

# ESGレポート

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)

追加型投信 / 内外 / 株式



## はじめに

このレポートは、「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」（以下、「当ファンド」といいます。）が環境や社会に与える影響についてご説明するESGレポートであり、当ファンドの運用を行なうモルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントのインターナショナル・エクイティ運用チーム（以下、「運用チーム」といいます。）によるエンゲージメント※レポートやその他の資料からの一部抜粋を含みます。

レポートを通じて、当ファンドおよびグローバル・サステイン運用戦略（以下、「当戦略」といいます。）のリターン、特に“社会的リターン”への取り組みをご紹介します。

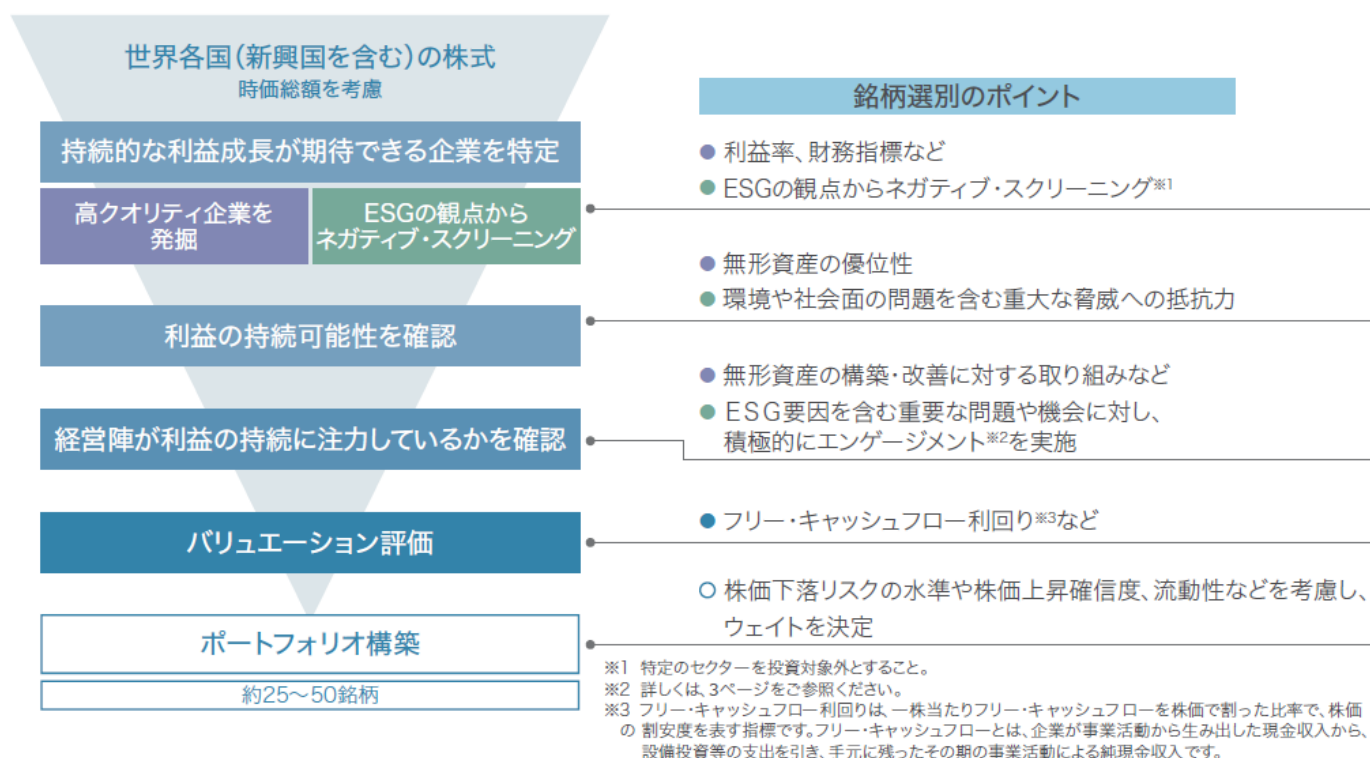
皆さまからの投資資金が、経済的な利益を生み出すだけでなく、社会問題の解決につながっていることについて、ご理解を深めていただければ幸いです。

