

野村サステナブルセレクト 世界バランス型 Bコース（為替ヘッジなし）

野村サステナブルセレクト（世界バランス型 Bコース）

運用報告書(全体版)

第4期（決算日2024年6月12日）

作成対象期間（2023年12月13日～2024年6月12日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2022年7月29日以降、無期限とします。	
運用方針	グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンドおよびグローバルネットゼロ債券 マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）、世界各国の企業（金融機関を含みます。）が発行する先進国通貨建ての社債等（期限付劣後債、永久劣後債、優先証券を含みます。）（以下「先進国通貨建て社債等」といいます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目的に運用を行なうことを基本とします。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	野村サステナブルセレクト（世界バランス型 Bコース）	グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンドおよびグローバルネットゼロ債券 マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド	世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
	グローバルネットゼロ債券 マザーファンド	世界各国の企業（金融機関を含みます。）が発行する先進国通貨建て社債等を主要投資対象とします。 なお、先進国の国債に投資する場合があります。
主な投資制限	野村サステナブルセレクト（世界バランス型 Bコース）	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	グローバルネットゼロ債券 マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、利子・配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	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	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率					
(設定日)	円			%	%	%	%	%	百万円
2022年7月29日	10,000		—	—	—	—	—	—	1,369
1期(2022年12月12日)	10,054		10	0.6	48.8	—	47.2	—	10,202
2期(2023年6月12日)	10,591		10	5.4	48.6	—	47.9	—	11,851
3期(2023年12月12日)	11,401		10	7.7	49.1	—	47.5	—	12,538
4期(2024年6月12日)	13,163		10	15.5	48.8	—	47.7	—	13,146

* 基準価額の騰落率は分配金込み。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
* 株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
* 当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

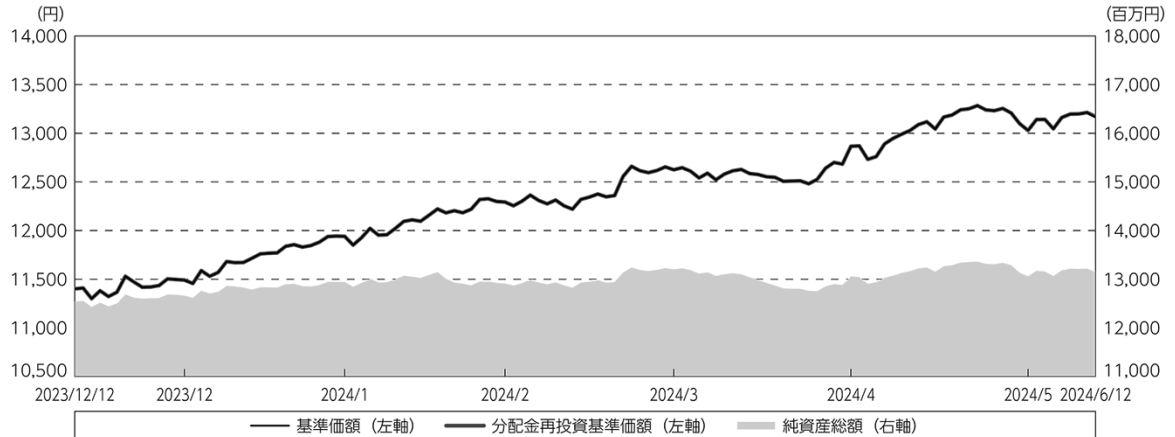
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率				
(期 首)	円	%	%	%	%	%	%
2023年12月12日	11,401	—	49.1	—	—	47.5	—
12月末	11,491	0.8	48.8	—	—	47.8	—
2024年1月末	11,940	4.7	48.8	—	—	47.7	—
2月末	12,293	7.8	48.7	—	—	47.6	—
3月末	12,625	10.7	48.7	—	—	47.4	—
4月末	12,866	12.8	49.0	—	—	47.4	—
5月末	13,029	14.3	48.4	—	—	47.9	—
(期 末)							
2024年6月12日	13,173	15.5	48.8	—	—	47.7	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
* 株式先物比率、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：11,401円

期 末：13,163円 (既払分配金(税込み)：10円)

騰落率： 15.5% (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12月12日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は以下の要因により変動しました。

- (上昇) 投資対象通貨が円に対して上昇(円安)したことによる為替要因のプラス
- (上昇) 保有する株式の上昇
- (上昇) 保有する債券のスプレッド(国債との利回り格差)縮小に伴うキャピタルゲイン(値上がり益)
- (上昇) 債券の保有によるインカムゲイン(利子収入)
- (下落) 国債利回りの上昇に伴うキャピタルロス(値下がり損)

○投資環境

・株式市場

世界の株式市場は、当期初、米大手半導体メーカーが発表した新たなAI関連の半導体への期待感が高まり、上昇して始まりました。その後も、FRB（米連邦準備制度理事会）がインフレ状況を判断する上で重視するPCE（個人消費支出）コア価格指数が、2023年12月は前年同月比でほぼ3年ぶりの低い伸びとなったことなどが好感され上昇基調で推移しました。2024年2月から3月下旬にかけては、複数の大手IT関連企業が2023年10-12月期決算で市場予想を上回る決算を発表したほか、FRB議長が利下げ開始に前向きな見解を示したことや、3月のユーロ圏総合PMI（購買担当者景気指数）速報値が市場予想を上回ったことなどが好感され、引き続き上昇しました。その後は、FOMC（米連邦公開市場委員会）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や、中国当局が国内の主要通信事業者に対して外国製半導体の使用を段階的に排除するよう指示していたとの報道などが嫌気されたことなどを背景に下落に転じました。4月下旬から5月下旬にかけては、1-3月期決算において大手IT企業の業績が市場予想を上回ったことや、4月の米雇用統計において雇用者数の増加幅や平均時給の伸び率が市場予想を下回り、早期の利下げへの期待が高まったことなどから、再び上昇しました。当期末にかけては、旺盛なAI向け半導体需要を背景に大手半導体メーカーの5-7月期の売上高見通しが市場予想を大きく上回ったことが好感される一方、米総合PMI速報値が2年超ぶりの高水準となりインフレへの警戒感が強まったことが嫌気され下落しましたが、その後は世界的なAI需要の高まりを背景とした米大手半導体企業の上昇にけん引されたことや米長期金利が低下したことから上昇に転じ、当期において世界の株式市場は上昇しました。

・債券市場

欧米市場の金利は上昇（債券価格は下落）しました。2023年11月の欧州各国のインフレ指標が市場予想を概ね下回ったことや、12月におけるパウエルFRB議長の発言を受けて、利上げサイクルの終了と先々の利下げが市場の一部で意識されたことなどから、債券利回りは低下（債券価格は上昇）しました。その後2024年に入り、複数の経済指標から景気の底堅さが確認されたことなどから金利は上昇し、当作成期首比で金利は上昇となりました。

欧米クレジット市場では、クレジットスプレッドは縮小しました。堅調な経済指標が発表される一方で、インフレ率の鈍化や、各国中央銀行による利下げ観測が市場で強まったことなどを背景に、クレジットスプレッドは縮小しました。

・為替市場

為替市場では、1月から2月にかけて、FRBによる早期利下げ期待の後退などにより日米金利差の拡大期待が高まったことなどから、米ドル高が進行しました。その後、一時円高となる場面もあったものの、米国の3月の食品・エネルギーを除くコアインフレ率が3ヵ月連続で市場予想を上回ったことや、日銀が金融政策の現状維持を決定したことなどを受け、引き続き米ドル高が進行しました。その後、当期末にかけては、4月の米CPI（消費者物価指数）上昇率

が前年同月比で鈍化したことなどを背景に、日米金利差の拡大期待に一服感が出たことなどから、一時円高が進行しましたが、当期を通じては米ドル高・円安となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村サステナブルセレクト（世界バランス型 Bコース）]

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

[グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド]

・ 株式組入比率

当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MICROSOFT CORP（米国、ソフトウェア）、NOVO NORDISK A/S-B（デンマーク、医薬品）、MASTERCARD INC（米国、金融サービス）、TAIWAN SEMICONDUCTOR（台湾、半導体・半導体製造装置）、ASML HOLDING NV（オランダ、半導体・半導体製造装置）などを組入上位銘柄としました。

[グローバルネットゼロ債券 マザーファンド]

