

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

愛称：ブルー・アース

運用報告書(全体版)

第9期(決算日2025年5月19日)

作成対象期間(2024年11月19日～2025年5月19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)年2回決算型
	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
主な投資制限	ACI ESGグローバルREIT マザーファンド
	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
	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
	ACI ESGグローバルREIT マザーファンド
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、基準価額水準等を勘案して分配します。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 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	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	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金	期 騰 落 率						
	円	円		%	%	%	%	%	%	百万円
5期(2023年5月18日)	11,801	10		0.5	23.8	—	47.3	—	24.1	77,035
6期(2023年11月20日)	12,684	10		7.6	24.3	—	46.6	—	24.1	70,184
7期(2024年5月20日)	14,400	10		13.6	23.7	—	47.3	—	25.2	66,818
8期(2024年11月18日)	14,968	10		4.0	24.3	—	47.7	—	23.5	62,279
9期(2025年5月19日)	14,055	10	△	6.0	25.4	—	47.0	—	23.4	52,433

* 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。

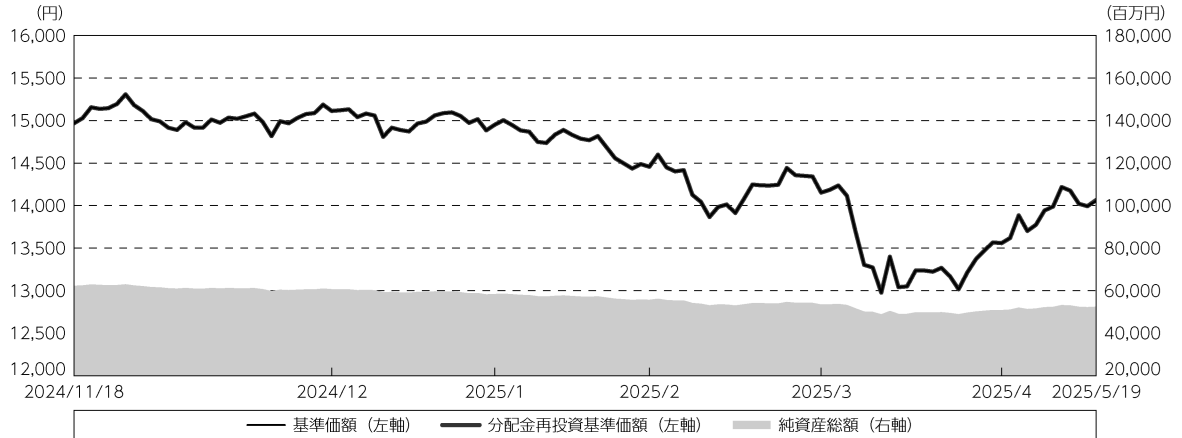
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率					
(期 首)	円		%	%	%	%	%	%
2024年11月18日	14,968	—	—	24.3	—	47.7	—	23.5
11月末	15,016		0.3	25.7	—	47.4	—	23.4
12月末	15,113		1.0	25.5	—	47.9	—	22.6
2025年1月末	14,951		△0.1	25.5	—	47.8	—	23.2
2月末	14,457		△3.4	24.3	—	48.4	—	22.9
3月末	14,153		△5.4	24.1	—	48.8	—	23.3
4月末	13,559		△9.4	24.6	—	48.0	—	23.1
(期 末)								
2025年5月19日	14,065		△6.0	25.4	—	47.0	—	23.4

* 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

○期中の基準価額等の推移



期 首：14,968円

期 末：14,055円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率：△ 6.0%（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11月18日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

- ・ 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

期初から2025年3月にかけては、2024年12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において2025年の利下げに対する慎重な姿勢が示され米金利が上昇したことなどから下落する場面もありましたが、米英のインフレ懸念の後退や、米景気減速懸念の高まりなどから米金利が低下したことなどを背景に底堅く推移しました。4月上旬には、トランプ米政権が市場予想を大きく上回る規模の相互関税を発表したことを受けて下落しましたが、その後期末にかけては、米国が相互関税の各国の上乗せ部分についての発動を90日間停止すると発表したことや、ウォラーFRB（米連邦準備制度理事会）理事が関税の影響で労働市場が悪化した場合には従来よりも早く大幅な利下げを支持する意向を示したことなどを背景に上昇しました。

・新興国国債

期初から2025年3月にかけては、2024年12月のFOMCにおいて2025年の利下げに対する慎重な姿勢が示され米金利が上昇したことなどから下落する場面もありましたが、米英のインフレ懸念の後退や、米景気減速懸念の高まりなどから米金利が低下したことなどを背景に底堅く推移しました。4月上旬には、トランプ米政権が市場予想を大きく上回る規模の相互関税を発表したことを受けて下落しましたが、その後期末にかけては、米国が相互関税の各国の上乗せ部分についての発動を90日間停止すると発表したことや、ウォラーFRB理事が関税の影響で労働市場が悪化した場合には従来よりも早く大幅な利下げを支持する意向を示したことなどを背景に上昇しました。

・世界株式

期初から2025年3月にかけては、米国の金融政策や景気動向の見通しの変化などを背景に一進一退の動きとなりました。4月上旬には、トランプ米政権が市場予想を大きく上回る規模の相互関税を発表したことを受けて下落しましたが、その後期末にかけては、米国が相互関税の各国の上乗せ部分についての発動を90日間停止すると発表したことや、ウォラーFRB理事が関税の影響で労働市場が悪化した場合には従来よりも早く大幅な利下げを支持する意向を示したことなどを背景に上昇しました。

・世界REIT

期初から2025年3月にかけては、米国の金融政策や景気動向の見通しの変化などを背景に一進一退の動きとなりました。4月上旬には、トランプ米政権が市場予想を大きく上回る規模の相互関税を発表したことを受けて下落しましたが、その後期末にかけては、米国が相互関税の各国の上乗せ部分についての発動を90日間停止すると発表したことや、ウォラーFRB理事が関税の影響で労働市場が悪化した場合には従来よりも早く大幅な利下げを支持する意向を示したことなどを背景に上昇しました。

・ 為替

日銀が利上げを行なう一方FRBは利下げを実施し、日米の金利差が縮小するとの見方が高まったことなどから、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）年2回決算型]

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。

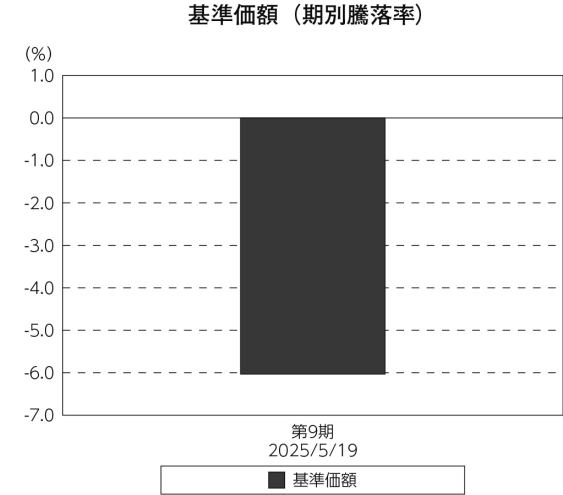
[ACI ESGグローバルREIT マザーファンド]

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、期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、基準価額の水準等を勘案して決定しました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1 万口当たり・税込み）

項 目	第 9 期
	2024年11月19日～ 2025年 5 月19日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.071%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,195

（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

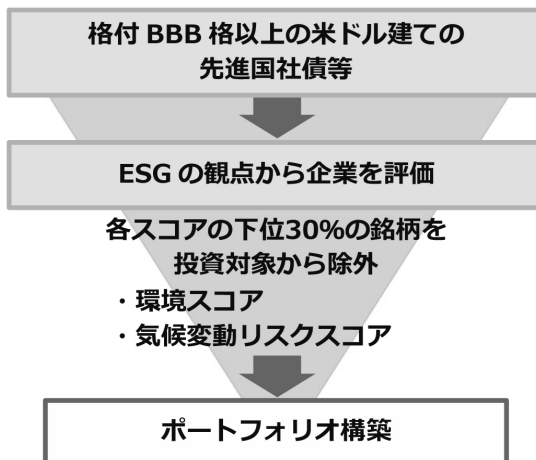
ファンドが組み入れる各マザーファンドは、投資対象銘柄のESG特性を銘柄選定の主要な要素としています。

