

第30期末 (2023年10月25日)

基準価額 9,489円

純資産総額 26億円

第25期～第30期
(2023年4月26日～2023年10月25日)

騰落率 Δ 4.8%

分配金合計 500円

(注) 騰落率は分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

ニッセイ気候変動関連 グローバル株式ファンド (予想分配金提示型)

【愛称】フォー・ザ・フューチャー

追加型投信／内外／株式

運用報告書 (全体版)

作成対象期間：2023年4月26日～2023年10月25日

第25期 (決算日2023年5月25日) 第28期 (決算日2023年8月25日)
第26期 (決算日2023年6月26日) 第29期 (決算日2023年9月25日)
第27期 (決算日2023年7月25日) 第30期 (決算日2023年10月25日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「ニッセイ気候変動関連グローバル株式ファンド(予想分配金提示型)」は、このたび第30期の決算を行いました。

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

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

商品内容、運用状況などについてのお問い合わせ先

コールセンター **0120-762-506**

(9:00～17:00 土日祝日・年末年始を除く)

ホームページ <https://www.nam.co.jp/>

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



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

ニッセイアセットマネジメント株式会社における「ESGファンド」について

ニッセイアセットマネジメント株式会社（以下「弊社」といいます）は、ファンドの設定目的や運用方針等をもとに、弊社が設定・運用する公募投資信託において「ESGファンド」と位置付けるファンドを分類して

います。
当ファンドは、「ESGファンド」に該当いたします。

以下に弊社における「ESGファンド」の考え方をご説明いたします。

■ ESG運用とは

まず、ESGとは、Environment（環境）、Social（社会）、Governance（ガバナンス）の頭文字をとった言葉で、ESG運用とはこれらの要素を投資判断に加味する運用のことをいいます。ESG運用については、持続可能な社会および国際金融システムの実現をめざすために、2006年に国連が中心となり提唱した責任投資原則（PRI：Principles for Responsible Investment）をきっかけとして広まっている考え方です。

■ 弊社の「ESGファンド」の考え方について

弊社ではESG要素を積極的に活用し、ポートフォリオを構築するファンドを「ESGファンド」として扱います。「アクティブファンド」において、ESG要素を積極的に活用する運用とは、相対的にESG評価の高い銘柄を選別したり、ESGの観点でインパクト創出可能な銘柄を選別したりする運用のことをいいます*1。運用ファンド全体の中でESGファンド以外の区分としては、ESG要素を体系的に運用プロセスに組み込んでいるファンド、ネガティブスクリーニング*2などでESG要素を考慮しているファンド、およびESG要素を考慮していないファンドがあります。

なお、ESGファンドの中で、特にSDGs*3のゴール達成という観点においても優れた投資銘柄でポートフォリオを構築するファンドを「SDGsファンド」、また環境や社会へのインパクト創出も企図し、その効果をレポートするファンドを「インパクトファンド」としています。

*1 「インデックスファンド」においては、ESG要素を積極的に活用して構成されていると弊社が考える指数に連動するファンドをESGファンドとしています。

*2 ESGの観点から特定の銘柄等を投資対象から除外することをいいます。

*3 Sustainable Development Goals（持続可能な開発目標）のことです。2015年9月の国連サミットで加盟国の全会一致で採択された、2030年までに持続可能でよりよい世界をめざす国際目標です。

< ESGファンドの考え方（イメージ） >

運用ファンド全体

ネガティブスクリーニングなどでESG要素を考慮しているファンド

ESG要素を体系的に運用プロセスに組み込んでいるファンド

ESGファンド

ESG要素を積極的に活用し、
ポートフォリオを構築するファンド
(SDGs・インパクトファンドを含む)

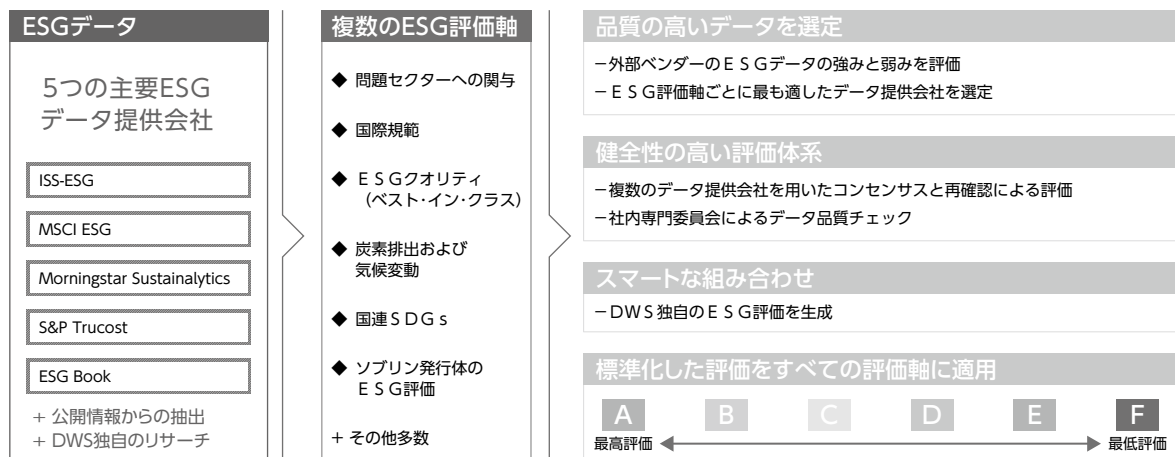
ESG要素を考慮していないファンド

■当ファンドの運用におけるESGに対する考え方について

当ファンドの主要投資対象ファンドを運用するDWSグループのESG評価およびスクリーニングに対する考え方は以下の通りであり、弊社のESGファンドの考え方に合致すると考えています。

同グループでは、下図のように5つの主要ESGデータ提供会社のESGに関するスコアや基礎データを同グループのソフトウェアシステム（DWS ESGエンジン）に取り込み、各シグナルの重み付けや結合を行いながら、複数のESG評価軸に適用する独自の評価を導き出します。各主要ESGデータ提供会社のデータを使用して組み合わせることで、信頼性、客観性を高めつつ、独自性のあるESG評価を行うことができると考えています。

<DWS ESGエンジン>



独立した第三者のESGデータを用いることによる信頼性と客観性の確保

ESG基準とデータ提供会社の選定における柔軟性

多様なESG評価軸を幅広くカバー

独自のスクリーニングの設定やESG特化戦略の開発に活用

当ファンドの主要投資対象ファンドの運用（以下「当運用」といいます）に関係する上記エンジンを活用したESG評価としては、次頁の表の通り主に5つの分析対象、①「DWS気候変動／移行リスク評価」、②「問題のあるセクター」、③「問題のある兵器」、④「国際規範への対応」、そして⑤「DWS ESGクオリティ評価」があり、各評価について評価可能な発行体（評価対象かつ評価用データあり）に対して、それぞれ評価が高い順にAからFまでの等級を付与しています。

当運用においては、原則として、次頁の表の背景色が濃いグレーの等級が付与された発行体は投資除外とし、背景色が薄いグレーの等級が付与された発行体については問題の内容を精査するとともに、ポートフォリオ内での保有上限を定めています。具体的には、「DWS気候変動／移行リスク評価」および「国際規範への対応」については、E等級の発行体の合計保有比率を上限5%、また、「DWS ESGクオリティ評価」についてはD等級の発行体の合計保有比率を上限15%に制限しています。

当運用では、気候変動に関連する事業を中心に展開する銘柄を投資対象とし、このような包括的なESGスクリーニングを加えることで、ESGの観点で相対的に優良な発行体への投資を行っています。

＜当ファンドの主要投資対象ファンドの運用に関するDWSのESG関連評価＞

分析対象	① DWS気候変動／ 移行リスク評価	② 問題のあるセクター	③ 問題のある兵器	④ 国際規範への対応	⑤ DWS ESGオリティ評価
評価項目	気候変動および 環境変化に関する 問題点を評価	問題のあるセクター からの売上比率 ¹ に基づき評価	問題のある兵器の 製造への関連度合い に応じて評価	国連グローバル・ コンパクト等の 国際規範への 対応 ⁵ を評価	複数のデータ提供会社の コンセンサスによる ESG総合評価 (ベスト・イン・クラス)
A 最高	真のリーダー (≥ 87.5 ポイント)	関与なし	関与がないことを 確認	問題ないことを 確認	真のESGリーダー (≥ 87.5 ポイント)
B	ソリューション提供 (75～87.5 ポイント)	わずかな関与	関与がないと 見込まれる	一定の問題	ESGリーダー (75～87.5 ポイント)
C	低リスク (50～75 ポイント)	0%～5%	転用可能な 製品を製造		ESG中上位 (50～75 ポイント)
D	中リスク (25～50 ポイント)	5%～10% (石炭は5%～15%)	親会社 ² ／ 子会社・関連会社 ³		ESG中下位 (25～50 ポイント)
E	高リスク (12.5～25 ポイント)	10%～25% (石炭は15%～25%)	部品製造 ⁴	重大な問題	ESG劣位 (12.5～25 ポイント)
F 最低	極めて高いリスク (0～12.5 ポイント)	≥ 25%	兵器製造	最高レベルの問題／ グローバル・コンパクト の非遵守 ⁶	深刻なESG劣位 (0～12.5 ポイント)

