21日～ 2024年1月18日	2024年1月19日～ 2024年3月18日	2024年3月19日～ 2024年5月20日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 267	△ 151	1,303
受取利息	—	—	1,303
支払利息	△ 267	△ 151	—
(B) 有価証券売買損益	19,938,323	10,496,820	5,931,792
売買益	45,022,516	30,598,003	32,176,710
売買損	△ 25,084,193	△ 20,101,183	△ 26,244,918
(C) 信託報酬等	△ 1,604,442	△ 1,634,566	△ 1,779,077
(D) 当期損益金 (A + B + C)	18,333,614	8,862,103	4,154,018
(E) 前期繰越損益金	△ 114,560,871	△ 91,183,864	△ 78,315,297
(F) 追加信託差損益金	18,871,587	17,237,536	16,080,893
(配当等相当額)	(22,984,967)	(22,579,192)	(21,905,173)
(売買損益相当額)	(△ 4,113,380)	(△ 5,341,656)	(△ 5,824,280)
(G) 計 (D + E + F)	△ 77,355,670	△ 65,084,225	△ 58,080,386
(H) 収益分配金	0	0	0
次期繰越損益金 (G + H)	△ 77,355,670	△ 65,084,225	△ 58,080,386
追加信託差損益金	18,871,587	17,237,536	16,080,893
(配当等相当額)	(22,999,037)	(22,590,362)	(21,910,460)
(売買損益相当額)	(△ 4,127,450)	(△ 5,352,826)	(△ 5,829,567)
分配準備積立金	61,166,262	60,435,402	59,579,302
繰越損益金	△ 157,393,519	△ 142,757,163	△ 133,740,581

* 損益の状況の中で (B) 有価証券売買損益は各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（2023年11月21日～2024年5月20日）は以下の通りです。

項 目	第18期	第19期	第20期
	2023年11月21日～ 2024年1月18日	2024年1月19日～ 2024年3月18日	2024年3月19日～ 2024年5月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	2,954,160円	2,365,077円	1,977,548円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	22,999,037円	22,590,362円	21,910,460円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	58,212,102円	58,070,325円	57,601,754円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	84,165,299円	83,025,764円	81,489,762円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	1,350円	1,391円	1,427円
g. 分配金	0円	0円	0円
h. 分配金 (1万口当たり)	0円	0円	0円

○分配金のお知らせ

	第18期	第19期	第20期
1 万口当たり分配金（税込み）	0円	0円	0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。

2024年11月 5 日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。

原則、午後 3 時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2024年 5 月20日現在)

<ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド>

下記は、ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド全体(11, 954, 858千口)の内容です。

国内株式

銘	柄	第17期末	第 20 期	期 末
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
食料品 (6.3%)				
山崎製パン		25.8	22.2	79,032
医薬品 (10.1%)				
参天製薬		—	80	125,520
電気機器 (—%)				
ソシオネクスト		6.5	—	—
その他製品 (20.0%)				
アシックス		62.1	30.8	249,541
情報・通信業 (13.4%)				
マネーフォワード		23.8	29.4	167,697
J M D C		21.4	—	—
小売業 (20.2%)				
マツキヨココカラ&カンパニー		62.4	—	—
良品計画		100.1	49.4	116,584
日本瓦斯		44.9	54.2	135,120
銀行業 (16.4%)				
めぶきフィナンシャルグループ		481.5	338.6	204,548
不動産業 (—%)				
日本空港ビルデング		16.5	—	—
サービス業 (13.6%)				
サイバーエージェント		—	163.8	170,270
テクノプロ・ホールディングス		36.1	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	881	768	1,248,314
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	8	< 6.5% >

*各銘柄の業種分類は、第17期末、第20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	第17期末	第 20 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	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	
AAR CORP	—	143	1,021	159,319	航空宇宙・防衛
ADMA BIOLOGICS INC	2,176	1,984	1,827	284,908	バイオテクノロジー
ATS CORP	231	—	—	—	機械
ATI INC	287	227	1,368	213,304	金属・鉱業
ALPHATEC HOLDINGS INC	561	554	612	95,477	ヘルスケア機器・用品
ANTERO RESOURCES CORP	518	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ARHAUS INC	—	440	719	112,161	専門小売り
AZEK CO INC/THE	454	227	1,061	165,532	建設関連製品
BANCORP INC/THE	346	168	566	88,291	銀行
BELLRING BRANDS INC	241	136	784	122,366	パーソナルケア用品
BRIDGEBIO PHARMA INC	—	90	273	42,644	バイオテクノロジー
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A	284	—	—	—	ガス
CARPENTER TECHNOLOGY	—	119	1,313	204,712	金属・鉱業
CELESTICA INC	310	—	—	—	電子装置・機器・部品
CELESTICA INC	—	186	961	149,875	電子装置・機器・部品
CLEAN HARBORS INC	71	59	1,262	196,764	商業サービス・用品
COHEN & STEERS INC	—	70	514	80,236	資本市場
COMMERCE BANCSHARES INC	145	101	580	90,520	銀行
COMMERCIAL METALS CO	144	—	—	—	金属・鉱業
CONSTRUCTION PARTNERS INC-A	240	121	674	105,236	建設・土木
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTION	58	174	1,127	175,742	資本市場
DOUBLEVERIFY HOLDINGS INC	286	—	—	—	ソフトウェア
DUOLINGO INC	—	32	589	91,972	各種消費者サービス
ELF BEAUTY INC	68	33	525	81,918	パーソナルケア用品
ELEMENT SOLUTIONS INC	—	288	685	106,904	化学
ENSIGN GROUP INC/THE	71	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
EUROPEAN WAX CENTER INC-A	—	173	185	28,886	各種消費者サービス
EVENTBRITE INC-CLASS A	925	—	—	—	娯楽
EVERCORE INC - A	97	68	1,399	218,265	資本市場
EVOLENT HEALTH INC-A	264	80	185	28,990	ヘルスケア・テクノロジー
FTI CONSULTING INC	55	48	1,091	170,160	専門サービス
FORMFACTOR INC	243	158	882	137,512	半導体・半導体製造装置
FRESHPET INC	109	76	975	152,024	食品
GXO LOGISTICS INC	222	146	772	120,367	航空貨物・物流サービス
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	—	196	553	86,223	容器・包装
GROCERY OUTLET HOLDING CORP	—	55	125	19,541	生活必需品流通・小売り
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	173	92	1,135	176,964	ソフトウェア
HAMILTON LANE INC-CLASS A	93	69	807	125,874	資本市場
HAYWARD HOLDINGS INC	592	412	605	94,448	建設関連製品
HEALTHQUITY INC	153	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HURON CONSULTING GROUP INC	170	84	736	114,871	専門サービス
INTER PARFUMS INC	52	67	843	131,469	パーソナルケア用品
J & J SNACK FOODS CORP	41	—	—	—	食品
JABIL INC	76	—	—	—	電子装置・機器・部品
KINSALE CAPITAL GROUP INC	54	6	260	40,591	保険
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	132	151	745	116,300	陸上運輸
KORN FERRY	—	83	555	86,585	専門サービス
KOSMOS ENERGY LTD	—	1,726	1,020	159,061	石油・ガス・消耗燃料
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	48	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LOUISIANA-PACIFIC CORP	—	99	899	140,226	紙製品・林産品
MGP INGREDIENTS INC	98	—	—	—	飲料

銘柄	柄	第17期末	第20期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	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	
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC		102	81	817	127,502	半導体・半導体製造装置
MANHATTAN ASSOCIATES, INC.		58	—	—	—	ソフトウェア
MIRION TECHNOLOGIES INC		—	413	425	66,322	電子装置・機器・部品
MISTER CAR WASH INC		—	13	9	1,521	各種消費者サービス
MODINE MANUFACTURING CO		195	163	1,673	260,842	自動車用部品
NATERA INC		159	129	1,383	215,759	バイオテクノロジー
NEOGENOMICS INC		—	330	489	76,257	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
NEWMARK GROUP INC-CLASS A		1,166	774	868	135,398	不動産管理・開発
NEXTRACKER INC-CL A		120	—	—	—	電気設備
DNOW INC		1,126	—	—	—	商社・流通業
OLLIE S BARGAIN OUTLET HOLDI		187	122	898	140,132	大規模小売り
ONTO INNOVATION INC		102	76	1,710	266,675	半導体・半導体製造装置
PROGNY INC		—	239	674	105,095	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		291	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
Q2 HOLDINGS INC		—	174	1,106	172,539	ソフトウェア
RLI CORP		106	55	832	129,774	保険
RADNET INC		474	224	1,288	200,852	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RAMBUS INC		—	98	568	88,582	半導体・半導体製造装置
R1 RCM INC		610	496	616	96,181	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SPS COMMERCE INC		75	—	—	—	ソフトウェア
SAVERS VALUE VILLAGE INC		430	338	449	70,021	大規模小売り
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A		144	164	1,110	173,183	金融サービス
SIGMA LITHIUM CORP		205	—	—	—	金属・鉱業
SKYLINE CHAMPION CORP		—	94	756	117,877	家庭用耐久財
SUMMIT MATERIALS INC -CL A		393	322	1,291	201,356	建設資材
SURGERY PARTNERS INC		138	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TENABLE HOLDINGS INC		351	207	912	142,208	ソフトウェア
TOLL BROTHERS INC		188	150	1,963	306,162	家庭用耐久財
TRANSMEDICS GROUP INC		66	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
TRIUMPH FINANCIAL INC		—	71	548	85,541	銀行
TWIST BIOSCIENCE CORP		—	70	330	51,525	バイオテクノロジー
URANIUM ENERGY CORP		—	905	671	104,763	石油・ガス・消耗燃料
WNS HOLDINGS LTD-ADR		55	—	—	—	専門サービス
WK KELLOGG CO		—	142	298	46,531	食品
WAYFAIR INC - CLASS A		141	119	799	124,712	専門小売り
WINGSTOP INC		50	19	738	115,089	ホテル・レストラン・レジャー
WINTRUST FINANCIAL CORP		107	80	818	127,573	銀行
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING		219	379	716	111,653	半導体・半導体製造装置
FTAI AVIATION LTD		—	78	617	96,196	商社・流通業
WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC		164	—	—	—	エネルギー設備・サービス
VTEX -CLASS A		—	764	537	83,835	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TRANSOCEAN LTD		1,020	1,359	819	127,829	エネルギー設備・サービス
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL		87	53	1,310	204,354	ソフトウェア
INMODE LTD		194	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
JFROG LTD		—	183	607	94,790	ソフトウェア
NOVA LTD		97	61	1,197	186,624	半導体・半導体製造装置
EXPRO GROUP HOLDINGS NV		—	473	1,031	160,875	エネルギー設備・サービス
MAKEMYTRIP LTD		214	227	1,969	307,013	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	19,159	18,622	63,109	9,839,415	
	銘柄数<比率>	70	75	—	<51.0%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CAPSTONE COPPER CORP		3,150	2,598	2,910	333,526	金属・鉱業
DOCEBO INC		196	135	687	78,794	ソフトウェア
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP		855	639	1,559	178,711	商業サービス・用品

銘柄		第17期末	第20期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)				千カナダドル	千円	
FIRSTSERVICE CORP		百株 108	百株 49	1,010	115,742	不動産管理・開発
GOEASY LTD		— 75	69 —	1,217 —	139,485 —	消費者金融
KINAXIS INC		— 101	— —	— —	— —	ソフトウェア
PRECISION DRILLING CORP		— 153	— 799	— 799	— 91,642	エネルギー設備・サービス
SNC-LAVALIN GROUP INC		311	99	1,075	123,268	建設・土木
STANTEC INC		4,799	3,745	9,261	1,061,170	建設・土木
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<5.5%>	
(イギリス)				千英ポンド		
GAMES WORKSHOP GROUP PLC		49	—	—	—	レジャー用品
HOWDEN JOINERY GROUP PLC		—	989	918	181,916	商社・流通業
CONVATEC GROUP PLC		—	1,684	428	84,983	ヘルスケア機器・用品
INDIVIOR PLC		482	—	—	—	医薬品
ROTORK PLC		2,155	1,507	504	99,890	機械
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP		1,005	613	1,387	274,915	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<3.3%>	
(スイス)				千スイスフラン		
AVOLTA AG		92	—	—	—	専門小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
TRELLEBORG AB-B SHS		360	157	6,538	95,265	機械
NORDNET AB PUBL		418	376	7,744	112,839	資本市場
FORTNOX AB		889	—	—	—	ソフトウェア
THULE GROUP AB/THE		272	220	7,310	106,509	レジャー用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<1.6%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
SUBSEA 7 SA		—	578	10,909	159,495	エネルギー設備・サービス
AKER SOLUTIONS ASA		2,930	—	—	—	エネルギー設備・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
AIXTRON SE		316	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CTS EVENTIM AG & CO KGAA		205	75	601	101,991	娯楽
HUGO BOSS AG		162	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
KION GROUP AG		281	171	771	130,821	機械
RENK GROUP AG		—	205	543	92,209	機械
SCHOTT PHARMA AG& CO KGAA		—	145	459	77,890	ライフサイエンス・ツール/サービス
HELLOFRESH SE		313	—	—	—	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<2.1%>	
(ユーロ…イタリア)						
BPER BANCA		6,112	3,156	1,670	283,335	銀行
INTERPUMP GROUP SPA		74	—	—	—	機械
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<1.5%>	
(ユーロ…フランス)						
VUSIONGROUP		—	33	529	89,777	電子装置・機器・部品
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA		72	45	620	105,230	石油・ガス・消耗燃料
SPIE SA		432	355	1,314	222,855	商業サービス・用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<2.2%>	

