

東京海上・グローバル SDGs 株式ファンド

運用報告書（全体版）

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／株式 (課税上は株式投資信託として取扱われます。)	
信託期間	2007年12月6日から2026年5月15日	
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目標として運用を行います。	
主要投資対象	東京海上・グローバルSDGs株式ファンド	「東京海上・サステナブル世界株式マザーファンド」を主要投資対象とします。
	東京海上・サステナブル世界株式マザーファンド	日本を含む世界各国の株式を主要投資対象とします。
投資制限	東京海上・グローバルSDGs株式ファンド	株式および外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。
	東京海上・サステナブル世界株式マザーファンド	株式および外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配を行う方針です。ただし、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わないことがあります。 収益の分配に充当せず、信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

第52期（決算日 2021年2月15日）
第53期（決算日 2021年5月17日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「東京海上・グローバルSDGs株式ファンド」は、このたび、第53期の決算を行いましたので、第52期～第53期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

東京都千代田区丸の内1-8-2 鉄鋼ビルディング

お問い合わせ窓口

東京海上アセットマネジメント サービスデスク 0120-712-016

受付時間：営業日の9時～17時

<https://www.tokiomarineam.co.jp/>

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近10期の運用実績

決算期	基 準 (分配落)	価 額		参 考	指 数		株 組 入 比 率	式 純 資 産 額
		税 分 配	騰 落 率		騰 落 率	騰 落 率		
	円	円	%		%	%	百万円	
44期(2019年2月15日)	13,680	25	0.1	17,347	△ 0.8	96.2	1,081	
45期(2019年5月15日)	13,690	25	0.3	17,803	2.6	95.9	1,083	
46期(2019年8月15日)	13,516	25	△ 1.1	17,227	△ 3.2	99.5	1,071	
47期(2019年11月15日)	14,757	25	9.4	19,270	11.9	99.3	1,172	
48期(2020年2月17日)	16,095	25	9.2	20,997	9.0	99.4	1,280	
49期(2020年5月15日)	13,862	25	△13.7	17,026	△18.9	99.0	1,104	
50期(2020年8月17日)	15,485	250	13.5	20,232	18.8	98.8	1,236	
51期(2020年11月16日)	15,979	250	4.8	21,186	4.7	99.6	1,302	
52期(2021年2月15日)	19,799	250	25.5	23,790	12.3	98.9	1,677	
53期(2021年5月17日)	17,239	250	△11.7	25,993	9.3	99.2	1,553	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		参 考	指 数		株 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率				
第52期	(期首) 2020年11月16日	円 15,979	% —	21,186	% —	% 99.6	
	11月末	16,248	1.7	21,637	2.1	98.5	
	12月末	16,499	3.3	22,252	5.0	99.5	
	2021年1月末	18,908	18.3	22,722	7.3	98.9	
	(期末) 2021年2月15日	20,049	25.5	23,790	12.3	98.9	
第53期	(期首) 2021年2月15日	19,799	—	23,790	—	98.9	
	2月末	18,403	△ 7.1	23,564	△ 1.0	96.6	
	3月末	17,929	△ 9.4	25,018	5.2	99.1	
	4月末	19,006	△ 4.0	26,048	9.5	98.7	
	(期末) 2021年5月17日	17,489	△11.7	25,993	9.3	99.2	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

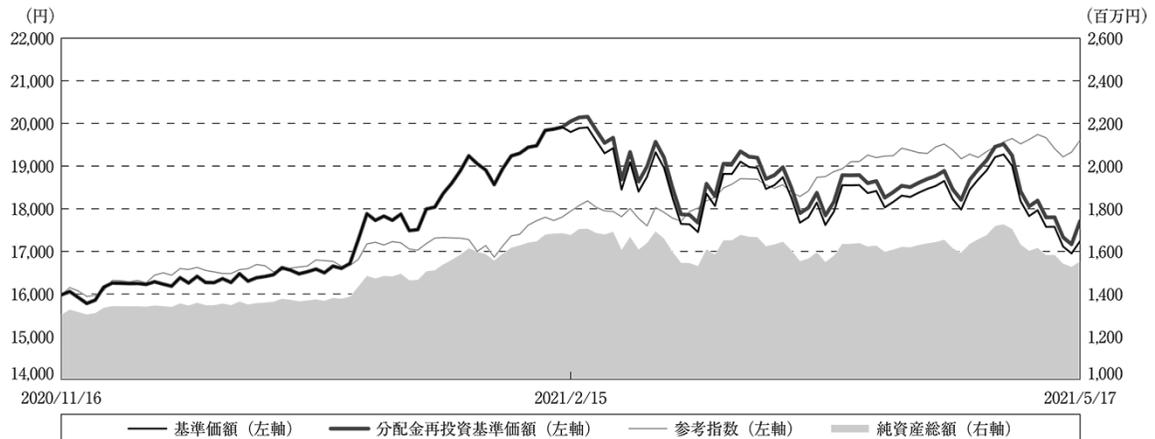
参考指数は、MSCIワールド指数(円換算ベース)です。参考指数は、基準価額への反映を考慮して、基準日前日のMSCIワールド指数(米ドルベース)の値を基準日の対顧客電信売買相場の仲値(TTM)で委託会社が円換算したものです。

