



2022年4月7日

## ESG ファンドを通じた茨城県のSDGs 事業への寄付について

筑波銀行（頭取 生田 雅彦）にて取り扱いしている ESG ファンドにおいて、委託会社である野村アセットマネジメント（CEO 兼代表取締役社長 小池 広靖）が、茨城県に対して寄付を実施しましたので、お知らせいたします。

本スキームは、当行が取り扱いしている投資信託「グローバル ESG バランスファンド（愛称：ブルー・アース）\*」において同社が受け取る信託報酬の一部を、茨城県の SDGs 事業へ寄付するものであり、今回が2回目となります。

当行は、今後とも、お客さまの中長期的な資産形成支援とともに、地域の SDGs 関連事業への支援を通じて、持続可能な社会の実現に取り組んでまいります。

\*野村アセットマネジメントが企業版ふるさと納税制度を利用して、当行の販売残高に応じて茨城県の SDGs 関連事業へ寄付するスキームを有する商品です。

### 記

#### 1. 寄付の内容

寄 付 者	野村アセットマネジメント
金 額	300 万円
SDGs 事業名	「つながる茨城チャレンジフィールドプロジェクト事業」
事業内容	東京圏から茨城県への移住を促進するため、県・市町村一体となった受入体制を構築するとともに、フリーランス IT 人材等と県内地域をつなぐプラットフォームを構築し、茨城県の関係人口の創出・拡大を図ることで、茨城県への新しいひとの流れをつくる。
備 考	「グローバル ESG バランスファンド」を当行が取り扱うことで、本件寄付が実施される。

#### 2. 本件に係る投資信託商品概要

別紙「販売用資料」を参照願います。

以上

報道機関のお問合せ先  
筑波銀行 総合企画部広報室  
TEL 029-859-8111

#### 【投資信託をご購入される場合の留意点】

- 投資信託は預金ではなく、預金保険の対象ではありません。
- 投資信託は、設定・運用を委託会社が行う商品です。
- 投資信託の運用による損益は、投資信託を購入されたお客さまに帰属します。
- 投資信託は、値動きのある証券（株式、債券など）に投資しますので、市場環境等により基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建て資産に投資する場合には、為替の変動により損失を被ることがあります。したがって、元本・分配金は保証されているものではなく、基準価額の変動により損失を被り、投資元本を下回ることがあります。
- 当行でご購入いただいた投資信託は投資者保護基金の対象ではありません。
- 一部の投資信託には、信託期間中に中途換金できないものや、特定日にしか換金できないものがあります。
- 投資信託のお取引に関しては、クーリング・オフの適用はありません。
- お申込みの際は、最新の「契約締結前交付書面（目論見書および補完書面）」を交付いたしますので、内容を十分お読みのうえ、ご自身でご判断ください。

商号等 株式会社筑波銀行 登録金融機関 関東財務局長（登金）第 44 号  
加入協会 日本証券業協会

# グローバルESGバランスファンド

(為替ヘッジあり) / (為替ヘッジなし)

年2回決算型 / 隔月分配型

愛称: **ブルー・アース**

追加型投信 / 内外 / 資産複合



お申込み・投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は

 **筑波銀行**  
Tsukuba Bank

商号: 株式会社筑波銀行  
登録金融機関 関東財務局長(登金)第44号  
加入協会: 日本証券業協会

設定・運用は

**野村アセットマネジメント**

商号: 野村アセットマネジメント株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号  
加入協会: 一般社団法人投資信託協会 /  
一般社団法人日本投資顧問業協会 /  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

# ESG投資を始めませんか？

近年、資産運用の世界では、

**環境(Environment)**

**社会(Social)**

**企業統治(Corporate Governance)**

に配慮する企業を選別して投資を行なう

**ESG投資**が注目を集めています。

ESGに配慮する企業は、社会からの評価も高く

**持続的な成長**が期待できます。

人類が直面する課題の解決と、持続的な資産成長の実現を目指す「ESG投資」は、今後も拡大していくと考えられます。



## 世界のESG投資残高の推移



## 機関投資家のESG投資に対する取り組み(例)

日本を代表する機関投資家であるGPIFや、欧米の主要な年金基金もESG投資を採用しており、今後ESGを考慮した運用が投資の新たな潮流になると考えられます。



GPIF

(年金積立金管理運用独立行政法人)

資金規模：199兆円

2018年グローバル環境株式指数を採用、採用した指数に基づくパッシブ運用を開始。

上記の資金規模は、GPIFは2021年9月末時点、カルパースは2020年6月末時点、ノルウェー政府年金基金は2021年6月末時点。



カルパース

(カリフォルニア州職員退職年金基金)

資金規模：42兆円

2012年にすべての投資判断にESGを組み込む投資原則を採用。



ノルウェー政府年金基金

資金規模：150兆円

2015年に、石炭産業等への投資を引き揚げる「ダイベストメント」の実施を公表。

(出所) Global Sustainable Investment Alliance等のデータより野村アセットマネジメント作成

上記は過去のデータであり、将来の投資成果を

## ESG投資拡大のきっかけ

ESGの観点を取り入れた運用は、2006年に国連が機関投資家に対して、**PRI(責任投資原則)**を提唱したことをきっかけに、世界中で拡大しました。

その後、2015年に国連で**SDGs(持続可能な開発目標)**が採択されると、ESGに対する企業や投資家の行動もより具体的かつ積極的になりました。



(出所)PRI(Principles for Responsible Investment)等のデータより野村アセットマネジメント作成

## ESG投資と投資リターンの関係

ESG投資により、ESG課題に取り組む企業へ資金が集まることで、持続可能な社会を支える事業が成長しやすくなります。ESGへの取り組みで高い評価を得る企業は、企業価値が向上しやすくなるほか、潜在的な不祥事のリスクが軽減されるため、長期的な投資リターンの向上が期待できます。