○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。

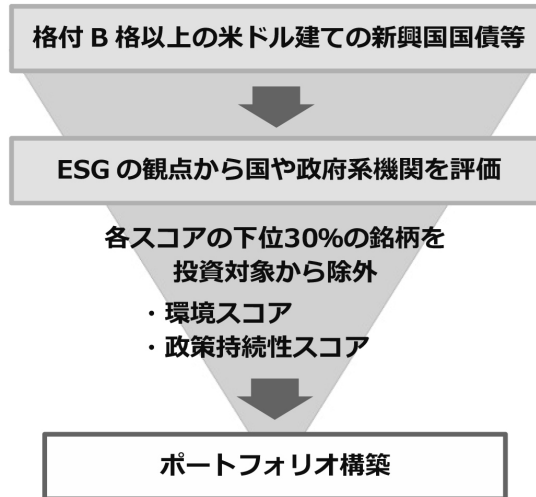


※上記の投資プロセスは、今後変更となる場合があります。

[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。

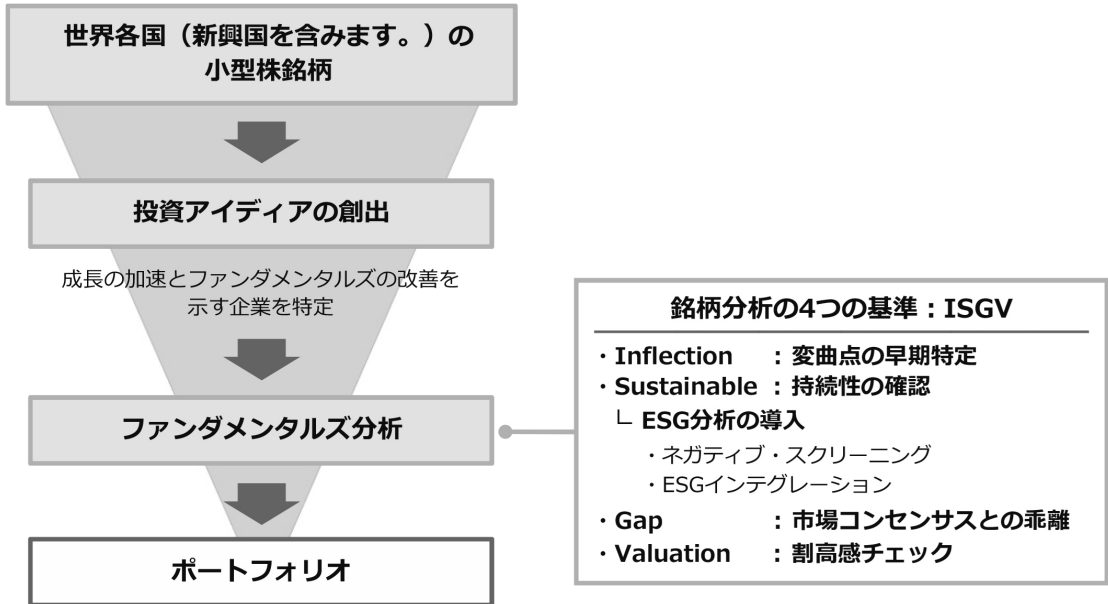


※上記の投資プロセスは、今後変更となる場合があります。

[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。

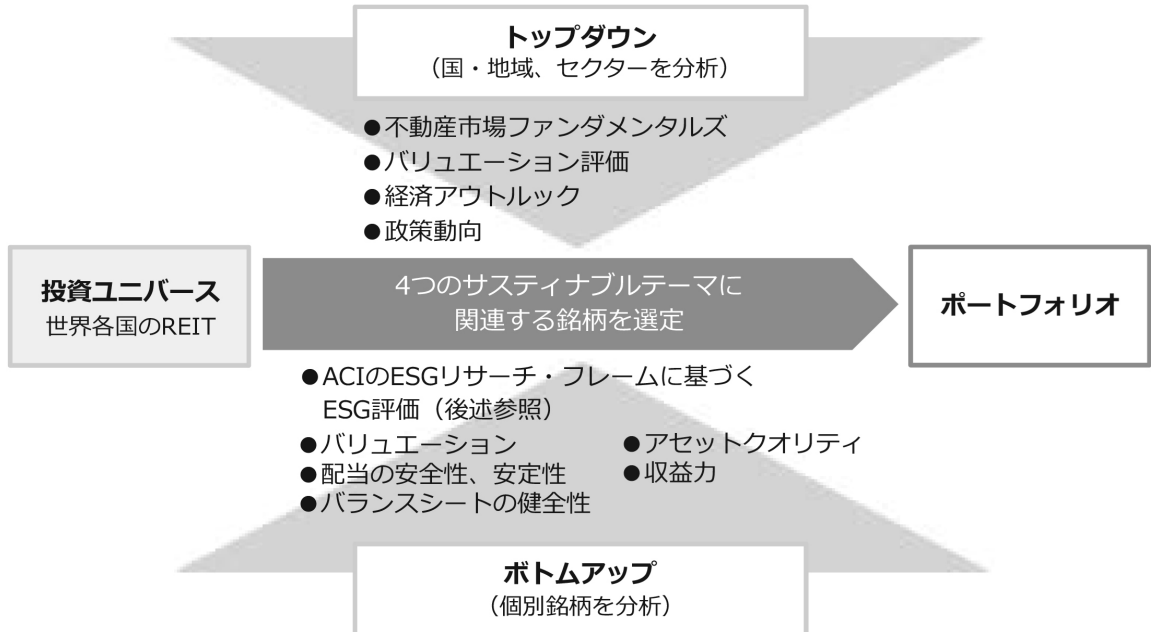
[ACI ESGグローバルREIT マザーファンド]

■ 投資プロセス ■

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

AES

（概要）

米国の大手電力会社。米国市場での規制電力事業とともに、独立系発電事業者として再生可能エネルギーやグリーン水素に関連した事業も行なっています。50以上の子会社を通じて北米から南米、ユーラシア大陸にかけて非常に広域での事業展開をしています。

（判断した根拠）

水力、風力や太陽光等の再生可能エネルギー事業を展開し、収益拡大の一翼を担っています。将来的なネットゼロの達成を目標としており、今後は石炭火力発電事業の大半を廃止し、再生可能エネルギー事業を拡大する計画を持っています。環境保全の取り組みが事業基盤や信用力の強化に結びついている企業です。

[米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド]

（国名）

ヨルダン

（概要）

ヨルダンは、中東地域に位置し、南西部で紅海と接し、東部はイラク、サウジアラビア、北部はシリア、西部はヨルダン川を挟み、イスラエルとパレスチナに接しています。観光業が主要な産業の一つであり、世界遺産であるペトロ遺跡や死海などが有名です。ヨルダンは中東地域の穏健派であり、アラブ・イスラム諸国との協調を重視し、全方位等距離外交を推進しています。外交政策や難民支援などを通じて、地域の安定と中東和平に重要な役割を果たしています。

（判断した根拠）

ヨルダンでは、2022年に「経済近代化ビジョン」を発表し、経済成長を導くための8つの原動力として、高付加価値産業、観光客誘致などの他に、グリーン成長を掲げています。気候変動対策を成長モデルに組み込むことを目指すなど、持続的な経済発展を目指した取り組みは、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）

ルンディン・ゴールド

（概要）

カナダを本拠とする鉱物探鉱会社。エクアドル南東部にある金プロジェクトを保有・運営しています。

（判断した根拠）

同社は特に環境および社会についての取り組みにおいて競合他社をリードしています。環境面では、2030年までのカーボンニュートラル達成を目標に掲げ、温室効果ガス排出量の抑制において業界内で優位な結果を示しているほか、気候変動による物理的リスクや生物多様性への対応においても高く評価されます。社会面では、採掘現場内外での死亡事故ゼロを目標とするなど、従業員の健康維持と安全対策に注力しています。このような取り組みが同社の競争優位性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）

グッドマン・グループ

（概要）

総合不動産会社で、不動産投資、ファンドマネジメント、不動産開発、不動産管理サービスを手掛けております。所有ポートフォリオには、ビジネスパーク、産業不動産、オフィスパーク、倉庫、配送センターなどがあります。オーストラリア、ニュージーランド、アジア、欧州で事業を展開しております。

（判断した根拠）

同社は物流施設などの屋上への太陽光発電パネルの設置を推進しており、2025年までに発電能力を400メガワットに拡大するとともに、再生可能エネルギーの占める割合を100%まで引き上げることを目標としております。こうした取り組みは、同社の顧客の温室効果ガス排出削減の支援につながり、関係強化にも寄与するものと考えられます。

○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。（2025年4月末時点）

【米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド】

マザーファンドでは、野村アセットマネジメント独自のESGスコアである「環境スコア」と「政策持続性スコア」を活用して、銘柄の絞り込みを行いません。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。（2025年4月末時点）

【ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド】

マザーファンドは、ACIのESGリサーチ・フレーム（後述）に基づき、投資対象銘柄のESG特性を評価の上ESGスコアが相対的に高い銘柄を中心に投資を行いません。また、ESGスコアの改善が見込まれるものの足元のESGスコアが相対的に低い銘柄（以下、「ESGスコア改善トレンド銘柄」と言います。）にも投資します。ESGスコア改善トレンド銘柄にはエンゲージメントを行ないそのESG特性の向上に努めます。当該プロセスを経ることによって、ポートフォリオを構成するすべての銘柄はESG特性を重視して選定されました。（2025年4月末時点）

・ ESGスコア改善トレンド銘柄の投資比率：

2024年12月末時点、ESGスコア改善トレンド銘柄への投資が純資産に対して占める割合は12.4%でした。

・ ESGスコア改善トレンド銘柄へのエンゲージメント実績：

ESGスコア改善トレンド銘柄16社のうち4社に対してエンゲージメントを行ないました。残りの12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。

・ ESGスコア改善トレンド銘柄のエンゲージメント事例：米国のインフラ建設サービス会社

2024年に、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ないました。アスファルト事業における排出量の削減に積極的に取り組んでいる同社は、排出量に関する情報開示の改善も着実に進めてきており、2025年には同社としては初めてのCSR（企業の社会的責任）レポートを出す予定になっていました。当レポートでは、従業員の健

康や安全性に関する主要な指標についても開示する方針となっており、エンゲージメントの場において、従業員の健康や安全性の向上に関する同社の様々な取り組みについて説明を受け、高く評価できると考えました。当CSRレポートについての対話を進める中で、我々からは離職率等の雇用関連指標の開示を提案しました。同社経営陣は我々の提案に同意し、今後発行するCSRレポートにおいて、雇用関連指標の開示を行なう旨の確約を得ました。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実践についての見識を深めるとともに、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：

2024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42社51件でした。

[ACI ESGグローバルREIT マザーファンド]

2025年4月末時点、すべての組入銘柄は、「持続可能な生活」、「ヘルスケア」、「デジタルイゼーション」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：15、ヘルスケア：6、デジタルイゼーション：7、気候変動への対応：35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2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。（2025年4月末時点）

ACIのESGリサーチ・フレーム（ACI ESGグローバル小型株 マザーファンドおよびACI ESGグローバルREIT マザーファンド）

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

個別企業の評価事例

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

E・S・Gの各ウェイトは所属するセクターにより異なります。

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

（出所）ACI提供資料より野村アセットマネジメント作成

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

○スチュワードシップ活動

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

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

野村アセットマネジメントは日本版スチュワードシップ・コードに署名しており、2011年には国連責任投資原則にも署名しています。また、ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッドはUK Stewardship Codeに準拠した運営を行なっています。

野村アセットマネジメントのスチュワードシップ活動およびノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッドのエンゲージメント活動の詳細は、以下のサイトにアクセスいただくとご覧いただけます。

- * 野村アセットマネジメントのスチュワードシップ活動（「野村アセットマネジメントの責任投資」）

<https://www.nomura-am.co.jp/special/esg/>

- * ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッドのエンゲージメント活動

以下のサイト（「野村アセットマネジメントの責任投資」）より、ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッドのサイト（英語）にアクセスいただくとご覧いただけます。

