

# 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

愛称：ブルー・アース

## 運用報告書(全体版)

第21期(決算日2024年7月18日) 第22期(決算日2024年9月18日) 第23期(決算日2024年11月18日)  
作成対象期間(2024年5月21日～2024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。

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を行いません。	
主な投資対象	グローバルESGバランスファンド(為替ヘッジなし) 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(預託証券)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、米回国債にも投資する場合があります。
	米ドル建てESG新興国債 マザーファンド	米ドル建ての新興国債等(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、米回国債にも投資する場合があります。
主な投資制限	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。
	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	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いません。	

### 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

●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 (分配落)	税金 分配	み 金 騰 落	期 中 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 組入比率	純資産額
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	百万円
9期(2022年7月19日)	11,737	30	2.3	23.7	—	—	47.6	—	22.7	4,776
10期(2022年9月20日)	12,059	30	3.0	23.7	—	—	46.6	—	23.9	4,714
11期(2022年11月18日)	11,597	35	△3.5	23.8	—	—	45.9	—	24.6	4,594
12期(2023年1月18日)	11,335	35	△2.0	24.7	—	—	45.9	—	24.2	4,478
13期(2023年3月20日)	10,993	35	△2.7	23.7	—	—	47.8	—	22.9	4,315
14期(2023年5月18日)	11,550	35	5.4	24.0	—	—	47.0	—	24.1	4,523
15期(2023年7月18日)	12,003	40	4.3	23.8	—	—	46.6	—	25.0	4,423
16期(2023年9月19日)	12,305	40	2.8	24.6	—	—	46.6	—	24.0	4,362
17期(2023年11月20日)	12,294	45	0.3	24.5	—	—	46.2	—	24.3	4,179
18期(2024年1月18日)	12,710	40	3.7	22.9	—	—	47.6	—	25.1	4,063
19期(2024年3月18日)	13,089	45	3.3	24.5	—	—	47.9	—	23.9	4,099
20期(2024年5月20日)	13,827	45	6.0	23.7	—	—	47.3	—	25.2	4,183
21期(2024年7月18日)	14,225	50	3.2	24.5	—	—	46.3	—	25.0	3,995
22期(2024年9月18日)	13,447	40	△5.2	23.3	—	—	46.6	—	25.4	3,670
23期(2024年11月18日)	14,245	45	6.3	24.4	—	—	47.4	—	23.6	3,850

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「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。

\* 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		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 組 入 比 率
		円	騰 落 率					
第21期	(期 首) 2024年 5 月20日	13,827	—	23.7	—	47.3	—	25.2
	5 月末	13,703	△0.9	24.2	—	48.1	—	24.0
	6 月末	14,249	3.1	24.7	—	47.0	—	24.3
	(期 末) 2024年 7 月18日	14,275	3.2	24.5	—	46.3	—	25.0
第22期	(期 首) 2024年 7 月18日	14,225	—	24.5	—	46.3	—	25.0
	7 月末	13,856	△2.6	24.1	—	46.7	—	25.0
	8 月末	13,521	△4.9	23.3	—	46.8	—	25.6
	(期 末) 2024年 9 月18日	13,487	△5.2	23.3	—	46.6	—	25.4
第23期	(期 首) 2024年 9 月18日	13,447	—	23.3	—	46.6	—	25.4
	9 月末	13,590	1.1	23.8	—	46.8	—	24.9
	10 月末	14,316	6.5	23.9	—	47.2	—	24.5
	(期 末) 2024年11月18日	14,290	6.3	24.4	—	47.4	—	23.6

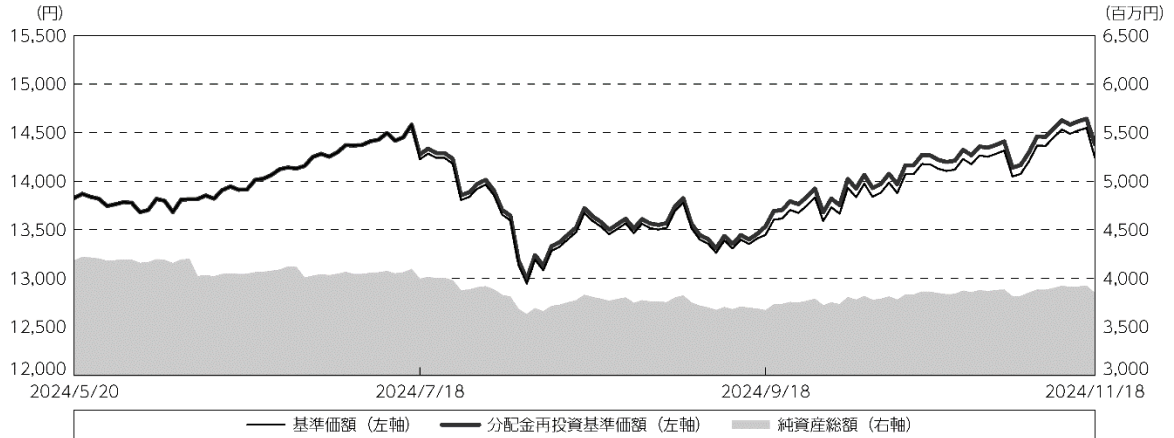
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「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21期首：13,827円

第23期末：14,245円(既払分配金(税込み)：135円)

騰落率： 4.0%(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(2024年5月20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

- ・円/米ドルの為替相場推移
- ・先進国社債市場、新興国国債市場、小型株式市場、世界REIT市場の推移

## ○投資環境

### ・先進国社債

2024年9月にかけては、米経済指標が市場予想を下回ったことを受けて、FRB（米連邦準備制度理事会）の利下げ開始が早まるとの見方や、米景気悪化懸念が強まったことなどを背景に堅調に推移しました。その後は、米経済指標が市場予想を上回り、FRBによる大幅利下げ観測が後退したことなどを背景に下落する場面もありましたが、当作成期間中の先進国社債の利回りは低下（価格は上昇）となりました。

### ・新興国国債

2024年9月にかけては、米経済指標が市場予想を下回ったことを受けて米金利が低下したことや、中国当局が相次いで景気刺激策を打ち出したことを受けて投資家心理が改善したことなどを背景に堅調に推移しました。その後、米国の大統領選挙を巡る不透明感や米長期金利の上昇などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことから下落する場面もありましたが、当作成期間中の新興国国債の利回りは低下しました。

### ・世界株式

2024年7月にかけては、米経済指標が市場予想を下回り米利下げ観測が強まったことや、フランス国民議会選挙で極右政党の議席数が伸び悩み、投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどを背景に堅調に推移しました。その後、7月のISM製造業景況指数や失業率などの米経済指標が軟調な結果となり、米国の景気悪化懸念が強まったことから下落する場面もありましたが、FRBが0.5%の大幅利下げにより労働市場を下支えする姿勢を明確化したことや、中国の積極的な景気刺激策が好感されたことなどから上昇し、世界株式市場は当作成期間で値上がりとなりました。

### ・世界REIT

2024年9月にかけては、米金利の低下や、FRBが大幅利下げを行なったことで市場でソフトランディング（軟着陸）への期待が高まったことなどを背景に、堅調に推移しました。その後は、9月の雇用統計における非農業部門雇用者数や小売売上高などの米経済指標が市場予想を上回り、米長期金利が上昇したことなどから軟調に推移する場面もありましたが、世界REIT市場は当作成期間で値上がりとなりました。

### ・為替

日銀の金融政策修正や海外の中央銀行による利下げ期待の高まりなどから、日本と海外の金利差が縮小するとの見方が強まったことや、日銀の追加利上げに対する市場観測の高まりや、景気悪化懸念による米利下げ期待などを背景に、当作成期間では円高・米ドル安となりました。

## ○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（為替ヘッジなし）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。なお、当ファンドでは実質外貨建資産に対する為替ヘッジは、行ないませんでした。

### [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。

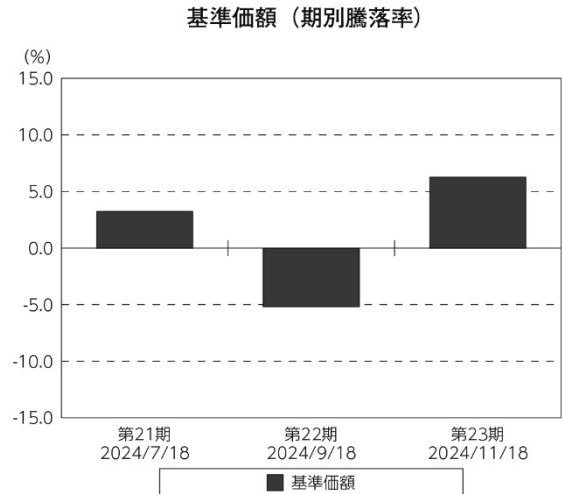
### [ACI ESGグローバルREIT マザーファンド]

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

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。

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## ◎分配金

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21期	第22期	第23期
	2024年5月21日～ 2024年7月18日	2024年7月19日～ 2024年9月18日	2024年9月19日～ 2024年11月18日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.350%	40 0.297%	45 0.315%
当期の収益	50	29	45
当期の収益以外	—	10	—
翌期繰越分配対象額	4,225	3,841	4,245

(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

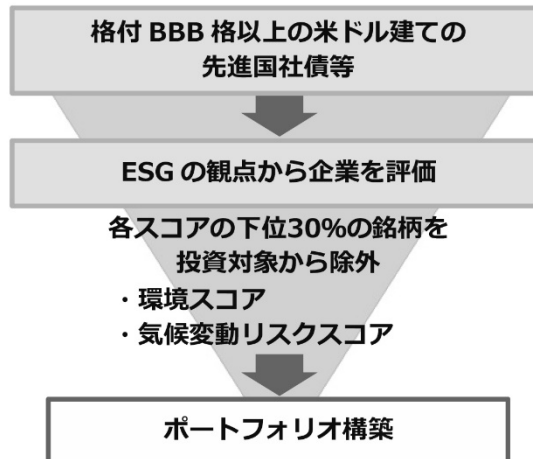
ファンドが組み入れる各マザーファンドは、投資対象銘柄のESG特性を銘柄選定の主要な要素としています。

