

野村サステナブルセレクト 世界株式型 Aコース（為替ヘッジあり）

野村サステナブルセレクト（世界株式型 Aコース）

運用報告書(全体版)

第2期（決算日2023年6月12日）

作成対象期間（2022年12月13日～2023年6月12日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2022年7月29日から2031年12月12日までです。	
運用方針	グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に運用を行うことを基本とします。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジ（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	野村サステナブルセレクト（世界株式型 Aコース）	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	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。
主な投資制限	野村サステナブルセレクト（世界株式型 Aコース）	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。	

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			参 考	指 数		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配 み 金	期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率				
(設定日)	円		円	%		%	%	%	百万円	
2022年7月29日	10,000		—	—	100.00	—	—	—	1,404	
1期(2022年12月12日)	9,727		0	△2.7	97.65	△2.4	97.8	—	9,215	
2期(2023年6月12日)	10,035		10	3.3	103.52	6.0	98.1	—	9,836	

* 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」は実質比率を記載しております。
* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 参考指数（＝「MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引後配当込み・円ベース・為替ヘッジあり）」は、MSCI ACWI（All Country World Index）Index（税引後配当込み・ドルベース）をもとに、ヘッジコストを考慮して円換算したものです。設定時を100として指数化しております。
* MSCI ACWI（All Country World Index）Index（税引後配当込み・ドルベース）は、MSCIが開発した指数で、同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(出所) MSCI

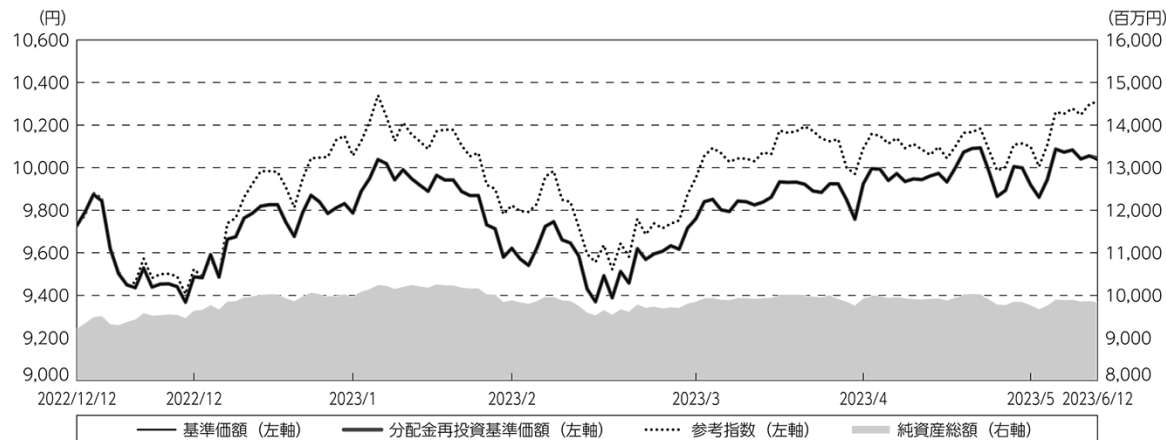
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		参 考	指 数		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰 落	率		騰 落	率		
(期 首)	円		%			%	%	%
2022年12月12日	9,727	—	—	97.65	—	—	97.8	—
12月末	9,487	△2.5	95.60	△2.1	97.8	—	97.8	—
2023年1月末	9,787	0.6	100.96	3.4	97.4	—	97.4	—
2月末	9,621	△1.1	98.61	1.0	98.3	—	98.3	—
3月末	9,760	0.3	99.91	2.3	98.7	—	98.7	—
4月末	9,924	2.0	101.30	3.7	96.7	—	96.7	—
5月末	9,919	2.0	101.38	3.8	97.3	—	97.3	—
(期 末)								
2023年6月12日	10,045	3.3	103.52	6.0	98.1	—	98.1	—

* 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」は実質比率を記載しております。
* 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



- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2022年12月12日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）参考指数は、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引後配当込み・円ベース・為替ヘッジあり）です。参考指数は、作成期首（2022年12月12日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は以下の要因により変動しました。

- （下落）FOMC（米連邦公開市場委員会）で市場予想通りに利上げ幅縮小が実現したものの、継続利上げの必要性を強調するパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長の発言をきっかけに、景気後退と企業収益悪化への警戒が高まったこと
- （上昇）FRBの金融引き締め長期化への警戒が和らいだこと、中国のゼロコロナ政策の事実上の終了が好感されたこと
- （下落）米金融機関の経営破綻やスイスの大手金融グループの経営不安をきっかけに信用不安が広がったこと
- （上昇）米国の利上げ打ち止め期待が高まったこと、米大手半導体企業の2023年5-7月期の業績見通しが市場予想を大きく上回ったこと、中国政府による景気対策が期待されたこと