### 事業機会の拡大

社会のESG課題を改善する技術やサービスを提供することにより、**事業が成長し、企業価値が向上する。**



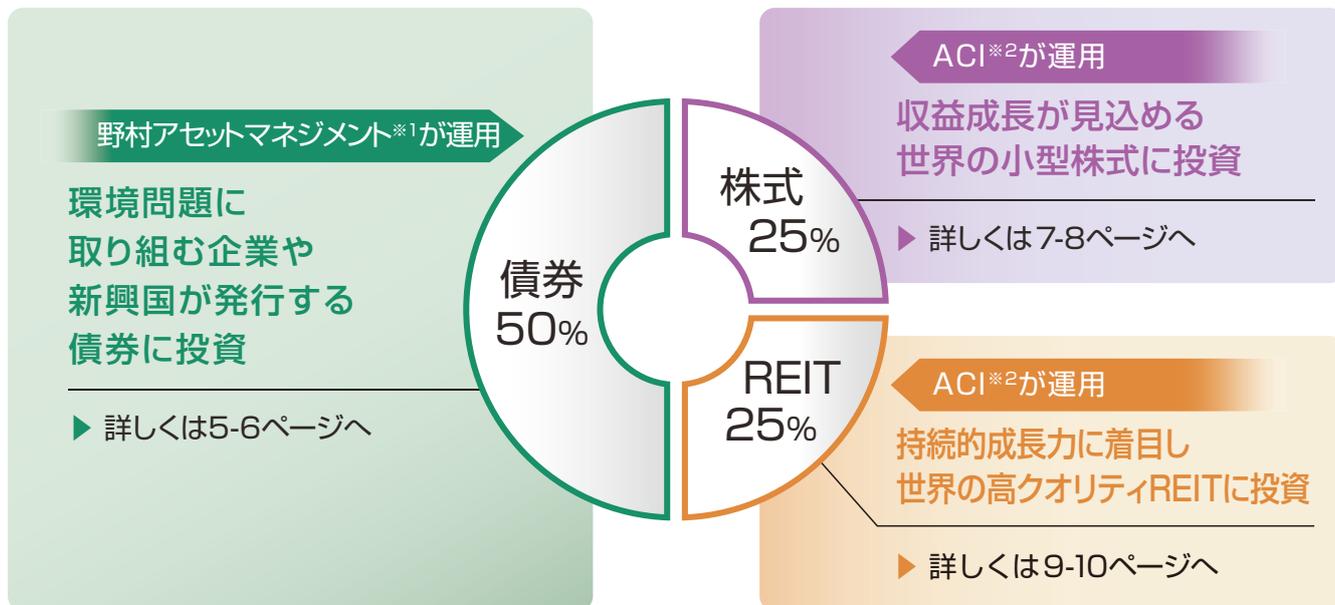
### 下方リスクの抑制

自社のESG課題に率先して取り組むことにより、**環境・社会問題や不祥事のリスクが軽減される。**

上記はイメージ図です

## ESG投資×分散投資

ESGの観点から考慮して、世界の債券、株式、REITの3資産に分散投資します。



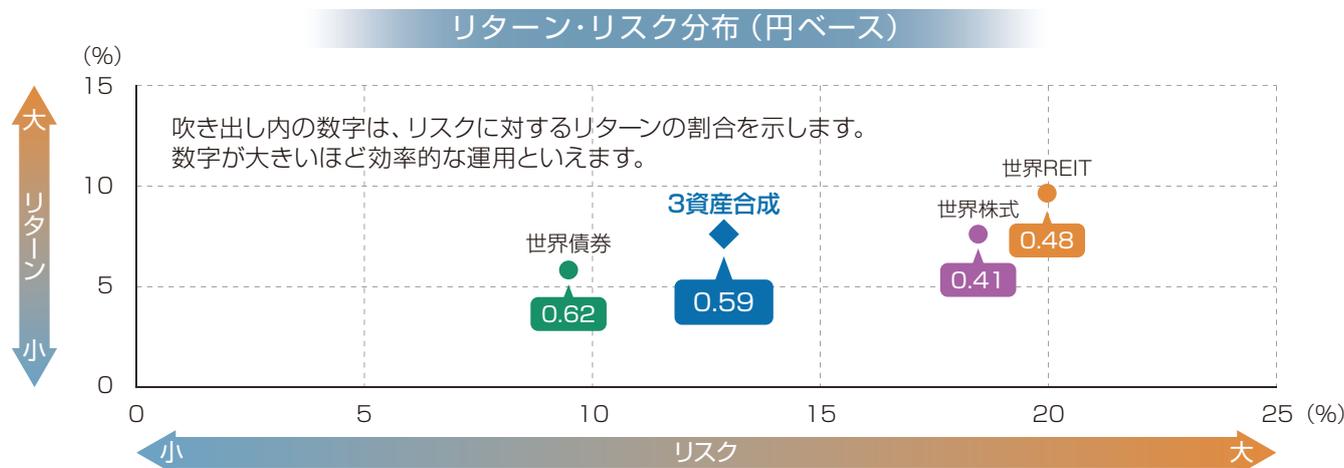
※1 ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッド

※2 アメリカン・センチュリー・インベストメンツ

### ..... **ご参考** どうしてESG投資×分散投資なの? .....

2030年をゴールとしているSDGsなど、目標達成までの期間が長いESGの考え方と、リスクを分散しながら長期でリターンを積み上げていく分散投資は、相性が良い組み合わせといえます。

◆ 3資産に分散投資することで、相対的にリスクを抑え、安定的な高いリターンが期待できます。



リターンは期間中の累積リターンを年率換算し、リスクは月間変化率の標準偏差を年率換算しています。標準偏差とは、平均的な収益率からどの程度値動きが乖離するか、値動きの振れ幅の度合いを示す数値です。期間: 2001年8月~2021年12月、月次

3資産合成: 世界債券50%・世界株式25%・世界REIT25%の合成  
各資産で使用した指数については、17ページ「当資料で使用した指数について」をご参照ください。  
(出所) リフィニティブ等のデータより野村アセットマネジメント作成

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができません場合があります。上記は過去のデータであり、

# ESGを考慮した銘柄選定

3資産すべての運用プロセスに、ESG投資手法を組み入れています。  
ESG投資には代表的な7つの投資手法がありますが、当ファンドでは主に  
「ネガティブ・スクリーニング」と「ESGインテグレーション」の2つを  
各資産の運用プロセスに組み入れています。

## 代表的なESG投資手法



### ネガティブ・スクリーニング

ESGに関する評価基準を定め、基準に満たない国・セクター・企業等を投資対象から除外する投資手法。

<例えば…>

セクターでは、アルコール飲料、たばこ、武器、化石燃料、などが除外されます。



### ESGインテグレーション

従来の財務分析だけでなく、ESGなどの財務分析だけでは見えない要素も、投資判断のプロセスに組み込む投資手法。



議決権・  
エンゲージメント



サステナブル  
テーマ投資



ポジティブ・  
スクリーニング



インパクト投資



規範に基づく  
スクリーニング

(出所)「Global Sustainable Investment Review 2018」より野村アセットマネジメント作成

ファンドの特設サイトはこちら >>>

QRコードの遷移先は野村アセットマネジメントで管理しているサイトです。



# 債券投資について

環境問題に取り組む企業や新興国が発行する債券に投資します。

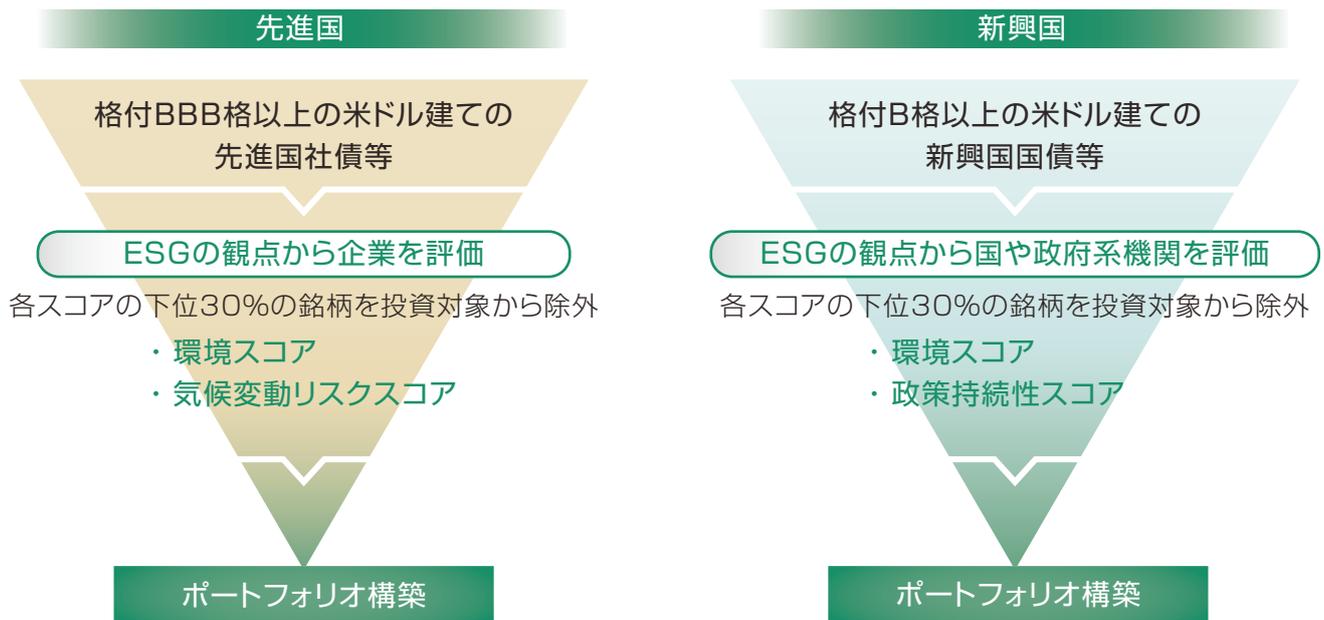


## 債券投資のポイント

- ▶ 先進国の企業が発行する「社債」へ35%の割合で投資します。
- ▶ 新興国が発行する「国債」へ15%の割合で投資します。

## 運用プロセス

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。



各スコアの算出方法や名称等については、今後のESGに対する考え方等の変化に応じて見直される場合があります。

上記のプロセスは今後変更となる場合があります。資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

## 先進国社債の銘柄例

世界的な衣料品メーカー

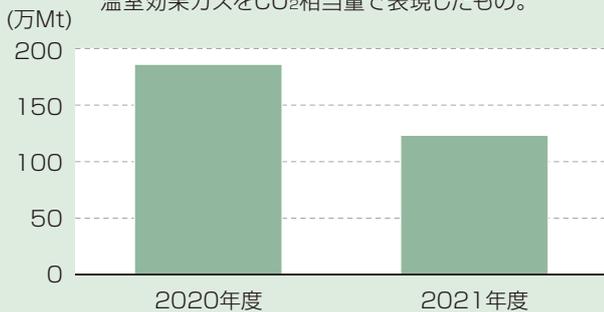
### ラルフ・ローレン(米国)



同社は持続可能な社会の実現のため、「Design the Change」という事業戦略を立て、さまざまな取り組みを行なっています。2040年までに温室効果ガスの排出量を実質ゼロにする目標や、ごみを資源と考え完全な循環を目指す、新たなモノ作りの考え方を取り入れた循環型製品を主力5製品から導入していくこと、などを掲げています。

#### カーボンフットプリント\*

※製品・サービスのライフサイクル全般で排出された温室効果ガスをCO<sub>2</sub>相当量で表現したものを。



電気、蒸気、熱の使用に伴う間接排出や同社のサプライチェーン全体からの間接排出を含む  
(出所) 同社IR資料等より野村アセットマネジメント作成

#### 循環型製品の例

同社の「アースポロ」は、再生ペットボトルだけから作られた生地を使用し、染色工程において一切水を使用しないなど、100%リサイクル可能な製品です。「アースポロ」が1枚生産されるたびに、世界のごみ埋立地からペットボトルが約12本減ることになります。