### ○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。



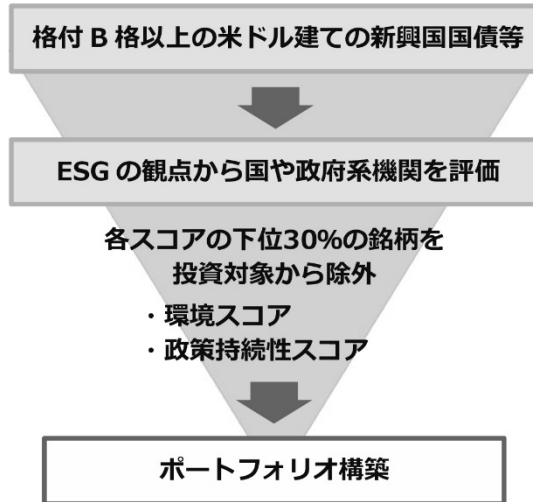
※上記の投資プロセスは、今後変更となる場合があります。



**[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。

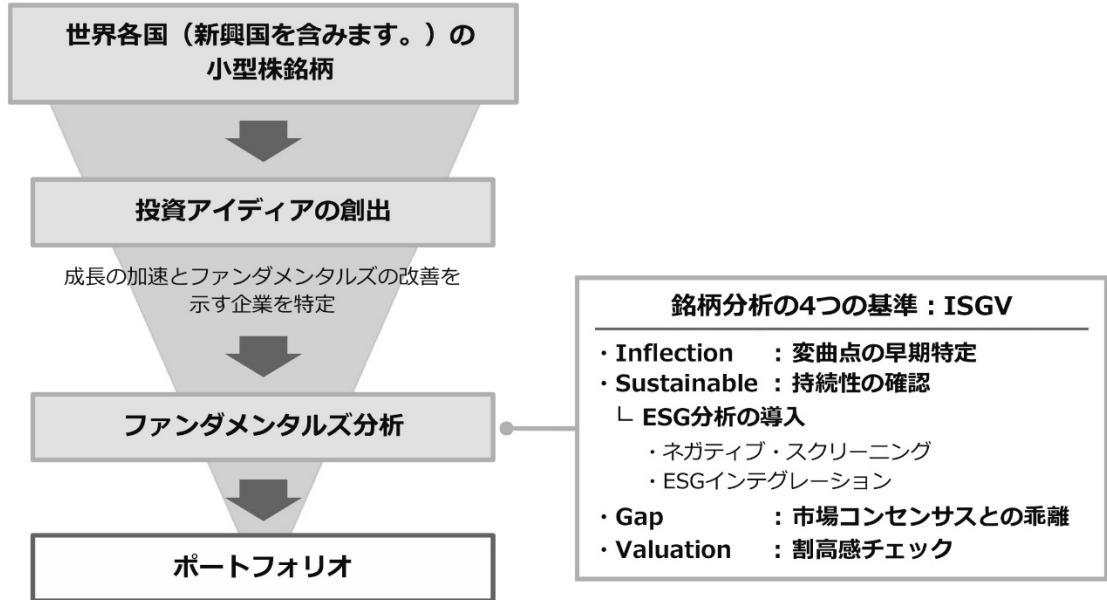


※上記の投資プロセスは、今後変更となる場合があります。

[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。

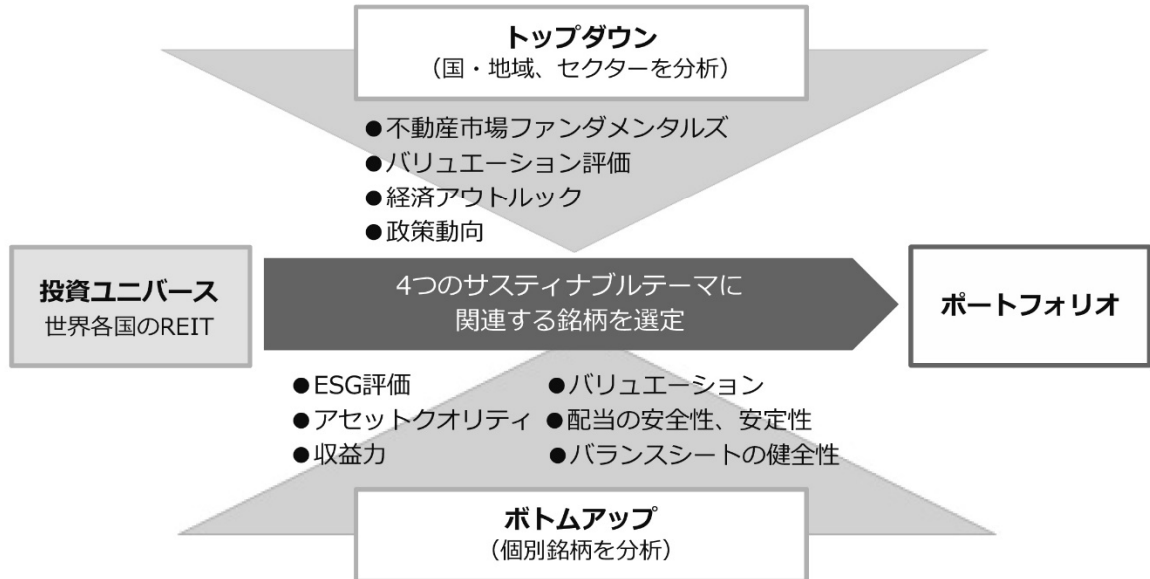
## [ACI ESGグローバルREIT マザーファンド]

### ■投資プロセス■

ファンド独自の4つのサステイナブル（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<sup>※1</sup>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<sup>※2</sup>を行い、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。

## ○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）

エネル

（概要）

イタリアの大手電力会社。イタリア本国だけでなくスペインや南米でも事業を展開しており、発電だけでなく配電・小売も手掛けています。エネルの最大株主はイタリア政府です。

（判断した根拠）

水力を中心とした再生可能エネルギー電源の割合が高く、風力発電にも投資しています。石炭火力発電の廃止を推し進め、環境に配慮したビジネス展開がなされています。さらに、ネットゼロを早期に達成する目標を設定し、温暖化ガス排出削減に向けて先行している企業です。こうした取り組みは、炭素税や排出量取引等のカーボンプライシングにおけるコスト面での負担を軽減し、収益改善に繋がると期待されています。

### 【米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド】

（国名）

チリ共和国

（概要）

チリ共和国は南アメリカ大陸の太平洋側海岸線に沿って位置する国です。国土は南北に細長く、北部は砂漠がある一方で、南部では氷河がみられるなど地域により気候が異なる特徴があります。鉱業や農林水産業などが主要産業であり、特に銅の生産が盛んです。一方で、銅を中心とした鉱物資源への依存度が高いことから、資源価格の変動を受けやすい経済構造をしています。

（判断した根拠）

チリ共和国は、南米では初となる炭素税の導入を行なった他、再生可能エネルギーの活用を積極的に推進しており、特に同国の風力発電や太陽光発電の発電容量は順調に拡大してきました。また、2020年11月にグリーン水素国家戦略を掲げており、再生可能エネルギーにより生成されるグリーン水素の製造と輸出の推進に取り組んでいます。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）

ナテラ

（概要）

診断会社。受胎前および出産前遺伝子検査サービスを提供しています。着床前遺伝子診断、異数性スクリーニング、転座、単一遺伝子検査サービスも提供しています。米国で事業を展開しています。

（判断した根拠）

同社は、2025年までにオースティンおよびサンカルロスの事業所から発生する非生物有害廃棄物の80%を転用することを目指しています。2022年の時点で、同社は従業員教育に注力し、検査キットにおいて100%リサイクル可能な材料への移行を開始した結果、廃棄物の55.6%を転用しました。また、同社は2022年にすべてのリーダーシップレベルでジェンダーの多様性を向上させました。このような取り組みが同社の利益成長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）

アイアンマウンテン

（概要）

1951年に設立、物理的な記録媒体の管理、保管業務に加え、データセンターの所有、運営などを行なっております。

（判断した根拠）

同社は2023年末時点で、スコープ1及び2で定義する温室効果ガス排出量を前年比で約10%削減しました。また、再生可能エネルギーの使用も積極的に推進しており、2023年の全体の使用電力に占める割合は87%、データセンターで使用される電力は100%再生可能エネルギーとなっております。更に、サーバーなどの機器のリサイクルを行なう企業を買収、廃棄物の削減にも注力していくことで、環境意識の高い顧客との関係強化に繋がることが期待されます。

## ○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。（2024年10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いません。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。（2024年10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ESGスコアを活用した銘柄の選定を行ない、選定する銘柄はESGに関する一定の水準を満たすことを基本とします。同一セクター内におけるESGスコアが下位25%に属する銘柄には原則として投資を行いません。ただし、ESGスコアの改善が今後見込まれる場合に限り、例外的に投資対象とする場合があります。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・インクはESGに関連する課題の認識や取り組みの向上を促すため、積極的に当該企業とエンゲージメント（対話）を行ないます。

- ・ ESGスコア下位25%の投資比率：

2023年12月末時点、ESGスコアが下位25%に属する銘柄への投資が純資産に対して占める割合は4.5%でした。

- ・ スコア下位組入銘柄へのエンゲージメント実績：

独自のESG評価において、ESGスコアが下位25%に属する組入銘柄が7社あり、そのうち2社に対してエンゲージメントを行ないました。残りの5社については、エンゲージメント実施の要請を行っており、引き続き投資先企業へ働きかけていく予定です。

- ・ スコア下位組入銘柄のエンゲージメント事例：インドのオンライン旅行サービス会社

2024年1月、現状の確認と変革の促進という2つの目的を持って同社経営陣と面談を行いました。同社の取締役会構成、データ・プライバシーとサイバーセキュリティの実践範囲、ESGリスク管理への一般的なアプローチについて理解を深める一方、同社にとって財務的に最も重要であると思われる問題について見解を共有し、業界標準の情報開示慣行を促進した

いと考えておりました。同社経営陣は、取締役会の独立性は40%に過ぎないが、監査委員会と報酬委員会の委員長はいずれも独立取締役であり、特に監査委員会は完全に独立していることを表明し、ガバナンス上の懸念を緩和しました。さらに同社はSOX法（上場企業会計改革および投資家保護法）に準拠し、SOC-2の認証を受けた強固な情報セキュリティ・インフラを維持し、定期的に監査していることを保証しました。最後に同社より、離職率やエンゲージメントなど、人的資本の関連指標を開示する初のサステナビリティ・レポートとESGレポートを作成中であることが確認出来ました。このエンゲージメントは、投資先企業のサステナビリティ慣行の管理について見識を深め、業界標準に沿った開示慣行の向上を促すという運用チームの目的を達成しました。

・エンゲージメント数：

2023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44社51件でした。

### [ACI ESGグローバルREIT マザーファンド]

2024年10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」、「デジタルイゼーション」および「気候変動への対応」の4つのサステ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：10、ヘルスケア：4、デジタルイゼーション：9、気候変動への対応：31となっております（持続可能な生活及び気候変動への対応をサステナブルテーマとする1銘柄を含む）。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。（2024年10月末時点）

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/>

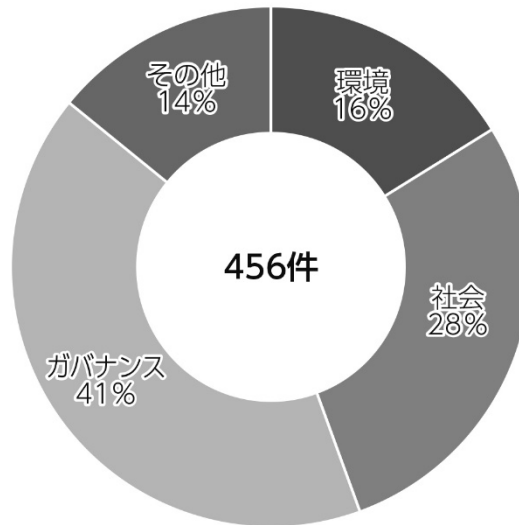


<ACI ESGグローバル小型株 マザーファンドおよびACI ESGグローバルREIT マザーファンド>

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、クリーンテクノロジーと再生可能エネルギー、生物多様性）、社会（人的資本、労働慣行とサプライチェーン、製品の品質管理）、ガバナンス（ESGデューデリジェンス、ガバナンス全般、ESG関連の議決権）などをテーマとしており、2023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（2023年）



## ◎今後の運用方針

### [グローバルESGバランスファンド（為替ヘッジなし）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行なわない方針です。

### [米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド]

インフレ率は減速の傾向が続き、市場の注目は先行きの景気動向や、主要中央銀行による利下げのペースや規模に集まっています。金融引き締め政策の長期化から、経済活動の減速を通じて企業業績への影響が懸念されますが、足元の企業業績は底堅く推移していることから大幅な信用力の悪化には繋がらないと想定されます。

### [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）が脆弱な新興国を除き、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参ります。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]

緩やかなグローバル経済の成長鈍化やインフレ鈍化等を背景に長期金利の上昇圧力は減じられ、REIT市場では業績に基づく銘柄選択の有効性が高まると予想します。引き続き、サステナブル（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って参ります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2024年5月21日～2024年11月18日）

項 目	第21期～第23期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	118	0.850	(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 ）	（ 57 ）	（ 0.411 ）	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 ）	（ 57 ）	（ 0.411 ）	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 ）	（ 4 ）	（ 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	0.022	(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 ）	（ 2 ）	（ 0.011 ）	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	（ 2 ）	（ 0.012 ）	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.011	(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 ）	（ 0.007 ）	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	（ 1 ）	（ 0.004 ）	
(d) そ の 他 費 用	1	0.007	(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 ）	（ 1 ）	（ 0.005 ）	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	（ 0 ）	（ 0.002 ）	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	124	0.890	
作成期間の平均基準価額は、13,872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。