銘柄		株数	第17期末	第20期 末		業 種 等
			株数	評価額	評価額	
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ARCADIS NV		—	198	1,186	201,130	専門サービス
AALBERTS NV		—	166	796	135,147	機械
FUGRO NV		—	536	1,234	209,372	建設・土木
TECHNIP ENERGIES NV		532	325	756	128,245	エネルギー設備・サービス
REDCARE PHARMACY NV		66	68	746	126,614	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額	598	1,295	4,720	800,509	
	銘柄数<比率>	2	5	—	<4.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
SACYR SA		3,670	2,431	892	151,411	建設・土木
CIE AUTOMOTIVE SA		152	—	—	—	自動車用部品
小計	株数・金額	3,822	2,431	892	151,411	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…ベルギー)						
D'IETEREN GROUP		48	22	446	75,650	販売
小計	株数・金額	48	22	446	75,650	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…アイルランド)						
AIB GROUP PLC		1,608	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	1,608	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…ギリシャ)						
JUMBO SA		189	237	644	109,272	専門小売り
小計	株数・金額	189	237	644	109,272	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.6%>	
ユーロ計	株数・金額	14,240	8,174	13,215	2,240,958	
	銘柄数<比率>	16	16	—	<11.6%>	
(香港)				千香港ドル		
SAMSONITE INTERNATIONAL SA		7,845	3,198	8,522	170,282	繊維・アパレル・贅沢品
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD		2,980	3,908	8,324	166,314	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	10,825	7,106	16,846	336,597	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.7%>	
(韓国)				千ウォン		
KIWOOM SECURITIES CO LTD		—	52	687,217	79,098	資本市場
JYP ENTERTAINMENT CORP		106	—	—	—	娯楽
小計	株数・金額	106	52	687,217	79,098	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
GOLD CIRCUIT ELECTRONICS LTD		—	1,100	22,715	109,904	電子装置・機器・部品
POYA INTERNATIONAL CO LTD		485	—	—	—	大規模小売り
PHISON ELECTRONICS CORP		—	130	7,553	36,544	半導体・半導体製造装置
LOTES CO LTD		280	—	—	—	電子装置・機器・部品
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP		270	320	37,920	183,472	機械
WIWYNN CORP		210	100	26,350	127,491	コンピュータ・周辺機器
小計	株数・金額	1,245	1,650	94,538	457,412	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<2.4%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
PINNACLE INVESTMENT MANAGEMENT GROUP LTD		523	—	—	—	資本市場
BELLEVUE GOLD LTD		—	7,246	1,362	142,378	金属・鉱業
CAR GROUP LTD		789	469	1,657	173,234	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小計	株数・金額	1,312	7,716	3,019	315,612	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.6%>	

銘柄		第17期末	第 20 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(メキシコ)		百株	百株	千メキシコペソ	千円
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB		3,108	1,692	10,423	97,971
小 計	株 数	3,108	1,692	10,423	97,971
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>
(ブラジル)				千リアル	
TOTVS SA		1,279	—	—	—
DIRECIONAL ENGENHARIA SA		2,144	1,165	3,005	91,770
小 計	株 数	3,423	1,165	3,005	91,770
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.5%>
合 計	株 数	66,879	56,053	—	15,635,823
	銘柄 数 < 比 率 >	115	117	—	<81.1%>

* 邦貨換算金額は、第20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。

国内投資信託証券

銘柄		第17期末	第 20 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
				千円
インヴィンシブル投資法人 投資証券		3,037	2,446	172,198
合 計	口 数	3,037	2,446	172,198
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	<0.9%>

* 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比率。
* 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		第17期末	第 20 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
ISHARES MSCI INDIA SMALL-CAP ETF		—	60,962	4,628	721,588	3.7
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		18,516	12,123	1,277	199,159	1.0
SCHWAB US SMALL-CAP ETF		214	48,979	2,384	371,812	1.9
SCHWAB INTL SMALL-CAP EQUITY		330	51,691	1,896	295,609	1.5
TERRENO REALTY CORP		19,100	7,198	418	65,202	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	38,160	180,953	10,604	1,653,371	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<8.6%>	
(カナダ)				千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		31,015	19,590	1,425	163,341	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額	31,015	19,590	1,425	163,341	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.8%>	
(イギリス)				千英ポンド		
TRITAX BIG BOX REIT PLC		662,126	587,875	971	192,388	1.0
小 計	口 数 ・ 金 額	662,126	587,875	971	192,388	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	731,301	788,418	—	2,009,101	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<10.4%>	

* 邦貨換算金額は、第20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、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。

* 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。

<ACI ESGグローバルREIT マザーファンド>

下記は、ACI ESGグローバルREIT マザーファンド全体(10,968,934千口)の内容です。

国内株式

銘柄		第17期末	第 20 期 末	
		株数	株数	評価額
不動産業（100.0%）		千株	千株	千円
東急不動産ホールディングス		355.3	172.2	191,142
三井不動産		—	171.7	255,833
三菱地所		—	95.3	263,170
合計	株数・金額	355.3	439	710,145
	銘柄数＜比率＞	1	3	<3.7%>

* 各銘柄の業種分類は、第17期末、第20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	第17期末 株数	第20期末 評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	百株 60	百株 34	千米ドル 695	千円 108,462	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	60 1	34 1	695 — <0.6%>	
(イギリス) GRAINGER PLC	—	2,069	千英ポンド 533	105,778	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 1	2,069 533	533 105,778 <0.5%>	
(ユーロ…ドイツ) VONOVIA SE	—	250	千ユーロ 743	126,042	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 1	250 743	743 126,042 <0.6%>	
(ユーロ…オランダ) CTP NV	886	347	587	99,587	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	886 1	347 1	587 — <0.5%>	
(ユーロ…スペイン) CELLNEX TELECOM SA	283	178	629	106,707	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	283 1	178 1	629 — <0.5%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,169 2	776 3	1,959 — <1.7%>	
(オーストラリア) NEXTDC LTD	2,283	1,571	千豪ドル 2,769	289,414	情報技術サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,283 1	1,571 1	2,769 — <1.5%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,514 4	4,451 6	— 835,993 <4.3%>	

* 邦貨換算金額は、第20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。

国内投資信託証券

銘柄	株数	第17期末 口数	第20期末 評価額		比率
			口数	評価額	
G L P 投資法人 投資証券	2,111	—	千円	—	%
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	738	—	—	—	—
インヴェンシブル投資法人 投資証券	2,701	1,920	135,168	0.7	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	3,383	1,704	140,068	0.7	
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	8,933 4	3,624 2	275,236 <1.4%>	

* 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比率。
 * 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	第17期末		第 20 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
AGREE REALTY CORP	22, 105	—	—	—	—	
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	123, 483	92, 456	3, 399	530, 032	2. 7	
AMERICAN TOWER CORP	5, 203	—	—	—	—	
AMERICOLD REALTY TRUST INC	39, 158	—	—	—	—	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	33, 122	28, 767	5, 721	892, 034	4. 6	
BOSTON PROPERTIES	—	22, 918	1, 448	225, 822	1. 2	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	77, 858	—	—	—	—	
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	6, 766	720	112, 345	0. 6	
CARETRUST REIT INC	49, 810	52, 343	1, 312	204, 672	1. 1	
CUBESMART	—	26, 323	1, 167	182, 054	0. 9	
DIGITAL REALTY TRUST INC	58, 143	53, 722	7, 726	1, 204, 690	6. 2	
EASTGROUP PROPERTIES	12, 418	9, 483	1, 572	245, 237	1. 3	
EQUINIX INC	12, 202	10, 721	8, 574	1, 336, 924	6. 9	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	143, 845	163, 351	4, 498	701, 390	3. 6	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	9, 863	12, 708	3, 384	527, 601	2. 7	
EXTRA SPACE STORAGE INC	35, 168	—	—	—	—	
HOST HOTELS & RESORTS INC	115, 207	26, 709	491	76, 704	0. 4	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	158, 177	—	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	83, 400	101, 008	3, 580	558, 272	2. 9	
IRON MOUNTAIN INC	85, 885	55, 135	4, 509	703, 074	3. 6	
KITE REALTY GROUP TRUST	154, 694	129, 540	2, 750	428, 773	2. 2	
LAMAR ADVERTISING CO-A	—	5, 393	646	100, 823	0. 5	
PHILLIPS EDISON & CO INC	—	28, 417	926	144, 434	0. 7	
PROLOGIS INC	102, 283	77, 389	8, 628	1, 345, 327	6. 9	
PUBLIC STORAGE	5, 353	12, 313	3, 554	554, 165	2. 9	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	10, 999	1, 158	180, 694	0. 9	
SBA COMMUNICATIONS CORP	4, 367	—	—	—	—	
SL GREEN REALTY CORP	27, 063	—	—	—	—	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	125, 770	—	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	40, 368	32, 965	4, 904	764, 717	3. 9	
SUN COMMUNITIES INC	6, 113	—	—	—	—	
TANGER INC	—	33, 438	927	144, 617	0. 7	
URBAN EDGE PROPERTIES	140, 747	90, 558	1, 591	248, 069	1. 3	
VENTAS INC	62, 273	72, 224	3, 532	550, 748	2. 8	
VICI PROPERTIES INC	126, 996	93, 164	2, 830	441, 275	2. 3	
WELLTOWER INC	83, 802	91, 069	9, 224	1, 438, 172	7. 4	
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	346, 700	1, 626, 400	1, 008	157, 214	0. 8	
小 計	口 数 ・ 金 額	2, 291, 576	2, 966, 279	89, 794	13, 999, 892	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	27	—	< 72. 1% >	
(カナダ)			千カナダドル			
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	18, 732	13, 838	1, 006	115, 381	0. 6	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	28, 714	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	47, 446	13, 838	1, 006	115, 381	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0. 6% >	

銘		柄	第17期末		第 20 期 末		
			口 数	口 数	評 価 額		比 率
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)			口	口	千英ポンド	千円	%
BRITISH LAND			—	227,150	915	181,433	0.9
BIG YELLOW GROUP PLC			67,983	—	—	—	—
SEGRO PLC			273,895	228,822	2,120	420,024	2.2
LAND SECURITIES GROUP PLC			448,922	157,588	1,058	209,786	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	790,800	613,560	4,095	811,244		
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 4.2% >		
(ユーロ…フランス)					千ユーロ		
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD			—	23,887	1,900	322,340	1.7
小 計	口 数 ・ 金 額	—	23,887	1,900	322,340		
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 1.7% >		
(ユーロ…スペイン)							
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA			—	84,197	911	154,480	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額	—	84,197	911	154,480		
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.8% >		
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	—	108,084	2,811	476,820		
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	< 2.5% >		
(香港)					千香港ドル		
LINK REIT			318,680	226,980	8,273	165,302	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	318,680	226,980	8,273	165,302		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.9% >		
(シンガポール)					千シンガポールドル		
CAPITALAND ASCENDAS REIT			650,500	942,500	2,497	289,574	1.5
MAPLETREE LOGISTICS TRUST			1,420,479	—	—	—	—
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST			—	363,200	806	93,482	0.5
KEPPEL DC REIT			670,400	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	2,741,379	1,305,700	3,303	383,057		
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 2.0% >		
(オーストラリア)					千豪ドル		
GOODMAN GROUP			378,842	229,353	7,878	823,358	4.2
SCENTRE GROUP			—	1,194,079	3,821	399,338	2.1
小 計	口 数 ・ 金 額	378,842	1,423,432	11,699	1,222,696		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 6.3% >		
合 計	口 数 ・ 金 額	6,568,723	6,657,873	—	17,174,395		
	銘 柄 数 < 比 率 >	40	38	—	< 88.4% >		

* 邦貨換算金額は、第20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、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。

* 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。

＜米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド＞

下記は、米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド全体(19,875,154千口)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	第 20 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	185,004	165,036	25,730,881	95.9	—	69.1	20.1	6.7
合 計	185,004	165,036	25,730,881	95.9	—	69.1	20.1	6.7

* 邦貨換算金額は、第20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			第 20 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)	AES CORP/THE		3.95	4,200	3,803	593,016	2030/7/15
	ALEXANDRIA REAL ESTATE E		3.55	650	441	68,892	2052/3/15
	AMAZON.COM INC		3.1	3,500	2,418	377,049	2051/5/12
	AMERICAN ELECTRIC POWER		3.875	1,400	1,285	200,373	2062/2/15
	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR		5.55	3,000	3,031	472,565	2049/1/23
	APPLE INC		3.95	900	732	114,174	2052/8/8
	APPLE INC		4.1	500	407	63,548	2062/8/8
	ASHTAD CAPITAL INC		4.0	1,400	1,314	204,990	2028/5/1
	AVANGRID INC		3.8	4,000	3,692	575,620	2029/6/1
	BEST BUY CO INC		4.45	3,200	3,117	486,105	2028/10/1
	BOEING CO		2.196	1,500	1,407	219,516	2026/2/4
	BOEING CO		5.15	1,000	961	149,953	2030/5/1
	BOEING CO		5.805	1,000	910	142,003	2050/5/1
	BOSTON GAS COMPANY		6.119	2,500	2,507	390,982	2053/7/20
	CANADIAN PACIFIC RAILWAY		4.8	1,000	900	140,329	2045/8/1
	CATERPILLAR INC		3.25	2,000	1,439	224,476	2049/9/19
	CATERPILLAR INC		3.25	2,000	1,449	226,028	2050/4/9
	CENTERPOINT ENERGY INC		2.65	3,000	2,528	394,215	2031/6/1
	CMS ENERGY CORP		4.75	1,300	1,196	186,548	2050/6/1
	CNH INDUSTRIAL CAP LLC		1.45	500	460	71,755	2026/7/15
	CNH INDUSTRIAL CAPITAL L		3.85	4,000	3,840	598,728	2027/11/15
	CSX CORP		3.35	1,600	1,555	242,561	2025/11/1
	CSX CORP		2.5	1,000	593	92,585	2051/5/15
	CSX CORP		4.5	2,000	1,726	269,158	2052/11/15
	DAIMLER FINANCE NA LLC		1.45	3,000	2,809	438,029	2026/3/2
	DAIMLER FINANCE NA LLC		2.45	1,800	1,542	240,555	2031/3/2
	DOMINION ENERGY INC		4.35	1,550	1,467	228,770	2099/12/9

