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
愛称：ブルー・アース

運用報告書(全体版)

第30期（決算日2026年１月19日）　第31期（決算日2026年３月18日）　第32期（決算日2026年５月18日）
作成対象期間（2025年11月19日～2026年５月18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	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（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、為替ヘッジを行なわない場合があります。	
主な投資対象	グローバルESGバランスファンド（為替ヘッジあり）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新興国国債　マザーファンドおよびACI ESGグローバルREIT　マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	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（預託証書）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す。なお、米国国債にも投資する場合があります。
	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。
主な投資制限	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	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。
	米ドル建てESG新興国国債　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。
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株式会社
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
https://www.nomura-am.co.jp/

○最近15期の運用実績

決算期	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	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率						
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
18期(2024年1月18日)	8,758	0	3.5	23.0	－	48.0	－	25.2	545
19期(2024年3月18日)	8,909	0	1.7	24.4	－	47.9	－	23.9	531
20期(2024年5月20日)	8,982	0	0.8	23.6	－	47.7	－	25.1	512
21期(2024年7月18日)	9,188	0	2.3	24.0	－	45.7	－	24.5	489
22期(2024年9月18日)	9,450	0	2.9	23.1	－	45.8	－	25.3	480
23期(2024年11月18日)	9,223	0	△2.4	24.4	－	47.4	－	23.6	423
24期(2025年1月20日)	9,078	0	△1.6	24.9	－	47.7	－	23.8	395
25期(2025年3月18日)	8,904	0	△1.9	25.1	－	47.9	－	23.1	373
26期(2025年5月19日)	8,977	0	0.8	25.3	－	47.1	－	23.4	346
27期(2025年7月18日)	9,149	0	1.9	24.7	－	47.7	－	23.9	339
28期(2025年9月18日)	9,410	0	2.9	24.4	－	47.4	－	23.4	334
29期(2025年11月18日)	9,219	0	△2.0	25.3	－	47.9	－	22.8	288
30期(2026年1月19日)	9,525	0	3.3	24.6	－	46.9	－	23.6	270
31期(2026年3月18日)	9,407	0	△1.2	25.6	－	47.3	－	23.0	221
32期(2026年5月18日)	9,525	0	1.3	25.1	－	47.5	－	22.9	218

＊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。
＊値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

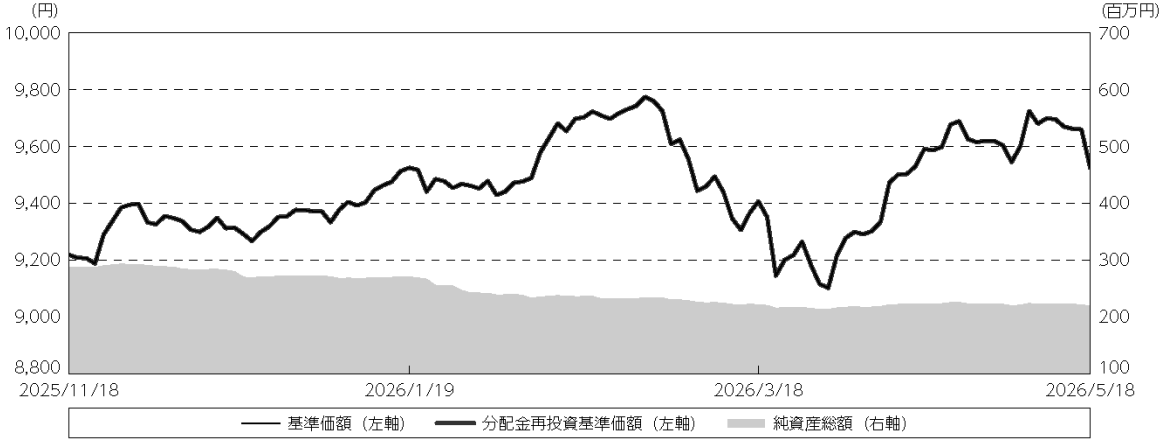
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額	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	投資信託証券組入比率
		円	%	%	%	%	%	%
第30期	（期　首） 2025年11月18日	9,219	－	25.3	－	47.9	－	22.8
	11月末	9,395	1.9	26.0	－	46.8	－	22.7
	12月末	9,371	1.6	25.6	－	47.8	－	22.6
	（期　末） 2026年１月19日	9,525	3.3	24.6	－	46.9	－	23.6
第31期	（期　首） 2026年１月19日	9,525	－	24.6	－	46.9	－	23.6
	１月末	9,479	△0.5	25.1	－	47.3	－	22.9
	２月末	9,775	2.6	25.6	－	47.2	－	23.1
	（期　末） 2026年３月18日	9,407	△1.2	25.6	－	47.3	－	23.0
第32期	（期　首） 2026年３月18日	9,407	－	25.6	－	47.3	－	23.0
	３月末	9,102	△3.2	24.0	－	47.8	－	22.9
	４月末	9,545	1.5	24.4	－	47.5	－	23.8
	（期　末） 2026年５月18日	9,525	1.3	25.1	－	47.5	－	22.9

＊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30期首：9,219円
第32期末：9,525円(既払分配金(税込み)：0円)
騰 落 率：　3.3%(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（2025年11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

（上昇）新興国国債市場、小型株式市場、世界REIT市場が上昇したこと

○投資環境

・先進国社債

米インフレ率の鈍化を受け、FRB（米連邦準備制度理事会）による追加利下げへの期待が高まったことなどは上昇要因となりましたが、中東情勢の緊迫化を受け、原油価格の上昇に伴うインフレ懸念が高まったことなどは下落要因となり、当作成期間ではほぼ変わらずとなりました。

・新興国国債

中東情勢の緊迫化を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから下落する局面もありましたが、米インフレ率の鈍化を受け、FRBによる追加利下げへの期待が高まったことなどを背景に堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

・世界株式

中東情勢の緊迫化を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから下落する局面もありましたが、米インフレ率の鈍化を受け、FRBによる追加利下げへの期待が高まったことや、米大手半導体企業の市場予想を上回る決算などを背景に堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

・世界REIT

中東情勢の緊迫化を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから下落する局面もありましたが、米インフレ率の鈍化を受け、FRBによる追加利下げへの期待が高まったことなどを背景に堅調に推移し、当作成期間では値上がりとなりました。

・為替

日米による協調為替介入に対する市場の警戒感が高まったことなどから円高に振れる局面もありましたが、高市政権の積極的な財政支出による財政赤字の拡大が意識されたことや、中東情勢の緊迫化を受けて有事局面での米ドル買いの動きが広がったことなどから円安が進行し、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（為替ヘッジあり）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。実質外貨建資産については為替ヘッジを活用し為替変動リスクの低減を図りました。

[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

値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

◎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30期 2025年11月19日～ 2026年１月19日	第31期 2026年１月20日～ 2026年３月18日	第32期 2026年３月19日～ 2026年５月18日
当期分配金	－	－	－
（対基準価額比率）	－％	－％	－％
当期の収益	－	－	－
当期の収益以外	－	－	－
翌期繰越分配対象額	1,791	1,811	1,855

（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）マザーファンドにおけるESG運用について

ファンドが組み入れる各マザーファンドは、投資対象銘柄のESG特性を銘柄選定の主要な要素としています。

○運用プロセス図
[米ドル建てESG先進国社債　マザーファンド]

■投資プロセス■

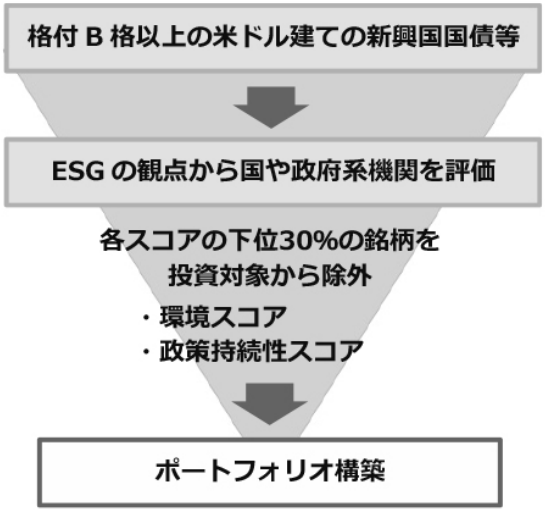
投資対象となる企業や国の環境問題への取り組み等をスコア化して、評価の低い銘柄を除外する仕組み（ネガティブ・スクリーニング）を、運用プロセスに組み入れています。クレジットアナリストによる定性評価やファンダメンタルズ分析、ESG評価、信用力、利回り水準等を勘案して投資銘柄を選定します。

※上記の投資プロセスは、今後変更となる場合があります。

［米ドル建てESG新興国国債　マザーファンド］

■投資プロセス■

投資対象となる企業や国の環境問題への取り組み等をスコア化して、評価の低い銘柄を除外する仕組み（ネガティブ・スクリーニング）を、運用プロセスに組み入れています。クレジットアナリストによる定性評価やファンダメンタルズ分析、ESG評価、信用力、利回り水準等を勘案して投資銘柄を選定します。

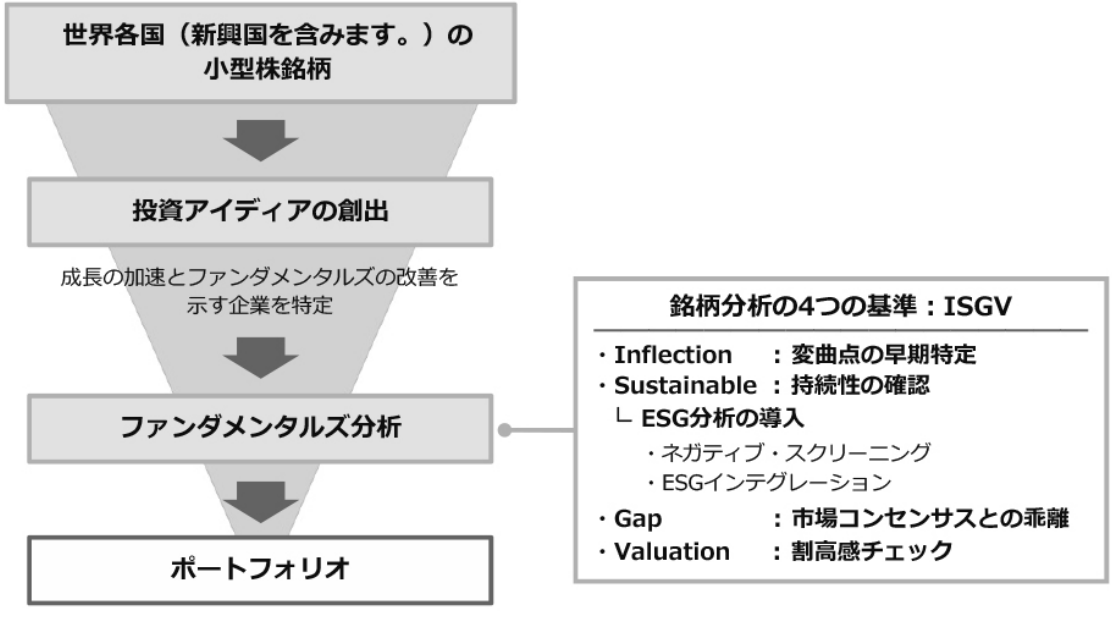


※上記の投資プロセスは、今後変更となる場合があります。

［ACI ESGグローバル小型株　マザーファンド］

■投資プロセス■

運用プロセスに「ネガティブ・スクリーニング」と「ESGインテグレーション」を組み入れ、ESG分析による成長の持続性を確認し、株価のダウンサイドリスクを抑制して銘柄を選定します。



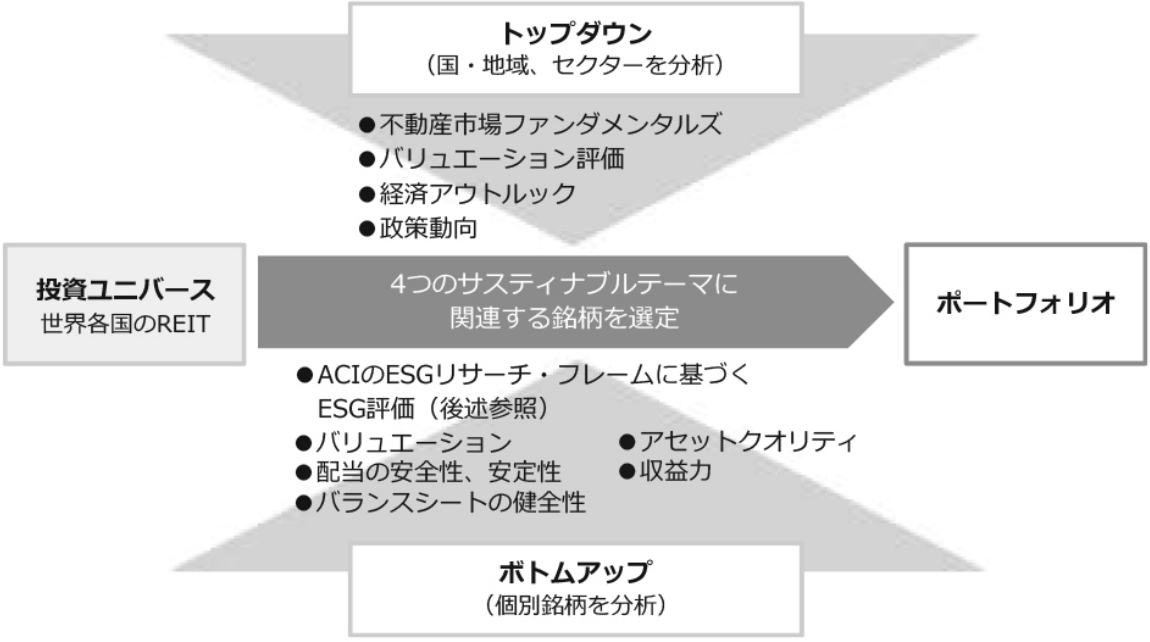
※上記の投資プロセスは、今後変更となる場合があります。

［ACI ESGグローバルREIT　マザーファンド］

■投資プロセス■

ファンド独自の4つのサスティナブル（持続的成長）テーマに関連する銘柄を選定後、トップダウン・アプローチによる国・地域・セクター分析※1と、ボトムアップ・アプローチによるESG評価を含む個別銘柄分析※2を行ない、投資銘柄を選定します。

※1 世界各投資対象地域の経済、政策動向、為替相場、不動産市場の見通しなどを含みます。
※2 バリュエーション、アセットクオリティ、配当の安全性・安定性、収益力、バランスシートの健全性などを含みます。



※上記の投資プロセスは、今後変更となる場合があります。

〇主要組入銘柄（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

[米ドル建てESG先進国社債　マザーファンド]

（発行体）

EDP（ポルトガル・エネルギー）

（概要）

ポルトガルに本社を置く総合エネルギー企業であり、ポルトガル国内を中心に電力事業や天然ガス事業まで幅広く手掛けています。また、風力発電を中心とした再生可能エネルギーの開発・運営、電力供給事業、配電事業を世界規模で展開しています。

（判断した根拠）

EDPは、エネルギー転換を成長戦略の中核に据え、再生可能エネルギーの拡大と、送配電ネットワークへの投資によるインフラ近代化を掲げています。具体的には、2028年には90%以上を再生可能エネルギーによる発電にすることや、2040年のネットゼロ達成を目標としています。こうした取り組みは、脱炭素に伴う規制・市場環境の変化への対応力を高めるとともに、同社の事業基盤や信用力の強化に結びつくと考えられます。

[米ドル建てESG新興国国債　マザーファンド]

（国名）

ドミニカ共和国

（概要）

ドミニカ共和国は、米国の南東、大西洋とカリブ海に挟まれたイスパニョーラ島の東部に位置する国で、西側はハイチ共和国と接しています。地理的に近い米国との経済の関係性が深く、米国との貿易シェアが高い特徴があります。主要産業は観光業、農業、鉱業です。観光業は同国経済を支える重要産業であり、主にヨーロッパや北米から多くの観光客を受け入れています。

（判断した根拠）

ドミニカ共和国は、島国であることから化石燃料の輸入コストが高い傾向にある国で、再生可能エネルギーの開発は政府の優先課題となっています。政府は2021年に電力部門改革のための国家協定を承認し、同国の配電網の効率化を推進するほか、電力源の多様化を支持する姿勢を示しています。このような新たな電源の開発・分散化は同国の長期的な信用力向上に資すると考えています。

[ACI ESGグローバル小型株　マザーファンド]
（銘柄名）
ビズリンク・ホールディング

（概要）
　ワイヤーハーネス、光ファイバー、コネクター、ケーブルを製造しています。自動車、家電、医療機器、産業、光ファイバー通信、自動車の各分野向けに世界各地で事業を展開しています。

（判断した根拠）
　同社は温室効果ガスの総排出量を2030年までに2022年比で50%削減し、2050年までにネットゼロを達成することを目標に置いており、2024年時点で34%削減を達成しています。また、水の使用量の削減にも取り組んでおり、2024年には売上高当たりの水使用量が2022年比で約20%減少しました。このような取り組みが同社の持続可能性を高め、長期的な競争力向上に繋がると考えています。

[ACI ESGグローバルREIT　マザーファンド]
（銘柄名）
ベンタス

（概要）
　米国とカナダで、高齢者向け住宅コミュニティ、専門看護施設、病院、メディカルオフィス・ビルを保有しています。

（判断した根拠）
　高齢化が進む中、ヘルスケアサービスの需要が拡大しており、同社の保有する施設も恩恵を受ける立場にあります。同社は、再生可能エネルギーによる電力調達を2035年までに100%にまで引き上げることに加え、暖房や換気、空調、ヒートポンプ、給湯器などの電化を推進することで、2040年までに二酸化炭素排出量を実質的にゼロとする目標を掲げています。同社のこうした取り組みは、保有施設の効率性やテナントの魅力度の向上を通じて、同社の長期の成長につながると考えられます。

〇投資対象資産の選定におけるESG特性の重視

[米ドル建てESG先進国社債　マザーファンド]

