

第1期末 (2022年4月25日)

基準価額	10,387円
純資産総額	163億円
騰落率	3.9%
分配金	0円

商品内容、運用状況などについてのお問い合わせ先

コールセンター **0120-762-506**

(9:00~17:00 土日祝日・年末年始を除く)

ホームページ <https://www.nam.co.jp/>

お客様の口座内容に関するご照会は、
お申し込みされた販売会社にお問い合わせください。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

ニッセイ気候変動関連 グローバル株式ファンド (資産成長型)

【愛称】 フォー・ザ・フューチャー

追加型投信／内外／株式

運用報告書 (全体版)

作成対象期間：2021年4月26日～2022年4月25日

第1期 (決算日 2022年4月25日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「ニッセイ気候変動関連グローバル株式ファンド（資産成長型）」は、このたび第1期の決算を行いました。

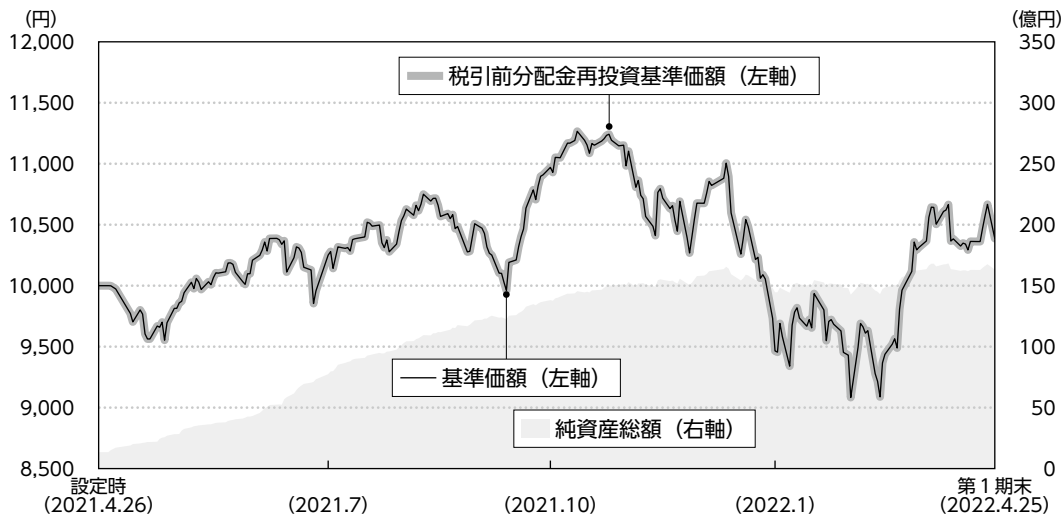
当ファンドは、「DWS・インベスト・ESG・クライメート・テックFC（円建て）クラス」への投資を通じて、日本を含む各国の株式のなかから、気候変動に関連する事業を展開する企業の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

運用経過

2021年4月26日～2022年4月25日

基準価額等の推移



設定時	10,000円	既払分配金	0円
第1期末	10,387円	騰落率 (分配金再投資ベース)	3.9%

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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あり、設定時の基準価額にあわせて指数化しています。

(注2) 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、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 当ファンドはベンチマークを設けていません。

■ 基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・設定時以降、新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、経済活動正常化に伴う景気回復への期待感の高まりなどから株価がおおむね上昇基調で推移したこと
- ・過度なインフレ懸念の後退や世界の主要企業の堅調な業績動向などから10月に株価が上昇したこと
- ・3月中旬に、ロシア・ウクライナ情勢とグローバル景気に対する過度な懸念の後退などから株価が上昇したことに加えて、米連邦準備制度理事会 (FRB) が早期かつ大幅な利上げを示唆するなど金融政策正常化への期待感が高まる一方、日銀は金融緩和の維持を示唆したことから日米金利差が拡大し、米ドル高円安が進行したこと

<下落要因>

- ・9月以降、感染力が強い新型コロナウイルスの変異型 (デルタ型) の感染拡大を受けて景気回復への期待感が後退したことや米金融政策への懸念などから株価が下落したこと
- ・11月下旬から12月中旬にかけて、新型コロナウイルスの新たな変異型 (オミクロン型) の感染拡大が確認されたことを受けて株価が下落基調で推移したこと
- ・1月から3月上旬にかけて、引き締めに積極的な姿勢の米金融政策に対する懸念やロシア・ウクライナ情勢に対する懸念の高まりを受けて株価が下落基調で推移したこと

1万口当たりの費用明細

項目	第1期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	122円	1.182%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,292円です。
（投信会社）	（ 40）	（0.385）	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	（ 79）	（0.770）	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の対価
（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の対価
その他費用	0	0.004	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（監査費用）	（ 0）	（0.003）	公募投資信託は、外部の監査法人等によるファンドの会計監査が義務付けられているため、当該監査にかかる監査法人等に支払う費用
（その他）	（ 0）	（0.000）	・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	122	1.186	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、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、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

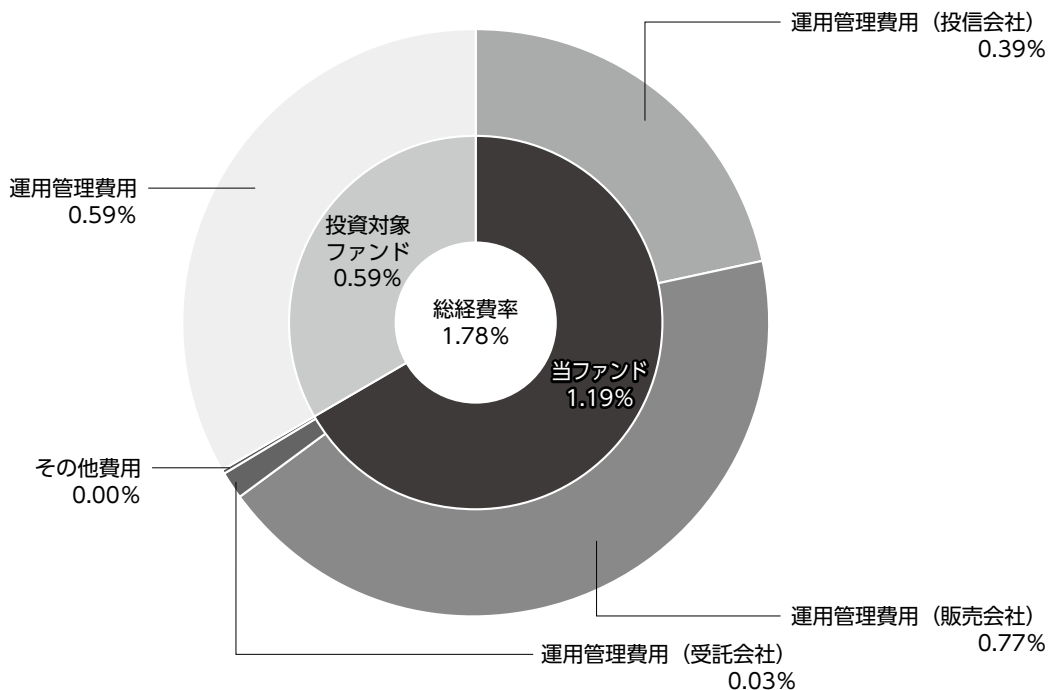
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている外国投資信託証券が支払った費用を含みません（マザーファンドを除く）。