銘	柄	第 20 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 (含む投資法人債株)					
	DOMINION ENERGY INC	4.65	2,500	2,492	388,624	2099/12/13
	DUKE ENERGY CORP	2.65	1,000	942	146,928	2026/9/1
	DUKE ENERGY CORP	4.3	1,500	1,455	226,977	2028/3/15
	DUKE ENERGY CORP	3.25	1,600	1,439	224,400	2082/1/15
	E.ON INTL FINANCE BV	6.65	3,150	3,371	525,643	2038/4/30
	EDP FINANCE BV	1.71	3,600	3,189	497,280	2028/1/24
	ELECTRICITE DE FRANCE SA	6.25	1,500	1,567	244,441	2033/5/23
	ELECTRICITE DE FRANCE SA	6.9	1,500	1,620	252,729	2053/5/23
	ENEL FINANCE AMERICA LLC	2.875	3,350	2,225	346,926	2041/7/12
	ENEL FINANCE INTL NV	2.25	2,500	2,050	319,680	2031/7/12
	EVERSOURCE ENERGY	4.2	1,000	998	155,627	2024/6/27
	EVERSOURCE ENERGY	4.6	1,000	979	152,751	2027/7/1
	EVERSOURCE ENERGY	1.65	700	560	87,366	2030/8/15
	EXELON CORP	3.35	2,000	1,749	272,784	2032/3/15
	EXELON CORP	4.1	900	697	108,730	2052/3/15
	FEDEX CORP	4.9	1,400	1,358	211,836	2034/1/15
	FEDEX CORP	4.05	3,600	2,780	433,430	2048/2/15
	GENERAL MILLS INC	4.2	2,825	2,733	426,252	2028/4/17
	GENERAL MILLS INC	2.875	1,600	1,416	220,919	2030/4/15
	HEALTHPEAK PROPERTIES	3.5	1,500	1,380	215,241	2029/7/15
	HEALTHPEAK PROPERTIES	2.875	3,800	3,264	508,973	2031/1/15
	HOME DEPOT INC	4.5	2,500	2,175	339,111	2048/12/6
	HP ENTERPRISE CO	6.35	2,300	2,432	379,219	2045/10/15
	HP INC	4.0	1,000	947	147,663	2029/4/15
	KEURIG DR PEPPER INC	3.95	2,000	1,897	295,865	2029/4/15
	KEURIG DR PEPPER INC	2.25	2,000	1,660	258,945	2031/3/15
	KROGER CO	1.7	1,700	1,363	212,621	2031/1/15
	MASSACHUSETTS ELECTRIC	1.729	1,600	1,267	197,605	2030/11/24
	MCDONALD'S CORP	3.6	1,300	1,201	187,300	2030/7/1
	MOLSON COORS BREWING CO	4.2	2,500	2,020	315,040	2046/7/15
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	3.5	1,500	1,390	216,740	2029/4/1
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	2.25	3,500	2,962	461,861	2030/6/1
	NORFOLK SOUTHERN CORP	3.0	1,000	859	134,052	2032/3/15
	NXP BV/NXP FDG/NXP USA	3.4	3,600	3,248	506,464	2030/5/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	3.125	1,500	1,066	166,334	2042/2/15
	PEPSICO INC	3.6	2,750	2,645	412,423	2028/2/18
	QUALCOMM INC	4.5	2,000	1,747	272,420	2052/5/20
	QUALCOMM INC	6.0	1,500	1,628	253,826	2053/5/20
	RALPH LAUREN CORP	2.95	3,750	3,318	517,373	2030/6/15
	RAYTHEON TECH CORP	3.125	3,100	2,065	322,025	2050/7/1
	SCENTRE GROUP TRUST 2	4.75	2,117	2,027	316,110	2080/9/24
	SEMPRA ENERGY	4.125	1,900	1,754	273,520	2052/4/1
	SEMPRA ENERGY	4.875	2,000	1,965	306,485	2099/6/19
	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	1.7	1,500	1,335	208,147	2028/3/11
	SIMON PROPERTY GROUP LP	2.45	1,200	1,048	163,458	2029/9/13
	SIMON PROPERTY GROUP LP	2.2	4,000	3,304	515,167	2031/2/1

銘 柄			第 20 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)	STARBUCKS CORP	2.55	4,800	4,123	642,863	2030/11/15
		SYSCO CORPORATION	5.95	1,862	1,932	301,365	2030/ 4 / 1
		TOTAL CAPITAL INTL SA	3.127	2,500	1,715	267,529	2050/ 5 /29
		TRANE TECH FIN LTD	3.8	3,200	3,038	473,711	2029/ 3 /21
		UDR INC	3.0	4,000	3,435	535,687	2031/ 8 /15
		UNITED PARCEL SERVICE	5.3	3,000	2,958	461,311	2050/ 4 / 1
		VENTAS REALTY LP/CAP CRP	4.4	2,600	2,488	387,978	2029/ 1 /15
		VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	1.25	2,100	1,969	307,105	2025/11/24
		VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	3.75	2,200	2,034	317,203	2030/ 5 /13
		WEA FINANCE LLC	2.875	3,000	2,771	432,066	2027/ 1 /15
		WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	900	892	139,080	2024/ 9 /17
		WELLTOWER INC	2.75	3,000	2,573	401,255	2031/ 1 /15
	WESTINGHOUSE AIR BRAKE	3.2	2,000	1,948	303,855	2025/ 6 /15	
合 計					25,730,881		

* 邦貨換算金額は、第20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。

<米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド>

下記は、米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド全体(7,818,453千口)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	第 20 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	76,186	71,590	11,161,748	96.6	48.6	78.7	17.9	—
合 計	76,186	71,590	11,161,748	96.6	48.6	78.7	17.9	—

* 邦貨換算金額は、第20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。

* 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			第 20 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	200	182	28,493	2030/ 4 /16	
	BRAZIL GLOBAL	8.25	350	401	62,628	2034/ 1 /20	
	COLOMBIA GLOBAL	7.375	1,690	1,655	258,180	2037/ 9 /18	
	COSTA RICA GOVERNMENT	6.125	200	201	31,425	2031/ 2 /19	
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	200	209	32,678	2045/ 3 /12	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.95	1,600	1,593	248,474	2027/ 1 /25	
	DOMINICAN REPUBLIC	4.5	1,800	1,651	257,464	2030/ 1 /30	
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	500	529	82,513	2044/ 4 /30	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.4	2,200	2,077	323,892	2049/ 6 /5	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	200	193	30,220	2028/ 1 /13	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.5	500	470	73,364	2029/ 5 /30	
	HUNGARY	5.25	1,900	1,868	291,383	2029/ 6 /16	
	HUNGARY	6.25	1,000	1,035	161,475	2032/ 9 /22	
	INDONESIA GLOBAL	8.5	480	612	95,418	2035/10/12	
	KINGDOM OF BAHRAIN	7.0	400	414	64,553	2028/10/12	
	KINGDOM OF BAHRAIN	7.375	800	836	130,438	2030/ 5 /14	
	KINGDOM OF JORDAN	5.85	1,000	932	145,444	2030/ 7 /7	
	KINGDOM OF JORDAN	7.375	3,900	3,470	541,051	2047/10/10	
	KINGDOM OF MOROCCO	5.95	1,000	1,008	157,253	2028/ 3 /8	
	MEXICO GLOBAL	6.75	1,150	1,214	189,421	2034/ 9 /27	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	4.75	200	195	30,549	2026/ 6 /15	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	7.375	200	222	34,632	2032/10/28	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	7.0	600	633	98,715	2051/ 1 /25	
	PANAMA GLOBAL	9.375	400	445	69,452	2029/ 4 /1	
	PANAMA GLOBAL	6.7	3,300	3,212	500,888	2036/ 1 /26	
	PERU GLOBAL	6.55	2,430	2,581	402,503	2037/ 3 /14	
	PHILIPPINES GLOBAL	6.375	800	861	134,269	2032/ 1 /15	
	REPUBLIC OF CHILE	2.55	200	167	26,181	2032/ 1 /27	
	REPUBLIC OF CHILE	4.95	2,006	1,928	300,712	2036/ 1 /5	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	400	364	56,870	2029/ 3 /15	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	6.125	2,500	2,112	329,429	2041/ 1 /18	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	1,000	776	121,023	2044/ 2 /26	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.2	1,000	713	111,262	2049/ 5 /15	
	REPUBLIC OF ECUADOR	6.0	1,000	678	105,765	2030/ 7 /31	
	REPUBLIC OF ECUADOR	—	1,000	517	80,651	2030/ 7 /31	
	REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	2,400	2,746	428,158	2041/ 3 /29	
	REPUBLIC OF KENYA	9.75	1,500	1,528	238,376	2031/ 2 /16	
	REPUBLIC OF PANAMA	3.16	300	252	39,323	2030/ 1 /23	
	REPUBLIC OF PANAMA	8.0	500	531	82,938	2038/ 3 /1	
	REPUBLIC OF PANAMA	6.853	1,300	1,184	184,731	2054/ 3 /28	
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.95	500	477	74,486	2031/ 4 /28	
	REPUBLIC OF PARAGUAY	6.1	500	482	75,232	2044/ 8 /11	
	REPUBLIC OF PERU	2.844	520	451	70,442	2030/ 6 /20	
	REPUBLIC OF PERU	8.75	900	1,089	169,904	2033/11/21	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	2,100	2,016	314,314	2027/ 9 /27	

銘 柄			第 20 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	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	1,800	1,640	255,789	2029/9/30		
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.65	1,500	1,126	175,644	2047/9/27		
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.3	900	802	125,059	2052/4/20		
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.375	20	19	3,040	2031/1/23		
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	7.625	380	451	70,386	2036/3/21		
	ROMANIA	3.0	700	588	91,756	2031/2/14		
	ROMANIA	3.625	1,000	853	133,022	2032/3/27		
	ROMANIA	7.125	1,000	1,060	165,399	2033/1/17		
	ROMANIA	6.0	2,000	1,967	306,737	2034/5/25		
	ROMANIA	6.125	1,000	965	150,592	2044/1/22		
	STATE OF QATAR	5.75	200	210	32,848	2042/1/20		
	UNITED MEXICAN STATES	4.875	200	186	29,075	2033/5/19		
	特殊債券 (除く金融債)	CHINA DEVELOPMENT BANK	4.0	200	185	28,968	2037/1/24	
		PETRONAS CAPITAL LTD	3.5	200	183	28,539	2030/4/21	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CODELCO INC	3.625	200	189	29,538	2027/8/1	
		CODELCO INC	3.75	1,700	1,520	237,057	2031/1/15	
		CODELCO INC	5.625	960	940	146,687	2035/9/21	
		CODELCO INC	5.625	700	651	101,537	2043/10/18	
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.45	1,000	995	155,282	2028/5/21	
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.375	3,200	3,196	498,377	2029/1/25	
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	3.0	1,200	1,043	162,746	2030/6/30	
		PETROLEOS MEXICANOS	5.35	1,200	1,085	169,251	2028/2/12	
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	1,700	1,560	243,231	2029/1/23	
		PETROLEOS MEXICANOS	6.7	1,000	854	133,214	2032/2/16	
		PETROLEOS MEXICANOS	6.625	1,300	1,015	158,254	2035/6/15	
		PETROLEOS MEXICANOS	6.75	2,300	1,559	243,111	2047/9/21	
		合 計					11,161,748	

* 邦貨換算金額は、第20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。

ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日2023年11月20日）

作成対象期間（2022年11月19日～2023年11月20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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 証 資 信 託 券 率	純 資 産 額
(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
2 期(2022年11月18日)	12,255	△15.6	93.8	4.7	22,228
3 期(2023年11月20日)	13,173	7.5	92.3	5.0	20,329

* 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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 証 資 信 託 券 率
(期 首)	円	%	%	%
2022年11月18日	12,255	—	93.8	4.7
11月末	12,182	△ 0.6	92.9	4.4
12月末	11,438	△ 6.7	91.3	5.0
2023年1月末	11,997	△ 2.1	93.2	5.0
2月末	12,533	2.3	93.4	4.9
3月末	12,008	△ 2.0	93.0	4.6
4月末	12,033	△ 1.8	92.2	5.0
5月末	12,202	△ 0.4	91.8	5.8
6月末	13,348	8.9	92.7	5.9
7月末	13,497	10.1	93.1	5.6
8月末	13,581	10.8	91.8	6.7
9月末	13,127	7.1	93.8	4.3
10月末	12,013	△ 2.0	92.8	4.9
(期 末)				
2023年11月20日	13,173	7.5	92.3	5.0

* 騰落率は期首比です。
* 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、当作成期初の12,255円から当作成期末には13,173円となりました。

