

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

愛称：ブルー・アース

運用報告書(全体版)

第15期(決算日2023年7月18日) 第16期(決算日2023年9月19日) 第17期(決算日2023年11月20日)
作成対象期間(2023年5月19日～2023年11月20日)

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。
なお、当ファンドは、2023年8月17日に信託期間を無期限とする約款変更を行ないましたので、ご留意下さい。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●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債等、世界各国(新興国を含みます。)の不動産関連有価証券を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目的に運用を行なうことを基本とします。各マザーファンド受益証券への投資比率は以下を基本とします。ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド受益証券:25%、米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド受益証券:35%、米ドル建てESG新興国債 マザーファンド受益証券:15%、ACI ESGグローバルREIT マザーファンド受益証券:25%。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	グローバルESGバランスファンド(為替ヘッジなし) 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	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、米国債等にも投資する場合があります。
	米ドル建てESG新興国債 マザーファンド	米ドル建ての新興国債等(国債、政府保証債、政府機関債等を含みます。)を主要投資対象とします。なお、米国債にも投資する場合があります。
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(為替ヘッジなし) 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。
分配方針	米ドル建てESG新興国債 マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	ACI ESGグローバルREIT マザーファンド	投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	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	基準価額 (分配)	税込み 分配金	期騰落 率	株式組 入比率	株式先 物比率	債券組 入比率	債券先 物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
3期(2021年7月19日)	11,431	20	3.8	23.8	—	48.1	—	23.9	2,667
4期(2021年9月21日)	11,531	15	1.0	23.1	—	47.8	—	24.1	3,367
5期(2021年11月18日)	12,296	15	6.8	24.0	—	47.2	—	23.7	4,020
6期(2022年1月18日)	11,847	15	△3.5	23.9	—	47.5	—	23.3	4,296
7期(2022年3月18日)	11,578	20	△2.1	25.6	—	46.1	—	23.5	4,520
8期(2022年5月18日)	11,506	25	△0.4	23.5	—	48.3	—	22.7	4,541
9期(2022年7月19日)	11,737	30	2.3	23.7	—	47.6	—	22.7	4,776
10期(2022年9月20日)	12,059	30	3.0	23.7	—	46.6	—	23.9	4,714
11期(2022年11月18日)	11,597	35	△3.5	23.8	—	45.9	—	24.6	4,594
12期(2023年1月18日)	11,335	35	△2.0	24.7	—	45.9	—	24.2	4,478
13期(2023年3月20日)	10,993	35	△2.7	23.7	—	47.8	—	22.9	4,315
14期(2023年5月18日)	11,550	35	5.4	24.0	—	47.0	—	24.1	4,523
15期(2023年7月18日)	12,003	40	4.3	23.8	—	46.6	—	25.0	4,423
16期(2023年9月19日)	12,305	40	2.8	24.6	—	46.6	—	24.0	4,362
17期(2023年11月20日)	12,294	45	0.3	24.5	—	46.2	—	24.3	4,179

* 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 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率					
第15期	(期 首) 2023年 5月18日	円 11,550	% —	% 24.0	% —	% 47.0	% —	% 24.1
	5 月 末	11,593	0.4	23.8	—	47.3	—	24.2
	6 月 末	12,279	6.3	24.5	—	46.0	—	24.3
	(期 末) 2023年 7月18日	12,043	4.3	23.8	—	46.6	—	25.0
第16期	(期 首) 2023年 7月18日	12,003	—	23.8	—	46.6	—	25.0
	7 月 末	12,159	1.3	24.6	—	46.4	—	23.8
	8 月 末	12,410	3.4	24.5	—	46.2	—	24.8
	(期 末) 2023年 9月19日	12,345	2.8	24.6	—	46.6	—	24.0
第17期	(期 首) 2023年 9月19日	12,305	—	24.6	—	46.6	—	24.0
	9 月 末	12,115	△1.5	24.6	—	46.5	—	23.8
	10 月 末	11,576	△5.9	23.7	—	47.4	—	23.7
	(期 末) 2023年11月20日	12,339	0.3	24.5	—	46.2	—	24.3