・上記の表はDWS ESGエンジンによるさまざまな評価のうち、当ファンドの主要投資対象ファンドの運用に関するESG関連評価の一覧です。

注：各評価項目において、背景色が濃いグレーの等級の発行体は投資除外。背景色が薄いグレーの等級の発行体は問題の内容の精査を行うとともに、合計保有比率に上限を設定。

(1) 表中の売上比率の閾値は標準値であり、一部セクターは個別に閾値を設定。(2) E等級またはF等級の発行体への株式保有が20%超。(3) E等級またはF等級の発行体による株式保有が50%超。(4) 問題のある兵器のみに使用される重要部品。(5) 労働問題、コーポレート・ガバナンス問題および製造責任問題を含む。(6) F等級の発行体は国連グローバル・コンパクトの企業行動規範を非遵守と解釈可能。

■ E S Gを主要な要素として投資する目標比率について

当ファンドの主要投資対象である「DWS・インベスト・E S G・クライメート・テック F C（円建て）クラス」において、E S Gを主要な要素として投資する銘柄の投資額（時価ベース）の目標比率は、同クラスの純資産総額に対し50%超とします。

■ DWSグループにおけるスチュワードシップ方針について

DWSグループでは、アクティブ・オーナーシップ[※]を投資先企業のガバナンス、行動方針、活動の改善、そして長期的な財務パフォーマンスの向上を後押しする重要な手段と考えています。具体的には、株主としての権利や立場を利用して投資先企業の活動や行動に影響を与えることを目的として、投資先企業等との対話（エンゲージメント）、議決権行使、株主総会への出席などを通じて、投資先企業との直接的な関わり合いの機会を積極的に設けます。

※投資先企業の活動や行動に影響を与えるため、株主としての権利や立場を利用することをいいます。

■ スチュワードシップ方針に沿って実施した行動の概要

DWSグループのスチュワードシップ方針に沿って実施した行動の概要については、ホームページに記載しています。

- DWS Active Ownership Report（リンク先の“ESG Issues”より各年度のレポートをご覧ください。）
<https://www.dws.com/solutions/esg/corporate-governance/>
- 当ファンドの議決権行使（リンク先の“Filters”の“Fund”から、「DWS Invest ESG Climate Tech」をご選択ください。）
<https://funds.dws.com/en-lu/about-us/corporate-governance/>

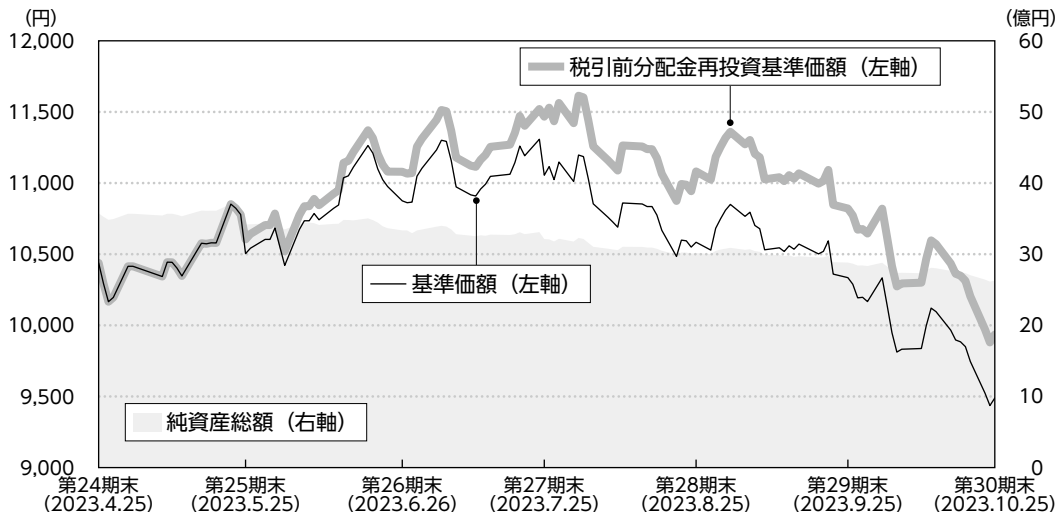
以 上

E S Gファンドの考え方等につきましては、今後のE S Gを取り巻く情勢等に応じ見直す場合があります。

運用経過

2023年4月26日～2023年10月25日

基準価額等の推移



第25期首	10,439円	既払分配金	500円
第30期末	9,489円	騰落率 (分配金再投資ベース)	△4.8%

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前作成期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 当ファンドはベンチマークを設けていません。

■ 基準価額の主な変動要因

< 上昇要因 >

- ・ 6月上旬から7月下旬にかけて、堅調な米景気動向や生成人工知能（AI）を巡る期待感、中国政府の景気支援を強化する方針などを背景に株価が上昇基調で推移したこと

< 下落要因 >

- ・ 8月上旬から中旬にかけて、中国の景気減速や不動産問題の深刻化などを背景に、中国関連銘柄を中心に株価が下落基調で推移したこと
- ・ 9月上旬から下旬にかけて、原油価格の上昇や米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締め長期化懸念などを背景に米金利が上昇したことが嫌気され、株価が下落基調で推移したこと

1万口当たりの費用明細

項目	第25期～第30期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	63円	0.590%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,632円です。
（投信会社）	(20)	(0.192)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(41)	(0.385)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（受託会社）	(1)	(0.014)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
その他費用	0	0.003	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.003)	公募投資信託は、外部の監査法人等によるファンドの会計監査が義務付けられているため、当該監査にかかる監査法人等に支払う費用
（その他）	(0)	(0.000)	<ul style="list-style-type: none"> ・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	63	0.594	

(注1) 作成中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

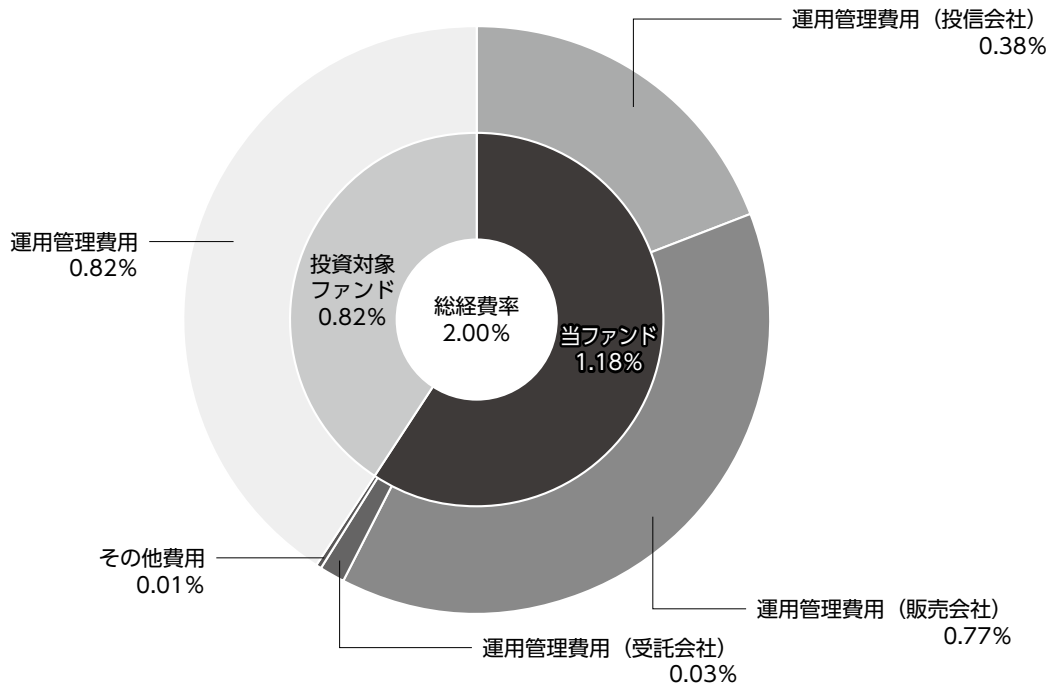
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

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

（参考情報）

■ 総経費率

作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は2.00%**です。



総経費率 (①+②)	2.00%
①当ファンドの費用の比率	1.18%
②投資対象ファンドの運用管理費用の比率	0.82%

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

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資対象ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資対象ファンドが支払った費用を含みません。