マザーファンドでは、野村アセットマネジメント独自のESGスコアである「環境スコア」と「気候変動リスクスコア」を活用して、企業の環境に与える影響度合いおよび気候変動等による企業のリスクを評価します。投資対象となる銘柄群における「環境スコア」と「気候変動リスクスコア」がそれぞれ下位30%に属する銘柄には投資を行ないません。

当該運用プロセスを経ることによって、ポートフォリオ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。（2026年４月末時点）

[米ドル建てESG新興国国債　マザーファンド]

マザーファンドでは、野村アセットマネジメント独自のESGスコアである「環境スコア」と「政策持続性スコア」を活用して、銘柄の絞り込みを行ないます。投資対象となる銘柄群における「環境スコア」と「政策持続性スコア」がそれぞれ下位30%に属する銘柄には投資を行ないません。

当該運用プロセスを経ることによって、ポートフォリオ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。（2026年４月末時点）

[ACI ESGグローバル小型株　マザーファンド]

マザーファンドは、ACIのESGリサーチ・フレーム（後述）に基づき、投資対象銘柄のESG特性を評価の上ESGスコアが相対的に高い銘柄を中心に投資を行ないます。また、ESGスコアの改善が見込まれるものの足元のESGスコアが相対的に低い銘柄（以下、「ESGスコア改善トレンド銘柄」と言います。）にも投資します。ESGスコア改善トレンド銘柄にはエンゲージメントを行ないそのESG特性の向上に努めます。当該プロセスを経ることによって、ポートフォリオ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。（2026年４月末時点）

・ESGスコア改善トレンド銘柄の投資比率：
　2025年12月末時点、ESGスコア改善トレンド銘柄への投資が純資産に対して占める割合は9.3%でした。

・ESGスコア改善トレンド銘柄へのエンゲージメント実績：
　ESGスコア改善トレンド銘柄11社のうち３社に対してエンゲージメントを行ないました。残りの８社については、エンゲージメント実施の要請を行なっており、引き続き投資先企業へ働きかけていく予定です。

・ESGスコア改善トレンド銘柄のエンゲージメント事例：米国のバイオ医薬品メーカー
　2025年に同社の経営陣と面談を行ない、ガバナンス体制、役員報酬の体系、人的資本管理、サイバーセキュリティやIT等のオペレーションリスク管理など、幅広い議題について対話を行ないました。特に、主要議題であるガバナンスに関しては、同社の透明性の低い取締役会の構成に対する懸念を表明し、透明性を高めるために、多くの企業が取り入れているような

年次での取締役の選任プロセスの導入を提案しました。経営陣は現在のガバナンス体制は同社の企業規模が極めて小さかった時に構築されたものであることを認め、今後見直す方針であることを表明しました。役員報酬の体系については、在職期間の長さに連動した報酬金額の多さ、株主リターンとの連動性の向上、クローバックポリシー（不正等による報酬の返還）の対象期間などについて経営陣に要望を伝えました。経営陣は我々の意見は尊重するとしながらも、対話の時点においては具体的な変更案等に関する言及はありませんでした。

・エンゲージメント数：

2025年の１年間において、保有銘柄について実施したエンゲージメントは64社69件でした。

［ACI ESGグローバルREIT　マザーファンド］

2026年４月末時点、すべての組入銘柄は、「持続可能な生活」、「ヘルスケア」、「デジタライゼーション」および「気候変動への対応」の４つのサスティナブルテーマのいずれかに適合します。各テーマにおける銘柄数は、持続可能な生活：５、ヘルスケア：８、デジタライゼーション：９、気候変動への対応：36となっております。ポートフォリオ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。（2026年４月末時点）

ACIのESGリサーチ・フレーム（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）

個別企業の評価については、独自のツールを用いてESGに関するリスクを定量的に評価するとともに、企業の開示情報を分析することで定性的にも評価します。最終的に、E・S・Gの評価を企業が所属するセクターごとに規定されているウェイトを乗じて足し合わせることで、3段階の「ESGシグナル」が付与されます。加えてその変化についても3段階の評価「ESGトレンド」として付与されます。

個別企業の評価事例

		ESGシグナル	ESGトレンド
総合評価		オーバーウェイト	安定
E（環境）	40%	オーバーウェイト	ポジティブ
S（社会）	15%	オーバーウェイト	ポジティブ
G（ガバナンス）	45%	オーバーウェイト	安定

E・S・Gの各ウェイトは所属するセクターにより異なります。

ESGシグナル	ESGトレンド
ESGに関するリスクを、 ・**オーバーウェイト**（同業他社を上回っている） ・**マーケットウェイト**（セクター平均） ・**アンダーウェイト**（同業他社を下回っている） の3段階で評価します。	企業のESGプロファイルが過去3年間で改善した、または、改善するかを予測し、 ・**ポジティブ**（改善している） ・**安定**（改善も悪化もしていない） ・**ネガティブ**（悪化している） の3段階で評価します。

（出所）ACI提供資料より野村アセットマネジメント作成

すべてのマザーファンドは、国際的な規範から大きく外れる銘柄や、兵器に関連する銘柄への投資は行なっておりません。

○スチュワードシップ活動

＜米ドル建てESG先進国社債　マザーファンドおよび米ドル建てESG新興国国債　マザーファンド＞

各マザーファンドでは、ESG課題を持つと考える債券の発行体に対して、課題解決に向けた提案を実施していきます。

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（「野村アセットマネジメントの責任投資」）
https://www.nomura-am.co.jp/special/esg/

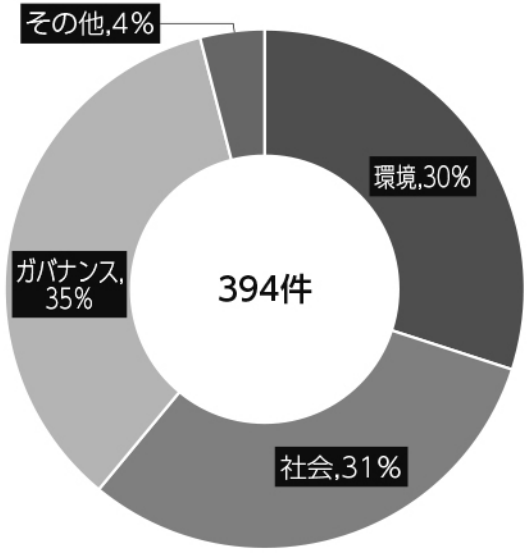
＊ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッドのエンゲージメント活動
以下のサイト（「野村アセットマネジメントの責任投資」）より、ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッドのサイト（英語）にアクセスいただくとご覧いただけます。
https://www.nomura-am.co.jp/special/esg/

＜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＞

各マザーファンドでは、議決権行使とエンゲージメントを通じて、投資先企業の企業価値向上に資する、長期的な株主利益を尊重した経営を行なうよう求めます。野村アセットマネジメントが議決権行使を担当し、アメリカン・センチュリー・インベストメント・マネジメント・インクがエンゲージメントを担当します。

エンゲージメントにおいては、環境（気候変動、水資源、クリーンテクノロジーと再生可能エネルギー）、社会（人的資本、サイバーセキュリティ、労働慣行とサプライチェーン）、ガバナンス（ガバナンス全般、報酬体系、ESG関連の議決権）などをテーマとしており、2024年のエンゲージメントの総件数とテーマ別構成比は以下となっております。

エンゲージメントの総件数とテーマ別の構成割合（2024年）



◎今後の運用方針

[グローバルESGバランスファンド（為替ヘッジあり）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活用し為替変動リスクの低減を図る方針です。

[米ドル建てESG先進国社債　マザーファンド]

中東情勢の緊張が続き、エネルギー価格の高止まりによるインフレ加速懸念が強まるなか、市場の注目は景気の先行きや主要中央銀行による金融政策の方向性に集まっています。一方で足元の企業業績は底堅く推移しており、投資対象としている発行体の信用力については、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）がぜい弱な新興国を除き、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動向や各国の金融政策に注視してまいります。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]

中東情勢の先行き不透明感が意識されるなか、原油価格高騰等がグローバル景気とインフレに与える影響や主要中央銀行による金融政策が注目されています。ファンドは引き続き米国のほか、バリュエーションが割安であり財政支出の増加が見込まれる欧州にも注目しております。今後も、サスティナブル（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います。

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

（2025年11月19日～2026年５月18日）

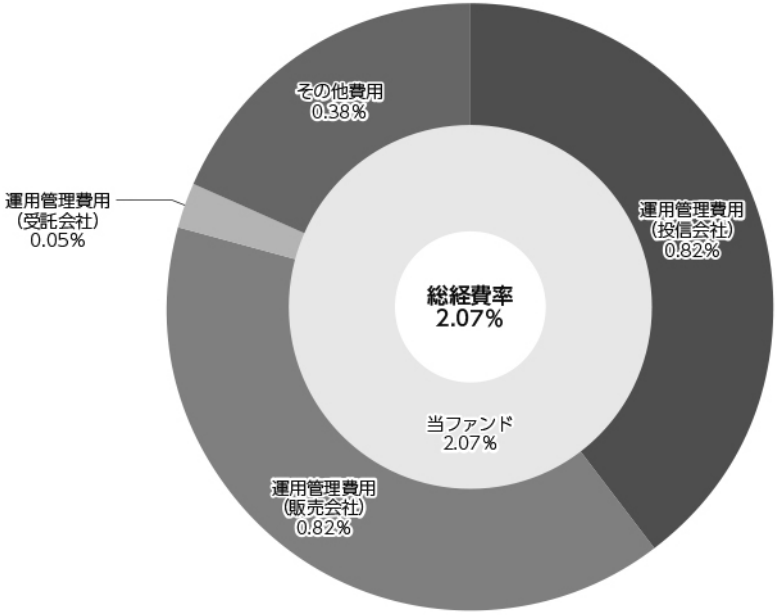
項目	第30期～第32期 金額	第30期～第32期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	80	0.845	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(39)	(0.409)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（販売会社）	(39)	(0.409)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料	3	0.027	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷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)	(0.014)	
（投資信託証券）	(1)	(0.013)	
(c) 有価証券取引税	1	0.015	(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)	(0.009)	
（投資信託証券）	(1)	(0.007)	
(d) その他費用	18	0.186	(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）	(17)	(0.181)	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)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	102	1.073	
作成期間の平均基準価額は、9,444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2.07％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

（2025年11月19日～2026年５月18日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第30期～第32期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ACI ESGグローバル小型株　マザーファンド	2,059	4,130	15,684	30,950
ACI ESGグローバルREIT　マザーファンド	1,101	2,360	12,734	27,200
米ドル建てESG先進国社債　マザーファンド	4,511	6,820	22,468	33,880
米ドル建てESG新興国国債　マザーファンド	1,450	2,500	8,296	14,240

＊単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2025年11月19日～2026年５月18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30期～第32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	21,522,424千円	2,809,679千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	12,963,639千円	1,242,281千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.66	2.26

＊(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

（2025年11月19日～2026年５月18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（為替ヘッジあり）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30期～第32期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	9,528	71	0.7	11,994	265	2.2
為替直物取引	7,124	1,646	23.1	9,302	1,646	17.7

平均保有割合　0.4%

※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＞

区　　分	第30期～第32期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	1,345	22	1.6	1,464	67	4.6
投資信託証券	9,264	58	0.6	11,042	21	0.2

平均保有割合　0.4%

＜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＞
該当事項はございません。

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	第30期～第32期
売買委託手数料総額（A）	65千円
うち利害関係人への支払額（B）	1千円
（B）／（A）	1.6%

＊売買委託手数料総額は、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です。

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

（2026年５月18日現在）

親投資信託残高

銘　　柄	第29期末	第32期末	
	口　　数	口　　数	評　価　額
	千口	千口	千円
ACI ESGグローバル小型株　マザーファンド	39,334	25,709	54,072
ACI ESGグローバルREIT　マザーファンド	35,281	23,648	53,839
米ドル建てESG先進国社債　マザーファンド	68,010	50,053	76,321
米ドル建てESG新興国国債　マザーファンド	25,521	18,675	32,663

＊口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2026年５月18日現在）

項　　目	第32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	54,072	24.5
ACI ESGグローバルREIT　マザーファンド	53,839	24.4
米ドル建てESG先進国社債　マザーファンド	76,321	34.5
米ドル建てESG新興国国債　マザーファンド	32,663	14.8
コール・ローン等、その他	4,124	1.8
投資信託財産総額	221,019	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32期末における外貨建純資産（12,109,489千円）の投資信託財産総額（14,038,079千円）に対する比率は86.3%です。
＊ACI ESGグローバルREIT　マザーファンドにおいて、第32期末における外貨建純資産（13,099,949千円）の投資信託財産総額（13,917,191千円）に対する比率は94.1%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32期末における外貨建純資産（18,905,103千円）の投資信託財産総額（19,086,502千円）に対する比率は99.0%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32期末における外貨建純資産（8,176,062千円）の投資信託財産総額（8,262,173千円）に対する比率は99.0%です。
＊外貨建資産は、第32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=158.99円、1カナダドル=115.52円、1英ポンド=211.58円、1スウェーデンクローナ=16.79円、1ノルウェークローネ=17.05円、1デンマーククローネ=24.69円、1ユーロ=184.54円、1香港ドル=20.30円、1シンガポールドル=124.05円、1ウォン=0.105706円、1新台湾ドル=5.0406円、1豪ドル=113.22円、1インドルピー=1.67円、1メキシコペソ=9.1609円、1レアル=31.4396円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第30期末 2026年１月19日現在	第31期末 2026年３月18日現在	第32期末 2026年５月18日現在
	円	円	円
(A) 資産	**518,148,731**	**428,058,436**	**420,831,772**
コール・ローン等	9,667,515	8,510,741	2,936,648
ACI ESGグローバル小型株　マザーファンド(評価額)	67,009,175	54,750,103	54,072,085
ACI ESGグローバルREIT　マザーファンド(評価額)	67,049,356	55,241,997	53,839,656
米ドル建てESG先進国社債　マザーファンド(評価額)	92,347,314	76,624,412	76,321,485
米ドル建てESG新興国国債　マザーファンド(評価額)	39,757,872	32,692,213	32,663,766
未収入金	242,317,304	200,238,798	200,998,073
未収利息	195	172	59
(B) 負債	**247,507,658**	**206,387,704**	**202,174,859**
未払金	245,710,804	203,936,819	200,990,151
未払解約金	988,792	1,807,938	554,937
未払信託報酬	806,519	641,723	628,568
その他未払費用	1,543	1,224	1,203
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	**270,641,073**	**221,670,732**	**218,656,913**
元本	284,128,792	235,637,011	229,559,760
次期繰越損益金	△ 13,487,719	△ 13,966,279	△ 10,902,847
(D) 受益権総口数	**284,128,792口**	**235,637,011口**	**229,559,760口**
１万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	**9,525円**	**9,407円**	**9,525円**

(注) 第30期首元本額は312,402,252円、第30～32期中追加設定元本額は2,646,116円、第30～32期中一部解約元本額は85,488,608円、１口当たり純資産額は、第30期0.9525円、第31期0.9407円、第32期0.9525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48,644,498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31,443,760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42,201,169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7,080,749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30期 2025年11月19日～ 2026年１月19日	第31期 2026年１月20日～ 2026年３月18日	第32期 2026年３月19日～ 2026年５月18日
	円	円	円
(A) 配当等収益	**7,084**	**8,038**	**4,494**
受取利息	7,084	8,038	4,494
(B) 有価証券売買損益	**9,580,515**	**△ 2,165,647**	**3,456,213**
売買益	27,636,831	7,877,542	11,126,666
売買損	△18,056,316	△10,043,189	△ 7,670,453
(C) 信託報酬等	**△ 952,696**	**△ 782,362**	**△ 772,734**
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**8,634,903**	**△ 2,939,971**	**2,687,973**
(E) 前期繰越損益金	**△29,299,970**	**△16,881,701**	**△19,275,725**
(F) 追加信託差損益金	**7,177,348**	**5,855,393**	**5,684,905**
（配当等相当額）	(11,748,009)	(9,998,039)	(9,775,333)
（売買損益相当額）	(△ 4,570,661)	(△ 4,142,646)	(△ 4,090,428)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	**△13,487,719**	**△13,966,279**	**△10,902,847**
(H) 収益分配金	**0**	**0**	**0**
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	**△13,487,719**	**△13,966,279**	**△10,902,847**
追加信託差損益金	7,177,348	5,855,393	5,684,905
（配当等相当額）	(11,748,936)	(10,001,369)	(9,775,809)
（売買損益相当額）	(△ 4,571,588)	(△ 4,145,976)	(△ 4,090,904)
分配準備積立金	39,154,478	32,687,470	32,828,587
繰越損益金	△59,819,545	△52,509,142	△49,416,339

＊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（2025年11月19日～2026年５月18日）は以下の通りです。

項　　目	第30期 2025年11月19日～ 2026年１月19日	第31期 2026年１月20日～ 2026年３月18日	第32期 2026年３月19日～ 2026年５月18日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,478,502円	346,133円	1,000,666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	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	11,748,936円	10,001,369円	9,775,809円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	37,675,976円	32,341,337円	31,827,921円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	50,903,414円	42,688,839円	42,604,396円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	1,791円	1,811円	1,855円
g. 分配金	0円	0円	0円
h. 分配金(１万口当たり)	0円	0円	0円

○分配金のお知らせ

	第30期	第31期	第32期
１万口当たり分配金（税込み）	0円	0円	0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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年４月１日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。　＜変更適用日：2026年４月１日＞