参考指数は、MSCIワールド指数(円換算ベース)を設定日の値が10,000となるように指数化したものです。

○運用経過

(2020年11月17日～2021年5月17日)

■作成期間中の基準価額等の推移



(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。

(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、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首(2020年11月16日)の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) 参考指数は、MSCIワールド指数(円換算ベース)です。

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・米国でのワクチン接種進展による新型コロナウイルス感染者数の減少
- ・米国での1.9兆米ドル規模の追加経済対策の成立
- ・堅調な経済指標や企業決算

マイナス要因

- ・米国債利回りの上昇による株価の下落

■投資環境

投資対象とするグローバル株式市場は前作成期末対比で上昇しました。

作成期前半は、新型コロナウイルスワクチンが臨床試験で高い有効性を示したことが好感されたほか、米国で民主党が大統領と上下両院を支配する結果となり、大規模な財政支援策が実現するとの期待が高まったことからグローバル株式市場は上昇しました。

作成期後半は、米国で1.9兆米ドル規模の追加経済対策が成立したことで景気回復期待が高まったほか、ワクチン接種の進展により新型コロナウイルスの感染者数が減少したことがプラス要因となりました。米国債利回りの上昇が株価の重石となる場面もあったものの、米国ISM（供給管理協会）製造業景況感指数が事前予想を上回ったことや、堅調な企業決算が好感され、グローバル株式市場は上昇しました。

米ドル円為替レートは、大規模な財政支援策成立への期待から米国債利回りが上昇し円安米ドル高が進行しました。

■ポートフォリオについて

<東京海上・グローバルSDGs株式ファンド>

「東京海上・サステナブル世界株式マザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持しました。

当ファンドの基準価額（税引前分配金再投資）は、マザーファンドの値動きを反映し、10.8%上昇しました。

<東京海上・サステナブル世界株式マザーファンド>

世界的な経済成長や人口増加などを背景に維持・向上が求められている「環境」、「水・食糧」、「医療・健康」の3つのテーマに関連する世界の株式に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指しています。銘柄選択については、アナリストの調査・分析を活用しています。

当作成期は、「環境」関連のパフォーマンスが相対的に良好となりました。このような環境下、相対的に成長率が低いと判断した「水・食糧」関連銘柄を売却し、長期的に高い成長が見込まれた「環境」関連銘柄の買い増しを行った結果、「環境」関連の組入比率が上昇し、「水・食糧」「医療・健康」関連の組入比率が低下しました。以上の運用の結果、基準価額は11.8%上昇しました。

【投資テーマ別動向】

主な寄与銘柄は下記の通りです。

(環境関連株式)

- PIEDMONT LITHIUM LTD（ピードモント・リチウム）：オーストラリアのリチウム原料メーカー。リチウム価格の上昇を背景に株価は上昇しました。

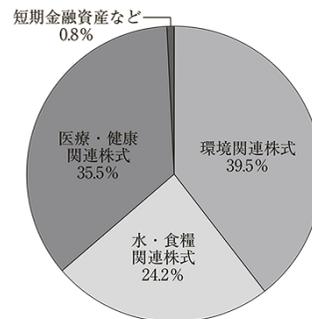
(水・食糧関連株式)

- XYLEM INC（ザイレム）：米国の水処理サービス会社。事前予想を上回る決算を発表し、株価は上昇しました。

(医療・健康関連株式)

- MODERNA INC（モデルナ）：米国の医薬品メーカー。新型コロナウイルスワクチンの堅調な売上見通しを背景に株価は上昇しました。

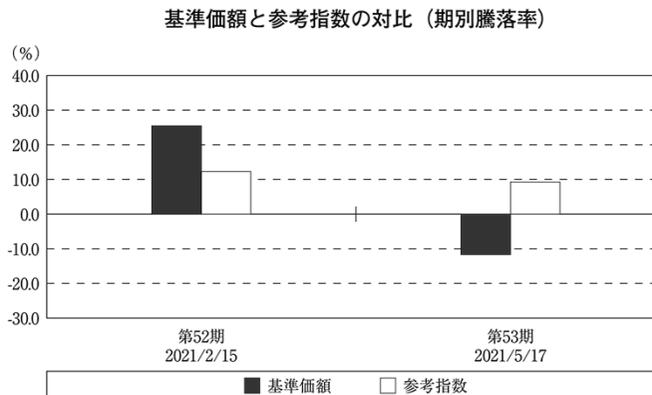
投資テーマ別構成比率（2021年5月17日現在）



(注) 比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。
グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、MSCIワールド指数（円換算ベース）です。