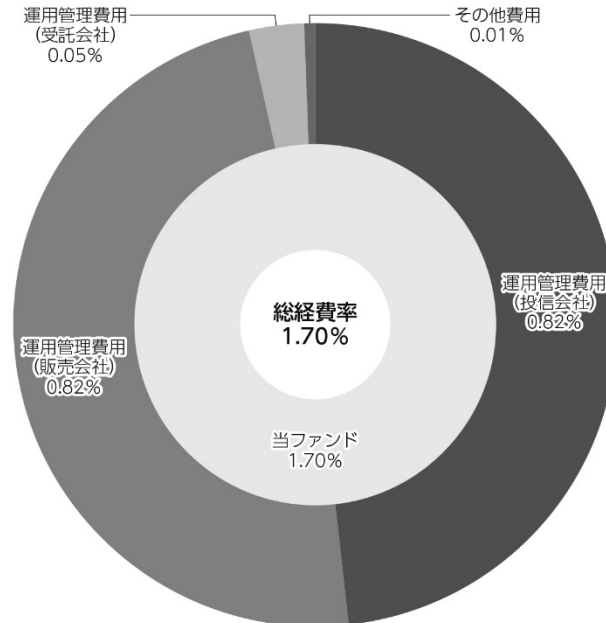
\* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

\* 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1.70%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

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

○売買及び取引の状況

(2024年5月21日～2024年11月18日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第21期～第23期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド	千口	千円	千口	千円
ACI ESGグローバルREIT マザーファンド	23,381	37,070	103,670	169,010
米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド	17,535	32,580	120,065	218,180
米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド	39,142	53,320	141,356	192,540
米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド	11,535	17,190	51,342	76,060

\*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年5月21日～2024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	第21期～第23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	18,276,520千円	3,228,468千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	16,354,186千円	1,374,640千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.11	2.34

\* (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5月21日～2024年11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（為替ヘッジなし）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21期～第23期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 5,175	百万円 927	% 17.9	百万円 7,202	百万円 927	% 12.9

平均保有割合 5.3%

※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21期～第23期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 8,799	百万円 82	% 0.9	百万円 12,095	百万円 -	% -

平均保有割合 5.3%

<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>

区 分	第21期～第23期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 2,435	百万円 114	% 4.7	百万円 3,194	百万円 102	% 3.2

平均保有割合 5.3%

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証券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2024年11月18日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第20期末	第23期末	
	口 数	口 数	評 価 額
ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド	千口 643,066	千口 562,777	千円 945,916
ACI ESGグローバルREIT マザーファンド	589,196	486,666	957,273
米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド	1,067,666	965,452	1,334,641
米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド	418,964	379,157	570,101

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

（2024年11月18日現在）

項 目	第23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	945,916	24.4
ACI ESGグローバルREIT マザーファンド	957,273	24.7
米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド	1,334,641	34.4
米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド	570,101	14.7
コール・ローン等、その他	75,238	1.8
投資信託財産総額	3,883,169	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23期末における外貨建純資産（16,592,127千円）の投資信託財産総額（17,685,755千円）に対する比率は93.8%です。

\*ACI ESGグローバルREIT マザーファンドにおいて、第23期末における外貨建純資産（16,945,311千円）の投資信託財産総額（17,827,054千円）に対する比率は95.1%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23期末における外貨建純資産（25,071,433千円）の投資信託財産総額（25,121,617千円）に対する比率は99.8%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23期末における外貨建純資産（10,632,598千円）の投資信託財産総額（10,741,670千円）に対する比率は99.0%です。

\*外貨建資産は、第23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=154.35円、1カナダドル=109.65円、1英ポンド=195.02円、1スウェーデンクローナ=14.08円、1ノルウェークローネ=13.95円、1ユーロ=162.78円、1香港ドル=19.83円、1シンガポールドル=115.15円、1ウォン=0.1111円、1新台幣ドル=4.751円、1豪ドル=99.96円、1インドルピー=1.84円、1メキシコペソ=7.5952円、1リアル=26.6105円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第21期末	第22期末	第23期末
	2024年7月18日現在	2024年9月18日現在	2024年11月18日現在
	円	円	円
(A) 資産	4,025,957,011	3,749,279,972	3,883,169,916
コール・ローン等	71,118,045	60,124,304	73,206,082
ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド(評価額)	993,874,101	916,504,830	945,916,410
ACI ESGグローバルREIT マザーファンド(評価額)	1,011,291,164	901,762,205	957,273,674
米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド(評価額)	1,363,826,810	1,268,085,219	1,334,641,592
米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド(評価額)	583,646,725	545,903,023	570,101,683
未収入金	2,200,000	56,900,000	2,030,000
未収利息	166	391	475
(B) 負債	30,433,388	78,992,103	33,000,408
未払収益分配金	14,043,809	10,918,160	12,162,518
未払解約金	5,065,891	57,072,467	9,929,296
未払信託報酬	11,301,835	10,980,244	10,887,539
その他未払費用	21,853	21,232	21,055
(C) 純資産総額(A－B)	3,995,523,623	3,670,287,869	3,850,169,508
元本	2,808,761,828	2,729,540,191	2,702,781,991
次期繰越損益金	1,186,761,795	940,747,678	1,147,387,517
(D) 受益権総口数	2,808,761,828口	2,729,540,191口	2,702,781,991口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,225円	13,447円	14,245円

(注) 第21期首元本額は3,025,788,802円、第21～23期中追加設定元本額は163,507,534円、第21～23期中一部解約元本額は486,514,345円、1口当たり純資産額は、第21期1.4225円、第22期1.3447円、第23期1.4245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63,564,449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41,206,389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55,605,982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9,311,350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21期	第22期	第23期
	2024年5月21日～ 2024年7月18日	2024年7月19日～ 2024年9月18日	2024年9月19日～ 2024年11月18日
	円	円	円
(A) 配当等収益	8,847	17,632	22,752
受取利息	8,847	17,632	22,752
(B) 有価証券売買損益	134,722,307	△189,265,822	235,304,731
売買益	140,153,571	7,525,320	240,625,598
売買損	△ 5,431,264	△196,791,142	△ 5,320,867
(C) 信託報酬等	△ 11,323,688	△ 11,001,476	△ 10,908,594
(D) 当期損益金(A+B+C)	123,407,466	△200,249,666	224,418,889
(E) 前期繰越損益金	619,416,871	700,740,737	474,914,450
(F) 追加信託差損益金	457,981,267	451,174,767	460,216,696
(配当等相当額)	( 352,633,533)	( 350,830,447)	( 361,914,271)
(売買損益相当額)	( 105,347,734)	( 100,344,320)	( 98,302,425)
(G) 計(D+E+F)	1,200,805,604	951,665,838	1,159,550,035
(H) 収益分配金	△ 14,043,809	△ 10,918,160	△ 12,162,518
次期繰越損益金(G+H)	1,186,761,795	940,747,678	1,147,387,517
追加信託差損益金	457,981,267	451,174,767	460,216,696
(配当等相当額)	( 352,863,979)	( 350,905,884)	( 362,061,023)
(売買損益相当額)	( 105,117,288)	( 100,268,883)	( 98,155,673)
分配準備積立金	728,780,528	697,782,683	687,170,821
繰越損益金	—	△208,209,772	—

\* 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(2024年5月21日～2024年11月18日)は以下の通りです。

項 目	第21期	第22期	第23期
	2024年5月21日～ 2024年7月18日	2024年7月19日～ 2024年9月18日	2024年9月19日～ 2024年11月18日
a. 配当等収益(経費控除後)	22,061,501円	7,960,106円	18,050,606円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	101,345,965円	0円	4,510,071円
c. 信託約款に定める収益調整金	457,981,267円	350,905,884円	460,216,696円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	619,416,871円	700,740,737円	676,772,662円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,200,805,604円	1,059,606,727円	1,159,550,035円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,275円	3,881円	4,290円
g. 分配金	14,043,809円	10,918,160円	12,162,518円
h. 分配金(1万口当たり)	50円	40円	45円

## ○分配金のお知らせ

	第21期	第22期	第23期
1万円当たり分配金（税込み）	50円	40円	45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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。

<変更適用日：2024年7月4日>

# ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド

## 運用報告書

第4期（決算日2024年11月18日）

作成対象期間（2023年11月21日～2024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（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に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いません。
主な投資対象	世界各国（新興国を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

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	騰落率	株式組入比率	株先物比率	投資信託組入比率	純資産額
(設定日) 2020年11月30日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 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

\*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	騰落率	株式組入比率	株先物比率	投資信託組入比率
(期首) 2023年11月20日	円 13,173	% —	% 92.3	% —	% 5.0
11月末	13,052	△0.9	92.9	—	5.1
12月末	13,572	3.0	92.6	—	5.9
2024年1月末	14,016	6.4	88.0	—	10.0
2月末	14,868	12.9	90.0	—	8.2
3月末	15,601	18.4	89.2	—	9.3
4月末	15,477	17.5	91.4	—	6.7
5月末	15,968	21.2	89.6	—	8.2
6月末	16,472	25.0	90.9	—	7.7
7月末	16,165	22.7	90.4	—	8.5
8月末	15,587	18.3	87.5	—	10.6
9月末	15,716	19.3	89.1	—	9.4
10月末	16,566	25.8	88.4	—	8.1
(期末) 2024年11月18日	16,808	27.6	90.2	—	5.6

\*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



### ○基準価額の変動要因

基準価額は、当作成期初の13,173円から当作成期末には16,808円となりました。

#### (上昇要因)

- ・米半導体メーカーが発表した新たなAI（人工知能）関連の半導体への期待感
- ・FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ観測が強まったこと
- ・日銀によるマイナス金利解除後も、当面は緩和的な金融環境が維持されるとの見方が広がったことなどから、円安・米ドル高が進行したこと

#### (下落要因)

- ・米国の景気悪化懸念が強まったこと

## ○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。

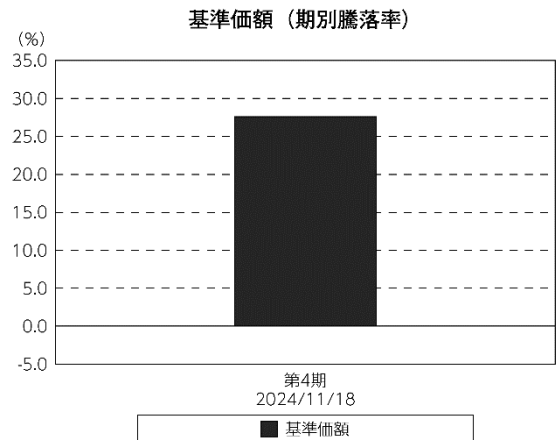
### ・期中の主な動き

- (1) 世界各国（新興国を含む）の株式（DR（預託証券）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、米国の航空関連会社や米国のデジタル・バンキング会社を新規に組み入れた一方、ルクセンブルグのかばんメーカーやカナダのコンサルタント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。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

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

(2023年11月21日～2024年11月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	14 (12) ( 2)	0.093 (0.079) (0.014)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	7 ( 6) ( 0)	0.043 (0.040) (0.002)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 ( 5) ( 1)	0.037 (0.031) (0.006)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	27	0.173	
期中の平均基準価額は、15,255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

(2023年11月21日～2024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 656 ( 92)	千円 984,444 ( -)	千株 932	千円 1,842,700
	アメリカ	百株 28,352 ( 7)	千米ドル 77,012 ( -)	百株 32,660	千米ドル 100,541
外 国	カナダ	2,995	千カナダドル 9,472	3,698	千カナダドル 11,949
	イギリス	4,741	千英ポンド 2,292	5,753	千英ポンド 4,013
	スイス	-	千スイスフラン -	92	千スイスフラン 280
	スウェーデン	744	千スウェーデンクローナ 4,132	2,144	千スウェーデンクローナ 26,372
	ノルウェー	759	千ノルウェークローネ 13,295	3,182	千ノルウェークローネ 15,886
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	493 ( -)	2,235 (△ 7)	1,687	5,620
	イタリア	622	553	5,053	2,666
	フランス	258	1,442	461	1,992
	オランダ	1,262	4,956	897	3,224
	スペイン	531 ( 3,850)	162 ( 18)	4,429 ( 3,774)	1,751 ( 18)
	ベルギー	151	554	44	741
	アイルランド	-	-	1,608	592
	ギリシャ	174	466	363	876
	香港	15,840	千香港ドル 14,882	13,757	千香港ドル 27,201
	シンガポール	3,129	千シンガポールドル 1,249	332	千シンガポールドル 124
	韓国	266	千ウォン 1,838,019	320	千ウォン 1,759,547
	台湾	3,450	千新台幣ドル 97,975	3,375	千新台幣ドル 187,558
	オーストラリア	8,719	千豪ドル 1,777	9,617	千豪ドル 3,321
インド	965	千インドルピー 176,251	381	千インドルピー 43,809	
メキシコ	6,125	千メキシコペソ 15,488	3,396	千メキシコペソ 18,804	