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2026年５月18日現在）

＜ACI ESGグローバル小型株　マザーファンド＞

下記は、ACI ESGグローバル小型株　マザーファンド全体(6,620,696千口)の内容です。

国内株式

銘柄	第29期末	第32期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
食料品（1.9%）			
森永乳業	－	7.3	33,229
化学（4.0%）			
中国塗料	8	－	－
資生堂	－	23.4	69,884
ガラス・土石製品（9.1%）			
ＭＡＲＵＷＡ	2.3	2.3	158,884
非鉄金属（15.0%）			
三井金属	－	3.1	146,692
ＳＷＣＣ	9.2	7.8	115,518
機械（19.8%）			
ナブテスコ	39.9	29.2	155,606
栗田工業	－	16.8	146,496
ジェイテクト	－	21.9	42,759
電気機器（9.5%）			
メイコー	－	2.4	95,520
カシオ計算機	－	43	70,477
精密機器（3.7%）			
朝日インテック	－	18.3	65,221
その他製品（3.5%）			
アシックス	38.9	13.6	60,329
卸売業（8.1%）			
双日	37.3	24.7	140,691
サンリオ	10.1	－	－
小売業（6.0%）			
ネクステージ	41.3	30.2	104,492
ツルハホールディングス	56.5	－	－
良品計画	33.2	－	－
銀行業（19.4%）			
京都フィナンシャルグループ	－	16	69,984
めぶきフィナンシャルグループ	158	103.3	141,159
七十七銀行	26.6	40.3	126,582
不動産業（－%）			
東京建物	14.5	－	－
合計　株数・金額	475	403	1,743,527
合計　銘柄数＜比率＞	13	17	＜12.5%＞

＊各銘柄の業種分類は、第29期末、第32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	第29期末	第32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	300	—	—	—	バイオテクノロジー
ATI INC	130	84	1,306	207,704	航空宇宙・防衛
ALLIANCE LAUNDRY HOLDINGS IN	184	195	464	73,906	機械
ARGAN INC	20	19	1,420	225,890	建設・土木
ASTRONICS CORP	100	65	516	82,079	航空宇宙・防衛
ATEGRITY SPECIALTY HOLDINGS	126	—	—	—	保険
ATOUR LIFESTYLE HOLDINGS-ADR	292	107	412	65,611	ホテル・レストラン・レジャー
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	43	38	371	59,136	生活必需品流通・小売り
BANCORP INC/THE	112	71	389	61,871	銀行
BRAZE INC-A	—	100	209	33,360	ソフトウェア
BRIGHTSPRING HEALTH SERVICES	—	81	473	75,245	ﾍﾙｽｹｱ・ﾌﾟﾛﾊﾞｲﾀﾞｰ/ﾍﾙｽｹｱ・ｻｰﾋﾞｽ
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A	181	121	482	76,681	ガス
CECO ENVIRONMENTAL CORP	146	152	1,231	195,863	機械
CARPENTER TECHNOLOGY	32	27	1,136	180,678	航空宇宙・防衛
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	—	45	384	61,145	商業サービス・用品
CAVCO INDUSTRIES INC	9	—	—	—	家庭用耐久財
COASTAL FINANCIAL CORP/WA	40	—	—	—	銀行
COGNEX CORP	—	166	1,072	170,567	電子装置・機器・部品
CONSTRUCTION PARTNERS INC-A	106	35	414	65,953	建設・土木
CORE SCIENTIFIC INC	—	76	184	29,268	ソフトウェア
CUSTOMERS BANCORP INC	—	25	184	29,264	銀行
DAVE INC	26	—	—	—	消費者金融
ELF BEAUTY INC	58	—	—	—	パーソナルケア用品
ELEMENT SOLUTIONS INC	352	266	1,130	179,687	化学
ENCOMPASS HEALTH CORP	82	39	426	67,750	ﾍﾙｽｹｱ・ﾌﾟﾛﾊﾞｲﾀﾞｰ/ﾍﾙｽｹｱ・ｻｰﾋﾞｽ
EXTREME NETWORKS INC	131	100	247	39,281	通信機器
FERVO ENERGY CO-A	—	113	466	74,224	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
FIVE BELOW	54	42	900	143,135	専門小売り
FLOWSERVE CORP	—	57	373	59,310	機械
FORGENT POWER SOLUTIONS INC	—	105	477	75,864	電気設備
GDS HOLDINGS LTD-ADR	299	198	841	133,756	情報技術サービス
GLOBUS MEDICAL INC - A	77	55	428	68,077	ヘルスケア機器・用品
GUARDANT HEALTH INC	—	44	418	66,507	ﾍﾙｽｹｱ・ﾌﾟﾛﾊﾞｲﾀﾞｰ/ﾍﾙｽｹｱ・ｻｰﾋﾞｽ
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	29	—	—	—	ソフトウェア
HCI GROUP INC	26	—	—	—	保険
HAMILTON LANE INC-CLASS A	19	—	—	—	資本市場
HAYWARD HOLDINGS INC	399	—	—	—	建設関連製品
HEALTHCARE SERVICES GROUP	—	7	14	2,368	商業サービス・用品
HERC HOLDINGS INC	35	—	—	—	商社・流通業
HEXCEL CORP	125	72	642	102,114	航空宇宙・防衛
HINGE HEALTH INC-A	80	—	—	—	ﾍﾙｽｹｱ・ﾌﾟﾛﾊﾞｲﾀﾞｰ/ﾍﾙｽｹｱ・ｻｰﾋﾞｽ
HURON CONSULTING GROUP INC	67	—	—	—	専門サービス
OPENLANE INC	240	—	—	—	商業サービス・用品
KENNAMETAL INC	—	102	356	56,605	機械
KLAVIYO INC-A	260	—	—	—	ソフトウェア
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	71	67	812	129,186	半導体・半導体製造装置
LAUREATE EDUCATION INC-A	149	70	226	35,987	各種消費者サービス
LIFE360 INC	61	—	—	—	ソフトウェア
LITTELFUSE INC	18	29	1,311	208,525	電子装置・機器・部品
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	54	29	1,112	176,880	半導体・半導体製造装置
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	—	5	304	48,458	バイオテクノロジー

銘柄	第29期末	第32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	
MAGNITE INC	481	178	228	36,380	メディア
MATERION CORP	－	33	685	108,936	金属・鉱業
MIAMI INTERNATIONAL HOLDINGS	207	101	567	90,181	資本市場
MIRION TECHNOLOGIES INC	294	－	－	－	電子装置・機器・部品
MODINE MANUFACTURING CO	50	41	1,128	179,454	建設関連製品
MUELLER WATER PRODUCTS INC-A	285	－	－	－	機械
MURPHY OIL CORP	－	99	404	64,271	石油・ガス・消耗燃料
NATIONAL VISION HOLDINGS INC	500	211	369	58,780	専門小売り
NEOGEN CORP	－	239	196	31,179	ヘルスケア機器・用品
NETSKOPE INC-CL A	152	－	－	－	ソフトウェア
NEW YORK TIMES CO-A	－	64	481	76,603	メディア
NEWMARK GROUP INC-CLASS A	－	133	192	30,580	不動産管理・開発
NOVANTA INC	37	48	736	117,022	電子装置・機器・部品
OSI SYSTEMS INC	24	21	432	68,742	電子装置・機器・部品
OLLIE S BARGAIN OUTLET HOLDI	40	－	－	－	大規模小売り
PATRICK INDUSTRIES INC	93	8	79	12,686	自動車用部品
PEGASYSTEMS INC	92	－	－	－	ソフトウェア
PIPER SANDLER COS	22	－	－	－	資本市場
PIPER SANDLER COS	－	57	451	71,753	資本市場
PLEXUS CORP	33	34	893	142,040	電子装置・機器・部品
PRAXIS PRECISION MEDICINES I	－	8	292	46,569	バイオテクノロジー
RADNET INC	118	128	672	106,908	ﾍﾙｽｹｱ･ﾌﾟﾛﾊﾞｲﾀﾞｰ/ﾍﾙｽｹｱ･ｻｰﾋﾞｽ
RBC BEARINGS INC	11	11	660	105,041	機械
REGAL REXNORD CORP	－	29	582	92,597	電気設備
RIOT PLATFORMS INC	157	190	446	71,014	ソフトウェア
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	72	－	－	－	化学
SILICON LABORATORIES	41	－	－	－	半導体・半導体製造装置
ARS PHARMACEUTICALS INC	－	192	142	22,729	バイオテクノロジー
SITIME CORP	25	10	822	130,698	半導体・半導体製造装置
SOUTHSTATE BANK CORP	－	41	381	60,656	銀行
SPROUTS FARMERS MARKET INC	11	－	－	－	生活必需品流通・小売り
STERLING INFRASTRUCTURE INC	33	13	1,130	179,762	建設・土木
STONEX GROUP INC	80	101	1,123	178,639	資本市場
TASEKO MINES LTD	－	566	387	61,560	金属・鉱業
REALREAL INC/THE	－	362	328	52,150	専門小売り
TOLL BROTHERS INC	56	31	393	62,631	家庭用耐久財
VITAL FARMS INC	40	－	－	－	食品
WAYFAIR INC - CLASS A	95	14	86	13,755	専門小売り
WINTRUST FINANCIAL CORP	55	53	768	122,105	銀行
TITAN AMERICA SA	220	－	－	－	建設資材
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING	34	－	－	－	半導体・半導体製造装置
ETORO GROUP LTD-A	113	－	－	－	資本市場
FABRINET	－	12	904	143,840	電子装置・機器・部品
MILLICOM INTL CELLULAR S.A.	－	146	1,158	184,232	無線通信サービス
NOVA LTD	26	12	627	99,730	半導体・半導体製造装置
UROGEN PHARMA LTD	238	241	695	110,549	バイオテクノロジー
ELASTIC NV	28	－	－	－	ソフトウェア
小計 株数・金額	8,335	6,268	39,598	6,295,740	
小計 銘柄数＜比率＞	71	68	－	＜45.2%＞	
（カナダ）			千カナダドル		
ARITZIA INC-SUBORDINATE VOTI	250	185	2,591	299,400	専門小売り
ATKINSREALIS GROUP INC	207	－	－	－	建設・土木
CAPSTONE COPPER CORP	1,275	－	－	－	金属・鉱業
DESCARTES SYSTEMS GRP(THE)	－	20	193	22,373	ソフトウェア

銘柄		第29期末	第32期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（カナダ）		百株	百株	千カナダドル	千円	
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP		356	－	－	－	商業サービス・用品
FINNING INTERNATIONAL INC		201	180	1,846	213,290	商社・流通業
GROUPE DYNAMITE INC		－	139	1,123	129,775	専門小売り
LUNDIN GOLD INC		103	－	－	－	金属・鉱業
MDA SPACE LTD		474	354	1,848	213,586	航空宇宙・防衛
OCEANAGOLD CORP		－	142	611	70,696	金属・鉱業
PAREX RESOURCES INC		－	178	482	55,757	石油・ガス・消耗燃料
PREMIUM BRANDS HOLDINGS CORP		－	31	270	31,258	食品
TOREX GOLD RESOURCES INC		331	86	527	60,976	金属・鉱業
TRANSALTA CORP		418	－	－	－	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額	3,618	1,319	9,497	1,097,116	
	銘柄数＜比率＞	9	9	－	＜7.9％＞	
（イギリス）				千英ポンド		
CRANSWICK PLC		－	31	162	34,425	食品
GREENCORE GROUP PLC		－	1,336	313	66,353	食品
WEIR GROUP PLC		173	96	235	49,722	機械
SERICA ENERGY PLC		－	935	260	55,167	石油・ガス・消耗燃料
ZEGONA COMMUNICATIONS PLC		－	216	375	79,352	各種電気通信サービス
SIGMAROC PLC		－	2,787	318	67,287	建設資材
小計	株数・金額	173	5,402	1,665	352,310	
	銘柄数＜比率＞	1	6	－	＜2.5％＞	
（スイス）				千スイスフラン		
R&S GROUP HOLDING AG		149	－	－	－	電気設備
小計	株数・金額	149	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－％＞	
（スウェーデン）				千スウェーデンクローナ		
NORDNET AB PUBL		323	143	4,313	72,425	資本市場
小計	株数・金額	323	143	4,313	72,425	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.5％＞	
（ノルウェー）				千ノルウェークローネ		
STOREBRAND ASA		－	301	5,377	91,681	保険
SUBSEA 7 SA		359	328	11,378	193,998	エネルギー設備・サービス
DOF GROUP ASA		－	536	7,622	129,971	エネルギー設備・サービス
小計	株数・金額	359	1,167	24,378	415,651	
	銘柄数＜比率＞	1	3	－	＜3.0％＞	
（デンマーク）				千デンマーククローネ		
AL SYDBANK		－	52	2,795	69,014	銀行
ALK-ABELLO A/S		－	97	2,472	61,049	医薬品
小計	株数・金額	－	150	5,267	130,063	
	銘柄数＜比率＞	－	2	－	＜0.9％＞	
（ユーロ…ドイツ）				千ユーロ		
DEUTZ AG		－	456	450	83,213	機械
SALZGITTER AG		－	82	448	82,789	金属・鉱業
AUTO1 GROUP SE		550	－	－	－	専門小売り
RENK GROUP AG		57	－	－	－	機械
FLATEXDEGIRO SE		153	219	662	122,282	資本市場
小計	株数・金額	762	758	1,562	288,285	
	銘柄数＜比率＞	3	3	－	＜2.1％＞	
（ユーロ…イタリア）						
BPER BANCA		1,229	417	510	94,148	銀行
HERA SPA		1,298	513	194	35,960	総合公益事業
LOTTOMATICA GROUP SPA		－	268	698	128,908	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	2,527	1,199	1,403	259,017	
	銘柄数＜比率＞	2	3	－	＜1.9％＞	

銘柄		第29期末	第32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…フランス）		百株	百株	千ユーロ	千円	
EXAIL TECHNOLOGIES		－	44	491	90,658	航空宇宙・防衛
VUSION		22	－	－	－	電子装置・機器・部品
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA		30	40	848	156,657	石油・ガス・消耗燃料
SPIE SA		90	－	－	－	商業サービス・用品
小計	株数・金額	143	85	1,340	247,315	
	銘柄数＜比率＞	3	2	－	＜1.8%＞	
（ユーロ…オランダ）						
SBM OFFSHORE NV		265	263	944	174,357	エネルギー設備・サービス
TECHNIP ENERGIES NV		215	－	－	－	エネルギー設備・サービス
小計	株数・金額	481	263	944	174,357	
	銘柄数＜比率＞	2	1	－	＜1.3%＞	
（ユーロ…スペイン）						
TECNICAS REUNIDAS SA		－	170	503	92,928	エネルギー設備・サービス
小計	株数・金額	－	170	503	92,928	
	銘柄数＜比率＞	－	1	－	＜0.7%＞	
ユーロ計	株数・金額	3,913	2,477	5,754	1,061,904	
	銘柄数＜比率＞	10	10	－	＜7.6%＞	
（香港）				千香港ドル		
BOSIDENG INTL HLDGS LTD		10,180	－	－	－	繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額	10,180	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
（韓国）				千ウォン		
SAMYANG FOODS CO LTD		5	－	－	－	食品
KIWOOM SECURITIES CO LTD		－	14	570,636	60,319	資本市場
ISC CO LTD		－	43	979,718	103,562	半導体・半導体製造装置
HYBE CO LTD		－	24	597,312	63,139	娯楽
HK INNO N CORP		－	127	625,972	66,169	医薬品
D'ALBA GLOBAL CO LTD		－	27	644,462	68,123	パーソナルケア用品
小計	株数・金額	5	237	3,418,101	361,313	
	銘柄数＜比率＞	1	5	－	＜2.6%＞	
（台湾）				千新台湾ドル		
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD		－	1,080	32,346	163,043	半導体・半導体製造装置
BIZLINK HOLDING INC		140	140	29,330	147,840	電気設備
SILERGY CORP		－	550	25,740	129,745	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	140	1,770	87,416	440,629	
	銘柄数＜比率＞	1	3	－	＜3.2%＞	
（オーストラリア）				千豪ドル		
LYNAS RARE EARTHS LTD		－	504	905	102,505	金属・鉱業
PALADIN ENERGY LTD		－	654	696	78,880	石油・ガス・消耗燃料
JB HI-FI LTD		69	－	－	－	専門小売り
ILUKA RESOURCES LTD		－	782	618	70,028	金属・鉱業
PLS GROUP LTD		－	1,795	1,079	122,199	金属・鉱業
GENESIS MINERALS LTD		1,803	1,469	927	104,955	金属・鉱業
NEXTDC LTD		793	541	805	91,238	情報技術サービス
VENTIA SERVICES GROUP PTY LT		2,640	1,119	675	76,452	建設・土木
ZIP CO LTD		3,102	－	－	－	消費者金融
小計	株数・金額	8,409	6,868	5,708	646,259	
	銘柄数＜比率＞	5	7	－	＜4.6%＞	
（インド）				千インドルピー		
PRESTIGE ESTATES PROJECTS		279	－	－	－	不動産管理・開発
AMBER ENTERPRISES INDIA LTD		58	－	－	－	家庭用耐久財
NIPPON LIFE INDIA ASSET MANA		772	484	53,362	89,115	資本市場

銘柄		第29期末	第32期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（インド）		百株	百株	千インドルピー	千円	
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD		482	－	－	－	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
小計	株数・金額	1,593	484	53,362	89,115	
	銘柄数＜比率＞	4	1	－	＜0.6％＞	
（メキシコ）				千メキシコペソ		
GENTERA SAB DE CV		3,853	1,724	7,573	69,384	消費者金融
小計	株数・金額	3,853	1,724	7,573	69,384	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.5％＞	
（ブラジル）				千レアル		
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS		1,280	975	2,873	90,336	不動産管理・開発
DIRECIONAL ENGENHARIA SA		4,154	1,723	2,236	70,313	家庭用耐久財
小計	株数・金額	5,434	2,698	5,109	160,649	
	銘柄数＜比率＞	2	2	－	＜1.2％＞	
合計	株数・金額	46,490	30,712	－	11,192,564	
	銘柄数＜比率＞	109	118	－	＜80.4％＞	

＊邦貨換算金額は、第32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。

国内投資信託証券

銘柄		第29期末	第32期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	％
日本都市ファンド投資法人　投資証券		913	373	42,111	0.3
合計	口数・金額	913	373	42,111	
	銘柄数＜比率＞	1	1	＜0.3％＞	

＊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比率。
＊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。