- ・ 2022年12月、2022年11月の米雇用統計やISM非製造業景況感指数が市場の期待に反して景気の堅調さを示す内容であったことから利上げ長期化への警戒が再燃したことや、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ったことを背景に、株式市場が下落したこと。また為替市場で、FRBの利上げペースの減速に加え、日銀が金融緩和策を見直し実質的な利上げに転換したことから日米金利差の縮小期待が強まり円高・ドル安となりました。
- ・ 2023年1月、2022年12月の米雇用統計において賃金上昇率が前月から減速したこと、12月のISM非製造業景況感指数が市場予想に反して低下したことなどから、FRBの金融引き締め長期化への警戒が和らいだことを背景に、株式市場が上昇したこと。また為替市場で、FRBの利上げペースが減速していることに加え、日銀が現状の金融緩和策の維持を決定したことで日米金利差の拡大期待が後退し、円高・ドル安となったこと。
- ・ 6月、5月のISM製造業景況感指数が7ヵ月連続で景気の拡大・後退の分岐点となる50を下回ったことや、5月の米雇用統計において雇用者数は市場予想を上回ったものの失業率は上昇し、平均時給の伸びも鈍化したことなどから、中旬に開催されるFOMC（米連邦公開市場委員会）において政策金利が据え置かれるとの期待感が高まり、株式市場が上昇したこと。また為替市場で、FRBの金融引き締め継続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円安・ドル高となったこと。

- ・10月、米下院議長選挙での選出遅れによる混乱や、大手IT企業の決算において先行き不透明感が強まったことなどから、株式市場が下落したこと。また為替市場で、日銀の金融政策が修正されるとの見方から将来的な日米金利差の縮小が意識され、円高・ドル安となったこと。

○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。

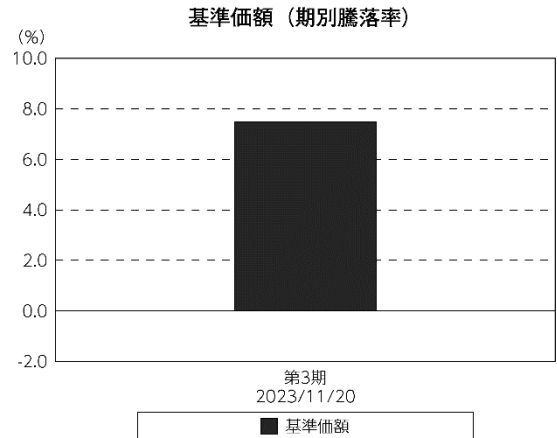
・期中の主な動き

- (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、英国のプライベートエクイティ会社や米国の金融会社を新規に組み入れた一方、米国の銀行持株会社や米国の製薬会社を全売却しました。

○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

(2022年11月19日～2023年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 11	% 0.087	(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)	(10)	(0.081)	
(投資信託証券)	(1)	(0.006)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.059	(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)	(7)	(0.054)	
(投資信託証券)	(1)	(0.004)	
(c) そ の 他 費 用	4	0.030	(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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
(保 管 費 用)	(4)	(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。			

*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

(2022年11月19日～2023年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 991 (41)	千円 2,139,658 (ー)	千株 773	千円 2,624,579
外 国	アメリカ	百株 29,859 (13)	千米ドル 90,974 (ー)	百株 33,071	千米ドル 106,724
	カナダ	1,301	千カナダドル 5,984	5,704	千カナダドル 11,952
	イギリス	6,612	千英ポンド 5,387	6,820	千英ポンド 3,535
	スイス	237	千スイスフラン 1,026	172	千スイスフラン 518
	スウェーデン	2,363	千スウェーデンクローナ 43,608	3,986	千スウェーデンクローナ 46,420
	ノルウェー	2,192	千ノルウェークローネ 9,623	4,015	千ノルウェークローネ 23,652
	デンマーク	178	千デンマーククローネ 3,795	178	千デンマーククローネ 3,159
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,495	6,685	605	2,349
	イタリア	9,202	4,757	3,015	2,391
	フランス	162	1,160	822	2,458
	オランダ	668	2,175	633	2,279
	スペイン	4,924 (2,089)	1,461 (14)	1,573 (2,036)	2,635 (14)
	ベルギー	30	475	114	1,871
	フィンランド	350	597	1,751	1,893
	アイルランド	3,835	1,445	2,226	861
	ギリシャ	189	495	ー	ー
	香港	28,236	千香港ドル 29,476	31,509	千香港ドル 29,001
	韓国	277	千ウォン 2,266,901	170	千ウォン 1,935,728
	台湾	2,910 (5)	千新台幣ドル 188,236 (ー)	3,615	千新台幣ドル 159,232
	オーストラリア	803	千豪ドル 1,210	4,609	千豪ドル 7,415
	メキシコ	8,992	千メキシコペソ 32,427	13,827	千メキシコペソ 29,489
	ブラジル	4,362	千レアル 10,583	15,556	千レアル 20,110

*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
国 内	インヴィンシブル投資法人 投資証券	口	千円	口	千円
		852	49,205	1,569	90,095
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE	11,501	439	41,524	1,058
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	9,564	899	8,965	819
	SCHWAB US SMALL-CAP ETF	248,161	10,850	272,131	11,895
	SCHWAB INTL SMALL-CAP EQUITY	321,448	10,921	339,107	11,463
	TERRENO REALTY CORP	20,284	1,175	1,184	68
	小 計	610,958	24,286	662,911	25,306
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	3,247	220	10,099	640
	小 計	3,247	220	10,099	640
イギリス			千英ポンド		千英ポンド
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	710,891	1,104	425,188	570
	小 計	710,891	1,104	425,188	570

*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 (2022年11月19日～2023年11月20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	48,595,927千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	20,039,617千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.42

* (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11月19日～2023年11月20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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 22,569	百万円 —	% —	百万円 26,026	百万円 54	% 0.2
為替直物取引	15,280	2,890	18.9	18,474	2,890	15.6

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)	18,861千円
うち利害関係人への支払額 (B)	26千円
(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、野村信託銀行です。

○組入資産の明細 (2023年11月20日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (－%)			
ウエストホールディングス	36.3	－	－
食料品 (4.9%)			
山崎製パン	－	25.8	81,347
東洋水産	32.3	－	－
電気機器 (5.7%)			
ソシオネクスト	－	6.5	94,835
日本電子	23.2	－	－
太陽誘電	33.9	－	－
その他製品 (20.4%)			
アシックス	86.4	62.1	337,078
陸運業 (－%)			
名古屋鉄道	48.8	－	－
情報・通信業 (12.5%)			
マネーフォワード	－	23.8	108,908
ビジョナル	11.2	－	－
J M D C	22.4	21.4	98,440
小売業 (29.0%)			
マツキヨココカラ&カンパニー	32.7	62.4	164,985

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三越伊勢丹ホールディングス	101.9	－	－
ネクステージ	38.8	－	－
良品計画	－	100.1	208,608
日本瓦斯	108	44.9	105,986
銀行業 (13.1%)			
めぶきフィナンシャルグループ	－	481.5	216,193
不動産業 (6.9%)			
日本空港ビルデング	－	16.5	114,229
サービス業 (7.5%)			
テクノプロ・ホールディングス	－	36.1	123,714
ペイカレント・コンサルティング	45	－	－
合 計	株 数 ・ 金 額	620	881
	銘柄数<比率>	13	11
			<8.1%>

*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、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	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	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	
ADMA BIOLOGICS INC		—	2,176	863	129,543	バイオテクノロジー
ATS CORP		—	231	896	134,433	機械
ATI INC		498	287	1,277	191,547	金属・鉱業
ALPHATEC HOLDINGS INC		—	561	617	92,628	ヘルスケア機器・用品
ANTERO RESOURCES CORP		—	518	1,327	199,116	石油・ガス・消耗燃料
AZEK CO INC/THE		—	454	1,414	212,136	建設関連製品
BJ’S WHOLESALE CLUB HOLDINGS		259	—	—	—	生活必需品流通・小売り
BRP GROUP INC-A		404	—	—	—	保険
BANCORP INC/THE		452	346	1,371	205,700	銀行
BELLRING BRANDS INC		—	241	1,097	164,520	パーソナルケア用品
BLOOMIN BRANDS INC		615	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
BOWLERO CORP		781	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A		290	284	902	135,343	ガス
CELESTICA INC		—	310	871	130,738	電子装置・機器・部品
CHEGG INC		284	—	—	—	各種消費者サービス
CLEAN HARBORS INC		216	71	1,179	176,859	商業サービス・用品
COMMERCE BANCSHARES INC		162	145	738	110,749	銀行
COMMERCIAL METALS CO		280	144	655	98,270	金属・鉱業
CONSTRUCTION PARTNERS INC-A		295	240	1,025	153,764	建設・土木
CROCS INC		194	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
DAVE & BUSTER’S ENTERTAINMENT		340	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTION		—	58	333	50,017	資本市場
DOUBLEVERIFY HOLDINGS INC		—	286	894	134,125	ソフトウェア
DRIVEN BRANDS HOLDINGS INC		604	—	—	—	商業サービス・用品
ELF BEAUTY INC		311	68	772	115,863	パーソナルケア用品
ENSIGN GROUP INC/THE		141	71	772	115,797	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
EUROPEAN WAX CENTER INC-A		172	—	—	—	各種消費者サービス
EVENTBRITE INC-CLASS A		—	925	674	101,147	インタラクティブ・メディアおよびサービス
EVERCORE INC - A		—	97	1,403	210,487	資本市場
EVOLENT HEALTH INC-A		417	264	774	116,156	ヘルスケア・テクノロジー
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO		349	—	—	—	機械
FTI CONSULTING INC		—	55	1,226	183,875	専門サービス
FIVE9 INC		96	—	—	—	ソフトウェア
FORMFACTOR INC		—	243	940	141,061	半導体・半導体製造装置
FRESHPET INC		—	109	762	114,304	食品
GXO LOGISTICS INC		—	222	1,279	191,904	航空貨物・物流サービス
GENTHERM INC		116	—	—	—	自動車用部品
GLACIER BANCORP INC		430	—	—	—	銀行
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO		487	—	—	—	容器・包装
GROCERY OUTLET HOLDING CORP		51	—	—	—	生活必需品流通・小売り
GUIDEWIRE SOFTWARE INC		—	173	1,680	251,974	ソフトウェア
H&E EQUIPMENT SERVICES INC		382	—	—	—	商社・流通業
HAMILTON LANE INC-CLASS A		53	93	874	131,129	資本市場
HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS		362	—	—	—	医薬品
HAYWARD HOLDINGS INC		—	592	691	103,651	建設関連製品
HEALTH EQUITY INC		—	153	1,035	155,303	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HOSTESS BRANDS INC		483	—	—	—	食品
HURON CONSULTING GROUP INC		—	170	1,813	271,975	専門サービス
INTER PARFUMS INC		—	52	667	100,073	パーソナルケア用品
J & J SNACK FOODS CORP		—	41	695	104,354	食品
JABIL INC		196	76	1,005	150,759	電子装置・機器・部品

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	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	
KINSALE CAPITAL GROUP INC		68	54	1,901	285,138	保険
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC		—	132	683	102,537	陸上運輸
LANTHEUS HOLDINGS INC		109	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP		178	48	282	42,327	半導体・半導体製造装置
LINDSAY CORP		98	—	—	—	機械
MGP INGREDIENTS INC		139	98	927	139,053	飲料
MRC GLOBAL INC		1,321	—	—	—	商社・流通業
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC		—	102	848	127,259	半導体・半導体製造装置
MANHATTAN ASSOCIATES, INC.		93	58	1,301	195,216	ソフトウェア
MODINE MANUFACTURING CO		—	195	986	147,930	自動車用部品
MODIVCARE INC		94	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
NATERA INC		189	159	853	128,003	バイオテクノロジー
NATIONAL INSTRUMENTS CORP		198	—	—	—	電子装置・機器・部品
NEWMARK GROUP INC-CLASS A		—	1,166	913	136,982	不動産管理・開発
NEXTRACKER INC-CL A		—	120	468	70,212	電気設備
NOW INC/DE		2,059	1,126	1,163	174,415	商社・流通業
OLLIE S BARGAIN OUTLET HOLDI		360	187	1,445	216,688	大規模小売り
ONTO INNOVATION INC		106	102	1,380	206,986	半導体・半導体製造装置
PAYCOR HCM INC		453	—	—	—	ソフトウェア
PLANET FITNESS INC - CL A		160	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
PROGYNY INC		279	—	—	—	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		507	291	1,067	160,116	コンピュータ・周辺機器
RLI CORP		59	106	1,416	212,384	保険
RADNET INC		563	474	1,521	228,141	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
R1 RCM INC		643	610	651	97,621	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SPS COMMERCE INC		88	75	1,297	194,566	ソフトウェア
SAIA INC		47	—	—	—	陸上運輸
SAVERS VALUE VILLAGE INC		—	430	536	80,447	大規模小売り
SCHRODINGER INC		288	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A		—	144	934	140,176	金融サービス
SIGMA LITHIUM CORP		—	205	615	92,359	金属・鉱業
SILK ROAD MEDICAL INC		163	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
SOUTHSTATE CORP		133	—	—	—	銀行
SOVOS BRANDS INC		890	—	—	—	食品
STEPSTONE GROUP INC-CLASS A		426	—	—	—	資本市場
STRIDE INC		53	—	—	—	各種消費者サービス
SUMMIT MATERIALS INC -CL A		340	393	1,351	202,670	建設資材
SURGERY PARTNERS INC		—	138	445	66,849	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TENABLE HOLDINGS INC		408	351	1,387	207,994	ソフトウェア
TENET HEALTHCARE CORP		221	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TOLL BROTHERS INC		—	188	1,614	242,052	家庭用耐久財
TRANSMEDICS GROUP INC		—	66	459	68,968	ヘルスケア機器・用品
TREX COMPANY INC		148	—	—	—	建設関連製品
WNS HOLDINGS LTD-ADR		244	55	326	48,934	専門サービス
WAYFAIR INC - CLASS A		—	141	668	100,212	専門小売り
WINGSTOP INC		—	50	1,154	173,084	ホテル・レストラン・レジャー
WINTRUST FINANCIAL CORP		277	107	926	138,940	銀行
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING		—	219	386	57,956	半導体・半導体製造装置
WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC		—	164	1,534	230,032	エネルギー設備・サービス
GOLAR LNG LTD		533	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TRANSOCEAN LTD		—	1,020	663	99,455	エネルギー設備・サービス
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL		—	87	1,657	248,475	ソフトウェア
INMODE LTD		578	194	429	64,422	ヘルスケア機器・用品
NOVA LTD		94	97	1,183	177,473	半導体・半導体製造装置