※ 運用チームはエンゲージメントを「企業価値の持続的な成長の促進や企業価値を持続的に成長できるか判断するために、企業が抱える課題やその対策方法について、経営陣や社外取締役と建設的な対話を行なうこと」と定義しています。

## 運用プロセス

当ファンドは、高いブランド力、強固な販売網など、市場優位性の高い無形資産を裏付けとして、持続的な利益成長が見込める企業を「高クオリティ企業」と定義しています。世界中の企業の中から高クオリティ企業を発掘し、ポートフォリオを構築します。また、ESGの観点においては、運用チームが企業のESGへの取り組み状況を直接評価しています。

### ポートフォリオ構築プロセスの基本的な考え方のイメージ図



（出所）モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントの情報を基に野村アセットマネジメント作成

上記は、ポートフォリオの構築プロセスの基本的な考え方のイメージを示したものです。  
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。また、上記の内容は今後変更となる場合があります。

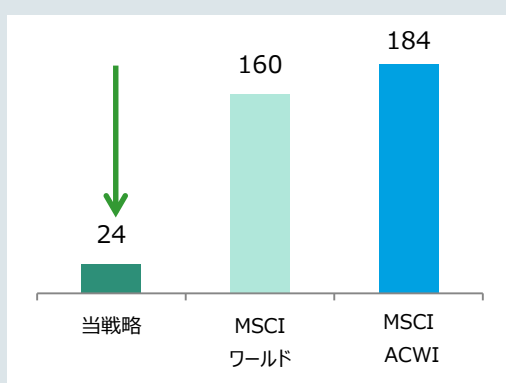
## 当戦略のESGプロセス

### 世界中からクオリティが最も高い41銘柄を抽出※1

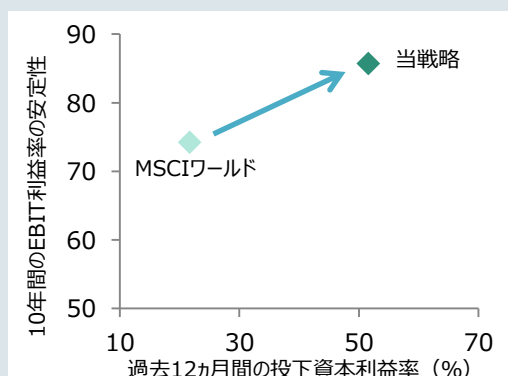
運用チームは、「高クオリティ企業への投資」と「ESGインテグレーション」「エンゲージメント」を組み合わせた運用で長い経験と実績があります。当戦略では「ネガティブ・スクリーニング」を加え、よりESG問題に配慮しつつ優れたパフォーマンスの獲得を目指します。

#### 少ない二酸化炭素排出量※2 ※3

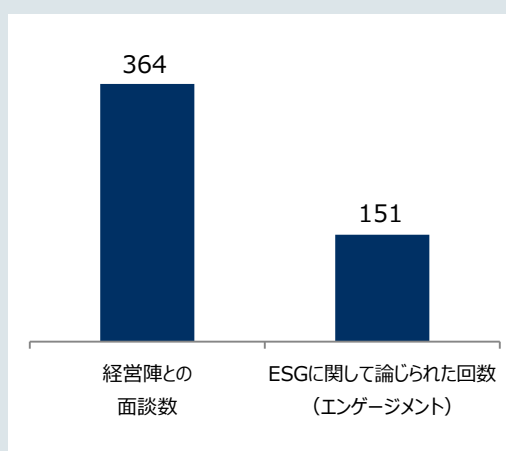
売上高100万ドルあたりの二酸化炭素排出量（トン）



#### クオリティを重視※2 ※4



#### 積極的なエンゲージメント※5



当戦略は温室効果ガス排出原単位（売上あたりの温室効果ガス排出量）に関する除外基準を投資ユニバース内に設けています。想定される各企業の温室効果ガス排出原単位でランク付けを行ない、下位を除外することで魅力的な投資リターンの提供を目指します。

ESGに関する重大なリスクと機会の評価は、投資リターンの長期的な持続性を分析する上で不可欠な要素となっており、積極的なエンゲージメントは運用プロセスにおける基本的な役割を果たしています。