		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ブラジル	百株 178	千リアル 559	百株 2,316	千リアル 6,140

\*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		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	インヴィンシブル投資法人 投資証券	口 810	千円 53,918	口 3,847	千円 239,730
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ISHARES MSCI INDIA SMALL-CAP ETF	63,716	4,598	63,716	5,097
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	13,386	606	1,880	79
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	—	10,826	1,156
	SAFEHOLD INC	35,279	835	14,696	275
	SCHWAB US SMALL-CAP ETF	418,877 ( 276)	16,630 ( —)	372,419	15,636
	SCHWAB INTL SMALL-CAP EQUITY	471,058	16,599	435,936	15,478
	TERRENO REALTY CORP	6,143	396	17,277	1,016
	小 計	1,008,459 ( 276)	39,668 ( —)	916,750	38,742
	国	カナダ		千カナダドル	
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	14,079	1,074	29,081	2,208
	小 計	14,079	1,074	29,081	2,208
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	215,079	356	410,224	635
	小 計	215,079	356	410,224	635

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\* ( )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

(2023年11月21日～2024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	42,698,930千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,060,342千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.50

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年11月21日～2024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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	17,738	29	0.2	24,960	—	—
為替直物取引	11,531	2,352	20.4	17,924	2,352	13.1

## 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)	17,820千円
うち利害関係人への支払額 (B)	14千円
(B) / (A)	0.1%

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証券株式会社、野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2024年11月18日現在)

## 国内株式

銘柄	株数	期首(前期末)	当	期	末
		株数	株数	評価額	評価額
		千株	千株		千円
<b>食料品（-％）</b>					
山崎製パン	25.8		—		—
<b>医薬品（16.6％）</b>					
参天製薬	—		97		161,699
<b>電気機器（-％）</b>					
ソシオネクスト	6.5		—		—
<b>その他製品（22.5％）</b>					
アシックス	62.1		81.2		219,970
<b>情報・通信業（9.3％）</b>					
マネーフォワード	23.8		20.2		91,203
JMDC	21.4		—		—
<b>小売業（20.7％）</b>					
マツキヨココカラ&カンパニー	62.4		—		—
三越伊勢丹ホールディングス	—		30.7		69,781
良品計画	100.1		44.9		131,916
日本瓦斯	44.9		—		—
<b>銀行業（21.8％）</b>					
めぶきフィナンシャルグループ	481.5		332.1		213,407
<b>不動産業（-％）</b>					
日本空港ビルデング	16.5		—		—
<b>サービス業（9.1％）</b>					
サイバーエージェント	—		90.5		89,024
テクノプロ・ホールディングス	36.1		—		—
合 計	株数・金額	881	696		977,002
	銘柄数<比率>	11	7		<5.6%>

\*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&lt; &gt;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	567	87,532	航空宇宙・防衛
ADMA BIOLOGICS INC	2,176	614	1,170	180,631	バイオテクノロジー
ATS CORP	231	—	—	—	機械
AGILYSYS INC	—	55	671	103,666	ソフトウェア
ATI INC	287	209	1,176	181,546	金属・鉱業
ALPHATEC HOLDINGS INC	561	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ANTERO RESOURCES CORP	518	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
AZEK CO INC/THE	454	—	—	—	建設関連製品
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	—	67	586	90,492	生活必需品流通・小売り
BANCORP INC/THE	346	209	1,154	178,195	銀行
BELLRING BRANDS INC	241	109	792	122,264	パーソナルケア用品
BLACKLINE INC	—	92	551	85,118	ソフトウェア
BOWHEAD SPECIALTY HOLDINGS INC	—	364	1,223	188,848	保険
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A	284	254	1,096	169,295	ガス
CARPENTER TECHNOLOGY	—	67	1,178	181,952	金属・鉱業
CELESTICA INC	310	—	—	—	電子装置・機器・部品
CHEFS' WAREHOUSE INC/THE	—	131	539	83,248	生活必需品流通・小売り
CLEAN HARBORS INC	71	46	1,160	179,085	商業サービス・用品
COMMERCE BANCSHARES INC	145	108	774	119,615	銀行
COMMERCIAL METALS CO	144	—	—	—	金属・鉱業
CONSTRUCTION PARTNERS INC-A	240	110	976	150,703	建設・土木
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTION	58	89	541	83,587	資本市場
DOUBLEVERIFY HOLDINGS INC	286	—	—	—	ソフトウェア
DUOLINGO INC	—	25	775	119,725	各種消費者サービス
ELF BEAUTY INC	68	58	711	109,760	パーソナルケア用品
ELEMENT SOLUTIONS INC	—	139	392	60,552	化学
ENSIGN GROUP INC/THE	71	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
EVENTBRITE INC-CLASS A	925	—	—	—	娯楽
EVERCORE INC - A	97	56	1,682	259,742	資本市場
EVOLENT HEALTH INC-A	264	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
EXLSERVICE HOLDINGS INC	—	244	1,092	168,612	専門サービス
EXTREME NETWORKS INC	—	353	552	85,242	通信機器
FTI CONSULTING INC	55	38	747	115,433	専門サービス
FOOT LOCKER INC	—	58	139	21,458	専門小売り
FORMFACTOR INC	243	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	—	129	954	147,379	建設関連製品
FRESHPET INC	109	70	1,051	162,299	食品
GDS HOLDINGS LTD-ADR	—	444	976	150,657	情報技術サービス
GXO LOGISTICS INC	222	87	512	79,065	航空貨物・物流サービス
GOOSEHEAD INSURANCE INC -A	—	61	737	113,882	保険
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	—	221	625	96,483	容器・包装
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	173	60	1,169	180,507	ソフトウェア
HAMILTON LANE INC-CLASS A	93	63	1,219	188,302	資本市場
HANESBRANDS INC	—	749	615	95,048	繊維・アパレル・贅沢品
HAYWARD HOLDINGS INC	592	461	740	114,292	建設関連製品
HEALTHQUITY INC	153	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HURON CONSULTING GROUP INC	170	56	684	105,647	専門サービス
IMPINJ INC	—	23	416	64,214	半導体・半導体製造装置
INTEGER HOLDINGS CORP	—	48	642	99,143	ヘルスケア機器・用品
INTERPARFUMS INC	52	47	588	90,830	パーソナルケア用品
J & J SNACK FOODS CORP	41	—	—	—	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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
JABIL INC	76	—	—	—	電子装置・機器・部品
KINSALE CAPITAL GROUP INC	54	—	—	—	保険
KNIFE RIVER CORP	—	60	566	87,503	建設資材
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	132	100	556	85,907	陸上運輸
KORN FERRY	—	108	814	125,708	専門サービス
KOSMOS ENERGY LTD	—	669	260	40,191	石油・ガス・消耗燃料
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	48	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LEVI STRAUSS&CO.-CLASS A	—	271	449	69,384	繊維・アパレル・贅沢品
LIFE TIME GROUP HOLDINGS INC	—	243	578	89,284	ホテル・レストラン・レジャー
LITTELFUSE INC	—	19	480	74,238	電子装置・機器・部品
MGP INGREDIENTS INC	98	—	—	—	飲料
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	102	86	1,065	164,410	半導体・半導体製造装置
MANHATTAN ASSOCIATES, INC.	58	—	—	—	ソフトウェア
MIRION TECHNOLOGIES INC	—	379	576	89,030	電子装置・機器・部品
MODINE MANUFACTURING CO	195	124	1,539	237,681	自動車用部品
MUELLER WATER PRODUCTS INC-A	—	495	1,204	185,983	機械
NATERA INC	159	94	1,380	213,089	バイオテクノロジー
NEWMARK GROUP INC-CLASS A	1,166	736	1,113	171,907	不動産管理・開発
NEXTRACKER INC-CL A	120	—	—	—	電気設備
DNOW INC	1,126	—	—	—	商社・流通業
OLLIE S BARGAIN OUTLET HOLDI	187	75	691	106,775	大規模小売り
ONTO INNOVATION INC	102	31	496	76,691	半導体・半導体製造装置
PAYLOCITY HOLDING CORP	—	30	597	92,288	専門サービス
PRIMORIS SERVICES CORP	—	106	833	128,719	建設・土木
PURE STORAGE INC - CLASS A	291	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
Q2 HOLDINGS INC	—	149	1,450	223,927	ソフトウェア
RLI CORP	106	—	—	—	保険
RH	—	19	610	94,289	専門小売り
RADNET INC	474	126	1,008	155,652	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RAMBUS INC	—	115	592	91,409	半導体・半導体製造装置
REDFIN CORP	—	495	414	63,988	不動産管理・開発
R1 RCM INC	610	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RXSIGHT INC	—	133	603	93,155	ヘルスケア機器・用品
SPS COMMERCE INC	75	—	—	—	ソフトウェア
SAVERS VALUE VILLAGE INC	430	—	—	—	大規模小売り
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A	144	72	706	109,081	金融サービス
SIGMA LITHIUM CORP	205	—	—	—	金属・鉱業
CHAMPION HOMES INC	—	115	1,125	173,787	家庭用耐久財
SKYWARD SPECIALTY INSURANCE	—	123	614	94,841	保険
SUMMIT MATERIALS INC -CL A	393	177	857	132,347	建設資材
SURGERY PARTNERS INC	138	164	378	58,356	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TWFG INC	—	340	1,060	163,756	保険
TENABLE HOLDINGS INC	351	—	—	—	ソフトウェア
TOLL BROTHERS INC	188	72	1,110	171,432	家庭用耐久財
TRANSMEDICS GROUP INC	66	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
TRIUMPH FINANCIAL INC	—	127	1,255	193,734	銀行
URANIUM ENERGY CORP	—	620	460	71,016	石油・ガス・消耗燃料
VERRA MOBILITY CORP	—	111	261	40,316	専門サービス
WNS HOLDINGS LTD-ADR	55	—	—	—	専門サービス
WARBY PARKER INC-CLASS A	—	414	889	137,256	専門小売り
WAYFAIR INC - CLASS A	141	—	—	—	専門小売り
WAYSTAR HOLDING CORP	—	294	893	137,895	ヘルスケア・テクノロジー
WINGSTOP INC	50	19	614	94,875	ホテル・レストラン・レジャー
WINTRUST FINANCIAL CORP	107	106	1,408	217,465	銀行