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)				千米ドル	千円	
MAKEMYTRIP LTD		百株	百株	929	139,326	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	22,357	19,159	68,854	10,324,732	
	銘 柄 数 < 比 率 >	67	70	—	<50.8%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CAPSTONE COPPER CORP		3,571	3,150	1,543	168,646	金属・鉱業
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP		76	—	—	—	不動産管理・開発
DEFINITY FINANCIAL CORP-W/I		503	—	—	—	保険
DOCEBO INC		—	196	1,365	149,157	ソフトウェア
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP		1,236	855	1,787	195,240	金融サービス
FIRSTSERVICE CORP		—	108	2,284	249,605	不動産管理・開発
GIBSON ENERGY INC		488	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
KINAXIS INC		126	75	1,143	124,911	ソフトウェア
PRECISION DRILLING CORP		—	101	829	90,665	エネルギー設備・サービス
STANTEC INC		322	311	3,004	328,272	建設・土木
VERMILION ENERGY INC		952	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
WHITECAP RESOURCES INC		1,925	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	9,201	4,799	11,958	1,306,498	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	7	—	<6.4%>	
(イギリス)				千英ポンド		
RS GROUP PLC		1,036	—	—	—	商社・流通業
GAMES WORKSHOP GROUP PLC		—	49	526	98,203	レジャー用品
QINETIQ GROUP PLC		2,864	—	—	—	航空宇宙・防衛
INDIVIOR PLC		—	482	641	119,845	医薬品
ROTORK PLC		—	2,155	686	128,204	機械
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP		—	1,005	1,517	283,329	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	3,901	3,693	3,372	629,582	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	4	—	<3.1%>	
(スイス)				千スイスフラン		
AVOLTA AG		—	92	292	49,507	専門小売り
SIG GROUP AG		27	—	—	—	容器・包装
小 計	株 数 ・ 金 額	27	92	292	49,507	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.2%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
TRELLEBORG AB-B SHS		371	360	11,348	161,714	機械
HEXATRONIC GROUP AB		1,501	—	—	—	電気設備
NORDNET AB PUBL		—	418	7,591	108,177	資本市場
FORTNOX AB		1,691	889	4,559	64,966	ソフトウェア
THULE GROUP AB/THE		—	272	7,718	109,991	レジャー用品
小 計	株 数 ・ 金 額	3,564	1,941	31,217	444,849	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<2.2%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
STOREBRAND ASA		1,288	—	—	—	保険
BAKKAFROST P/F		48	—	—	—	食品
AKER SOLUTIONS ASA		3,416	2,930	12,771	177,137	エネルギー設備・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	4,753	2,930	12,771	177,137	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<0.9%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
AIXTRON SE		390	316	956	156,478	半導体・半導体製造装置
CTS EVENTIM AG & CO KGAA		—	205	1,274	208,509	娯楽
HUGO BOSS AG		—	162	961	157,184	繊維・アパレル・贅沢品
KION GROUP AG		—	281	938	153,432	機械
HELLOFRESH SE		—	313	503	82,306	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	390	1,280	4,634	757,911	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	5	—	<3.7%>	

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円
BPER BANCA		—	6,112	2,129	348,283
INTERPUMP GROUP SPA		—	74	314	51,360
小 計		株 数 ・ 金 額	6,187	2,443	399,643
		銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	<2.0%>
(ユーロ…フランス)					
NEXANS SA		189	—	—	—
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA		—	72	884	144,714
EUROAPI SASU		520	—	—	—
SPIE SA		456	432	1,163	190,336
小 計		株 数 ・ 金 額	1,166	2,048	335,050
		銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	<1.6%>
(ユーロ…オランダ)					
ASR NEDERLAND NV		290	—	—	—
BASIC-FIT NV		274	—	—	—
TECHNIP ENERGIES NV		—	532	1,120	183,310
REDCARE PHARMACY NV		—	66	815	133,317
小 計		株 数 ・ 金 額	564	1,936	316,627
		銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	<1.6%>
(ユーロ…スペイン)					
SACYR SA		—	3,670	1,100	179,959
ACCIONA S. A.		102	—	—	—
CIE AUTOMOTIVE SA		315	152	377	61,674
小 計		株 数 ・ 金 額	418	1,477	241,633
		銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	<1.2%>
(ユーロ…ベルギー)					
D' IETEREN GROUP		132	48	751	122,836
小 計		株 数 ・ 金 額	132	48	751
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	<0.6%>
(ユーロ…フィンランド)					
METSO CORPORATION		1,400	—	—	—
小 計		株 数 ・ 金 額	1,400	—	—
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<—%>
(ユーロ…アイルランド)					
AIB GROUP PLC		—	1,608	674	110,290
小 計		株 数 ・ 金 額	—	1,608	674
		銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	<0.5%>
(ユーロ…ギリシャ)					
JUMBO SA		—	189	503	82,380
小 計		株 数 ・ 金 額	—	189	503
		銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	<0.4%>
ユ ー ロ 計		株 数 ・ 金 額	4,072	14,240	14,469
		銘 柄 数 < 比 率 >	10	16	<11.6%>
(香港)				千香港ドル	
SAMSONITE INTERNATIONAL SA		7,062	7,845	18,788	361,308
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD		7,036	2,980	4,350	83,665
小 計		株 数 ・ 金 額	14,098	10,825	23,139
		銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	<2.2%>
(韓国)				千ウォン	
JYP ENTERTAINMENT CORP		—	106	965,487	111,610
小 計		株 数 ・ 金 額	—	106	965,487
		銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	<0.5%>
(台湾)				千新台幣ドル	
POYA INTERNATIONAL CO LTD		—	485	25,003	117,822
E INK HOLDINGS INC		1,630	—	—	—

銘		柄	期首(前期末)	当		期		末	業	種	等			
			株	数	株	数	評					価	額	額
			株	数	株	数	外貨建金額	邦貨換算金額						
(台湾)			百株	百株	千新台幣ドル	千円								
LOTES CO LTD			—	280	25,872	121,916				電子装置・機器・部品				
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP			199	270	29,700	139,955				機械				
ASPEED TECHNOLOGY INC			116	—	—	—				半導体・半導体製造装置				
WIWYNN CORP			—	210	38,430	181,093				コンピュータ・周辺機器				
小		計	株	数	・	金	額	1,945	1,245	119,005	560,788			
			銘	柄	数	<	比	率	>	3	4	—	<2.8%>	
(オーストラリア)							千豪ドル							
IGO LTD			1,591	—	—	—				金属・鉱業				
CORPORATE TRAVEL MANAGEMENT			306	—	—	—				ホテル・レストラン・レジャー				
PINNACLE INVESTMENT MANAGEMENT GROUP LTD			1,302	523	474	46,263				資本市場				
IDP EDUCATION LTD			934	—	—	—				各種消費者サービス				
CAR GROUP LTD			984	789	2,217	216,326				インタラクティブ・メディアおよびサービス				
小		計	株	数	・	金	額	5,119	1,312	2,691	262,589			
			銘	柄	数	<	比	率	>	5	2	—	<1.3%>	
(メキシコ)							千メキシコペソ							
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB			—	3,108	19,635	170,914				不動産管理・開発				
GENEREA SAB DE CV			7,943	—	—	—				消費者金融				
小		計	株	数	・	金	額	7,943	3,108	19,635	170,914			
			銘	柄	数	<	比	率	>	1	1	—	<0.8%>	
(ブラジル)							千リアル							
SANTOS BRASIL PARTICIPACOES			6,483	—	—	—				運送インフラ				
TOTVS SA			—	1,279	4,160	127,019				ソフトウェア				
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS			4,629	—	—	—				不動産管理・開発				
DIRECIONAL ENGENHARIA SA			—	2,144	4,305	131,432				家庭用耐久財				
LOCAWEB SERVICOS DE INTERNET			3,505	—	—	—				情報技術サービス				
小		計	株	数	・	金	額	14,617	3,423	8,465	258,452			
			銘	柄	数	<	比	率	>	3	2	—	<1.3%>	
合		計	株	数	・	金	額	91,601	66,879	—	17,108,012			
			銘	柄	数	<	比	率	>	109	115	—	<84.2%>	

* 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		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
インヴィンシブル投資法人 投資証券		口 3,754	口 3,037	千円 182,220	% 0.9
合 計	口 数 ・ 金 額	3,754	3,037	182,220	
	銘 柄 数<比 率>	1	1	<0.9%>	

* 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	期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE		30,023	—	—	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		17,917	18,516	1,791	268,568	1.3
SCHWAB US SMALL-CAP ETF		24,184	214	8	1,347	0.0
SCHWAB INTL SMALL-CAP EQUITY		17,989	330	10	1,636	0.0
TERRENO REALTY CORP		—	19,100	1,058	158,725	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額	90,113	38,160	2,869	430,277	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<2.1%>	
(カナダ)				千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		37,867	31,015	2,055	224,548	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	37,867	31,015	2,055	224,548	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.1%>	
(イギリス)				千英ポンド		
TRITAX BIG BOX REIT PLC		376,423	662,126	1,013	189,126	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	376,423	662,126	1,013	189,126	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.9%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	504,403	731,301	—	843,952	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<4.2%>	

* 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。

* 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

(2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 18,762,340	% 91.3
投資信託受益証券	2,983	0.0
投資証券	1,023,189	5.0
コール・ローン等、その他	767,412	3.7
投資信託財産総額	20,555,924	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（18,415,384千円）の投資信託財産総額（20,555,924千円）に対する比率は89.6%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=149.95円、1カナダドル=109.25円、1英ポンド=186.69円、1スイスフラン=169.22円、1スウェーデンクローナ=14.25円、1ノルウェークローネ=13.87円、1ユーロ=163.54円、1香港ドル=19.23円、1ウォン=0.1156円、1新台幣ドル=4.7123円、1豪ドル=97.57円、1メキシコペソ=8.7044円、1レアル=30.5292円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,802,016,541
コール・ローン等	386,412,546
株式(評価額)	18,762,340,539
投資信託受益証券(評価額)	2,983,849
投資証券(評価額)	1,023,189,068
未収入金	622,376,626
未収配当金	4,713,913
(B) 負債	472,107,025
未払金	282,926,853
未払解約金	189,180,000
未払利息	172
(C) 純資産総額(A－B)	20,329,909,516
元本	15,433,044,042
次期繰越損益金	4,896,865,474
(D) 受益権総口数	15,433,044,042口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,173円

(注) 期首元本額は18,138,420,397円、期中追加設定元本額は1,380,449,636円、期中一部解約元本額は4,085,825,991円、1口当たり純資産額は1,3173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 13,217,914,719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 1,320,796,920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 792,772,195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 101,560,208円

○損益の状況 (2022年11月19日～2023年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	240,832,299
受取配当金	230,560,788
受取利息	10,337,179
その他収益金	33,678
支払利息	△ 99,346
(B) 有価証券売買損益	1,468,915,962
売買益	5,605,421,951
売買損	△4,136,505,989
(C) 保管費用等	△ 6,553,083
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,703,195,178
(E) 前期繰越損益金	4,090,213,941
(F) 追加信託差損益金	295,680,364
(G) 解約差損益金	△1,192,224,009
(H) 計(D＋E＋F＋G)	4,896,865,474
次期繰越損益金(H)	4,896,865,474

* 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(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。

* 損益の状況の中で(G) 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3期（決算日2023年11月20日）

作成対象期間（2022年11月19日～2023年11月20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、米国公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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
(設定日) 2020年11月30日	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 811
1 期(2021年11月18日)	10,887	8.9	95.1	—	26,635
2 期(2022年11月18日)	11,090	1.9	90.7	—	31,373
3 期(2023年11月20日)	12,318	11.1	93.7	—	28,308

* 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 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		
(期 首) 2022年11月18日	円 11,090	% —	% 90.7	% —
11月末	11,089	△ 0.0	92.0	—
12月末	10,668	△ 3.8	92.9	—
2023年 1 月末	10,849	△ 2.2	93.2	—
2 月末	11,012	△ 0.7	92.6	—
3 月末	11,032	△ 0.5	93.0	—
4 月末	11,181	0.8	93.0	—
5 月末	11,521	3.9	93.9	—
6 月末	11,971	7.9	92.3	—
7 月末	11,725	5.7	92.0	—
8 月末	12,056	8.7	93.6	—
9 月末	12,059	8.7	92.9	—
10月末	11,812	6.5	93.3	—
(期 末) 2023年11月20日	12,318	11.1	93.7	—