**運用プロセスにESG評価を統合し、ポートフォリオを構築します。**  
**化石燃料は投資対象外、建設資材、エネルギー、金属・鉱業、公益事業※6、成人向けエンターテインメント、アルコール飲料、一般人向け火器、ギャンブル、たばこ、武器への投資を制限します。**

※1 2022年12月31日現在。通常25～50銘柄。

※2 2022年12月31日現在のTrucostのデータを基に、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントが当戦略の代表ファンドおよび当該指数構成銘柄で加重平均したもの。

※3 Trucostは、カーボン排出原単位を、企業の投資額あるいは売上高100万ドルあたりの二酸化炭素排出量（スコープ1：燃料燃焼による直接排出量およびスコープ2：他社から供給された電気・熱等の使用による間接排出量）と定義。

※4 投下資本利益率＝過去12か月のEBITA（税引き前・利払い前・無形資産減価償却前の利益）／（有形固定資産＋運転資金（営業権は含まず））。金融セクターを除く。EBIT利益率の安定性は（1－（標準偏差）／（平均））。2022年12月31日までの10年間の平均。

※5 2022年1月1日から2022年12月31日の期間に、運用チームの運用者が、重大な環境（E）、社会（S）、ガバナンス（G）要因に関して企業経営陣と議論した回数。

※6 原子力発電、原子力取引が中核事業となっている企業を含む。再生エネルギー、水道事業を除く。

（出所）モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントの情報を基に野村アセットマネジメント作成

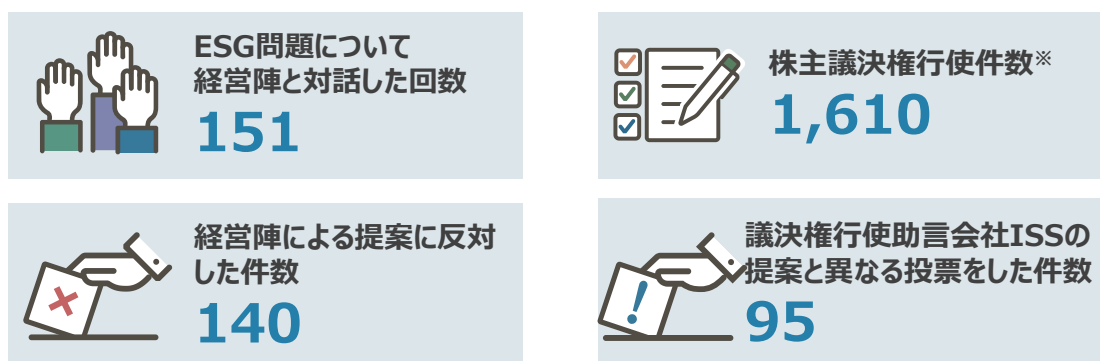
上記は過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。

## エンゲージメントと議決権行使

企業においてガバナンス要因（G）が正しく実践されなければ、ESGの残りの2つである環境要因（E）と社会要因（S）が適切に取り組まれない可能性が高いでしょう。

そのため直接的なエンゲージメントが非常に重要となり、経営陣と直接対話をする事で、経営陣のクオリティ、および経営戦略の短長期の優先順位を判断することが可能となります。

### 運用チームのエンゲージメント活動実績（2022年）



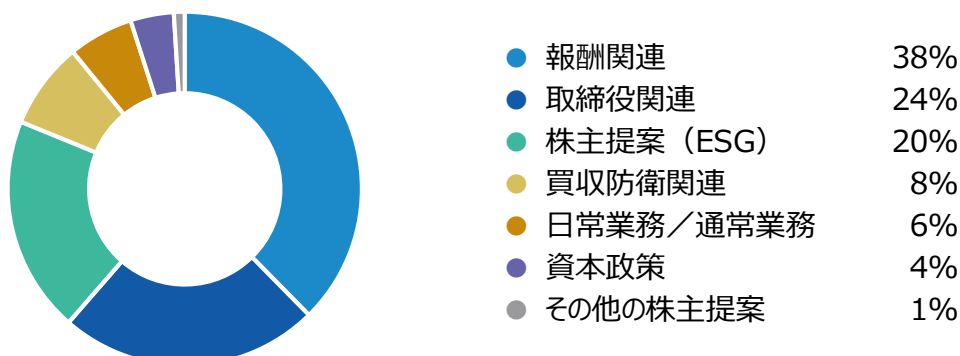
※上記は、運用チームが担当する全戦略合算の実績です。  
（出所）モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントの情報を基に野村アセットマネジメント作成