○投資環境

・株式市場

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

・為替市場

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

○当ファンドのポートフォリオ

[野村サステナブルセレクト（世界株式型 Aコース）]

- ・主要投資対象である[グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド] 受益証券の組入を高位に維持しました。
- ・当ファンドの運用の基本方針に従い、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りました。

[グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド]

・株式組入比率

期を通じておおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

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

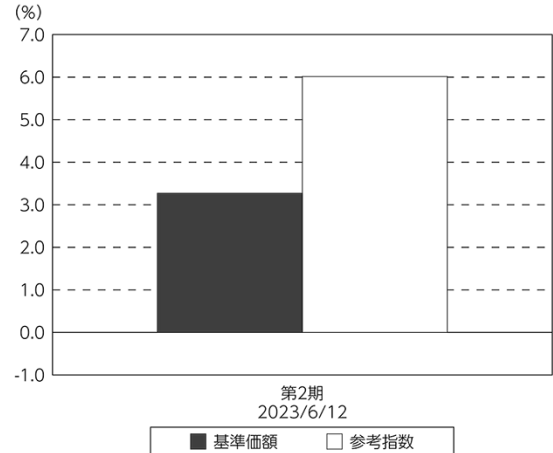
○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数としているMSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引後配当込み・円ベース・為替ヘッジあり）の騰落率が6.0%の上昇となったのに対して、基準価額は3.3%の上昇となりました。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引後配当込み・円ベース・為替ヘッジあり）です。

◎分配金

分配金につきましては基準価額水準等を勘案して、次表の通りとさせていただきます。
なお留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

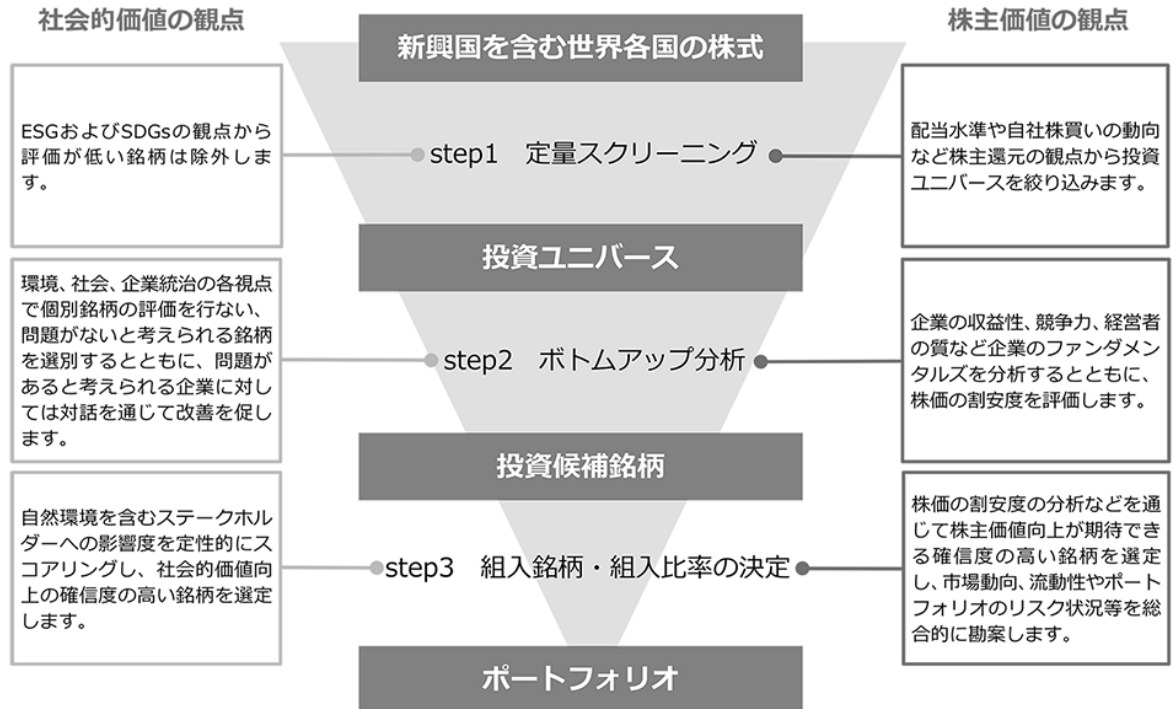
項 目	第 2 期
	2022年12月13日～ 2023年 6 月12日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.100%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	418

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

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

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

■ポートフォリオの構築プロセス■



※上記ポートフォリオの構築プロセスは、今後変更となる場合があります。

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

【株式】

・ネクステラ・エナジー（米国）

【概要】

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

【ESGが企業価値向上に資すると判断した根拠】

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

・ベクトン・ディッキンソン（米国）

【概要】

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

【ESGが企業価値向上に資すると判断した根拠】

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

◎今後の運用方針

〔野村サステナブルセレクト（世界株式型 Aコース）〕

主要投資対象である〔グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れ、実質組入外貨建資産については、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。