写真はイメージです

## 新興国の例

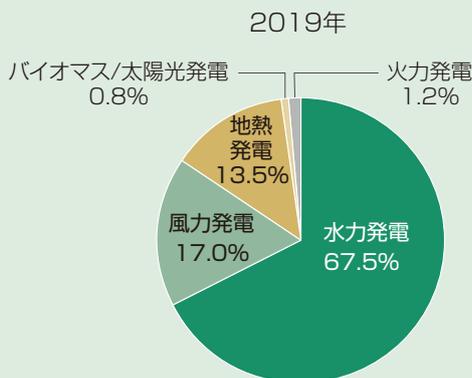
中央アメリカの環境立国

### コスタリカ



コスタリカは、再生可能エネルギーの推進国であり、国内で生産された電力の約99%が再生可能エネルギー(水力、地熱、風力など)となっています。また、コスタリカは内戦の過去を経て、軍事費用を教育に充てる方が国民が幸せになれるとの学びから、「常備軍の不保持」と「教育の自由」を憲法上で定めています。

#### コスタリカ国内電力の内訳



(出所) コスタリカ電力公社(ICE)、在コスタリカ日本国大使館の資料より  
野村アセットマネジメント作成

#### コスタリカの教育水準

識字率 約 **97%**

GDPの最低 **6%** を  
教育に充てることが  
憲法上に規定



写真はイメージです

# 株式投資について

収益成長が見込める世界の小型株式に投資します。



## 株式投資のポイント

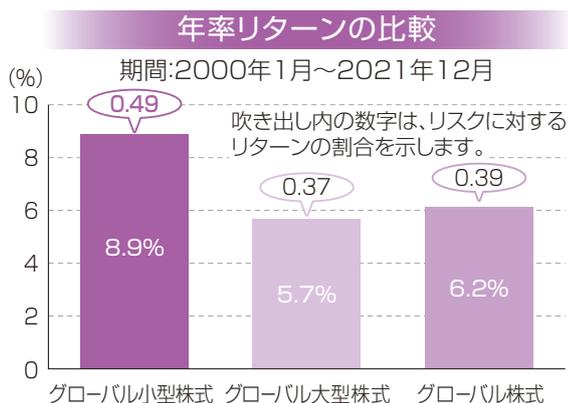
- ▶ 高いリターン特性を持つ世界の小型\*成長加速企業へ投資します。
- ▶ 企業の成長加速の変化をいち早く察知し、収益成長を捉えます。

\*ACIでは、時価総額5億米ドル以下の銘柄を小型株式と定義しています。

## 小型成長加速企業について

### 1 高いリターン特性を持つ小型株式

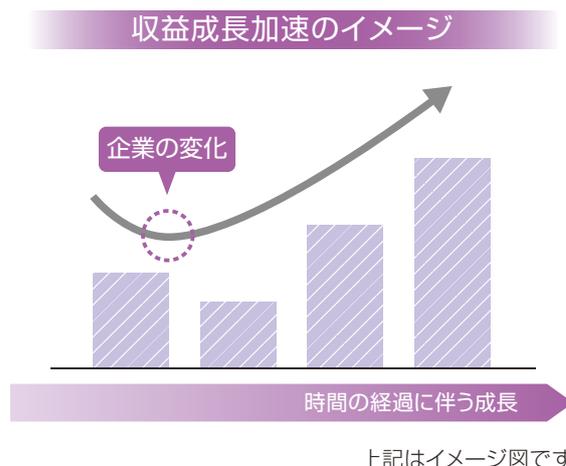
小型株式は、大型株式と比較してリターンが高いだけでなく、リスクに対するリターンの割合も高く、効率的な運用成果が期待できます。



グローバル株式は、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス(配当込み、米ドルベース)、グローバル小型株式は、同スモール・キャップ、グローバル大型株式は、同ラージ・キャップ(出所)リフィニティブのデータより野村アセットマネジメント作成

### 2 企業の変化に注目

新商品の開発やM&A、財務状況の改善など、収益成長の加速の前兆となる企業の変化をいち早く察知し、収益成長による株価上昇を捉えます。



## 運用プロセス

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、株価の下方リスクを抑制して銘柄を選定します。

上記のプロセスは今後変更となる場合があります。資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。また、上記は過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。

## 株式の銘柄例①

### ハンドメイドジュエリーを手ごろな価格で提供 パンドラ(デンマーク)



同社は、2025年までに全製品に使用する金と銀をリサイクルされた素材にすることなどを目標に掲げています。また、同社は環境コストが天然ダイヤモンドの0.001%となるキュービックジルコニア(人工ダイヤモンド)を最も多用しています。天然ダイヤモンドは、その希少性から一部の紛争の要因となっているほか、強制労働や児童労働などの人権問題を招くとの理由から問題視されてきました。

#### 株価の推移



(出所) 同社IR資料、ブルームバーグ等のデータより野村アセットマネジメント作成

#### 人工ダイヤモンドの特徴

人工ダイヤモンドは、天然に比べ非常に安価であるにもかかわらず、品質を表現する4C基準(カラット:重さ、カット:輝き、カラー:色、クラリティ:透明度)のすべてにおいて、天然のダイヤモンドと同等の品質を保っていると言われています。



写真はイメージです

## 株式の銘柄例②

### 事務用品を中心とする通信販売を行なう アスクル(日本)



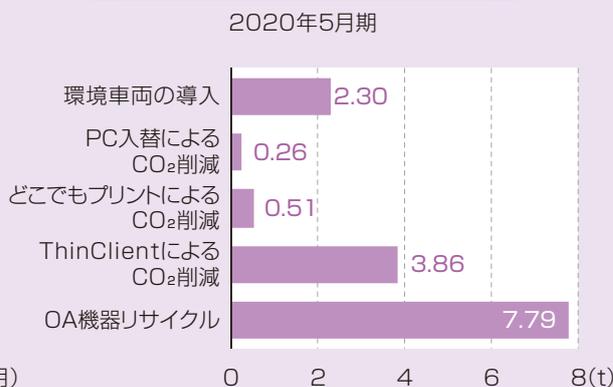
同社は、2016年に「2030年CO<sub>2</sub>ゼロチャレンジ」を宣言し、原材料調達から顧客への商品配送まで、サプライチェーン全体でのCO<sub>2</sub>削減を目指しています。2017年には国際ビジネスイニシアチブである「EV100」「RE100」に同時加盟し、配送車両への電気自動車の導入や、再生可能エネルギーの導入などを進めています。\*EV100:Electric Vehicle 100%、RE100:Renewable Energy 100%

#### 株価の推移



(出所) 同社IR資料、ブルームバーグ等のデータより野村アセットマネジメント作成

#### 各取り組みによるCO<sub>2</sub>削減貢献量



# REIT投資について

持続的成長力に着目し、世界の高クオリティREITに投資します。



## REIT投資のポイント

- ▶ 持続的成長力を持つ  
世界の高クオリティREITに投資します。
- ▶ 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ます。

## ファンドが投資する4つのサステナブル

### 持続可能な生活



- 社会インフラの整備や持続可能な都市環境を実現  
例) 物流施設
- 若年層を中心に、家の「所有」から「シェア」へシフト  
例) 賃貸住宅

### デジタルイゼーション



- 5Gやクラウドサービスの普及による、データ通信の拡大を支える  
例) セルタワー(無線電波塔)
- 大容量のデータに対応するITシステムの設置・安全な運営  
例) データセンター

### 革新的なヘルスケア



- 医療技術の進歩に貢献  
例) ライフサイエンス研究施設
- すべての人の健康的な生活を確保し、福祉を促進  
例) 医療・介護施設

### 気候変動への対応



- 気候変動やその影響を軽減するための対策を講じる  
例) 省エネ型のオフィスや住宅
- 持続可能な森林の経営や土地の劣化の阻止  
例) 農地や森林

## 運用プロセス

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<sup>※1</sup>と、ボトムアップアプローチによるESG評価を含む個別銘柄分析<sup>※2</sup>を行ない、投資銘柄を選定します。

※1 世界各投資対象地域の経済、政策動向、為替相場、不動産市場の見通しなどを含みます。

※2 バリュエーション、アセットクオリティ、配当の安全性・安定性、収益力、バランスシートの健全性などを含みます。

上記のプロセスは今後変更となる場合があります。資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

## REITの銘柄例①

### 世界最大級のデータセンターREIT エクイニクス(米国)



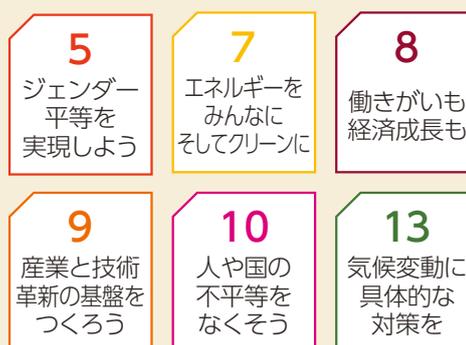
同社は、高いエネルギー効率基準でデータセンターを設計、構築、運営し、クリーンな再生可能エネルギーを100%使用するという長期的な目標を掲げています。アマゾンやマイクロソフト、グーグルなどのメガクラウドを含め、世界の主要なクラウドサービスの多くが、同社のデータセンターを利用しています。