* 騰落率は期首比です。
* 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）

(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）

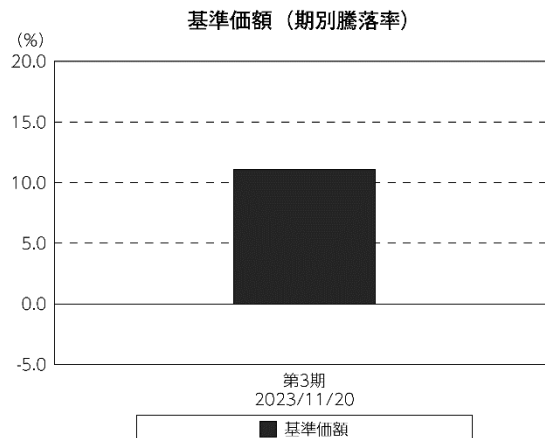
○当ファンドのポートフォリオ

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

(2022年11月19日～2023年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.002	(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)	(0.002)	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	0	0.002	
期中の平均基準価額は、11,414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

(2022年11月19日～2023年11月20日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 27,515	千米ドル 42,487 (11,266)

*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

(2022年11月19日～2023年11月20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

(2023年11月20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	204, 687	176, 838	26, 516, 975	93. 7	—	73. 1	17. 5	3. 1
合 計	204, 687	176, 838	26, 516, 975	93. 7	—	73. 1	17. 5	3. 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。

* 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 (含む投資法人債)	AES CORP/THE		3. 95	4, 200	3, 671	550, 479	2030/ 7 /15
	ALEXANDRIA REAL ESTATE E		3. 55	650	423	63, 436	2052/ 3 /15
	AMAZON. COM INC		3. 1	3, 500	2, 373	355, 852	2051/ 5 /12
	AMERICAN ELECTRIC POWER		3. 875	1, 400	1, 126	168, 926	2062/ 2 /15
	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR		5. 55	3, 000	2, 961	444, 117	2049/ 1 /23
	APPLE INC		3. 95	900	728	109, 287	2052/ 8 / 8
	APPLE INC		4. 1	1, 000	808	121, 269	2062/ 8 / 8
	ASHTAD CAPITAL INC		4. 0	1, 400	1, 277	191, 601	2028/ 5 / 1
	AVANGRID INC		3. 8	4, 000	3, 599	539, 816	2029/ 6 / 1
	BEST BUY CO INC		4. 45	3, 200	3, 048	457, 073	2028/10/ 1
	BOEING CO		5. 15	1, 000	973	145, 942	2030/ 5 / 1
	BOEING CO		5. 805	1, 000	943	141, 468	2050/ 5 / 1
	BOSTON GAS COMPANY		6. 119	2, 500	2, 406	360, 784	2053/ 7 /20
	CANADIAN PACIFIC RAILWAY		4. 8	1, 000	857	128, 550	2045/ 8 / 1
	CATERPILLAR INC		3. 25	2, 000	1, 422	213, 342	2049/ 9 /19
	CATERPILLAR INC		3. 25	2, 000	1, 432	214, 798	2050/ 4 / 9
	CENTERPOINT ENERGY INC		2. 65	3, 000	2, 419	362, 830	2031/ 6 / 1
	CMS ENERGY CORP		4. 75	1, 300	1, 114	167, 078	2050/ 6 / 1
	CNH INDUSTRIAL CAP LLC		3. 95	500	486	72, 906	2025/ 5 /23
	CNH INDUSTRIAL CAP LLC		1. 45	1, 500	1, 350	202, 541	2026/ 7 /15
	CNH INDUSTRIAL CAPITAL L		3. 85	5, 000	4, 686	702, 781	2027/11/15
	CSX CORP		3. 35	1, 600	1, 531	229, 633	2025/11/ 1
	CSX CORP		2. 5	1, 000	570	85, 605	2051/ 5 /15
	CSX CORP		4. 5	2, 000	1, 668	250, 245	2052/11/15
	DAIMLER FINANCE NA LLC		1. 45	3, 000	2, 743	411, 406	2026/ 3 / 2
	DAIMLER FINANCE NA LLC		2. 45	1, 800	1, 486	222, 919	2031/ 3 / 2
	DOMINION ENERGY INC		4. 35	1, 550	1, 328	199, 244	2099/12/ 9

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)	DOMINION ENERGY INC	4.65	2,500	2,332	349,721	2099/12/13	
	DUKE ENERGY CORP	2.65	1,000	925	138,808	2026/9/1	
	DUKE ENERGY CORP	4.3	1,500	1,431	214,600	2028/3/15	
	DUKE ENERGY CORP	3.25	1,600	1,188	178,288	2082/1/15	
	E.ON INTL FINANCE BV	6.65	3,150	3,245	486,649	2038/4/30	
	EDP FINANCE BV	1.71	3,600	3,089	463,309	2028/1/24	
	ELECTRICITE DE FRANCE SA	5.7	1,000	997	149,505	2028/5/23	
	ELECTRICITE DE FRANCE SA	6.25	1,500	1,525	228,759	2033/5/23	
	ELECTRICITE DE FRANCE SA	6.9	1,500	1,509	226,326	2053/5/23	
	ENEL FINANCE AMERICA LLC	2.875	3,350	2,044	306,625	2041/7/12	
	ENEL FINANCE INTL NV	2.25	2,500	1,925	288,694	2031/7/12	
	EVERSOURCE ENERGY	4.2	1,000	989	148,331	2024/6/27	
	EVERSOURCE ENERGY	4.6	1,000	965	144,746	2027/7/1	
	EVERSOURCE ENERGY	1.65	700	541	81,133	2030/8/15	
	EXELON CORP	3.35	2,000	1,695	254,212	2032/3/15	
	EXELON CORP	4.1	900	668	100,189	2052/3/15	
	FEDEX CORP	4.9	1,400	1,334	200,130	2034/1/15	
	FEDEX CORP	4.05	4,200	3,155	473,218	2048/2/15	
	GENERAL MILLS INC	4.2	2,825	2,699	404,784	2028/4/17	
	GENERAL MILLS INC	2.875	1,600	1,377	206,549	2030/4/15	
	HASBRO INC	3.9	2,600	2,298	344,694	2029/11/19	
	HEALTHPEAK PROPERTIES	3.5	1,500	1,326	198,966	2029/7/15	
	HEALTHPEAK PROPERTIES	2.875	4,800	3,928	589,115	2031/1/15	
	HOME DEPOT INC	4.5	2,500	2,145	321,668	2048/12/6	
	HP ENTERPRISE CO	6.35	3,300	3,276	491,346	2045/10/15	
	HP INC	4.0	1,000	930	139,500	2029/4/15	
	INTEL CORP	4.75	1,000	864	129,570	2050/3/25	
	INTEL CORP	5.05	400	351	52,782	2062/8/5	
	KEURIG DR PEPPER INC	3.95	2,000	1,869	280,279	2029/4/15	
	KEURIG DR PEPPER INC	2.25	2,000	1,610	241,488	2031/3/15	
	KROGER CO	1.7	2,200	1,692	253,816	2031/1/15	
	MASSACHUSETTS ELECTRIC	1.729	2,100	1,600	239,966	2030/11/24	
	MCDONALD'S CORP	3.6	2,300	2,101	315,147	2030/7/1	
	MOLSON COORS BREWING CO	4.2	2,500	1,922	288,333	2046/7/15	
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	3.5	1,500	1,353	202,889	2029/4/1	
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	2.25	3,500	2,846	426,864	2030/6/1	
	NORFOLK SOUTHERN CORP	3.0	1,000	838	125,786	2032/3/15	
	NXP BV/NXP FDG/NXP USA	3.4	4,600	3,993	598,785	2030/5/1	
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	3.125	2,000	1,336	200,399	2042/2/15	
	PEPSICO INC	3.6	2,750	2,617	392,497	2028/2/18	
QUALCOMM INC	4.5	2,000	1,685	252,750	2052/5/20		
QUALCOMM INC	6.0	1,500	1,568	235,142	2053/5/20		
RALPH LAUREN CORP	2.95	3,750	3,245	486,614	2030/6/15		
RAYTHEON TECH CORP	3.125	2,600	1,663	249,481	2050/7/1		
SCENTRE GROUP TRUST 2	4.75	4,400	4,032	604,622	2080/9/24		
SEMPRA ENERGY	4.125	2,400	1,930	289,535	2052/4/1		
SEMPRA ENERGY	4.875	2,000	1,902	285,304	2099/6/19		

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)	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	1.7	2,500	2,177	326,514	2028/3/11
		SIMON PROPERTY GROUP LP	2.45	1,200	1,012	151,869	2029/9/13
		SIMON PROPERTY GROUP LP	2.2	4,000	3,145	471,628	2031/2/1
		STARBUCKS CORP	2.55	5,300	4,471	670,516	2030/11/15
		SYSCO CORPORATION	5.95	3,562	3,650	547,345	2030/4/1
		TOTAL CAPITAL INTL SA	3.127	3,000	2,014	302,146	2050/5/29
		TRANE TECH FIN LTD	3.8	4,000	3,744	561,416	2029/3/21
		UDR INC	3.0	4,000	3,298	494,632	2031/8/15
		UNITED PARCEL SERVICE	5.3	3,000	2,905	435,724	2050/4/1
		VENTAS REALTY LP/CAP CRP	4.4	2,600	2,421	363,106	2029/1/15
		VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	1.25	2,600	2,379	356,771	2025/11/24
		VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	3.75	2,000	1,754	263,027	2030/5/13
		WEA FINANCE LLC	2.875	3,000	2,610	391,436	2027/1/15
		WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	900	869	130,438	2024/9/17
		WELLTOWER INC	2.75	3,000	2,453	367,874	2031/1/15
WESTINGHOUSE AIR BRAKE	3.2	2,000	1,911	286,648	2025/6/15		
合 計					26,516,975		

* 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

(2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	26,516,975	93.7
コール・ローン等、その他	1,791,302	6.3
投資信託財産総額	28,308,277	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（28,171,356千円）の投資信託財産総額（28,308,277千円）に対する比率は99.5%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=149.95円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年11月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,308,277,101
コール・ローン等	1,508,874,042
公社債(評価額)	26,516,975,822
未収利息	273,388,320
前払費用	9,038,917
(B) 負債	107
未払利息	107
(C) 純資産総額(A－B)	28,308,276,994
元本	22,981,558,877
次期繰越損益金	5,326,718,117
(D) 受益権総口数	22,981,558,877口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,318円

(注) 期首元本額は28,291,182,602円、期中追加設定元本額は1,079,882,087円、期中一部解約元本額は6,389,505,812円、1口当たり純資産額は1,2318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 19,700,246,390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 1,966,356,755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 1,163,804,899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 151,150,833円

○損益の状況（2022年11月19日～2023年11月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,261,054,552
受取利息	1,261,129,240
支払利息	△ 74,688
(B) 有価証券売買損益	1,921,098,256
売買益	2,445,132,469
売買損	△ 524,034,213
(C) 保管費用等	△ 683,482
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,181,469,326
(E) 前期繰越損益金	3,082,425,066
(F) 追加信託差損益金	125,757,913
(G) 解約差損益金	△1,062,934,188
(H) 計(D＋E＋F＋G)	5,326,718,117
次期繰越損益金(H)	5,326,718,117

* 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(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。

* 損益の状況の中で(G) 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3期（決算日2023年11月20日）

作成対象期間（2022年11月19日～2023年11月20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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
(設定日) 2020年11月30日	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 347
1 期(2021年11月18日)	10,837	8.4	96.4	—	11,383
2 期(2022年11月18日)	11,666	7.6	96.0	—	13,486
3 期(2023年11月20日)	13,148	12.7	96.4	—	12,099

* 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 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		
(期 首) 2022年11月18日	円 11,666	% —	% 96.0	% —
11月末	11,731	0.6	95.5	—
12月末	11,335	△ 2.8	97.2	—
2023年1月末	11,516	△ 1.3	96.0	—
2月末	11,791	1.1	95.9	—
3月末	11,678	0.1	95.7	—
4月末	11,809	1.2	96.0	—
5月末	12,215	4.7	96.4	—
6月末	12,846	10.1	96.8	—
7月末	12,680	8.7	96.7	—
8月末	12,969	11.2	95.8	—
9月末	12,837	10.0	96.5	—
10月末	12,646	8.4	96.9	—
(期 末) 2023年11月20日	13,148	12.7	96.4	—

* 騰落率は期首比です。
* 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）
- (下落) 保有していた債券の値下がり（キャピタルロス）

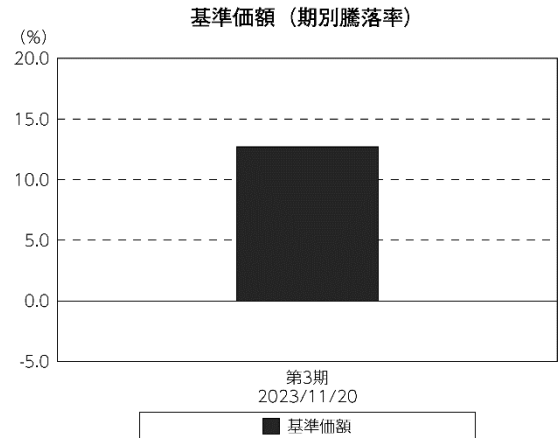
○当ファンドのポートフォリオ

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

(2022年11月19日～2023年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 1	% 0.004	(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)	(0.004)	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	0.004	
期中の平均基準価額は、12,171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