## 議決権行使の状況

慎重に誠意を持って、長期的な投資リターンを最大化する目標にかなうよう、お客様の利益を最優先して議決権を行使しています。また、調査会社と契約し、議決権行使の事案の分析と助言を受けています。ただし、運用チームは、調査会社からの助言を受けていますが、そのすべてを助言通りに行なっているわけではなく、すべての議案に対して議決権行使の方針に基づき、お客様の利益を最優先して投票を行なっています。

### 経営陣に反対票を投じた比率（テーマ別）

経営陣に反対票を投じた全件数に占める割合（2022年6月30日までの1年間）



四捨五入により合計は100%にならない場合があります。  
（出所）モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントの情報を基に野村アセットマネジメント作成

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。

## エンゲージメントを強みとするグローバル・サステイン

運用チームは20年以上にわたって、リターンの継続性に関わる重要な課題に関して企業に直接エンゲージメントを行ってきました。ポートフォリオ組入銘柄を厳選し、長期的な視野で集中的に投資を行なう運用手法を採用しているため、重要なESG関連テーマに関して経営陣にエンゲージメントを行ない、慣行の改善に向けて企業に影響を及ぼすことができる絶好の立場にいると信じています。

### 1. 2022年にESG関連のテーマについてエンゲージメントを行なった回数※1 ※2

(単位：件)



### 2. 2022年に運用チームがエンゲージメントで採り上げたテーマ※1 ※2

#### ◆ 環境



#### ◆ 社会



#### ◆ ガバナンス



運用チームは、企業が直面する長期的に最も重要な課題が何であるかに基づいてエンゲージメントと議決権行使の優先順位を決めています。また、包括的なアプローチを取っているため、面談において複数のテーマに関してエンゲージメントを行なっています。

※1 2022年1月1日から2022年12月31日までの12ヵ月間のデータ

※2 1回の面談で2件以上のテーマについて議論することがあるため、ESG関連のテーマの合計数はESG関連のエンゲージメントの合計数より多くなっています。

(出所) モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントの情報を基に野村アセットマネジメント作成

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。

### ブロードリッジ・ファイナンシャル・ソリューションズ<米国>

資本財

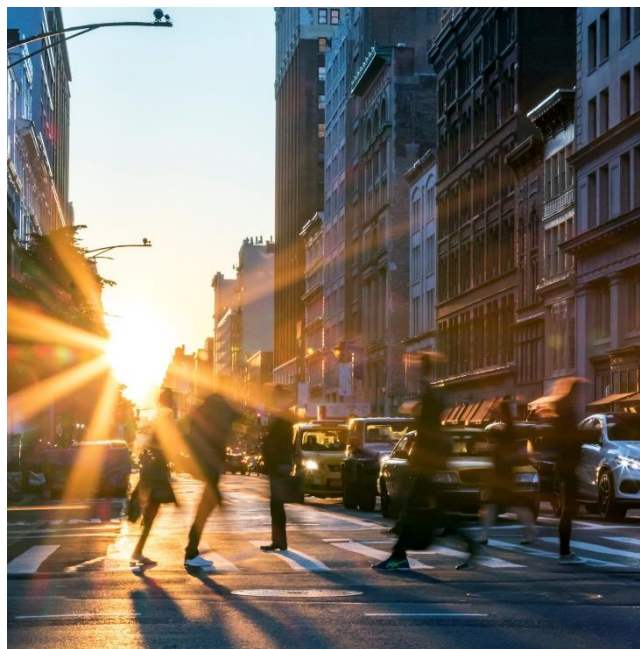
1日平均8兆米ドル以上の債券や株式取引を処理するデータ処理会社

#### 企業概要

ブロードリッジ・ファイナンシャル・ソリューションズは米国を基盤とする証券関連データ処理会社です。データ処理が複雑化するにつれて、金融機関は自社で行っていた作業を同社に委託するようになっていきます。顧客の継続利用率が高いため、安定した売り上げを維持することが可能な点が魅力です。