（参考情報）

■ 総経費率

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、売買委託手数料および有価証券取引税を除く）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.78%**です。

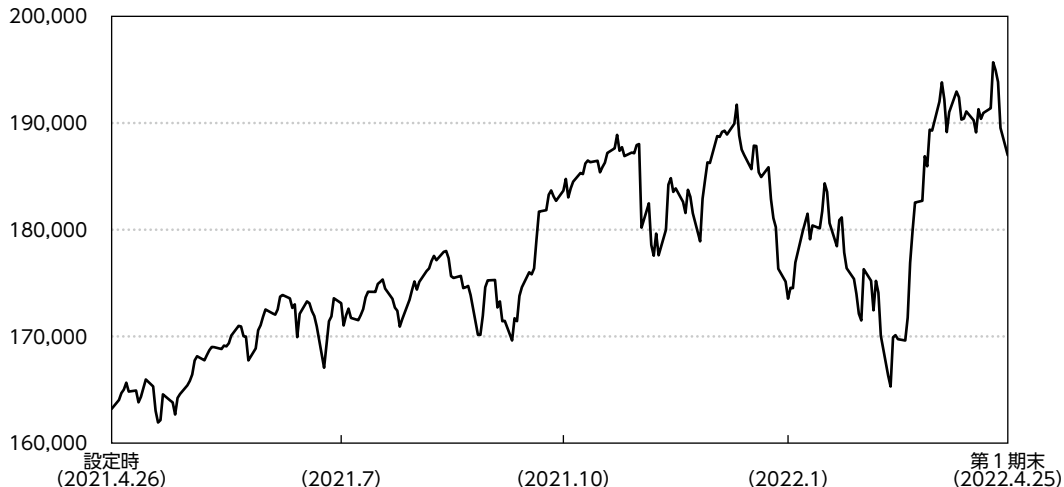


項目	比率
総経費率（①+②）	1.78%
①当ファンドの費用の比率	1.19%
②投資対象ファンドの運用管理費用の比率	0.59%

- (注1) ①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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。
- (注4) 投資対象ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）です。
- (注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資対象ファンドが支払った費用を含みません。
- (注6) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注7) 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。
- (注8) 投資対象ファンドの運用管理費用には運用管理費用以外の費用も含まれます。

世界株式市況

【MSCI ACワールド・インデックス（配当込み、円ベース）の推移】



(注) 指数はブルームバークのデータを使用しています。

当期の世界株式市場（MSCI ACワールド・インデックス（配当込み、円ベース））は上昇しました。設定時以降、新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、経済活動正常化に伴う景気回復への期待感の高まりなどから、おおむね上昇基調で推移しました。

9月に入ると、デルタ型の感染拡大を受けて景気回復への期待感が後退したことや米金融政策への懸念などから下落しましたが、その後は過度なインフレ懸念が後退したことや世界の主要企業の堅調な業績動向などを背景に上昇しました。

11月下旬になると、オミクロン型の感染拡大が確認されたことを受けて株式市場は下落基調で推移しましたが、その後はオミクロン型への過度な警戒感が後退し、反発する展開となりました。

2022年に入ると、引き締めに積極的な姿勢の米金融政策に対する懸念やロシア・ウクライナ情勢に対する懸念の高まりを受けて株式市場は3月上旬まで下落基調で推移しました。

3月中旬以降は、ロシア・ウクライナ情勢とグローバル景気に対する過度な懸念の後退などから反発し、FRBが早期かつ大幅な利上げを示唆するなど金融政策正常化への期待感が高まる一方、日銀は金融緩和の維持を示唆したことから日米金利差が拡大し、米ドル高円安が進行しました。

当期末にかけては、中国主要都市におけるロックダウン（都市封鎖）が相次ぎ、グローバル景気的大幅な減速が懸念されたことから株式市場は再び下落基調で推移しました。

ポートフォリオ

■当ファンド

「DWS・インベスト・ESG・クライメート・テックFC（円建て）クラス」への投資を通じて、日本を含む各国の株式のなかから、気候変動に関連する企業の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。

■DWS・インベスト・ESG・クライメート・テックFC（円建て）クラス

*DWSインベストメントGmbHの資料（現地における当期末の前月末営業日基準）に基づき、ニッセイアセットマネジメントが作成しています。

組入銘柄については、気候変動に関連する事業を展開する企業のなかでも、特に優れた技術・ビジネスモデルを有し、持続的な成長が期待される企業を選別して投資を行いました。

3月末における業種配分は、組入比率の高い順に資本財・サービス（27.5%）、情報技術（21.8%）、公益事業（11.5%）としており、国・地域別配分は、組入比率の高い順にアメリカ（43.8%）、オランダ（9.2%）、フランス（9.1%）としています。