・ 債券組入比率

当期を通じておおむね高位を維持しました。

・ 期中の主な動き

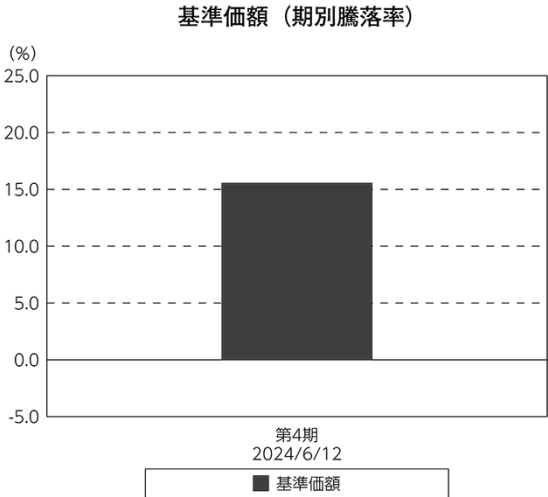
債券投資の観点で、各発行体のESGスコアを定量的に算出し、相対的にスコアの低い発行体を除外することでダウンサイドリスクの抑制を図りました。気候変動抑制の観点や炭素排出量抑制に向けた取り組み、グリーンボンド※等における資金使途等の評価により投資候補銘柄を選択し、ESGへの取り組みを含む定性評価、信用力、利回り水準等を勘案し、社債等を組み入れました。

※グリーンボンドとは環境面での持続可能性に貢献するプロジェクトに係る資金調達のために発行される債券のことです。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第 4 期
	2023年12月13日～ 2024年 6 月12日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.076%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,165

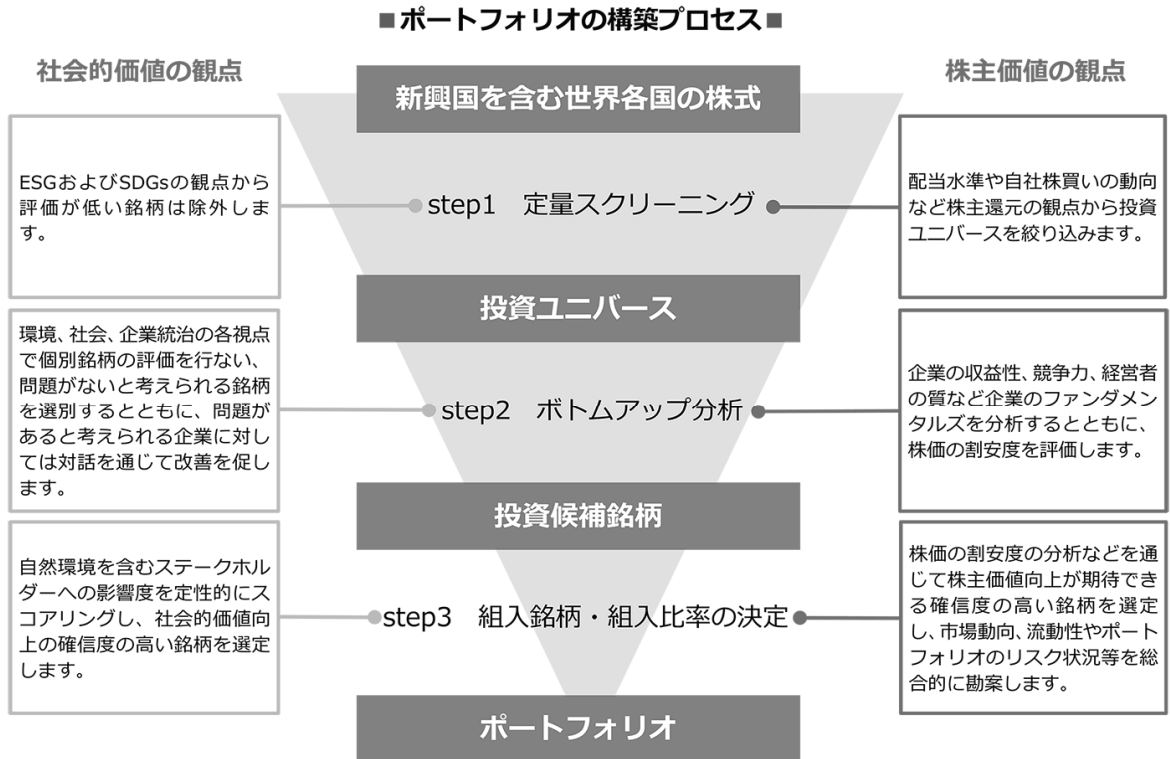
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎（ご参考）当ファンドにおけるESG運用について

ファンドが実質的に組み入れるすべての銘柄はESG特性を重視して選定されています。

○運用プロセス図

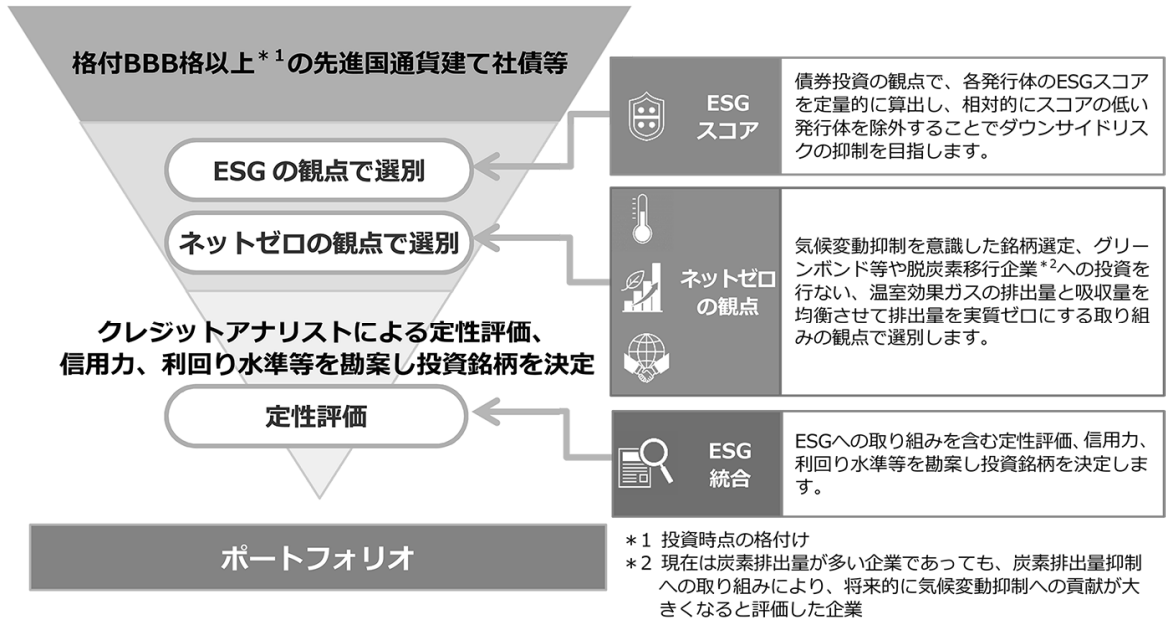
[グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド]



※上記ポートフォリオの構築プロセスは、今後変更となる場合があります。

[グローバルネットゼロ債券 マザーファンド]

■ ポートフォリオの構築プロセス ■



※上記ポートフォリオの構築プロセスは、今後変更となる場合があります。

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

【株式】

・シュナイダーエレクトリック（フランス）

【概要】

電力設備メーカーです。電気自動車向けの充電設備からエネルギー貯蔵施設、データセンター向けの電源ソリューション、ビル管理用の各種製品等、脱炭素社会構築に必要な製品、ソフトウェアの提供を行ないます。環境負荷の少ないインフラ構築が求められる中、同社の製品に対する需要が中長期的に拡大すると見られる点を評価しています。また、金融危機以降、増配や自社株買いを通じて積極的な株主還元を行なっています。

【判断した根拠】

社会の電化、デジタル化、及び効率化を推し進めることが環境負荷の小さい社会の構築に貢献するとの考えのもと、製品の提供を通じてサステナブルな社会の構築を目指しています。同社自身も顧客のCO2排出量削減や製品のリサイクル素材の利用比率向上など多くの目標（シュナイダー・サステナビリティ・インパクト）を掲げることで社会にポジティブなインパクトをもたらす取り組みを行っており、それが顧客の信頼獲得にもつながっています。

・アストラゼネカ（英国）

【概要】

がん治療や循環器、呼吸器疾患、ワクチンの開発などに強みを持つ製薬会社です。近年では難易度が高いとされる新型のがん治療薬の開発に成功したことで、今後、新薬の大型化が期待できる点や製品ポートフォリオが相対的に若く、特許切れの影響を大きく受けない点を評価しています。

【判断した根拠】

すべての人が経済的で持続可能な医療にアクセスできるようにするとの目標の下で積極的な活動を行っており、新型コロナウイルスのパンデミック下では迅速なワクチンのサプライチェーン（供給網）の構築と無利益で製品提供を行なう等、積極的な社会貢献を行ない、その後の収益化にも結びつけています。また、気候変動と生態系の変化そのものが感染症発生リスクを高めるとの見方から、2045年までにネットゼロ（自社および自社の事業活動に関するバリューチェーンで直接的および間接的に排出されるCO2排出量が正味ゼロになっている状態）の達成を掲げて事業を行なっています。