#### 健康・社会・環境へのコミットメント

データ処理の電子化の推進によって、紙の使用量の削減に貢献しています。また、安定した企業活動の基盤である議決権行使のサポートで米国国内シェア95%以上を誇り、これらの業務のサポートはガバナンスの向上に貢献していると言えます。



画像はイメージです

#### エンゲージメント活動～脱炭素化～

##### “課題”

運用チームは、同社が脱炭素化の道筋のどの段階にあるのかを明確に把握したいと考えました。同社は2025年までに達成が必要なスコープ1と2の排出量目標を設定済みであるため、これら目標への進捗状況と、2025年以降の脱炭素化目標を特定済みであるかどうかを見極めることにしました。

##### “行動”

スコープ1から3にわたるネットゼロおよび科学的根拠に基づく目標（SBTs※）達成を検討しているかどうかを問いました。さらに、報酬に連動させた環境目標を設定していない点についても問いました。

##### “成果”

同社からは、科学的根拠に基づく目標（SBTs※）とネットゼロの公約面で、経営コンサルティング会社と契約し、スコープ3を含む科学的根拠に基づくネットゼロ戦略で連携しているという喜ばしい回答が得られました。環境連動型報酬に関しては、インセンティブプログラムに気候変動の取り組み実績を組み入れることにより、取り組みの推進と説明責任が果たされると説得しました。幸いにも同社からの理解が得られたため、運用チームは次回エンゲージメントで進捗についてフォローアップする予定です。

※SBTs：排出量を削減する目的で、パリ協定の目標に沿って明確に定義された道筋を企業に提供するもの

（出所）モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントの情報を基に野村アセットマネジメント作成

上記は運用チームの見通しおよび見解によるものであり、必ずしもモルガン・スタンレーおよび野村アセットマネジメントとしての見通しおよび見解を述べるものではありません。市場および経済環境などの変化により変更される場合があります。ファンドの運用方針に基づいた代表的な銘柄の紹介を目的としており、実際に当該銘柄に投資を行なうことを保証するものではありません。また、特定銘柄の推奨や株価の上昇・下落を示唆するものではありません。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。



### オーチス・ワールドワイド<米国>

資本財

エレベーターやエスカレーターの製造・据付・サービスを行なうリーディングカンパニー

#### 企業概要

オーチス・ワールドワイドは1853年にエレベーター会社として設立されました。現在では、世界中で210万台以上のエレベーター・エスカレーターをメンテナンスし、住宅・商業施設・オフィス・病院・ホテルなど、様々なシーンで毎日約20億人が同社製品を利用しています。

#### 健康・社会・環境へのコミットメント

2021年に国連グローバル・コンパクトに署名し、国連の「持続可能な開発目標」に沿ったパブリック・コミットメントを設けるなど、能動的にESGに取り組んでいます。



画像はイメージです

### エンゲージメント活動～DE&I(多様性、公平性、包括性)※～

#### “課題”

※DE&I：ダイバーシティ（多様性）、エクイティ（公平性）、インクルージョン（包括性）

米国における組織的な人種差別に対する抗議活動を契機に、2020年にDE&I戦略の独立評価を実施し、取り組みを強化しました。その結果、すべてのキャリアレベル、特に現場での従業員におけるジェンダーの多様性を高めるなど、いくつかの重要な改善点が明らかになりました。

#### “行動”

特に現在は女性が労働力の12%に限られていることから、ジェンダー間の賃金格差の報告に関するより優れた情報開示と、公正な雇用に向けた明確な目標に関する透明性の向上を強く求めました。

#### “成果”

運用チームがエンゲージメントで賃金格差の報告を提起した、最も初期の投資家であることを同社は認識し、質問事項を前向きに受け入れました。また、同社が2021年にグローバルな賃金格差分析を行なったものの公表に至っていないと説明したため、運用チームは公表を促しました。同社は象徴的な目標として、2030年までに役員クラスのジェンダー平等を目標に掲げており、オフィス勤務のホワイトカラーの職員全般についても、いずれはこの目標が達成可能だと運用チームは考えています。引き続き、運用チームは採用目標や取り組みの透明性向上を求めています。