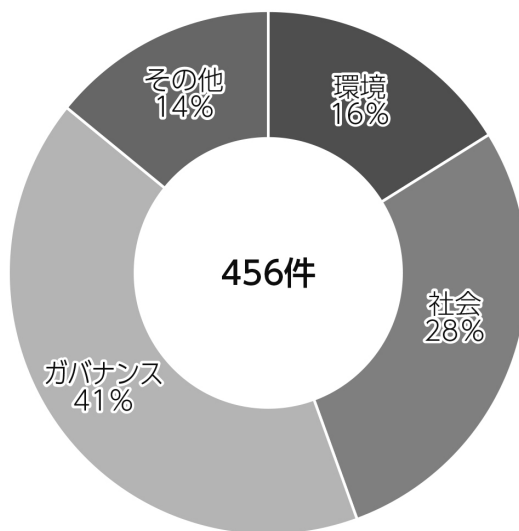
<https://www.nomura-am.co.jp/special/esg/>

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

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

エンゲージメントにおいては、環境（気候変動、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）年2回決算型]

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]

市場の注目は、トランプ米政権による相互関税措置が世界経済に及ぼす影響に集まっています。貿易摩擦の激化が企業業績に与える影響への懸念は一段と高まっています。一方で足元の企業業績は底堅く推移しており、投資対象としている発行体の信用力については、大幅な信用力の悪化には繋がらないと想定されます。

[米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド]

一部のファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）がぜい弱な新興国を除き、相対的にファンダメンタルズが堅実である国については、クレジットスプレッド（利回り格差）は安定的に推移するものと想定しています。今後も米国の金融政策の動向、個別新興国の信用力とクレジット市場の動向を注視しながら運用を行ないます。

[ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド]

小型株は大型株と比較してバリュエーション（投資価値評価）が割安な水準にあることや収益の成長見通しに対する期待感などがある一方で、引き続き、欧米におけるインフレ動向や各国の金融政策に注視して参ります。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]

米政権による関税政策の発表を受けて景気減速懸念が高まったことや、欧米先進国での財政悪化等が長期金利を高止まりさせるリスク等には注意が必要と見えています。世界経済の不確実性が高まる中で、引き続き、サステナブル（持続的成長）テーマに着目しながら、関税の影響を受けにくい市場やよりディフェンシブ（景気に左右されにくい）な銘柄にも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、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年11月19日～2025年 5 月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 124	% 0.850	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(60)	(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)	(60)	(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	0.023	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(2)	(0.011)	
(投 資 信 託 証 券)	(2)	(0.013)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.011	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(1)	(0.006)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.006)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.008	(d) 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)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	130	0.892	
期中の平均基準価額は、14,541円です。			

* 期中の費用（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。

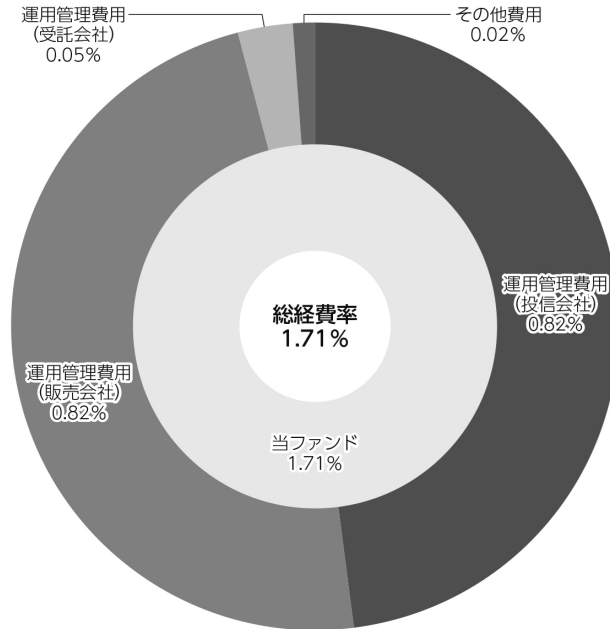
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・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1.71%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

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

○売買及び取引の状況

(2024年11月19日～2025年5月19日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド	9,816	15,600	788,692	1,348,400
ACI ESGグローバルREIT マザーファンド	1,476	2,800	694,140	1,323,100
米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド	7,098	9,700	2,086,676	2,860,300
米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド	3,027	4,500	815,485	1,213,900

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年11月19日～2025年5月19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	
	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) 期中の株式売買金額	19,974,780千円	2,532,354千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,026,340千円	1,374,771千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.32	1.84

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月19日～2025年5月19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）年2回決算型>

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	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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 9,684	百万円 34	% 0.4	百万円 10,290	百万円 —	% —
為替直物取引	5,043	1,107	22.0	6,544	1,107	16.9

平均保有割合 86.5%

※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	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 10,677	百万円 —	% —	百万円 11,517	百万円 26	% 0.2
平均保有割合 86.7%						

<米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド>
該当事項はございません。

<米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド>
該当事項はございません。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	13,233千円
うち利害関係人への支払額 (B)	26千円
(B) / (A)	0.2%

* 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2025年5月19日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド	9,053,028	8,274,151	13,126,113
ACI ESGグローバルREIT マザーファンド	7,841,868	7,149,204	13,050,157
米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド	15,711,855	13,632,276	17,952,345
米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド	6,160,423	5,347,965	7,752,946

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年 5月19日現在)

項 目	当 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	13,126,113	24.7
ACI ESGグローバルREIT マザーファンド	13,050,157	24.6
米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド	17,952,345	33.8
米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド	7,752,946	14.6
コール・ローン等、その他	1,268,732	2.3
投資信託財産総額	53,150,293	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、当期末における外貨建純資産（13,979,686千円）の投資信託財産総額（15,332,823千円）に対する比率は91.2%です。

*ACI ESGグローバルREIT マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（13,973,761千円）の投資信託財産総額（15,271,301千円）に対する比率は91.5%です。

*米ドル建てESG先進国社債 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（20,652,482千円）の投資信託財産総額（20,734,946千円）に対する比率は99.6%です。

*米ドル建てESG新興国国債 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（8,902,470千円）の投資信託財産総額（8,964,671千円）に対する比率は99.3%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=144.94円、1カナダドル=103.85円、1英ポンド=192.93円、1スイスフラン=173.56円、1スウェーデンクローナ=14.86円、1ノルウェークローネ=13.96円、1ユーロ=162.25円、1香港ドル=18.54円、1シンガポールドル=111.72円、1新台幣ドル=4.8099円、1豪ドル=92.95円、1インドルピー=1.71円、1メキシコペソ=7.4609円、1レアル=25.5856円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年5月19日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	53,150,293,861
コール・ローン等	1,156,215,033
ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド(評価額)	13,126,113,971
ACI ESGグローバルREIT マザーファンド(評価額)	13,050,157,722
米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド(評価額)	17,952,345,565
米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド(評価額)	7,752,946,105
未収入金	112,500,000
未収利息	15,465
(B) 負債	716,383,926
未払収益分配金	37,307,416
未払解約金	197,897,235
未払信託報酬	480,249,813
その他未払費用	929,462
(C) 純資産総額(A－B)	52,433,909,935
元本	37,307,416,521
次期繰越損益金	15,126,493,414
(D) 受益権総口数	37,307,416,521口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,055円

(注) 期首元本額は41,609,490,373円、期中追加設定元本額は959,503,682円、期中一部解約元本額は5,261,577,534円、1口当たり純資産額は1,4055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55,305,603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36,081,870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49,320,108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8,260,030円。(米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド)

(注) 分配金の計算過程（2024年11月19日～2025年5月19日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2024年11月19日～ 2025年5月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	431,648,580円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	3,633,022,499円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	11,626,282,410円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	15,690,953,489円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,205円
g. 分配金	37,307,416円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

○損益の状況（2024年11月19日～2025年5月19日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,965,171
受取利息	1,965,171
(B) 有価証券売買損益	△ 2,875,961,587
売買益	202,326,301
売買損	△ 3,078,287,888
(C) 信託報酬等	△ 481,179,275
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 3,355,175,691
(E) 前期繰越損益金	11,626,282,410
(F) 追加信託差損益金	6,892,694,111
(配当等相当額)	(3,630,219,790)
(売買損益相当額)	(3,262,474,321)
(G) 計(D+E+F)	15,163,800,830
(H) 収益分配金	△ 37,307,416
次期繰越損益金(G+H)	15,126,493,414
追加信託差損益金	6,892,694,111
(配当等相当額)	(3,633,022,499)
(売買損益相当額)	(3,259,671,612)
分配準備積立金	12,020,623,574
繰越損益金	△ 3,786,824,271

* 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(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。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	10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

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

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2025年5月19日現在）

<ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド>

下記は、ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド全体(9,565,280千口)の内容です。

国内株式

銘	柄	期首(前期末)	当	期	末
		株数	株数	評	価額
		千株	千株		千円
医薬品（－％）					
参天製薬		97	—		—
ガラス・土石製品（6.9％）					
MARUWA		—	2.2		73,590
非鉄金属（6.9％）					
SWCC		—	10.8		73,764
その他製品（19.5％）					
アシックス		81.2	64.6		208,205
陸運業（8.3％）					
京王電鉄		—	24.8		88,536
情報・通信業（－％）					
マネーフォワード		20.2	—		—
卸売業（6.1％）					
サンリオ		—	10.7		65,098
小売業（28.7％）					
三越伊勢丹ホールディングス		30.7	—		—
ツルハホールディングス		—	6.3		70,623
良品計画		44.9	44.7		235,345
銀行業（13.0％）					
めぶきフィナンシャルグループ		332.1	194.8		139,145
サービス業（10.6％）					
サイバーエージェント		90.5	80.6		113,646
合	計	株数・金額			
		696	439		1,067,954
	銘柄数<比率>	7	9		<7.0%>