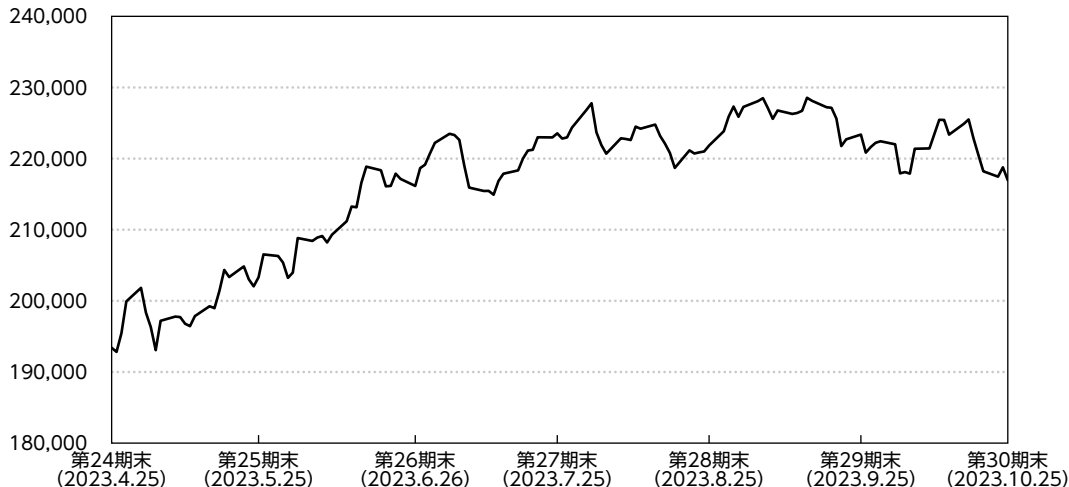
(注6) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

(注8) 投資対象ファンドの運用管理費用には運用管理費用以外の費用も含まれます。

株式市況

【MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（配当込み、円ベース）の推移】



(注) 指数はブルームバーグのデータを使用しています。

株式市場（MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（配当込み、円ベース））は当作成期を通じて見ると上昇しました。

当作成期初から5月末にかけては、米企業の好調な企業業績や米債務上限問題の回避に目途が立ったことなどから上昇基調で推移しました。その後、6月は堅調な米景気動向や生成AIを巡る期待感などから、7月は米利上げ停止観測の高まりや中国政府の景気支援を強化する方針などから株価は上昇しました。8月上旬から当作成期末にかけては、米大手半導体企業の生成AI需要拡大による好業績発表などを受けてAI関連銘柄を中心に反発する場面もありましたが、中国の景気減速や不動産問題の深刻化に加え、原油価格の上昇やFRBの金融引き締め長期化懸念などを背景に米金利が上昇したことが嫌気され、株価は下落基調で推移しました。

ポートフォリオ

■当ファンド

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

■DWS・インベスト・ESG・クライメート・テックFC（円建て）クラス

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

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

9月末における業種配分は、組入比率の高い順に資本財・サービス（31.2%）、情報技術（19.7%）、素材（12.4%）としており、国・地域別配分は、組入比率の高い順にアメリカ（46.9%）、フランス（9.4%）、オランダ（5.6%）としています。

また、サブテーマ別構成比率については、緩和（温室効果ガスの排出抑制等）73.9%、適応（社会・経済システムの調整等）26.1%としています。

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

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

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

組入上位5銘柄

	銘柄	比率	サブテーマ	投資の視点（含む気候変動関連事業の取り組み）
1	ダーリン・イングレディエント	3.5%	緩和 適応	米国でバイオ燃料原料による事業を展開。化石燃料と比較してCO2排出量の最大85%の削減が可能。燃料原料事業に加えて、バイオ燃料事業での利益拡大が期待できる。
2	リパブリック・サービスズ	3.5%	緩和	米国の一般廃棄物処理会社。廃棄物の収集や処理、リサイクルなど循環型経済をめざすサービスを提供。安定した需要と社内の持つ価格決定力により、利益拡大が期待できる。
3	エア・リキード	3.2%	緩和	フランスの産業用ガスメーカー。産業・医療用ガスの製造・販売を行う。グリーン水素（再生可能エネルギー由来の電力を利用して、水を電気分解し生成される水素）や二酸化炭素回収など新たな脱炭素化の分野での成長機会を享受できると考えている。また、産業ガス市場の寡占化による強力な価格決定力と相まって、収益拡大が期待できる見込み。
4	マーシュ・アンド・マクレンアン・カンパニーズ	2.8%	適応	アメリカの大手保険グループ。事業者向けの損害保険を提供しており、近年、増加傾向にある自然災害による事業者の損害リスクの軽減を支援。よりニーズが増しているこれら損害保険分野の成長性などから、収益拡大の見込み。
5	アレイ・テクノロジーズ	2.8%	緩和	米国を中心に事業を展開する太陽光発電関連機器メーカー。発電効率を高めるための統合システムやソフトウェアなどを提供。公益事業セクターにおける太陽光発電事業拡大の恩恵を受けることで、売上と利益の成長が見込まれる。

（注）比率は対純資産総額比です。

ESGを主要な要素として投資する銘柄の投資額の比率（2022年12月末時点）

当ファンドにおける「ESGを主要な要素として投資する銘柄」は、P3の「当ファンドの主要投資対象ファンドの運用に係るDWSのESG関連評価」の表に記載のある5つの「分析対象」（①～⑤）における投資除外の要件に抵触する銘柄（①～⑤の濃いグレー）以外となります。

2022年12月末時点では保有株式の全銘柄が当基準に該当しており、その投資額の比率は94.7%となります。

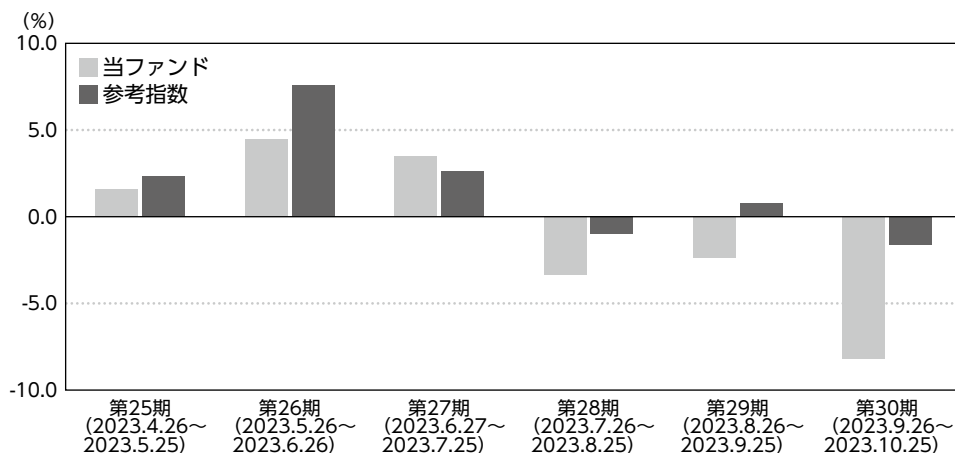
（注1）比率は純資産総額に対する株式保有比率（現金等除く）です。

（注2）投資対象銘柄の基準は当作成期末におけるものであり、今後変更となる可能性があります。

■ニッセイマネースtockマザーファンド

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

参考指数との差異



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

当作成期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は-4.8%となり、参考指数騰落率（+10.9%）を下回りました。

これは「DWS・インベスト・ESG・クライメート・テックFC（円建て）クラス」の個別銘柄選択において、情報技術や資本財・サービスなどの業種がマイナスに寄与したことなどによるものです。

（注1）基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

分配金

当作成期の分配金は、各決算日の前営業日の基準価額に応じ、当運用報告書「当ファンドの概要」分配方針などから基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を考慮の上、下表の通りとさせていただきます。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	第25期	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期
	2023年4月26日 ～ 2023年5月25日	2023年5月26日 ～ 2023年6月26日	2023年6月27日 ～ 2023年7月25日	2023年7月26日 ～ 2023年8月25日	2023年8月26日 ～ 2023年9月25日	2023年9月26日 ～ 2023年10月25日
当期分配金（税引前）	100円	100円	200円	100円	－	－
対基準価額比率	0.94%	0.91%	1.78%	0.94%	－	－
当期の収益	75円	100円	200円	－	－	－
当期の収益以外	24円	－	－	100円	－	－
翌期繰越分配対象額	677円	1,046円	1,226円	1,126円	1,126円	1,126円

（注1）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り捨てで算出しているため、合計が当期分配金と一致しない場合があります。