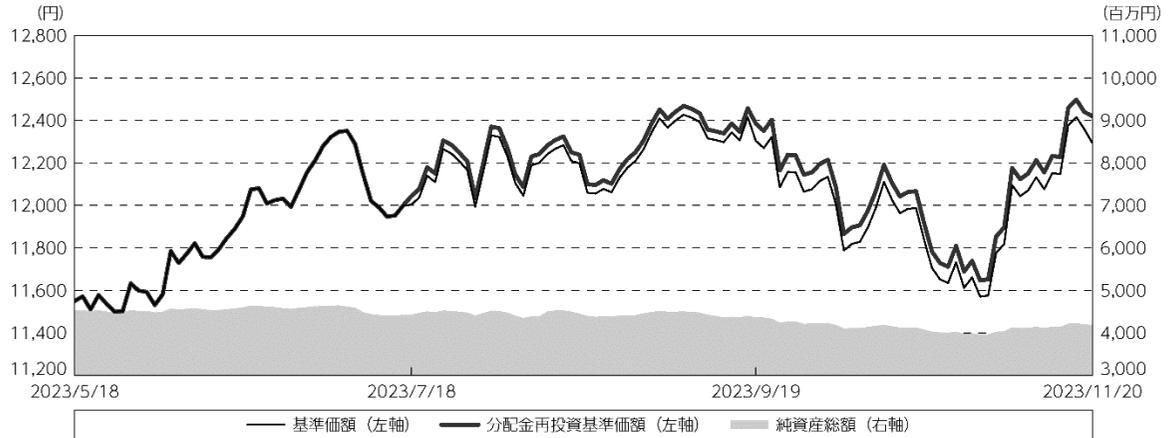
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第15期首：11,550円

第17期末：12,294円(既払分配金(税込み)：125円)

騰落率： 7.5%(分配金再投資ベース)

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

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

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

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

○投資環境

・先進国社債

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

・新興国国債

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

・世界株式

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

・世界REIT

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

・為替

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

○当ファンドのポートフォリオ

[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]

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。なお、当ファンドでは実質外貨建資産に対する為替ヘッジは、行ないませんでした。

[米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド]

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

[米ドル建てESG新興国国債 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。

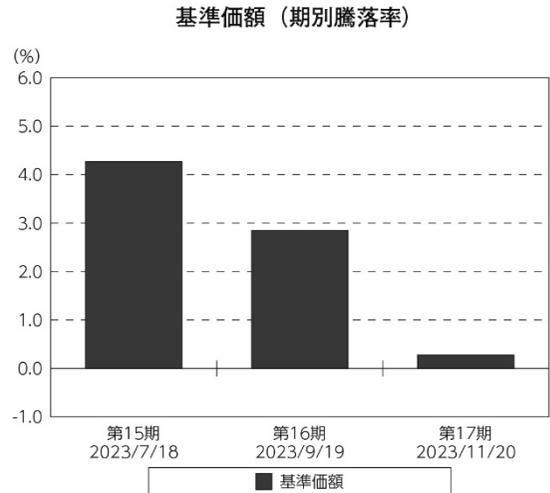
[ACI ESGグローバルREIT マザーファンド]

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。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎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15期	第16期	第17期
	2023年5月19日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年9月19日	2023年9月20日～ 2023年11月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.332%	40 0.324%	45 0.365%
当期の収益	40	40	35
当期の収益以外	—	—	9
翌期繰越分配対象額	2,003	2,305	2,294

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

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

◎今後の運用方針

[グローバルESGバランスファンド（為替ヘッジなし）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新興国債 マザーファンド、ACI ESGグローバル小型株 マザーファンドおよびACI ESGグローバルREIT マザーファンドを主要投資対象とします。各マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の債券、株式、REITに投資することにより、信託財産の成長を目標に運用を行なうことを基本とします。

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

[米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド]

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

[米ドル建てESG新興国債 マザーファンド]

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

[ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド]

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

[ACI ESGグローバルREIT マザーファンド]

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2023年5月19日～2023年11月20日）

項 目	第15期～第17期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	104	0.866	(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 ）	（ 50 ）	（ 0.419 ）	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	（ 50 ）	（ 0.419 ）	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	（ 3 ）	（ 0.028 ）	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.022	(b) 売買委託手数料＝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 ）	（ 0.011 ）	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	（ 1 ）	（ 0.011 ）	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.010	(c) 有価証券取引税＝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 ）	（ 0.003 ）	
(d) そ の 他 費 用	1	0.009	(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 ）	（ 1 ）	（ 0.008 ）	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	（ 0 ）	（ 0.002 ）	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	（ 0 ）	（ 0.000 ）	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	109	0.907	
作成期間の平均基準価額は、12,022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。