*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、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
AAR CORP		85	—	—	—	航空宇宙・防衛
ADMA BIOLOGICS INC		614	664	1,308	189,688	バイオテクノロジー
ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC		—	68	928	134,536	各種消費者サービス
AGILYSYS INC		55	—	—	—	ソフトウェア
ATI INC		209	190	1,455	211,004	金属・鉱業
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS		67	92	1,080	156,671	生活必需品流通・小売り
BANCORP INC/THE		209	185	1,002	145,326	銀行
BELLRING BRANDS INC		109	—	—	—	パーソナルケア用品
BLACKLINE INC		92	—	—	—	ソフトウェア
BOWHEAD SPECIALTY HOLDINGS INC		364	361	1,390	201,469	保険
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A		254	—	—	—	ガス
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A		—	50	197	28,673	ガス
CARGURUS INC		—	137	447	64,911	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CARPENTER TECHNOLOGY		67	49	1,146	166,228	金属・鉱業
CHEFS' WAREHOUSE INC/THE		131	163	1,066	154,531	生活必需品流通・小売り
CLEAN HARBORS INC		46	23	552	80,070	商業サービス・用品
COASTAL FINANCIAL CORP/WA		—	50	452	65,517	銀行
COMMERCE BANCSHARES INC		108	33	217	31,590	銀行
CONSTRUCTION PARTNERS INC-A		110	105	1,066	154,625	建設・土木
DAVE INC		—	47	881	127,783	消費者金融
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTION		89	—	—	—	資本市場
DUOLINGO INC		25	14	747	108,272	各種消費者サービス
ELF BEAUTY INC		58	107	853	123,776	パーソナルケア用品
ELEMENT SOLUTIONS INC		139	180	403	58,451	化学
ENCOMPASS HEALTH CORP		—	89	1,076	155,970	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
EVERCORE INC - A		56	—	—	—	資本市場
EXLSERVICE HOLDINGS INC		244	150	692	100,394	専門サービス
EXTREME NETWORKS INC		353	506	822	119,149	通信機器
FTI CONSULTING INC		38	—	—	—	専門サービス
FOOT LOCKER INC		58	—	—	—	専門小売り
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC		129	—	—	—	建設関連製品
FRESHPET INC		70	63	560	81,178	食品
GDS HOLDINGS LTD-ADR		444	223	608	88,252	情報技術サービス
GXO LOGISTICS INC		87	—	—	—	航空貨物・物流サービス
GLOBUS MEDICAL INC - A		—	90	552	80,031	ヘルスケア機器・用品
GOOSEHEAD INSURANCE INC -A		61	46	525	76,173	保険
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO		221	114	270	39,181	容器・包装
GUIDEWIRE SOFTWARE INC		60	29	636	92,324	ソフトウェア
HAMILTON LANE INC-CLASS A		63	29	505	73,283	資本市場
HANESBRANDS INC		749	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
HAYWARD HOLDINGS INC		461	324	470	68,245	建設関連製品
HEALTHQUITY INC		—	103	1,017	147,471	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HEXCEL CORP		—	49	271	39,382	航空宇宙・防衛
HURON CONSULTING GROUP INC		56	82	1,255	182,002	専門サービス
IMPINJ INC		23	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTEGER HOLDINGS CORP		48	40	493	71,460	ヘルスケア機器・用品
INTERPARFUMS INC		47	—	—	—	パーソナルケア用品
KLAVIYO INC-A		—	177	624	90,584	ソフトウェア
KNIFE RIVER CORP		60	75	762	110,564	建設資材
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC		100	—	—	—	陸上運輸
KORN FERRY		108	39	273	39,589	専門サービス

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
KOSMOS ENERGY LTD	669	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	—	82	434	62,995	半導体・半導体製造装置
LEVI STRAUSS&CO.-CLASS A	271	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
LIFE TIME GROUP HOLDINGS INC	243	217	640	92,856	ホテル・レストラン・レジャー
LITTELFUSE INC	19	27	609	88,383	電子装置・機器・部品
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	86	59	740	107,312	半導体・半導体製造装置
MAGNITE INC	—	411	639	92,621	メディア
MIRION TECHNOLOGIES INC	379	519	895	129,773	電子装置・機器・部品
MODINE MANUFACTURING CO	124	35	370	53,723	自動車用部品
MUELLER WATER PRODUCTS INC-A	495	483	1,239	179,656	機械
NATERA INC	94	36	553	80,171	バイオテクノロジー
NATIONAL VISION HOLDINGS INC	—	276	531	77,103	専門小売り
NEWMARK GROUP INC-CLASS A	736	—	—	—	不動産管理・開発
OLLIE S BARGAIN OUTLET HOLDI	75	84	999	144,918	大規模小売り
ONESTREAM INC	—	207	587	85,186	ソフトウェア
ONTO INNOVATION INC	31	—	—	—	半導体・半導体製造装置
PALOMAR HOLDINGS INC	—	49	792	114,809	保険
PATRICK INDUSTRIES INC	—	54	479	69,546	自動車用部品
PAYLOCITY HOLDING CORP	30	34	694	100,674	専門サービス
PLANET FITNESS INC - CL A	—	74	736	106,734	ホテル・レストラン・レジャー
POWER INTEGRATIONS INC	—	98	531	77,105	半導体・半導体製造装置
PRIMORIS SERVICES CORP	106	—	—	—	建設・土木
Q2 HOLDINGS INC	149	31	282	40,971	ソフトウェア
RH	19	12	266	38,567	専門小売り
RADNET INC	126	100	614	89,112	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RAMBUS INC	115	—	—	—	半導体・半導体製造装置
REDFIN CORP	495	—	—	—	不動産管理・開発
RXSIGHT INC	133	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
H2O AMERICA	—	88	463	67,140	水道
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	—	12	119	17,340	化学
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A	72	57	519	75,340	金融サービス
SILICON LABORATORIES	—	34	458	66,460	半導体・半導体製造装置
CHAMPION HOMES INC	115	12	113	16,394	家庭用耐久財
SKYWARD SPECIALTY INSURANCE	123	85	542	78,661	保険
STERLING INFRASTRUCTURE INC	—	49	930	134,880	建設・土木
STONEX GROUP INC	—	111	971	140,868	資本市場
SUMMIT MATERIALS INC -CL A	177	—	—	—	建設資材
SURGERY PARTNERS INC	164	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TWFG INC	340	105	356	51,640	保険
TOLL BROTHERS INC	72	25	273	39,596	家庭用耐久財
TRIUMPH FINANCIAL INC	127	75	465	67,453	銀行
UFP TECHNOLOGIES INC	—	23	600	87,047	ヘルスケア機器・用品
URANIUM ENERGY CORP	620	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
VERRA MOBILITY CORP	111	216	514	74,573	専門サービス
VITAL FARMS INC	—	169	607	88,039	食品
WARBY PARKER INC-CLASS A	414	337	597	86,547	専門小売り
WAYSTAR HOLDING CORP	294	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
WINGSTOP INC	19	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
WINTRUST FINANCIAL CORP	106	97	1,197	173,610	銀行
TITAN AMERICA SA	—	372	525	76,118	建設資材
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING	129	113	683	99,005	半導体・半導体製造装置
FTAI AVIATION LTD	102	—	—	—	商社・流通業
ICHOR HOLDINGS LTD	—	135	247	35,926	半導体・半導体製造装置
MAREX GROUP PLC	—	274	1,241	179,993	資本市場

銘柄	株数	金額	当 期 末		業 種 等
			株 数	価 値	
(アメリカ)	株 数	金 額	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額
VTEX -CLASS A	473	—	—	千円	—
GLOBANT SA	50	—	—	—	—
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	39	24	868	125,907	—
NOVA LTD	29	24	478	69,321	—
ELASTIC NV	—	54	505	73,220	—
EXPRO GROUP HOLDINGS NV	374	—	—	—	—
MAKEMYTRIP LTD	105	114	1,209	175,305	—
小 計	株 数	金 額	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額
銘柄 数 < 比 率 >	83	80	—	<51.3%>	—
(カナダ)	株 数	金 額	株 数	千カナダドル	—
ARITZIA INC-SUBORDINATE VOTI	134	301	2,000	207,750	—
ATKINSREALIS GROUP INC	279	275	2,427	252,057	—
CAPSTONE COPPER CORP	1,653	1,003	662	68,804	—
DOCEBO INC	144	95	357	37,167	—
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	577	421	1,374	142,703	—
FINNING INTERNATIONAL INC	—	60	307	31,959	—
FIRSTSERVICE CORP	69	44	1,084	112,576	—
GOEASY LTD	75	—	—	—	—
LUNDIN GOLD INC	486	357	2,023	210,101	—
MDA SPACE LTD	167	587	1,534	159,372	—
TOREX GOLD RESOURCES INC	—	165	680	70,627	—
TRANSALTA CORP	509	—	—	—	—
小 計	株 数	金 額	株 数	千カナダドル	—
銘柄 数 < 比 率 >	10	10	—	<8.5%>	—
(イギリス)	株 数	金 額	株 数	千英ポンド	—
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	764	—	—	—	—
WEIR GROUP PLC	—	231	556	107,370	—
ROTORK PLC	1,487	—	—	—	—
BEAZLEY PLC	—	617	562	108,533	—
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	429	198	404	78,068	—
小 計	株 数	金 額	株 数	千英ポンド	—
銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<1.9%>	—
(スイス)	株 数	金 額	株 数	千スイスフラン	—
SULZER AG-REG	—	32	493	85,676	—
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	—	22	327	56,820	—
ARYZTA AG	—	72	577	100,308	—
小 計	株 数	金 額	株 数	千スイスフラン	—
銘柄 数 < 比 率 >	—	127	1,398	242,805	—
(スウェーデン)	株 数	金 額	株 数	千スウェーデンクローナ	—
NORDNET AB PUBL	340	426	11,615	172,613	—
THULE GROUP AB/THE	200	—	—	—	—
小 計	株 数	金 額	株 数	千スウェーデンクローナ	—
銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<1.1%>	—
(ノルウェー)	株 数	金 額	株 数	千ノルウェークローネ	—
SUBSEA 7 SA	507	474	7,882	110,035	—
小 計	株 数	金 額	株 数	千ノルウェークローネ	—
銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.7%>	—
(ユーロ…ドイツ)	株 数	金 額	株 数	千ユーロ	—
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	68	53	600	97,369	—
HYPOPORT SE	17	23	481	78,054	—
AUTO1 GROUP SE	—	538	1,286	208,740	—
RENN GROUP AG	—	136	817	132,684	—
小 計	株 数	金 額	株 数	千ユーロ	—
銘柄 数 < 比 率 >	2	4	—	<3.4%>	—