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

今後の運用方針

■当ファンド

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

■DWS・インベスト・ESG・クライメート・テックFC（円建て）クラス

賃金インフレへの圧力などから高インフレが続く懸念は根強く、対処するFRBの金融引き締め姿勢に変化はないとみられることから、今後も米国を中心とした金融政策の引き締め動向が主要なファクターになると見込みます。地政学リスクによる不透明感の増大や高インフレと高金利水準により、景気への下押し圧力が強い状況ですが、企業の経営活動が保守的になる環境は継続しています。引き続き金融市場の不安心理が大きくなりやすいことから、過度な楽観には注意が必要であると判断しています。景気は減速しつつも良好な雇用環境が景気の下振れリスクを緩和し、金融引き締めの転換が図られることがベストシナリオではありますが、さまざまなリスクがくすぶっていることから、その要素に細心の注意を払う場面が続くと考えています。高インフレと高金利水準の環境下において株式のバリュエーション（企業の利益・資産など、本来の企業価値と比較して、相対的な株価の割高・割安を判断する指標）は株価の押し上げ要因にはなりづらく、個々の企業業績を中心としたファンダメンタルズ（基礎的条件）に着目した物色やセクターローテーション（景気の局面ごとに有望な業種別銘柄群に投資対象を切り替えていく戦略）の激しい動きが続く可能性が想定されます。

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

■ニッセイマネーストックマザーファンド

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

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

組入ファンド

	第30期末 2023年10月25日
DWS・インベスト・ESG・クライメート・テックFC（円建て）クラス	97.6%
ニッセイマネーストックマザーファンド	0.0

（注1）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

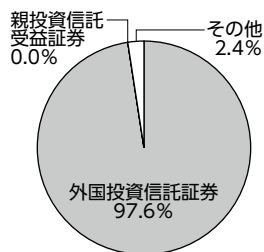
（注2）組入全ファンドを記載しています。

純資産等

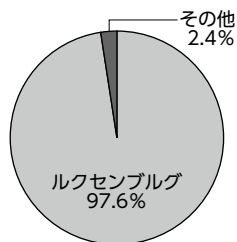
項目	第25期末 2023年5月25日	第26期末 2023年6月26日	第27期末 2023年7月25日	第28期末 2023年8月25日	第29期末 2023年9月25日	第30期末 2023年10月25日
純資産総額	3,417,521,389円	3,334,451,390円	3,211,967,683円	3,015,656,108円	2,882,317,107円	2,628,364,237円
受益権総口数	3,253,625,651口	3,066,185,886口	2,905,529,576口	2,849,339,412口	2,789,016,160口	2,769,992,836口
1万口当たり基準価額	10,504円	10,875円	11,055円	10,584円	10,335円	9,489円

（注）当作成期間（第25期～第30期）中における追加設定元本額は76,236,326円、同解約元本額は729,649,096円です。

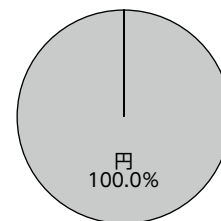
資産別配分



国別配分



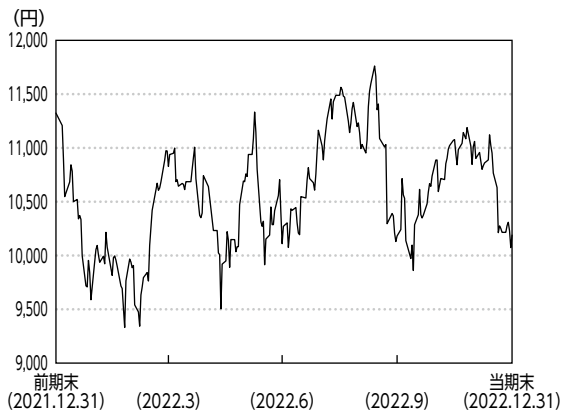
通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2023年10月25日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

DWS・インベスト・ESG・クライメート・テックFC（円建て）クラスの概要

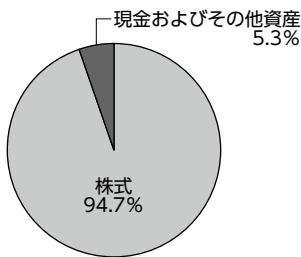
■ 税引前分配金再投資基準価額の推移



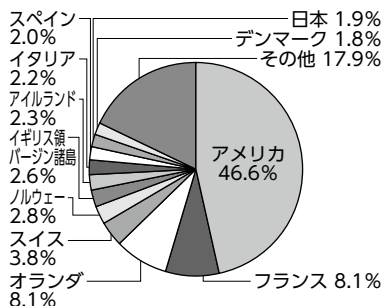
■ 上位銘柄

銘柄名	通貨	比率
Darling Ingredients Inc	米ドル	3.5%
Signify NV	ユーロ	3.1
Republic Services Inc	米ドル	3.0
VMware Inc	米ドル	3.0
Nomad Foods Ltd	米ドル	2.6
SolarEdge Technologies Inc	米ドル	2.5
Air Products and Chemicals Inc	米ドル	2.4
Microsoft Corp	米ドル	2.3
Schneider Electric SE	ユーロ	2.3
Verisk Analytics Inc	米ドル	2.3
組入銘柄数		71

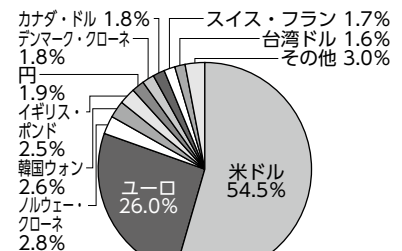
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



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

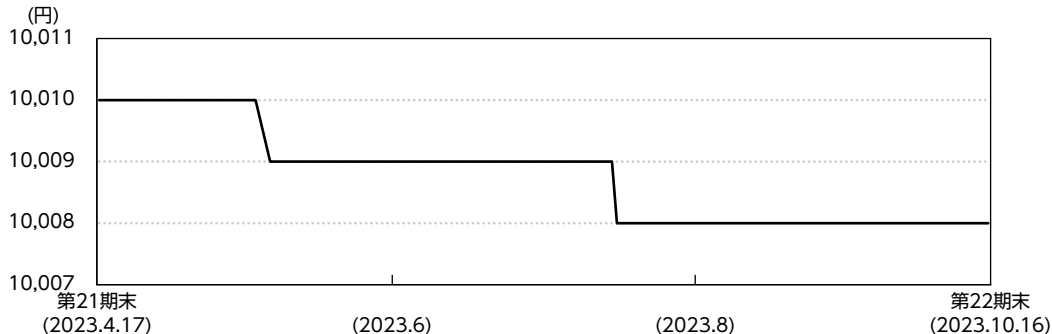
(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、外国投資信託証券決算日（2022年12月31日現在）のものであり、比率は外国投資信託証券の純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はDWSインベストメントGmbHの分類によるものです。

(注3) 1万円当たりの費用明細につきましては、入手が困難であるため記載していません。

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

ニッセイマネーストックマザーファンドの概要

■ 基準価額の推移



■ 上位銘柄

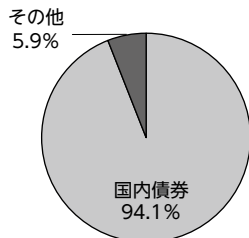
銘柄名	通貨	比率
第1121回 国庫短期証券	円	28.0%
第132回 共同発行市場公募地方債	円	22.0
令和元年度第1回 長崎県公募公債	円	22.0
平成25年度第11回 埼玉県公募公債	円	12.0
第727回 東京都公募公債	円	10.0
組入銘柄数		5

■ 1万口当たりの費用明細

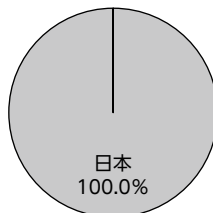
2023.4.18~2023.10.16

項目	金額
その他費用 (その他)	0円 (0)
合計	0

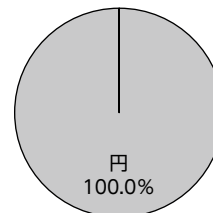
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



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

(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2023年10月16日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