〔グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド〕

・投資環境

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

・運用方針

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

今後とも、引き続きご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年12月13日～2023年 6 月12日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 71	% 0.729	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(35)	(0.357)	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 ）	(35)	(0.357)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.032	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(3)	(0.032)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.016	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(2)	(0.016)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.008	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.006)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	77	0.785	
期中の平均基準価額は、9,749円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

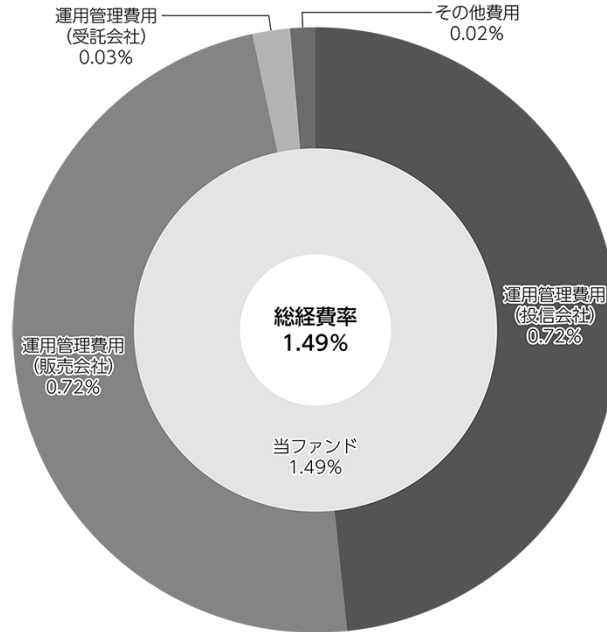
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.49%です。



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

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

（注）各比率は、年率換算した値です。

（注）当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2022年12月13日～2023年6月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド	8,311,370	8,570,077	8,478,465	8,811,317

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年12月13日～2023年6月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月13日～2023年6月12日)

利害関係人との取引状況

<野村サステナブルセレクト（世界株式型 Aコース）>

該当事項はございません。

<グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド>

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

平均保有割合 20.2%

※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。

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

○組入資産の明細

(2023年 6 月12日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド	千口 8,964,496	千口 8,797,402	千円 9,814,381

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年 6 月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド	千円 9,814,381	% 98.0
コール・ローン等、その他	200,275	2.0
投資信託財産総額	10,014,656	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年6月12日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,064,629,049
コール・ローン等	200,275,195
グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド(評価額)	9,814,381,672
未収入金	9,049,972,182
(B) 負債	9,228,563,792
未払金	9,134,099,920
未払収益分配金	9,801,276
未払解約金	12,535,498
未払信託報酬	71,964,591
未払利息	243
その他未払費用	162,264
(C) 純資産総額(A－B)	9,836,065,257
元本	9,801,276,575
次期繰越損益金	34,788,682
(D) 受益権総口数	9,801,276.575口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,035円

- (注) 期首元本額は9,473,737,269円、期中追加設定元本額は985,299,091円、期中一部解約元本額は657,759,785円、1口当たり純資産額は1.0035円です。
- (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用については、初回の計算期間末が未到来のため支払い実績はありません。

○損益の状況（2022年12月13日～2023年6月12日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 15,755
支払利息	△ 15,755
(B) 有価証券売買損益	391,110,439
売買益	1,482,723,452
売買損	△1,091,613,013
(C) 信託報酬等	△ 72,126,855
(D) 当期繰越益金(A＋B＋C)	318,967,829
(E) 前期繰越損益金	83,312,305
(F) 追加信託差損益金	△ 357,690,176
(配当等相当額)	(16,566,141)
(売買損益相当額)	(△ 374,256,317)
(G) 計(D＋E＋F)	44,589,958
(H) 収益分配金	△ 9,801,276
次期繰越損益金(G＋H)	34,788,682
追加信託差損益金	△ 357,690,176
(配当等相当額)	(17,443,824)
(売買損益相当額)	(△ 375,134,000)
分配準備積立金	392,478,858

- * 損益の状況の中で(B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- * 損益の状況の中で(C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- * 損益の状況の中で(F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

項 目	当 期
	2022年12月13日～ 2023年6月12日
a. 配当等収益(経費控除後)	90,318,079円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	228,649,750円
c. 信託約款に定める収益調整金	17,443,824円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	83,312,305円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	419,723,958円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	428円
g. 分配金	9,801,276円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

○分配金のお知らせ

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

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細 (2023年 6 月12日現在)

<グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド>

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

国内株式

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

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。
*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
*評価額欄の< >内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。
*評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

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

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

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

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

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。