また、サブテーマ別構成比率については、緩和（気候変動の影響の緩和）77.8%、適応（気候変動の影響への適応）22.2%としています。

（注1）業種配分、国・地域別配分比率は対純資産総額比、サブテーマ別構成比率は対組入株式等評価額比です。

（注2）業種はGICS分類（セクター）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。以下同じです。

（注3）国・地域およびサブテーマはDWSインベストメントGmbHの分類によるものです。

組入上位5銘柄

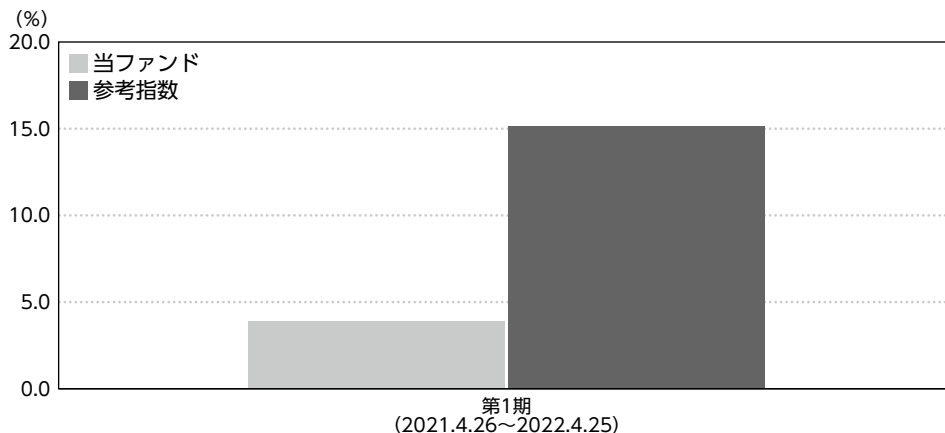
	銘柄	比率	サブテーマ	銘柄解説
1	ダーリン・イングレディエント	3.8%	緩和 適応	米国でバイオ燃料による事業を展開。化石燃料に比べてCO ₂ 排出量の最大85%の削減が可能となる。
2	マイクロソフト	3.4%	緩和	同社が提供するクラウドコンピューティングの活用により、従来のデータセンターに比べてCO ₂ 排出量や電力消費量の90%超の削減につながる。
3	ジグニファイ	3.1%	緩和	オランダの業務用および家庭用の照明機器メーカー。発光ダイオード（LED）照明など質の高い省エネルギーの照明器具を中心に、世界各国に商品を提供。
4	ヴェイムウェア	2.6%	緩和	米国のIT（情報技術）ソリューション会社。同社のサーバー仮想化技術により、従来のデータセンターに比べてCO ₂ 排出量や電力消費量の削減につながる。
5	ネクサンズ	2.2%	緩和	送電・配電用ケーブル、光ファイバー通信ケーブルや再生可能エネルギー輸送用高機能ケーブルなどの製造を手掛けるフランスの世界的なケーブルメーカー。

（注）比率は対純資産総額比です。

■ニッセイマネーストックマザーファンド

円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざしました。

参考指数との差異



当ファンドはベンチマークを設けていません。参考指数はMSCI AC ワールド・インデックス（配当込み、円ベース）です。

当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+3.9%となり、参考指数騰落率（+15.2%）を下回りました。これは「DWS・インベスト・ESG・クライメート・テックFC（円建て）クラス」の個別銘柄選択において、生活必需品や資本財・サービスなどの業種がマイナスに寄与したことなどによるものです。

（注1）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注2）参考指数の詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案した結果、見送らせていただきました。
 なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	当期	
	2021年4月26日～2022年4月25日	
当期分配金（税引前）	-	
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	387円	

（注1）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り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。

（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

■当ファンド

「DWS・インベスト・ESG・クライメート・テックFC（円建て）クラス」への投資を通じて、日本を含む各国の株式のなかから、気候変動に関連する企業の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。

■DWS・インベスト・ESG・クライメート・テックFC（円建て）クラス

ロシア・ウクライナ情勢の長期化や中国の「ゼロコロナ政策」によるロックダウンなど、世界の経済成長とインフレに対する不透明感は強まっています。FRBによる積極的な金融引き締め姿勢も相まって、投資家のリスク回避姿勢は継続する可能性が高く、金融市場のボラティリティ（価格変動性）は高止まりすると見込んでおり、特に米金融政策の引き締め動向が引き続き主要なファクターであると判断しています。また、欧米中央銀行がインフレに着目して大幅な方向転換を模索する中にあるエネルギー価格の高騰は大きなリスクとなっていますが、急速な事態変化による景気悪化リスクも高まっており、欧米中央銀行は難しい舵取りを迫られてきていると考えます。一方、今回の利上げ実施局面においても、現時点では堅調な雇用・所得環境による消費の増加や供給制約の緩和による生産活動の正常化を背景に主要企業の業績は拡大基調が続いており、不透明要素の追加がなければさらなる株式市場への下押し圧力は限定的であると見込みます。

このような環境の中、地球環境問題の解決策となるようなクリーン・テクノロジーの分野は単なる流行の投資ではなく、今後数十年にわたって魅力的な投資機会を提供すると考えています。引き続き、当ファンドでは気候変動に関連する事業を展開する企業の中でも特に、優れた技術・ビジネスモデルを有し、持続的な成長が期待される企業を選別して投資を行う方針です。

■ニッセイマネーストックマザーファンド

円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざします。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

組入ファンド

	第1期末 2022年4月25日
DWS・インベスト・ESG・クライメート・テックFC（円建て）クラス	98.7%
ニッセイマネーストックマザーファンド	0.0

（注1）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

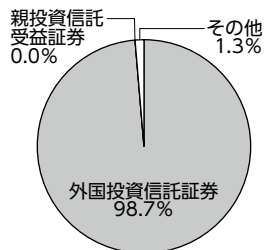
（注2）組入全ファンドを記載しています。

純資産等

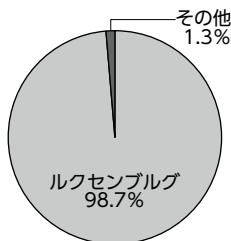
項目	第1期末 2022年4月25日
純資産総額	16,319,380,035円
受益権総口数	15,711,608,892口
1万口当たり基準価額	10,387円