【グローバルネットゼロ債券 マザーファンド】

【債券】

・ゼネラル保険

【概要】

200年近くの歴史を持つイタリアの保険会社です。イタリア国内が主要市場ですが、フランスやドイツに加えて、オーストリアを含む東欧諸国など、事業活動は欧州全域に広がります。生保や年金、損保、医療など取り扱う保険商品は幅広く、資産運用業務などにも競争力を持っています。

【判断した根拠】

同社は保険ポートフォリオのネットゼロを目指す国連主催団体の創設メンバーであり、投資判断にESG要因を組み込み企業への議決権行使を通してESGを重視した経営を求めるなど、投資活動で同業他社を上回るESGコミットメントを示しています。2040年に石炭産業の投融資ゼロ、2050年の投資ポートフォリオのネットゼロを目標としています。グリーンボンドの発行により調達した資金で温室効果ガス排出量の抑制にも取り組んでおり、例えば2019年に発行された7.5億ユーロのグリーンボンドは、グリーンビルディングに資金が配分されており、断熱性の高い外壁や、LED照明、太陽光パネルの設置を通じたクリーンエネルギーの活用などを合わせて、年間3,436トン相当のCO2排出量が抑えられています。同社の気候変動リスクを重視したポートフォリオ構築方針は、投融資対象企業の気候関連リスクに起因する業績悪化やイベントリスク等を回避することで、同社の中長期的な信用力の安定化につながると考えられます。

・エンジー

【概要】

フランスの大手公益企業で、ガスの送配事業を中心に再生可能エネルギーを含む発電事業など幅広く手掛けています。フランス国内が主軸ですが、その他欧州やラテンアメリカ、中東やアフリカ等にも展開しています。

【判断した根拠】

エンジーは低炭素発電の多様な組み合わせを通じて、欧州におけるエネルギーの安全保障と持続可能性の確保を目指しています。また同社は電源構成の少ない割合を占める化石燃料の比率を下げることで、2045年のネットゼロ達成を目標としています。資金調達面ではグリーンボンドを積極的に活用しており、再生可能エネルギーを中心とする設備投資に活用しています。例えば2020年3月から2021年7月に発行された計4本31億ユーロのグリーンボンドは、北米の風力発電プラントをはじめとする風力、太陽光、揚水、バイオ燃料など各種の発電プロジェクトに資金が配分されており、こうした投資を通じて化石燃料からの置き換えが進むことで、年間で307万トン相当のCO2排出量の削減が見込まれます。これは約5,000万本の木が10年間に吸収できるCO2量にあたります。

○組入銘柄（発行体）の選定におけるESG特性の重視

[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にあたっては、ESGの観点および株主還元の観点で定量評価を行ない投資ユニバースを絞り込み、ファンダメンタルズ分析、バリュエーション分析およびESG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・組入比率を決定します。
- ・当該プロセスを経ることによって、マザーファンド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。

※ステークホルダーとは企業活動の影響を受ける各要素のことを指します。当ファンドでは、当面の間、自然環境、従業員、社会、顧客、サプライヤーなどの株主を除く5つの要素について評価を行ないます。

[グローバルネットゼロ債券 マザーファンド]

- ・ポートフォリオの構築にあたっては、ESGの観点、気候変動抑制の観点や炭素排出量抑制に向けた取り組み、グリーンボンド等における資金用途等の評価により投資候補銘柄を選択し、クレジットアナリストによる定性評価、信用力、利回り水準等を勘案して投資対象銘柄を決定します。ポートフォリオの気候変動抑制に関する指標の加重平均値は、ネットゼロ目標に即した水準を維持することを基本とします。
- ・当該プロセスを経ることによって、マザーファンド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5月末時点における気温スコアは1.60℃でした。気温スコアは、2050年までの企業活動による温室効果ガス排出量が十分に抑えられるか否かを示すものであり、ポートフォリオの平均気温スコアを2℃以下に抑えるように銘柄選定を行ないます。

○社会的インパクトの達成状況

ポートフォリオ1,000万円当たりの投資額により、様々なアウトカム（成果）・インパクト（影響）をもたらしています。ポートフォリオを通じた社会的インパクトの達成状況は以下のようになっています。

【バランス型】

インパクトゴール	インパクト項目	1,000万円投資あたりの アウトカム（成果）
気候変動の抑制	対象指数よりCO2排出量が少なくなる水準	10.3トンCO ₂
	再生可能エネルギー発電設備への投資金額	101.2米ドル
天然資源の有効活用	工業用金属、貴金属のリサイクルにより回収される高付加価値金属の量	28.6kg
	ろ過機能付きボトルに置き換えられる使い捨てペットボトルの本数	159.1本
感染症の撲滅	治療を提供される低所得層の患者数	1人
	配布されるワクチンの本数	7.3本
生活習慣病の改善	治療を提供される糖尿病の患者数	0.2人
	医療保険を提供される人数	0.4人
基本的な金融サービスの提供	モバイル決済を利用可能になる人数	2.2人
	金融サービスを提供される人数	4.9人
安全な飲料水の提供	提供される安全な飲料水の量	77.3リットル
	衛生支援プログラムと水アクセスプログラムを通じて安全な飲料水を利用する人数	3.9人

<インパクトの算出について>

インパクトの数値は、2022年12月末時点での組入銘柄の比率を基に算出しており、情報を入力できる全ての投資先企業にわたって集計しています（同時点のブルームバーグデータに基づき円換算。）。当報告書に記載されている株式戦略のインパクト情報は、ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッドが合理的と考える情報源から作成したものです。CO2排出量はISS ESG社のレポートを基に算出しています。ISS ESG社は、開示されている企業のデータおよび同社の推計によって、指数とポートフォリオの排出量を算出しています。企業により集計・報告されているインパクト関連データは標準化されておらず、画一的に使用されている手法は未だ確立されていないため、実態とは異なる場合があります。株式戦略におけるCO2排出水準の数値はMSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックスの構成銘柄と比較した場合のものです。債券戦略におけるCO2排出水準の数値はICE BofA Global Corporate Indexの構成銘柄と比較した場合のものです。課題解決のために目指すインパクトは見直される場合があります。

インパクトの数値は過去のデータに基づいて算出または試算しており、投資することによって新たに創出が期待できるインパクトを示唆あるいは保証するものではありません。対象企業

または発行体が通年でもたらしたと考えられるインパクトに対し、上記算出時点でのポートフォリオにおける対象企業または発行体の株式または債券の保有比率を基に算出をしているため、インパクトの絶対数の増加に貢献するものでもなく、またその値を示唆あるいは保証するものではありません。すべてのインパクトの数値はそれぞれ一定の仮定の基で算出した概算値であり、正確性を担保するものではありません。また、企業等によって作成されるデータ的前提が異なるケースがあること、企業等の測定および報告方法が同一ではないこと等から、インパクトの数値の一貫性の確保は困難な傾向にあります。インパクトの数値は一部、推定値も含まれていますが、本質的なインパクトを理解するために最善の努力を払って作成を行なっています。また、インパクトの数値に関しては、独立機関に検証を受けてはいません。

＜指数について＞

- ・ MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックスはMSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、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。
- ・ 「ICE BofA Global Corporate Index SM/®」は、ICE Data Indices, LLCまたはその関連会社（「ICE データ」）の登録商標です。当ファンドは、ICEデータによって支持・推奨・販売・販売促進されるものではなく、また、ICEデータは当ファンドに関して一切の責任を負いません。

○スチュワードシップ活動

ファンドでは、投資先企業の企業価値向上及び発行体のサステナビリティ（持続可能性）向上のために、エンゲージメントや議決権行使等のスチュワードシップ活動に取り組んでいます。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

以下のサイト（「野村アセットマネジメントの責任投資」）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/>

* 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/>

◎今後の運用方針

〔野村サステナブルセレクト（世界バランス型 Bコース）〕

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

〔グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド〕

・投資環境

米国経済は、堅調に推移しています。5月の非農業部門雇用者数は前月差27.2万人増加し、時間当たり賃金上昇率も前年同月比4.1%増となり、雇用環境は良好です。一方、インフレ率は引き続き高いものの鈍化傾向にあり、FOMCは、今後の金融政策変更は利下げである旨の情報発信を継続しています。これまでの利上げ効果が企業業績や米国経済にどのような影響を与えるのか注視が必要です。

・運用方針

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

〔グローバルネットゼロ債券 マザーファンド〕

・投資環境

インフレ率は減速が見られ、継続的にインフレ率の低下が進むかどうかに加えて、先行きの景気動向や、主要中央銀行による利下げの見通しに注目が集まっています。各国の金融引き締め政策を受けて、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。

・運用方針

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

今後とも、引き続きご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年12月13日～2024年 6 月12日)

