



## 設定後のポートフォリオについて

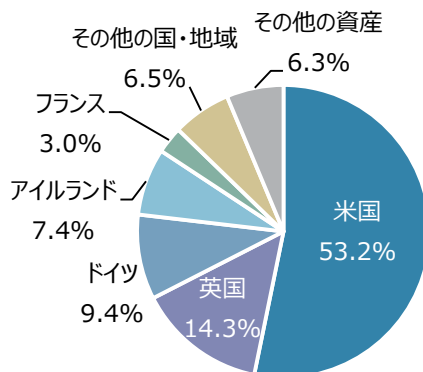
平素は格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。

2020年2月28日に設定しました、「モルガン・スタンレー グローバル・サステイン戦略ファンド（為替ヘッジあり） / （為替ヘッジなし）」のポートフォリオの状況についてお知らせいたします。

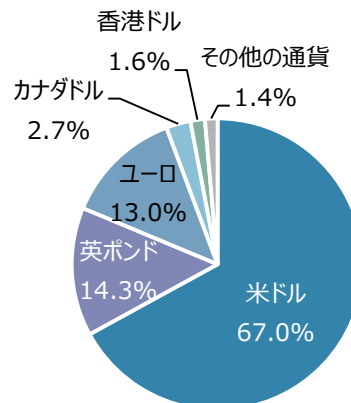
2020年3月6日現在の、国・地域別、通貨別、セクター別配分比率と組入上位5銘柄および組入銘柄数は以下のとおりです。

### ポートフォリオの資産内容（2020年3月6日現在）

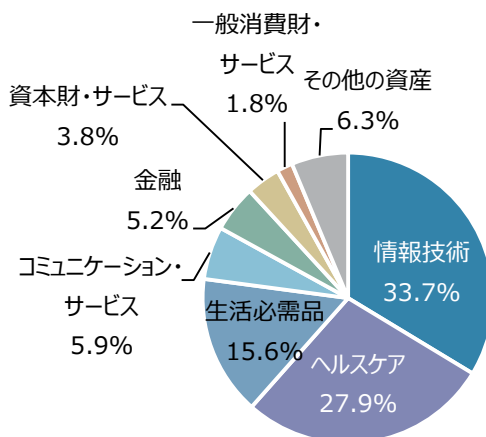
#### 国・地域別配分比率（純資産比）



#### 通貨別配分比率（純資産比）



#### セクター別配分比率（純資産比）



国・地域は原則発行国・地域で区分しています。  
セクターはGICS産業分類によります。  
純資産比はマザーファンドの数値です。  
四捨五入により合計が100%にならない場合があります。