外国投資信託証券

銘柄		第29期末	第32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	%
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC		22,407	21,033	1,037	165,028	1.2
SCHWAB US SMALL-CAP ETF		9,188	23,055	751	119,422	0.9
SCHWAB INTL SMALL-CAP EQUITY		5,882	15,046	749	119,201	0.9
TERRENO REALTY CORP		8,357	7,994	520	82,676	0.6
小計	口数・金額	45,834	67,128	3,058	486,328	
	銘柄数＜比率＞	4	4	－	＜3.5%＞	
(イギリス)				千英ポンド		
TRITAX BIG BOX REIT PLC		302,553	89,809	129	27,419	0.2
小計	口数・金額	302,553	89,809	129	27,419	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.2%＞	
合計	口数・金額	348,387	156,937	－	513,748	
	銘柄数＜比率＞	5	5	－	＜3.7%＞	

＊邦貨換算金額は、第32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、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。
＊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。

＜ACI ESGグローバルREIT　マザーファンド＞

下記は、ACI ESGグローバルREIT　マザーファンド全体(6,071,813千口)の内容です。

国内株式

銘柄		第29期末	第32期末	
		株数	株数	評価額
		千株	千株	千円
不動産業（100.0%）				
三井不動産		87.2	－	－
三菱地所		－	38.3	152,931
住友不動産		28.9	70.3	279,864
合計	株数・金額	116	108	432,796
	銘柄数＜比率＞	2	2	＜3.1%＞

＊各銘柄の業種分類は、第29期末、第32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		第29期末 株数	第32期末 株数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	業種等
		百株	百株	千米ドル	千円	
（アメリカ）						
CBRE GROUP INC		86	－	－	－	不動産管理・開発
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		948	871	715	113,692	不動産管理・開発
小計	株数・金額	1,034	871	715	113,692	
	銘柄数＜比率＞	2	1	－	＜0.8％＞	
（カナダ）				千カナダドル		
SIENNA SENIOR LIVING INC		1,263	606	1,345	155,412	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
小計	株数・金額	1,263	606	1,345	155,412	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜1.1％＞	
（ユーロ…オランダ）				千ユーロ		
CTP NV		142	－	－	－	不動産管理・開発
小計	株数・金額	142	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－％＞	
（ユーロ…スペイン）						
NEINOR HOMES SLU		517	379	620	114,460	家庭用耐久財
小計	株数・金額	517	379	620	114,460	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.8％＞	
ユーロ計	株数・金額	660	379	620	114,460	
	銘柄数＜比率＞	2	1	－	＜0.8％＞	
（香港）				千香港ドル		
HANG LUNG PROPERTIES LTD		5,560	－	－	－	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES		－	295	4,206	85,396	不動産管理・開発
GDS HOLDINGS LIMITED		1,733	1,048	4,420	89,735	情報技術サービス
小計	株数・金額	7,293	1,343	8,627	175,131	
	銘柄数＜比率＞	2	2	－	＜1.3％＞	
（シンガポール）				千シンガポールドル		
UOL GROUP LIMITED		－	675	685	84,989	不動産管理・開発
小計	株数・金額	－	675	685	84,989	
	銘柄数＜比率＞	－	1	－	＜0.6％＞	
（オーストラリア）				千豪ドル		
NEXTDC LTD		－	838	1,247	141,186	情報技術サービス
小計	株数・金額	－	838	1,247	141,186	
	銘柄数＜比率＞	－	1	－	＜1.0％＞	
合計	株数・金額	10,251	4,713	－	784,872	
	銘柄数＜比率＞	7	7	－	＜5.7％＞	

＊邦貨換算金額は、第32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。

国内投資信託証券

銘柄		第29期末	第 32 期 末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
ＧＬＰ投資法人　投資証券		794	510	67,677	0.5
ラサールロジポート投資法人　投資証券		－	403	59,200	0.4
日本都市ファンド投資法人　投資証券		728	543	61,304	0.4
オリックス不動産投資法人　投資証券		308	－	－	－
ジャパン・ホテル・リート投資法人　投資証券		956	－	－	－
合計	口数・金額	2,786	1,456	188,182	
	銘柄数＜比率＞	4	3	＜1.4％＞	

＊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比率。
＊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。

外国投資信託証券

銘柄	第29期末	第32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	%
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	29,292	37,336	1,142	181,702	1.3
AVALONBAY COMMUNITIES INC	9,582	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	87,384	52,294	1,529	243,107	1.8
BROADSTONE NET LEASE INC-A	94,861	54,187	1,077	171,356	1.2
CARETRUST REIT INC	26,755	51,665	2,125	337,932	2.4
COPT DEFENSE PROPERTIES	18,286	—	—	—	—
CUBESMART	23,054	28,292	1,085	172,548	1.2
CURBLINE PROPERTIES CORP	—	42,727	1,179	187,491	1.4
DIGITAL REALTY TRUST INC	21,478	20,190	3,806	605,118	4.4
EASTGROUP PROPERTIES	—	7,703	1,546	245,870	1.8
EQUINIX INC	6,253	5,622	5,956	946,971	6.9
EQUITY RESIDENTIAL	—	24,110	1,540	244,867	1.8
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	62,823	31,419	949	150,908	1.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	6,533	9,668	2,581	410,502	3.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	15,320	3,708	507	80,707	0.6
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	21,873	—	—	—	—
GO RESIDENTIAL REAL EST REIT	43,018	—	—	—	—
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	63,055	33,211	1,638	260,578	1.9
HOST HOTELS & RESORTS INC	37,649	123,571	2,641	420,043	3.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	221,542	—	—	—	—
IRON MOUNTAIN INC	23,374	19,547	2,444	388,689	2.8
JANUS LIVING INC CL-A-1 REIT	—	23,350	622	99,047	0.7
KILROY REALTY CORP	17,650	—	—	—	—
MACERICH CO /THE	75,670	37,656	813	129,317	0.9
MILLROSE PROPERTIES-CL A	27,369	23,315	622	99,010	0.7
NETSTREIT CORP	—	71,436	1,460	232,149	1.7
OUTFRONT MEDIA INC	—	31,237	984	156,490	1.1
PHILLIPS EDISON & CO INC	—	35,143	1,380	219,528	1.6
PROLOGIS INC	61,485	50,699	7,124	1,132,760	8.2
SL GREEN REALTY CORP	—	19,492	827	131,553	1.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	15,713	16,831	3,366	535,245	3.9
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	15,115	—	—	—	—
TANGER INC	38,006	—	—	—	—
UDR INC	21,727	—	—	—	—
URBAN EDGE PROPERTIES	66,591	—	—	—	—
VENTAS INC	50,021	34,471	3,014	479,273	3.5
VORNADO REALTY TRUST	22,635	—	—	—	—
WP CAREY INC	25,116	19,546	1,424	226,514	1.6
WELLTOWER INC	45,096	38,157	8,155	1,296,671	9.4
小計 口数・金額	1,294,326	946,583	61,550	9,785,960	
小計 銘柄数＜比率＞	31	28	—	＜70.8%＞	
（イギリス）			千英ポンド		
BRITISH LAND	149,520	145,456	536	113,561	0.8
BIG YELLOW GROUP PLC	64,872	—	—	—	—

銘柄		第29期末	第32期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（イギリス）		口	口	千英ポンド	千円	%
SEGRO PLC		132,260	－	－	－	－
TRITAX BIG BOX REIT PLC		381,291	661,872	955	202,076	1.5
小計	口数・金額	727,943	807,328	1,491	315,637	
	銘柄数＜比率＞	4	2	－	＜2.3%＞	
（ユーロ…フランス）				千ユーロ		
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		10,640	11,277	1,071	197,700	1.4
小計	口数・金額	10,640	11,277	1,071	197,700	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜1.4%＞	
（ユーロ…スペイン）						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		74,278	88,438	1,289	237,950	1.7
小計	口数・金額	74,278	88,438	1,289	237,950	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜1.7%＞	
（ユーロ…ベルギー）						
AEDIFICA		13,627	10,768	728	134,429	1.0
WAREHOUSES DE PAUW SCA		21,598	19,144	416	76,803	0.6
小計	口数・金額	35,225	29,912	1,144	211,232	
	銘柄数＜比率＞	2	2	－	＜1.5%＞	
ユーロ計	口数・金額	120,143	129,627	3,505	646,884	
	銘柄数＜比率＞	4	4	－	＜4.7%＞	
（香港）				千香港ドル		
LINK REIT		－	188,500	7,852	159,414	1.2
小計	口数・金額	－	188,500	7,852	159,414	
	銘柄数＜比率＞	－	1	－	＜1.2%＞	
（シンガポール）				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		856,600	1,057,900	2,401	297,897	2.2
FRASERS CENTREPOINT TRUST		216,100	－	－	－	－
KEPPEL DC REIT		593,856	495,656	1,135	140,803	1.0
小計	口数・金額	1,666,556	1,553,556	3,536	438,700	
	銘柄数＜比率＞	3	2	－	＜3.2%＞	
（オーストラリア）				千豪ドル		
STOCKLAND TRUST GROUP		233,110	－	－	－	－
GOODMAN GROUP		123,782	131,959	4,140	468,829	3.4
CHARTER HALL GROUP		81,358	52,651	1,037	117,494	0.8
SCENTRE GROUP		673,615	474,113	1,739	197,002	1.4
小計	口数・金額	1,111,865	658,723	6,918	783,326	
	銘柄数＜比率＞	4	3	－	＜5.7%＞	
合計	口数・金額	4,920,833	4,284,317	－	12,129,924	
	銘柄数＜比率＞	46	40	－	＜87.7%＞	

＊邦貨換算金額は、第32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、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。
＊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。

＜米ドル建てESG先進国社債　マザーファンド＞

下記は、米ドル建てESG先進国社債　マザーファンド全体(12,517,713千口)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	第32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	124,212	114,408	18,189,747	95.3	－	54.0	33.3	8.0
合計	124,212	114,408	18,189,747	95.3	－	54.0	33.3	8.0

＊邦貨換算金額は、第32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			第32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	600	572	91,056	2030/7/15
		AMAZON.COM INC	3.1	2,000	1,282	203,977	2051/5/12
		AMERICAN ELECTRIC POWER	7.05	1,300	1,351	214,800	2054/12/15
		AMERICAN ELECTRIC POWER	3.875	900	887	141,040	2062/2/15
		AMERICAN HOMES 4 RENT	5.5	2,500	2,518	400,373	2034/2/1
		ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	5.55	3,000	2,906	462,111	2049/1/23
		APPLE INC	3.95	900	685	109,024	2052/8/8
		APPLE INC	4.1	700	526	83,702	2062/8/8
		ASHTEAD CAPITAL INC	4.0	1,400	1,377	218,979	2028/5/1
		ASHTEAD CAPITAL INC	5.8	600	610	97,141	2034/4/15
		AVANGRID INC	3.8	2,000	1,942	308,866	2029/6/1
		BOSTON GAS COMPANY	6.119	2,200	2,144	340,875	2053/7/20
		CATERPILLAR INC	3.25	1,300	894	142,157	2049/9/19
		CATERPILLAR INC	3.25	800	548	87,128	2050/4/9
		CNH INDUSTRIAL CAPITAL L	3.85	1,800	1,783	283,528	2027/11/15
		COCA-COLA CO/THE	5.0	2,300	2,345	372,978	2034/5/13
		CSX CORP	2.5	500	288	45,904	2051/5/15
		CSX CORP	4.5	2,000	1,648	262,145	2052/11/15
		DAIMLER FINANCE NA LLC	2.45	1,800	1,615	256,842	2031/3/2
		DELL INC	6.5	1,400	1,488	236,707	2038/4/15
		DUKE ENERGY CORP	4.3	1,500	1,495	237,718	2028/3/15
		DUKE ENERGY CORP	3.25	1,600	1,570	249,708	2082/1/15
		E.ON INTL FINANCE BV	6.65	2,400	2,603	414,004	2038/4/30
		EDP FINANCE BV	1.71	3,600	3,435	546,243	2028/1/24
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	6.25	1,000	1,059	168,521	2033/5/23
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	6.9	1,800	1,905	302,987	2053/5/23
		ENEL FINANCE AMERICA LLC	2.875	2,650	1,837	292,175	2041/7/12

銘柄			第32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）	ENEL FINANCE INTL NV	2.5	1,700	1,503	238,985	2031/7/12
		ENGIE SA	5.875	1,000	967	153,748	2054/4/10
		EVERSOURCE ENERGY	4.6	1,000	1,000	159,086	2027/7/1
		EVERSOURCE ENERGY	1.65	700	614	97,642	2030/8/15
		EXELON CORP	3.35	2,000	1,837	292,159	2032/3/15
		EXELON CORP	4.1	500	373	59,435	2052/3/15
		GENERAL MILLS INC	2.875	1,600	1,487	236,484	2030/4/15
		GENERAL MOTORS FINL CO	6.1	2,000	2,074	329,829	2034/1/7
		HEALTHCARE RLTY HLDGS LP	2.0	2,400	2,090	332,326	2031/3/15
		HEALTHPEAK PROPERTIES	2.875	3,300	3,013	479,169	2031/1/15
		HOME DEPOT INC	4.5	1,900	1,577	250,882	2048/12/6
		HP ENTERPRISE CO	6.35	900	911	144,907	2045/10/15
		INTEL CORP	5.625	1,100	1,051	167,123	2043/2/10
		INTEL CORP	5.9	600	564	89,686	2063/2/10
		JABIL INC	3.0	1,500	1,371	218,105	2031/1/15
		KEURIG DR PEPPER INC	3.95	1,700	1,662	264,379	2029/4/15
		KEURIG DR PEPPER INC	2.25	2,000	1,765	280,710	2031/3/15
		KROGER CO	1.7	1,300	1,134	180,372	2031/1/15
		KROGER CO	5.0	2,200	2,155	342,702	2034/9/15
		MASSACHUSETTS ELECTRIC	1.729	1,600	1,392	221,334	2030/11/24
		MCDONALD'S CORP	3.6	600	579	92,083	2030/7/1
		NEXTERA ENERGY CAPITAL	3.5	1,200	1,167	185,610	2029/4/1
		NEXTERA ENERGY CAPITAL	2.25	2,200	1,997	317,511	2030/6/1
		NORFOLK SOUTHERN CORP	3.0	1,000	910	144,682	2032/3/15
		NXP BV/NXP FDG/NXP USA	3.4	2,700	2,564	407,785	2030/5/1
		NXP BV/NXP FUNDING LLC	3.125	1,300	924	146,946	2042/2/15
		ORACLE CORP	3.65	1,100	783	124,609	2041/3/25
		ORACLE CORP	6.7	500	465	74,012	2056/2/4
		QUALCOMM INC	4.5	1,000	814	129,507	2052/5/20
		QUALCOMM INC	6.0	1,500	1,520	241,672	2053/5/20
		RALPH LAUREN CORP	2.95	2,750	2,576	409,606	2030/6/15
		RAYTHEON TECH CORP	3.125	2,300	1,492	237,229	2050/7/1
		RTX CORP	5.15	700	707	112,555	2033/2/27
		SEMPRA	6.375	3,300	3,315	527,203	2056/4/1
		SIEMENS FINANCIERINGSMAT	1.7	500	478	76,019	2028/3/11
		SNAM SPA	5.75	1,500	1,528	243,013	2035/5/28
		SNAM SPA	6.5	1,000	1,017	161,724	2055/5/28
		SUNTORY HOLDINGS LTD	5.124	1,700	1,718	273,223	2029/6/11
		SYSCO CORPORATION	5.95	1,862	1,929	306,741	2030/4/1
		TESCO PLC	6.15	2,000	2,020	321,288	2037/11/15
		TJX COS INC	3.875	200	195	31,080	2030/4/15
		TOTAL CAPITAL INTL SA	3.127	2,500	1,637	260,352	2050/5/29
		TOTALENERGIES CAP INTL	3.461	650	455	72,357	2049/7/12
		TRANE TECH FIN LTD	3.8	2,000	1,964	312,302	2029/3/21
		UDR INC	3.0	3,300	3,014	479,211	2031/8/15
		UNITED PARCEL SERVICE	5.3	1,800	1,670	265,528	2050/4/1

銘柄			第32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）	VENTAS REALTY LP/CAP CRP	4.4	1,900	1,887	300,085	2029/1/15
		VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	3.75	3,200	3,042	483,712	2030/5/13
		WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	4.75	500	413	65,716	2044/9/17
		WELLTOWER INC	2.75	1,900	1,739	276,596	2031/1/15
合計						18,189,747	

＊邦貨換算金額は、第32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。

＜米ドル建てESG新興国国債　マザーファンド＞

下記は、米ドル建てESG新興国国債　マザーファンド全体(4,723,933千口)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	第32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	50,826	49,583	7,883,328	95.4	48.2	59.4	32.9	3.2
合計	50,826	49,583	7,883,328	95.4	48.2	59.4	32.9	3.2