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

ニッセイ気候変動関連グローバル株式ファンド（予想分配金提示型）

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考) 基準価額+ 累計分配金	参考指数	期中 騰落率	DWS・インベスト・ ESG・クライメート・ テックFC (円建て) クラス	債券 組入比率	純資産 総額
(設定日)	円	円	%	円		%	%	%	百万円
2021年4月26日	10,000	—	—	10,000	10,000	—	—	—	611
1期(2021年5月25日)	9,813	0	△ 1.9	9,813	10,115	1.2	93.1	0.0	1,167
2期(2021年6月25日)	10,211	0	4.1	10,211	10,506	3.9	93.8	0.0	1,666
3期(2021年7月26日)	10,244	0	0.3	10,244	10,614	1.0	94.9	0.0	2,277
4期(2021年8月25日)	10,518	0	2.7	10,518	10,654	0.4	94.0	0.0	2,891
5期(2021年9月27日)	10,443	0	△ 0.7	10,443	10,703	0.5	94.7	0.0	3,137
6期(2021年10月25日)	10,946	0	4.8	10,946	11,173	4.4	96.7	0.0	3,438
7期(2021年11月25日)	10,763	200	0.2	10,963	11,474	2.7	96.2	0.0	3,597
8期(2021年12月27日)	10,460	0	△ 2.8	10,660	11,373	△0.9	94.0	0.0	4,102
9期(2022年1月25日)	9,283	0	△11.3	9,483	10,706	△5.9	96.0	0.0	3,763
10期(2022年2月25日)	8,905	0	△ 4.1	9,105	10,486	△2.0	98.3	0.0	3,703
11期(2022年3月25日)	10,108	0	13.5	10,308	11,526	9.9	98.6	0.0	4,228
12期(2022年4月25日)	10,184	0	0.8	10,384	11,515	△0.1	96.6	0.0	4,213
13期(2022年5月25日)	9,543	0	△ 6.3	9,743	10,595	△8.0	98.4	0.0	3,949
14期(2022年6月27日)	9,878	0	3.5	10,078	11,102	4.8	97.5	0.0	3,976
15期(2022年7月25日)	10,149	0	2.7	10,349	11,277	1.6	97.7	0.0	4,078
16期(2022年8月25日)	10,515	100	4.6	10,815	11,675	3.5	98.3	0.0	3,985
17期(2022年9月26日)	9,661	0	△ 8.1	9,961	10,954	△6.2	95.2	0.0	3,525
18期(2022年10月25日)	9,822	0	1.7	10,122	11,525	5.2	98.6	0.0	3,602
19期(2022年11月25日)	10,370	0	5.6	10,670	11,693	1.5	96.8	0.0	3,790
20期(2022年12月26日)	9,562	0	△ 7.8	9,862	10,875	△7.0	96.4	0.0	3,459
21期(2023年1月25日)	10,018	0	4.8	10,318	11,313	4.0	97.7	0.0	3,610
22期(2023年2月27日)	10,156	0	1.4	10,456	11,598	2.5	96.7	0.0	3,608
23期(2023年3月27日)	9,537	0	△ 6.1	9,837	11,077	△4.5	96.6	0.0	3,330
24期(2023年4月25日)	10,439	0	9.5	10,739	11,935	7.7	97.2	0.0	3,573
25期(2023年5月25日)	10,504	100	1.6	10,904	12,215	2.4	99.7	0.0	3,417
26期(2023年6月26日)	10,875	100	4.5	11,375	13,140	7.6	96.6	0.0	3,334
27期(2023年7月25日)	11,055	200	3.5	11,755	13,486	2.6	99.6	0.0	3,211
28期(2023年8月25日)	10,584	100	△ 3.4	11,384	13,350	△1.0	97.7	0.0	3,015
29期(2023年9月25日)	10,335	0	△ 2.4	11,135	13,457	0.8	96.4	0.0	2,882
30期(2023年10月25日)	9,489	0	△ 8.2	10,289	13,240	△1.6	97.6	0.0	2,628

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

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

(注4) 参考指数は設定時を10,000として指数化しています。

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

(注6) 作成期とは運用報告書を作成する期間をいい、上表の網掛け部分が当作成期です。以下同じです。

(注7) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

当作成期中の基準価額と市況等の推移

	年月日	基準価額	騰落率		参考指数	騰落率	DWS・インベスト・ ESG・クライメート・ テックFC (円建て) クラス	債券 組入比率
第25期	(期首)	円	%			%	%	%
	2023年4月25日	10,439	—	11,935	—	97.2	0.0	0.0
	4月末	10,196	△2.3	11,862	△0.6	96.1	0.0	0.0
第26期	(期末)							
	2023年5月25日	10,604	1.6	12,215	2.4	99.7	0.0	0.0
	(期首)							
第26期	2023年5月25日	10,504	—	12,215	—	99.7	0.0	0.0
	5月末	10,684	1.7	12,433	1.8	98.5	0.0	0.0
	(期末)							
第27期	2023年6月26日	10,975	4.5	13,140	7.6	96.6	0.0	0.0
	(期首)							
	2023年6月26日	10,875	—	13,140	—	96.6	0.0	0.0
第27期	6月末	11,103	2.1	13,347	1.6	98.6	0.0	0.0
	(期末)							
	2023年7月25日	11,255	3.5	13,486	2.6	99.6	0.0	0.0
第28期	(期首)							
	2023年7月25日	11,055	—	13,486	—	99.6	0.0	0.0
	7月末	11,011	△0.4	13,530	0.3	98.2	0.0	0.0
第29期	(期末)							
	2023年8月25日	10,684	△3.4	13,350	△1.0	97.7	0.0	0.0
	(期首)							
第29期	2023年8月25日	10,584	—	13,350	—	97.7	0.0	0.0
	8月末	10,809	2.1	13,734	2.9	98.7	0.0	0.0
	(期末)							
第30期	2023年9月25日	10,335	△2.4	13,457	0.8	96.4	0.0	0.0
	(期首)							
	2023年9月25日	10,335	—	13,457	—	96.4	0.0	0.0
第30期	9月末	10,167	△1.6	13,453	△0.0	98.4	0.0	0.0
	(期末)							
	2023年10月25日	9,489	△8.2	13,240	△1.6	97.6	0.0	0.0

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

売買および取引の状況

2023年4月26日～2023年10月25日

(1) 投資信託証券

	第25期～第30期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
DWS・インベスト・ESG・クライメート・テックFC (円建て) クラス	千口 21	千円 245,470	千口 91	千円 1,086,230

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 口数および金額の単位未満は切り捨てています。以下同じです。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第25期～第30期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ニッセイマネースtockマザーファンド	千口 -	千円 -	千口 -	千円 -

(注) 当作成期における親投資信託受益証券の設定、解約はありません。

利害関係人との取引状況等

2023年4月26日～2023年10月25日

当作成期における利害関係人との取引はありません。

組入有価証券明細表

2023年10月25日現在

(1) 投資信託証券

ファンド名	第24期末	第30期末		
	口数	口数	評価額	比率
DWS・インベスト・ESG・クライメート・テックFC (円建て) クラス	千口 309	千口 238	千円 2,564,449	% 97.6
合計	309	238	2,564,449	97.6

(注1) 比率は、当作成期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数および評価額の単位未満は切り捨てています。以下同じです。

(2) 親投資信託残高

種類	第24期末	第30期末	
	口数	口数	評価額
ニッセイマネーストックマザーファンド	千口 9	千口 9	千円 9

(注) 当作成期末におけるニッセイマネーストックマザーファンド全体の口数は49,992千口です。

投資信託財産の構成

2023年10月25日現在

項目	第30期末	
	評価額	比率
DWS・インベスト・ESG・クライメート・テックFC (円建て) クラス	千円 2,564,449	% 97.3
ニッセイマネーストックマザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	71,394	2.7
投資信託財産総額	2,635,853	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

ニッセイ気候変動関連グローバル株式ファンド（予想分配金提示型）

資産、負債、元本および基準価額の状況

	(2023年5月25日)	(2023年6月26日)	(2023年7月25日)	(2023年8月25日)	(2023年9月25日)	(2023年10月25日) 現在
項目	第25期末	第26期末	第27期末	第28期末	第29期末	第30期末
(A) 資産	3,626,949,259円	3,419,753,942円	3,316,412,342円	3,059,642,373円	2,914,969,244円	2,635,853,568円
コール・ローン等	125,446,811	157,407,491	116,434,617	113,851,211	111,261,562	71,394,149
DWS・インベスト・ ESG・クライメート・ テックFC(円建て) クラス(評価額)	3,408,762,453	3,222,026,456	3,199,967,730	2,945,781,168	2,779,887,688	2,564,449,425
ニッセイマネーストック マザーファンド(評価額)	9,995	9,995	9,995	9,994	9,994	9,994
未収入金	92,730,000	40,310,000	–	–	23,810,000	–
(B) 負債	209,427,870	85,302,552	104,444,659	43,986,265	32,652,137	7,489,331
未払収益分配金	32,536,256	30,661,858	58,110,591	28,493,394	–	–
未払解約金	173,414,498	51,081,443	43,219,231	12,357,396	29,629,807	4,786,235
未払信託報酬	3,458,601	3,540,128	3,096,895	3,118,196	3,005,502	2,687,569
その他未払費用	18,515	19,123	17,942	17,279	16,828	15,527
(C) 純資産総額(A-B)	3,417,521,389	3,334,451,390	3,211,967,683	3,015,656,108	2,882,317,107	2,628,364,237
元本	3,253,625,651	3,066,185,886	2,905,529,576	2,849,339,412	2,789,016,160	2,769,992,836
次期繰越損益金	163,895,738	268,265,504	306,438,107	166,316,696	93,300,947	△ 141,628,599
(D) 受益権総口数	3,253,625,651口	3,066,185,886口	2,905,529,576口	2,849,339,412口	2,789,016,160口	2,769,992,836口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,504円	10,875円	11,055円	10,584円	10,335円	9,489円