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BPER BANCA		1,755	1,840	1,445	234,497	銀行
HERA SPA		—	1,077	447	72,548	総合公益事業
小	計	株 数 ・ 金 額	1,755	2,918	1,892	307,046
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<2.0%>
(ユーロ…フランス)						
VUSTONGROUP		39	28	551	89,414	電子装置・機器・部品
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA		34	61	951	154,403	石油・ガス・消耗燃料
SPIE SA		229	224	974	158,042	商業サービス・用品
小	計	株 数 ・ 金 額	303	314	2,476	401,859
		銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<2.6%>
(ユーロ…オランダ)						
ARCADIS NV		154	—	—	—	専門サービス
SBM OFFSHORE NV		—	351	653	106,102	エネルギー設備・サービス
FUGRO NV		400	—	—	—	建設・土木
TECHNIP ENERGIES NV		329	316	1,019	165,459	エネルギー設備・サービス
REDCARE PHARMACY NV		77	67	824	133,829	生活必需品流通・小売り
小	計	株 数 ・ 金 額	963	735	2,498	405,391
		銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<2.7%>
(ユーロ…スペイン)						
ACERINOX SA		—	410	437	71,012	金属・鉱業
小	計	株 数 ・ 金 額	—	410	437	71,012
		銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.5%>
(ユーロ…ベルギー)						
D' IETEREN GROUP		10	53	972	157,742	販売
SOLVAY SA		143	65	197	32,091	化学
小	計	株 数 ・ 金 額	154	119	1,170	189,833
		銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.3%>
ユ ー ロ 計		株 数 ・ 金 額	3,262	5,250	11,660	1,891,993
		銘 柄 数 < 比 率 >	12	15	—	<12.5%>
(香港)				千香港ドル		
BOSIDENG INTL HLDGS LTD		10,360	12,440	5,722	106,093	繊維・アパレル・贅沢品
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD		2,548	2,880	5,918	109,727	ホテル・レストラン・レジャー
小	計	株 数 ・ 金 額	12,908	15,320	11,640	215,820
		銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.4%>
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SATS LTD		2,797	—	—	—	運送インフラ
小	計	株 数 ・ 金 額	2,797	—	—	—
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
(韓国)				千ウォン		
KIWOOM SECURITIES CO LTD		52	—	—	—	資本市場
小	計	株 数 ・ 金 額	52	—	—	—
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
(台湾)				千新台幣ドル		
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD		1,320	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小	計	株 数 ・ 金 額	1,320	—	—	—
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
(オーストラリア)				千豪ドル		
JB HI-FI LTD		—	111	1,146	106,600	専門小売り
VENTIA SERVICES GROUP PTY LT		—	3,515	1,634	151,945	建設・土木
ZIP CO LTD		—	4,497	944	87,791	消費者金融
CAR GROUP LTD		414	343	1,263	117,420	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小	計	株 数 ・ 金 額	414	8,468	4,989	463,758
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	4	—	<3.1%>

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
(インド)		百株	百株	千インドルピー	千円	
OBEROI REALTY LTD		—	129	21,753	37,198	不動産管理・開発
PRESTIGE ESTATES PROJECTS		505	377	54,131	92,565	不動産管理・開発
AMBER ENTERPRISES INDIA LTD		78	65	41,821	71,514	家庭用耐久財
NIPPON LIFE INDIA ASSET MANA		—	680	49,503	84,651	資本市場
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD		—	574	67,103	114,747	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
KALYAN JEWELLERS INDIA LTD		—	988	55,415	94,759	繊維・アパレル・贅沢品
小 計	株 数 ・ 金 額	584	2,816	289,729	495,437	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	6	—	<3.3%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUMA S. A. B. -B		—	171	6,181	46,122	食品
GENOMMA LAB INTERNACIONAL-B		5,837	4,633	10,073	75,160	医薬品
GENEREA SAB DE CV		—	3,084	11,726	87,492	消費者金融
小 計	株 数 ・ 金 額	5,837	7,890	27,982	208,776	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<1.4%>	
(ブラジル)				千レアル		
DIRECIONAL ENGENHARIA SA		1,285	1,336	5,167	132,217	家庭用耐久財
小 計	株 数 ・ 金 額	1,285	1,336	5,167	132,217	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	51,147	56,753	—	13,311,537	
	銘 柄 数 < 比 率 >	121	129	—	<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。
* 邦貨換算金額欄の< >内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。
* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

国内投資信託証券

銘柄	株数	当期期末			
		口数	口数	評価額	比率
日本都市ファンド投資法人 投資証券	—	口	口	千円	%
	—	651	63,472	0.4	
合計	口数・金額	—	651	63,472	
	銘柄数<比率>	—	1	<0.4%>	

* 比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。
* 評価額の単位未満は切り捨て。
* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘 柄		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	%
NATIONAL STORAGE AFFILIATES		11,506	11,397	418	60,657	0.4
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		7,690	—	—	—	—
SAFEHOLD INC		20,583	—	—	—	—
SCHWAB US SMALL-CAP ETF		46,948	14,202	352	51,028	0.3
SCHWAB INTL SMALL-CAP EQUITY		35,452	9,303	365	52,991	0.3
TERRENO REALTY CORP		7,966	9,614	563	81,684	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	130,145	44,516	1,699	246,361	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	4	—	<1.6%>	
(カナダ)				千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		16,013	18,592	1,242	129,033	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	16,013	18,592	1,242	129,033	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.9%>	
(イギリス)				千英ポンド		
TRITAX BIG BOX REIT PLC		466,981	530,062	770	148,693	1.0
小 計	口 数 ・ 金 額	466,981	530,062	770	148,693	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	613,139	593,170	—	524,088	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	6	—	<3.5%>	

* 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、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

* 評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

<ACI ESGグローバルREIT マザーファンド>

下記は、ACI ESGグローバルREIT マザーファンド全体(8,259,488千口)の内容です。

国内株式

銘柄		期首(前期末)	当期末	
		株数	株数	評価額
不動産業 (100.0%)		千株	千株	千円
三井不動産		123.4	107.7	149,864
東京建物		95.1	58.7	151,739
住友不動産		—	18.7	100,082
合計	株数・金額	218	185	401,686
	銘柄数<比率>	2	3	<2.7%>

* 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、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

* 評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
外貨建金額	邦貨換算金額				
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CBRE GROUP INC	89	—	—	—	不動産管理・開発
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	78	10	265	38,442	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	167	10	265	38,442
銘柄数<比率>	2	1	—	<0.3%>	
(カナダ)			千カナダドル		
SIENNA SENIOR LIVING INC	—	1,778	3,188	331,111	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
小計	株数・金額	—	1,778	3,188	331,111
銘柄数<比率>	—	1	—	<2.2%>	
(イギリス)			千英ポンド		
TAYLOR WIMPEY PLC	3,742	—	—	—	家庭用耐久財
GRAINGER PLC	—	349	78	15,161	不動産管理・開発
小計	株数・金額	3,742	349	78	15,161
銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>	
(ユーロ…オランダ)			千ユーロ		
CTP NV	557	578	947	153,740	不動産管理・開発
小計	株数・金額	557	578	947	153,740
銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…スペイン)					
CELLNEX TELECOM SA	216	94	314	51,018	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	216	94	314	51,018
銘柄数<比率>	1	1	—	<0.3%>	
ユーロ計	株数・金額	774	672	1,261	204,758
銘柄数<比率>	2	2	—	<1.4%>	
(香港)			千香港ドル		
GDS HOLDINGS LIMITED	3,979	—	—	—	情報技術サービス
小計	株数・金額	3,979	—	—	—
銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(オーストラリア)			千豪ドル		
NEXTDC LTD	1,128	—	—	—	情報技術サービス
小計	株数・金額	1,128	—	—	—
銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
合計	株数・金額	9,791	2,810	—	589,475
銘柄数<比率>	7	5	—	<3.9%>	

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

国内投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券		—	506	58,190	0.4
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券		—	454	66,738	0.4
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券		—	177	49,754	0.3
日本ビルファンド投資法人 投資証券		1,320	—	—	—
日本都市ファンド投資法人 投資証券		1,080	917	89,407	0.6
オリックス不動産投資法人 投資証券		—	401	71,819	0.5
インヴィンシブル投資法人 投資証券		—	1,126	68,123	0.5
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券		—	858	62,634	0.4
合 計	口 数 ・ 金 額	2,400	4,439	466,666	
	銘 柄 数<比 率>	2	7	<3.1%>	

* 比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

* 評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AGREE REALTY CORP	16,333	19,324	1,447	209,837	1.4
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	46,279	35,358	1,369	198,483	1.3
AVALONBAY COMMUNITIES INC	17,806	9,743	2,027	293,868	1.9
CAMDEN PROPERTY TRUST	17,632	10,658	1,275	184,800	1.2
CARETRUST REIT INC	50,388	57,439	1,676	242,929	1.6
COUSINS PROPERTIES INC	—	20,572	589	85,455	0.6
CUBESMART	29,466	28,510	1,245	180,496	1.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	30,938	26,197	4,454	645,678	4.3
EASTGROUP PROPERTIES	8,901	8,991	1,556	225,550	1.5
EQUINIX INC	7,967	7,151	6,263	907,861	6.0
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	80,243	39,559	1,276	185,025	1.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	6,606	6,166	1,780	258,020	1.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	2,545	4,598	697	101,138	0.7
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	95,202	30,702	1,090	158,017	1.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	42,471	660	95,783	0.6
INVITATION HOMES INC	62,964	67,384	2,319	336,167	2.2
IRON MOUNTAIN INC	39,228	23,828	2,397	347,469	2.3
KIMCO REALTY CORP	41,827	—	—	—	—
KITE REALTY GROUP TRUST	98,834	30,567	708	102,651	0.7
LAMAR ADVERTISING CO-A	15,164	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	11,088	1,809	262,277	1.7
MILLROSE PROPERTIES-CL A	—	12,666	362	52,522	0.3
PROLOGIS INC	57,830	67,058	7,413	1,074,478	7.1
PUBLIC STORAGE	10,969	14,355	4,437	643,221	4.3
REGENCY CENTERS CORP	25,346	27,098	2,000	289,934	1.9
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	—	30,573	1,092	158,284	1.0
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	10,427	—	—	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP	2,598	—	—	—	—
SL GREEN REALTY CORP	5,473	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	28,597	20,709	3,419	495,617	3.3
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	—	16,142	596	86,472	0.6
STAG INDUSTRIAL INC	—	18,009	645	93,602	0.6
SUN COMMUNITIES INC	11,054	—	—	—	—
UDR INC	—	30,271	1,284	186,116	1.2
URBAN EDGE PROPERTIES	104,258	48,285	916	132,830	0.9
VENTAS INC	59,574	52,381	3,437	498,269	3.3
VICI PROPERTIES INC	64,799	106,222	3,409	494,205	3.3
VORNADO REALTY TRUST	65,367	33,700	1,335	193,571	1.3
WELLTOWER INC	59,344	46,028	6,845	992,155	6.6
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	919,400	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	2,093,359	1,003,803	71,842	10,412,797
銘 柄 数 < 比 率 >	32	33	—	< 69.1% >	