#### REIT価格の推移



(出所) 同社IR資料、ブルームバーグ等のデータより野村アセットマネジメント作成

#### 同社が貢献するSDGsのゴール



## REITの銘柄例②

### 120年にわたる長い歴史を有する森林REIT ウェアハウザー(米国)



森林の管理と建築用資材などの製造・販売を行っており、管理する森林の規模は1,320万エーカー※におよびます。同社は伐採後、速やかに再植林を行なうことを表明しており、森林の維持に努めています。この取り組みは、温室効果ガスの削減など、地球温暖化抑制に貢献しています。

※中国地方と九州を足した面積と同水準

#### REIT価格の推移



(出所) 同社IR資料、ブルームバーグ等のデータより野村アセットマネジメント作成

#### サステナビリティに向けた取り組み事例

伐採を行なうのは  
毎年たった **2%**

毎年 **1.5億本**の  
植林を行なう

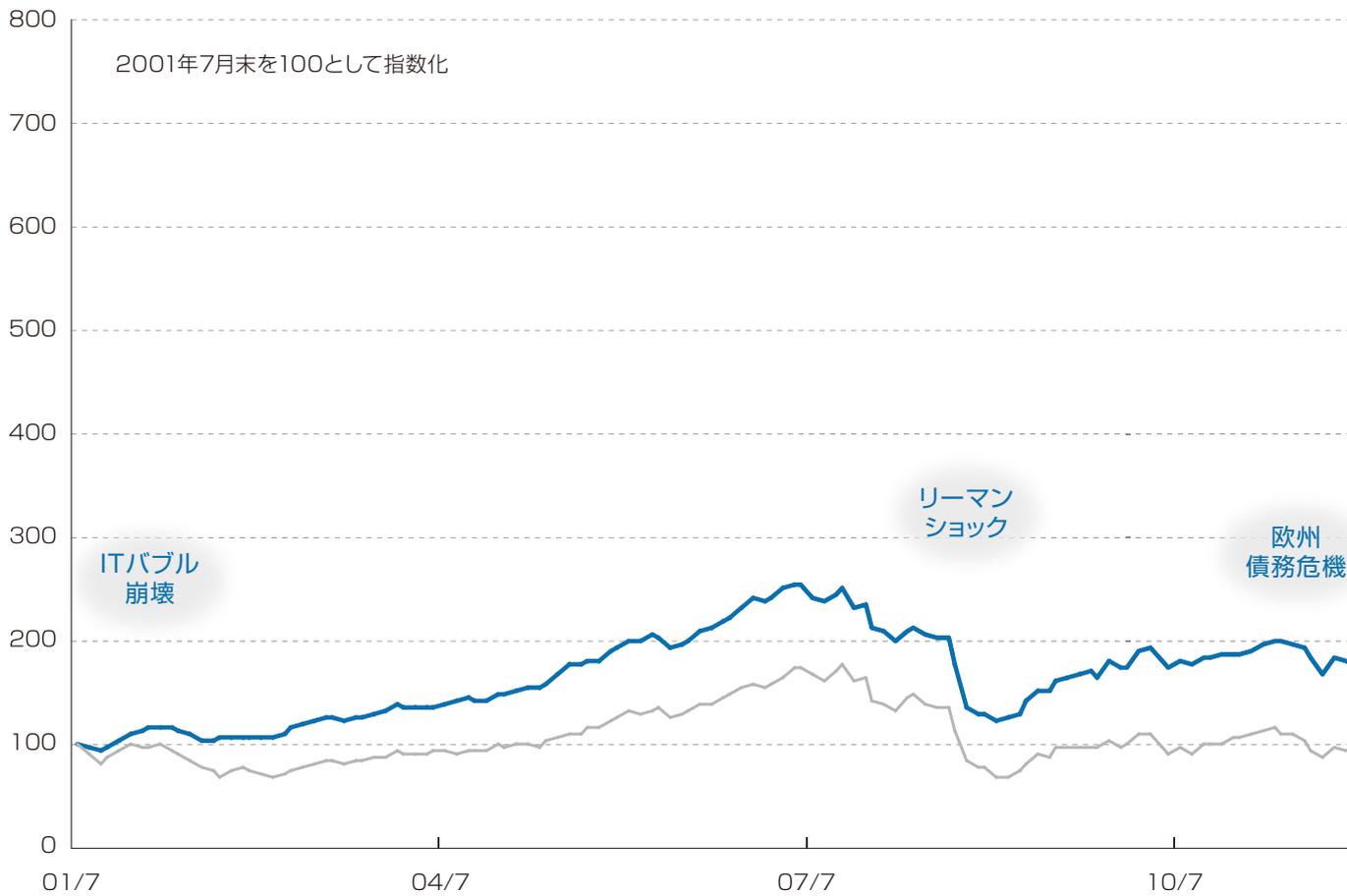


写真はイメージです

## ご参考 シミュレーション

ファンド(試算)は、2001年7月末から2021年12月末までのシミュレーションでは、リーマンショックやコロナショックなどの市場の大幅な下落を乗り越え、概ね堅調に推移しました。

### シミュレーションのパフォーマンス推移



### リターン・リスク

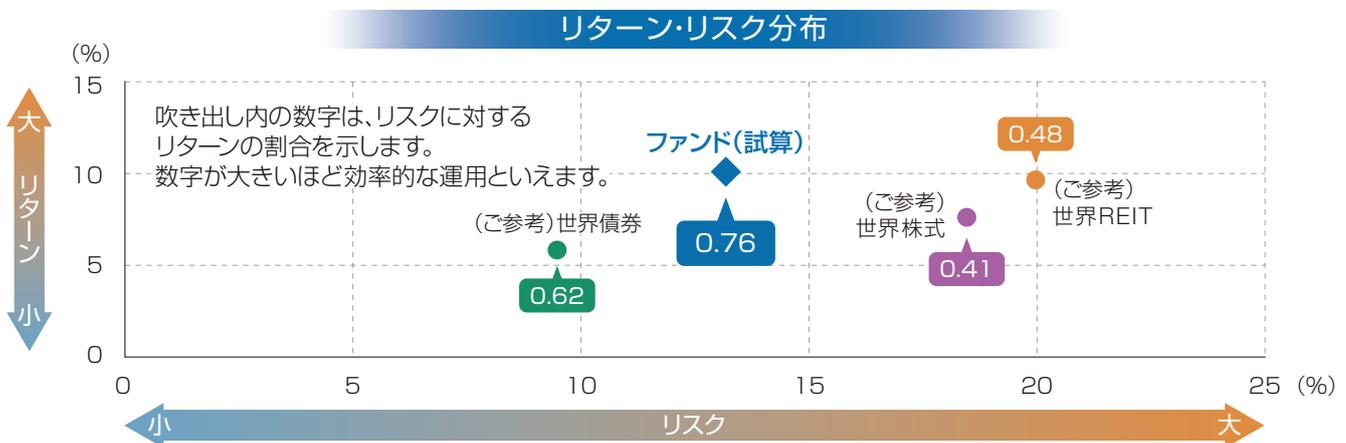
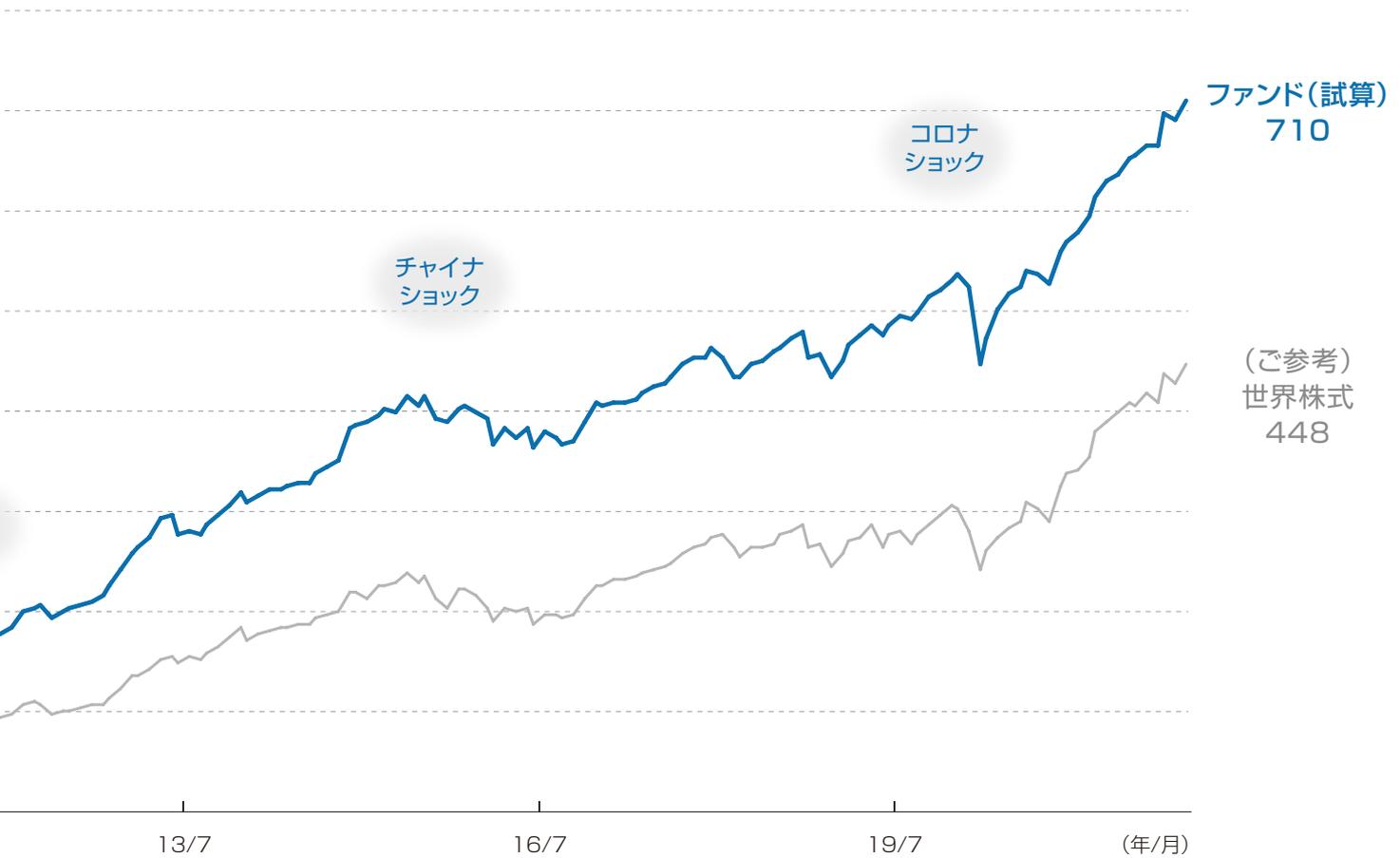
	ファンド(試算)	(ご参考) 世界債券	(ご参考) 世界株式	(ご参考) 世界REIT
リターン (年率)	10.1%	5.8%	7.6%	9.6%
リスク (年率)	13.2%	9.5%	18.5%	20.0%
リターン/リスク	0.76	0.62	0.41	0.48