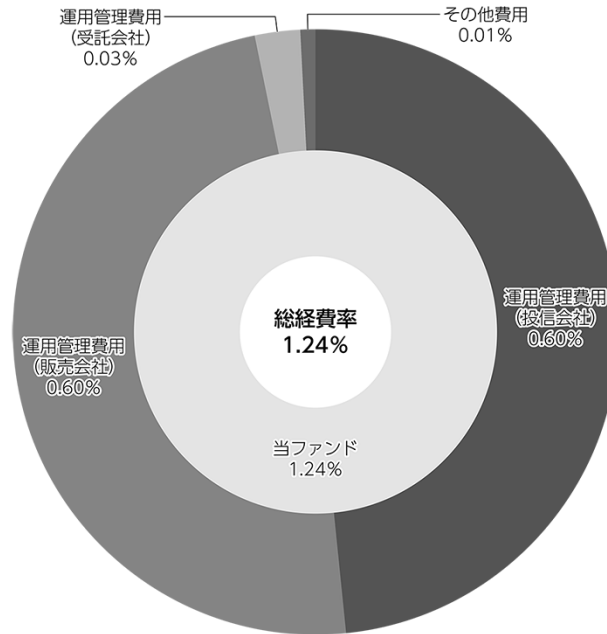
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 77	% 0.621	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(37)	(0.303)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(37)	(0.302)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.007	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(1)	(0.007)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.006	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(1)	(0.006)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.005	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.003)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(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	80	0.639	
期中の平均基準価額は、12,374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1.24%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12月13日～2024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	120,076	162,400	925,397	1,263,900
グローバルネットゼロ債券 マザーファンド	376,773	436,600	570,363	661,300

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年12月13日～2024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	17,525,763千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	52,023,037千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.33

*(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12月13日～2024年 6月12日)

利害関係人との取引状況

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

<グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	2,287	164	7.2	12,184	164	1.3

平均保有割合 12.2%

※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。

<グローバルネットゼロ債券 マザーファンド>
該当事項はございません。

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

○組入資産の明細 (2024年6月12日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
グローバル・サステナブル・エクイティ	マザーファンド	5,127,005	4,321,683	6,498,515
グローバルネットゼロ債券	マザーファンド	5,598,668	5,405,078	6,532,037

*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6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・サステナブル・エクイティ	マザーファンド 6,498,515	49.0
グローバルネットゼロ債券	マザーファンド 6,532,037	49.2
コール・ローン等、その他	242,300	1.8
投資信託財産総額	13,272,852	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（52,448,196千円）の投資信託財産総額（52,710,925千円）に対する比率は99.5%です。
*グローバルネットゼロ債券 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（8,402,437千円）の投資信託財産総額（8,504,017千円）に対する比率は98.8%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＝157.21円、1英ポンド＝200.19円、1デンマーククローネ＝22.63円、1ユーロ＝168.78円、1香港ドル＝20.13円、1ルピア＝0.0097円、1新台幣ドル＝4.8531円、1インドルピー＝1.89円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年6月12日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,272,852,364
コール・ローン等	181,798,837
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)	6,498,515,755
グローバルネットゼロ債券 マザーファンド(評価額)	6,532,037,362
未収入金	60,500,000
未収利息	410
(B) 負債	126,118,878
未払収益分配金	9,987,884
未払解約金	35,402,832
未払信託報酬	80,514,470
その他未払費用	213,692
(C) 純資産総額(A－B)	13,146,733,486
元本	9,987,884,577
次期繰越損益金	3,158,848,909
(D) 受益権総口数	9,987,884,577口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,163円

(注) 期首元本額は10,997,650,683円、期中追加設定元本額は248,390,706円、期中一部解約元本額は1,258,156,812円、1口当たり純資産額は13,163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95,490,244円。(グローバル・サステナブル・エクイティ 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9,657,893円。(グローバルネットゼロ債券 マザーファンド)

(注) 分配金の計算過程（2023年12月13日～2024年6月12日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年12月13日～ 2024年6月12日
a. 配当等収益(経費控除後)	138,861,776円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	1,613,876,638円
c. 信託約款に定める収益調整金	93,008,791円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,325,842,787円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,171,589,992円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,175円
g. 分配金	9,987,884円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

○損益の状況（2023年12月13日～2024年6月12日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	31,425
受取利息	36,490
支払利息	△ 5,065
(B) 有価証券売買損益	1,833,435,151
売買益	1,942,894,127
売買損	△ 109,458,976
(C) 信託報酬等	△ 80,728,162
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,752,738,414
(E) 前期繰越損益金	1,325,842,787
(F) 追加信託差損益金	90,255,592
(配当等相当額)	(92,558,275)
(売買損益相当額)	(△ 2,302,683)
(G) 計(D+E+F)	3,168,836,793
(H) 収益分配金	△ 9,987,884
次期繰越損益金(G+H)	3,158,848,909
追加信託差損益金	90,255,592
(配当等相当額)	(93,008,791)
(売買損益相当額)	(△ 2,753,199)
分配準備積立金	3,068,593,317

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

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

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

○分配金のお知らせ

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

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(34,990,634千口)の内容です。

銘		柄		期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
				株 数	評 価 額			
					外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)				百株	百株	千米ドル	千円	
ADOBE INC				194	248	11,502	1,808,303	ソフトウェア
ALPHABET INC-CL A				778	668	11,802	1,855,491	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BECTON, DICKINSON				364	402	9,463	1,487,775	ヘルスケア機器・用品
BOSTON SCIENTIFIC CORP				2,385	1,790	13,813	2,171,555	ヘルスケア機器・用品
CVS HEALTH CORP				1,162	784	4,706	739,845	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CISCO SYSTEMS				1,908	71	329	51,735	通信機器
EVERSOURCE ENERGY				858	—	—	—	電力
FIDELITY NATIONAL INFORMATION				805	802	6,082	956,178	金融サービス
GILEAD SCIENCES INC				826	720	4,677	735,344	バイオテクノロジー
ELI LILLY & CO.				83	75	6,570	1,032,981	医薬品
MASTERCARD INC				347	303	13,624	2,141,879	金融サービス
MICROSOFT CORP				425	408	17,680	2,779,567	ソフトウェア
NEXTERA ENERGY INC				1,793	1,591	11,580	1,820,513	電力
PAYCHEX INC				753	749	9,282	1,459,298	専門サービス
SMITH (A. O.) CORP				984	825	6,732	1,058,490	建設関連製品
TETRA TECH INC				557	544	11,256	1,769,664	商業サービス・用品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC				233	181	10,450	1,642,950	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC				217	226	11,242	1,767,411	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				415	379	10,410	1,636,641	金融サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC				2,244	2,210	15,591	2,451,169	建設関連製品
PENTAIR PLC				1,300	1,118	8,716	1,370,324	機械
小 計		株 数 ・ 金 額		18,640	14,104	195,516	30,737,124	
		銘柄 数 < 比 率 >		21	20	—	< 58.4% >	
(イギリス)						千英ポンド		
ASTRAZENECA PLC				743	720	8,922	1,786,289	医薬品
NATIONAL GRID PLC				4,662	5,442	4,695	940,067	総合公益事業
GSK PLC				2,782	2,184	3,527	706,170	医薬品
小 計		株 数 ・ 金 額		8,188	8,347	17,146	3,432,527	
		銘柄 数 < 比 率 >		3	3	—	< 6.5% >	
(スイス)						千スイスフラン		
NESTLE SA-REG				544	—	—	—	食品
小 計		株 数 ・ 金 額		544	—	—	—	
		銘柄 数 < 比 率 >		1	—	—	< —% >	
(デンマーク)						千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B				1,287	1,168	114,791	2,597,740	医薬品
小 計		株 数 ・ 金 額		1,287	1,168	114,791	2,597,740	
		銘柄 数 < 比 率 >		1	1	—	< 4.9% >	
(ユーロ…ドイツ)						千ユーロ		
SAP SE				646	549	9,632	1,625,733	ソフトウェア
ALLIANZ SE-REG				354	303	7,760	1,309,833	保険
小 計		株 数 ・ 金 額		1,001	852	17,392	2,935,567	
		銘柄 数 < 比 率 >		2	2	—	< 5.6% >	
(ユーロ…フランス)								
SCHNEIDER ELECTRIC SE				536	382	8,642	1,458,736	電気設備