＊邦貨換算金額は、第32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。
＊S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・レーティング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			第32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	
	国債証券	ABU DHABI GOVT INT'L	4.125	1,000	792	125,945	2047/10/11
		ABU DHABI GOVT INT'L	5.5	2,400	2,306	366,674	2054/4/30
		COLOMBIA GLOBAL	7.375	390	389	61,944	2037/9/18
		COSTA RICA GOVERNMENT	6.125	200	206	32,858	2031/2/19
		COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	200	217	34,529	2045/3/12
		DOMINICAN REPUBLIC	4.5	1,800	1,726	274,563	2030/1/30
		DOMINICAN REPUBLIC	7.45	500	528	83,998	2044/4/30
		DOMINICAN REPUBLIC	6.4	1,300	1,226	194,936	2049/6/5
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.5	500	495	78,847	2029/5/30
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.5	400	391	62,311	2033/2/4
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	7.25	1,000	984	156,557	2056/1/12
		HUNGARY	5.25	400	405	64,479	2029/6/16
		HUNGARY	6.25	200	210	33,391	2032/9/22
		HUNGARY	6.75	600	642	102,199	2052/9/25
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.375	800	819	130,263	2030/5/14
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.5	600	580	92,304	2047/9/20
		KINGDOM OF JORDAN	7.75	600	618	98,318	2028/1/15
		KINGDOM OF JORDAN	5.85	1,400	1,398	222,321	2030/7/7
		KINGDOM OF MOROCCO	5.95	1,000	1,020	162,184	2028/3/8
		MEXICO GLOBAL	6.75	1,150	1,212	192,757	2034/9/27
		OMAN GOV INTERNTL BOND	7.375	600	678	107,949	2032/10/28
		PERU GLOBAL	6.55	2,430	2,636	419,185	2037/3/14
		REPUBLIC OF CHILE	4.95	506	499	79,356	2036/1/5
		REPUBLIC OF COLOMBIA	6.125	2,300	1,999	317,864	2041/1/18
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	2,000	1,582	251,601	2044/2/26
		REPUBLIC OF ECUADOR	—	630	541	86,090	2030/7/31
		REPUBLIC OF ECUADOR	8.75	800	811	128,985	2034/1/29
		REPUBLIC OF GHANA	5.0	400	368	58,518	2035/7/3
		REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	1,700	1,985	315,613	2041/3/29
		REPUBLIC OF KENYA	9.75	1,700	1,812	288,185	2031/2/16
		REPUBLIC OF PANAMA	3.16	2,600	2,449	389,398	2030/1/23
		REPUBLIC OF PANAMA	8.0	500	584	92,929	2038/3/1
		REPUBLIC OF PANAMA	4.5	300	244	38,923	2047/5/15
		REPUBLIC OF PARAGUAY	4.95	260	260	41,389	2031/4/28
		REPUBLIC OF PARAGUAY	6.1	500	499	79,336	2044/8/11
		REPUBLIC OF PERU	8.75	500	609	96,844	2033/11/21
		REPUBLIC OF PERU	6.2	400	399	63,443	2055/6/30
		REPUBLIC OF POLAND	5.5	400	367	58,474	2053/4/4
		REPUBLIC OF SERBIA	2.125	200	174	27,803	2030/12/1
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	1,300	1,289	205,005	2029/9/30
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.65	1,800	1,451	230,714	2047/9/27
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.375	20	20	3,190	2031/1/23
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	7.625	380	446	70,979	2036/3/21
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.125	700	595	94,654	2045/11/20
		ROMANIA	5.875	200	203	32,282	2029/1/30

銘柄			第32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	
	国債証券	ROMANIA	3.0	200	179	28,541	2031/2/14
		ROMANIA	3.625	200	180	28,645	2032/3/27
		ROMANIA	7.125	500	530	84,372	2033/1/17
		ROMANIA	5.75	300	288	45,816	2035/3/24
		ROMANIA	6.125	200	186	29,584	2044/1/22
		UNITED MEXICAN STATES	4.875	600	565	89,908	2033/5/19
	特殊債券	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	8.45	200	210	33,419	2028/8/10
	(除く金融債)	PETRONAS CAPITAL LTD	3.5	200	192	30,588	2030/4/21
	普通社債券	CODELCO INC	3.75	1,700	1,613	256,521	2031/1/15
	(含む投資法人債券)	CODELCO INC	5.625	960	963	153,171	2035/9/21
		CODELCO INC	5.625	900	842	133,975	2043/10/18
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.375	200	202	32,120	2029/1/25
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	3.0	800	735	116,954	2030/6/30
		PETROLEOS DEL PERU SA	4.75	700	585	93,152	2032/6/19
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	2,100	2,151	342,100	2029/1/23
		PETROLEOS MEXICANOS	6.7	600	605	96,335	2032/2/16
		PETROLEOS MEXICANOS	6.625	900	868	138,012	2035/6/15
合計						7,883,328	

＊邦貨換算金額は、第32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。

ACI ESGグローバル小型株　マザーファンド

運用報告書

第５期（決算日2025年11月18日）

作成対象期間（2024年11月19日～2025年11月18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（預託証書）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（預託証書）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株式会社
東京都江東区豊洲二丁目２番１号
https://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	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率				
(設定日)	円	%	%	%	%	百万円
2020年11月30日	10,000	－	－	－	－	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
４期(2024年11月18日)	16,808	27.6	90.2	－	5.6	17,568
５期(2025年11月18日)	17,886	6.4	94.0	－	3.7	14,052

＊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

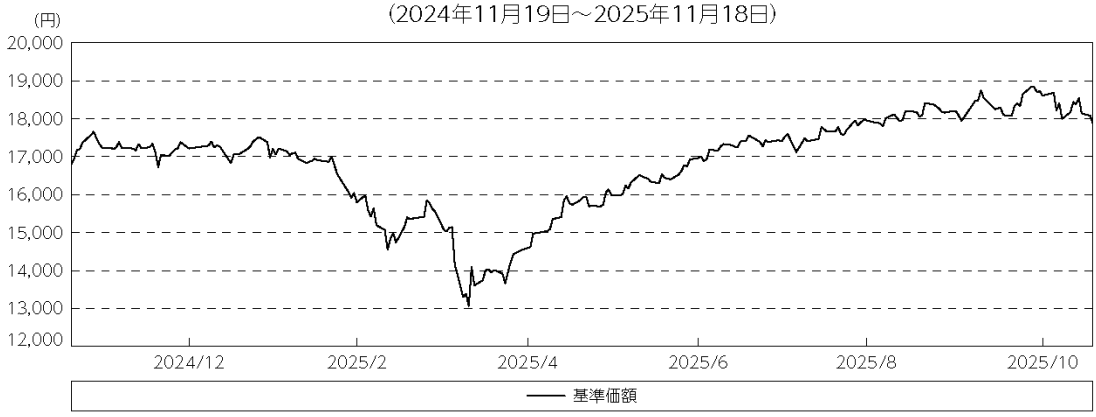
年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率			
(期　首)	円	%	%	%	%
2024年11月18日	16,808	－	90.2	－	5.6
11月末	17,237	2.6	95.2	－	3.7
12月末	17,219	2.4	94.1	－	4.0
2025年１月末	17,212	2.4	95.0	－	3.8
２月末	15,800	△ 6.0	93.3	－	3.1
３月末	15,088	△10.2	94.0	－	3.7
４月末	14,596	△13.2	94.8	－	2.9
５月末	15,984	△ 4.9	94.7	－	3.4
６月末	16,966	0.9	92.5	－	4.9
７月末	17,539	4.3	90.2	－	7.8
８月末	17,959	6.8	92.9	－	5.0
９月末	18,206	8.3	91.4	－	6.5
10月末	18,612	10.7	93.2	－	3.5
(期　末)					
2025年11月18日	17,886	6.4	94.0	－	3.7

＊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

【基準価額等の推移】
(2024年11月19日～2025年11月18日)



○基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

・米国が相互関税の各国の上乗せ部分についての発動を90日間停止すると発表したこと
・米大手半導体企業によるAI関連企業への大規模な投資計画報道が好感されたこと
・米国と各国の貿易協議が進展し、投資家のリスク選好姿勢が高まったことや、高市自民党総裁が首相に選出され、新政権の過度な財政拡張による財政悪化が懸念されたことなどから、円安・米ドル高が進行したこと

(下落要因)

・トランプ米政権が市場予想を大きく上回る規模の相互関税を発表したこと
・日米の金利差が縮小するとの見方が高まったことなどから、円高・米ドル安が進行したこと

○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、ドイツのオンライン中古車販売会社やカナダの金採掘会社を新規に組み入れた一方、米国の投資銀行や米国の航空関連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。

◎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目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

（2024年11月19日～2025年11月18日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	15	0.090	(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
（株式）	(13)	(0.077)	
（投資信託証券）	(2)	(0.014)	
(b) 有価証券取引税	5	0.029	(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
（株式）	(5)	(0.028)	
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	
(c) その他費用	6	0.037	(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）	(6)	(0.037)	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	26	0.156	
期中の平均基準価額は、16,868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

(2024年11月19日～2025年11月18日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 521 (43)	千円 1,652,736 (－)	千株 786	千円 1,573,243
外国	アメリカ	百株 15,525 (33)	千米ドル 72,928 (△3)	百株 22,082	千米ドル 91,346
	カナダ	2,790	千カナダドル 9,298	3,268	千カナダドル 12,436
	イギリス	1,059	千英ポンド 1,207	3,566	千英ポンド 2,651
	スイス	3,284 (△2,826)	千スイスフラン 2,622 (－)	308	千スイスフラン 2,109
	スウェーデン	131	千スウェーデンクローナ 3,576	349	千スウェーデンクローナ 8,831
	ノルウェー	62	千ノルウェークローネ 1,246	210	千ノルウェークローネ 3,709
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,068 (－)	3,156 (△5)	392	2,521
	イタリア	2,632	1,176	1,861	1,112
	フランス	97	705	257	1,752
	オランダ	401	917	883	3,009
	スペイン	440	486	440	487
	ベルギー	124	989	278	1,565
	香港	10,088	千香港ドル 6,324	12,816	千香港ドル 11,956
	シンガポール	－	千シンガポールドル －	2,797	千シンガポールドル 871
	韓国	8	千ウォン 1,113,364	55	千ウォン 1,018,944
	台湾	440	千新台湾ドル 23,084	1,620	千新台湾ドル 13,790
	オーストラリア	13,049	千豪ドル 7,289	5,054	千豪ドル 3,736
	インド	3,873	千インドルピー 398,936	2,863	千インドルピー 310,485
	メキシコ	4,887	千メキシコペソ 26,703	6,871	千メキシコペソ 24,488
	ブラジル	2,448 (2,650)	千レアル 7,030 (－)	949	千レアル 2,649

＊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 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
国内		口	千円	口	千円
	日本都市ファンド投資法人　投資証券	1,158	113,674	245	27,030
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	27,254	970	4,847	199
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	7,993	307	19,499	675
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	－	－	7,690	698
	SAFEHOLD INC	－	－	20,583	339
	SCHWAB US SMALL-CAP ETF	446,704	11,470	484,464	12,605
	SCHWAB INTL SMALL-CAP EQUITY	300,705	11,922	330,275	13,087
	TERRENO REALTY CORP	6,662	409	6,271	364
	小計	789,318	25,080	873,629	27,971
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	10,030	679	26,043	1,744
	小計	10,030	679	26,043	1,744
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	139,979	200	304,407	415
	小計	139,979	200	304,407	415

＊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

（2024年11月19日～2025年11月18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	38,652,846千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,400,156千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	2.68

＊(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

（2024年11月19日～2025年11月18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	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	17,649	169	1.0	21,003	27	0.1
為替直物取引	10,292	1,920	18.7	14,853	1,920	12.9

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）	13,936千円
うち利害関係人への支払額（B）	97千円
（B）／（A）	0.7%

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

（2025年11月18日現在）

国内株式

銘　　柄	期首(前期末)	当　期　末	
	株　数	株　数	評価額
	千株	千株	千円
化学（2.4%）			
中国塗料	－	8	34,600
医薬品（－%）			
参天製薬	97	－	－
ガラス・土石製品（7.1%）			
ＭＡＲＵＷＡ	－	2.3	102,626
非鉄金属（6.4%）			
ＳＷＣＣ	－	9.2	93,472
機械（9.1%）			
ナブテスコ	－	39.9	132,547
その他製品（9.6%）			
アシックス	81.2	38.9	139,028
情報・通信業（－%）			
マネーフォワード	20.2	－	－
卸売業（15.0%）			
双日	－	37.3	161,173
サンリオ	－	10.1	55,943
小売業（24.8%）			
三越伊勢丹ホールディングス	30.7	－	－
ネクステージ	－	41.3	106,058
ツルハホールディングス	－	56.5	155,742
良品計画	44.9	33.2	97,558
銀行業（22.4%）			
めぶきフィナンシャルグループ	332.1	158	147,003
七十七銀行	－	26.6	177,874
不動産業（3.2%）			
東京建物	－	14.5	46,646
サービス業（－%）			
サイバーエージェント	90.5	－	－
合　計　株数・金額	696	475	1,450,274
合　計　銘柄数＜比率＞	7	13	＜10.3%＞

＊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	
AAR CORP	85	—	—	—	航空宇宙・防衛
ADMA BIOLOGICS INC	614	300	463	72,035	バイオテクノロジー
AGILYSYS INC	55	—	—	—	ソフトウェア
ATI INC	209	130	1,287	199,939	航空宇宙・防衛
ALLIANCE LAUNDRY HOLDINGS IN	—	184	445	69,277	機械
ARGAN INC	—	20	718	111,639	建設・土木
ASTRONICS CORP	—	100	502	78,066	航空宇宙・防衛
ATEGRITY SPECIALTY HOLDINGS	—	126	235	36,657	保険
ATOUR LIFESTYLE HOLDINGS-ADR	—	292	1,142	177,446	ホテル・レストラン・レジャー
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	67	43	407	63,318	生活必需品流通・小売り
BANCORP INC/THE	209	112	671	104,309	銀行
BELLRING BRANDS INC	109	—	—	—	パーソナルケア用品
BLACKLINE INC	92	—	—	—	ソフトウェア
BOWHEAD SPECIALTY HOLDINGS INC	364	—	—	—	保険
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A	254	—	—	—	ガス
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A	—	181	816	126,833	ガス
CECO ENVIRONMENTAL CORP	—	146	694	107,945	商業サービス・用品
CARPENTER TECHNOLOGY	67	32	1,068	165,933	航空宇宙・防衛
CAVCO INDUSTRIES INC	—	9	510	79,340	家庭用耐久財
CHEFS' WAREHOUSE INC/THE	131	—	—	—	生活必需品流通・小売り
CLEAN HARBORS INC	46	—	—	—	商業サービス・用品
COASTAL FINANCIAL CORP/WA	—	40	416	64,698	銀行
COMMERCE BANCSHARES INC	108	—	—	—	銀行
CONSTRUCTION PARTNERS INC-A	110	106	1,112	172,799	建設・土木
DAVE INC	—	26	522	81,137	消費者金融
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTION	89	—	—	—	資本市場
DUOLINGO INC	25	—	—	—	各種消費者サービス
ELF BEAUTY INC	58	58	424	65,875	パーソナルケア用品
ELEMENT SOLUTIONS INC	139	352	878	136,394	化学
ENCOMPASS HEALTH CORP	—	82	929	144,369	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
EVERCORE INC - A	56	—	—	—	資本市場
EXLSERVICE HOLDINGS INC	244	—	—	—	専門サービス
EXTREME NETWORKS INC	353	131	223	34,697	通信機器
FTI CONSULTING INC	38	—	—	—	専門サービス
FIVE BELOW	—	54	808	125,519	専門小売り
FOOT LOCKER INC	58	—	—	—	専門小売り
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	129	—	—	—	建設関連製品
FRESHPET INC	70	—	—	—	食品
GDS HOLDINGS LTD-ADR	444	299	879	136,553	情報技術サービス
GXO LOGISTICS INC	87	—	—	—	航空貨物・物流サービス
GLOBUS MEDICAL INC - A	—	77	650	101,004	ヘルスケア機器・用品
GOOSEHEAD INSURANCE INC -A	61	—	—	—	保険
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	221	—	—	—	容器・包装
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	60	29	647	100,605	ソフトウェア
HCI GROUP INC	—	26	465	72,280	保険
HAMILTON LANE INC-CLASS A	63	19	245	38,194	資本市場
HANESBRANDS INC	749	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
HAYWARD HOLDINGS INC	461	399	611	94,946	建設関連製品
HERC HOLDINGS INC	—	35	453	70,492	商社・流通業
HEXCEL CORP	—	125	880	136,779	航空宇宙・防衛
HINGE HEALTH INC-A	—	80	327	50,904	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

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	
HURON CONSULTING GROUP INC	56	67	1,075	167,101	専門サービス
IMPINJ INC	23	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTEGER HOLDINGS CORP	48	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
INTERPARFUMS INC	47	—	—	—	パーソナルケア用品
OPENLANE INC	—	240	605	94,097	商業サービス・用品
KLAVIYO INC-A	—	260	707	109,970	ソフトウェア
KNIFE RIVER CORP	60	—	—	—	建設資材
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	100	—	—	—	陸上運輸
KORN FERRY	108	—	—	—	専門サービス
KOSMOS ENERGY LTD	669	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	—	71	442	68,763	半導体・半導体製造装置
LAUREATE EDUCATION INC-A	—	149	447	69,528	各種消費者サービス
LEVI STRAUSS&CO.-CLASS A	271	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
LIFE TIME GROUP HOLDINGS INC	243	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
LIFE360 INC	—	61	428	66,553	ソフトウェア
LITTELFUSE INC	19	18	439	68,337	電子装置・機器・部品
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	86	54	872	135,585	半導体・半導体製造装置
MAGNITE INC	—	481	642	99,882	メディア
MIAMI INTERNATIONAL HOLDINGS	—	207	970	150,701	資本市場
MIRION TECHNOLOGIES INC	379	294	718	111,680	電子装置・機器・部品
MODINE MANUFACTURING CO	124	50	646	100,396	自動車用部品
MUELLER WATER PRODUCTS INC-A	495	285	653	101,444	機械
NATERA INC	94	—	—	—	バイオテクノロジー
NATIONAL VISION HOLDINGS INC	—	500	1,224	190,201	専門小売り
NETSKOPE INC-CL A	—	152	295	45,839	ソフトウェア
NEWMARK GROUP INC-CLASS A	736	—	—	—	不動産管理・開発
NOVANTA INC	—	37	387	60,217	電子装置・機器・部品
OSI SYSTEMS INC	—	24	651	101,129	電子装置・機器・部品
OLLIE S BARGAIN OUTLET HOLDI	75	40	499	77,580	大規模小売り
ONTO INNOVATION INC	31	—	—	—	半導体・半導体製造装置
PATRICK INDUSTRIES INC	—	93	906	140,842	自動車用部品
PAYLOCITY HOLDING CORP	30	—	—	—	専門サービス
PEGASYSTEMS INC	—	92	505	78,560	ソフトウェア
PIPER SANDLER COS	—	22	720	111,894	資本市場
PLEXUS CORP	—	33	454	70,598	電子装置・機器・部品
PRIMORIS SERVICES CORP	106	—	—	—	建設・土木
Q2 HOLDINGS INC	149	—	—	—	ソフトウェア
RH	19	—	—	—	専門小売り
RADNET INC	126	118	915	142,196	ﾍﾙｽｹｱ･ﾌﾟﾛﾊﾞｲﾀﾞｰ/ﾍﾙｽｹｱ･ｻｰﾋﾞｽ
RAMBUS INC	115	—	—	—	半導体・半導体製造装置
RBC BEARINGS INC	—	11	503	78,220	機械
REDFIN CORP	495	—	—	—	不動産管理・開発
RIOT PLATFORMS INC	—	157	219	34,045	ソフトウェア
RXSIGHT INC	133	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	—	72	675	105,007	化学
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A	72	—	—	—	金融サービス
SILICON LABORATORIES	—	41	491	76,352	半導体・半導体製造装置
SITIME CORP	—	25	693	107,790	半導体・半導体製造装置
CHAMPION HOMES INC	115	—	—	—	家庭用耐久財
SKYWARD SPECIALTY INSURANCE	123	—	—	—	保険
SPROUTS FARMERS MARKET INC	—	11	97	15,111	生活必需品流通・小売り
STERLING INFRASTRUCTURE INC	—	33	1,105	171,799	建設・土木
STONEX GROUP INC	—	80	690	107,231	資本市場
SUMMIT MATERIALS INC -CL A	177	—	—	—	建設資材