銘柄	株数	当期		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		
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING	219	129	512	79,166		半導体・半導体製造装置
FTAI AVIATION LTD	—	102	1,630	251,717		商社・流通業
WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC	164	—	—	—		エネルギー設備・サービス
VTEX -CLASS A	—	473	297	45,928		インタラクティブ・メディアおよびサービス
TRANSOCEAN LTD	1,020	—	—	—		エネルギー設備・サービス
GLOBANT SA	—	50	1,029	158,959		情報技術サービス
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	87	39	1,198	184,939		ソフトウェア
INMODE LTD	194	—	—	—		ヘルスケア機器・用品
NOVA LTD	97	29	523	80,830		半導体・半導体製造装置
EXPRO GROUP HOLDINGS NV	—	374	475	73,397		エネルギー設備・サービス
MAKEMYTRIP LTD	214	105	1,031	159,238		ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	19,159	14,858	67,415	10,405,630	
	銘柄数<比率>	70	83	—	<59.2%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ARITZIA INC-SUBORDINATE VOTI	—	134	611	67,057		専門小売り
ATKINSREALIS GROUP INC	—	279	2,039	223,680		建設・土木
CAPSTONE COPPER CORP	3,150	1,653	1,577	172,982		金属・鉱業
DOCEBO INC	196	144	952	104,465		ソフトウェア
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	855	577	1,564	171,591		商業サービス・用品
FIRSTSERVICE CORP	108	69	1,816	199,220		不動産管理・開発
GOEASY LTD	—	75	1,305	143,198		消費者金融
KINAXIS INC	75	—	—	—		ソフトウェア
LUNDIN GOLD INC	—	486	1,461	160,205		金属・鉱業
MDA SPACE LTD	—	167	417	45,743		航空宇宙・防衛
PRECISION DRILLING CORP	101	—	—	—		エネルギー設備・サービス
STANTEC INC	311	—	—	—		建設・土木
TRANSALTA CORP	—	509	736	80,770		独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額	4,799	4,096	12,484	1,368,916	
	銘柄数<比率>	7	10	—	<7.8%>	
(イギリス)			千英ポンド			
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	49	—	—	—		レジャー用品
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	—	764	628	122,569		商社・流通業
INDIVIOR PLC	482	—	—	—		医薬品
ROTORK PLC	2,155	1,487	470	91,743		機械
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	1,005	429	857	167,300		資本市場
小計	株数・金額	3,693	2,681	1,956	381,612	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<2.2%>	
(スイス)			千スイスフラン			
AVOLTA AG	92	—	—	—		専門小売り
小計	株数・金額	92	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
TRELLEBORG AB-B SHS	360	—	—	—		機械
NORDNET AB PUBL	418	340	7,855	110,602		資本市場
FORTNOX AB	889	—	—	—		ソフトウェア
THULE GROUP AB/THE	272	200	6,948	97,838		レジャー用品
小計	株数・金額	1,941	541	14,804	208,440	
	銘柄数<比率>	4	2	—	<1.2%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
SUBSEA 7 SA	—	507	9,208	128,454		エネルギー設備・サービス
AKER SOLUTIONS ASA	2,930	—	—	—		エネルギー設備・サービス
小計	株数・金額	2,930	507	9,208	128,454	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>	

銘柄	株数	当期		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…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AIXTRON SE	316	—	—	—		半導体・半導体製造装置
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	205	68	623	101,437		娯楽
HYPOPORT SE	—	17	387	63,077		金融サービス
HUGO BOSS AG	162	—	—	—		繊維・アパレル・贅沢品
KION GROUP AG	281	—	—	—		機械
HELLOFRESH SE	313	—	—	—		生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,280 5	86 2	1,010 —	164,515 <0.9%>	
(ユーロ…イタリア)						
BPER BANCA	6,112	1,755	1,042	169,773		銀行
INTERPUMP GROUP SPA	74	—	—	—		機械
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,187 2	1,755 1	1,042 —	169,773 <1.0%>	
(ユーロ…フランス)						
VUSIONGROUP	—	39	535	87,204		電子装置・機器・部品
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	72	34	477	77,802		石油・ガス・消耗燃料
SPIE SA	432	229	721	117,431		商業サービス・用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	505 2	303 3	1,735 —	282,438 <1.6%>	
(ユーロ…オランダ)						
ARCADIS NV	—	154	973	158,521		専門サービス
FUGRO NV	—	400	646	105,259		建設・土木
TECHNIP ENERGIES NV	532	329	821	133,752		エネルギー設備・サービス
REDCARE PHARMACY NV	66	77	1,177	191,628		生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	598 2	963 4	3,619 —	589,161 <3.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
SACYR SA	3,670	—	—	—		建設・土木
CIE AUTOMOTIVE SA	152	—	—	—		自動車用部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,822 2	— —	— —	— <—%>	
(ユーロ…ベルギー)						
D' IETEREN GROUP	48	10	217	35,331		販売
SOLVAY SA	—	143	462	75,238		化学
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	48 1	154 2	679 —	110,569 <0.6%>	
(ユーロ…アイルランド)						
AIB GROUP PLC	1,608	—	—	—		銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,608 1	— —	— —	— <—%>	
(ユーロ…ギリシャ)						
JUMBO SA	189	—	—	—		専門小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	189 1	— —	— —	— <—%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	14,240 16	3,262 12	8,087 —	1,316,458 <7.5%>	
(香港)						
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	—	10,360	4,351	86,284		繊維・アパレル・贅沢品
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	7,845	—	—	—		繊維・アパレル・贅沢品
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD	2,980	2,548	4,301	85,289		ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,825 2	12,908 2	8,652 —	171,573 <1.0%>	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額	評価額		
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル	千円		
SATS LTD	—	2,797	1,074	123,676	運送インフラ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	2,797	1,074	123,676	<0.7%>
(韓国)			千ウォン			
KIWOOM SECURITIES CO LTD	—	52	645,121	71,672	資本市場	
JYP ENTERTAINMENT CORP	106	—	—	—	娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	106	52	645,121	71,672	<0.4%>
(台湾)			千新台幣ドル			
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	—	1,320	16,368	77,764	半導体・半導体製造装置	
POYA INTERNATIONAL CO LTD	485	—	—	—	大規模小売り	
LOTES CO LTD	280	—	—	—	電子装置・機器・部品	
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	270	—	—	—	機械	
WIWYNN CORP	210	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,245	1,320	16,368	77,764	<0.4%>
(オーストラリア)			千豪ドル			
PINNACLE INVESTMENT MANAGEMENT GROUP LTD	523	—	—	—	資本市場	
CAR GROUP LTD	789	414	1,706	170,584	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 銘柄数<比率>	1,312	414	1,706	170,584	<1.0%>
(インド)			千インドルピー			
PRESTIGE ESTATES PROJECTS	—	505	78,280	144,036	不動産管理・開発	
AMBER ENTERPRISES INDIA LTD	—	78	47,854	88,052	家庭用耐久財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	584	126,135	232,089	<1.3%>
(メキシコ)			千メキシコペソ			
GENOMMA LAB INTERNACIONAL-B	—	5,837	15,546	118,076	医薬品	
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB	3,108	—	—	—	不動産管理・開発	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,108	5,837	15,546	118,076	<0.7%>
(ブラジル)			千レアル			
TOTVS SA	1,279	—	—	—	ソフトウェア	
DIRECIONAL ENGENHARIA SA	2,144	1,285	3,855	102,583	家庭用耐久財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,423	1,285	3,855	102,583	<0.6%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	66,879	51,147	—	14,877,535	<84.7%>

\* 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

2024年11月18日現在の組入れはございません。

銘柄		期首(前期末)	
		口数	口数
インヴィンシブル投資法人 投資証券			3,037
合 計		口数	3,037
		銘柄数	1

\*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)		口数	口数	千米ドル	千円	%
NATIONAL STORAGE AFFILIATES		—	11,506	496	76,596	0.4
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		18,516	7,690	856	132,238	0.8
SAFEHOLD INC		—	20,583	416	64,270	0.4
SCHWAB US SMALL-CAP ETF		214	46,948	1,250	193,044	1.1
SCHWAB INTL SMALL-CAP EQUITY		330	35,452	1,265	195,296	1.1
TERRENO REALTY CORP		19,100	7,966	483	74,584	0.4
小 計	口数・金額	38,160	130,145	4,768	736,031	
	銘柄数<比率>	4	6	—	<4.2%>	
(カナダ)				千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		31,015	16,013	1,111	121,854	0.7
小 計	口数・金額	31,015	16,013	1,111	121,854	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>	
(イギリス)				千英ポンド		
TRITAX BIG BOX REIT PLC		662,126	466,981	635	123,947	0.7
小 計	口数・金額	662,126	466,981	635	123,947	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>	
合 計	口数・金額	731,301	613,139	—	981,832	
	銘柄数<比率>	6	8	—	<5.6%>	

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

\*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

(2024年11月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	15,854,537	89.6
投資信託受益証券	388,340	2.2
投資証券	593,491	3.4
コール・ローン等、その他	849,387	4.8
投資信託財産総額	17,685,755	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(16,592,127千円)の投資信託財産総額(17,685,755千円)に対する比率は93.8%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=154.35円、1カナダドル=109.65円、1英ポンド=195.02円、1スウェーデンクローナ=14.08円、1ノルウェークローネ=13.95円、1ユーロ=162.78円、1香港ドル=19.83円、1シンガポールドル=115.15円、1ウォン=0.1111円、1新台幣ドル=4.751円、1豪ドル=99.96円、1インドルピー=1.84円、1メキシコペソ=7.5952円、1リアル=26.6105円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,922,963,362
コール・ローン等	648,673,673
株式(評価額)	15,854,537,540
投資信託受益証券(評価額)	388,340,988
投資証券(評価額)	593,491,514
未収入金	421,542,364
未収配当金	16,376,972
未収利息	311
(B) 負債	354,622,894
未払金	275,092,894
未払解約金	79,530,000
(C) 純資産総額(A-B)	17,568,340,468
元本	10,452,195,282
次期繰越損益金	7,116,145,186
(D) 受益権総口数	10,452,195,282口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,808円

(注) 期首元本額は15,433,044,042円、期中追加設定元本額は465,275,970円、期中一部解約元本額は5,446,124,730円、1口当たり純資産額は1,6808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 9,053,028,071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 774,436,987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 562,777,493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 61,952,731円

## ○損益の状況 (2023年11月21日~2024年11月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	211,105,929
受取配当金	200,106,502
受取利息	9,947,855
その他収益金	1,059,973
支払利息	△ 8,401
(B) 有価証券売買損益	4,540,139,796
売買益	6,802,715,027
売買損	△2,262,575,231
(C) 保管費用等	△ 7,044,773
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,744,200,952
(E) 前期繰越損益金	4,896,865,474
(F) 追加信託差損益金	223,874,030
(G) 解約差損益金	△2,748,795,270
(H) 計(D+E+F+G)	7,116,145,186
次期繰越損益金(H)	7,116,145,186

\*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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。

<変更適用日：2024年7月4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4期（決算日2024年11月18日）

作成対象期間（2023年11月21日～2024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、米回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	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	中率			
(設定日) 2020年11月30日	円 10,000		% —	% —	% —	百万円 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

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2023年11月20日	円 12,318		% —	% 93.7	% —
11月末	12,319		0.0	93.4	—
12月末	12,391		0.6	95.9	—
2024年1月末	12,801		3.9	95.9	—
2月末	12,940		5.0	95.8	—
3月末	13,167		6.9	96.3	—
4月末	13,368		8.5	96.0	—
5月末	13,490		9.5	96.6	—
6月末	14,078		14.3	94.5	—
7月末	13,514		9.7	94.9	—
8月末	13,153		6.8	95.1	—
9月末	13,180		7.0	94.4	—
10月末	13,846		12.4	95.5	—
(期末) 2024年11月18日	円 13,824		12.2	95.7	—

\*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



### ○基準価額の変動要因

当ファンドの基準価額は以下の要因により変動しました。

- (上昇) 債券の保有によるインカムゲイン（利子収入）
- (上昇) 米ドル高／円安の進行に伴う為替要因のプラス
- (上昇) 保有する債券のスプレッド（国債との利回り格差）縮小に伴うキャピタルゲイン（値上がり益）

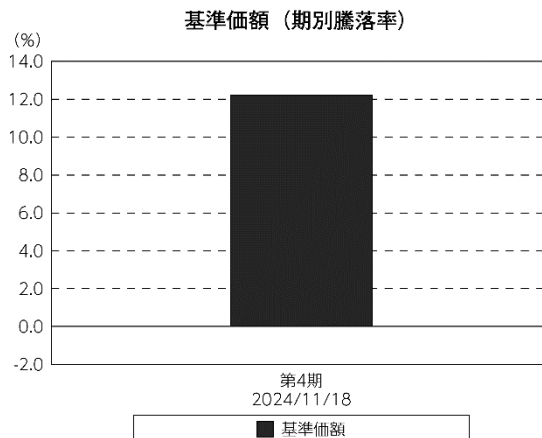
### ○当ファンドのポートフォリオ

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

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

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。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月21日～2024年11月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(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)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は、13,187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

(2023年11月21日～2024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 16,831	千米ドル 39,011 ( 8,122)

\*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

(2023年11月21日～2024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

(2024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	171,472	155,205	23,956,015	95.7	—	69.7	22.8	3.1
合 計	171,472	155,205	23,956,015	95.7	—	69.7	22.8	3.1