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	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…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AXA SA		2,991	2,859	9,092	1,534,607	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	3,527	3,241	17,735	2,993,343	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<5.7%>	
(ユーロ…イギリス)						
UNILEVER PLC		1,120	—	—	—	パーソナルケア用品
小 計	株 数 ・ 金 額	1,120	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…スイス)						
DSM-FIRMENICH AG		513	59	584	98,682	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	513	59	584	98,682	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.2%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV		176	139	13,389	2,259,875	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	176	139	13,389	2,259,875	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<4.3%>	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA		—	5,274	6,369	1,075,013	電力
小 計	株 数 ・ 金 額	—	5,274	6,369	1,075,013	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<2.0%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UMICORE		1,450	1,224	2,000	337,692	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	1,450	1,224	2,000	337,692	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.6%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	7,789	10,792	57,472	9,700,175	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<18.4%>	
(香港)				千香港ドル		
AIA GROUP LTD		11,601	9,134	52,246	1,051,725	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	11,601	9,134	52,246	1,051,725	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.0%>	
(インドネシア)				千ルピア		
BANK RAKYAT INDONESIA		200,398	216,190	93,826,720	910,119	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	200,398	216,190	93,826,720	910,119	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.7%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
TAIWAN SEMICONDUCTOR		6,910	5,589	493,508	2,395,047	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	6,910	5,589	493,508	2,395,047	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<4.6%>	
(インド)				千インドルピー		
HDFC BANK LIMITED		3,233	3,823	598,363	1,130,907	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	3,233	3,823	598,363	1,130,907	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	258,594	269,150	—	51,955,365	
	銘柄 数 < 比 率 >	38	36	—	<98.7%>	

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

* 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。

<グローバルネットゼロ債券 マザーファンド>

下記は、グローバルネットゼロ債券 マザーファンド全体(7, 026, 426千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 31,900	千米ドル 27,538	千円 4,329,307	% 51.0	% —	% 34.0	% 13.3	% 3.7
イギリス	千英ポンド 1,900	千英ポンド 1,591	318,617	3.8	—	3.8	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	800	711	120,073	1.4	—	0.7	0.7	—
イタリア	2,800	2,482	419,077	4.9	—	3.4	1.6	—
フランス	7,000	5,695	961,301	11.3	—	11.3	—	—
オランダ	3,100	2,949	497,848	5.9	—	5.9	—	—
スペイン	1,300	1,207	203,798	2.4	—	1.6	—	0.8
スウェーデン	1,600	1,516	256,018	3.0	—	3.0	—	—
フィンランド	1,000	875	147,815	1.7	—	—	1.7	—
日本	1,000	755	127,498	1.5	—	1.5	—	—
アメリカ	5,350	4,530	764,586	9.0	—	6.8	2.2	—
合 計	—	—	8,145,943	95.9	—	71.9	19.6	4.5

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
* 組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。
* 金額の単位未満は切り捨て。
* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			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)	AMERICAN EXPRESS CO	1.65	100	91	14,447	2026/11/4
		AON CORP/AON GLOBAL HOLD	2.85	900	844	132,710	2027/5/28
		APPLE INC	3.0	1,200	1,140	179,318	2027/6/20
		ASTRAZENECA PLC	4.375	1,800	1,578	248,116	2045/11/16
		AT&T INC	2.25	400	324	50,965	2032/2/1
		AT&T INC	3.5	1,900	1,302	204,770	2053/9/15
		BNP PARIBAS	1.323	1,200	1,119	175,983	2027/1/13
		CATERPILLAR FINL SERVICE	1.7	900	829	130,477	2027/1/8
		CSX CORP	4.5	1,150	990	155,760	2052/11/15
		DELL INT LLC / EMC CORP	6.1	400	410	64,482	2027/7/15
		ELEVANCE HEALTH INC	4.65	1,050	935	147,116	2043/1/15
		ENEL FINANCE INTL NV	2.25	2,200	1,801	283,278	2031/7/12
		GENERAL MILLS INC	2.875	1,850	1,640	257,940	2030/4/15
		HASBRO INC	3.9	100	92	14,486	2029/11/19
		HP INC	2.65	600	508	79,888	2031/6/17
		HUMANA INC	4.875	500	489	76,997	2030/4/1
		ING GROEP NV	4.625	1,000	988	155,408	2026/1/6
		MACQUARIE GROUP LTD	1.34	700	654	102,847	2027/1/12
		MET LIFE GLOB FUNDING I	0.95	850	811	127,538	2025/7/2
		NATWEST GROUP PLC	1.642	1,100	1,017	159,945	2027/6/14
		NEXTERA ENERGY CAPITAL	5.0	1,400	1,367	214,994	2032/7/15
		NORFOLK SOUTHERN CORP	2.3	350	293	46,157	2031/5/15
		PROLOGIS LP	1.25	1,200	956	150,352	2030/10/15
		PRUDENTIAL FINANCIAL INC	3.7	1,400	1,026	161,344	2051/3/13
		RALPH LAUREN CORP	2.95	350	312	49,096	2030/6/15
		SIMON PROPERTY GROUP LP	2.2	1,000	827	130,043	2031/2/1
		STARBUCKS CORP	4.45	800	666	104,715	2049/8/15
		TAKEDA PHARMACEUTICAL	2.05	1,200	1,011	159,066	2030/3/31
		THERMO FISHER SCIENTIFIC	2.0	100	81	12,873	2031/10/15
		UNILEVER CAPITAL CORP	3.5	100	95	15,002	2028/3/22
UNION PACIFIC CORP	3.25	1,100	775	121,855	2050/2/5		
VERIZON COMMUNICATIONS	1.5	1,700	1,382	217,314	2030/9/18		
VISA INC	0.75	1,100	972	152,817	2027/8/15		
WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	200	198	31,192	2024/9/17		
小 計						4,329,307	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	DIAGEO FINANCE PLC	2.75	900	678	135,812	2038/6/8
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.125	1,000	913	182,804	2029/7/25
小 計						318,617	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	MERCEDES-BENZ GROUP AG	1.125	400	338	57,189	2031/11/6
		VOLKSWAGEN LEASING GMBH	0.375	400	372	62,884	2026/7/20
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASSICURAZIONI GENERALI	2.124	1,900	1,689	285,202	2030/10/1
		ENI SPA	0.375	900	793	133,875	2028/6/14
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	AXA SA	1.375	1,600	1,308	220,872	2041/10/7
		DANNON SA	0.52	1,700	1,413	238,595	2030/11/9

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ELECTRICITE DE FRANCE SA	1. 0	1, 900	1, 451	244, 968	2033/11/29
		ENGIE SA	0. 375	1, 800	1, 521	256, 864	2029/10/26
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	3. 0	900	866	146, 175	2033/ 9 / 8
		STELLANTIS NV	4. 25	700	711	120, 087	2031/ 6 /16
		UNILEVER FINANCE	1. 75	300	275	46, 447	2030/ 3 /25
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	4. 375	1, 200	1, 096	185, 138	2099/ 3 /28
スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	IBERDROLA FINANZAS SAU	0. 875	400	389	65, 692	2025/ 6 /16
		IBERDROLA FINANZAS SAU	1. 575	900	818	138, 106	2099/11/16
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	TELIA CO AB	1. 375	1, 400	1, 316	222, 185	2081/ 5 /11
		TELIA COMPANY AB	4. 625	200	200	33, 833	2082/12/21
フィンランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	NORDEA BANK ABP	0. 5	1, 000	875	147, 815	2028/11/ 2
日本	普通社債券 (含む投資法人債券)	TAKEDA PHARMACEUTICAL	2. 0	1, 000	755	127, 498	2040/ 7 / 9
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	EQUINIX INC	1. 0	1, 800	1, 367	230, 769	2033/ 3 /15
		FEDEX CORP	0. 45	1, 300	1, 116	188, 405	2029/ 5 / 4
		JOHNSON & JOHNSON	1. 65	1, 350	1, 148	193, 869	2035/ 5 /20
		THERMO FISHER SCIENTIFIC	3. 65	900	897	151, 542	2034/11/21
小 計						3, 498, 019	
合 計						8, 145, 943	

* 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。

グローバル・サステナブル・エクイティ マザーファンド

運用報告書

第1期（決算日2023年12月12日）

作成対象期間（2022年7月29日～2023年12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。

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		参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2022年 7 月29日	10,000	—	100.00	—	—	—	14,747
1 期(2023年12月12日)	12,173	21.7	123.25	23.2	98.6	—	51,323

*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・円換算ベース）」）は、MSCI ACWI（All Country World Index）Index（税引後配当込み・ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のMSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックスを営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。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 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(設定日)	円	%		%	%	%
2022年 7 月29日	10,000	—	100.00	—	—	—
8 月末	9,939	△ 0.6	100.94	0.9	99.2	—
9 月末	9,381	△ 6.2	95.56	△ 4.4	97.9	—
10 月末	10,188	1.9	103.35	3.4	98.0	—
11 月末	10,166	1.7	101.67	1.7	97.8	—
12 月末	9,734	△ 2.7	95.66	△ 4.3	98.0	—
2023年 1 月末	9,992	△ 0.1	99.78	△ 0.2	97.6	—
2 月末	10,213	2.1	102.23	2.2	98.5	—
3 月末	10,300	3.0	101.85	1.9	98.9	—
4 月末	10,605	6.1	104.15	4.1	96.9	—
5 月末	11,006	10.1	109.13	9.1	97.8	—
6 月末	11,752	17.5	117.48	17.5	99.0	—
7 月末	11,824	18.2	119.35	19.4	98.7	—
8 月末	12,041	20.4	120.87	20.9	98.9	—
9 月末	11,660	16.6	118.26	18.3	98.8	—
10 月末	11,422	14.2	114.35	14.3	98.6	—
11 月末	12,122	21.2	122.79	22.8	98.6	—
(期 末)						
2023年12月12日	12,173	21.7	123.25	23.2	98.6	—