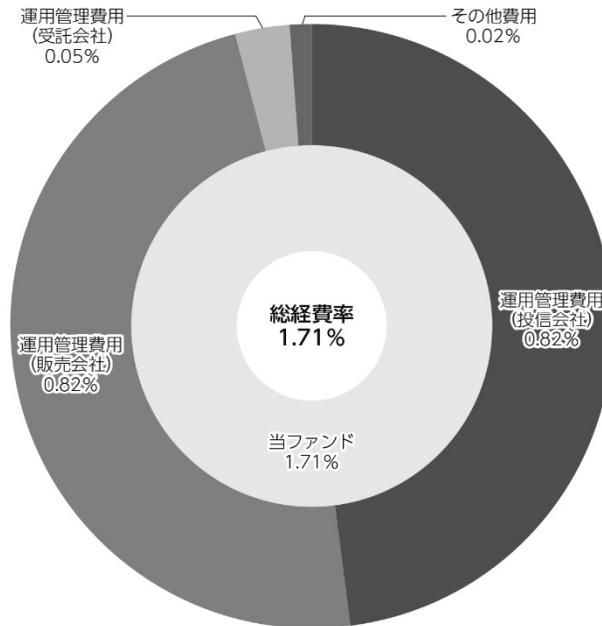
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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1.71%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

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

○売買及び取引の状況

(2023年5月19日～2023年11月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第15期～第17期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド	千口	千円	千口	千円
ACI ESGグローバルREIT マザーファンド	58,602	76,690	183,010	240,230
米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド	34,034	50,250	144,800	215,600
米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド	62,141	73,630	279,672	331,220
	20,529	26,190	111,649	141,640

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年5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	第15期～第17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	26,071,643千円	2,001,738千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	19,662,245千円	1,153,176千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.32	1.73

* (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5月19日～2023年11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（為替ヘッジなし）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15期～第17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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 7,492	百万円 1,098	% 14.7	百万円 10,524	百万円 1,098	% 10.4

平均保有割合 5.1%

※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>

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>

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15期～第17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 382	百万円 143	% 37.4	百万円 2,507	百万円 96	% 3.8

平均保有割合 5.1%

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)

親投資信託残高

銘 柄	第14期末		第17期末	
	口 数	千口	口 数	評 価 額
ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド		千口		千円
		917,179	792,772	1,044,318
ACI ESGグローバルREIT マザーファンド		793,781	683,015	1,045,491
米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド		1,381,335	1,163,804	1,433,574
米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド		556,948	465,828	612,471

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2023年11月20日現在)

項 目	第17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	1,044,318	24.8
ACI ESGグローバルREIT マザーファンド	1,045,491	24.8
米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド	1,433,574	34.0
米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド	612,471	14.5
コール・ローン等、その他	80,008	1.9
投資信託財産総額	4,215,862	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17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。

*ACI ESGグローバルREIT マザーファンドにおいて、第17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。

*米ドル建てESG先進国社債 マザーファンドにおいて、第17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。

*米ドル建てESG新興国国債 マザーファンドにおいて、第17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、第17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シンガポールドル=111.57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リアル=30.5292円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第15期末	第16期末	第17期末
	2023年7月18日現在	2023年9月19日現在	2023年11月20日現在
	円	円	円
(A) 資産	4,456,229,132	4,402,187,548	4,215,862,520
コール・ローン等	75,457,820	78,193,691	76,286,122
ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド(評価額)	1,104,905,356	1,075,657,629	1,044,318,812
ACI ESGグローバルREIT マザーファンド(評価額)	1,101,182,757	1,080,958,269	1,045,491,665
米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド(評価額)	1,517,967,393	1,514,006,742	1,433,574,874
米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド(評価額)	653,965,806	648,071,217	612,471,047
未収入金	2,750,000	5,300,000	3,720,000
(B) 負債	32,969,021	39,480,130	35,948,229
未払収益分配金	14,740,299	14,181,415	15,299,286
未払解約金	5,306,157	12,227,157	8,690,362
未払信託報酬	12,897,532	13,046,198	11,935,438
未払利息	90	132	59
その他未払費用	24,943	25,228	23,084
(C) 純資産総額(A-B)	4,423,260,111	4,362,707,418	4,179,914,291
元本	3,685,074,829	3,545,353,826	3,399,841,466
次期繰越損益金	738,185,282	817,353,592	780,072,825
(D) 受益権総口数	3,685,074,829口	3,545,353,826口	3,399,841,466口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,003円	12,305円	12,294円