\* 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	4,200	3,883	599,417	2030/7/15	
ALEXANDRIA REAL ESTATE E	3.55	650	451	69,739	2052/3/15	
AMAZON.COM INC	3.1	3,500	2,419	373,479	2051/5/12	
AMERICAN ELECTRIC POWER	3.875	1,400	1,328	205,047	2062/2/15	
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	5.55	3,000	3,031	467,848	2049/1/23	
APPLE INC	3.95	900	735	113,530	2052/8/8	
APPLE INC	4.1	1,500	1,219	188,165	2062/8/8	
ASHTEAD CAPITAL INC	4.0	1,400	1,347	207,975	2028/5/1	
AVANGRID INC	3.8	4,000	3,800	586,670	2029/6/1	
BEST BUY CO INC	4.45	3,200	3,156	487,182	2028/10/1	
BOSTON GAS COMPANY	6.119	1,500	1,495	230,860	2053/7/20	
CATERPILLAR INC	3.25	1,500	1,070	165,162	2049/9/19	
CATERPILLAR INC	3.25	2,000	1,421	219,423	2050/4/9	
CENTERPOINT ENERGY INC	2.65	3,000	2,592	400,089	2031/6/1	
CMS ENERGY CORP	4.75	1,300	1,238	191,096	2050/6/1	
CNH INDUSTRIAL CAP LLC	1.45	500	472	72,981	2026/7/15	
CNH INDUSTRIAL CAPITAL L	3.85	4,000	3,898	601,777	2027/11/15	
CSX CORP	3.35	600	593	91,541	2025/11/1	
CSX CORP	2.5	1,000	595	91,877	2051/5/15	
CSX CORP	4.5	2,000	1,727	266,660	2052/11/15	
DAIMLER FINANCE NA LLC	1.45	2,000	1,916	295,819	2026/3/2	
DAIMLER FINANCE NA LLC	2.45	1,800	1,548	239,050	2031/3/2	
DOMINION ENERGY INC	4.35	1,550	1,496	230,957	2099/12/9	
DUKE ENERGY CORP	2.65	1,000	965	148,968	2026/9/1	
DUKE ENERGY CORP	4.3	1,500	1,475	227,759	2028/3/15	
DUKE ENERGY CORP	3.25	1,600	1,488	229,750	2082/1/15	
E.ON INTL FINANCE BV	6.65	3,150	3,376	521,086	2038/4/30	



銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	EDP FINANCE BV	1.71	3,600	3,266	504,167	2028/1/24
	ELECTRICITE DE FRANCE SA	6.25	1,500	1,583	244,427	2033/5/23
	ELECTRICITE DE FRANCE SA	6.9	2,000	2,207	340,655	2053/5/23
	ENEL FINANCE AMERICA LLC	2.875	3,350	2,306	356,031	2041/7/12
	ENEL FINANCE INTL NV	2.5	2,500	2,105	324,925	2031/7/12
	ENGIE SA	5.875	1,000	998	154,049	2054/4/10
	EVERSOURCE ENERGY	4.6	1,000	993	153,301	2027/7/1
	EVERSOURCE ENERGY	1.65	700	581	89,812	2030/8/15
	EXELON CORP	3.35	2,000	1,780	274,787	2032/3/15
	EXELON CORP	4.1	900	699	108,004	2052/3/15
	FEDEX CORP	4.9	1,400	1,380	213,062	2034/1/15
	FEDEX CORP	4.05	3,600	2,804	432,930	2048/2/15
	GENERAL MILLS INC	4.2	2,825	2,773	428,110	2028/4/17
	GENERAL MILLS INC	2.875	1,600	1,441	222,455	2030/4/15
	GENERAL MOTORS FINL CO	6.1	2,000	2,045	315,755	2034/1/7
	HEALTHPEAK PROPERTIES	3.5	900	845	130,469	2029/7/15
	HEALTHPEAK PROPERTIES	2.875	3,800	3,366	519,636	2031/1/15
	HOME DEPOT INC	4.5	2,500	2,188	337,841	2048/12/6
	HP ENTERPRISE CO	6.35	2,300	2,448	377,892	2045/10/15
	HP INC	4.0	1,000	961	148,467	2029/4/15
	HP INC	5.5	1,500	1,524	235,267	2033/1/15
	KEURIG DR PEPPER INC	3.95	2,000	1,926	297,399	2029/4/15
	KEURIG DR PEPPER INC	2.25	2,000	1,699	262,299	2031/3/15
	KROGER CO	1.7	1,700	1,407	217,271	2031/1/15
	KROGER CO	5.0	2,500	2,436	376,142	2034/9/15
	MASSACHUSETTS ELECTRIC	1.729	1,600	1,310	202,327	2030/11/24
	MCDONALD' S CORP	3.6	1,300	1,221	188,484	2030/7/1
	MOLSON COORS BREWING CO	4.2	2,500	2,031	313,518	2046/7/15
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	3.5	1,500	1,416	218,669	2029/4/1
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	2.25	3,500	3,037	468,803	2030/6/1
	NORFOLK SOUTHERN CORP	3.0	1,000	876	135,328	2032/3/15
	NXP BV/NXP FDG/NXP USA	3.4	3,600	3,307	510,455	2030/5/1
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	3.125	1,500	1,074	165,777	2042/2/15
	PEPSICO INC	3.6	1,750	1,703	262,903	2028/2/18
	QUALCOMM INC	4.5	2,000	1,714	264,648	2052/5/20
	QUALCOMM INC	6.0	1,500	1,589	245,279	2053/5/20
	RALPH LAUREN CORP	2.95	3,750	3,411	526,533	2030/6/15
	RAYTHEON TECH CORP	3.125	3,100	2,065	318,810	2050/7/1
	SCENTRE GROUP TRUST 2	4.75	385	382	58,991	2080/9/24
	SEMPRA ENERGY	4.125	1,900	1,809	279,271	2052/4/1
	SEMPRA ENERGY	4.875	2,000	1,989	307,117	2099/6/19
	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	1.7	1,500	1,369	211,432	2028/3/11
	SIMON PROPERTY GROUP LP	2.45	700	629	97,148	2029/9/13
	SIMON PROPERTY GROUP LP	2.2	3,000	2,555	394,387	2031/2/1
	SIMON PROPERTY GROUP LP	5.85	1,000	1,021	157,594	2053/3/8

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				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)					
	SYSCO CORPORATION	5.95	1,862	1,944	300,194	2030/4/1
	TESCO PLC	6.15	2,000	2,029	313,299	2037/11/15
	TOTAL CAPITAL INTL SA	3.127	2,500	1,693	261,455	2050/5/29
	TRANE TECH FIN LTD	3.8	2,200	2,115	326,545	2029/3/21
	UDR INC	3.0	4,000	3,531	545,129	2031/8/15
	UNITED PARCEL SERVICE	5.3	2,500	2,435	375,851	2050/4/1
	VENTAS REALTY LP/CAP CRP	4.4	2,600	2,533	391,080	2029/1/15
	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	1.25	1,100	1,058	163,314	2025/11/24
	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	3.75	3,200	2,936	453,298	2030/5/13
	WEA FINANCE LLC	2.875	3,000	2,847	439,551	2027/1/15
	WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	4.75	500	403	62,271	2044/9/17
	WELLTOWER INC	2.75	3,000	2,639	407,452	2031/1/15
合	計				23,956,015	

\* 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

(2024年11月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 23,956,015	% 95.4
コール・ローン等、その他	1,165,602	4.6
投資信託財産総額	25,121,617	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 (25,071,433千円) の投資信託財産総額 (25,121,617千円) に対する比率は99.8%です。

\* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=154.35円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	25,337,679,857
コール・ローン等	785,072,698
公社債(評価額)	23,956,015,257
未収入金	349,028,125
未収利息	239,949,605
前払費用	7,614,172
(B) 負債	299,362,420
未払金	216,062,420
未払解約金	83,300,000
(C) 純資産総額(A-B)	25,038,317,437
元本	18,111,636,176
次期繰越損益金	6,926,681,261
(D) 受益権総口数	18,111,636,176口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,824円

(注) 期首元本額は22,981,558,877円、期中追加設定元本額は605,126,907円、期中一部解約元本額は5,475,049,608円、1口当たり純資産額は1,3824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 15,711,855,356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 1,328,080,704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 965,452,541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 106,247,575円

## ○損益の状況 (2023年11月21日～2024年11月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,069,839,860
受取利息	1,056,482,371
その他収益金	13,366,710
支払利息	△ 9,221
(B) 有価証券売買損益	2,024,644,772
売買益	2,136,866,933
売買損	△ 112,222,161
(C) 保管費用等	△ 694,189
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,093,790,443
(E) 前期繰越損益金	5,326,718,117
(F) 追加信託差損益金	189,563,093
(G) 解約差損益金	△1,683,390,392
(H) 計(D+E+F+G)	6,926,681,261
次期繰越損益金(H)	6,926,681,261

\* 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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2024年7月4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4期（決算日2024年11月18日）

作成対象期間（2023年11月21日～2024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	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		騰	落			
(設定日) 2020年11月30日	円 10,000		% —	% —	% —	百万円 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

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落		
(期首) 2023年11月20日	円 13,148		% —	% 96.4	% —
11月末	13,201		0.4	97.4	—
12月末	13,376		1.7	97.1	—
2024年1月末	13,681		4.1	96.1	—
2月末	13,919		5.9	96.3	—
3月末	14,261		8.5	96.8	—
4月末	14,511		10.4	97.5	—
5月末	14,716		11.9	97.0	—
6月末	15,313		16.5	96.8	—
7月末	14,720		12.0	95.1	—
8月末	14,385		9.4	94.1	—
9月末	14,406		9.6	96.3	—
10月末	15,130		15.1	95.6	—
(期末) 2024年11月18日	円 15,036		% 14.4	% 96.3	% —

\*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

当ファンドの基準価額は以下の要因により変動しました。

- (上昇) 米ドル高／円安の進行に伴う為替要因のプラス
- (上昇) 債券の保有によるインカムゲイン（利子収入）
- (上昇) 保有していた債券の値上がり（キャピタルゲイン）

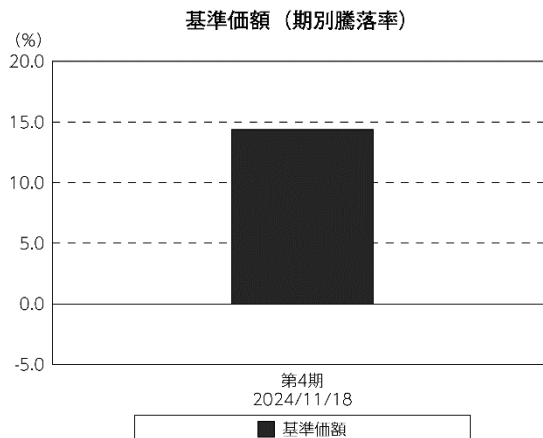
### ○当ファンドのポートフォリオ

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せん。）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

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

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

債券の投資にあたっては、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。

引き続き、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。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月21日～2024年11月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(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 ）	(1)	(0.004)	
	(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、14,301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

(2023年11月21日～2024年11月18日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 19,065	千米ドル 29,957
		特殊債券	—	2,201
		社債券（投資法人債券を含む）	3,099	4,839

\*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

\*単位未満は切り捨て。

\*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。



## ○利害関係人との取引状況等

(2023年11月21日～2024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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
		百万円	百万円		%	百万円
公社債	3,318	267	8.0	5,576	325	5.8

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

(2024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	70,586	66,623	10,283,371	96.3	47.3	75.4	20.7	0.3
合 計	70,586	66,623	10,283,371	96.3	47.3	75.4	20.7	0.3