(注1) 当作成期首元本額 3,423,405,606円
 当作成期中追加設定元本額 76,236,326円
 当作成期中一部解約元本額 729,649,096円

(注2) 元本の欠損
 当作成期末の純資産総額は元本額を下回っており、その差額は141,628,599円です。

ニッセイ気候変動関連グローバル株式ファンド（予想分配金提示型）

損益の状況

	(第25期 第26期 第27期)	2023年4月26日～2023年5月25日 2023年5月26日～2023年6月26日 2023年6月27日～2023年7月25日	(第28期 第29期 第30期)	2023年7月26日～2023年8月25日 2023年8月26日～2023年9月25日 2023年9月26日～2023年10月25日		
項目	第25期	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期
(A) 配当等収益	△ 5,759円	△ 5,128円	△ 3,397円	△ 4,675円	△ 3,238円	△ 2,478円
受取利息	293	244	248	145	233	154
支払利息	△ 6,052	△ 5,372	△ 3,645	△ 4,820	△ 3,471	△ 2,632
(B) 有価証券売買損益	57,189,362	147,463,944	113,388,883	△102,100,874	△ 66,401,978	△231,412,259
売買益	63,880,148	155,196,203	116,403,903	1,488,143	261,807	1,188,880
売買損	△ 6,690,786	△ 7,732,259	△ 3,015,020	△103,589,017	△ 66,663,785	△232,601,139
(C) 信託報酬等	△ 3,477,291	△ 3,559,583	△ 3,115,022	△ 3,135,694	△ 3,022,602	△ 2,703,227
(D) 当期損益金(A+B+C)	53,706,312	143,899,233	110,270,464	△105,241,243	△ 69,427,818	△234,117,964
(E) 前期繰越損益金	64,186,012	80,071,879	182,600,493	228,207,517	91,980,960	22,344,465
(分派準備積立金)	(93,409,128)	(80,077,280)	(182,605,337)	(228,210,818)	(194,449,455)	(192,650,266)
(繰越欠損金)	(△ 29,223,116)	(△ 5,401)	(△ 4,844)	(△ 3,301)	(△102,468,495)	(△170,305,801)
(F) 追加信託差損益金*	78,539,670	74,956,250	71,677,741	71,843,816	70,747,805	70,144,900
(配当等相当額)	(135,068,159)	(127,653,627)	(121,545,221)	(121,207,419)	(119,681,227)	(119,337,734)
(売買損益相当額)	(△ 56,528,489)	(△ 52,697,377)	(△ 49,867,480)	(△ 49,363,603)	(△ 48,933,422)	(△ 49,192,834)
(G) 合計(D+E+F)	196,431,994	298,927,362	364,548,698	194,810,090	93,300,947	△141,628,599
(H) 収益分配金	△ 32,536,256	△ 30,661,858	△ 58,110,591	△ 28,493,394	-	-
次期繰越損益金(G+H)	163,895,738	268,265,504	306,438,107	166,316,696	93,300,947	△141,628,599
追加信託差損益金	78,539,670	74,956,250	71,677,741	71,843,816	70,747,805	70,144,900
(配当等相当額)	(135,068,159)	(127,653,627)	(121,545,221)	(121,207,419)	(119,681,227)	(119,337,734)
(売買損益相当額)	(△ 56,528,489)	(△ 52,697,377)	(△ 49,867,480)	(△ 49,363,603)	(△ 48,933,422)	(△ 49,192,834)
分配準備積立金	85,361,827	193,314,382	234,763,763	199,717,424	194,449,455	192,650,266
繰越欠損金	△ 5,759	△ 5,128	△ 3,397	△105,244,544	△171,896,313	△404,423,765

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

(注3) (E)前期繰越損益金とは、分派準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

(注4) (F)追加信託差損益金*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

分配金の計算過程

項目	第25期	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	24,488,955円	143,898,960円	110,269,017円	0円	0円	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	135,068,159円	127,653,627円	121,545,221円	121,207,419円	119,681,227円	119,337,734円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	93,409,128円	80,077,280円	182,605,337円	228,210,818円	194,449,455円	192,650,266円
(e) 分配対象額(a + b + c + d)	252,966,242円	351,629,867円	414,419,575円	349,418,237円	314,130,682円	311,988,000円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	777.49円	1,146.80円	1,426.31円	1,226.31円	1,126.31円	1,126.31円
(g) 分配金	32,536,256円	30,661,858円	58,110,591円	28,493,394円	0円	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	100円	100円	200円	100円	0円	0円

<課税上の取り扱いについて>

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、「普通分配金」と「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となり、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- ・受益者は普通分配金に対し課税されます。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合、個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の新しい個別元本となります。

お知らせ

■自社の実質保有比率

2023年9月末現在、当ファンドの主要投資対象であるニッセイマネースtockマザーファンドの信託財産において、当社は、当該マザーファンド受益証券を他のベビーファンドを通じて実質的に99.9%保有しています。当該実質保有分は、当社により他のベビーファンドを通じて解約されることがあります。

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／内外／株式														
信託期間	2021年4月26日～2031年4月25日														
運用方針	外国投資信託証券への投資を通じて、日本を含む各国の株式のなかから気候変動に関連する事業を展開する企業の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。														
主 要 運 用 対 象	ニッセイ気候変動関連グローバル株式ファンド（予想分配金提示型）	「DWS・インベスト・ESG・クライメート・テックFC（円建て）クラス」および「ニッセイマネーストックマザーファンド」													
	DWS・インベスト・ESG・クライメート・テックFC（円建て）クラス	日本を含む世界の株式													
	ニッセイマネーストックマザーファンド	円建ての短期公社債および短期金融商品													
運用方法	<p>以下の様な投資制限のもと運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への直接投資は行いません。 ・株式への直接投資は行いません。 														
分 配 方 針	<p>毎月25日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、決算日の前営業日の基準価額に応じた分配をめざします。</p> <p>分配対象額は、経費控除後の配当等収益および売買益等の全額とします。</p> <p>収益分配方針に基づき、原則として決算日の前営業日の基準価額（1万口当たり。支払い済みの分配金累計額は加算しません。）に応じて、以下の金額の分配をめざします。</p>														
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>決算日の前営業日の基準価額</th> <th>分配金額（1万口当たり、税引前）</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>11,000円未満</td> <td>基準価額の水準等を勘案して決定</td> </tr> <tr> <td>11,000円以上12,000円未満</td> <td>200円</td> </tr> <tr> <td>12,000円以上13,000円未満</td> <td>300円</td> </tr> <tr> <td>13,000円以上14,000円未満</td> <td>400円</td> </tr> <tr> <td>14,000円以上</td> <td>500円</td> </tr> </tbody> </table>			決算日の前営業日の基準価額	分配金額（1万口当たり、税引前）	11,000円未満	基準価額の水準等を勘案して決定	11,000円以上12,000円未満	200円	12,000円以上13,000円未満	300円	13,000円以上14,000円未満	400円	14,000円以上	500円
	決算日の前営業日の基準価額	分配金額（1万口当たり、税引前）													
11,000円未満	基準価額の水準等を勘案して決定														
11,000円以上12,000円未満	200円														
12,000円以上13,000円未満	300円														
13,000円以上14,000円未満	400円														
14,000円以上	500円														
<ul style="list-style-type: none"> ・分配対象額が少額の場合、あるいは決算日の前営業日から決算日までに基準価額が急激に変動した場合等には、上記とは異なる分配金額となる場合や分配金が支払われない場合があります。また、委託会社の判断により、分配を行わないことがあります。 ・基準価額の値上がりにより、該当する分配金テーブルが分配金の支払い準備のために用意していた資金を超える場合等には、テーブル通りの分配ができないことがあります。 ・基準価額に応じて、毎月の分配金額は変動します。基準価額があらかじめ決められた水準に一度でも到達すれば、その水準に応じた分配を継続するというものではありません。 ・分配を行うことにより基準価額は下落します。そのため、基準価額に影響を与え、次期決算以降の分配金額は変動する場合があります。また、あらかじめ一定の分配金額を保証するものではありません。 <p>※分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して決定します。</p> <p>※将来の分配金の支払いおよびその金額について、保証するものではありません。</p>															

以下は、「DWS・インベスト・ESG・クライメート・テック」(ルクセンブルグ籍外国投資信託証券)の2022年12月31日現在の財務諸表のうち、同ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。同ファンドの財務諸表は、現地の諸法規に準拠して作成されており、独立監査人の監査を受けております。なお、「投資有価証券明細表」については、独立監査人の監査を受けておりません。

(1) 損益計算書 (2022年1月1日~2022年12月31日)