(出所) モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントの情報を基に野村アセットマネジメント作成

上記は運用チームの見通しおよび見解によるものであり、必ずしもモルガン・スタンレーおよび野村アセットマネジメントとしての見通しおよび見解を述べるものではありません。市場および経済環境などの変化により変更される場合があります。ファンドの運用方針に基づいた代表的な銘柄の紹介を目的としており、実際に当該銘柄に投資を行なうことを保証するものではありません。また、特定銘柄の推奨や株価の上昇・下落を示唆するものではありません。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。

### ナイキ<米国>

一般消費財

“Just Do It”でお馴染みのグローバルスポーツ用品メーカー

#### 企業概要

ナイキはスニーカーやウェアなどを中心に、革新的な商品を送り出し続け、世界中のアスリート・スポーツファンに支持されるグローバルスポーツ用品メーカーです。『世界中すべてのアスリートにイノベーションとインスピレーションを』という理念のもと、アスリートとスポーツカルチャーにコミットしています。

#### 健康・社会・環境へのコミットメント

リサイクルポリエステルなどの低炭素素材の代替品を積極的に製品に取り入れ、廃棄物を出さないようなデザイン、製品作りに取り組んでいます。



画像はイメージです

### エンゲージメント活動～サプライチェーン・マネジメント～

#### “課題”

同社へ原材料を提供している会社が、サプライチェーンにおいて強制労働をさせたとして名指しされました。これを受け同社に対し、綿の調達方法が人権に及ぼす影響に関する報告書の発表を要請する株主提案が提出されました。

#### “行動”

運用チームはこの株主提案に賛成票を投じました。大きなサプライチェーン・リスクを引き起こす情報が乏しい問題に圧力をかけることが重要であると考えたからです。運用チームはその後、この問題について同社との関与を深め、綿の調達方法と、使用する綿のトレーサビリティ（追跡可能性）についての進捗に関する情報を求めました。

#### “成果”

同社は、新疆ウイグル自治区からの調達は一切行なわないとの約束を表明し、調達に関してサプライヤーと講じた措置の概要を説明しました。同社は、調達についてのサプライヤーの主張を検証するための手段を模索することに対し積極的に取り組んでおり、また、社内に二つの上級職員のポジションを追加したと表明しました。運用チームはこのエンゲージメント開始以降、同社のサプライチェーン・マネジメントの問題について追跡を続けています。

(出所) モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントの情報を基に野村アセットマネジメント作成

上記は運用チームの見通しおよび見解によるものであり、必ずしもモルガン・スタンレーおよび野村アセットマネジメントとしての見通しおよび見解を述べるものではありません。市場および経済環境などの変化により変更される場合があります。ファンドの運用方針に基づいた代表的な銘柄の紹介を目的としており、実際に当該銘柄に投資を行なうことを保証するものではありません。また、特定銘柄の推奨や株価の上昇・下落を示唆するものではありません。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。