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	
SURGERY PARTNERS INC		164	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TWFG INC		340	—	—	—	保険
TOLL BROTHERS INC		72	56	717	111,517	家庭用耐久財
TRIUMPH FINANCIAL INC		127	—	—	—	銀行
URANIUM ENERGY CORP		620	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
VERRA MOBILITY CORP		111	—	—	—	専門サービス
VITAL FARMS INC		—	40	125	19,425	食品
WARBY PARKER INC-CLASS A		414	—	—	—	専門小売り
WAYFAIR INC - CLASS A		—	95	947	147,219	専門小売り
WAYSTAR HOLDING CORP		294	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
WINGSTOP INC		19	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
WINTRUST FINANCIAL CORP		106	55	690	107,197	銀行
TITAN AMERICA SA		—	220	331	51,498	建設資材
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING		129	34	502	78,087	半導体・半導体製造装置
ETORO GROUP LTD-A		—	113	438	68,136	資本市場
FTAI AVIATION LTD		102	—	—	—	商社・流通業
VTEX -CLASS A		473	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
GLOBANT SA		50	—	—	—	情報技術サービス
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL		39	—	—	—	ソフトウェア
NOVA LTD		29	26	761	118,231	半導体・半導体製造装置
UROGEN PHARMA LTD		—	238	564	87,724	バイオテクノロジー
ELASTIC NV		—	28	251	39,091	ソフトウェア
EXPRO GROUP HOLDINGS NV		374	—	—	—	エネルギー設備・サービス
MAKEMYTRIP LTD		105	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	14,858	8,335	44,462	6,906,790	
	銘柄数<比率>	83	71	—	<49.2%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ARITZIA INC-SUBORDINATE VOTI		134	250	2,486	274,857	専門小売り
ATKINSREALIS GROUP INC		279	207	1,828	202,190	建設・土木
CAPSTONE COPPER CORP		1,653	1,275	1,536	169,822	金属・鉱業
DOCEBO INC		144	—	—	—	ソフトウェア
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP		577	356	1,261	139,439	商業サービス・用品
FINNING INTERNATIONAL INC		—	201	1,469	162,450	商社・流通業
FIRSTSERVICE CORP		69	—	—	—	不動産管理・開発
GOEASY LTD		75	—	—	—	消費者金融
LUNDIN GOLD INC		486	103	1,165	128,806	金属・鉱業
MDA SPACE LTD		167	474	1,017	112,437	航空宇宙・防衛
TOREX GOLD RESOURCES INC		—	331	2,088	230,879	金属・鉱業
TRANSALTA CORP		509	418	836	92,452	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額	4,096	3,618	13,689	1,513,336	
	銘柄数<比率>	10	9	—	<10.8%>	
(イギリス)				千英ポンド		
HOWDEN JOINERY GROUP PLC		764	—	—	—	商社・流通業
WEIR GROUP PLC		—	173	486	99,336	機械
ROTORK PLC		1,487	—	—	—	機械
ICG PLC		429	—	—	—	資本市場
小計	株数・金額	2,681	173	486	99,336	
	銘柄数<比率>	3	1	—	<0.7%>	
(スイス)				千スイスフラン		
R&S GROUP HOLDING AG		—	149	262	51,124	電気設備
小計	株数・金額	—	149	262	51,124	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.4%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
NORDNET AB PUBL		340	323	8,803	144,291	資本市場

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	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
THULE GROUP AB/THE		200	－	－	－	レジャー用品
小計	株数・金額	541	323	8,803	144,291	
	銘柄数＜比率＞	2	1	－	＜1.0％＞	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
SUBSEA 7 SA		507	359	6,770	103,927	エネルギー設備・サービス
小計	株数・金額	507	359	6,770	103,927	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.7％＞	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
CTS EVENTIM AG & CO KGAA		68	－	－	－	娯楽
HYPOPORT SE		17	－	－	－	金融サービス
AUTO1 GROUP SE		－	550	1,416	254,859	専門小売り
RENK GROUP AG		－	57	366	65,944	機械
FLATEXDEGIRO AG		－	153	478	86,147	資本市場
小計	株数・金額	86	762	2,261	406,951	
	銘柄数＜比率＞	2	3	－	＜2.9％＞	
(ユーロ…イタリア)						
BPER BANCA		1,755	1,229	1,281	230,719	銀行
HERA SPA		－	1,298	528	95,128	総合公益事業
小計	株数・金額	1,755	2,527	1,810	325,848	
	銘柄数＜比率＞	1	2	－	＜2.3％＞	
(ユーロ…フランス)						
VUSIONGROUP		39	22	459	82,723	電子装置・機器・部品
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA		34	30	551	99,176	石油・ガス・消耗燃料
SPIE SA		229	90	393	70,747	商業サービス・用品
小計	株数・金額	303	143	1,403	252,647	
	銘柄数＜比率＞	3	3	－	＜1.8％＞	
(ユーロ…オランダ)						
ARCADIS NV		154	－	－	－	専門サービス
SBM OFFSHORE NV		－	265	656	118,230	エネルギー設備・サービス
FUGRO NV		400	－	－	－	建設・土木
TECHNIP ENERGIES NV		329	215	754	135,869	エネルギー設備・サービス
REDCARE PHARMACY NV		77	－	－	－	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額	963	481	1,411	254,099	
	銘柄数＜比率＞	4	2	－	＜1.8％＞	
(ユーロ…ベルギー)						
D'IETEREN GROUP		10	－	－	－	販売
SOLVAY SA		143	－	－	－	化学
小計	株数・金額	154	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	2	－	－	＜－％＞	
ユーロ計	株数・金額	3,262	3,913	6,887	1,239,547	
	銘柄数＜比率＞	12	10	－	＜8.8％＞	
(香港)				千香港ドル		
BOSIDENG INTL HLDGS LTD		10,360	10,180	5,293	105,766	繊維・アパレル・贅沢品
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD		2,548	－	－	－	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	12,908	10,180	5,293	105,766	
	銘柄数＜比率＞	2	1	－	＜0.8％＞	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SATS LTD		2,797	－	－	－	運送インフラ
小計	株数・金額	2,797	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－％＞	
(韓国)				千ウォン		
SAMYANG FOODS CO LTD		－	5	716,045	75,972	食品

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	
(韓国)		百株	百株	千ウォン	千円	
KIWOOM SECURITIES CO LTD		52	－	－	－	資本市場
小計	株数・金額	52	5	716,045	75,972	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.5%＞	
(台湾)				千新台湾ドル		
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD		1,320	－	－	－	半導体・半導体製造装置
BIZLINK HOLDING INC		－	140	22,750	113,374	電気設備
小計	株数・金額	1,320	140	22,750	113,374	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.8%＞	
(オーストラリア)				千豪ドル		
JB HI-FI LTD		－	69	679	68,424	専門小売り
GENESIS MINERALS LTD		－	1,803	1,163	117,150	金属・鉱業
NEXTDC LTD		－	793	1,132	114,026	情報技術サービス
VENTIA SERVICES GROUP PTY LT		－	2,640	1,542	155,310	建設・土木
ZIP CO LTD		－	3,102	974	98,113	消費者金融
CAR GROUP LTD		414	－	－	－	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	414	8,409	5,490	553,025	
	銘柄数＜比率＞	1	5	－	＜3.9%＞	
(インド)				千インドルピー		
PRESTIGE ESTATES PROJECTS		505	279	48,977	86,689	不動産管理・開発
AMBER ENTERPRISES INDIA LTD		78	58	43,871	77,653	家庭用耐久財
NIPPON LIFE INDIA ASSET MANA		－	772	66,390	117,510	資本市場
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD		－	482	54,089	95,737	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
小計	株数・金額	584	1,593	213,328	377,592	
	銘柄数＜比率＞	2	4	－	＜2.7%＞	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GENOMMA LAB INTERNACIONAL-B		5,837	－	－	－	医薬品
GENTERA SAB DE CV		－	3,853	16,858	142,050	消費者金融
小計	株数・金額	5,837	3,853	16,858	142,050	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜1.0%＞	
(ブラジル)				千レアル		
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS		－	1,280	3,786	110,345	不動産管理・開発
DIRECIONAL ENGENHARIA SA		1,285	4,154	7,664	223,362	家庭用耐久財
小計	株数・金額	1,285	5,434	11,450	333,708	
	銘柄数＜比率＞	1	2	－	＜2.4%＞	
合計	株数・金額	51,147	46,490	－	11,759,843	
	銘柄数＜比率＞	121	109	－	＜83.7%＞	

＊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、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	%
日本都市ファンド投資法人　投資証券		－	913	110,016	0.8
合計	口数・金額	－	913	110,016	
	銘柄数＜比率＞	－	1	＜0.8%＞	

＊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。

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	%
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC		－	22,407	1,073	166,760	1.2
NATIONAL STORAGE AFFILIATES		11,506	－	－	－	－
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		7,690	－	－	－	－
SAFEHOLD INC		20,583	－	－	－	－
SCHWAB US SMALL-CAP ETF		46,948	9,188	246	38,364	0.3
SCHWAB INTL SMALL-CAP EQUITY		35,452	5,882	261	40,696	0.3
TERRENO REALTY CORP		7,966	8,357	501	77,942	0.6
小計	口数・金額	130,145	45,834	2,084	323,764	
	銘柄数＜比率＞	6	4	－	＜2.3%＞	
(カナダ)				千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		16,013	－	－	－	－
小計	口数・金額	16,013	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
(イギリス)				千英ポンド		
TRITAX BIG BOX REIT PLC		466,981	302,553	449	91,847	0.7
小計	口数・金額	466,981	302,553	449	91,847	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.7%＞	
合計	口数・金額	613,139	348,387	－	415,612	
	銘柄数＜比率＞	8	5	－	＜3.0%＞	

＊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。
＊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

（2025年11月18日現在）

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
株式	13,210,118	93.5
投資信託受益証券	79,061	0.6
投資証券	446,567	3.2
コール・ローン等、その他	390,720	2.7
投資信託財産総額	14,126,466	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（12,391,298千円）の投資信託財産総額（14,126,466千円）に対する比率は87.7%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=155.34円、1カナダドル=110.55円、1英ポンド=204.29円、1スイスフラン=195.10円、1スウェーデンクローナ=16.39円、1ノルウェークローネ=15.35円、1デンマーククローネ=24.10円、1ユーロ=179.98円、1香港ドル=19.98円、1シンガポールドル=119.14円、1ウォン=0.1061円、1新台湾ドル=4.9835円、1豪ドル=100.72円、1インドルピー=1.77円、1メキシコペソ=8.4259円、1レアル=29.1439円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2025年11月18日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,126,466,635
コール・ローン等	375,676,277
株式(評価額)	13,210,118,331
投資信託受益証券(評価額)	79,061,492
投資証券(評価額)	446,567,015
未収配当金	15,041,833
未収利息	1,687
(B) 負債	74,164,365
未払金	73,064,365
未払解約金	1,100,000
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	14,052,302,270
元本	7,856,748,647
次期繰越損益金	6,195,553,623
(D) 受益権総口数	7,856,748,647口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	17,886円

（注）期首元本額は10,452,195,282円、期中追加設定元本額は222,615,494円、期中一部解約元本額は2,818,062,129円、１口当たり純資産額は1.7886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　6,878,780,425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　512,611,263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　426,022,844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　39,334,115円

○損益の状況

（2024年11月19日～2025年11月18日）

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	199,142,466
受取配当金	191,234,570
受取利息	7,839,705
その他収益金	68,191
(B) 有価証券売買損益	751,740,759
売買益	4,578,820,936
売買損	△3,827,080,177
(C) 保管費用等	△　5,681,423
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	945,201,802
(E) 前期繰越損益金	7,116,145,186
(F) 追加信託差損益金	132,614,506
(G) 解約差損益金	△1,998,407,871
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	6,195,553,623
次期繰越損益金(Ｈ)	6,195,553,623

＊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

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。　＜変更適用日：2025年４月１日＞

米ドル建てESG先進国社債　マザーファンド

運用報告書

第５期（決算日2025年11月18日）

作成対象期間（2024年11月19日～2025年11月18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ないません。
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、米国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株式会社
東京都江東区豊洲二丁目２番１号
https://www.nomura-am.co.jp/

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
(設定日)	円	%	%	%	百万円
2020年11月30日	10,000	－	－	－	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
４期(2024年11月18日)	13,824	12.2	95.7	－	25,038
５期(2025年11月18日)	14,848	7.4	95.0	－	20,338

＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
＊値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(期　首)	円	%	%	%
2024年11月18日	13,824	－	95.7	－
11月末	13,665	△1.2	96.3	－
12月末	14,109	2.1	97.0	－
2025年１月末	13,906	0.6	96.4	－
２月末	13,670	△1.1	96.2	－
３月末	13,632	△1.4	97.2	－
４月末	13,050	△5.6	96.1	－
５月末	13,129	△5.0	95.8	－
６月末	13,420	△2.9	96.7	－
７月末	13,929	0.8	95.7	－
８月末	13,873	0.4	95.1	－
９月末	14,221	2.9	94.9	－
10月末	14,815	7.2	93.9	－
(期　末)				
2025年11月18日	14,848	7.4	95.0	－

＊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

（上昇）

・保有する債券からの利息収入

・保有する債券の価格上昇

○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

値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

◎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。

○１万口当たりの費用明細

（2024年11月19日～2025年11月18日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	0	0.003	(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)	(0.003)	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
（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	0	0.003	
期中の平均基準価額は、13,784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

（2024年11月19日～2025年11月18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 20,380	千米ドル 49,473 (5,041)

＊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

（2024年11月19日～2025年11月18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

(2025年11月18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	132,537	124,413	19,326,317	95.0	－	60.4	30.2	4.4
合計	132,537	124,413	19,326,317	95.0	－	60.4	30.2	4.4

＊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	800	776	120,629	2030/7/15
		AMAZON.COM INC	3.1	2,000	1,352	210,089	2051/5/12
		AMERICAN ELECTRIC POWER	3.875	900	875	135,945	2062/2/15
		ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	5.55	3,000	3,005	466,885	2049/1/23
		APPLE INC	3.95	900	721	112,062	2052/8/8
		APPLE INC	4.1	700	554	86,201	2062/8/8
		ASHTEAD CAPITAL INC	4.0	1,400	1,387	215,573	2028/5/1
		ASHTEAD CAPITAL INC	5.8	600	626	97,273	2034/4/15
		AVANGRID INC	3.8	2,000	1,967	305,585	2029/6/1
		BOSTON GAS COMPANY	6.119	2,200	2,235	347,252	2053/7/20
		CATERPILLAR INC	3.25	1,500	1,080	167,785	2049/9/19
		CATERPILLAR INC	3.25	800	574	89,268	2050/4/9
		CMS ENERGY CORP	4.75	1,300	1,275	198,182	2050/6/1
		CNH INDUSTRIAL CAPITAL L	3.85	1,800	1,792	278,441	2027/11/15
		COCA-COLA CO/THE	5.0	2,300	2,393	371,759	2034/5/13
		CSX CORP	2.5	800	476	74,026	2051/5/15
		CSX CORP	4.5	2,000	1,709	265,517	2052/11/15
		DAIMLER FINANCE NA LLC	2.45	1,800	1,626	252,689	2031/3/2
		DELL INC	6.5	1,700	1,822	283,165	2038/4/15
		DUKE ENERGY CORP	4.3	1,500	1,504	233,729	2028/3/15
		DUKE ENERGY CORP	3.25	1,600	1,542	239,544	2082/1/15
		E.ON INTL FINANCE BV	6.65	2,400	2,683	416,917	2038/4/30
		EDP FINANCE BV	1.71	3,600	3,407	529,359	2028/1/24
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	6.25	1,500	1,626	252,717	2033/5/23
		ELECTRICITE DE FRANCE SA	6.9	2,000	2,215	344,195	2053/5/23
		ENEL FINANCE AMERICA LLC	2.875	2,650	1,902	295,461	2041/7/12