*騰落率は設定日比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(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・円換算ベース）です。参考指数は、設定時を10,000として計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時10,000円から期末12,173円となりました。

- (上昇) 2022年7月の米CPI（消費者物価指数）上昇率が6月と比較して減速したこと、為替市場で円が下落（円安）したこと
- (下落) インフレが抑制されるまで利上げを継続するという米金融当局の姿勢が改めて示されたこと、米長期金利が上昇したこと
- (上昇) 一部メディアが、米金融当局が年内に利上げペースの減速を協議する可能性を報じたこと、10月の米CPI上昇率やPPI（生産者物価指数）上昇率が市場予想を下回ったこと
- (下落) 12月の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、為替市場で円が上昇（円高）したこと、米長期金利が上昇したこと
- (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、為替市場で円が下落（円安）したこと
- (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、為替市場で円が上昇（円高）したこと

- (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、5月の米CPI上昇率に減速感が見られたこと、米大手金融機関などの4-6月期決算が市場予想を上回ったこと、為替市場で円が下落(円安)したこと
- (下落) 9月のFOMCにおいて政策金利の据え置きが決定されたものの、年内に追加利上げを行ない、高い金利水準の維持が示唆されたこと、米大手IT企業の決算において先行き不透明感が強まったこと、米長期金利が上昇したこと
- (上昇) 7-9月期の米企業決算において市場予想を上回る決算が相次いだこと、英中央銀行が政策金利水準を据え置いたこと

○当ファンドのポートフォリオ

・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MICROSOFT CORP(米国、ソフトウェア)、MASTERCARD INC(米国、金融サービス)、THERMO FISHER SCIENTIFIC INC(米国、ライフサイエンス・ツール/サービス)、JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC(米国、建設関連製品)、NEXTERA ENERGY INC(米国、電力)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。

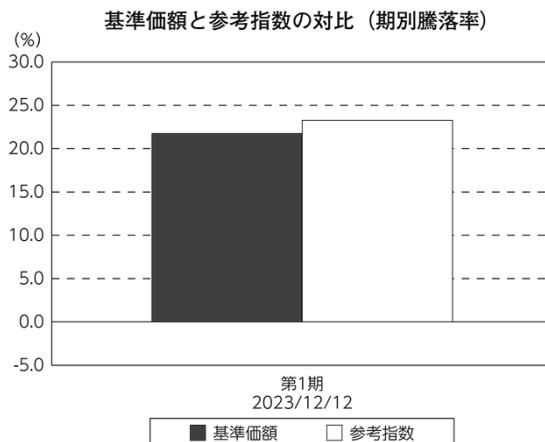
参考指数としているMSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース）の騰落率が23.2%の上昇となったのに対して、基準価額は21.7%の上昇となりました。

（主なプラス要因）

- ①ヘルスケアセクター内での銘柄選択効果がプラスに寄与したこと
- ②皮下注射が中心だった糖尿病治療において経口投与型（飲み薬）の新薬開発に成功し、高い市場シェアを獲得している点を評価してオーバーウェイトとしていたデンマークの医薬品株や、事業の柱をこれまでのソフトウェアライセンスの販売からサブスクリプション（定期購入）型モデルに移行することで収益の質が向上している点を評価してオーバーウェイトとしていたドイツのソフトウェア株などの株価騰落率が参考指数を上回ったこと

（主なマイナス要因）

- ①素材セクター内での銘柄選択効果がマイナスに影響したこと
- ②脱炭素社会の構築を目指すにあたって多くの投資機会を有し、その成長余地の大きさが評価できることからオーバーウェイトとしていた米国の電力株や、製薬事業に必要な不可欠な分析機器を扱い、消耗品の提供により安定的な収益を獲得する仕組みを構築している点を評価してオーバーウェイトとしていた米国のライフサイエンス・ツール/サービス株などの株価騰落率が参考指数を下回ったこと



（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・円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

・投資環境

米国経済は、雇用環境は底堅く推移しているものの、好調だった個人消費に陰りがみられるなど減速感もみられます。また、10月のCPI上昇率は前年同月比+3.2%と前月から鈍化しました。このため、10月のFOMCでは利上げが見送られ、今後の追加利上げの必要性は低下しているとの見方も出ています。これまでの利上げ効果が企業業績や米国経済にどのような影響を与えるのか注視が必要です。

欧州経済は、ユーロ圏製造業PMI（購買担当者景気指数）が1年間以上にわたり景気判断の基準となる50を下回るなど、景気の低迷が続いていますが、一部指標には明るい兆しが表れ始めています。また、11月の独CPI上昇率は前年同月比+2.3%と前月から大きく鈍化しています。これら足元の景気や物価の動向がECB（欧州中央銀行）の金融政策決定に与える影響に注目しています。

・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（投資価値評価）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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 7 月29日～2023年12月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 10 (10)	% 0.093 (0.093)	(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)	9 (9)	0.081 (0.081)	(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)	0.017 (0.017) (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	21	0.191	
期中の平均基準価額は、10,726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7月29日～2023年12月12日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 63	千円 1,470,244	千株 63	千円 1,648,695
	アメリカ	百株 27,009 (54)	千米ドル 274,133 (ー)	百株 8,423	千米ドル 87,097
外 国	イギリス	9,602	千英ポンド 19,915	1,414	千英ポンド 2,613
	スイス	745	千スイスフラン 8,574	201	千スイスフラン 2,157
	デンマーク	1,066 (727)	千デンマーククローネ 88,700 (ー)	505	千デンマーククローネ 45,689
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,400	17,296	398	5,980
	フランス	5,088	19,703	1,560	5,999
	イギリス	1,386	6,478	266	1,243
	スイス	15 (658)	130 (8,347)	159	1,415
	オランダ	886	19,601	51 (658)	2,263 (8,452)
	ベルギー	1,521	5,162	70	213
	香港	15,955	千香港ドル 119,524	4,354	千香港ドル 35,233
	インドネシア	220,398	千ルピア 99,074,048	20,000	千ルピア 10,861,550
	台湾	7,620	千新台幣ドル 389,818	710	千新台幣ドル 39,326
	インド	2,110 (1,434)	千インドルピー 542,855 (ー)	310	千インドルピー 49,546
	ケニア	246,131	千ケニアシリング 726,916	246,131	千ケニアシリング 411,448

*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。

○株式売買比率

(2022年7月29日～2023年12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
(a) 期中の株式売買金額	81,504,229千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,640,319千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.78

* (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7月29日～2023年12月12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	%	百万円	百万円	%
株式	62,077	24	0.0	19,427	—	—
為替直物取引	55,768	2,239	4.0	14,343	2,239	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)	40,990千円
うち利害関係人への支払額 (B)	12千円
(B) / (A)	0.0%

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

○組入資産の明細

(2023年12月12日現在)

外国株式

銘柄	株数	期末評価額		業種等
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千米ドル	千円	
ADOBE INC	194	12,165	1,774,650	ソフトウェア
ALPHABET INC-CL A	778	10,371	1,512,983	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BECTON, DICKINSON	364	8,511	1,241,691	ヘルスケア機器・用品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2,385	13,180	1,922,836	ヘルスケア機器・用品
CVS HEALTH CORP	1,162	8,576	1,251,185	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CISCO SYSTEMS	1,908	9,426	1,375,112	通信機器
EVERSOURCE ENERGY	858	5,216	760,949	電力
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	805	4,731	690,254	金融サービス
GILEAD SCIENCES INC	826	6,623	966,192	バイオテクノロジー
ELI LILLY & CO.	83	4,901	714,996	医薬品
MASTERCARD INC	347	14,431	2,105,248	金融サービス
MICROSOFT CORP	425	15,804	2,305,597	ソフトウェア
NEXTERA ENERGY INC	1,793	10,706	1,561,843	電力
PAYCHEX INC	753	9,428	1,375,365	専門サービス
SMITH (A.O.) CORP	984	7,681	1,120,642	建設関連製品
TETRA TECH INC	557	9,214	1,344,232	商業サービス・用品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	233	11,570	1,687,960	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	217	11,828	1,725,592	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	415	10,657	1,554,736	金融サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	2,244	12,699	1,852,547	建設関連製品
PENTAIR PLC	1,300	8,754	1,277,170	機械
小計	株数・金額	18,640	206,483	30,121,790
	銘柄数<比率>	21	—	<58.7%>
(イギリス)		千英ポンド		
ASTRAZENECA PLC	743	7,502	1,374,858	医薬品
NATIONAL GRID PLC	4,662	4,958	908,618	総合公益事業
GSK PLC	2,782	4,027	738,085	医薬品
小計	株数・金額	8,188	16,488	3,021,563
	銘柄数<比率>	3	—	<5.9%>
(スイス)		千スイスフラン		
NESTLE SA-REG	544	5,386	894,675	食品
小計	株数・金額	544	5,386	894,675
	銘柄数<比率>	1	—	<1.7%>
(デンマーク)		千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B	1,287	86,181	1,814,984	医薬品
小計	株数・金額	1,287	86,181	1,814,984
	銘柄数<比率>	1	—	<3.5%>
(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ		
SAP SE	646	9,524	1,495,323	ソフトウェア
ALLIANZ SE-REG	354	8,706	1,366,966	保険
小計	株数・金額	1,001	18,231	2,862,289
	銘柄数<比率>	2	—	<5.6%>
(ユーロ…フランス)				
SCHNEIDER ELECTRIC SE	536	9,472	1,487,173	電気設備
AXA SA	2,991	8,991	1,411,649	保険
小計	株数・金額	3,527	18,463	2,898,823
	銘柄数<比率>	2	—	<5.6%>