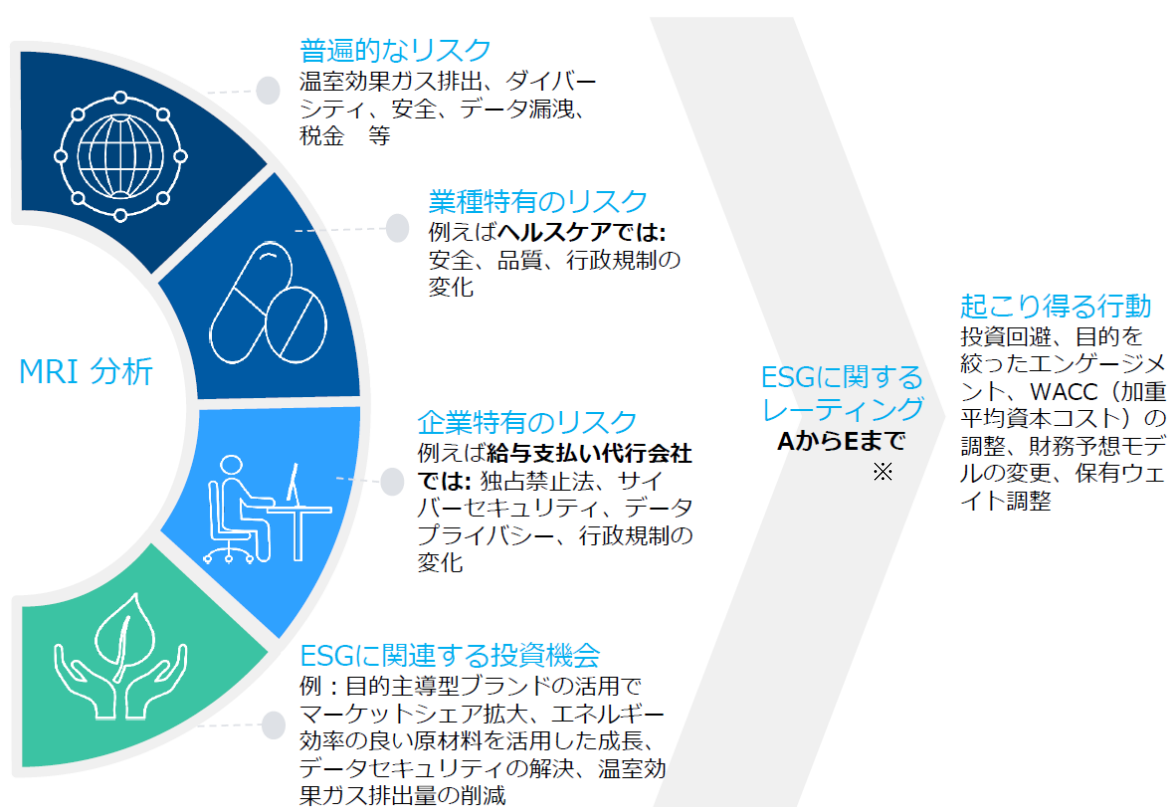
## 運用チームがESGを直接評価するMRI（Material Risk Indicator）の概念

### MRI：ESGに関する独自分析ツール

ESGに関連するリスクと機会を分析する際には、採点フレームワークであるMRIを利用します。運用者はMRIによって、ESGに関する企業価値を、長期にわたって同様の手法で判定することができます。

具体的な方法として、運用者は個別企業にESGレーティングを付与するために、以下の項目を確認します。

- ① ESGに関するリスク（製品の安全性やデータ・セキュリティなど）
- ② ESGに関する機会（二酸化炭素排出量削減や、廃棄物削減のための技術的な解決策など）
- ③ 上記リスクと機会が与える投資行動への影響



さらに、特に問題のある企業に関しては、普遍的なリスク（温室効果ガス排出、ダイバーシティ、安全、データ漏洩、税金等）、業種特有のリスク、ESGに関する定量データ（CO2排出課税が課せられた場合に生じる営業利益への影響、ジェンダー平等性スコア、グローバルに税率が標準化された場合の影響）、および経営陣の報酬金に対する妥当性などを分析します。

これらのプロセスを経て、投資が適切と判断した場合にはシナリオ分析を行ない、ESG要素が企業のバリュエーションに与える影響などを予想します。一方で、MRI分析を通じてリスクが高いと判断した場合には、投資を避ける場合もあります。

当戦略の長期にわたる投資プロセスは、優れた（または向上している）ESG特性を持つ、経営の質が高い、バリュエーションが妥当な、高クオリティ企業を世界中から見つけ出すようにデザインされており、MRIはそれらに更なる完全性を加えるものであると信じています。

※ MRI分析を通じて、Aを最上位として各個別企業に対してESGに関するレーティングを付与します。  
（出所）モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントの情報を基に野村アセットマネジメント作成

上記は運用チームの見通しおよび見解によるものであり、必ずしもモルガン・スタンレーおよび野村アセットマネジメントとしての見通しおよび見解を述べるものではありません。市場および経済環境などの変化により変更される場合があります。上記の運用目標または運用戦略が全ての市場環境で良好なパフォーマンスを達成できることを保証するものではありません。

## ファンドの特色／投資リスク

### ■ 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）※1を含みます。）を実質的な主要投資対象※2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。