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)	ENEL FINANCE INTL NV	2.5	2,000	1,790	278,166	2031/7/12
		ENGIE SA	5.875	1,000	1,014	157,590	2054/4/10
		EVERSOURCE ENERGY	4.6	1,000	1,005	156,186	2027/7/1
		EVERSOURCE ENERGY	1.65	700	616	95,697	2030/8/15
		EXELON CORP	3.35	2,000	1,865	289,762	2032/3/15
		EXELON CORP	4.1	500	383	59,628	2052/3/15
		GENERAL MILLS INC	4.2	625	625	97,153	2028/4/17
		GENERAL MILLS INC	2.875	1,600	1,505	233,904	2030/4/15
		GENERAL MOTORS FINL CO	6.1	2,000	2,101	326,376	2034/1/7
		HEALTHPEAK PROPERTIES	3.5	500	484	75,289	2029/7/15
		HEALTHPEAK PROPERTIES	2.875	3,300	3,042	472,694	2031/1/15
		HOME DEPOT INC	4.5	2,500	2,169	337,085	2048/12/6
		HP ENTERPRISE CO	6.35	2,300	2,348	364,858	2045/10/15
		JABIL INC	3.0	1,500	1,384	215,083	2031/1/15
		JUNIPER NETWORKS INC	5.95	2,000	1,987	308,810	2041/3/15
		KEURIG DR PEPPER INC	3.95	2,000	1,969	305,897	2029/4/15
		KEURIG DR PEPPER INC	2.25	2,000	1,770	274,956	2031/3/15
		KROGER CO	1.7	1,300	1,137	176,702	2031/1/15
		KROGER CO	5.0	2,500	2,507	389,530	2034/9/15
		MASSACHUSETTS ELECTRIC	1.729	1,600	1,398	217,189	2030/11/24
		MCDONALD'S CORP	3.6	600	585	90,911	2030/7/1
		MOLSON COORS BREWING CO	4.2	2,500	2,019	313,731	2046/7/15
		NEXTERA ENERGY CAPITAL	3.5	1,200	1,172	182,059	2029/4/1
		NEXTERA ENERGY CAPITAL	2.25	3,000	2,744	426,258	2030/6/1
		NORFOLK SOUTHERN CORP	3.0	1,000	919	142,898	2032/3/15
		NXP BV/NXP FDG/NXP USA	3.4	3,000	2,873	446,305	2030/5/1
		NXP BV/NXP FUNDING LLC	3.125	1,300	953	148,157	2042/2/15
		OMEGA HLTHCARE INVESTORS	5.2	3,000	3,037	471,902	2030/7/1
		QUALCOMM INC	4.5	1,000	851	132,334	2052/5/20
		QUALCOMM INC	6.0	1,500	1,586	246,506	2053/5/20
		RALPH LAUREN CORP	2.95	2,750	2,596	403,330	2030/6/15
		RAYTHEON TECH CORP	3.125	2,300	1,557	242,004	2050/7/1
		RTX CORP	5.15	700	724	112,505	2033/2/27
		SEMPRA ENERGY	4.125	1,900	1,857	288,573	2052/4/1
		SIEMENS FINANCIERINGSMAT	1.7	1,000	952	147,971	2028/3/11
		SNAM SPA	5.75	1,500	1,551	241,070	2035/5/28
		SNAM SPA	6.5	600	637	98,996	2055/5/28
		SUNTORY HOLDINGS LTD	5.124	1,700	1,744	270,949	2029/6/11
		SYSCO CORPORATION	5.95	1,862	1,969	305,920	2030/4/1
		TESCO PLC	6.15	2,000	2,089	324,649	2037/11/15
		TJX COS INC	3.875	200	197	30,746	2030/4/15
		TOTAL CAPITAL INTL SA	3.127	2,500	1,686	261,972	2050/5/29
		TOTALENERGIES CAP INTL	3.461	650	471	73,273	2049/7/12
		TRANE TECH FIN LTD	3.8	2,200	2,177	338,213	2029/3/21

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）	UDR INC	3.0	3,300	3,048	473,524	2031/8/15
		UNITED PARCEL SERVICE	5.3	1,800	1,741	270,497	2050/4/1
		VENTAS REALTY LP/CAP CRP	4.4	2,200	2,201	342,056	2029/1/15
		VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	3.75	3,200	3,080	478,578	2030/5/13
		WEA FINANCE LLC	2.875	3,000	2,942	457,018	2027/1/15
		WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	4.75	500	430	66,911	2044/9/17
		WELLTOWER INC	2.75	1,900	1,761	273,658	2031/1/15
合計						19,326,317	

＊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

（2025年11月18日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	19,326,317	94.6
コール・ローン等、その他	1,097,396	5.4
投資信託財産総額	20,423,713	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（20,356,869千円）の投資信託財産総額（20,423,713千円）に対する比率は99.7%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=155.34円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月18日現在)

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	20,609,377,075
コール・ローン等	696,556,569
公社債(評価額)	19,326,317,148
未収入金	373,128,990
未収利息	203,041,668
前払費用	10,332,700
(B) 負債	270,510,440
未払金	186,370,440
未払解約金	84,140,000
(C) 純資産総額(A－B)	20,338,866,635
元本	13,697,960,868
次期繰越損益金	6,640,905,767
(D) 受益権総口数	13,697,960,868口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,848円

(注) 期首元本額は18,111,636,176円、期中追加設定元本額は314,781,289円、期中一部解約元本額は4,728,456,597円、1口当たり純資産額は1.4848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　11,996,247,556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　889,164,609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　744,537,785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　68,010,918円

○損益の状況 (2024年11月19日～2025年11月18日)

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	939,186,244
受取利息	923,434,768
その他収益金	15,751,476
(B) 有価証券売買損益	496,145,332
売買益	753,092,779
売買損	△ 256,947,447
(C) 保管費用等	△ 622,378
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,434,709,198
(E) 前期繰越損益金	6,926,681,261
(F) 追加信託差損益金	108,848,711
(G) 解約差損益金	△1,829,333,403
(H) 計(D＋E＋F＋G)	6,640,905,767
次期繰越損益金(H)	6,640,905,767

＊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

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。　＜変更適用日：2025年４月１日＞

米ドル建てESG新興国国債　マザーファンド

運用報告書

第５期（決算日2025年11月18日）

作成対象期間（2024年11月19日～2025年11月18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ないません。
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株式会社
東京都江東区豊洲二丁目２番１号
https://www.nomura-am.co.jp/

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
(設定日)	円	%	%	%	百万円
2020年11月30日	10,000	－	－	－	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
４期(2024年11月18日)	15,036	14.4	96.3	－	10,679
５期(2025年11月18日)	16,993	13.0	97.1	－	8,737

＊債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
＊値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

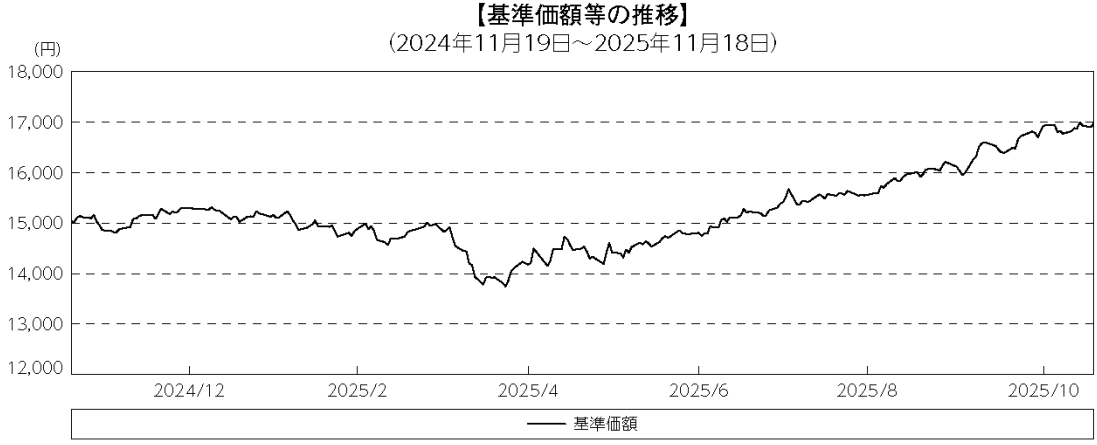
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(期　首)	円	%	%	%
2024年11月18日	15,036	－	96.3	－
11月末	14,862	△ 1.2	96.7	－
12月末	15,296	1.7	94.0	－
2025年１月末	15,108	0.5	95.7	－
２月末	14,886	△ 1.0	95.5	－
３月末	14,829	△ 1.4	95.6	－
４月末	14,176	△ 5.7	95.4	－
５月末	14,423	△ 4.1	95.6	－
６月末	14,809	△ 1.5	96.0	－
７月末	15,513	3.2	97.3	－
８月末	15,559	3.5	95.9	－
９月末	16,120	7.2	97.0	－
10月末	16,933	12.6	96.8	－
(期　末)				
2025年11月18日	16,993	13.0	97.1	－

＊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

（上昇）
・外国債券からの利息収入
・外国債券の価格の上昇
・米ドルに対して円安となったこと

○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

値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークなどはありません。

◎今後の運用方針

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。

○１万口当たりの費用明細

（2024年11月19日～2025年11月18日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	1	0.004	(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）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	1	0.004	
期中の平均基準価額は、15,209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

（2024年11月19日～2025年11月18日）

公社債

			買付額	売付額
			千米ドル	千米ドル
外国	アメリカ	国債証券	20,307	29,892 (1,245)
		特殊債券	214	－
		社債券（投資法人債券を含む）	1,715	5,132 (1,511)

＊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

（2024年11月19日～2025年11月18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

（2025年11月18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	54,536	54,621	8,484,901	97.1	41.3	67.1	30.0	－
合計	54,536	54,621	8,484,901	97.1	41.3	67.1	30.0	－

＊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。
＊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・レーティング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			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	
	国債証券	ABU DHABI GOVT INT'L	4.125	1,000	877	136,253	2047/10/11
		ABU DHABI GOVT INT'L	5.5	3,100	3,252	505,313	2054/4/30
		COLOMBIA GLOBAL	7.375	390	411	63,914	2037/9/18
		COSTA RICA GOVERNMENT	6.125	200	208	32,402	2031/2/19
		COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	200	217	33,803	2045/3/12
		DOMINICAN REPUBLIC	4.5	1,800	1,751	272,006	2030/1/30
		DOMINICAN REPUBLIC	7.45	500	549	85,417	2044/4/30
		DOMINICAN REPUBLIC	6.4	200	196	30,597	2049/6/5
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.5	500	497	77,324	2029/5/30
		HUNGARY	5.25	400	407	63,295	2029/6/16
		HUNGARY	6.25	200	211	32,894	2032/9/22
		HUNGARY	6.75	600	646	100,359	2052/9/25
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.0	400	417	64,814	2028/10/12
		KINGDOM OF BAHRAIN	7.375	800	857	133,255	2030/5/14
		KINGDOM OF JORDAN	7.75	600	625	97,104	2028/1/15
		KINGDOM OF JORDAN	5.85	1,800	1,810	281,167	2030/7/7
		KINGDOM OF JORDAN	7.375	400	401	62,344	2047/10/10
		KINGDOM OF MOROCCO	5.95	1,000	1,031	160,279	2028/3/8
		MEXICO GLOBAL	6.75	1,150	1,253	194,700	2034/9/27
		OMAN GOV INTERNTL BOND	7.375	600	693	107,762	2032/10/28
		PERU GLOBAL	6.55	2,430	2,711	421,263	2037/3/14
		REPUBLIC OF CHILE	4.95	506	511	79,456	2036/1/5
		REPUBLIC OF CHILE	5.33	1,400	1,375	213,653	2054/1/5
		REPUBLIC OF COLOMBIA	6.125	2,500	2,284	354,843	2041/1/18
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	2,000	1,678	260,769	2044/2/26
		REPUBLIC OF ECUADOR	—	200	160	24,928	2030/7/31
		REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	2,400	2,834	440,331	2041/3/29
		REPUBLIC OF KENYA	9.75	2,100	2,247	349,145	2031/2/16
		REPUBLIC OF PANAMA	3.16	2,800	2,609	405,418	2030/1/23
		REPUBLIC OF PANAMA	8.0	500	572	88,939	2038/3/1
		REPUBLIC OF PANAMA	4.5	1,200	936	145,416	2047/5/15
		REPUBLIC OF PARAGUAY	4.95	500	503	78,269	2031/4/28
		REPUBLIC OF PARAGUAY	6.1	500	516	80,185	2044/8/11
		REPUBLIC OF PERU	8.75	500	629	97,802	2033/11/21
		REPUBLIC OF POLAND	5.75	1,000	1,074	166,855	2032/11/16
		REPUBLIC OF POLAND	5.5	400	391	60,784	2053/4/4
		REPUBLIC OF SERBIA	2.125	200	174	27,107	2030/12/1
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	1,800	1,798	279,397	2029/9/30
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.65	600	506	78,730	2047/9/27
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.375	20	20	3,150	2031/1/23
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	7.625	380	461	71,685	2036/3/21
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.125	700	619	96,233	2045/11/20
		ROMANIA	5.875	500	514	79,930	2029/1/30
		ROMANIA	3.0	400	359	55,795	2031/2/14
		ROMANIA	3.625	700	631	98,119	2032/3/27

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	
	国債証券	ROMANIA	7.125	500	538	83,611	2033/1/17
		ROMANIA	5.75	500	487	75,773	2035/3/24
		ROMANIA	6.125	1,100	1,054	163,757	2044/1/22
		UNITED MEXICAN STATES	4.875	200	192	29,902	2033/5/19
	特殊債券(除く金融債)	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	8.45	200	214	33,298	2028/8/10
		PETRONAS CAPITAL LTD	3.5	200	194	30,184	2030/4/21
	普通社債券(含む投資法人債券)	CODELCO INC	3.75	1,700	1,622	252,014	2031/1/15
		CODELCO INC	5.625	960	979	152,217	2035/9/21
		CODELCO INC	5.625	900	870	135,168	2043/10/18
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.45	500	514	79,868	2028/5/21
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.375	200	205	31,956	2029/1/25
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	3.0	1,200	1,126	175,042	2030/6/30
		PETROLEOS DEL PERU SA	4.75	700	590	91,714	2032/6/19
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	2,100	2,131	331,053	2029/1/23
		PETROLEOS MEXICANOS	6.7	600	597	92,748	2032/2/16
		PETROLEOS MEXICANOS	6.625	900	858	133,359	2035/6/15
合計						8,484,901	

＊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

（2025年11月18日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	8,484,901	96.6
コール・ローン等、その他	302,590	3.4
投資信託財産総額	8,787,491	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（8,733,555千円）の投資信託財産総額（8,787,491千円）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=155.34円、1ユーロ=179.98円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況　(2025年11月18日現在)

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	8,905,160,377
コール・ローン等	190,161,847
公社債(評価額)	8,484,901,402
未収入金	117,668,600
未収利息	99,038,313
前払費用	13,390,215
(B) 負債	167,275,513
未払金	118,035,513
未払解約金	49,240,000
(C) 純資産総額(A－B)	8,737,884,864
元本	5,141,999,670
次期繰越損益金	3,595,885,194
(D) 受益権総口数	5,141,999,670口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,993円

(注) 期首元本額は7,102,412,988円、期中追加設定元本額は131,550,203円、期中一部解約元本額は2,091,963,521円、1口当たり純資産額は1.6993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　4,502,717,381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　334,082,033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　279,678,791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　25,521,465円

○損益の状況　(2024年11月19日～2025年11月18日)

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	547,773,148
受取利息	547,771,280
その他収益金	1,868
(B) 有価証券売買損益	520,136,802
売買益	685,971,240
売買損	△ 165,834,438
(C) 保管費用等	△ 395,528
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,067,514,422
(E) 前期繰越損益金	3,576,637,454
(F) 追加信託差損益金	64,389,797
(G) 解約差損益金	△1,112,656,479
(H) 計(D＋E＋F＋G)	3,595,885,194
次期繰越損益金(H)	3,595,885,194

＊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

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。　＜変更適用日：2025年４月１日＞

ACI ESGグローバルREIT　マザーファンド

運用報告書

第５期（決算日2025年11月18日）

作成対象期間（2024年11月19日～2025年11月18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ないません。
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株式会社
東京都江東区豊洲二丁目２番１号
https://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	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率				
(設定日)	円	%	%	%	%	百万円
2020年11月30日	10,000	－	－	－	－	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
４期(2024年11月18日)	19,670	28.5	8.9	－	89.3	17,805
５期(2025年11月18日)	20,244	2.9	9.3	－	88.4	14,342

＊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		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率			
(期　首)	円	%	%	%	%
2024年11月18日	19,670	－	8.9	－	89.3
11月末	19,923	1.3	8.7	－	90.0
12月末	19,335	△ 1.7	9.3	－	88.3
2025年１月末	19,147	△ 2.7	8.4	－	90.3
２月末	18,886	△ 4.0	8.9	－	89.3
３月末	18,331	△ 6.8	7.9	－	90.0
４月末	17,499	△11.0	7.3	－	90.0
５月末	18,118	△ 7.9	8.1	－	89.4
６月末	18,225	△ 7.3	9.6	－	87.8
７月末	19,013	△ 3.3	9.5	－	87.7
８月末	19,166	△ 2.6	9.4	－	89.0
９月末	19,503	△ 0.8	9.5	－	87.9
10月末	20,217	2.8	9.6	－	89.1
(期　末)					
2025年11月18日	20,244	2.9	9.3	－	88.4

＊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

（上昇）米国が相互関税の各国の上乗せ部分についての発動を90日間停止すると発表したこと、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ期待が高まったこと

（下落）トランプ米政権が市場予想を大きく上回る規模の相互関税を発表したこと

○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て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。

◎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、サスティナブル（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ないます。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て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

（2024年11月19日～2025年11月18日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	19	0.099	(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
（株式）	(2)	(0.009)	
（投資信託証券）	(17)	(0.090)	
(b) 有価証券取引税	10	0.051	(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
（株式）	(1)	(0.006)	
（投資信託証券）	(9)	(0.045)	
(c) その他費用	4	0.021	(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）	(4)	(0.021)	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	33	0.171	
期中の平均基準価額は、18,946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

（2024年11月19日～2025年11月18日）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 232	千円 484,546	千株 334	千円 613,087
外国	アメリカ	百株 1,131	千米ドル 3,685	百株 264	千米ドル 4,890
	カナダ	2,268	千カナダドル 3,616	1,005	千カナダドル 1,760
	イギリス	817	千英ポンド 183	4,560	千英ポンド 565
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	173	452	173	444
	オランダ	82	131	496	890
	スペイン	635 (　－)	1,217 (△　1)	334	1,065
	香港	7,809	千香港ドル 11,273	4,495	千香港ドル 11,121
	オーストラリア	－	千豪ドル －	1,128	千豪ドル 1,686