（注）当期間中における追加設定元本額は16,303,257,926円、同解約元本額は1,937,345,023円です。

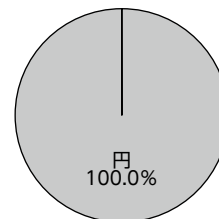
資産別配分



国別配分



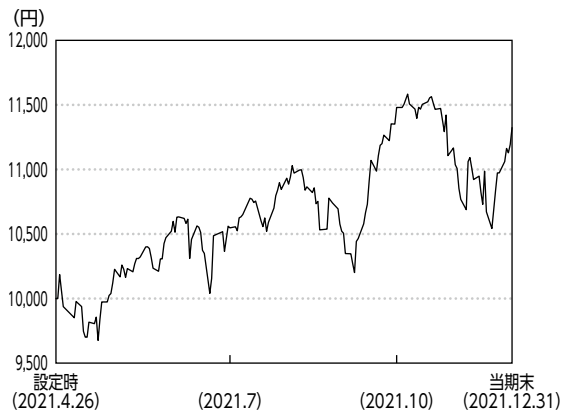
通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2022年4月25日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

DWS・インベスト・ESG・クライメート・テックFC（円建て）クラスの概要

■ 税引前分配金再投資基準価額の推移

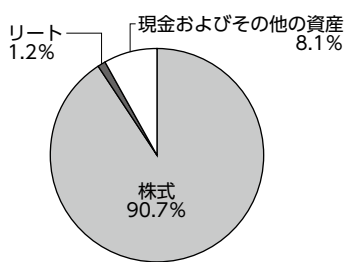


(注) 外国投資信託証券の設定日は2021年4月15日ですが、当ファンドの組入開始日より記載しています。

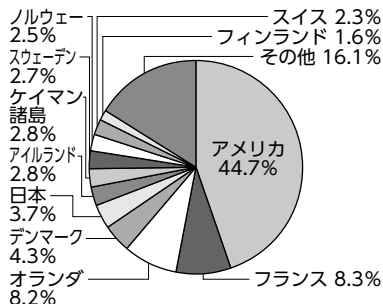
■ 上位銘柄

銘柄名	通貨	比率
Microsoft Corp	米ドル	3.4%
Darling Ingredients Inc	米ドル	3.1%
Signify NV	ユーロ	2.4%
Schneider Electric SE	ユーロ	2.3%
Zoetis Inc	米ドル	2.3%
TopBuild Corp	米ドル	2.0%
Verisk Analytics Inc	米ドル	1.9%
VMware Inc	米ドル	1.9%
Koninklijke DSM NV	ユーロ	1.8%
Marsh & McLennan Cos Inc	米ドル	1.7%
組入銘柄数		83

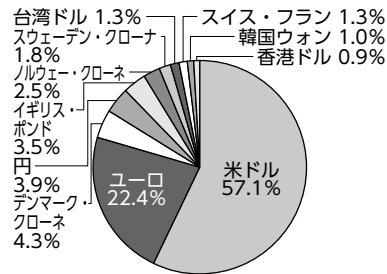
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



(注1) 税引前分配金再投資基準価額の推移は、外国投資信託証券の直近の決算期のものです。

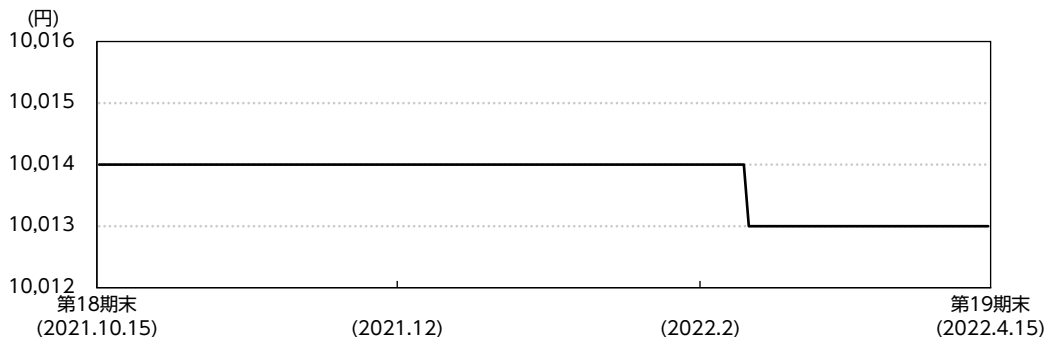
(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、外国投資信託証券決算日（2021年12月31日現在）のものであり、比率は外国投資信託証券の純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はDWSインベストメントGmbHの分類によるものです。

(注3) 1万口当たりの費用明細につきましては、入手が困難であるため記載していません。

(注4) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の投資有価証券明細表をご参照下さい。

ニッセイマネースtockマザーファンドの概要

■ 基準価額の推移



■ 上位銘柄

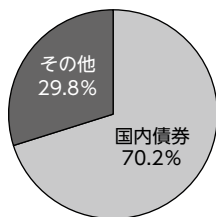
銘柄名	通貨	比率
第710回 東京都公募公債	円	30.0%
第193回 神奈川県公募公債	円	20.1
第115回 共同発行市場公募地方債	円	20.1
組入銘柄数	3	

■ 1万口当たりの費用明細

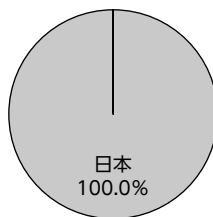
2021.10.16～2022.4.15

項目	金額
その他費用 (その他)	0円 (0)
合計	0

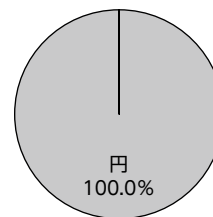
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



(注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2022年4月15日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の組入有価証券明細表をご参照ください。

ニッセイ気候変動関連グローバル株式ファンド（資産成長型）

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考) 基準価額+ 累計分配金	参考指数	期中 騰落率	DWS・インベスト・ ESG・クライメート・ テックFC (円建て) クラス	債券 組入比率	純資産 総額
(設定日) 2021年4月26日	円 10,000	円 -	% -	円 10,000	10,000	% -	% -	% -	百万円 1,345
1期 (2022年4月25日)	10,387	0	3.9	10,387	11,515	15.2	98.7	0.0	16,319

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。以下同じです。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注3) 「基準価額+累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配落）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