銘 柄		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…イギリス)		百株	千ユーロ	千円	パーソナルケア用品
UNILEVER PLC		1,120	4,947	776,796	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,120	4,947	776,796	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<1.5%>	
(ユーロ…スイス)					化学
DSM-FIRMENICH AG		513	4,528	711,032	
小 計	株 数 ・ 金 額	513	4,528	711,032	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<1.4%>	
(ユーロ…オランダ)					半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV		176	11,623	1,824,813	
小 計	株 数 ・ 金 額	176	11,623	1,824,813	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<3.6%>	
(ユーロ…ベルギー)					化学
UMICORE		1,450	3,497	549,136	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,450	3,497	549,136	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<1.1%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	7,789	61,292	9,622,891	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	—	<18.7%>	
(香港)			千香港ドル		保険
AIA GROUP LTD		11,601	73,724	1,377,911	
小 計	株 数 ・ 金 額	11,601	73,724	1,377,911	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<2.7%>	
(インドネシア)			千ルピア		銀行
BANK RAKYAT INDONESIA		200,398	106,211,258	998,385	
小 計	株 数 ・ 金 額	200,398	106,211,258	998,385	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<1.9%>	
(台湾)			千新台幣ドル		半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR		6,910	396,634	1,835,820	
小 計	株 数 ・ 金 額	6,910	396,634	1,835,820	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<3.6%>	
(インド)			千インドルピー		銀行
HDFC BANK LIMITED		3,233	533,916	939,693	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,233	533,916	939,693	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<1.8%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	258,594	—	50,627,715	
	銘 柄 数 < 比 率 >	38	—	<98.6%>	

* 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。

* 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。

○投資信託財産の構成

(2023年12月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	50,627,715	98.6
コール・ローン等、その他	729,393	1.4
投資信託財産総額	51,357,108	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（51,068,419千円）の投資信託財産総額（51,357,108千円）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＝145.88円、1英ポンド＝183.25円、1スイスフラン＝166.09円、1デンマーククローネ＝21.06円、1ユーロ＝157.00円、1香港ドル＝18.69円、1ルビア＝0.0094円、1新台湾ドル＝4.6285円、1インドルピー＝1.76円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年12月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	51,357,108,796
コール・ローン等	448,747,372
株式(評価額)	50,627,715,987
未収入金	223,263,504
未収配当金	57,381,933
(B) 負債	33,500,085
未払解約金	33,500,000
未払利息	85
(C) 純資産総額(A－B)	51,323,608,711
元本	42,160,667,812
次期繰越損益金	9,162,940,899
(D) 受益権総口数	42,160,667,812口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,173円

(注) 期首元本額は14,747,924,134円、期中追加設定元本額は51,677,813,771円、期中一部解約元本額は24,265,070,093円、1口当たり純資産額は1.2173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

- ・野村サステナブルセレクト（世界株式型 Bコース） 17,505,463,432円
- ・グローバル・サステナブル・エクイティ・オープン投信（適格機関投資家専用） 9,862,305,039円
- ・野村サステナブルセレクト（世界株式型 Aコース） 6,939,068,526円
- ・野村サステナブルセレクト（世界バランス型 Bコース） 5,127,005,248円
- ・野村サステナブルセレクト（世界バランス型 Aコース） 1,886,764,923円
- ・グローバル・サステナブル・エクイティ・オープン（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用） 840,060,644円

○損益の状況 (2022年7月29日～2023年12月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,081,465,528
受取配当金	1,080,211,778
受取利息	1,696,807
その他収益金	16,151
支払利息	△ 459,208
(B) 有価証券売買損益	8,752,133,726
売買益	13,195,040,689
売買損	△ 4,442,906,963
(C) 保管費用等	△ 7,623,734
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	9,825,975,520
(E) 追加信託差損益金	2,120,894,983
(F) 解約差損益金	△ 2,783,929,604
(G) 計(D＋E＋F)	9,162,940,899
次期繰越損益金(G)	9,162,940,899

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

グローバルネットゼロ債券 マザーファンド

運用報告書

第1期（決算日2023年12月12日）

作成対象期間（2022年7月29日～2023年12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。

運用方針	世界各国の企業（金融機関を含みます。）が発行する先進国通貨建ての社債等（期限付劣後債、永久劣後債、優先証券を含みます。）（以下「先進国通貨建て社債等」といいます。）を主要投資対象とし、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	世界各国の企業（金融機関を含みます。）が発行する先進国通貨建て社債等を主要投資対象とします。なお、先進国の国債に投資する場合があります。
主な投資制限	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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
(設定日)	円		%	%	%	百万円
2022年 7 月29日	10,000		—	—	—	1,100
1 期(2023年12月12日)	11,022		10.2	96.5	—	8,458

*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		
(設定日)	円		%	%	%
2022年 7 月29日	10,000		—	—	—
8 月末	9,932	△	0.7	96.3	—
9 月末	9,669	△	3.3	94.5	—
10月末	9,981	△	0.2	95.8	—
11月末	9,874	△	1.3	95.3	—
12月末	9,512	△	4.9	93.5	—
2023年 1 月末	9,668	△	3.3	97.1	—
2 月末	9,760	△	2.4	97.2	—
3 月末	9,823	△	1.8	95.4	—
4 月末	9,992	△	0.1	96.6	—
5 月末	10,238		2.4	97.2	—
6 月末	10,677		6.8	97.1	—
7 月末	10,519		5.2	95.9	—
8 月末	10,783		7.8	96.7	—
9 月末	10,624		6.2	96.6	—
10月末	10,567		5.7	96.0	—
11月末	11,073		10.7	96.3	—
(期 末)					
2023年12月12日	11,022		10.2	96.5	—

*騰落率は設定日比です。
*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は以下の要因により変動しました。

- (上昇) 投資対象通貨が円に対して上昇（円安）したことによる為替要因のプラス
- (上昇) 債券の保有によるインカムゲイン（利子収入）
- (上昇) 保有する債券のスプレッド（国債との利回り格差）縮小に伴うキャピタルゲイン（値上がり益）
- (下落) 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

・債券組入比率

期を通じておおむね高位を維持しました。

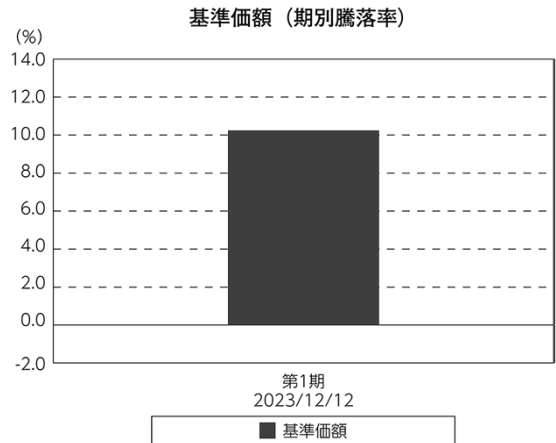
・期中の主な動き

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

・投資環境

インフレ率には減速の兆しが見られ、市場の注目は先行きの景気動向や、主要中央銀行の引き締め姿勢の変化に集まっています。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、発行体企業の信用力の底堅さを背景にクレジットスプレッドは緩やかに安定化していくものと想定されます。