リターンは期間中の累積リターンを年率換算し、リスクは月間変化率の標準偏差を年率換算しています。標準偏差とは、平均的な収益率からどの程度値動きが乖離するか、値動きの振れ幅の度合いを示す数値です。

ファンド(試算):17ページ「シミュレーションの前提条件について」をご参照ください。各資産で使用した指数については、17ページ「当資料で使用した指数(出所)リフィニティブ等のデータより野村アセットマネジメント作成」

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

ファンド(試算)は、2001年7月末から2020年11月末までの過去データを用いたシミュレーション結果に、各マザーファンドの設定日(2020年11月30日)以降の運用実績をつなぎあわせたものであり、ファンドの運用実績ではありません。ファンドの将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。すべて円ベース。シミュレーション結果は、配当込み、米ドルベースのリターンを委託会社で円換算したものを使用しています。運用管理費用や取引コスト等は考慮していません。詳しくは17ページの「シミュレーションの前提条件」をご参照ください。  
 ファンドの運用実績については、野村アセットマネジメントのホームページでご確認ください。



について」をご参照ください。

# 運用会社のご紹介

## 野村アセットマネジメント

野村アセットマネジメントは、責任ある機関投資家として、お客様の資産形成に貢献し、持続可能で豊かな社会の実現を目指しています。

ESG(環境・社会・ガバナンス)を含む中長期的な持続可能性(サステナビリティ)に向けた取り組みは、外部評価機関などから高い評価を受けています。

### PRI(責任投資原則)年次評価

2020年評価



全項目で最高評価の  
**A+**を獲得

PRIは各署名会社を対象に、責任投資の実施状況を年次で評価しています。評価結果は「A+」から「E」までの6段階に分かれています。

上記は過去の一定期間の実績が評価されたものであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。

## アメリカン・センチュリー・インベストメンツ

アメリカン・センチュリー・インベストメンツ (ACI) は、「Prosper With Purpose™~豊かな未来のために~」の理念のもと、質の高いアクティブ運用を行なっています。

### 運用会社としての 特徴

#### ■ 60年以上にわたる、パフォーマンス重視の運用

#### ■ 純粋なビジネスモデルの追求

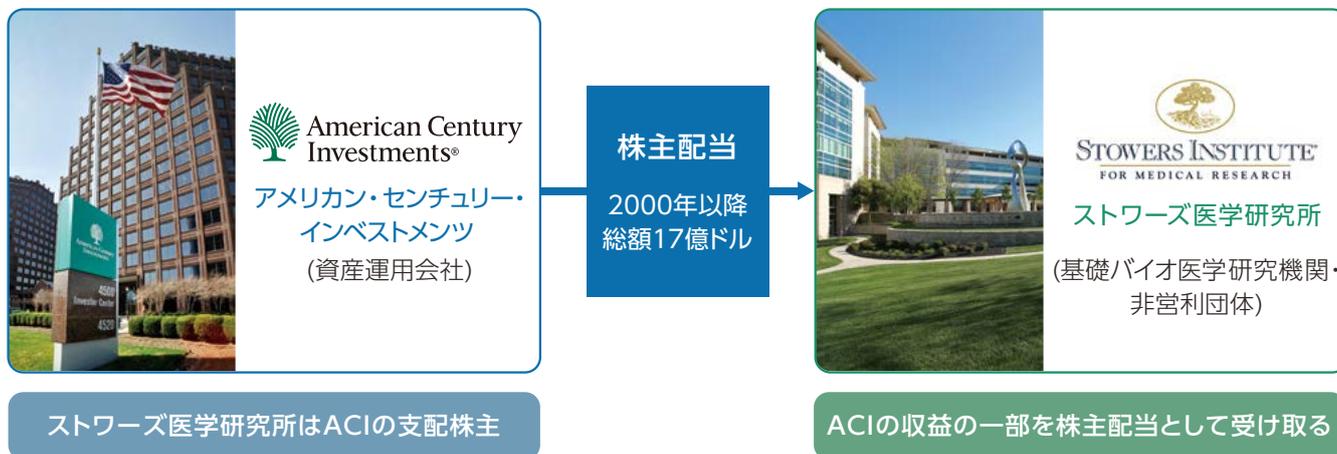
- ・投資運用業務に特化し、お客様の利益に反する事業は行なわない。

#### ■ 非上場かつ独立した会社形態

- ・四半期ごとの業績に捉われることなく、長期的な視点からお客様の利益のために行動。
- ・お客様のご要望を満たせるか否かという基準に照らし合わせた上で、全ての判断を実施。
- ・適切な行動をとると共に、倫理的に問題のある行動を回避。

#### ■ 企業の利益を、社会に有益な事業として還元

- ・ACIの創業者ジェームズ・E・ストワーズ ジュニアが設立した非営利団体「ストワーズ医学研究所」がACIの支配株主となっている。
- ・ストワーズ医学研究所では、ACIからの配当金を活動原資として、バイオ医療の研究が行なわれている。