(注4) 参考指数は設定時を10,000として指数化しています。

(注5) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

(注6) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

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	参考指数	騰落率	DWS・インベスト・ ESG・クライメート・ テックFC (円建て) クラス	債券 組入比率
(設定日) 2021年4月26日	円 10,000	% -	10,000	% -	% -	% -
4月末	9,973	△ 0.3	10,144	1.4	86.9	0.0
5月末	10,028	0.3	10,304	3.0	92.3	0.0
6月末	10,358	3.6	10,519	5.2	92.1	0.0
7月末	10,318	3.2	10,561	5.6	94.3	0.0
8月末	10,659	6.6	10,765	7.7	97.4	0.0
9月末	10,266	2.7	10,582	5.8	96.0	0.0
10月末	11,049	10.5	11,224	12.2	96.9	0.0
11月末	10,863	8.6	11,128	11.3	97.2	0.0
12月末	10,822	8.2	11,544	15.4	97.7	0.0
2022年1月末	9,340	△ 6.6	10,791	7.9	97.6	0.0
2月末	9,496	△ 5.0	10,740	7.4	98.3	0.0
3月末	10,642	6.4	11,730	17.3	98.6	0.0
(期末) 2022年4月25日	10,387	3.9	11,515	15.2	98.7	0.0

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は設定日比です。

売買および取引の状況

2021年4月26日～2022年4月25日

(1) 投資信託証券

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
DWS・インベスト・ESG・クライメート・テックFC (円建て) クラス	千口 1,509	千円 15,904,940	千口 7	千円 75,780

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 口数および金額の単位未満は切り捨てています。以下同じです。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ニッセイマネースtockマザーファンド	千口 9	千円 10	千口 -	千円 -

利害関係人との取引状況等

2021年4月26日～2022年4月25日

当期における利害関係人との取引はありません。

組入有価証券明細表

2022年4月25日現在

(1) 投資信託証券

ファンド名	当期末		
	口数	評価額	比率
	千口	千円	%
DWS・インベスト・ESG・クライメート・テックFC (円建て) クラス	1,502	16,101,042	98.7
合計	1,502	16,101,042	98.7

(注1) 比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数および評価額の単位未満は切り捨てています。以下同じです。

(2) 親投資信託残高

種類	当期末	
	口数	評価額
	千口	千円
ニッセイマネースtockマザーファンド	9	9

(注) 当期末におけるニッセイマネースtockマザーファンド全体の口数は49,982千口です。

投資信託財産の構成

2022年4月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
DWS・インベスト・ESG・クライメート・テックFC (円建て) クラス	16,101,042	97.9
ニッセイマネースtockマザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	338,593	2.1
投資信託財産総額	16,439,646	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年4月25日現在)

項目	当期末
(A) 資産	16,439,646,519円
コール・ローン等	338,593,810
DWS・インベスト・ESG・ クライメート・テックFC (円建て)クラス(評価額)	16,101,042,710
ニッセイマネーストック マザーファンド(評価額)	9,999
(B) 負債	120,266,484
未払解約金	29,375,491
未払信託報酬	90,663,397
その他未払費用	227,596
(C) 純資産総額(A-B)	16,319,380,035
元本	15,711,608,892
次期繰越損益金	607,771,143
(D) 受益権総口数	15,711,608,892口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,387円

(注) 設定元本額	1,345,695,989円
期中追加設定元本額	16,303,257,926円
期中一部解約元本額	1,937,345,023円

損益の状況

当期 (2021年4月26日~2022年4月25日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 261,247円
受取利息	38,358
支払利息	△ 299,605
(B) 有価証券売買損益	201,198,244
売買益	286,332,220
売買損	△ 85,133,976
(C) 信託報酬等	△ 135,067,344
(D) 当期損益金(A+B+C)	65,869,653
(E) 追加信託差損益金*	541,901,490
(配当等相当額)	(△ 337,341)
(売買損益相当額)	(542,238,831)
(F) 合計(D+E)	607,771,143
次期繰越損益金(F)	607,771,143
追加信託差損益金	541,901,490
(配当等相当額)	(△ 337,341)
(売買損益相当額)	(542,238,831)
分配準備積立金	66,130,900
繰越欠損金	△ 261,247

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

(注3) (E)追加信託差損益金*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。設定時の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	66,130,900円
(c) 信託約款に定める収益調整金	542,238,831円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	0円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	608,369,731円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	387.21円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

お知らせ

■運用体制の変更について

運用部門については、CO-CIO（取締役執行役員、統括部長）の2名体制からCIO（取締役執行役員）1名とCO-CIO（統括部長）1名の体制に変更しました。

新たにCIOが就任し、従来のCO-CIOのうちの1名（統括部長）が、引き続きCO-CIOを務めています。

（2022年3月25日）

■自社の実質保有比率

2022年3月末現在、当ファンドの主要投資対象であるニッセイマネースtockマザーファンドの信託財産において、当社は、当該マザーファンド受益証券を他のベビーファンドを通じて実質的に99.9%保有しています。当該実質保有分は、当社により他のベビーファンドを通じて解約されることがあります。

当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／内外／株式	
信 託 期 間	2021年4月26日～2031年4月25日	
運 用 方 針	外国投資信託証券への投資を通じて、日本を含む各国の株式のなかから、気候変動に関連する事業を展開する企業の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。	
主 要 運用対象	ニッセイ気候変動関連 グローバル株式ファンド (資産成長型)	「DWS・インベスト・ESG・クライメート・テックFC（円建て） クラス」および「ニッセイマネースtockマザーファンド」
	DWS・インベスト・ESG・ クライメート・テックFC (円建て) クラス	日本を含む世界の株式
	ニッセイマネースtock マザーファンド	円建ての短期公社債および短期金融商品
運 用 方 法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 <ul style="list-style-type: none"> ・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への直接投資は行いません。 ・株式への直接投資は行いません。 	
分 配 方 針	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して決定します。	

DWS・インベスト・ESG・クライメート・テックFC（円建て）クラス

以下は、「DWS・インベスト・ESG・クライメート・テック」（ルクセンブルグ籍外国投資信託証券）の2021年12月31日現在の財務諸表のうち、同ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。同ファンドの財務諸表は、現地の諸法規に準拠して作成されており、独立監査人の監査を受けております。なお、「投資有価証券明細表」については、独立監査人の監査を受けておりません。