\* 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	銘柄	利率	当 額面金額	期 末		償還年月日
				評 価 額		
				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	700	579	89,473	2047/10/11
	ABU DHABI GOVT INT'L	5.5	1,500	1,506	232,596	2054/4/30
	BRAZIL GLOBAL	8.25	350	400	61,772	2034/1/20
	COLOMBIA GLOBAL	7.375	1,190	1,136	175,372	2037/9/18
	COSTA RICA GOVERNMENT	6.125	200	202	31,190	2031/2/19
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	200	206	31,860	2045/3/12
	DOMINICAN REPUBLIC	5.95	1,300	1,296	200,161	2027/1/25
	DOMINICAN REPUBLIC	4.5	1,800	1,651	254,857	2030/1/30
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	500	530	81,816	2044/4/30
	DOMINICAN REPUBLIC	6.4	400	375	57,926	2049/6/5
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	200	196	30,308	2028/1/13
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.5	500	475	73,398	2029/5/30
	HUNGARY	5.25	400	395	61,066	2029/6/16
	HUNGARY	6.25	1,000	1,031	159,150	2032/9/22
	KINGDOM OF BAHRAIN	7.0	400	413	63,789	2028/10/12
	KINGDOM OF BAHRAIN	7.375	800	835	128,957	2030/5/14
	KINGDOM OF JORDAN	5.85	1,300	1,224	188,944	2030/7/7
	KINGDOM OF JORDAN	7.375	2,800	2,566	396,174	2047/10/10
	KINGDOM OF MOROCCO	5.95	1,000	1,010	156,008	2028/3/8
	MEXICO GLOBAL	6.75	1,150	1,190	183,827	2034/9/27
	OMAN GOV INTERNL BOND	4.75	200	197	30,413	2026/6/15
	OMAN GOV INTERNL BOND	7.375	600	669	103,376	2032/10/28
	OMAN GOV INTERNL BOND	7.0	1,300	1,387	214,101	2051/1/25
	PANAMA GLOBAL	6.7	3,300	3,203	494,393	2036/1/26
	PERU GLOBAL	6.55	2,430	2,582	398,627	2037/3/14
	REPUBLIC OF CHILE	4.95	1,506	1,448	223,601	2036/1/5
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	400	371	57,373	2029/3/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	6.125	2,500	2,043	315,357	2041/1/18
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	2,000	1,503	232,047	2044/2/26
	REPUBLIC OF ECUADOR	—	2,200	1,159	179,021	2030/7/31
	REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	2,400	2,710	418,317	2041/3/29
	REPUBLIC OF KENYA	9.75	600	592	91,519	2031/2/16
	REPUBLIC OF PANAMA	3.16	300	256	39,599	2030/1/23
	REPUBLIC OF PANAMA	8.0	500	520	80,367	2038/3/1
	REPUBLIC OF PANAMA	6.853	1,300	1,172	181,033	2054/3/28
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.95	500	481	74,352	2031/4/28
	REPUBLIC OF PARAGUAY	6.1	500	486	75,028	2044/8/11
	REPUBLIC OF PERU	8.75	900	1,085	167,594	2033/11/21
	REPUBLIC OF SERBIA	2.125	200	164	25,316	2030/12/1
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	2,100	2,052	316,730	2027/9/27
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	1,800	1,687	260,481	2029/9/30
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.65	1,200	920	142,132	2047/9/27
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.3	400	368	56,864	2052/4/20
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.375	20	19	3,010	2031/1/23
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	7.625	380	450	69,477	2036/3/21

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				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	400	334	51,642	2031/2/14
	ROMANIA	3.625	1,000	845	130,556	2032/3/27
	ROMANIA	7.125	1,000	1,045	161,372	2033/1/17
	ROMANIA	6.0	3,000	2,864	442,120	2034/5/25
	STATE OF QATAR	5.75	2,500	2,657	410,194	2042/1/20
	UNITED MEXICAN STATES	4.875	200	182	28,232	2033/5/19
	特殊債券 (除く金融債)					
	PETRONAS CAPITAL LTD	3.5	200	186	28,736	2030/4/21
	普通社債券 (含む投資法人債)					
	CODELCO INC	3.625	200	192	29,728	2027/8/1
	CODELCO INC	3.75	1,700	1,535	236,971	2031/1/15
	CODELCO INC	5.625	960	945	145,993	2035/9/21
	CODELCO INC	5.625	700	649	100,218	2043/10/18
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.45	1,000	1,011	156,075	2028/5/21
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.375	2,200	2,218	342,480	2029/1/25
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	3.0	1,200	1,073	165,768	2030/6/30
	PETROLEOS DEL PERU SA	4.75	700	527	81,454	2032/6/19
	PETROLEOS MEXICANOS	5.35	1,500	1,383	213,590	2028/2/12
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	1,700	1,586	244,847	2029/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	6.7	1,000	879	135,783	2032/2/16
	PETROLEOS MEXICANOS	6.625	1,500	1,207	186,398	2035/6/15
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	700	533	82,414	2050/1/23
合	計				10,283,371	

\* 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

(2024年11月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 10,283,371	% 95.7
コール・ローン等、その他	458,299	4.3
投資信託財産総額	10,741,670	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 (10,632,598千円) の投資信託財産総額 (10,741,670千円) に対する比率は99.0%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=154.35円、1ユーロ=162.78円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月18日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	10,781,796,320	
コール・ローン等	296,783,809	
公社債(評価額)	10,283,371,779	
未収入金	40,562,756	
未収利息	148,907,682	
前払費用	12,170,294	
(B) 負債	102,745,878	
未払金	40,125,878	
未払解約金	62,620,000	
(C) 純資産総額(A-B)	10,679,050,442	
元本	7,102,412,988	
次期繰越損益金	3,576,637,454	
(D) 受益権総口数	7,102,412,988口	
1万口当たり基準価額(C/D)	15,036円	

(注) 期首元本額は9,202,861,685円、期中追加設定元本額は222,696,361円、期中一部解約元本額は2,323,145,058円、1口当たり純資産額は1,5036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 6,160,423,058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 521,144,840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 379,157,810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 41,687,280円

## ○損益の状況 (2023年11月21日～2024年11月18日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	693,371,096	
受取利息	693,372,594	
その他収益金	3,296	
支払利息	△ 4,794	
(B) 有価証券売買損益	852,171,655	
売買益	959,319,146	
売買損	△ 107,147,491	
(C) 保管費用等	△ 420,637	
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,545,122,114	
(E) 前期繰越損益金	2,896,896,643	
(F) 追加信託差損益金	94,983,639	
(G) 解約差損益金	△ 960,364,942	
(H) 計(D+E+F+G)	3,576,637,454	
次期繰越損益金(H)	3,576,637,454	

\* 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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。

<変更適用日：2024年7月4日>

# ACI ESGグローバルREIT マザーファンド

## 運用報告書

第4期（決算日2024年11月18日）

作成対象期間（2023年11月21日～2024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	騰落率		株式先物比率	株式先物比率	投資信託証券比率	純資産額
		期騰	期中率				
(設定日) 2020年11月30日	円 10,000		% —	% —	% —	% —	百万円 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

\*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	騰落率		株式先物比率	株式先物比率	投資信託証券比率	投資信託証券比率
		騰	落率				
(期首) 2023年11月20日	円 15,307		% —	% 5.6	% —	% 92.2	% 92.2
11月末	15,265		△ 0.3	5.4	—	92.8	92.8
12月末	16,221		6.0	3.9	—	94.2	94.2
2024年1月末	16,142		5.5	6.4	—	92.0	92.0
2月末	16,601		8.5	7.5	—	90.8	90.8
3月末	17,358		13.4	8.5	—	89.2	89.2
4月末	17,077		11.6	8.5	—	89.3	89.3
5月末	17,345		13.3	8.4	—	89.3	89.3
6月末	18,203		18.9	8.3	—	90.6	90.6
7月末	18,321		19.7	7.0	—	91.2	91.2
8月末	18,211		19.0	6.6	—	92.3	92.3
9月末	18,685		22.1	5.7	—	91.6	91.6
10月末	19,942		30.3	8.6	—	90.4	90.4
(期末) 2024年11月18日	19,670		28.5	8.9	—	89.3	89.3

\*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

基準価額は、期首の15,307円から期末には19,670円となりました。

投資しているREIT（不動産投資信託）をはじめとする不動産関連有価証券からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）、インカムゲイン（配当収入）

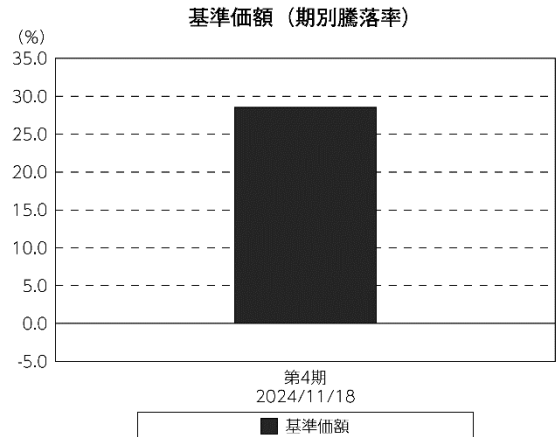
### ○当ファンドのポートフォリオ

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る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。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

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いません。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、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

(2023年11月21日～2024年11月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	円 15 ( 2 ) ( 13 )	% 0.085 (0.013) (0.072)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	8 ( 2 ) ( 6 )	0.046 (0.013) (0.033)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	3 ( 2 ) ( 0 )	0.016 (0.014) (0.002)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	26	0.147	
期中の平均基準価額は、17,447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

(2023年11月21日～2024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 508 ( 204)	千円 1,167,959 ( -)	千株 849	千円 1,135,743
	アメリカ	百株 226	千米ドル 4,092	百株 120	千米ドル 2,272
外 国	イギリス	7,766	千英ポンド 1,400	4,023	千英ポンド 777
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	544	1,530	544	1,597
	オランダ	233	373	562	874
	スペイン	140 ( -)	484 (△ 1)	207	706
国	香港	13,783	千香港ドル 22,730	9,804	千香港ドル 16,372
	シンガポール	3,070	千シンガポールドル 962	3,070	千シンガポールドル 875
	オーストラリア	1,026	千豪ドル 1,524	2,181	千豪ドル 3,179

\*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		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	GLP投資法人 投資証券	—	—	2,111	282,364
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	—	—	738	226,165
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	417	253,677	417	97,985
		( 1,320)	( —)		
	日本都市ファンド投資法人 投資証券	1,080	102,264	—	—
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	1,356	86,244	4,057	249,329
	KDX不動産投資法人 投資証券	1,150	176,566	1,150	173,531
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	267	20,189	3,650	264,721
合 計		4,270	638,940	12,123	1,294,098
		( 1,320)	( —)		
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	AGREE REALTY CORP	47,673	3,103	53,445	3,584
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	20,359	2,630	20,359	2,371
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	54,983	2,057	132,187	4,771
	AMERICAN TOWER CORP	8,439	1,821	13,642	3,007
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	71,033	2,023	110,191	2,940
	APARTMENT INCOME REIT CO	45,367	1,572	45,367	1,423
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	8,220	1,547	23,536	4,517
	BXP INC	43,305	2,797	43,305	2,927
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	—	77,858	1,732
	CAMDEN PROPERTY TRUST	25,051	2,750	7,419	875
	CARETRUST REIT INC	52,763	1,528	52,185	1,526
	COPT DEFENSE PROPERTIES	16,927	481	16,927	494
	CUBESMART	43,204	1,972	13,738	646
	DIGITAL REALTY TRUST INC	29,634	4,421	56,839	8,419
	EASTGROUP PROPERTIES	11,987	2,202	15,504	2,725
	EQUINIX INC	2,683	2,204	6,918	5,552
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	22,523	1,637	22,523	1,535
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	36,012	910	99,614	2,918
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	13,100	3,420	16,357	4,461
	EXTRA SPACE STORAGE INC	25,874	3,869	58,497	8,941
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	111,775	2,433	16,573	428
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	115,207	2,119
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	16,945	130	175,122	1,176
	INVITATION HOMES INC	45,126	1,542	65,562	2,315
	IRON MOUNTAIN INC	7,250	598	53,907	4,328
	KIMCO REALTY CORP	41,827	1,039	—	—
	KITE REALTY GROUP TRUST	15,802	354	71,662	1,731
	LAMAR ADVERTISING CO-A	20,557	2,696	5,393	617
	PHILLIPS EDISON & CO INC	29,150	1,034	29,150	984
	PROLOGIS INC	8,959	1,081	53,412	6,619
	PUBLIC STORAGE	13,638	4,185	8,022	2,351
	REALTY INCOME CORP	96,315	5,558	96,315	5,052
	REGENCY CENTERS CORP	26,385	1,856	1,039	75