・運用方針

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

今後とも、引き続きご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 7 月29日～2023年12月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 1	% 0.009	(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)	(0.009)	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	0.009	
期中の平均基準価額は、10,158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 7 月29日～2023年12月12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 39,608	千米ドル 9,337
	イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	千英ポンド 1,947	千英ポンド 116
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	社債券（投資法人債券を含む）	4,344	3,500
	イタリア	社債券（投資法人債券を含む）	2,602	165
	フランス	社債券（投資法人債券を含む）	6,583	244
	オランダ	社債券（投資法人債券を含む）	5,697	2,568
	スペイン	社債券（投資法人債券を含む）	2,510	949
	スウェーデン	社債券（投資法人債券を含む）	2,002	—
	ルクセンブルグ	社債券（投資法人債券を含む）	398	395
	フィンランド	社債券（投資法人債券を含む）	1,611	581
	デンマーク	社債券（投資法人債券を含む）	2,030	1,891
	日本	社債券（投資法人債券を含む）	364	—
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	4,656	420

*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7月29日～2023年12月12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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 10,585	百万円 —	% —	百万円 2,999	百万円 12	% 0.4

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12月12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
アメリカ	千米ドル 34,750	千米ドル 29,906	千円 4,362,807	% 51.6	% —	% 35.1	% 15.0	% 1.5
イギリス	千英ポンド 2,100	千英ポンド 1,756	321,922	3.8	—	3.8	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	900	799	125,575	1.5	—	0.6	0.9	—
イタリア	2,900	2,518	395,367	4.7	—	3.2	1.5	—
フランス	7,900	6,372	1,000,475	11.8	—	11.8	—	—
オランダ	3,300	3,136	492,369	5.8	—	5.8	—	—
スペイン	1,700	1,554	244,093	2.9	—	1.6	—	1.2
スウェーデン	2,200	2,046	321,296	3.8	—	3.8	—	—
フィンランド	1,200	1,035	162,629	1.9	—	—	1.9	—
日本	500	384	60,418	0.7	—	0.7	—	—
アメリカ	5,000	4,305	675,963	8.0	—	8.0	—	—
合 計	—	—	8,162,918	96.5	—	74.5	19.3	2.7

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

(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)	AMERICAN EXPRESS CO	1.65	100	90	13,233	2026/11/4		
		AON CORP/AON GLOBAL HOLD	2.85	900	837	122,244	2027/5/28		
		APPLE INC	3.0	1,200	1,138	166,041	2027/6/20		
		ASTRAZENECA PLC	4.375	1,900	1,716	250,421	2045/11/16		
		AT&T INC	2.25	400	320	46,738	2032/2/1		
		AT&T INC	3.5	2,400	1,649	240,577	2053/9/15		
		BNP PARIBAS	1.323	1,200	1,093	159,528	2027/1/13		
		CATERPILLAR FINL SERVICE	1.7	900	821	119,802	2027/1/8		
		CSX CORP	4.5	1,100	976	142,440	2052/11/15		
		DELL INT LLC / EMC CORP	6.1	400	409	59,766	2027/7/15		
		ELEVANCE HEALTH INC	4.65	900	808	117,913	2043/1/15		
		ENEL FINANCE INTL NV	2.25	2,400	1,891	275,893	2031/7/12		
		GENERAL MILLS INC	2.875	2,250	1,983	289,305	2030/4/15		
		HASBRO INC	3.9	100	90	13,161	2029/11/19		
		HP INC	2.65	600	494	72,206	2031/6/17		
		HUMANA INC	4.875	700	687	100,296	2030/4/1		
		ING GROEP NV	4.625	1,000	980	143,093	2026/1/6		
		MACQUARIE GROUP LTD	1.34	700	635	92,732	2027/1/12		
		MET LIFE GLOB FUNDING I	0.95	700	654	95,549	2025/7/2		
		NATWEST GROUP PLC	1.642	1,400	1,259	183,782	2027/6/14		
		NEXTERA ENERGY CAPITAL	5.0	1,600	1,562	227,886	2032/7/15		
		NORFOLK SOUTHERN CORP	2.3	550	459	67,058	2031/5/15		
		PROLOGIS LP	1.25	1,200	939	137,009	2030/10/15		
		PRUDENTIAL FINANCIAL INC	3.7	1,400	1,067	155,689	2051/3/13		
		RALPH LAUREN CORP	2.95	350	308	45,056	2030/6/15		
		SIMON PROPERTY GROUP LP	2.2	800	648	94,627	2031/2/1		
		STARBUCKS CORP	4.45	900	787	114,873	2049/8/15		
		TAKEDA PHARMACEUTICAL	2.05	2,200	1,834	267,672	2030/3/31		
		THERMO FISHER SCIENTIFIC	2.0	100	81	11,938	2031/10/15		
		UNILEVER CAPITAL CORP	3.5	100	95	13,917	2028/3/22		
UNION PACIFIC CORP	3.25	600	436	63,613	2050/2/5				
VERIZON COMMUNICATIONS	1.5	2,000	1,598	233,215	2030/9/18				
VISA INC	0.75	1,100	964	140,724	2027/8/15				
VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	4.35	400	385	56,294	2027/6/8				
WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	3.75	200	195	28,500	2024/9/17				
小 計						4,362,807			
イギリス				千英ポンド	千英ポンド				
	普通社債券 (含む投資法人債券)	DIAGEO FINANCE PLC	2.75	900	686	125,804	2038/6/8		
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.125	1,200	1,070	196,117	2029/7/25		
小 計						321,922			
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ				
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	MERCEDES-BENZ GROUP AG	1.125	400	341	53,587	2031/11/6		
		VOLKSWAGEN LEASING GMBH	0.375	500	458	71,988	2026/7/20		
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	ASSICURAZIONI GENERALI	2.124	2,000	1,729	271,453	2030/10/1		
		ENI SPA	0.375	900	789	123,914	2028/6/14		

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	AXA SA	1.375	1,600	1,282	201,361	2041/10/7
		DANNON SA	0.52	1,700	1,413	221,916	2030/11/9
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	1.0	2,300	1,747	274,363	2033/11/29
		ENGIE SA	0.375	2,300	1,928	302,833	2029/10/26
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	3.0	900	882	138,558	2033/9/8
		STELLANTIS NV	4.25	900	914	143,580	2031/6/16
		UNILEVER FINANCE	1.75	300	276	43,467	2030/3/25
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	4.375	1,200	1,062	166,762	2099/3/28
スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	IBERDROLA FINANZAS SAU	0.875	700	672	105,624	2025/6/16
		IBERDROLA FINANZAS SAU	1.575	1,000	881	138,468	2099/11/16
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	TELIA CO AB	1.375	2,000	1,848	290,230	2081/5/11
		TELIA COMPANY AB	4.625	200	197	31,066	2082/12/21
フィンランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	NORDEA BANK ABP	0.5	1,200	1,035	162,629	2028/11/2
日本	普通社債券 (含む投資法人債券)	TAKEDA PHARMACEUTICAL	2.0	500	384	60,418	2040/7/9
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	EQUINIX INC	1.0	1,800	1,408	221,191	2033/3/15
		FEDEX CORP	0.45	1,300	1,111	174,472	2029/5/4
		JOHNSON & JOHNSON	1.65	1,000	876	137,584	2035/5/20
		THERMO FISHER SCIENTIFIC	3.65	900	909	142,714	2034/11/21
小 計						3,478,188	
合 計						8,162,918	

* 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12月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	8,162,918	96.1
コール・ローン等、その他	334,694	3.9
投資信託財産総額	8,497,612	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 (8,395,967千円) の投資信託財産総額 (8,497,612千円) に対する比率は98.8%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＝145.88円、1英ポンド＝183.25円、1ユーロ＝157.00円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年12月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,497,612,444
コール・ローン等	225,037,883
公社債(評価額)	8,162,918,225
未収入金	40,185,856
未収利息	66,810,921
前払費用	2,659,559
(B) 負債	38,700,030
未払解約金	38,700,000
未払利息	30
(C) 純資産総額(A－B)	8,458,912,414
元本	7,674,905,480
次期繰越損益金	784,006,934
(D) 受益権総口数	7,674,905,480口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,022円

(注) 期首元本額は1,100,500,000円、期中追加設定元本額は8,833,370,744円、期中一部解約元本額は2,258,965,264円、1口当たり純資産額は1.1022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
・野村サステナブルセレクト(世界バランス型 Bコース) 5,598,668,073円
・野村サステナブルセレクト(世界バランス型 Aコース) 2,076,237,407円

○損益の状況 (2022年7月29日～2023年12月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	259,750,895
受取利息	259,872,677
その他収益金	21,388
支払利息	△ 143,170
(B) 有価証券売買損益	661,876,768
売買益	838,627,660
売買損	△176,750,892
(C) 保管費用等	△ 662,504
(D) 当期損益金(A+B+C)	920,965,159
(E) 追加信託差損益金	△ 71,723,489
(F) 解約差損益金	△ 65,234,736
(G) 計(D+E+F)	784,006,934
次期繰越損益金(G)	784,006,934

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。