2021年11月末現在

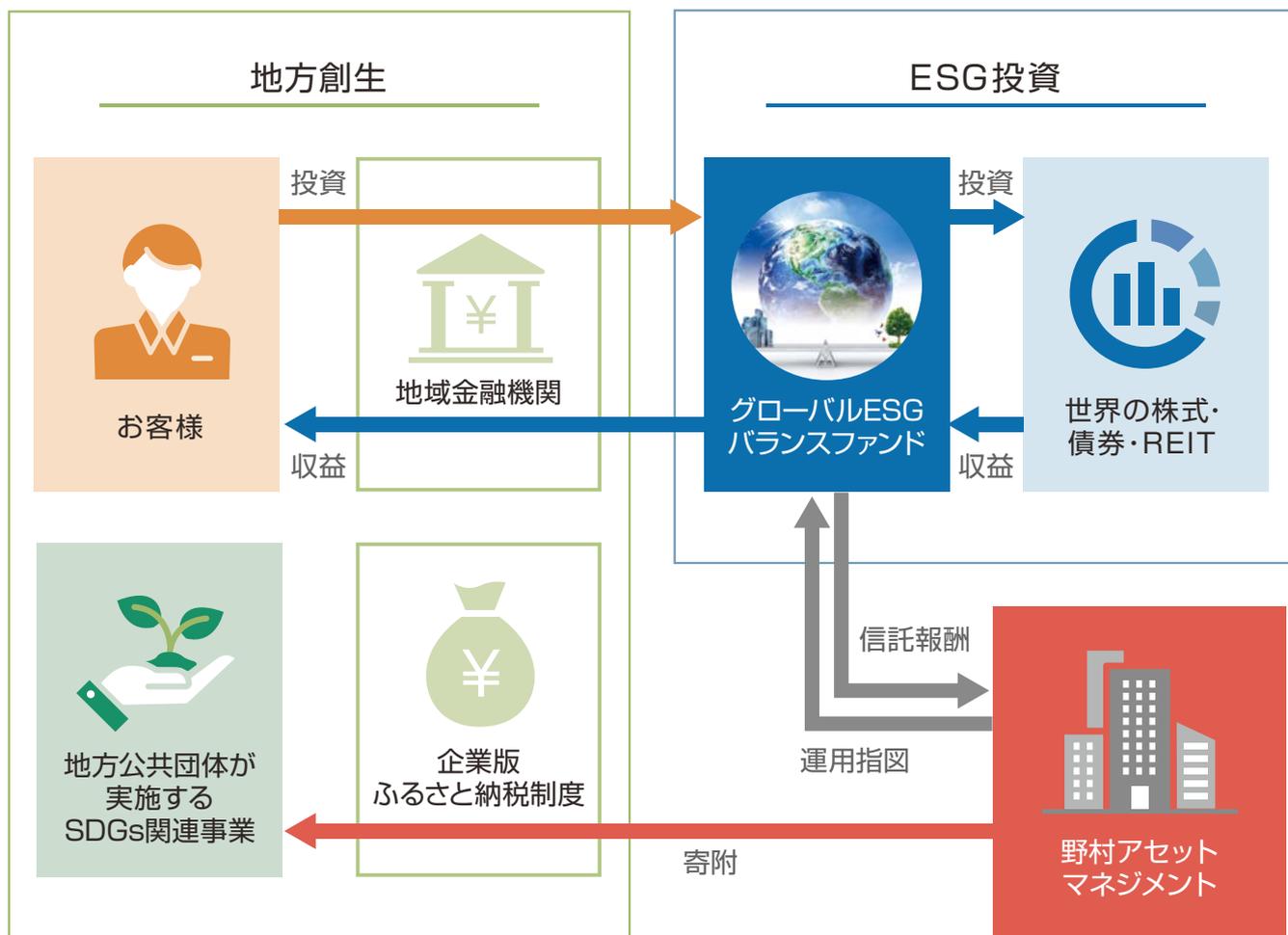
野村ホールディングスは、アメリカン・センチュリー・インベストメンツと戦略提携を結び、100%子会社を通じて出資を行なっています。(出所)ACIの提供情報より野村アセットマネジメント作成

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

# 投資信託でふるさと支援

## ファンドを通じて、地方創生に貢献します

「グローバルESGバランスファンド」は、ファンドのご購入を通じて、各道府県への支援ができる寄附スキームを活用します。



野村アセットマネジメントは、ファンドから得られる収益(信託報酬)の一部を、各道府県において地方公共団体が実施するSDGs関連事業に拠出します。寄附は、対象となるファンドを取扱う各地域金融機関の販売残高に応じて、年1回実施します。

寄付先については、ファンドを取り扱う地域金融機関が本店を置く各道府県において地方公共団体が実施するSDGs関連事業の中から野村アセットマネジメントが選定します。

## ファンドの特色

- ◆世界各国(新興国を含みます。)の株式<sup>\*1</sup>、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<sup>\*2</sup>、米ドル建ての新興国国債等<sup>\*3</sup>、世界各国(新興国を含みます。)の不動産関連有価証券<sup>\*4</sup>を実質的な主要投資対象<sup>\*5</sup>とし、信託財産の成長を目的に運用を行なうことを基本とします。

- ※1 DR(預託証券)を含みます。DRはDepositary Receipt(預託証券)の略で、ある国の株式発行会社の株式を海外で流通させるために、その会社の株式を銀行などに預託し、その代替として海外で発行される証券をいいます。DRは、株式と同様に金融商品取引所などで取引されます。
- ※2 期限付劣後債、永久劣後債、優先証券(ハイブリッド証券)を含みます。
- ※3 国債、政府保証債、政府機関債等を含みます。
- ※4 世界の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券(一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。)および不動産ローン担保証券等に投資するモーゲージREIT等(総称して「REIT」といいます。)ならびに不動産に関連する株式およびETFをいいます。
- ※5 ファンドは、「ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド」、「米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド」、「米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド」、「ACI ESGグローバルREIT マザーファンド」をマザーファンドとするファミリーファンド方式で運用します。「実質的な主要投資対象」とは、これらのマザーファンドを通じて投資する、主要な投資対象という意味です。

- ◆各マザーファンドの運用にあたっては、ESG<sup>\*6</sup>の観点から投資する銘柄を決定します。なお、各マザーファンドへの投資比率は以下を基本とします。

- ※6 ESGとは、Environment(環境)、Social(社会)及びCorporate Governance(企業統治)の総称です。

### ACI ESGグローバル小型株 マザーファンド (投資比率:25%)

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。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分析を行ないます。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。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。

### 米ドル建てESG先進国社債 マザーファンド (投資比率:35%)

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(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。ポートフォリオの構築にあたっては、投資時点においてBBB格相当以上の格付<sup>\*7</sup>(格付のない場合には委託会社が同等の信用度を有すると判断したものを含みます。)が付与されている米ドル建て先進国社債等の中から、環境問題への取り組み等に関する分析に基づき、クレジットアナリストによる定性評価、ESG評価、信用力、利回り水準等を勘案して投資対象銘柄を決定します。市場環境、流動性等を勘案して、米国国債等にも投資する場合があります。なお、米国国債等については、格付に関わらず投資を行なえるものとします。ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として概ね6年~10年程度<sup>\*8</sup>に維持することを基本とします。ただし、投資環境、資金動向、市況動向等を勘案し、委託会社が必要と判断した場合は、一時的に上記の範囲外となる場合があります。ポートフォリオの平均格付けは、原則としてBBB格相当以上とします。銀行が発行する債券等への投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以内とします。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。

- ※7 格付は、S&P、Moody'sおよびFitchのいずれかの格付が付与されている場合、最も高い格付を基準とします。

- ※8 投資対象となる公社債等のデュレーションには、初回コール償還日が存在する場合は、当該日付までのデュレーションを使用します。

### 米ドル建てESG新興国国債 マザーファンド (投資比率:15%)

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。ポートフォリオの構築にあたっては、投資時点においてB格相当以上の格付<sup>\*9</sup>(格付のない場合には委託会社が同等の信用度を有すると判断したものを含みます。)が付与されている米ドル建ての新興国国債等の中から、環境問題への取り組み等に関する分析に基づき、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対象銘柄を決定します。市場環境、流動性等を勘案して、米国国債にも投資する場合があります。なお、米国国債については、格付に関わらず投資を行なえるものとします。ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として概ね6年~10年程度に維持することを基本とします。ただし、投資環境、資金動向、市況動向等を勘案し、委託会社が必要と判断した場合は、一時的に上記の範囲外となる場合があります。ポートフォリオの平均格付けは、原則としてB格相当以上とします。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。

- ※9 格付は、S&P、Moody'sのいずれかの格付が付与されている場合、最も高い格付を基準とします。

### ACI ESGグローバルREIT マザーファンド (投資比率:25%)

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。REITへの投資にあたっては、サステナブル(持続的成長)テーマに着目し、成長力の高いグローバル・リート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るポートフォリオを構築します。個別銘柄の分析にあたってはESGの観点も加え、独自のESGテーマに沿った銘柄のみを投資候補銘柄とします。株式への投資にあたっては、REITが転換したもののまたはその性質がREITに類するもの、あるいは不動産事業に関連するビジネスを行なっている企業の株式に限るものとします。効率的な運用を行なうため、不動産に関連するETFを活用する場合があります。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。

◆各マザーファンドの運用にあたっては、それぞれ以下の委託先に運用の指図に関する権限の一部を委託します。

- 「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」  
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(米国 ミズーリ州 カンザスシティ市)
- 「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」  
ノムラ・アセット・マネジメント U.K.リミテッド(英国 ロンドン市)

◆「為替ヘッジあり」においては、実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジ(先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。)により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。ただし、代替ヘッジによっても為替変動リスクの低減の効果が小さいあるいは得られないと判断した通貨については、為替ヘッジを行わない場合があります。「為替ヘッジなし」においては、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。

◆年2回分配を行なう「(為替ヘッジあり)年2回決算型」、「(為替ヘッジなし)年2回決算型」と、隔月で分配を行なう「(為替ヘッジあり)隔月分配型」、「(為替ヘッジなし)隔月分配型」があります。

- 「年2回決算型」は、原則、毎年5月および11月の18日(休業日の場合は翌営業日)に分配を行いません。分配金額は、分配対象額の範囲内で、原則として基準価額水準等を勘案し、委託会社が決定します。
- 「隔月分配型」は、原則、毎年1月、3月、5月、7月、9月および11月の18日(休業日の場合は翌営業日)に分配を行いません。分配金額は、分配対象額の範囲内で、委託会社が決定するものとし、原則として、利子・配当等収益等を中心に分配を行なうことを基本とします。