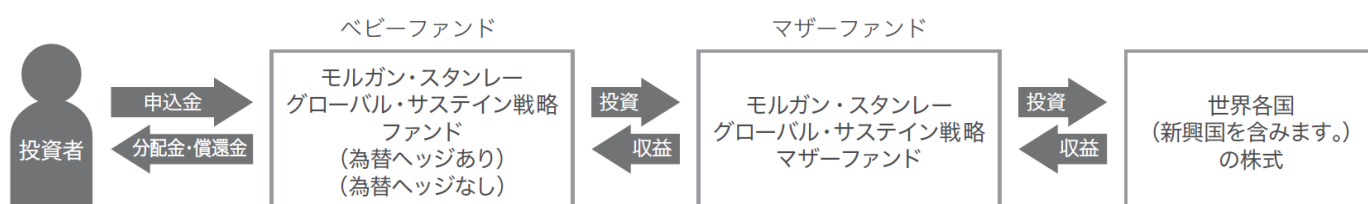
- 組入銘柄の選定にあたっては、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の質（高い投下資本利益率、財務健全性、経営陣の経営能力および高いブランド力や強固な販売網等の無形資産に基づく競争優位性等）、ESG※3の観点等を勘案し、持続的な利益成長が期待できる銘柄を選定します。
- ポートフォリオの構築にあたっては、時価総額および流動性が高い大型銘柄を中心とすることを基本とします。

※1 Depositary 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。

### ■ 投資リスク

#### 当ファンドの投資リスク ファンドのリスクは下記に限定されません。

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。

《基準価額の変動要因》 基準価額の変動要因は下記に限定されるものではありません。

##### ◆ 株価変動リスク

ファンドは、実質的に株式に投資を行ないますので、株価変動の影響を受けます。特にファンドの実質的な投資対象に含まれる新興国の株価変動は、先進国以上に大きいものになることが予想されます。

##### ◆ 為替変動リスク

「為替ヘッジなし」は、実質組入外貨建資産について、原則として為替ヘッジを行ないませんので、為替変動の影響を受けます。特にファンドの実質的な投資対象に含まれる新興国の通貨については、先進国の通貨に比べ流動性が低い状況となる可能性が高いこと等から、当該通貨の為替変動は先進国以上に大きいものになることも想定されます。

「為替ヘッジあり」は、実質組入外貨建資産について、原則として為替ヘッジ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が、為替変動リスクを完全に排除できるわけではありません。なお、現地通貨による直接ヘッジのほか先進国通貨を用いた代替ヘッジを行なう場合がありますが、その場合、通貨間の値動きが異なる場合が想定され、十分な為替ヘッジ効果が得られないことがあります。また、円金利がヘッジ対象通貨の金利より低い場合、その金利差相当分のヘッジコストがかかるため、基準価額の変動要因となります。なお、一部の通貨においては為替ヘッジの手段がない等の理由から為替ヘッジを行なわない場合があり、為替変動の影響を直接的に受けることになります。

## お申込みメモ／課税関係／当ファンドに係る費用 他

### ■ 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）                                                                                                                         |
| ●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。（再投資可能）                                                                                             |
| 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                                                                                                                                  |
|             | ●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。<br>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。<br>※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。<br>・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

（2023年4月現在）

|                          |                                                                                                                               |                   |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| ●ご購入時手数料                 | ご購入価額に <b>3.3%（税抜3.0%）</b> 以内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。）<br><スイッチング時> 販売会社が独自に定める率を乗じて得た額<br>詳しくは販売会社にご確認ください。 |                   |
| ●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。<br>「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。<br>（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。）                                                             |                   |
|                          | ・組入資産証券等の売買の際に発生する売買委託手数料<br>・外貨建資産の保管等に要する費用<br>・監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用<br>・ファンドに関する租税                                        | 等                 |
| ●信託財産留保額（ご換金時、スイッチングを含む） | 1万口につき基準価額に <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。

#### < 当資料について >

当資料は、ファンドのご紹介を目的として野村アセットマネジメントが作成したご参考資料です。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。当資料中の記載内容、数値、図表等については、当資料作成時のものであり、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。●ファンドの分配金は投資信託説明書（交付目論見書）記載の「分配の方針」に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。また、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。●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ください。

MSCIワールドおよびMSCI ACWI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。





◆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/>