(2022年11月19日～2023年11月20日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ		千米ドル	千米ドル
		国債証券	17,446	28,096
		特殊債券	511	911
		社債券（投資法人債券を含む）	5,888	9,027

*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。
*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

(2022年11月19日～2023年11月20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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 3,200	百万円 143	% 4.5	百万円 5,274	百万円 96	% 1.8

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

(2023年11月20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	87,276	77,773	11,662,115	96.4	45.5	82.5	13.8	—
合 計	87,276	77,773	11,662,115	96.4	45.5	82.5	13.8	—

* 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。
* 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	800	725	108,815	2030/ 4 /16	
	ABU DHABI GOVT INT' L	4. 125	320	250	37,629	2047/10/11	
	BRAZIL GLOBAL	8. 25	350	384	57,704	2034/ 1 /20	
	CHINA GOVT INTL BOND	2. 75	200	149	22,440	2039/12/ 3	
	COLOMBIA GLOBAL	7. 375	1,690	1,591	238,697	2037/ 9 /18	
	COSTA RICA GOVERNMENT	6. 125	200	195	29,315	2031/ 2 /19	
	COSTA RICA GOVERNMENT	7. 158	200	195	29,247	2045/ 3 /12	
	DOMINICAN REPUBLIC	5. 95	2,200	2,139	320,867	2027/ 1 /25	
	DOMINICAN REPUBLIC	4. 5	1,800	1,565	234,723	2030/ 1 /30	
	DOMINICAN REPUBLIC	7. 45	500	474	71,119	2044/ 4 /30	
	DOMINICAN REPUBLIC	6. 4	2,200	1,843	276,481	2049/ 6 / 5	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4. 625	200	194	29,129	2028/ 1 /13	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4. 5	500	469	70,369	2029/ 5 /30	
	HUNGARY	5. 25	2,200	2,106	315,898	2029/ 6 /16	
	HUNGARY	6. 25	1,000	991	148,720	2032/ 9 /22	
	INDONESIA GLOBAL	8. 5	480	597	89,560	2035/10/12	
	INDONESIA GLOBAL	6. 625	250	271	40,741	2037/ 2 /17	
	KINGDOM OF BAHRAIN	7. 0	700	705	105,817	2026/ 1 /26	
	KINGDOM OF BAHRAIN	7. 0	200	204	30,619	2028/10/12	
	KINGDOM OF BAHRAIN	7. 375	800	817	122,572	2030/ 5 /14	
	KINGDOM OF JORDAN	5. 85	1,000	891	133,729	2030/ 7 / 7	
	KINGDOM OF JORDAN	7. 375	3,500	2,872	430,799	2047/10/10	
	MEXICO GLOBAL	6. 75	1,150	1,183	177,478	2034/ 9 /27	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	4. 75	1,800	1,744	261,627	2026/ 6 /15	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	7. 375	200	215	32,292	2032/10/28	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	7. 0	1,100	1,073	160,988	2051/ 1 /25	
	PANAMA GLOBAL	8. 875	860	929	139,422	2027/ 9 /30	
	PANAMA GLOBAL	9. 375	400	448	67,219	2029/ 4 / 1	
	PANAMA GLOBAL	6. 7	3,300	3,142	471,221	2036/ 1 /26	
	PERU GLOBAL	6. 55	2,430	2,537	380,488	2037/ 3 /14	
	PHILIPPINES GLOBAL	9. 5	400	485	72,816	2030/ 2 / 2	
	PHILIPPINES GLOBAL	6. 375	800	844	126,601	2032/ 1 /15	
	REPUBLIC OF CHILE	2. 55	200	163	24,557	2032/ 1 /27	
	REPUBLIC OF CHILE	4. 95	2,506	2,333	349,840	2036/ 1 / 5	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4. 5	1,300	1,153	173,028	2029/ 3 /15	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	6. 125	2,500	2,023	303,473	2041/ 1 /18	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5. 625	1,000	739	110,814	2044/ 2 /26	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5. 2	1,000	681	102,217	2049/ 5 /15	
	REPUBLIC OF ECUADOR	6. 0	1,000	461	69,128	2030/ 7 /31	
	REPUBLIC OF ECUADOR	—	1,000	277	41,615	2030/ 7 /31	
	REPUBLIC OF HUNGARY	7. 625	2,400	2,589	388,237	2041/ 3 /29	
	REPUBLIC OF PANAMA	3. 16	300	247	37,038	2030/ 1 /23	
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4. 95	500	464	69,644	2031/ 4 /28	
	REPUBLIC OF PARAGUAY	6. 1	500	438	65,780	2044/ 8 /11	
	REPUBLIC OF PERU	2. 844	1,420	1,206	180,889	2030/ 6 /20	

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	REPUBLIC OF PERU	8.75	1,300	1,558	233,696	2033/11/21	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.0	200	189	28,423	2037/ 1 /13	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	2,100	1,992	298,733	2027/ 9 /27	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	1,800	1,600	239,945	2029/ 9 /30	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.65	3,000	2,120	317,917	2047/ 9 /27	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.3	300	252	37,914	2052/ 4 /20	
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.375	400	384	57,682	2031/ 1 /23	
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	7.625	380	446	66,915	2036/ 3 /21	
	ROMANIA	3.0	1,000	809	121,362	2031/ 2 /14	
	ROMANIA	3.625	1,000	814	122,164	2032/ 3 /27	
	ROMANIA	7.125	1,000	1,025	153,812	2033/ 1 /17	
	ROMANIA	6.0	2,000	1,895	284,215	2034/ 5 /25	
	ROMANIA	6.125	1,000	905	135,768	2044/ 1 /22	
	STATE OF QATAR	5.75	440	445	66,795	2042/ 1 /20	
	STATE OF QATAR	5.103	200	181	27,255	2048/ 4 /23	
	TRINIDAD & TOBAGO	4.5	1,000	916	137,388	2030/ 6 /26	
	UNITED MEXICAN STATES	4.5	440	418	62,703	2029/ 4 /22	
	UNITED MEXICAN STATES	4.875	200	182	27,433	2033/ 5 /19	
	特殊債券 (除く金融債)	CHINA DEVELOPMENT BANK	4.0	600	538	80,786	2037/ 1 /24
		EXPORT IMPORT BANK CHINA	3.25	1,000	940	140,977	2027/11/28
		PETRONAS CAPITAL LTD	3.5	200	180	27,097	2030/ 4 /21
		PETRONAS CAPITAL LTD	4.5	200	167	25,088	2045/ 3 /18
		PT PERTAMINA (PERSERO)	6.5	500	494	74,127	2041/ 5 /27
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CODELCO INC	3.625	200	185	27,743	2027/ 8 / 1
		CODELCO INC	3.75	1,700	1,465	219,803	2031/ 1 /15
		CODELCO INC	5.625	960	890	133,458	2035/ 9 /21
		CODELCO INC	5.625	700	610	91,500	2043/10/18
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.45	1,000	986	147,974	2028/ 5 /21
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.375	3,200	3,149	472,316	2029/ 1 /25
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	3.0	1,200	1,010	151,504	2030/ 6 /30
		PETROLEOS MEXICANOS	5.35	1,400	1,146	171,918	2028/ 2 /12
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	1,200	983	147,506	2029/ 1 /23
		PETROLEOS MEXICANOS	6.7	1,000	754	113,142	2032/ 2 /16
		PETROLEOS MEXICANOS	6.625	1,300	874	131,148	2035/ 6 /15
		PETROLEOS MEXICANOS	6.75	3,800	2,230	334,465	2047/ 9 /21
		合 計				11,662,115	

* 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

(2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 11,662,115	% 96.4
コール・ローン等、その他	437,643	3.6
投資信託財産総額	12,099,758	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（12,025,926千円）の投資信託財産総額（12,099,758千円）に対する比率は99.4%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=149.95円、1ユーロ=163.54円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,099,758,386
コール・ローン等	236,238,249
公社債(評価額)	11,662,115,664
未収利息	196,367,303
前払費用	5,037,170
(B) 負債	58
未払利息	58
(C) 純資産総額(A－B)	12,099,758,328
元本	9,202,861,685
次期繰越損益金	2,896,896,643
(D) 受益権総口数	9,202,861,685口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,148円

(注) 期首元本額は11,560,323,132円、期中追加設定元本額は390,434,797円、期中一部解約元本額は2,747,896,244円、1口当たり純資産額は1,3148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 7,886,319,065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 790,021,874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 465,828,299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 60,692,447円

○損益の状況 (2022年11月19日～2023年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	844,061,796
受取利息	844,105,475
その他収益金	790
支払利息	△ 44,469
(B) 有価証券売買損益	724,076,905
売買益	1,061,988,025
売買損	△ 337,911,120
(C) 保管費用等	△ 550,653
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,567,588,048
(E) 前期繰越損益金	1,925,697,148
(F) 追加信託差損益金	73,855,203
(G) 解約差損益金	△ 670,243,756
(H) 計(D+E+F+G)	2,896,896,643
次期繰越損益金(H)	2,896,896,643

*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(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。
*損益の状況の中で(G)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3期（決算日2023年11月20日）

作成対象期間（2022年11月19日～2023年11月20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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 証 資 信 託 券 率	純 資 産 額
(設定日) 2020年11月30日	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 579
1 期(2021年11月18日)	14,632	46.3	7.0	—	89.5
2 期(2022年11月18日)	14,057	△ 3.9	3.5	—	94.5
3 期(2023年11月20日)	15,307	8.9	5.6	—	92.2

* 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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 証 資 信 託 券 率
(期 首) 2022年11月18日	円 14,057	% —	% 3.5	% 94.5
11月末	14,185	0.9	3.4	94.5
12月末	13,421	△4.5	3.9	92.8
2023年1月末	14,243	1.3	6.6	91.2
2月末	14,334	2.0	6.0	92.3
3月末	13,440	△4.4	5.6	91.3
4月末	13,764	△2.1	6.2	91.2
5月末	13,925	△0.9	5.5	92.9
6月末	14,845	5.6	5.6	91.7
7月末	14,915	6.1	5.8	91.6
8月末	15,366	9.3	6.1	92.7
9月末	14,774	5.1	4.9	93.1
10月末	14,016	△0.3	4.8	91.9
(期 末) 2023年11月20日	15,307	8.9	5.6	92.2

* 騰落率は期首比です。

* 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、期首の14,057円から期末には15,307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）

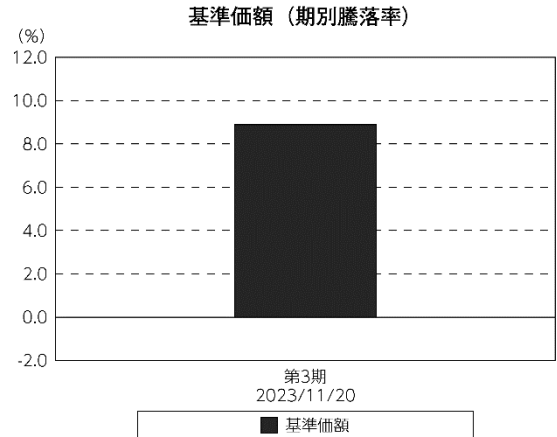
○当ファンドのポートフォリオ

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る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、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

(2022年11月19日～2023年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 14	% 0.099	(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)	(1)	(0.009)	
(投資信託証券)	(13)	(0.091)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.038	(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)	(2)	(0.012)	
(投資信託証券)	(4)	(0.026)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.015	(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)	(2)	(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。			

*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

(2022年11月19日～2023年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 500	千円 370,196	千株 431	千円 340,145
		百株 322	千米ドル 4,065	百株 562	千米ドル 3,266
外 国	カナダ	—	千カナダドル —	981	千カナダドル 1,094
	スウェーデン	6,602	千スウェーデンクローナ 13,442	6,602	千スウェーデンクローナ 10,377
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	940	2,354	940	2,254
	オランダ	886	1,203	—	—
	スペイン	366 (—)	1,182 (△ 2)	597	2,108
	香港	16,257	千香港ドル 44,348	16,257	千香港ドル 40,319
国	シンガポール	3,040	千シンガポールドル 1,195	5,018 (—)	千シンガポールドル 2,638 (10)
	オーストラリア	2,349	千豪ドル 2,890	65	千豪ドル 81

*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
国内	S O S i L A物流リート投資法人 投資証券	口 —	千円 —	口 870	千円 120,211
	G L P投資法人 投資証券	3,372	486,269	1,261	180,231
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	804	255,595	889	284,463
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	—	—	369	166,777
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	—	—	407	164,518
	オリックス不動産投資法人 投資証券	—	—	927	156,517
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	3,608	200,704	6,955	401,458
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	4,181	312,124	4,015	298,061
合 計		11,965	1,254,693	15,693	1,772,238
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGNC INVESTMENT CORP	322,687	3,495	322,687	3,298
	AGREE REALTY CORP	11,845	789	21,717	1,487
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	—	22,927	3,011
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	161,411	5,475	100,123	3,285
	AMERICAN TOWER CORP	18,137	3,550	14,733	2,891
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	107,762	3,392	68,604	1,846
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	50,163	8,870	17,041	3,012
	BOSTON PROPERTIES	66,368	3,631	66,368	3,649
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	103,712	2,342	114,201	2,356
	CARETRUST REIT INC	49,810	1,014	—	—
	COPT DEFENSE PROPERTIES	20,156	528	63,315	1,703
	COUSINS PROPERTIES INC	107,871	2,284	107,871	2,377
	CUBESMART	72,880	3,447	72,880	3,432
	DIGITAL REALTY TRUST INC	104,262	10,835	87,608	8,529
	EASTGROUP PROPERTIES	12,946	2,366	528	92
	EQUINIX INC	11,234	8,065	11,219	8,126
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	558	37	33,516	2,236
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	83,124	2,004	46,832	1,134
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	16,972	3,964	7,109	1,556
	EXTRA SPACE STORAGE INC	76,953	10,821	41,785	5,669
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	2,144	113	102,173	5,282
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	4,232	112	163,628	4,378
	HOST HOTELS & RESORTS INC	183,251	3,090	218,571	3,617
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	158,177	1,063	—	—
	INVITATION HOMES INC	129,113	4,318	87,098	2,804
	IRON MOUNTAIN INC	19,925	1,137	9,460	564
	KKR REAL ESTATE FINANCE TRUS	—	—	13,223	213
	KILROY REALTY CORP	37,780	1,189	37,780	1,080
	KIMCO REALTY CORP	—	—	141,098	2,933
	KITE REALTY GROUP TRUST	95,922	2,080	106,547	2,250
	LIFE STORAGE INC	—	—	9,002	920
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,124	176	29,587	4,470
	NETSTREIT CORP	14,074	267	61,682	928
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	63,311	1,963	131,845	4,065