(注) 第15期首元本額は3,916,336,081円、第15～17期中追加設定元本額は252,211,622円、第15～17期中一部解約元本額は768,706,237円、1口当たり純資産額は、第15期1,2003円、第16期1,2305円、第17期1,2294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75,223,040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48,426,898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66,036,460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11,057,454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15期	第16期	第17期
	2023年5月19日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年9月19日	2023年9月20日～ 2023年11月20日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 5,790	△ 6,721	△ 3,371
支払利息	△ 5,790	△ 6,721	△ 3,371
(B) 有価証券売買損益	193,006,791	130,433,421	23,872,150
売買益	204,981,426	137,228,072	39,536,868
売買損	△ 11,974,635	△ 6,794,651	△ 15,664,718
(C) 信託報酬等	△ 12,922,475	△ 13,071,426	△ 11,958,522
(D) 当期損益金(A+B+C)	180,078,526	117,355,274	11,910,257
(E) 前期繰越損益金	53,764,211	201,472,461	290,299,683
(F) 追加信託差損益金	519,082,844	512,707,272	493,162,171
(配当等相当額)	(388,444,582)	(387,211,216)	(374,255,421)
(売買損益相当額)	(130,638,262)	(125,496,056)	(118,906,750)
(G) 計(D+E+F)	752,925,581	831,535,007	795,372,111
(H) 収益分配金	△ 14,740,299	△ 14,181,415	△ 15,299,286
次期繰越損益金(G+H)	738,185,282	817,353,592	780,072,825
追加信託差損益金	519,082,844	512,707,272	493,162,171
(配当等相当額)	(388,594,179)	(387,722,674)	(374,316,502)
(売買損益相当額)	(130,488,665)	(124,984,598)	(118,845,669)
分配準備積立金	286,933,701	304,646,320	286,910,654
繰越損益金	△ 67,831,263	—	—

* 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5月19日～2023年11月20日)は以下の通りです。

項 目	第15期	第16期	第17期
	2023年5月19日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年9月19日	2023年9月20日～ 2023年11月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	25,847,484円	22,105,205円	10,925,179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	33,142,542円	985,078円
c. 信託約款に定める収益調整金	451,251,581円	512,707,272円	493,162,171円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	275,826,516円	263,579,988円	290,299,683円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	752,925,581円	831,535,007円	795,372,111円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,043円	2,345円	2,339円
g. 分配金	14,740,299円	14,181,415円	15,299,286円
h. 分配金(1万口当たり)	40円	40円	45円

○分配金のお知らせ

	第15期	第16期	第17期
1万円当たり分配金（税込み）	40円	40円	45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

- ①信託期間を「2030年11月18日まで」から「無期限」に変更する所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2023年8月17日＞
- ②運用の基本方針において、デリバティブ取引の利用目的を明確化する所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2023年8月17日＞

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（預託証券）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（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
	円	騰落率				
(設定日) 2020年11月30日	10,000	—	—	—	—	百万円 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		株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率
	円	騰落率			
(期首) 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。