銘 柄	買 付		売 付		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
外	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	14,786	1,662	4,359	423
	SEA COMMUNICATIONS CORP	2,598	641	4,367	1,028
	SL GREEN REALTY CORP	5,473	393	27,063	1,242
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	—	125,770	1,806
	SIMON PROPERTY GROUP INC	25,402	4,179	37,173	5,541
	SUN COMMUNITIES INC	11,054	1,451	6,113	763
	TANGER INC	57,329	1,548	57,329	1,560
	URBAN EDGE PROPERTIES	34,200	654	70,689	1,237
	VENTAS INC	30,689	1,510	33,388	1,739
	VICI PROPERTIES INC	91,927	2,778	154,124	4,675
	VORNADO REALTY TRUST	65,367	2,275	—	—
	WELLTOWER INC	21,608	1,980	46,066	4,838
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	1,279,700 ( — )	807 (△ 24)	707,000	414
小 計	2,652,999 ( — )	85,348 (△ 24)	2,851,216	118,443	
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	5,881	457	24,613	1,801	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	—	8,508	412	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	22,735	1,146	24,791	1,119	
小 計	28,616	1,604	57,912	3,333	
イギリス		千英ポンド		千英ポンド	
BRITISH LAND	519,462	2,117	153,161	580	
BIG YELLOW GROUP PLC	61,667	801	67,983	707	
UNITE GROUP PLC	88,629	816	—	—	
SEGRO PLC	114,550	945	353,794	2,999	
LAND SECURITIES GROUP PLC	51,915	334	500,837	3,123	
小 計	836,223	5,016	1,075,775	7,410	
国		千ユーロ		千ユーロ	
フランス					
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	32,299 ( — )	2,451 (△ 57)	10,918	818	
小 計	32,299 ( — )	2,451 (△ 57)	10,918	818	
スペイン					
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	164,887 ( — )	1,665 (△ 19)	164,887	1,856	
小 計	164,887 ( — )	1,665 (△ 19)	164,887	1,856	
ユ ー ロ 計	197,186 ( — )	4,117 (△ 77)	175,805	2,675	
香港		千香港ドル		千香港ドル	
LINK REIT	408,300	15,335	419,900	14,985	
小 計	408,300	15,335	419,900	14,985	

銘 柄	買 付		売 付		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
外	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	339,900 ( - )	993 (△ 19)	990,400	2,801
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	114,200 ( - )	191 (△ 5)	1,534,679	2,392
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	363,200 ( - )	882 (△0.64888)	129,200	317
	KEPPEL DC REIT	45,800	92	716,200	1,300
小 計	863,100 ( - )	2,159 (△ 25)	3,370,479	6,812	
国	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	807,852	1,700	807,852	1,650
	STOCKLAND TRUST GROUP	176,989	913	-	-
	GOODMAN GROUP	34,004	1,148	238,645	6,852
	CHARTER HALL GROUP	104,821	1,299	104,821	1,240
	SCENTRE GROUP	1,470,227	4,358	656,154	2,187
	小 計	2,593,893	9,419	1,807,472	11,930

\*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

(2023年11月21日～2024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	6,017,192千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,342,492千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.48

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年11月21日～2024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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式	百万円 3,145	百万円 42	% 1.3	百万円 2,871	百万円 -	% -
投資信託証券	16,722	82	0.5	23,513	-	-

### 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)	16,273千円
うち利害関係人への支払額 (B)	21千円
(B) / (A)	0.1%

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

(2024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	株 数	評 価	額
不動産業 (100.0%)		千株		千株	千円
東急不動産ホールディングス	355.3		—		—
三井不動産	—		123.4		156,594
東京建物	—		95.1		250,113
合 計	株 数 ・ 金 額	355.3	株 数	218	406,707
	銘 柄 数 < 比 率 >	1		2	< 2.3% >

\*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	株数	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円
CBRE GROUP INC	—	89	1,161	179,200
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	60	78	1,938	299,259
小 計	株数・金額	60	167	3,099
	銘柄数<比率>	1	2	—
				<2.7%>
(イギリス)			千英ポンド	
TAYLOR WIMPEY PLC	—	3,742	492	96,061
小 計	株数・金額	—	3,742	492
	銘柄数<比率>	—	1	—
				<0.5%>
(ユーロ…オランダ)			千ユーロ	
CTP NV	886	557	823	134,016
小 計	株数・金額	886	557	823
	銘柄数<比率>	1	1	—
				<0.8%>
(ユーロ…スペイン)				
CELLNEX TELECOM SA	283	216	685	111,663
小 計	株数・金額	283	216	685
	銘柄数<比率>	1	1	—
				<0.6%>
ユ ー ロ 計	株数・金額	1,169	774	1,509
	銘柄数<比率>	2	2	—
				<1.4%>
(香港)			千香港ドル	
GDS HOLDINGS LIMITED	—	3,979	8,773	173,982
小 計	株数・金額	—	3,979	8,773
	銘柄数<比率>	—	1	—
				<1.0%>
(オーストラリア)			千豪ドル	
NEXTDC LTD	2,283	1,128	1,877	187,715
小 計	株数・金額	2,283	1,128	1,877
	銘柄数<比率>	1	1	—
				<1.1%>
合 計	株数・金額	3,514	9,791	—
	銘柄数<比率>	4	7	—
				<6.6%>

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

\* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 国内投資信託証券

銘柄	口数	当 期 末		比 率
		口数	評 価 額	
G L P 投資法人 投資証券	2,111	—	千円	%
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	738	—	—	—
日本ビルファンド投資法人 投資証券	—	1,320	171,864	1.0
日本都市ファンド投資法人 投資証券	—	1,080	99,252	0.6
インヴィンシブル投資法人 投資証券	2,701	—	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	3,383	—	—	—
合 計	口数・金額	8,933	2,400	271,116
	銘柄数<比率>	4	2	—
				<1.5%>

\* 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	22,105	16,333	1,240	191,520	1.1	
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	123,483	46,279	1,740	268,582	1.5	
AMERICAN TOWER CORP	5,203	—	—	—	—	
AMERICOLD REALTY TRUST INC	39,158	—	—	—	—	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	33,122	17,806	4,084	630,500	3.5	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	77,858	—	—	—	—	
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	17,632	2,111	325,953	1.8	
CARETRUST REIT INC	49,810	50,388	1,528	235,888	1.3	
CUBESMART	—	29,466	1,424	219,808	1.2	
DIGITAL REALTY TRUST INC	58,143	30,938	5,558	857,974	4.8	
EASTGROUP PROPERTIES	12,418	8,901	1,530	236,291	1.3	
EQUINIX INC	12,202	7,967	7,149	1,103,501	6.2	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	143,845	80,243	2,636	406,987	2.3	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	9,863	6,606	1,993	307,685	1.7	
EXTRA SPACE STORAGE INC	35,168	2,545	418	64,642	0.4	
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	—	95,202	2,587	399,394	2.2	
HOST HOTELS & RESORTS INC	115,207	—	—	—	—	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	158,177	—	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	83,400	62,964	2,127	328,387	1.8	
IRON MOUNTAIN INC	85,885	39,228	4,506	695,580	3.9	
KIMCO REALTY CORP	—	41,827	1,041	160,689	0.9	
KITE REALTY GROUP TRUST	154,694	98,834	2,637	407,156	2.3	
LAMAR ADVERTISING CO-A	—	15,164	1,915	295,730	1.7	
PROLOGIS INC	102,283	57,830	6,559	1,012,393	5.7	
PUBLIC STORAGE	5,353	10,969	3,674	567,193	3.2	
REGENCY CENTERS CORP	—	25,346	1,866	288,169	1.6	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	10,427	1,161	179,304	1.0	
SBA COMMUNICATIONS CORP	4,367	2,598	574	88,657	0.5	
SL GREEN REALTY CORP	27,063	5,473	413	63,897	0.4	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	125,770	—	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	40,368	28,597	5,155	795,702	4.5	
SUN COMMUNITIES INC	6,113	11,054	1,383	213,546	1.2	
URBAN EDGE PROPERTIES	140,747	104,258	2,392	369,316	2.1	
VENTAS INC	62,273	59,574	3,788	584,817	3.3	
VICI PROPERTIES INC	126,996	64,799	2,052	316,754	1.8	
VORNADO REALTY TRUST	—	65,367	2,654	409,730	2.3	
WELLTOWER INC	83,802	59,344	8,071	1,245,908	7.0	
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	346,700	919,400	551	85,145	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,291,576	2,093,359	86,535	13,356,815	
	銘柄 数 < 比 率 >	30	32	—	<75.0%>	
(カナダ)				千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	18,732	—	—	—	—	—
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	28,714	—	—	—	—	—



銘柄	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	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		—	18,150	813	89,158	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	47,446	18,150	813	89,158	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.5% >	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		—	366,301	1,392	271,599	1.5
BIG YELLOW GROUP PLC		67,983	61,667	723	141,188	0.8
UNITE GROUP PLC		—	88,629	759	148,127	0.8
SEGRO PLC		273,895	34,651	264	51,601	0.3
LAND SECURITIES GROUP PLC		448,922	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	790,800	551,248	3,140	612,517	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	< 3.4% >	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		—	21,381	1,591	259,011	1.5
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	—	21,381	1,591	259,011	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 1.5% >	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		318,680	307,080	10,793	214,042	1.2
小 計	口 数 ・ 金 額	318,680	307,080	10,793	214,042	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.2% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND ASCENDAS REIT		650,500	—	—	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		1,420,479	—	—	—	—
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		—	234,000	531	61,165	0.3
KEPPEL DC REIT		670,400	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	2,741,379	234,000	531	61,165	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	1	—	< 0.3% >	
(オーストラリア)				千豪ドル		
STOCKLAND TRUST GROUP		—	176,989	918	91,820	0.5
GOODMAN GROUP		378,842	174,201	6,532	652,992	3.7
SCENTRE GROUP		—	814,073	2,849	284,811	1.6
小 計	口 数 ・ 金 額	378,842	1,165,263	10,300	1,029,624	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	3	—	< 5.8% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	6,568,723	4,390,481	—	15,622,334	
	銘柄 数 < 比 率 >	40	43	—	< 87.7% >	

\* 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。

\* 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

(2024年11月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,588,606	8.9
投資証券	15,893,450	89.2
コール・ローン等、その他	344,998	1.9
投資信託財産総額	17,827,054	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(16,945,311千円)の投資信託財産総額(17,827,054千円)に対する比率は95.1%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=154.35円、1カナダドル=109.65円、1英ポンド=195.02円、1ユーロ=162.78円、1香港ドル=19.83円、1シンガポールドル=115.15円、1豪ドル=99.96円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,827,054,268
コール・ローン等	285,596,681
株式(評価額)	1,588,606,876
投資証券(評価額)	15,893,450,663
未収入金	46,588,743
未収配当金	12,809,987
未収利息	1,318
(B) 負債	21,810,000
未払解約金	21,810,000
(C) 純資産総額(A-B)	17,805,244,268
元本	9,051,852,599
次期繰越損益金	8,753,391,669
(D) 受益権総口数	9,051,852,599口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,670円

(注) 期首元本額は13,261,971,986円、期中追加設定元本額は343,323,138円、期中一部解約元本額は4,553,442,525円、1口当たり純資産額は1,9670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 7,841,868,352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 669,739,877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 486,666,840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 53,577,530円

## ○損益の状況 (2023年11月21日～2024年11月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	587,443,314
受取配当金	579,091,083
受取利息	8,337,967
その他収益金	22,959
支払利息	△ 8,695
(B) 有価証券売買損益	4,188,687,681
売買益	5,058,733,218
売買損	△ 870,045,537
(C) 保管費用等	△ 2,974,198
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,773,156,797
(E) 前期繰越損益金	7,038,255,485
(F) 追加信託差損益金	253,366,862
(G) 解約差損益金	△3,311,387,475
(H) 計(D+E+F+G)	8,753,391,669
次期繰越損益金(H)	8,753,391,669

\*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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。

<変更適用日：2024年7月4日>