(1) 損益計算書（2021年1月1日～2021年12月31日）

	(ユーロ)
収益	
配当金（源泉徴収前）	9,602,168.27
流動資産運用益（源泉徴収前）	23,429.64
外国源泉税	(1,355,413.90)
収益（損失）合計	8,270,184.01
費用	
借入金利息と預金利息	17,888.79
管理報酬	8,688,777.20
基本管理費	8,635,430.94
最低報酬調整分	113.11
管理事務代行報酬	53,233.15
預託手数料	8,818.34
監査、法務、発行費用	50,699.63
サブスクリプション税	415,313.11
その他費用	1,101,322.93
前払手数料	845,839.14
その他	255,483.79
費用合計	10,282,820.00
投資純利益（損失）	(2,012,635.99)
売却取引	
実現利益（損失）	33,477,931.50
資産売却差益（損失）	33,477,931.50
純利益（損失）	31,465,295.51

DWS・インベスト・ESG・クライメート・テックFC（円建て）クラスは2021年4月15日に設定していますが、DWS・インベスト・ESG・クライメート・テックは2018年10月1日に設定、運用開始しています。

(2) 投資有価証券明細表 (2021年12月31日)
DWS Invest ESG Climate Tech

Security name	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Currency	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
Securities traded on an exchange							696 742 394.52	91.89
Equities								
SIG Combibloc Group AG	Count	175 288	175 288		CHF	25.3	4 282 665.85	0.57
Sika AG	Count	13 853	13 853		CHF	381.3	5 100 962.40	0.67
ALK-Abello A/S	Count	16 616	12 251		DKK	3 430	7 664 045.40	1.01
Novozymes A/S	Count	104 563	104 563		DKK	538.2	7 567 617.87	1.00
Orsted A/S	Count	76 857	63 513		DKK	859	3 671 279.90	1.14
Vestas Wind Systems A/S	Count	315 989	315 989		DKK	199.85	8 492 070.34	1.12
Accell Group NV	Count	233 028	116 608		EUR	47.35	11 033 875.80	1.46
Air Liquide SA	Count	40 091	30 364		EUR	153.54	6 155 572.14	0.81
Alfen Beheer BV	Count	67 226	54 159		EUR	86.85	5 838 578.10	0.77
Alstom SA	Count	147 512	147 512		EUR	30.96	4 566 971.52	0.60
Boskalis Westminster	Count	150 147	150 147		EUR	25.66	3 852 772.02	0.51
Danone SA	Count	171 580	171 580		EUR	54.93	9 424 889.40	1.24
E.ON SE	Count	633 700	633 700		EUR	12.192	7 726 070.40	1.02
EDP Renovaveis SA	Count	263 769	263 769		EUR	21.68	5 718 511.92	0.75
Fugro NV	Count	658 224	658 224		EUR	6.85	4 508 834.40	0.60
Kerry Group PLC	Count	47 870	47 870		EUR	113.25	5 421 277.50	0.72
Kingspan Group PLC	Count	74 399	68 154	28 260	EUR	105.35	7 837 934.65	1.03
Koninklijke DSM NV	Count	68 040	48 232		EUR	198.75	13 522 950.00	1.78
Neste Oyj	Count	275 064	199 083		EUR	43.29	11 907 520.56	1.64
Nexans SA	Count	154 080	93 877	9 510	EUR	85.6	13 189 248.00	1.74
Schneider Electric SE	Count	101 374	65 762		EUR	172.7	17 507 289.80	2.31
Signify NV	Count	443 642	352 505		EUR	41.53	18 424 452.26	2.43
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	Count	349 074	426 058	181 700	EUR	17.09	5 965 674.66	0.79
STMMicroelectronics NV	Count	192 366	151 708		EUR	43.685	8 403 508.71	1.11
Veolia Environnement SA	Count	379 442	379 442		EUR	32.12	12 187 677.04	1.61
Drax Group PLC	Count	1 408 274	1 408 274		GBP	6.13	10 291 935.54	1.36
Ferguson PLC	Count	50 666	50 666		GBP	132.55	8 006 556.50	1.06
Smurfit Kappa Group PLC	Count	169 476	116 483		GBP	40.91	8 265 842.13	1.09
Xinyi Solar Holdings Ltd	Count	4 726 000	4 726 000		HKD	13	6 950 041.06	0.92
Central Japan Railway Co.	Count	70 200	45 400		JPY	15 345	8 258 151.71	1.09
Ebara Corp.	Count	186 300	150 700		JPY	6 390	9 126 254.28	1.20
Shimano, Inc.	Count	44 663	36 900		JPY	30 660	10 497 814.48	1.38
Samsung SDI Co., Ltd.	Count	8 082	8 082		KRW	655 000	9 251 126.94	1.07
Mowi ASA	Count	382 058	317 244		NOK	208.4	9 982 600.26	1.05
Scatec Solar ASA	Count	267 780	301 851	89 340	NOK	151.9	4 078 056.90	0.54
Tomra Systems ASA	Count	110 082	83 335		NOK	630.8	6 961 861.28	0.92
MIPS AB	Count	44 593	44 593		SEK	1 185	5 162 427.74	0.68
Sweco AB	Count	483 006	483 006		SEK	169.2	7 984 023.92	1.05
Chroma ATE, Inc.	Count	920 000	671 000		TWD	200	5 867 503.09	0.77
Acuity Brands, Inc.	Count	50 030	53 966	23 570	USD	218.76	9 655 971.87	1.27
Agilent Technologies, Inc.	Count	44 614	27 183		USD	161.67	6 363 531.17	0.84
American Water Works Co., Inc.	Count	46 500	35 152	8 220	USD	187.7	7 700 426.85	1.02
ANSYS, Inc.	Count	10 970	18 170	10 110	USD	406.9	3 938 146.71	0.52
Aptiv PLC	Count	53 131	32 372		USD	164.78	7 724 138.68	1.02
Array Technologies, Inc.	Count	702 460	702 460		USD	16.3	10 101 986.36	1.33
Carrier Global Corp.	Count	260 271	167 367		USD	54.08	12 418 239.68	1.64
Darling Ingredients, Inc.	Count	384 182	274 117	45 140	USD	68.5	23 218 018.81	3.06
Ecolab, Inc.	Count	23 234	14 156		USD	235.96	4 836 820.23	0.64
Emergent BioSolutions, Inc.	Count	103 199	103 199		USD	45.84	4 173 665.81	0.55
Enphase Energy, Inc.	Count	42 005	28 518	3 340	USD	185.86	6 887 862.93	0.91
Equinix, Inc.	Count	12 212	7 989		USD	838.66	9 035 876.77	1.19
Eversource Energy	Count	89 670	89 670		USD	90.52	7 161 257.49	0.94
First Solar, Inc.	Count	81 662	151 121	86 160	USD	88.41	6 369 699.98	0.84
Fluence Energy, Inc.	Count	92 821	92 821		USD	34.42	2 818 737.82	0.37
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	Count	126 971	106 692		USD	54	6 049 171.18	0.80
Itron, Inc.	Count	170 986	144 188	30 970	USD	69.27	10 449 687.78	1.38
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Count	85 864	56 150		USD	174.15	13 192 653.90	1.74
Microsoft Corp.	Count	84 408	53 963		USD	341.12	25 403 196.48	3.35
Montrose Environmental Group, Inc.	Count	172 305	104 980		USD	72	10 945 307.08	1.44
NIO, Inc. -ADR	Count	267 258	167 258		USD	29.85	4 404 826.52	0.58
Niu Technologies -ADR	Count	205 461	205 461		USD	15.97	2 895 170.61	0.38
Nomad Foods Ltd	Count	519 212	519 212		USD	25.15	11 520 737.59	1.52
NVIDIA Corp.	Count	33 654	40 228	10 550	USD	300.64	8 926 496.26	1.18
NXP Semiconductors NV	Count	25 122	23 370	14 960	USD	230.84	5 116 380.69	0.68
Oatly Group AB -ADR	Count	1 062 811	1 062 811		USD	7.855	7 365 458.80	0.97
Ormat Technologies, Inc.	Count	51 925	70 055	18 130	USD	76.74	3 515 571.01	0.46
Renewable Energy Group, Inc.	Count	177 185	147 850		USD	42.81	6 692 213.00	0.88
Solaredge Technologies, Inc.	Count	38 083	26 822	2 840	USD	283.48	9 524 696.61	1.26
Sunnova Energy International, Inc.	Count	274 332	232 226	67 480	USD	27.08	6 554 245.49	0.86
Synopsys, Inc.	Count	31 076	18 935		USD	373.22	10 232 637.65	1.35
TE Connectivity Ltd.	Count	43 618	26 577		USD	162.64	6 258 794.44	0.83
Tetra Tech, Inc.	Count	25 231	28 341	16 570	USD	171.47	3 816 982.65	0.50
TopBuild Corp.	Count	60 654	60 654		USD	279.31	14 946 637.64	1.97
Tpi Composites, Inc.	Count	270 402	232 911		USD	111.95	3 566 552.87	0.47
Trimble, Inc.	Count	77 480	47 203		USD	87.74	5 997 701.07	0.79
Verisk Analytics, Inc.	Count	71 758	66 429		USD	229.04	14 500 375.04	1.91
VMware, Inc.	Count	135 367	100 939		USD	117.83	14 072 337.94	1.86