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
	PARK HOTELS & RESORTS INC	85,099	1,166	85,099	1,030
	PROLOGIS INC	16,627	1,965	41,221	5,090
	PUBLIC STORAGE	12,820	3,748	35,903	9,917
	REALTY INCOME CORP	3,021	195	86,947	5,235
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	119,132	6,843	202,305	10,702
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	—	16,120	1,424
	SBA COMMUNICATIONS CORP	4,367	927	—	—
	SL GREEN REALTY CORP	48,372	1,351	21,309	757
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	197,967	2,353	258,763	3,275
	SIMON PROPERTY GROUP INC	32,117	3,954	38,296	4,058
	SUN COMMUNITIES INC	10,949	1,406	24,812	3,193
	TERRENO REALTY CORP	74,932	4,699	74,932	4,389
	UDR INC	116,979	4,872	201,651	8,207
	URBAN EDGE PROPERTIES	145,301	2,239	4,554	77
	VENTAS INC	50,486	2,370	101,521	4,430
	VICI PROPERTIES INC	166,250	5,495	39,254	1,230
	WELLTOWER INC	102,924	8,111	47,105	3,617
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	346,700	199	—	—
	小 計	3,641,947	144,335	3,612,550	159,844
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	51,720	3,465	32,988	2,197
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	108,313	4,984	79,599	3,797
	小 計	160,033	8,449	112,587	5,995
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BIG YELLOW GROUP PLC	66,613	838	93,397	983
	SEGRO PLC	174,814	1,401	177,110	1,344
	ASSURA PLC	—	—	1,928,136	1,002
	LAND SECURITIES GROUP PLC	316,562	2,038	214,477	1,256
	小 計	557,989	4,278	2,413,120	4,588
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	295,600 (98,480)	14,142 (5,130)	581,000	28,311
	LINK REIT RTS	— (98,480)	— (4,352)	— (98,480)	— (777)
	小 計	295,600 (196,960)	14,142 (9,482)	581,000 (98,480)	28,311 (777)
	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	190,600 (—)	385 (△ 1)	1,749,800	3,493
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	650,500 (—)	1,784 (△ 0.56706)	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	594,700 (—)	991 (△ 57)	489,900	809
	CAPITALAND CHINA TRUST	1,054,300 (—)	1,309 (△ 19)	1,054,300	1,177

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	— (9,578)	— (10)	9,578	9
	KEPPEL DC REIT	1,384,300 (—)	2,828 (△ 15)	713,900	1,392
	小 計	3,874,400 (9,578)	7,297 (△ 83)	4,017,478	6,882
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	STOCKLAND TRUST GROUP	439,438	1,902	439,438	1,710
	GOODMAN GROUP	173,799	3,449	61,601	1,319
	CHARTER HALL GROUP	120,433	1,801	278,271	3,289
	SCENTRE GROUP	188,712	552	1,516,203	4,329
	VICINITY CENTRES	627,728	1,286	2,515,384	4,937
	小 計	1,550,110	8,992	4,810,897	15,586

*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

(2022年11月19日～2023年11月20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	5,639,727千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,158,092千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.86

* (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11月19日～2023年11月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 2,946	百万円 10	% 0.3	百万円 2,692	百万円 —	% —
投資信託証券	24,766	—	—	28,167	32	0.1

売買取手手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買取手手数料総額 (A)	21,460千円
うち利害関係人への支払額 (B)	21千円
(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 (2023年11月20日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期		末
	株 数	株 数	評 価	額
不動産業 (100.0%)	千株	千株		千円
東急不動産ホールディングス	286	355.3		340,555
合 計	株 数 ・ 金 額	286	355.3	340,555
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	<1.7%>

*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、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	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	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	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN		—	60	1,017	152,596	ホテル・レストラン・レジャー
TRICON RESIDENTIAL INC		300	—	—	—	不動産管理・開発
小	計	株 数	株 数	1,017	152,596	
	銘 柄	数 < 比 率 >	数 < 比 率 >	—	< 0.8% >	
(カナダ)				千カナダドル		
TRICON RESIDENTIAL INC		981	—	—	—	不動産管理・開発
小	計	株 数	株 数	—	—	
	銘 柄	数 < 比 率 >	数 < 比 率 >	—	< —% >	
(ユーロ…オランダ)				千ユーロ		
CTP NV		—	886	1,296	212,048	不動産管理・開発
小	計	株 数	株 数	1,296	212,048	
	銘 柄	数 < 比 率 >	数 < 比 率 >	—	< 1.0% >	
(ユーロ…スペイン)						
CELLNEX TELECOM SA		513	283	920	150,607	各種電気通信サービス
小	計	株 数	株 数	920	150,607	
	銘 柄	数 < 比 率 >	数 < 比 率 >	—	< 0.7% >	
ユ	ー	ロ	計	株 数	株 数	
		銘 柄	銘 柄	数 < 比 率 >	数 < 比 率 >	
		513	1,169	2,217	362,656	
		1	2	—	< 1.8% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CITY DEVELOPMENTS LTD		1,978	—	—	—	不動産管理・開発
小	計	株 数	株 数	—	—	
	銘 柄	数 < 比 率 >	数 < 比 率 >	—	< —% >	
(オーストラリア)				千豪ドル		
NEXTDC LTD		—	2,283	2,957	288,548	情報技術サービス
小	計	株 数	株 数	2,957	288,548	
	銘 柄	数 < 比 率 >	数 < 比 率 >	—	< 1.4% >	
合	計	株 数	株 数	—	803,802	
	銘 柄	数 < 比 率 >	数 < 比 率 >	—	< 4.0% >	

* 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。

* 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	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
S O S i L A物流リート投資法人 投資証券	870	—	—	—
G L P投資法人 投資証券	—	2,111	293,640	1.4
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	823	738	231,732	1.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	369	—	—	—
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	407	—	—	—
オリックス不動産投資法人 投資証券	927	—	—	—
インヴィンシブル投資法人 投資証券	6,048	2,701	162,060	0.8
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	3,217	3,383	238,839	1.2
合 計	口 数 ・ 金 額	12,661	8,933	926,271
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	4	< 4.6% >

*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	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
AGREE REALTY CORP	31,977	22,105	1,279	191,818	0.9	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	22,927	—	—	—	—	
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	62,195	123,483	4,460	668,807	3.3	
AMERICAN TOWER CORP	1,799	5,203	1,028	154,274	0.8	
AMERICOLD REALTY TRUST INC	—	39,158	1,072	160,827	0.8	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	33,122	5,598	839,561	4.1	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	88,347	77,858	1,686	252,876	1.2	
CARETRUST REIT INC	—	49,810	1,143	171,413	0.8	
COPT DEFENSE PROPERTIES	43,159	—	—	—	—	
DIGITAL REALTY TRUST INC	41,489	58,143	7,821	1,172,905	5.8	
EASTGROUP PROPERTIES	—	12,418	2,111	316,553	1.6	
EQUINIX INC	12,187	12,202	9,452	1,417,350	7.0	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	32,958	—	—	—	—	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	107,553	143,845	3,351	502,570	2.5	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	9,863	2,081	312,089	1.5	
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	35,168	4,510	676,371	3.3	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	100,029	—	—	—	—	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	159,396	—	—	—	—	
HOST HOTELS & RESORTS INC	150,527	115,207	1,988	298,171	1.5	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	—	158,177	868	130,215	0.6	
INVITATION HOMES INC	41,385	83,400	2,796	419,320	2.1	
IRON MOUNTAIN INC	75,420	85,885	5,344	801,426	3.9	
KKR REAL ESTATE FINANCE TRUS	13,223	—	—	—	—	
KIMCO REALTY CORP	141,098	—	—	—	—	
KITE REALTY GROUP TRUST	165,319	154,694	3,197	479,468	2.4	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
LIFE STORAGE INC	9,002	—	—	—	—	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	28,463	—	—	—	—	
NETSTREIT CORP	47,608	—	—	—	—	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	68,534	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	126,877	102,283	11,258	1,688,180	8.3	
PUBLIC STORAGE	28,436	5,353	1,379	206,851	1.0	
REALTY INCOME CORP	83,926	—	—	—	—	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	83,173	—	—	—	—	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	16,120	—	—	—	—	
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	4,367	1,020	153,040	0.8	
SL GREEN REALTY CORP	—	27,063	925	138,827	0.7	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	186,566	125,770	1,798	269,686	1.3	
SIMON PROPERTY GROUP INC	46,547	40,368	4,911	736,551	3.6	
SUN COMMUNITIES INC	19,976	6,113	750	112,472	0.6	
UDR INC	84,672	—	—	—	—	
URBAN EDGE PROPERTIES	—	140,747	2,367	354,986	1.7	
VENTAS INC	113,308	62,273	2,773	415,907	2.0	
VICI PROPERTIES INC	—	126,996	3,629	544,250	2.7	
WELLTOWER INC	27,983	83,802	7,331	1,099,408	5.4	
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	—	346,700	197	29,632	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,262,179	2,291,576	98,138	14,715,819	
	銘 柄 数 < 比 率 >	33	30	—	<72.5%>	
(カナダ)			千カナダドル			
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	18,732	1,241	135,619	0.7	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	28,714	1,296	141,635	0.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	47,446	2,537	277,255	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<1.4%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BIG YELLOW GROUP PLC	94,767	67,983	717	134,024	0.7	
SEGRO PLC	276,191	273,895	2,252	420,521	2.1	
ASSURA PLC	1,928,136	—	—	—	—	
LAND SECURITIES GROUP PLC	346,837	448,922	2,933	547,609	2.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,645,931	790,800	5,903	1,102,156	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<5.4%>	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	505,600	318,680	12,699	244,209	1.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	505,600	318,680	12,699	244,209	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.2%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	1,559,200	—	—	—	—	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	—	650,500	1,821	203,213	1.0	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,315,679	1,420,479	2,244	250,402	1.2	
KEPPEL DC REIT	—	670,400	1,253	139,869	0.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,874,879	2,741,379	5,319	593,485	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<2.9%>	
(オーストラリア)			千豪ドル			
GOODMAN GROUP	266,644	378,842	8,762	854,968	4.2	
CHARTER HALL GROUP	157,838	—	—	—	—	

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		口	口	千豪ドル	千円	%
SCENTRE GROUP		1,327,491	—	—	—	—
VICINITY CENTRES		1,887,656	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	3,639,629	378,842	8,762	854,968	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	1	—	<4.2%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	11,928,218	6,568,723	—	17,787,895	
	銘 柄 数 < 比 率 >	44	40	—	<87.6%>	

* 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

(2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,144,357	% 5.5
投資証券	18,714,167	90.6
コール・ローン等、その他	799,164	3.9
投資信託財産総額	20,657,688	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（19,030,034千円）の投資信託財産総額（20,657,688千円）に対する比率は92.1%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=149.95円、1カナダドル=109.25円、1英ポンド=186.69円、1ユーロ=163.54円、1香港ドル=19.23円、1シンガポールドル=111.57円、1豪ドル=97.57円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	21,113,196,679
コール・ローン等	438,468,008
株式(評価額)	1,144,357,469
投資証券(評価額)	18,714,167,066
未収入金	783,772,534
未収配当金	32,431,602
(B) 負債	812,969,208
未払金	587,209,034
未払解約金	225,760,000
未払利息	174
(C) 純資産総額(A－B)	20,300,227,471
元本	13,261,971,986
次期繰越損益金	7,038,255,485
(D) 受益権総口数	13,261,971,986口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,307円

(注) 期首元本額は15,786,304,965円、期中追加設定元本額は988,798,453円、期中一部解約元本額は3,513,131,432円、1口当たり純資産額は1,5307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 11,363,870,880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 1,128,026,377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 683,015,395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 87,059,334円

○損益の状況 (2022年11月19日～2023年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	775,804,224
受取配当金	766,816,188
受取利息	9,079,357
その他収益金	1,358
支払利息	△ 92,679
(B) 有価証券売買損益	1,143,076,643
売買益	3,652,125,700
売買損	△2,509,049,057
(C) 保管費用等	△ 3,246,864
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,915,634,003
(E) 前期繰越損益金	6,405,048,503
(F) 追加信託差損益金	379,391,547
(G) 解約差損益金	△1,661,818,568
(H) 計(D+E+F+G)	7,038,255,485
次期繰越損益金(H)	7,038,255,485

* 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(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。

* 損益の状況の中で(G)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。