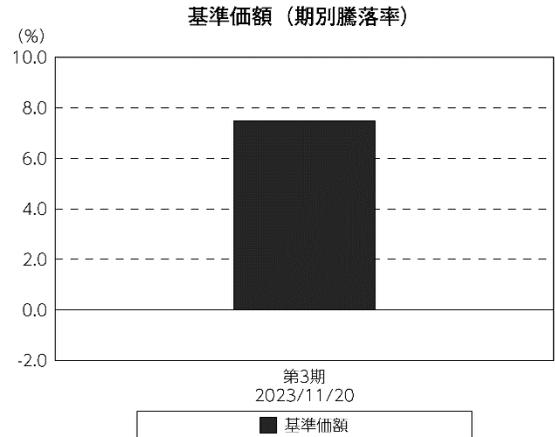
・期中の主な動き

- (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眼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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 11 (10) (1)	% 0.087 (0.081) (0.006)	(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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	7 (7) (1)	0.059 (0.054) (0.004)	(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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (4) (0)	0.030 (0.030) (0.000)	(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
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 (-)	千株 773	千円 2,624,579
	アメリカ	百株 29,859 (13)	千米ドル 90,974 (-)	百株 33,071	千米ドル 106,724
外 国	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	-	-
	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 (-)	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	千リアル 10,583	15,556	千リアル 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	852	49,205千円	1,569	90,095千円
外	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
国	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証券株式会社、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	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
建設業 (1.0%)				
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 (1.0%)				
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	株 数	評 価 額
	千株	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	1,654,328
	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	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
HEALTHQUITY 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
PROGNY 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
SATA 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	株数	金額	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	千円					
MAKEMYTRIP LTD	—	—	214	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	—	—	182	961	157,184	繊維・アパレル・贅沢品	
KION GROUP AG	—	—	261	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	株数	当 期 末		業 種 等	
		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	銀行
INTERPUMP GROUP SPA	—	74	314	51,360	機械
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,187	2,443	399,643	
		—	—	<2.0%>	
(ユーロ…フランス)					
NEXANS SA	189	—	—	—	電気設備
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	—	72	884	144,714	石油・ガス・消耗燃料
EUROAPI SASU	520	—	—	—	医薬品
SPIE SA	456	432	1,163	190,336	商業サービス・用品
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,166	505	335,050	
		3	2	—	<1.6%>
(ユーロ…オランダ)					
ASR NEDERLAND NV	290	—	—	—	保険
BASIC-FIT NV	274	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
TECHNIP ENERGIES NV	—	532	1,120	183,310	エネルギー設備・サービス
REDCARE PHARMACY NV	—	66	815	133,317	生活必需品流通・小売り
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	564	598	316,627	
		2	2	—	<1.6%>
(ユーロ…スペイン)					
SACYR SA	—	3,670	1,100	179,959	建設・土木
ACCIONA S. A.	102	—	—	—	電力
CIE AUTOMOTIVE SA	315	152	377	61,674	自動車用部品
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	418	3,822	1,477	241,633
		2	2	—	<1.2%>
(ユーロ…ベルギー)					
D'IETERN GROUP	132	48	751	122,836	販売
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	132	48	751	122,836
		1	1	—	<0.6%>
(ユーロ…フィンランド)					
METSO CORPORATION	1,400	—	—	—	機械
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,400	—	—	—
		1	—	—	<-%>
(ユーロ…アイルランド)					
AIB GROUP PLC	—	1,608	674	110,290	銀行
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	1,608	674	110,290
		—	1	—	<0.5%>
(ユーロ…ギリシャ)					
JUMBO SA	—	189	503	82,380	専門小売り
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	189	503	82,380
		—	1	—	<0.4%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,072	14,240	14,469	2,366,374
		10	16	—	<11.6%>
(香港)					
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	7,062	7,845	18,788	361,308	繊維・アパレル・贅沢品
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD	7,036	2,980	4,350	83,665	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	14,098	10,825	23,139	444,974
		2	2	—	<2.2%>
(韓国)					
JYP ENTERTAINMENT CORP	—	106	965,487	111,610	娯楽
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	106	965,487	111,610
		—	1	—	<0.5%>
(台湾)					
POYA INTERNATIONAL CO LTD	—	485	25,003	117,822	大規模小売り
E INK HOLDINGS INC	1,630	—	—	—	電子装置・機器・部品

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等		
		株数	評価額			
(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	
ASPECT 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	口数	当 期 末		比 率
		口数	評価額	
インヴィンシブル投資法人 投資証券	3,754	3,037	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リアル=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、米回国債等にも投資する場合があります。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	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	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		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）

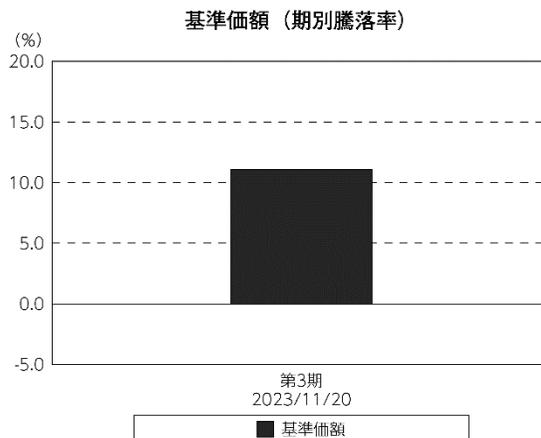
○当ファンドのポートフォリオ

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	%	(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)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	(0)	(0.000)	
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 (含む投資法人債券)	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	
	ASHTREAD 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	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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	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
公社債	千円 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	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	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	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		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	円 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）