DWS・インベスト・ESG・クライメート・テックFC (円建て) クラス

Security name	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals in the reporting period	Currency	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
Waste Management, Inc.	Count	74 205	63 380		USD	166.85	10 923 377.80	1.44
Weyerhaeuser Co.	Count	140 237	127 543	17 970	USD	41.05	5 078 943.11	0.67
XPeng, Inc. -ADR-	Count	165 898	122 124		USD	46.35	6 784 040.99	0.90
Xylem, Inc.	Count	48 643	34 116		USD	119.84	5 143 037.92	0.68
Zoetis, Inc.	Count	79 003	52 277		USD	246.26	17 164 653.17	2.26
Zoom Video Communications, Inc.	Count	22 320	22 320		USD	184.83	3 639 688.60	0.48
Total securities portfolio							696 742 394.52	91.89
Derivatives								
(Minus signs denote short positions)								
Currency derivatives							-315.59	0.00
Receivables/payables								
Forward currency transactions								
Forward currency transactions (long)								
Open positions								
USD/EUR 0.1 million							-44.23	0.00
Closed positions								
USD/EUR 0.1 million							-170.80	0.00
Forward currency transactions (short)								
Open positions								
EUR/USD 0.1 million							0.36	0.00
USD/CHF 0.1 million							-11.47	0.00
USD/DKK 0.1 million							-9.75	0.00
USD/GBP 0.1 million							-51.87	0.00
USD/HKD 0.1 million							-0.11	0.00
USD/JPY 0.6 million							32.56	0.00
USD/KRW 1.3 million							-1.63	0.00
USD/NOK 0.1 million							-28.04	0.00
USD/SEK 0.1 million							-13.98	0.00
USD/TWD 0.1 million							-4.15	0.00
Closed positions								
USD/CHF 0.1 million							-17.54	0.00
USD/GBP 0.1 million							11.29	0.00
USD/HKD 0.1 million							0.83	0.00
USD/NOK 0.1 million							-7.06	0.00
Cash at bank							58 463 284.93	7.71
Demand deposits at Depository								
EUR deposits	EUR						725 088.64	0.10
Deposits in other EU/EEA currencies								
Danish krone	DKK	66 078					8 885.76	0.00
Norwegian krone	NOK	89 876					9 010.75	0.00
Swedish krona	SEK	90 975					8 887.74	0.00
Deposits in non-EU/EEA currencies								
British pound	GBP	7 694					9 172.33	0.00
Hong Kong dollar	HKD	77 928					8 815.43	0.00
Japanese yen	JPY	1 148 642					8 805.69	0.00
New Taiwan dollar	TWD	124 291 641					3 963 486.89	0.52
Swiss franc	CHF	9 255					8 937.46	0.00
South Korean won	KRW	2 613 680 580					1 939 811.61	0.26
U.S. dollar	USD	58 681 415					51 772 382.63	6.83
Other assets							920 713.18	0.13
Dividends/Distributions receivable							271 490.49	0.04
Prepaid placement fee *							647 731.31	0.09
Interest receivable							14.96	0.00
Other receivables							1 476.52	0.00
Receivables from share certificate transactions							3 276 347.80	0.43
Total assets **							759 402 785.47	100.16