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	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		18,150	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	18,150	—	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< — % >	—
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		366,301	325,619	1,335	257,694	1.7
BIG YELLOW GROUP PLC		61,667	54,926	562	108,511	0.7
UNITE GROUP PLC		88,629	81,980	673	129,852	0.9
SEGRO PLC		34,651	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	551,248	462,525	2,571	496,059	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 3.3 % >	—
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		21,381	15,664	1,220	197,981	1.3
小 計	口 数 ・ 金 額	21,381	15,664	1,220	197,981	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.3 % >	—
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		—	96,174	1,023	166,029	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	—	96,174	1,023	166,029	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 1.1 % >	—
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA		—	1,437	92	15,050	0.1
WAREHOUSES DE PAUW SCA		—	37,681	790	128,266	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	—	39,118	883	143,316	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	< 1.0 % >	—
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	21,381	150,956	3,126	507,326	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	4	—	< 3.4 % >	—
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		307,080	265,180	10,567	195,920	1.3
小 計	口 数 ・ 金 額	307,080	265,180	10,567	195,920	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.3 % >	—
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		—	573,400	1,181	131,964	0.9
FRASERS CENTREPOINT TRUST		—	311,300	681	76,164	0.5
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		234,000	—	—	—	—
KEPPEL DC REIT		—	734,700	1,572	175,652	1.2
小 計	口 数 ・ 金 額	234,000	1,619,400	3,435	383,781	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	< 2.5 % >	—
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		—	698,610	1,578	146,754	1.0
STOCKLAND TRUST GROUP		176,989	451,288	2,504	232,807	1.5
GOODMAN GROUP		174,201	181,063	5,761	535,524	3.6
SCENTRE GROUP		814,073	621,833	2,263	210,389	1.4
小 計	口 数 ・ 金 額	1,165,263	1,952,794	12,108	1,125,476	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	< 7.5 % >	—
合 計	口 数 ・ 金 額	4,390,481	5,454,658	—	13,121,361	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	43	48	—	< 87.0 % >	—

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

* 比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

* 評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

<米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド>

下記は、米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド全体(15,744,713千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	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	150,837	137,323	19,903,735	96.0	—	65.7	26.6	3.7
合 計	150,837	137,323	19,903,735	96.0	—	65.7	26.6	3.7

* 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。
* 組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。
* 金額の単位未満は切り捨て。
* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			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	3,936	570,567	2030/7/15
	ALEXANDRIA REAL ESTATE E		3.55	650	424	61,591	2052/3/15
	AMAZON.COM INC		3.1	3,000	1,983	287,503	2051/5/12
	AMERICAN ELECTRIC POWER		3.875	900	858	124,462	2062/2/15
	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR		5.55	3,000	2,929	424,602	2049/1/23
	APPLE INC		3.95	900	701	101,719	2052/8/8
	APPLE INC		4.1	700	542	78,641	2062/8/8
	ASHTAD CAPITAL INC		4.0	1,400	1,364	197,704	2028/5/1
	ASHTAD CAPITAL INC		5.8	600	597	86,572	2034/4/15
	AVANGRID INC		3.8	4,000	3,851	558,278	2029/6/1
	BOSTON GAS COMPANY		6.119	2,200	2,146	311,050	2053/7/20
	CATERPILLAR INC		3.25	1,500	1,021	148,092	2049/9/19
	CATERPILLAR INC		3.25	800	543	78,770	2050/4/9
	CENTERPOINT ENERGY INC		2.65	3,000	2,616	379,169	2031/6/1
	CMS ENERGY CORP		4.75	1,300	1,231	178,524	2050/6/1
	CNH INDUSTRIAL CAPITAL L		3.85	2,200	2,164	313,729	2027/11/15
	COCA-COLA CO/THE		5.0	2,300	2,322	336,688	2034/5/13
	CSX CORP		2.5	800	449	65,145	2051/5/15
	CSX CORP		4.5	2,000	1,642	238,028	2052/11/15
	DAIMLER FINANCE NA LLC		1.45	800	780	113,149	2026/3/2
	DAIMLER FINANCE NA LLC		2.45	1,800	1,562	226,416	2031/3/2
	DELL INC		6.5	2,000	2,070	300,084	2038/4/15
	DOMINION ENERGY INC		4.35	1,550	1,517	219,882	2099/12/9
	DUKE ENERGY CORP		2.65	1,000	977	141,640	2026/9/1
	DUKE ENERGY CORP		4.3	1,500	1,491	216,210	2028/3/15
	DUKE ENERGY CORP		3.25	1,600	1,521	220,486	2082/1/15
	E.ON INTL FINANCE BV		6.65	3,150	3,370	488,546	2038/4/30
	EDP FINANCE BV		1.71	3,600	3,320	481,321	2028/1/24

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)	ELECTRICITE DE FRANCE SA	6.25	1,500	1,571	227,745	2033/5/23	
	ELECTRICITE DE FRANCE SA	6.9	2,000	2,094	303,540	2053/5/23	
	ENEL FINANCE AMERICA LLC	2.875	2,650	1,754	254,283	2041/7/12	
	ENEL FINANCE INTL NV	2.5	2,500	2,154	312,305	2031/7/12	
	ENGIE SA	5.875	1,000	967	140,293	2054/4/10	
	EVERSOURCE ENERGY	4.6	1,000	998	144,788	2027/7/1	
	EVERSOURCE ENERGY	1.65	700	594	86,100	2030/8/15	
	EXELON CORP	3.35	2,000	1,796	260,356	2032/3/15	
	EXELON CORP	4.1	500	367	53,308	2052/3/15	
	GENERAL MILLS INC	4.2	1,925	1,907	276,537	2028/4/17	
	GENERAL MILLS INC	2.875	1,600	1,462	211,993	2030/4/15	
	GENERAL MOTORS FINL CO	6.1	2,000	2,010	291,329	2034/1/7	
	HEALTHPEAK PROPERTIES	3.5	500	474	68,803	2029/7/15	
	HEALTHPEAK PROPERTIES	2.875	3,300	2,952	427,991	2031/1/15	
	HOME DEPOT INC	4.5	2,500	2,087	302,510	2048/12/6	
	HP ENTERPRISE CO	6.35	2,300	2,270	329,144	2045/10/15	
	JABIL INC	3.0	1,500	1,333	193,338	2031/1/15	
	JUNIPER NETWORKS INC	5.95	2,000	1,932	280,130	2041/3/15	
	KEURIG DR PEPPER INC	3.95	2,000	1,944	281,878	2029/4/15	
	KEURIG DR PEPPER INC	2.25	2,000	1,733	251,320	2031/3/15	
	KROGER CO	1.7	1,700	1,432	207,600	2031/1/15	
	KROGER CO	5.0	2,500	2,419	350,741	2034/9/15	
	MASSACHUSETTS ELECTRIC	1.729	1,600	1,340	194,314	2030/11/24	
	MCDONALD'S CORP	3.6	600	572	82,927	2030/7/1	
	MOLSON COORS BREWING CO	4.2	2,500	1,956	283,605	2046/7/15	
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	3.5	1,200	1,152	166,986	2029/4/1	
	NEXTERA ENERGY CAPITAL	2.25	3,000	2,657	385,133	2030/6/1	
	NORFOLK SOUTHERN CORP	3.0	1,000	885	128,315	2032/3/15	
	NXP BV/NXP FDG/NXP USA	3.4	3,000	2,786	403,903	2030/5/1	
	NXP BV/NXP FUNDING LLC	3.125	1,500	1,028	149,127	2042/2/15	
	QUALCOMM INC	4.5	1,000	820	118,961	2052/5/20	
	QUALCOMM INC	6.0	1,500	1,537	222,902	2053/5/20	
	RALPH LAUREN CORP	2.95	2,750	2,527	366,292	2030/6/15	
	RAYTHEON TECH CORP	3.125	2,300	1,464	212,217	2050/7/1	
	RTX CORP	5.15	700	701	101,742	2033/2/27	
	SEMPRA ENERGY	4.125	1,900	1,783	258,569	2052/4/1	
	SEMPRA ENERGY	4.875	2,000	1,985	287,786	2099/6/19	
	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	1.7	1,000	933	135,296	2028/3/11	
	SIMON PROPERTY GROUP LP	5.85	300	292	42,386	2053/3/8	
	SUNTORY HOLDINGS LTD	5.124	1,700	1,723	249,816	2029/6/11	
SYSCO CORPORATION	5.95	1,862	1,951	282,826	2030/4/1		
TESCO PLC	6.15	2,000	2,003	290,384	2037/11/15		
TJX COS INC	3.875	3,300	3,213	465,825	2030/4/15		
TOTAL CAPITAL INTL SA	3.127	2,500	1,604	232,601	2050/5/29		
TRANE TECH FIN LTD	3.8	2,200	2,150	311,631	2029/3/21		
UDR INC	3.0	3,300	2,941	426,363	2031/8/15		
UNITED PARCEL SERVICE	5.3	2,500	2,294	332,633	2050/4/1		