分配金は投資信託説明書(交付目論見書)記載の「分配の方針」に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。また、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

## 投資リスク

当ファンドの投資リスク ファンドのリスクは下記に限定されません。

各ファンドは、株式、債券およびREIT(不動産投資信託証券)等を実質的な投資対象としますので、組入株式の価格下落、金利変動等による組入債券の価格下落、組入REITの価格下落や、組入株式の発行会社、組入債券の発行体および組入REITの倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落することがあります。また、外貨建資産に投資しますので、為替の変動により基準価額が下落することがあります。

したがって、投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失が生じることがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。

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

### 株価変動リスク

ファンドは実質的に株式等に投資を行ないますので、株価変動の影響を受けます。特に新興国の株式等の価格変動は、先進国以上に大きいものになることが予想されます。またファンドは、小型株を中心に実質的に投資を行ないますので、株式市場全体の動きとファンドの基準価額の動きが大きく異なる場合があります。

### REITの価格変動リスク

REITは、保有不動産の状況、市場金利の変動、不動産市況や株式市場の動向等により、価格が変動します。ファンドは実質的にREITに投資を行ないますので、これらの影響を受けます。特に新興国のREITの価格変動は、先進国以上に大きいものになることが予想されます。また、モーゲージREITについては、組入れている不動産ローン担保証券等の価格変動や、組入れている証券を裏付けにしたレバレッジ運用の影響により、一般的なREITに比べ、価格が大きく変動する可能性が高いと想定されます。

### 債券価格変動リスク

債券(公社債等)は、市場金利や信用度の変動により価格が変動します。ファンドは実質的に債券に投資を行ないますので、これらの影響を受けます。特に新興国の債券価格の変動は、先進国以上に大きいものになることが予想されます。また、ハイブリッド証券については、一般的に、繰上償還条項が設定されているため、発行体の企業業績、市況動向、制度変更等の事情により、価格が大きく変動する可能性が高いと想定されます。

### 為替変動リスク

「(為替ヘッジなし)年2回決算型」および「(為替ヘッジなし)隔月分配型」は、実質組入外貨建資産について、原則として為替ヘッジを行ないませんので、為替変動の影響を受けます。特に新興国の通貨については、先進国の通貨に比べ流動性が低い状況となる可能性が高いこと等から、当該通貨の為替変動は先進国以上に大きいものになることも想定されます。

「(為替ヘッジあり)年2回決算型」および「(為替ヘッジあり)隔月分配型」は、実質組入外貨建資産について、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本としますが、為替変動リスクを完全に排除できるわけではありません。なお、現地通貨による直接ヘッジのほか先進国通貨を用いた代替ヘッジを行なう場合がありますが、その場合、通貨間の値動きが異なる場合が想定され、十分な為替ヘッジ効果が得られないことがあります。また、円金利がヘッジ対象通貨の金利より低い場合、その金利差相当分のヘッジコストがかかるため、基準価額の変動要因となります。なお、一部の通貨においては為替ヘッジの手段がない等の理由から為替ヘッジを行なわない場合があり、為替変動の影響を直接的に受けることになります。

## 《その他の留意点》

- ◆ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。
- ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受け付けが中止等となる可能性、換金代金の支払いが遅延する可能性等があります。
- 資金動向、市況動向等によっては、また、不慮の出来事等が起きた場合には、投資方針に沿った運用ができない場合があります。
- ファンドが実質的に組み入れる有価証券の発行体において、利払いや償還金の支払いが滞る可能性があります。
- 有価証券への投資等ファンドにかかる取引にあたっては、取引の相手方の倒産等により契約が不履行になる可能性があります。
- 投資対象とするマザーファンドにおいて、他のベビーファンドの資金変動等に伴う売買等が生じた場合などには、ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。また、ベビーファンドの換金等に伴ない、マザーファンドの換金を行なう場合には、原則として当該マザーファンドの信託財産に信託財産留保額を繰り入れます。
- ファンドの実質的な投資対象に含まれる新興国においては、政治、経済、社会情勢の変化が金融市場に及ぼす影響は、先進国以上に大きいものになることが予想されます。さらに、当局による海外からの投資規制などが緊急に導入されたり、あるいは政策の変更等により、金融市場が著しい悪影響を被る可能性や運用上の制約を大きく受ける可能性があります。上記のような投資環境変化の内容によっては、ファンドでの新規投資の中止や大幅な縮小をする場合があります。
- ハイブリッド証券の弁済順位は、一般的に株式に優位し普通社債に劣後するため、発行体の破綻時における弁済順位が普通社債等優先される債務に対して後順位となります。
- ハイブリッド証券には、設定された繰上償還が実施されなかった場合に利息や配当が変動になる性質を持つもの等があり、ファンドはそれらにも投資を行ないます。
- 今後、ハイブリッド証券市場において制度変更や新たな規制の導入がある場合には、対象市場が著しく縮小する可能性があります。上記のような投資環境変化の内容によっては、ファンドでの新規投資の中止や大幅な縮小をする場合があります。
- ファンドは、大型株に比べ相対的に市場の流動性が低い小型株を中心に実質的に投資を行ないますので、ファンドに大量の資金変動が生じた場合等には機動的に証券を売買できない場合があります。
- ファンドが実質的な投資対象とするREITの中には、流動性の低いものもあり、こうしたREITへの投資は、流動性の高い株式等に比べて制約を受けることが想定されます。
- REITに関する法律(税制度、会計制度等)、不動産を取り巻く規制が変更となった場合、REITの価格や配当に影響が及ぶことが想定されます。
- 金融商品取引所等における取引の停止(個別銘柄の売買停止等を含みます。)、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情(実質的な投資対象国における非常事態による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等)があるときは、投資信託約款の規定に従い、委託会社の判断でファンドの購入(スイッチングによる購入を含みます。)、換金の各受け付けを中止すること、および既に受け付けた購入(スイッチングによる購入を含みます。)、換金の各受け付けを取り消す場合があります。

### <当資料で使用した指数について>

世界債券：ICE BofA US Corporate Index(米ドルベース) 70%、J.P.Morgan EMBI Global Diversified Index(米ドルベース) 30%の合成指数をもとに委託会社が独自に円換算したものです。

世界株式：MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス(配当込み、米ドルベース)をもとに委託会社が独自に円換算したものです。

世界REIT：S&P先進国REIT指数(配当込み、米ドルベース)をもとに委託会社が独自に円換算したものです。

- 「ICE BofA US Corporate Index SM/®」は、ICE Data Indices, LLCまたはその関連会社(「ICEデータ」)の登録商標です。当ファンドは、ICEデータによって支持・推奨・販売・販売促進されるものではなく、また、ICEデータは当ファンドに関して一切の責任を負いません。
- J.P.Morgan EMBI Global Diversified Indexは、J.P.Morgan Securities LLCが公表しているインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。
- MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス・スモール・キャップ、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス・ラージ・キャップはMSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。また、MSCIは同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- S&P先進国REIT指数は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーの所有する登録商標です。

### <シミュレーションの前提条件について>

11～12ページのファンド(試算)は、下記の条件に基づき野村アセットマネジメントが試算したシミュレーション結果に、各マザーファンドの運用実績をつなぎあわせたものであり、**実際のファンドの運用実績ではありません**。ファンドの将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。すべて円ベース。シミュレーション結果は、配当込み、米ドルベースのリターンを委託会社で円換算したものを使用しています。運用管理費用や取引コスト等は考慮していません。

2001年7月末から2020年11月末は、以下の資産ごとのシミュレーション結果を、債券50%、株式25%、REIT25%の割合で合成したシミュレーション値を使用しています。

**債券**：下記の先進国社債を70%、新興国国債を30%の割合で合成したシミュレーション値です。

<先進国社債>ICE BofA US Corporate Index(米ドル建て社債の代表的な指数)の構成銘柄を投資ユニバースとします。野村アセットマネジメントが独自に算出するESGスコアに基づき、環境や気候変動の評価が一定以下の発行体を投資ユニバースから除外し、残った発行体に等金額で投資すると仮定します。なお、一つの発行体が複数の債券を発行している場合は、各銘柄に等金額で投資すると仮定します。ESGスコアは、2020年3月以前は2020年3月のスコアを、2020年3月以降は月次で算出する各時点のスコアを活用し、以上により算出したリターンを使用しています。また、リバランスは月次で行ないます。

<新興国国債>J.P.Morgan EMBI Global Diversified Index(米ドル建て新興国国債の代表的な指数)の構成銘柄を投資ユニバースとします。野村アセットマネジメントが独自に算出するESGスコアに基づき、環境や政策持続性の評価が一定以下の国を投資ユニバースから除外し、残った国に等金額で投資すると仮定します。なお、一つの国が複数の債券を発行している場合は、各国別指数の構成比率に沿って投資すると仮定します。ESGスコアは、年次で算出、リバランスは年次で行ないます。2013年12月までは指数のリターンを使用し、2014年1月以降は以上により算出したリターンを使用しています。