DWS・インベスト・ESG・クライメート・テックFC (円建て) クラス

Security name	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Currency	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
Other liabilities							-892 056.61	-0.13
Liabilities from cost items							-892 056.61	-0.13
Liabilities from share certificate transactions							-249 897.76	-0.03
Total liabilities							-1 142 315.00	-0.16
Net assets							758 260 470.47	100.00

ニッセイマネーストック マザーファンド

運用報告書

第 19 期

(計算期間：2021年10月16日～2022年4月15日)

運用方針

- ① 円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざします。
- ② 資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

主要運用 対象

円建ての短期公社債および短期金融商品

運用方法

以下の様な投資制限のもと運用を行います。
・外貨建資産への投資は行いません。



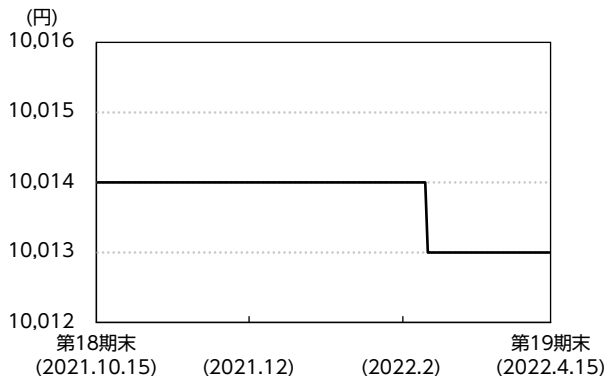
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2021年10月16日～2022年4月15日

基準価額等の推移



■ 基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・前期末以降、利子等収益等が積み上がったこと

<下落要因>

- ・前期末以降、無担保コールレート翌日物のマイナス金利等が影響したこと

(注) 当マザーファンドはベンチマークを設けていません。

ポートフォリオ

円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざしました。

ベンチマークとの差異

当マザーファンドは、円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざして運用を行うことから、コンセプトに適った指数が存在しないため、ベンチマークなどを設けていません。

今後の運用方針

当マザーファンドは、円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざします。

今後も引き続き、安定した収益確保のため、短期証券を中心に投資していく方針です。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中	債券 組入比率	純資産 総額
		騰落率		
	円	%	%	百万円
15期(2020年4月15日)	10,016	0.0	62.1	50
16期(2020年10月15日)	10,015	△0.0	62.1	50
17期(2021年4月15日)	10,014	△0.0	78.2	50
18期(2021年10月15日)	10,014	0.0	70.2	50
19期(2022年4月15日)	10,013	△0.0	70.2	50

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	債券 組入比率
	円	%	%
(期首)2021年10月15日	10,014	—	70.2
10月末	10,014	0.0	70.1
11月末	10,014	0.0	70.2
12月末	10,014	0.0	70.2
2022年1月末	10,014	0.0	70.3
2月末	10,013	△0.0	70.2
3月末	10,013	△0.0	70.2
(期末)2022年4月15日	10,013	△0.0	70.2

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2021年10月16日～2022年4月15日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
その他費用	0円	0.002%	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(その他)	(0)	(0.002)	<ul style="list-style-type: none"> ・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	0	0.002	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（10,014円）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います。

売買および取引の状況

2021年10月16日～2022年4月15日

公社債

		買付額	売付額
国内	地方債証券	千円 20,143	千円 － (20,000)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄

2021年10月16日～2022年4月15日

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
第115回 共同発行市場公募地方債	10,074	－	－
第193回 神奈川県公募公債	10,069		

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

組入有価証券明細表

2022年4月15日現在

国内（邦貨建）公社債

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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	35,000 (35,000)	35,113 (35,113)	70.2 (70.2)	—	—	—	70.2 (70.2)
合計	35,000 (35,000)	35,113 (35,113)	70.2 (70.2)	—	—	—	70.2 (70.2)

(注1) 評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。ただし、残存期間1年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。

(注2) ()内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

(注3) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

(国内公社債の内訳)

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
		%		千円	千円
地方債証券	第710回 東京都公募公債	0.8100	2022/6/20	15,000	15,021
	第193回 神奈川県公募公債	0.7390	2022/12/20	10,000	10,050
	第115回 共同発行市場公募地方債	0.8000	2022/10/25	10,000	10,041
	合計	—	—	—	35,113

投資信託財産の構成

2022年4月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	35,113	70.2
コール・ローン等、その他	14,936	29.8
投資信託財産総額	50,049	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

ニッセイマネーストックマザーファンド

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年4月15日現在)

項目	当期末
(A)資産	50,049,958円
コーポレート債	14,885,922
公社債(評価額)	35,113,594
未収利息	45,583
前払費用	4,859
(B)負債	79
その他未払費用	79
(C)純資産総額(A-B)	50,049,879
元本	49,982,771
次期繰越損益金	67,108
(D)受益権総口数	49,982,771口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,013円

(注1) 期首元本額 49,982,771円
 期中追加設定元本額 -円
 期中一部解約元本額 -円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。

ニッセイマネーストックファンド (適格機関投資家限定) 49,942,807円
 ニッセイ世界リートオープン (毎月決算型) 9,995円
 ニッセイ世界リートオープン (年2回決算型) 9,995円
 ニッセイ気候変動関連グローバル株式ファンド (予想分配金提示型) 9,987円
 ニッセイ気候変動関連グローバル株式ファンド (資産成長型) 9,987円

損益の状況

当期 (2021年10月16日~2022年4月15日)

項目	当期
(A)配当等収益	144,969円
受取利息	149,154
支払利息	△ 4,185
(B)有価証券売買損益	△148,474
売買損	△148,474
(C)信託報酬等	△ 1,016
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 4,521
(E)前期繰越損益金	71,629
(F)合計(D+E)	67,108
次期繰越損益金(F)	67,108

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

指数に関して

■ファンドのベンチマーク等について

- ・MSCI AC ワールド・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI AC ワールド・インデックスは、MSCI Inc.が公表しているインデックスです。同インデックスに関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同インデックスの内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。