	(ユーロ)
収益	
配当収入 (源泉徴収前)	9,765,319.37
流動資産運用益 (源泉徴収前)	357,787.01
外国源泉税控除	(1,331,463.17)
その他収益	1,513.10
収益 (損失) 合計	<u>8,793,156.31</u>
費用	
借入金利息とマイナス預金利息	(15,300.17)
管理報酬	(10,751,450.82)
基本管理費	(10,721,289.49)
管理事務代行報酬	(30,161.33)
預託手数料	(26,431.69)
監査、法務、発行費用	(47,094.39)
加入税	(402,132.59)
その他費用	(972,811.20)
前払手数料	(758,639.36)
その他	(214,171.84)
費用合計	<u>(12,215,220.86)</u>
投資純利益 (損失)	<u>(3,422,064.55)</u>
売却取引	
実現利益 (損失)	(1,136,462.45)
資産売却差益 (損失)	(1,136,462.45)
純利益 (損失)	<u>(4,558,527.00)</u>

(2) 投資有価証券明細表 (2022年12月31日)
DWS Invest ESG Climate Tech

Security name	Count/ principal currency	Quantity/ units/ amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Currency	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
Securities traded on an exchange							723 333 175.78	94.70
Equities								
Descartes Systems Group, Inc.	Count	63 210	63 210		CAD	94.92	4 144 183.47	0.54
Stantec, Inc.	Count	210 870	210 870		CAD	64.72	9 426 462.86	1.23
SIG Combicoll Group AG	Count	294 003	118 715		CHF	20.26	6 040 748.67	0.79
Sika AG	Count	30 363	16 510		CHF	222.9	6 863 637.08	0.90
ALK-Abello A/S	Count	437 410	437 410		DKK	95.95	5 643 734.41	0.74
Orsted AS	Count	98 246	21 389		DKK	631.2	8 339 014.88	1.09
Air Liquide SA	Count	97 856	57 765		EUR	133.4	13 053 990.40	1.71
AIXTRON SE	Count	146 530	245 470	98 940	EUR	26.97	3 951 914.10	0.52
Alfen Beheer BV	Count	81 674	14 448		EUR	83.78	6 842 647.72	0.90
Arcadis NV	Count	167 540	167 540		EUR	36.88	6 178 875.20	0.81
Cie de Saint-Gobain	Count	176 410	176 410		EUR	45.78	8 076 049.80	1.06
EDP Renovaveis SA	Count	397 041	133 272		EUR	20.64	8 194 926.24	1.07
Enel SpA	Count	1573 690	1573 690		EUR	5.054	7 953 423.26	1.04
Fugro NV	Count	409 844	171 310	419 690	EUR	11.26	4 614 843.44	0.60
Kerry Group PLC	Count	96 670	48 800		EUR	84.24	8 143 480.80	1.07
Koninklijke DSM NV	Count	119 412	51 372		EUR	115.05	13 738 350.60	1.80
Neste Oyj	Count	317 908	42 844		EUR	43.39	13 794 028.12	1.81
Prysmian SpA	Count	262 650	262 650		EUR	34.99	9 163 858.50	1.20
Rexel SA	Count	472 920	472 920		EUR	18.51	8 753 749.20	1.15
Schneider Electric SE	Count	133 759	32 385		EUR	131.48	17 586 633.32	2.30
Siemens Energy AG	Count	536 060	536 060		EUR	17.575	9 421 254.50	1.23
Signify NV	Count	739 007	295 365		EUR	31.56	23 323 060.92	3.05
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	Count	406 572	57 498		EUR	17.22	7 001 169.84	0.92
STMicroelectronics NV	Count	494 365	301 999		EUR	32.995	16 311 573.18	2.14
Veolia Environnement SA	Count	608 233	228 791		EUR	24.11	14 664 497.63	1.92
Drax Group PLC	Count	1 192 374	76 210	292 110	GBP	7.03	9 471 601.58	1.24
Smurfit Kappa Group PLC	Count	279 816	110 340		GBP	30.71	9 709 748.01	1.27
BYD Co., Ltd.	Count	273 000	392 500	119 500	HKD	192.6	6 309 501.81	0.83
Flat Glass Group Co., Ltd	Count	2 137 000	2 137 000		HKD	18.88	4 841 530.27	0.63
East Japan Railway Co.	Count	272 300	272 300		JPY	7 520	14 532 590.87	1.90
Samsung SDI Co., Ltd.	Count	29 093	18 291		KRW	591 000	12 720 364.42	1.67
Nissin ASA	Count	781 041	339 839		USD	166.6	12 362 406.27	1.62
Scatec ASA	Count	421 329	153 549		NOK	77.92	3 121 313.99	0.41
TOMRA Systems ASA	Count	350 098	350 098		NOK	165.58	5 611 434.75	0.72
Nibe Industrier AB -B-	Count	658 240	658 240		SEK	101.2	5 990 386.52	0.79
Sweco AB -B-	Count	646 961	163 955		SEK	101.3	5 893 558.65	0.77
Voltron Power Technology Corp.	Count	94 000	94 000		TWD	1 545	4 420 368.28	0.58
Air Products and Chemicals, Inc.	Count	65 050	65 050		USD	307.11	18 688 896.46	2.45
American Water Works Co., Inc.	Count	81 626	35 126		USD	153.87	11 749 648.32	1.54
Aptiv PLC	Count	86 826	33 695		USD	93.03	7 556 404.78	0.99
Array Technologies, Inc.	Count	655 514	434 674	481 620	USD	18.67	11 449 029.87	1.50
Darling Ingredients, Inc.	Count	459 360	143 618	68 440	USD	61.87	26 587 389.03	3.48
Ecobab, Inc.	Count	42 051	18 817		USD	145.66	5 730 058.20	0.75
Enphase Energy, Inc.	Count	56 848	14 843		USD	260.5	13 853 685.27	1.81
Eversource Energy	Count	176 802	87 132		USD	84.67	14 004 226.70	1.83
First Solar, Inc.	Count	121 162	65 390	25 890	USD	146.14	16 564 484.91	2.17
Fluence Energy, Inc.	Count	246 454	788 813	635 180	USD	16.8	3 873 357.22	0.51
Generac Holdings, Inc.	Count	34 560	34 560		USD	98.27	3 177 145.39	0.42
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	Count	235 911	108 940		USD	29.5	6 510 473.97	0.85
Itron, Inc.	Count	213 768	42 782		USD	50.72	10 142 951.25	1.33
Marsh & McLennan Cos, Inc.	Count	109 470	23 606		USD	165.3	16 328 164.00	2.22
Microsoft Corp.	Count	78 085	9 567	13 990	USD	237.88	17 539 261.65	2.30
WIO, Inc.-ADR	Count	277 538	110 280		USD	9.86	2 560 070.63	0.34
Nomad Foods Ltd	Count	1 216 317	697 105		USD	17.18	19 548 450.34	2.56
NXP Semiconductors NV	Count	51 172	26 050		USD	155.05	7 422 437.70	0.97
ON Semiconductor Corp.	Count	57 460	57 460		USD	61.34	3 297 249.36	0.43
Owens Corning	Count	144 660	144 660		USD	85.31	11 544 916.65	1.51
Republic Services, Inc.	Count	191 860	191 860		USD	128.96	23 146 315.24	3.03
SolarEdge Technologies, Inc.	Count	73 834	35 751		USD	275.5	19 029 194.26	2.49
Sprouts Farmers Market, Inc.	Count	339 860	339 860		USD	32.44	10 313 909.06	1.35
Sunnova Energy International, Inc.	Count	455 696	181 364		USD	17.68	7 537 023.62	0.99
Synopsys, Inc.	Count	32 758	1 682		USD	316.89	9 711 097.45	1.27
TE Connectivity Ltd	Count	45 978	2 360		USD	114.26	4 914 583.23	0.64
TopBuild Corp.	Count	69 106	8 452		USD	156.26	10 101 967.69	1.32
Trimble, Inc.	Count	148 142	70 662		USD	49.58	6 871 113.54	0.90
Verisk Analytics, Inc.	Count	104 971	33 213		USD	176.01	17 284 191.79	2.26
VMware, Inc.	Count	200 247	64 880		USD	121.61	22 781 258.19	2.98
Weyerhaeuser Co.	Count	147 825	7 588		USD	31.04	4 292 516.76	0.56
XPeng, Inc.-ADR	Count	216 165	50 267		USD	9.96	2 014 128.22	0.26
Xylem, Inc.	Count	87 365	38 722		USD	110.18	9 004 977.84	1.18
Zoetis, Inc.	Count	83 278	4 275		USD	146.48	11 411 717.63	1.49
Total securities portfolio							723 333 175.78	94.70