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)	VENTAS REALTY LP/CAP CRP	4. 4	2, 200	2, 173	314, 968	2029/ 1 /15
		VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	1. 25	700	686	99, 486	2025/11/24
		VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	3. 75	3, 200	2, 949	427, 555	2030/ 5 /13
		WEA FINANCE LLC	2. 875	3, 000	2, 897	420, 016	2027/ 1 /15
		WEA FINANCE LLC/WESTFIEL	4. 75	500	394	57, 207	2044/ 9 /17
		WELLTOWER INC	2. 75	1, 900	1, 706	247, 324	2031/ 1 /15
合 計						19, 903, 735	

* 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。

<米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド>

下記は、米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド全体(6, 173, 651千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	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	63, 136	59, 087	8, 564, 108	95. 7	43. 4	66. 4	29. 0	0. 3
合 計	63, 136	59, 087	8, 564, 108	95. 7	43. 4	66. 4	29. 0	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、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・レーティングによる格付けを採用しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当		期 末		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	ABU DHABI GOVT INT' L	4.125	700	566	82,064	2047/10/11	
	ABU DHABI GOVT INT' L	5.5	3,000	2,921	423,444	2054/ 4 /30	
	COLOMBIA GLOBAL	7.375	690	649	94,073	2037/ 9 /18	
	COSTA RICA GOVERNMENT	6.125	200	205	29,748	2031/ 2 /19	
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	200	205	29,719	2045/ 3 /12	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.95	200	201	29,251	2027/ 1 /25	
	DOMINICAN REPUBLIC	4.5	1,800	1,700	246,477	2030/ 1 /30	
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	500	518	75,078	2044/ 4 /30	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.4	200	184	26,789	2049/ 6 / 5	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	200	198	28,802	2028/ 1 /13	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.5	500	487	70,694	2029/ 5 /30	
	HUNGARY	5.25	400	400	58,011	2029/ 6 /16	
	HUNGARY	6.25	500	512	74,325	2032/ 9 /22	
	HUNGARY	6.75	600	604	87,566	2052/ 9 /25	
	KINGDOM OF BAHRAIN	7.0	400	409	59,416	2028/10/12	
	KINGDOM OF BAHRAIN	7.375	800	832	120,673	2030/ 5 /14	
	KINGDOM OF JORDAN	7.75	600	616	89,327	2028/ 1 /15	
	KINGDOM OF JORDAN	5.85	1,300	1,217	176,458	2030/ 7 / 7	
	KINGDOM OF JORDAN	7.375	2,000	1,737	251,789	2047/10/10	
	KINGDOM OF MOROCCO	5.95	1,000	1,019	147,793	2028/ 3 / 8	
	MEXICO GLOBAL	6.75	1,150	1,193	173,048	2034/ 9 /27	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	7.375	600	670	97,238	2032/10/28	
	OMAN GOV INTERNTL BOND	7.0	300	311	45,220	2051/ 1 /25	
	PERU GLOBAL	6.55	2,430	2,571	372,728	2037/ 3 /14	
	REPUBLIC OF CHILE	4.95	1,506	1,455	210,902	2036/ 1 / 5	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	400	377	54,752	2029/ 3 /15	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	6.125	2,500	1,994	289,103	2041/ 1 /18	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	2,000	1,455	210,991	2044/ 2 /26	
	REPUBLIC OF ECUADOR	—	1,200	769	111,540	2030/ 7 /31	
	REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	2,400	2,664	386,210	2041/ 3 /29	
	REPUBLIC OF KENYA	9.75	600	592	85,923	2031/ 2 /16	
	REPUBLIC OF PANAMA	3.16	3,300	2,908	421,503	2030/ 1 /23	
	REPUBLIC OF PANAMA	8.0	500	522	75,705	2038/ 3 / 1	
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	1,400	927	134,462	2047/ 5 /15	
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.95	500	492	71,321	2031/ 4 /28	
	REPUBLIC OF PARAGUAY	6.1	500	470	68,121	2044/ 8 /11	
	REPUBLIC OF PERU	8.75	900	1,089	157,950	2033/11/21	
	REPUBLIC OF POLAND	5.75	1,000	1,046	151,741	2032/11/16	
	REPUBLIC OF POLAND	5.5	400	365	53,046	2053/ 4 / 4	
	REPUBLIC OF SERBIA	2.125	200	166	24,142	2030/12/ 1	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	1,100	1,087	157,667	2027/ 9 /27	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	1,800	1,711	248,067	2029/ 9 /30	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.65	1,500	1,102	159,824	2047/ 9 /27	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.3	400	349	50,598	2052/ 4 /20	
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.375	20	19	2,866	2031/ 1 /23	

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	7.625	380	446	64,701	2036/3/21
		ROMANIA	5.875	1,500	1,466	212,605	2029/1/30
		ROMANIA	3.0	400	325	47,212	2031/2/14
		ROMANIA	3.625	700	570	82,759	2032/3/27
		ROMANIA	7.125	500	494	71,723	2033/1/17
		ROMANIA	5.75	500	440	63,899	2035/3/24
		STATE OF QATAR	5.75	2,000	2,097	304,054	2042/1/20
		UNITED MEXICAN STATES	4.875	200	184	26,732	2033/5/19
	特殊債券 (除く金融債)	PETRONAS CAPITAL LTD	3.5	200	188	27,387	2030/4/21
	普通社債券 (含む投資法人債券)	CODELCO INC	3.625	200	196	28,437	2027/8/1
		CODELCO INC	3.75	1,700	1,566	227,044	2031/1/15
		CODELCO INC	5.625	960	945	137,002	2035/9/21
		CODELCO INC	5.625	1,400	1,273	184,644	2043/10/18
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.45	1,000	1,015	147,126	2028/5/21
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.375	200	201	29,273	2029/1/25
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	3.0	1,200	1,092	158,401	2030/6/30
		PETROLEOS DEL PERU SA	4.75	700	523	75,929	2032/6/19
		PETROLEOS MEXICANOS	5.35	1,500	1,432	207,672	2028/2/12
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	1,700	1,631	236,517	2029/1/23
		PETROLEOS MEXICANOS	6.7	600	542	78,671	2032/2/16
		PETROLEOS MEXICANOS	6.625	500	405	58,727	2035/6/15
		PETROLEOS MEXICANOS	7.69	700	533	77,393	2050/1/23
合 計					8,564,108		

* 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。

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	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 資 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落 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)	14,526	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。

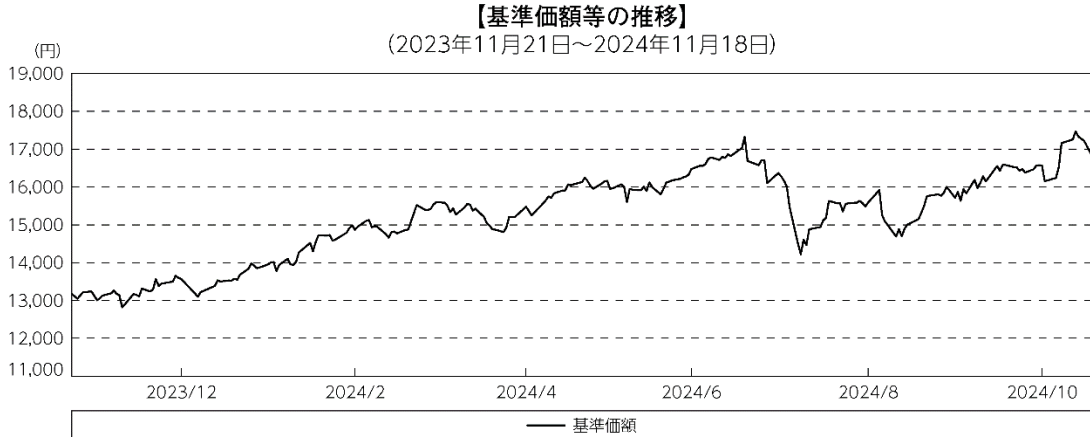
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 資 組 入 比 率
		騰 落 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