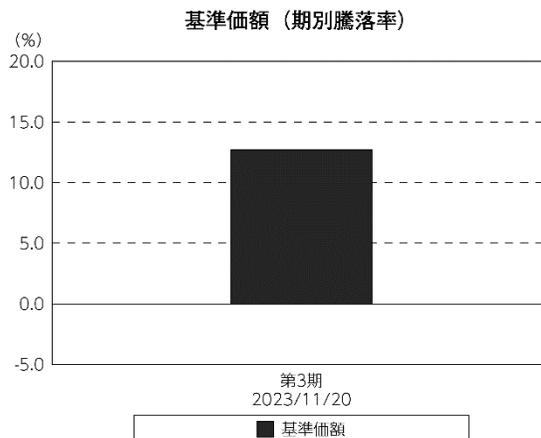
○当ファンドのポートフォリオ

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	%	(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)	(1)	(0.004)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	(0)	(0.000)	
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	$\frac{D}{C}$
		百万円	%		百万円	%
公社債	3,200	143	4.5	5,274	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	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	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				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
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
(A) 資産	12,099,758,386 円
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
(A) 配当等収益	844,061,796 円
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	株式先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
	円	騰落率				
(設定日) 2020年11月30日	10,000	—	—	—	—	百万円 579
1期(2021年11月18日)	14,632	46.3	7.0	—	89.5	19,061
2期(2022年11月18日)	14,057	△3.9	3.5	—	94.5	22,191
3期(2023年11月20日)	15,307	8.9	5.6	—	92.2	20,300

*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	株式先物比率	投資信託組入比率
	円	騰落率			
(期首) 2022年11月18日	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）

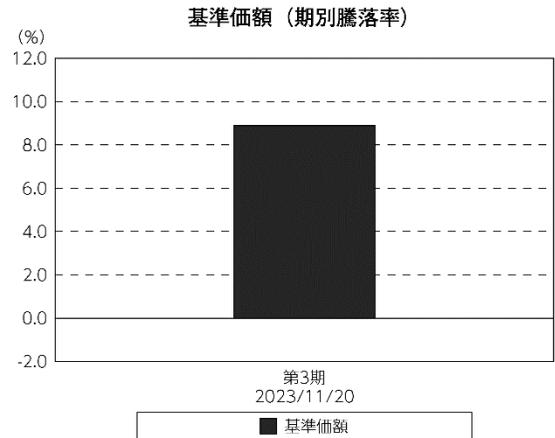
○当ファンドのポートフォリオ

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いません。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る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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 14 (1) (13)	% 0.099 (0.009) (0.091)	(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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	5 (2) (4)	0.038 (0.012) (0.026)	(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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.015 (0.014) (0.001)	(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
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
	アメリカ	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
国	香港	16,257	千香港ドル 44,348	16,257	千香港ドル 40,319
	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	SOSiLA物流リート投資法人 投資証券	—	—	870	120,211
	GLP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	アメリカ		口		口
			千米ドル		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	14,142	581,000	28,311	
	(98,480)	(5,130)			
LINK REIT RTS	—	—	—	—	
	(98,480)	(4,352)	(98,480)	(777)	
小 計	295,600	14,142	581,000	28,311	
	(196,960)	(9,482)	(98,480)	(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	1,749,800	3,493	
	(—)	(△ 1)			
CAPITALAND ASCENDAS REIT	650,500	1,784	—	—	
	(—)	(△ 0.56706)			
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	594,700	991	489,900	809	
	(—)	(△ 57)			
CAPITALAND CHINA TRUST	1,054,300	1,309	1,054,300	1,177	
	(—)	(△ 19)			

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	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	9
	KEPPEL DC REIT	(9,578)	(10)	713,900	1,392
	小 計	3,874,400 (9,578)	7,297 (△ 83)	4,017,478	6,882
国	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 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	%	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)	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	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	
(アメリカ)			千米ドル	千円	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	百株	百株	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 >	銘柄 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 >	銘柄 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 >	銘柄 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 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	< 0.7% >	
ユ ー ロ 計	株 数	株 数	2,217	362,656	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	< 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 >	銘柄 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 >	銘柄 数 < 比 率 >	—	< 1.4% >	
合 計	株 数	株 数	—	803,802	
	銘柄 数 < 比 率 >	銘柄 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	—	—	—	
GLP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		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			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まず。

*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。