DWS・インベスト・ESG・クライメート・テックFC (円建て) クラス

Security name	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Currency	Market price	Total market value in EUR	% of net assets				
Derivatives												
(Minus signs denote short positions)												
Currency derivatives							-916.05	0.00				
Receivables/payables												
Forward currency transactions												
Forward currency transactions (long)												
Open positions												
USD/EUR 0.1 million									-566.87	0.00		
Closed positions												
USD/EUR 0.1 million									-65.91	0.00		
Forward currency transactions (short)												
Open positions												
USD/CAD 0.1 million									30.02	0.00		
USD/CHF 0.1 million									-30.20	0.00		
USD/DKK 0.1 million									-42.53	0.00		
USD/GBP 0.1 million									8.67	0.00		
USD/HKD 0.1 million									-3.43	0.00		
USD/JPY 0.3 million									-90.68	0.00		
USD/KRW 3.7 million									-130.80	0.00		
USD/NOK 0.1 million									-16.55	0.00		
USD/SEK 0.1 million									5.90	0.00		
USD/TWD 0.1 million									8.13	0.00		
Closed positions												
USD/DKK 0.1 million									-18.12	0.00		
USD/HKD 0.1 million									-0.22	0.00		
USD/KRW 0.5 million									-5.27	0.00		
USD/SEK 0.1 million									1.81	0.00		
Cash at bank							41 028 500.21	5.37				
Demand deposits at Depositary												
EUR deposits									EUR	3 761 008.47	0.49	
Deposits in other EU/EEA currencies												
Danish krone									DKK	69 968	9 408.69	0.00
Norwegian krone									NOK	99 801	9 488.56	0.01
Swedish krona									SEK	104 211	9 371.41	0.00
Deposits in non-EU/EEA currencies												
British pound									GBP	8 866	10 018.20	0.00
Hong Kong dollar									HKD	77 836	9 340.24	0.00
Japanese yen									JPY	1 325 051	9 403.95	0.00
Canadian dollar									CAD	62 695	43 303.83	0.01
New Taiwan dollar									TWD	250 963 846	7 638 591.37	1.00
Swiss franc									CHF	9 401	9 534.51	0.00
South Korean won									KRW	9 366 859 074	6 929 749.75	0.91
U.S. dollar									USD	4 121 824	3 855 953.80	0.50
Time deposits												
USD deposits – (DZ Bank AG, Frankfurt)									USD	20 025 000	18 733 327.43	2.45
Other assets							572 885.03	0.07				
Dividends/Distributions receivable									311 584.20	0.04		
Prepaid placement fee *									225 551.57	0.03		
Other receivables									35 749.26	0.00		
Receivables from share certificate transactions							1 138 947.39	0.15				
Total assets **							766 073 562.94	100.29				
Other liabilities							-1 908 775.91	-0.24				
Liabilities from cost items									-1 908 775.91	-0.24		
Liabilities from share certificate transactions							-349 357.42	-0.05				
Total liabilities							-2 259 103.91	-0.29				
Net assets							763 814 459.03	100.00				

Negligible rounding errors may have arisen due to the rounding of calculated percentages.

A list of the transactions completed during the reporting period that no longer appear in the investment portfolio is available free of charge from the Management Company upon request.

ニッセイマネーストック マザーファンド

運用報告書

第 22 期

(計算期間：2023年4月18日～2023年10月16日)

運用方針

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

主要運用 対象

円建ての短期公社債および短期金融商品

運用方法

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



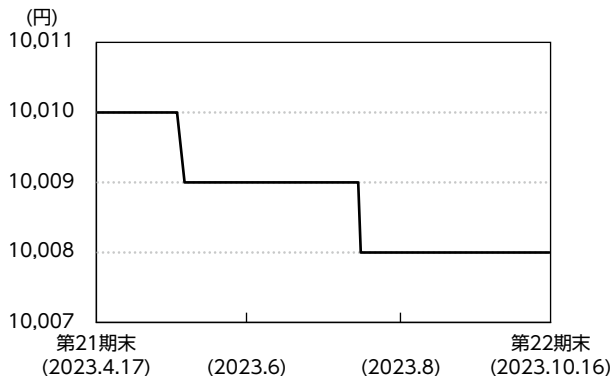
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2023年4月18日～2023年10月16日

基準価額等の推移



■ 基準価額の主な変動要因

<下落要因>

- ・前期末以降、無担保コールレート翌日物のマイナス金利等が影響したこと

(注) 当マザーファンドはベンチマークを設けていません。

ポートフォリオ

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

ベンチマークとの差異

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

今後の運用方針

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

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

お知らせ

■ 約款変更

デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、関連条項に所要の変更を行いました。

(2023年7月26日)

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中	債券 組入比率	純資産 総額
		騰落率		
	円	%	%	百万円
18期(2021年10月15日)	10,014	0.0	70.2	50
19期(2022年4月15日)	10,013	△0.0	70.2	50
20期(2022年10月17日)	10,013	0.0	80.2	50
21期(2023年4月17日)	10,010	△0.0	92.1	50
22期(2023年10月16日)	10,008	△0.0	94.1	50

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	債券 組入比率
	円	%	%
(期首)2023年4月17日	10,010	—	92.1
4月末	10,010	0.0	92.1
5月末	10,009	△0.0	70.1
6月末	10,009	△0.0	82.1
7月末	10,009	△0.0	72.1
8月末	10,008	△0.0	94.1
9月末	10,008	△0.0	94.1
(期末)2023年10月16日	10,008	△0.0	94.1

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2023年4月18日～2023年10月16日

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

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（10,009円）で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況

2023年4月18日～2023年10月16日

公社債

		買付額	売付額
国内	地方債証券	千円 22,048	千円 － (21,000)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

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

主要な売買銘柄

2023年4月18日～2023年10月16日

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
令和元年度第1回 長崎県公募公債	11,000	－	－
平成25年度第11回 埼玉県公募公債	6,031		
第727回 東京都公募公債	5,016		

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

組入有価証券明細表

2023年10月16日現在

国内（邦貨建）公社債

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	14,000 (14,000)	14,001 (14,001)	28.0 (28.0)	—	—	—	28.0 (28.0)
地方債証券	33,000 (33,000)	33,055 (33,055)	66.1 (66.1)	—	—	—	66.1 (66.1)
合計	47,000 (47,000)	47,056 (47,056)	94.1 (94.1)	—	—	—	94.1 (94.1)

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

(注2) ()内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

(注3) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

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

(国内公社債の内訳)

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
		%		千円	千円
国債証券	第1121回 国庫短期証券	—	2023/11/20	14,000	14,001
	小計	—	—	—	14,001
地方債証券	第727回 東京都公募公債	0.7200	2023/12/20	5,000	5,006
	平成25年度第11回 埼玉県公募公債	0.6550	2024/ 3 /26	6,000	6,017
	第132回 共同発行市場公募地方債	0.6600	2024/ 3 /25	11,000	11,030
	令和元年度第1回 長崎県公募公債	0.0100	2024/ 6 /26	11,000	11,000
	小計	—	—	—	33,055
	合計	—	—	—	47,056

投資信託財産の構成

2023年10月16日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	47,056	94.1
コール・ローン等、その他	2,975	5.9
投資信託財産総額	50,032	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

ニッセイマネーストックマザーファンド

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年10月16日現在)

項目	当期末
(A)資産	50,032,428円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,957,905
公 社 債 (評 価 額)	47,056,655
未 収 利 息	17,751
前 払 費 用	117
(B)負債	104
そ の 他 未 払 費 用	104
(C)純資産総額(A-B)	50,032,324
元 本	49,992,760
次 期 繰 越 損 益 金	39,564
(D)受益権総口数	49,992,760口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,008円

(注1) 期首元本額 49,992,760円
 期中追加設定元本額 -円
 期中一部解約元本額 -円

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

ニッセイマネーストックファンド (適格機関投資家限定)	49,942,807円
ニッセイ世界リートオープン (毎月決算型)	9,995円
ニッセイ世界リートオープン (年2回決算型)	9,995円
ニッセイ気候変動関連グローバル株式ファンド (予想分配金提示型)	9,987円
ニッセイ気候変動関連グローバル株式ファンド (資産成長型)	9,987円
ニッセイ/シュロージャー好利回りCBファンド2022-12 (為替ヘッジあり・限定追加型)	9,989円

損益の状況

当期 (2023年4月18日~2023年10月16日)

項目	当期
(A)配当等収益	78,065円
受 取 利 息	80,136
支 払 利 息	△ 2,071
(B)有価証券売買損益	△86,976
売 買 損	△86,976
(C)信託報酬等	△ 1,073
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 9,984
(E)前期繰越損益金	49,548
(F)合計(D+E)	39,564
次期繰越損益金(F)	39,564

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

指数に関して

■ファンドのベンチマーク等について

- ・MSCI オール・カントリー ワールド・インデックス（配当込み、円ベース）

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