上記は過去の運用実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

## 組入上位5銘柄（2020年3月6日現在）

組入銘柄数： 37銘柄

銘柄名	セクター	国・地域	純資産比
	組入銘柄解説・ESGに関する取り組み		
1 マイクロソフト MICROSOFT CORP	情報技術	米国	7.0%
	OfficeソフトウェアやAzure（クラウドプラットフォーム）、Windowsなどを提供する世界最大のソフトウェア会社。Officeソフトウェアのうち、特にOffice365ソフトウェアは定額制にもなっており、また、Azureは既に同社の各種ソフトウェア・サービスを採用している大企業に採用されやすいため、安定的な利益成長が期待されます。 顧客企業は同社のクラウド活用で、CO <sub>2</sub> 排出量を削減しつつセキュリティを高めることができる。また、2030年までにカーボン・ネガティブ（CO <sub>2</sub> の排出量を実質マイナスにすること）の達成を宣言。		
2 レキットベンキーザー・グループ RECKITT BENCKISER GROUP PLC	生活必需品	英国	6.0%
	家庭用・パーソナル用品製造で、洗剤、化粧品、医薬品、食品を世界的に展開。現在は、利益率の高い店頭医薬品事業を拡大している。日本で身近なブランドは洗剤のフィニッシュ、芳香剤のエアウィック、除毛剤のヴィート、ニキビ薬のクリアラシルなどが挙げられる。 子供を含む弱い立場にいる人々の健康と生活に貢献することを重視している。具体的には、ベビーフードによる栄養不良解消や、Dettol（消毒剤ブランド）による手洗い教育の推進で健康・衛生を促進することなどが挙げられる。		
3 SAP SAP SE	情報技術	ドイツ	5.4%
	ERP（基幹業務の統合処理）システムの世界最大手。ERPサービスのクラウド化などクラウド関連事業の売上は高成長。 デジタルスキルとコーディングプログラムを実施し2018年に約3万4,000人の教師を訓練し、約280万人の若者を引き入れ、誰もがデジタル化社会に参加して利益を受けられること等を目指している。また、同社のデータセンターの電力源は再生エネルギーとなっている。		
4 ビザ VISA INC	情報技術	米国	5.4%
	クレジットカードのマーケットシェアは約60%と、世界最大のクレジットカード会社。別会社であったVisa Europeを2016年に買収し、欧州における競争力向上が期待される。 金融機関へのアクセスが困難であった人々に対して金融サービスを提供。また、同社の技術とグローバルな体制を利用して、約4,000万人もの人が参加した無料の金融教育プログラムを開催。		
5 アルファベット ALPHABET INC	コミュニケーション・サービス	米国	4.6%
	Googleは、インターネット検索のマーケットシェア（中国以外）約90%と優位性を誇る。クラウドサービスでは、アマゾン、マイクロソフトに次ぐ3位。 同社のデータ・センターは、通常のデータセンターと比べてエネルギー使用量が約50%少ない。また、Googleのアプリケーションをビジネス向けにまとめたG Suite（クラウド型ビジネス用アプリ）を利用すると、IT関連のエネルギー使用量やCO <sub>2</sub> 排出量が削減される。例えば、想定では、すべての米国の会社員がEメールと書類をクラウドに移行することにより、IT関連に費やされるエネルギーを約87%減らすことが出来る。		

国・地域は原則発行国・地域で区分しています。セクターはGICS産業分類によります。純資産比はマザーファンドの数値です。  
組入銘柄解説は、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントの提供情報を基に野村アセットマネジメント作成。

上記はファンドの組入上位銘柄の参考情報を提供することを目的としており、特定銘柄の売買などの推奨、また価格の上昇や下落を示唆するものではありません。上記は過去の運用実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

\* 後述の【投資リスク】【当資料について】および【お申込みに際してのご留意事項】を必ずご覧ください。

## Fund manager Voice ~運用チームより~



モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント  
インターナショナル・エクイティ運用チーム

(2020年3月時点) メンバーは予告なしに変更になる場合があります。

当運用チームはお客様の新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念を十分に理解しており、当ファンドの状況について引き続き注視していかなければならないと考えています。新型コロナウイルスの感染は現在世界中で見られており、需要と供給の両側面から世界経済に少なくない影響を与えるものと考えられ、マーケットもそれに反応しています。

### 新型コロナウイルスの影響と高クオリティ企業

新型コロナウイルスの感染拡大は、中国では春節と重なり、同国の消費に大きな影響を与えました。当ファンドで保有する企業では、一般消費財・サービス、生活必需品、ヘルスケアや、それに伴う決済などの企業で、2020年上半期の売上に一時的な影響を受けると考えています。しかし、保有する高クオリティ企業は業績トレンドが強く、新型コロナウイルスの収束後に売上の回復が期待できると考えています。

### ヘルスケアセクターの安定性

新型コロナウイルスの感染拡大の影響を受け、相場の値動きが激しくなっている一方で、比較的安定した

推移を見せているのがヘルスケアセクターです。

特に、ファンドで保有しているヘルスケアセクターの銘柄については安定的な業績を予想しており、株式市場の下落局面で、株価の下落率を抑えることが期待できると考えています。また、仮に、株式市場全体と同等に下落した場合でも、より早い株価の回復が期待できると考えています。