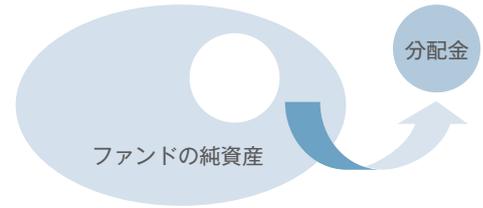
**株式**：2001年8月～2016年3月については、マザーファンドを運用するACIの類似の運用戦略である「ACIグローバル(除く米国)小型株式」の実績を使用し、2016年4月以降については、「ACIグローバル小型株式」の実績を使用しています。

**REIT**：2001年8月～2011年5月については、S&P先進国REIT指数のリターンを使用し、2011年6月以降については、マザーファンドを運用するACIの類似の運用戦略である「ACIグローバルREIT」の実績を使用しています。

各マザーファンドの設定日(2020年11月30日)以降は、各マザーファンドの月末時点の基準価額騰落率を月次リターンとして、先進国社債35%、新興国国債15%、株式25%、REIT25%の割合で合成した値を使用しています。

# 分配金に関する留意点

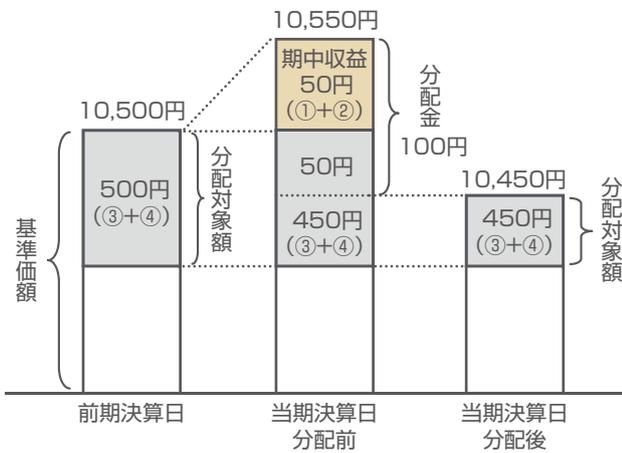
- 分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後の純資産はその相当額が減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。



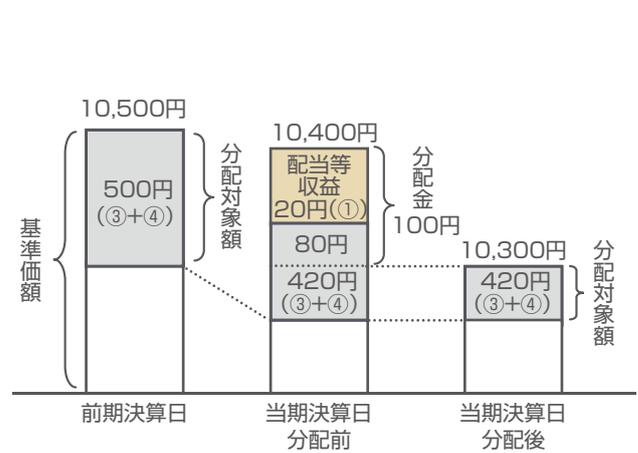
- ファンドは、計算期間中に発生した運用収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて分配を行なう場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。
- ・ 計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行なった場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。

※分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。  
 分配対象額とは、①経費控除後の配当等収益 ②経費控除後の評価益を含む売買益 ③分配準備積立金 ④収益調整金です。

## 前期決算から基準価額が上昇した場合



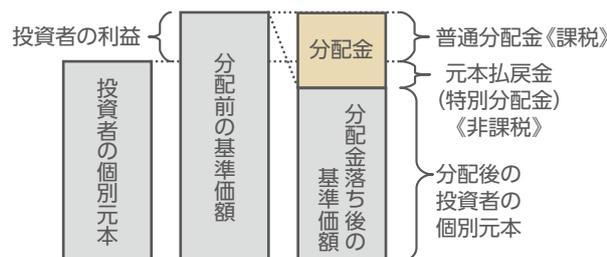
## 前期決算から基準価額が下落した場合



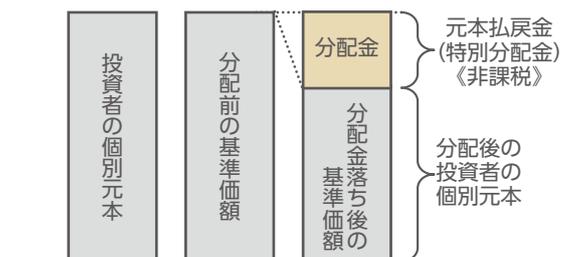
- 投資者の個別元本(追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本)の状況によっては、分配金額の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

- ◇ 普通分配金 … 分配金落ち後の基準価額が投資者の個別元本と同額の場合または投資者の個別元本を上回っている場合には分配金の全額が普通分配金となります。  
 (普通分配金に対する課税については、投資信託説明書(交付目論見書)の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。)
- ◇ 元本払戻金(特別分配金) … 分配金落ち後の基準価額が投資者の個別元本を下回っている場合には、下回る部分の分配金の額が元本払戻金(特別分配金)となります。

- ◆ 投資者が元本払戻金(特別分配金)を受け取った場合、分配金発生時にその個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の投資者の個別元本となります。



(分配金の一部が元本の一部払い戻しに相当する場合の一例)



(分配金の全部が元本の一部払い戻しに相当する場合の一例)

分配金に関する留意点に記載の図はイメージ図であり、全ての状況について説明したものではありません。また、実際の分配金額や基準価額について示唆、保証するものではありません。

## お申込みメモ

● 信託期間	2030年11月18日まで(2020年11月30日設定)
● 決算日および収益分配	年2回決算型 年2回の毎決算時(原則、毎年5月および11月の18日(休業日の場合は翌営業日))に、分配の方針に基づき分配します。
	隔月分配型 年6回の毎決算時(原則、1月、3月、5月、7月、9月および11月の18日(休業日の場合は翌営業日))に、分配の方針に基づき分配します。
ご購入時	● ご購入価額 ご購入申込日の翌営業日の基準価額
	● ご購入代金 販売会社の定める期日までにお支払いください。
	● ご購入単位 ご購入単位は販売会社によって異なります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
ご換金時	● ご換金価額 ご換金申込日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた価額
	● ご換金代金 原則、ご換金申込日から起算して7営業日目から販売会社でお支払いします。
	● ご換金制限 大口換金には制限を設ける場合があります。
その他	● スイッチング 各ファンド間でスイッチングが可能です。 *販売会社によっては、一部または全部のスイッチングのお取扱いを行わない場合があります。
	● お申込不可日 販売会社の営業日であっても、お申込日当日が、以下のいずれかの休業日と同日の場合には、原則、ご購入、ご換金、スイッチングの各お申込みができません。 ● ニューヨークの銀行 ● ロンドンの銀行 ● ニューヨーク証券取引所
課税関係	個人の場合、原則として分配時の普通分配金ならびに換金時(スイッチングを含む)および償還時の譲渡益に対して課税されます。ただし、少額投資非課税制度などを利用した場合には課税されません。なお、税法が改正された場合などには、内容が変更になる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

※お申込みの際には投資信託説明書(交付目論見書)でご確認ください。

## 当ファンドに係る費用

(2022年2月現在)

● ご購入時手数料	ご購入価額に <b>3.3%(税抜3.0%)以内</b> で販売会社が独自に定める率を乗じて得た額 詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
● 運用管理費用(信託報酬)	ファンドの保有期間中に、期間に応じてかかります。 純資産総額に <b>年1.705%(税抜年1.55%)</b> の率を乗じて得た額
● その他の費用・手数料	ファンドの保有期間中に、その都度かかります。 (運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことができません。)
	・ 組入有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料 ・ 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 ・ ファンドに関する租税 等
● 信託財産留保額(ご換金時、スイッチングを含む)	1万口につき基準価額に <b>0.3%</b> の率を乗じて得た額

上記の費用の合計額については、投資家の皆様がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

販売会社によっては、一部のファンドのみのお取扱いとなる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

### <お申込みに際してのご留意事項>

- ファンドは、元金が保証されているものではありません。
- ファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。
- 投資信託は金融機関の預金と異なり、元本は保証されていません。
- 投資信託は預金保険の対象ではありません。また、登録金融機関が取り扱う投資信託は、投資者保護基金制度が適用されません。
- お申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。

### <当資料について>

- 当資料は、ファンドのご紹介を目的として野村アセットマネジメントが作成した販売用資料です。
- 当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。  
当資料中の記載内容、数値、図表等は、当資料作成時のものであり、事前の連絡なしに変更されることがあります。なお当資料中のいかなる内容も将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。

<委託会社> 野村アセットマネジメント株式会社  
[ファンドの運用の指図を行なう者]

<受託会社> 野村信託銀行株式会社  
[ファンドの財産の保管および管理を行なう者]

ファンドの基準価額等についてのお問い合わせ先：野村アセットマネジメント株式会社

● サポートダイヤル ☎ 0120-753104 <受付時間> 営業日の午前9時～午後5時

● ホームページ

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