＊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 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
		口	千円	口	千円
国内	三井不動産アコモデーションファンド投資法人　投資証券	1,033	117,036	1,033	119,641
	アドバンス・レジデンス投資法人　投資証券	849	123,931	849	126,277
	ＧＬＰ投資法人　投資証券	1,105	150,770	311	42,075
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人　投資証券	313	88,048	313	89,390
	日本ビルファンド投資法人　投資証券	－	－	1,320	165,387
	日本都市ファンド投資法人　投資証券	2,492	245,162	2,844	282,801
	オリックス不動産投資法人　投資証券	1,067 (545)	193,400 (－)	1,304	177,526
	インヴィンシブル投資法人　投資証券	2,492	160,953	2,492	156,377
	ジャパン・ホテル・リート投資法人　投資証券	2,359	172,241	1,403	102,114
合計		11,710 (545)	1,251,544 (－)	11,869	1,261,592
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGREE REALTY CORP	27,488	2,098	43,821	3,231
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	35,510	1,292	52,497	1,824
	AMERICAN TOWER CORP	5,049	1,102	5,049	1,050
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	6,600	1,365	14,824	3,068
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	91,263	2,407	3,879	102
	BROADSTONE NET LEASE INC-A	95,468	1,684	607	11
	CAMDEN PROPERTY TRUST	21,743	2,591	39,375	4,463
	CARETRUST REIT INC	51,050	1,513	74,683	2,269
	COPT DEFENSE PROPERTIES	18,554	530	268	7
	COUSINS PROPERTIES INC	33,130	1,004	33,130	875
	CUBESMART	17,784	739	24,196	941
	DIGITAL REALTY TRUST INC	34,142	5,345	43,602	6,908
	EASTGROUP PROPERTIES	8,598	1,515	17,499	2,833
	EQUINIX INC	3,241	2,753	4,955	4,075
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	20,569	1,380	20,569	1,291
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	41,592	1,302	59,012	1,838
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	2,897	809	2,970	854
	EXTRA SPACE STORAGE INC	21,843	3,260	9,068	1,265
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	22,740	1,195	867	46
	GO RESIDENTIAL REAL EST REIT	49,971	749	6,953	84
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	58,554	2,199	90,701	2,620
	HOST HOTELS & RESORTS INC	99,513	1,439	61,864	949
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	221,542	588	－	－
	INVITATION HOMES INC	48,319	1,652	111,283	3,462
	IRON MOUNTAIN INC	26,401	2,628	42,255	4,085
	KILROY REALTY CORP	42,638	1,637	24,988	891
	KIMCO REALTY CORP	11,567	289	53,394	1,180
	KITE REALTY GROUP TRUST	73,505	1,644	172,339	3,962
	LAMAR ADVERTISING CO-A	－	－	15,164	1,873
	LINEAGE INC	13,016	785	13,016	703
	MACERICH CO /THE	80,088	1,332	4,418	78

銘柄			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ		口	千米ドル	口	千米ドル
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	16,952	2,749	16,952	2,592
		MILLROSE PROPERTIES-CL A	32,444	930	5,075	170
		POTLATCHDELTIC CORP	13,316	596	13,316	517
		PROLOGIS INC	53,172	5,713	49,517	5,411
		PUBLIC STORAGE	5,376	1,590	16,345	4,764
		REGENCY CENTERS CORP	7,479	536	32,825	2,324
		REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	57,210	2,202	57,210	2,200
		RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	421	43	10,848	1,073
		SBA COMMUNICATIONS CORP	－	－	2,598	557
		SL GREEN REALTY CORP	25,311	1,648	30,784	1,682
		SIMON PROPERTY GROUP INC	17,729	2,793	30,613	4,954
		SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	18,817	650	3,702	130
		STAG INDUSTRIAL INC	30,228	1,112	30,228	1,075
		SUN COMMUNITIES INC	7,362	909	18,416	2,322
		TANGER INC	39,183	1,280	1,177	40
		UDR INC	30,917	1,271	9,190	333
		URBAN EDGE PROPERTIES	49,607	947	87,274	1,622
		VENTAS INC	26,728	1,866	36,281	2,372
		VICI PROPERTIES INC	127,382	4,081	192,181	6,021
		VORNADO REALTY TRUST	38,990	1,557	81,722	3,184
		WP CAREY INC	25,744	1,759	628	42
		WELLTOWER INC	5,758	956	20,006	3,041
		WEYERHAEUSER CO	30,652	915	30,652	858
		DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	－	－	919,400	493
	小計		1,945,153	84,956	2,744,186	104,644
	カナダ			千カナダドル		千カナダドル
		CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	－	－	18,150	813
	小計		－	－	18,150	813
	イギリス			千英ポンド		千英ポンド
		BRITISH LAND	318,041	1,211	534,822	1,912
		BIG YELLOW GROUP PLC	45,481	445	42,276	405
		UNITE GROUP PLC	157,566	1,330	246,195	1,984
		SEGRO PLC	132,260	903	34,651	242
		TRITAX BIG BOX REIT PLC	512,845	747	131,554	190
	小計		1,166,193	4,639	989,498	4,735
	ユーロ			千ユーロ		千ユーロ
		フランス				
		UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	23,157 (－)	1,685 (△46)	33,898	2,486
		小計	23,157 (－)	1,685 (△46)	33,898	2,486
		スペイン				
		COLONIAL SFL SOCIMI SA	29,348	164	29,348	153

銘柄			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外国	ユーロ		口	千ユーロ	口	千ユーロ
	スペイン					
		MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	196,872 (　　－)	2,086 (△　　19)	122,594	1,362
	小計		226,220 (　　－)	2,251 (△　　19)	151,942	1,516
	ベルギー					
		AEDIFICA	29,387	1,921	15,760	1,040
		WAREHOUSES DE PAUW SCA	91,550	1,927	69,952	1,508
	小計		120,937	3,848	85,712	2,549
	ユーロ計		370,314 (　　－)	7,784 (△　　65)	271,552	6,552
	香港			千香港ドル		千香港ドル
		LINK REIT	37,700	1,585	344,780	14,059
	小計		37,700	1,585	344,780	14,059
	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	1,517,900 (　　－)	3,212 (△　0.9846)	661,300	1,378
		FRASERS CENTREPOINT TRUST	562,100 (　　－)	1,213 (△　0.43758)	346,000	752
		MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	－ (　　－)	－ (△　0.09078)	234,000	484
		KEPPEL DC REIT	776,400 (　46,256)	1,710 (　　101)	228,800	512
		KEPPEL DC REIT-RIGHTS	－ (　46,256)	－ (　　103)	－ (　46,256)	－ (　　5)
	小計		2,856,400 (　92,512)	6,136 (　　203)	1,470,100 (　46,256)	3,128 (　　5)
	オーストラリア			千豪ドル		千豪ドル
		MIRVAC GROUP	962,295	2,044	962,295	2,157
		STOCKLAND TRUST GROUP	480,628	2,536	424,507	2,399
		GOODMAN GROUP	114,910	3,671	165,329	5,396
		CHARTER HALL GROUP	158,068	2,949	76,710	1,233
		SCENTRE GROUP	662,258	2,389	802,716	2,859
	小計		2,378,159	13,591	2,431,557	14,046

＊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

(2024年11月19日～2025年11月18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	4,374,599千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,373,938千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	3.18

＊(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

(2024年11月19日～2025年11月18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	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	1,951	44	2.3	2,422	54	2.2
投資信託証券	18,029	76	0.4	20,872	188	0.9

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)	15,365千円
うち利害関係人への支払額 (B)	180千円
(B) ／ (A)	1.2%

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

(2025年11月18日現在)

国内株式

銘　　柄		期首(前期末)	当　期　末	
		株　数	株　数	評　価　額
		千株	千株	千円
不動産業 (100.0%)				
三井不動産		123.4	87.2	146,670
東京建物		95.1	－	－
住友不動産		－	28.9	199,930
合　計	株数・金額	218	116	346,600
	銘柄数＜比率＞	2	2	＜2.4%＞

＊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	
CBRE GROUP INC		89	86	1,290	200,505	不動産管理・開発
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN		78	－	－	－	ホテル・レストラン・レジャー
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		－	948	608	94,542	不動産管理・開発
小計	株数・金額	167	1,034	1,899	295,047	
	銘柄数＜比率＞	2	2	－	＜2.1％＞	
(カナダ)				千カナダドル		
SIENNA SENIOR LIVING INC		－	1,263	2,541	280,911	ﾍﾙｽｹｱ・ﾌﾟﾛﾊﾞｲﾀﾞｰ/ﾍﾙｽｹｱ・ｻｰﾋﾞｽ
小計	株数・金額	－	1,263	2,541	280,911	
	銘柄数＜比率＞	－	1	－	＜2.0％＞	
(イギリス)				千英ポンド		
TAYLOR WIMPEY PLC		3,742	－	－	－	家庭用耐久財
小計	株数・金額	3,742	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－％＞	
(ユーロ…オランダ)				千ユーロ		
CTP NV		557	142	257	46,313	不動産管理・開発
小計	株数・金額	557	142	257	46,313	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.3％＞	
(ユーロ…スペイン)						
NEINOR HOMES SLU		－	517	890	160,218	家庭用耐久財
CELLNEX TELECOM SA		216	－	－	－	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	216	517	890	160,218	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜1.1％＞	
ユーロ計	株数・金額	774	660	1,147	206,532	
	銘柄数＜比率＞	2	2	－	＜1.4％＞	
(香港)				千香港ドル		
HANG LUNG PROPERTIES LTD		－	5,560	5,154	102,979	不動産管理・開発
GDS HOLDINGS LIMITED		3,979	1,733	5,108	102,075	情報技術サービス
小計	株数・金額	3,979	7,293	10,263	205,054	
	銘柄数＜比率＞	1	2	－	＜1.4％＞	
(オーストラリア)				千豪ドル		
NEXTDC LTD		1,128	－	－	－	情報技術サービス
小計	株数・金額	1,128	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－％＞	
合計	株数・金額	9,791	10,251	－	987,547	
	銘柄数＜比率＞	7	7	－	＜6.9％＞	

＊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	％
ＧＬＰ投資法人　投資証券		－	794	113,542	0.8
日本ビルファンド投資法人　投資証券		1,320	－	－	－
日本都市ファンド投資法人　投資証券		1,080	728	87,724	0.6
オリックス不動産投資法人　投資証券		－	308	32,555	0.2
ジャパン・ホテル・リート投資法人　投資証券		－	956	80,877	0.6
合計	口数・金額	2,400	2,786	314,699	
	銘柄数＜比率＞	2	4	＜2.2％＞	

＊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	%
AGREE REALTY CORP	16,333	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	46,279	29,292	934	145,197	1.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	17,806	9,582	1,700	264,217	1.8
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	87,384	2,268	352,387	2.5
BROADSTONE NET LEASE INC-A	—	94,861	1,727	268,337	1.9
CAMDEN PROPERTY TRUST	17,632	—	—	—	—
CARETRUST REIT INC	50,388	26,755	973	151,199	1.1
COPT DEFENSE PROPERTIES	—	18,286	523	81,381	0.6
CUBESMART	29,466	23,054	830	129,030	0.9
DIGITAL REALTY TRUST INC	30,938	21,478	3,387	526,149	3.7
EASTGROUP PROPERTIES	8,901	—	—	—	—
EQUINIX INC	7,967	6,253	4,857	754,615	5.3
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	80,243	62,823	1,931	300,086	2.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	6,606	6,533	1,648	256,033	1.8
EXTRA SPACE STORAGE INC	2,545	15,320	2,000	310,684	2.2
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	21,873	1,218	189,220	1.3
GO RESIDENTIAL REAL EST REIT	—	43,018	466	72,504	0.5
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	95,202	63,055	3,020	469,276	3.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	37,649	648	100,767	0.7
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	—	221,542	416	64,698	0.5
INVITATION HOMES INC	62,964	—	—	—	—
IRON MOUNTAIN INC	39,228	23,374	2,072	321,989	2.2
KILROY REALTY CORP	—	17,650	713	110,766	0.8
KIMCO REALTY CORP	41,827	—	—	—	—
KITE REALTY GROUP TRUST	98,834	—	—	—	—
LAMAR ADVERTISING CO-A	15,164	—	—	—	—
MACERICH CO /THE	—	75,670	1,253	194,773	1.4
MILLROSE PROPERTIES-CL A	—	27,369	807	125,419	0.9
PROLOGIS INC	57,830	61,485	7,594	1,179,749	8.2
PUBLIC STORAGE	10,969	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP	25,346	—	—	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	10,427	—	—	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP	2,598	—	—	—	—
SL GREEN REALTY CORP	5,473	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	28,597	15,713	2,843	441,770	3.1
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	—	15,115	480	74,712	0.5
SUN COMMUNITIES INC	11,054	—	—	—	—
TANGER INC	—	38,006	1,252	194,531	1.4
UDR INC	—	21,727	749	116,372	0.8
URBAN EDGE PROPERTIES	104,258	66,591	1,237	192,196	1.3
VENTAS INC	59,574	50,021	3,951	613,850	4.3
VICI PROPERTIES INC	64,799	—	—	—	—
VORNADO REALTY TRUST	65,367	22,635	748	116,348	0.8
WP CAREY INC	—	25,116	1,682	261,401	1.8

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	%
WELLTOWER INC		59,344	45,096	8,896	1,381,918	9.6
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT		919,400	－	－	－	－
小計	口数・金額	2,093,359	1,294,326	62,840	9,761,590	
	銘柄数＜比率＞	32	31	－	＜68.1%＞	
(カナダ)				千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		18,150	－	－	－	－
小計	口数・金額	18,150	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		366,301	149,520	568	116,072	0.8
BIG YELLOW GROUP PLC		61,667	64,872	710	145,249	1.0
UNITE GROUP PLC		88,629	－	－	－	－
SEGRO PLC		34,651	132,260	929	189,946	1.3
TRITAX BIG BOX REIT PLC		－	381,291	566	115,750	0.8
小計	口数・金額	551,248	727,943	2,775	567,019	
	銘柄数＜比率＞	4	4	－	＜4.0%＞	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		21,381	10,640	969	174,493	1.2
小計	口数・金額	21,381	10,640	969	174,493	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜1.2%＞	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		－	74,278	945	170,181	1.2
小計	口数・金額	－	74,278	945	170,181	
	銘柄数＜比率＞	－	1	－	＜1.2%＞	
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA		－	13,627	910	163,955	1.1
WAREHOUSES DE PAUW SCA		－	21,598	484	87,228	0.6
小計	口数・金額	－	35,225	1,395	251,184	
	銘柄数＜比率＞	－	2	－	＜1.8%＞	
ユーロ計	口数・金額	21,381	120,143	3,310	595,859	
	銘柄数＜比率＞	1	4	－	＜4.2%＞	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		307,080	－	－	－	－
小計	口数・金額	307,080	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		－	856,600	1,995	237,788	1.7
FRASERS CENTREPOINT TRUST		－	216,100	488	58,186	0.4
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		234,000	－	－	－	－
KEPPEL DC REIT		－	593,856	1,401	166,974	1.2
小計	口数・金額	234,000	1,666,556	3,885	462,949	
	銘柄数＜比率＞	1	3	－	＜3.2%＞	
(オーストラリア)				千豪ドル		
STOCKLAND TRUST GROUP		176,989	233,110	1,438	144,864	1.0
GOODMAN GROUP		174,201	123,782	3,677	370,404	2.6
CHARTER HALL GROUP		－	81,358	1,808	182,161	1.3

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		814,073	673,615	2,748	276,813	1.9
小計	口数・金額	1,165,263	1,111,865	9,672	974,243	
	銘柄数＜比率＞	3	4	－	＜6.8%＞	
合計	口数・金額	4,390,481	4,920,833	－	12,361,662	
	銘柄数＜比率＞	43	46	－	＜86.2%＞	

＊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

(2025年11月18日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	1,334,147	9.2
投資証券	12,676,361	87.2
コール・ローン等、その他	521,101	3.6
投資信託財産総額	14,531,609	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（13,523,329千円）の投資信託財産総額（14,531,609千円）に対する比率は93.1%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=155.34円、1カナダドル=110.55円、1英ポンド=204.29円、1ユーロ=179.98円、1香港ドル=19.98円、1シンガポールドル=119.14円、1豪ドル=100.72円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況　(2025年11月18日現在)

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	14,620,142,143
コール・ローン等	186,637,303
株式(評価額)	1,334,147,953
投資証券(評価額)	12,676,361,566
未収入金	408,588,487
未収配当金	14,405,428
未収利息	1,406
(B) 負債	277,745,780
未払金	277,745,780
(C) 純資産総額(A－B)	14,342,396,363
元本	7,084,661,099
次期繰越損益金	7,257,735,264
(D) 受益権総口数	7,084,661,099口
１万口当たり基準価額(C／D)	20,244円

(注) 期首元本額は9,051,852,599円、期中追加設定元本額は182,847,318円、期中一部解約元本額は2,150,038,818円、１口当たり純資産額は2.0244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	6,207,496,296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	457,884,141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	383,999,587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	35,281,075円

○損益の状況　(2024年11月19日～2025年11月18日)

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	498,809,698
受取配当金	491,101,661
受取利息	7,689,064
その他収益金	18,973
(B) 有価証券売買損益	△ 174,334,025
売買益	2,126,768,281
売買損	△2,301,102,306
(C) 保管費用等	△ 3,313,578
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	321,162,095
(E) 前期繰越損益金	8,753,391,669
(F) 追加信託差損益金	152,972,682
(G) 解約差損益金	△1,969,791,182
(H) 計(D＋E＋F＋G)	7,257,735,264
次期繰越損益金(H)	7,257,735,264

＊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

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。　＜変更適用日：2025年４月１日＞