### 長期目線の投資哲学

我々は長期目線の投資家です。我々の投資哲学は20年以上変わっていません。有力な無形資産（ブランド力やネットワーク等）を有し、高い投下資本利益率を継続的に増加させられる企業は、長期に渡り高い割合で継続的に株主利益を増加させることができ、市場より変動を抑えられると信じています。我々はこのような厳しい市場環境においても、引き続き、長期に渡り魅力的なパフォーマンスを創出し、下落抵抗のある運用を追求していきます。

上記は過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。

## 「モルガン・スタンレー グローバル・サステイン戦略ファンド」

## 【ファンドの特色】

1 世界各国(新興国を含みます。)の株式(DR(預託証券)<sup>※1</sup>を含みます。)を実質的な主要投資対象<sup>※2</sup>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。

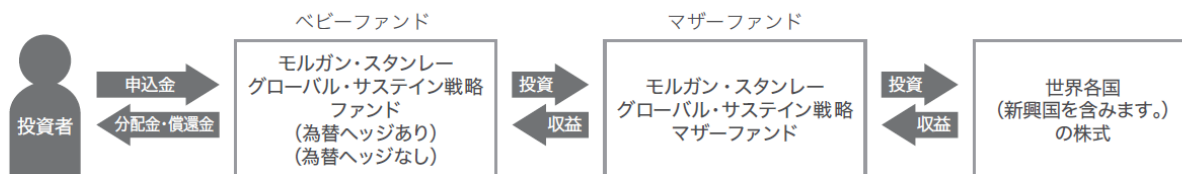
- 組入銘柄の選定にあたっては、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の質(高い投下資本利益率、財務健全性、経営陣の経営能力および高いブランド力や強固な販売網等の無形資産に基づく競争優位性等)、ESG<sup>※3</sup>の観点等を勘案し、持続的な利益成長が期待できる銘柄を選定します。
- ポートフォリオの構築にあたっては、時価総額および流動性が高い大型銘柄を中心とすることを基本とします。

※1 Depository Receipt(預託証券)の略で、ある国の株式発行会社の株式を海外で流通させるために、その会社の株式を銀行などに預託し、その代替として海外で発行される証券をいいます。DRは、株式と同様に金融商品取引所などで取引されます。

※2 「実質的な主要投資対象」とは、マザーファンドを通じて投資する、主要な投資対象という意味です。

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

2 ファンドはマザーファンドを通じて投資するファミリーファンド方式で運用します。



マザーファンドの運用にあたっては、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・リミテッドに、運用の指図に関する権限の一部を委託します。

3 「モルガン・スタンレー グローバル・サステイン戦略ファンド(為替ヘッジあり)」は原則として為替ヘッジを行ない、「モルガン・スタンレー グローバル・サステイン戦略ファンド(為替ヘッジなし)」は原則として為替ヘッジを行ないません。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

## 【分配金に関する留意点】

ファンドは、計算期間中に発生した運用収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて分配を行なう場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。

投資者の個別元本(追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本)の状況によっては、分配金額の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。

分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後の純資産はその相当額が減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行なった場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することとなります。

## 「モルガン・スタンレー グローバル・サステイン戦略ファンド」

## 【投資リスク】

各ファンドは、株式等を実質的な投資対象としますので、組入株式の価格下落や、組入株式の発行会社の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落することがあります。また、外貨建資産に投資しますので、為替の変動により基準価額が下落することがあります。

したがって、投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失が生じることがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。

※詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）の「投資リスク」をご覧ください。

## 【お申込みメモ】

● 信託期間	2030年3月6日まで（2020年2月28日設定）	
● 繰上償還	各ファンドにつき、受益権口数が30億口を下回った場合等は、償還となる場合があります。	
● 決算日および収益分配	年1回の毎決算時（原則、3月6日（休業日の場合は翌営業日））に、分配の方針に基づき分配します。委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。 * 初回決算日は2021年3月8日となります。	
● お申込締切時間	原則として、午後3時までに、販売会社が受けた分を当日のお申込み分とします。	
ご購入時	● ご購入価額	ご購入申込日の翌営業日の基準価額 ※基準価額は1万口当たりで表示されます。
	● ご購入代金	販売会社の定める期日までにお支払いください。
	● ご購入単位	ご購入単位は販売会社によって異なります。 詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
ご換金時	● ご換金価額	ご換金申込日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた価額
	● ご換金代金	原則、ご換金申込日から起算して5営業日目から販売会社でお支払いします。
	● ご換金制限	大口換金には制限を設ける場合があります。
その他	● スイッチング	「為替ヘッジあり」「為替ヘッジなし」間でスイッチングが可能です。 * 販売会社によっては、スイッチングのお取扱いを行わない場合があります。
	● お申込不可日	販売会社の営業日であっても、お申込日当日が以下のいずれかの休業日に該当する場合には、原則、ご購入、ご換金、スイッチングの各お申込みができません。 ・ニューヨークの銀行・ニューヨーク証券取引所 ・ロンドンの銀行・ロンドン証券取引所
課税関係	個人の場合、原則として分配時の普通分配金ならびに換金時（スイッチングを含む）および償還時の譲渡益に対して課税されます。ただし、少額投資非課税制度などを利用した場合には課税されません。なお、税法が改正された場合などには、内容が変更に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。	

※お申込みの際には投資信託説明書（交付目論見書）でご確認ください。

## 【当ファンドに係る費用】

（2020年3月現在）

● ご購入時手数料	ご購入価額に <b>3.3%（税抜3.0%）以内</b> で販売会社が独自に定める率を乗じて得た額 詳しくは販売会社にお問い合わせください。	
● 運用管理費用（信託報酬）	ファンドの保有期間中に、期間に応じてかかります。 「為替ヘッジあり」と「為替ヘッジなし」の日々の純資産総額の合計額から決まる率を、各々のファンドの純資産総額に乘じて得た額	
	ファンドの純資産総額 （「為替ヘッジあり」「為替ヘッジなし」の純資産総額の合計額）	信託報酬率
	100億円以下の部分	年1.925%（税抜年1.75%）
	100億円超500億円以下の部分	年1.870%（税抜年1.70%）
	500億円超の部分	年1.815%（税抜年1.65%）
● その他の費用・手数料	ファンドの保有期間中に、その都度かかります。 （運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことができません。）	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 組入有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料</li> <li>・ 外貨建資産の保管等に要する費用</li> <li>・ 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用</li> <li>・ ファンドに関する租税</li> </ul>	
● 信託財産留保額（ご換金時、スイッチングを含む）	基準価額に <b>0.15%</b> の率を乗じて得た額	

上記の費用の合計額については、投資家の皆様がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

※詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

◆設定・運用は

## 野村アセットマネジメント

商号：野村アセットマネジメント株式会社  
 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号  
 加入協会：一般社団法人投資信託協会 /  
 一般社団法人日本投資顧問業協会 /  
 一般社団法人第二種金融商品取引業協会

ファンドの基準価額等についてのお問い合わせ先：野村アセットマネジメント株式会社

● 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/>



**【当資料について】**

- 当資料は、ファンドに関する参考情報の提供を目的として野村アセットマネジメントが作成したものです。
- 当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。
- 当資料中の記載事項は、全て当資料作成時以前のものであり、事前の連絡なしに変更されることがあります。
- 当資料中のいかなる内容も将来の運用成果または投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。

**【お申込みに際してのご留意事項】**

- ファンドは、元金が保証されているものではありません。
- ファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。
- 投資信託は金融機関の預金と異なり、元本は保証されていません。
- 投資信託は預金保険の対象ではありません。また、登録金融機関が取り扱う投資信託は、投資者保護基金制度が適用されません。
- お申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。

# モルガン・スタンレー グローバル・サステイン戦略ファンド (為替ヘッジあり) / (為替ヘッジなし)

## お申込みは

金融商品取引業者等の名称		登録番号	加入協会			
			日本証券業協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融商品 取引業協会
三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第180号	○	○		
三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2336号	○	○	○	○

※上記販売会社情報は、作成時点の情報に基づいて作成しております。  
※販売会社によっては取扱いを中止している場合がございます。