○基準価額の主な変動要因

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。

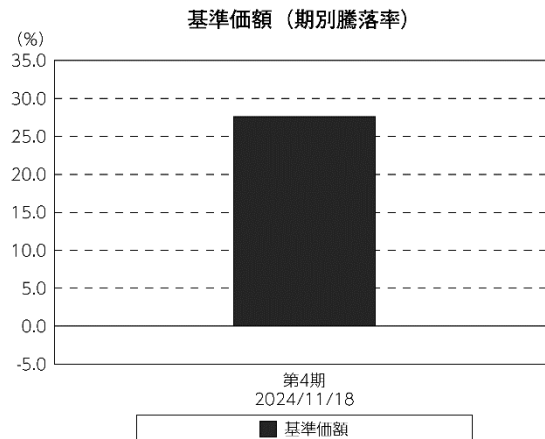
・期中の主な動き

- (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	14	0.093	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(12)	(0.079)	
(投 資 信 託 証 券)	(2)	(0.014)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.043	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(6)	(0.040)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	6	0.037	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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
(保 管 費 用)	(5)	(0.031)	
(そ の 他)	(1)	(0.006)	
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	千円	千株	千円
		656 (92)	984, 444 (—)	932	1, 842, 700
外 国	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
	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 (—)	4, 429 (3, 774)	1, 751 (—)
	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
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
外国	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證券株式会社、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		期首(前期末)	当期		期末
		株数	株数	評価額	
		千株	千株	千円	
食料品（－％）					
山崎製パン		25.8	－	－	
医薬品（16.6％）					
参天製薬		－	97	161,699	
電気機器（－％）					
ソシオネクスト		6.5	－	－	
その他製品（22.5％）					
アシックス		62.1	81.2	219,970	
情報・通信業（9.3％）					
マネーフォワード		23.8	20.2	91,203	
J M D C		21.4	－	－	
小売業（20.7％）					
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	－	－	
銀行業（21.8％）					
めぶきフィナンシャルグループ		481.5	332.1	213,407	
不動産業（－％）					
日本空港ビルデング		16.5	－	－	
サービス業（9.1％）					
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 < > 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	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
HEALTH EQUITY 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 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	千円ドル 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	建設資材
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC		132	100	556	陸上運輸
KORN FERRY		—	108	814	専門サービス
KOSMOS ENERGY LTD		—	669	260	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	繊維・アパレル・贅沢品
LIFE TIME GROUP HOLDINGS INC		—	243	578	ホテル・レストラン・レジャー
LITTELFUSE INC		—	19	480	電子装置・機器・部品
MGP INGREDIENTS INC		98	—	—	飲料
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC		102	86	1,065	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	電子装置・機器・部品
MODINE MANUFACTURING CO		195	124	1,539	自動車用部品
MUELLER WATER PRODUCTS INC-A		—	495	1,204	機械
NATERA INC		159	94	1,380	バイオテクノロジー
NEWMARK GROUP INC-CLASS A		1,166	736	1,113	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	大規模小売り
ONTO INNOVATION INC		102	31	496	半導体・半導体製造装置
PAYLOCITY HOLDING CORP		—	30	597	専門サービス
PRIMORIS SERVICES CORP		—	106	833	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	ソフトウェア
RLI CORP		106	—	—	保険
RH		—	19	610	専門小売り
RADNET INC		474	126	1,008	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RAMBUS INC		—	115	592	半導体・半導体製造装置
REDFIN CORP		—	495	414	不動産管理・開発
RI 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	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	金融サービス
SIGMA LITHIUM CORP		205	—	—	金属・鉱業
CHAMPION HOMES INC		—	115	1,125	家庭用耐久財
SKYWARD SPECIALTY INSURANCE		—	123	614	保険
SUMMIT MATERIALS INC -CL A		393	177	857	建設資材
SURGERY PARTNERS INC		138	164	378	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	保険
TENABLE HOLDINGS INC		351	—	—	ソフトウェア
TOLL BROTHERS INC		188	72	1,110	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	銀行
URANIUM ENERGY CORP		—	620	460	石油・ガス・消耗燃料
VERRA MOBILITY CORP		—	111	261	専門サービス
WNS HOLDINGS LTD-ADR		55	—	—	専門サービス
WARBY PARKER INC-CLASS A		—	414	889	専門小売り
WAYFAIR INC - CLASS A		141	—	—	専門小売り
WAYSTAR HOLDING CORP		—	294	893	ヘルスケア・テクノロジー
WINGSTOP INC		50	19	614	ホテル・レストラン・レジャー
WINTRUST FINANCIAL CORP		107	106	1,408	銀行

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	
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		期首(前期末)	当		期		業	種	等
			株	株	評	価			
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	1,280	86	1,010	164,515			
		銘柄数<比率>	5	2	—	<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	6,187	1,755	1,042	169,773			
		銘柄数<比率>	2	1	—	<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	505	303	1,735	282,438			
		銘柄数<比率>	2	3	—	<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	598	963	3,619	589,161			
		銘柄数<比率>	2	4	—	<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	3,822	—	—	—			
		銘柄数<比率>	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	48	154	679	110,569			
		銘柄数<比率>	1	2	—	<0.6%>			
(ユーロ…アイルランド)									
AIB GROUP PLC			1,608	—	—	—	銀行		
小	計	株数・金額	1,608	—	—	—			
		銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>			
(ユーロ…ギリシャ)									
JUMBO SA			189	—	—	—	専門小売り		
小	計	株数・金額	189	—	—	—			
		銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>			
ユーロ計			株数・金額	14,240	3,262	8,087	1,316,458		
		銘柄数<比率>	16	12	—	<7.5%>			
(香港)					千香港ドル				
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	10,825	12,908	8,652	171,573			
		銘柄数<比率>	2	2	—	<1.0%>			

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	
(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	—	2,797	1,074	123,676
		銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<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	106	52	645,121	71,672
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<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	1,245	1,320	16,368	77,764
		銘柄 数 < 比 率 >	4	1	—	<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	1,312	414	1,706	170,584
		銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<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	—	584	126,135	232,089
		銘柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<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	3,108	5,837	15,546	118,076
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<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	3,423	1,285	3,855	102,583
		銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.6%>
合	計	株 数 ・ 金 額	66,879	51,147	—	14,877,535
		銘柄 数 < 比 率 >	115	121	—	<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
インヴィンシブル投資法人 投資証券			口 3,037
合 計		口 銘	数 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	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	%
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新台湾ドル=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レアル=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バランスマスターファンド(為替ヘッジなし) 年2回決算型 9,053,028,071円
・グローバルESGバランスマスターファンド(為替ヘッジあり) 年2回決算型 774,436,987円
・グローバルESGバランスマスターファンド(為替ヘッジなし) 隔月分配型 562,777,493円
・グローバルESGバランスマスターファンド(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、米国公債等にも投資する場合があります。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 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	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) 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）

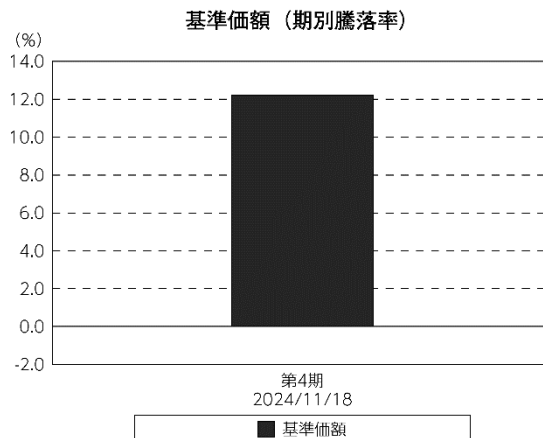
○当ファンドのポートフォリオ

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 0	% 0.003	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.003)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	0	0.003	
期中の平均基準価額は、13,187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
		ASHTAD 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			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)	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				
			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)	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ないません。
主な投資対象	米ドル建ての新興国国債等（国債、政府保証債、政府機関債等を含みます。）を主要投資対象とします。なお、米国国債にも投資する場合があります。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
(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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落	率			
(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	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）

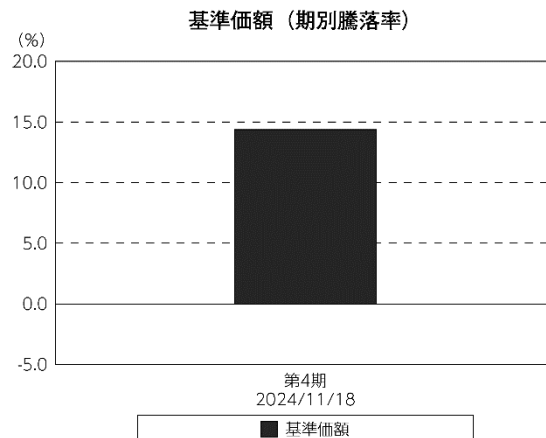
○当ファンドのポートフォリオ

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す。）を高位に組み入れました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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 1	% 0.004	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.004)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	1	0.004	
期中の平均基準価額は、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		千米ドル	千米ドル
		国債証券	19,065	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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 3,318	百万円 267	% 8.0	百万円 5,576	百万円 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			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	ABU DHABI GOVT INT' L	4.125	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 INTERNTL BOND	4.75	200	197	30,413	2026/6/15
		OMAN GOV INTERNTL BOND	7.375	600	669	103,376	2032/10/28
		OMAN GOV INTERNTL 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					
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券	ROMANIA	3. 0	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 (含む投資法人債券)	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
	千円	%
公社債	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	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 資 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落 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	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 資 組 入 比 率
		騰 落 率			
(期 首) 2023年11月20日	円 15,307	% —	% 5.6	% —	% 92.2
11月末	15,265	△ 0.3	5.4	—	92.8
12月末	16,221	6.0	3.9	—	94.2
2024年1月末	16,142	5.5	6.4	—	92.0
2月末	16,601	8.5	7.5	—	90.8
3月末	17,358	13.4	8.5	—	89.2
4月末	17,077	11.6	8.5	—	89.3
5月末	17,345	13.3	8.4	—	89.3
6月末	18,203	18.9	8.3	—	90.6
7月末	18,321	19.7	7.0	—	91.2
8月末	18,211	19.0	6.6	—	92.3
9月末	18,685	22.1	5.7	—	91.6
10月末	19,942	30.3	8.6	—	90.4
(期 末) 2024年11月18日	19,670	28.5	8.9	—	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）

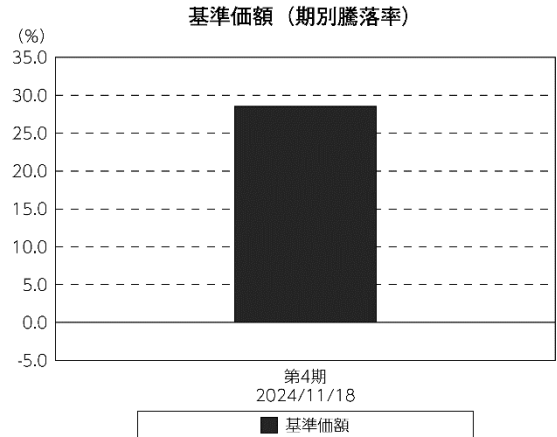
○当ファンドのポートフォリオ

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ないます。組入銘柄の選定にあたっては、世界各投資対象地域の経済、為替相場、不動産市場の見通しに基づくトップダウン・アプローチによる各投資対象地域への配分と、配当水準、配当性向、配当成長を評価するための精緻なボトムアップ・アプローチによる個別銘柄選定を組み合わせ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	円 15	% 0.085	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(2)	(0.013)	
(投資信託証券)	(13)	(0.072)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	8	0.046	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(2)	(0.013)	
(投資信託証券)	(6)	(0.033)	
(c) そ の 他 費 用	3	0.016	(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
(保 管 費 用)	(2)	(0.014)	
(そ の 他)	(0)	(0.002)	
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	—	千円 —	口 2,111	千円 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 (1,320)	253,677 (—)	417	97,985
	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 (1,320)	638,940 (—)	12,123	1,294,098
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 国	アメリカ		口 千米ドル		口 千米ドル
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	14,786	1,662	4,359	423
	SBA 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
	ユーロ		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 国	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
	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
国	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			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
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	—	—

売買取手手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買取手手数料総額 (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	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	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	—
(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	—
(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	—
(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	—
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,169	774	1,509
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—
(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	—
(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	—
合 計	株 数 ・ 金 額	3,514	9,791	—
	銘柄 数 < 比 率 >	4	7	—

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

国内投資信託証券

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		口 数	評 価 額	
G L P 投資法人 投資証券	2,111	口	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	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)

○損益の状況 (2023年11月21日～2024年11月18日)

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

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＞