■分配金

当ファンドの収益分配方針に基づき、基準価額の水準や市況動向などを勘案して、次表の通りとしました。なお、収益分配に充てなかった収益については信託財産内に留保し、当ファンドの運用方針に基づいて運用を行います。

◇分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第52期	第53期
	2020年11月17日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年5月17日
当期分配金	250	250
(対基準価額比率)	1.247%	1.429%
当期の収益	31	—
当期の収益以外	218	250
翌期繰越分配対象額	10,106	9,857

(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。

○今後の運用方針

<東京海上・グローバルSDGs株式ファンド>

「東京海上・サステナブル世界株式マザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持します。

<東京海上・サステナブル世界株式マザーファンド>

世界的に新型コロナウイルスの感染者数が再び増加傾向となり、経済活動制限の長期化が懸念されるものの、ワクチン接種の進展に伴い、経済活動が徐々に正常化に向かうことが期待されます。

このような環境下、運用においては、引き続き中長期の観点で業績拡大が期待できる銘柄や、変化する環境下でもキャッシュフロー創出能力が高いと思われる銘柄を丹念に発掘し、割安度を考慮して適宜組み入れを行います。一方、業績改善期待が低下する銘柄やバリュエーション（投資価値を測るための指標）が高いと思われる銘柄については、組入比率を引き下げる方針を維持します。

引き続き「環境」「水・食糧」「医療・健康」の3つのテーマに着目し、グローバル株式市場の動向に注意を払いつつ、発表される業績の内容を精査して、中長期の成長性や株価水準などの観点からより魅力的な銘柄の発掘に取り組む方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年11月17日～2021年5月17日)

項 目	第52期～第53期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	143	0.804	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(69)	(0.389)	* 委託した資金の運用、基準価額の計算、目論見書作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(69)	(0.389)	* 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 ）	(4)	(0.025)	* 運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	26	0.148	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(26)	(0.148)	* 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
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(0)	(0.001)	* 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
(d) そ の 他 費 用	5	0.025	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(4)	(0.020)	* 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 ）	(1)	(0.005)	* 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	174	0.978	
作成期間の平均基準価額は、17,832円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

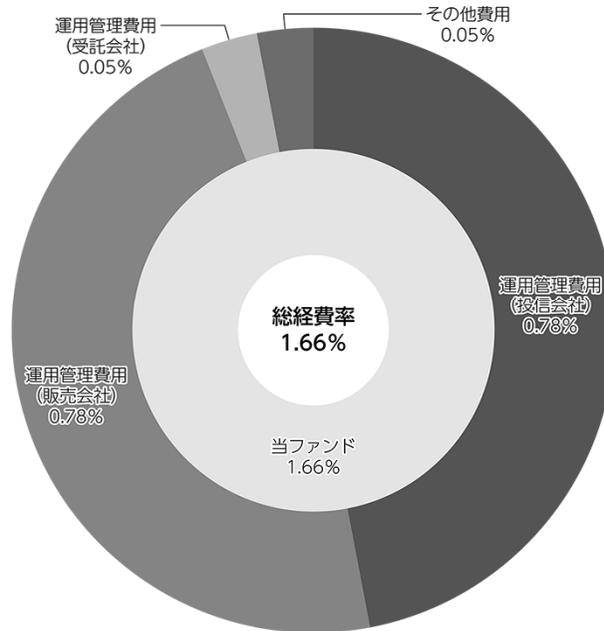
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

○総経費率

作成期間の運用・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。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.66%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、親投資信託が支払った費用を含みます。

(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

(2020年11月17日～2021年5月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第52期～第53期			
		設		解	
		口	金	口	金
		数	額	数	額
		千口	千円	千口	千円
東京海上・サステナブル世界株式マザーファンド		72,840	197,526	34,910	94,269

○株式売買比率

(2020年11月17日～2021年5月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項	目	第52期～第53期	
		東京海上・サステナブル世界株式マザーファンド	
(a)	当作成期中の株式売買金額		1,657,896千円
(b)	当作成期中の平均組入株式時価総額		1,509,452千円
(c)	売買高比率 (a) / (b)		1.09

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月17日～2021年5月17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

(2021年5月17日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第51期末	第53期末	
		口	口	評価額
		数	数	千円
		千口	千口	千円
東京海上・サステナブル世界株式マザーファンド		561,692	599,623	1,553,863

○投資信託財産の構成

(2021年5月17日現在)

項 目	第53期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
東京海上・サステナブル世界株式マザーファンド	1,553,863	98.1
コール・ローン等、その他	30,180	1.9
投資信託財産総額	1,584,043	100.0

(注) 東京海上・サステナブル世界株式マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(1,426,619千円)の投資信託財産総額(1,584,065千円)に対する比率は90.1%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=109.45円、1カナダドル=90.29円、1英ポンド=154.23円、1スイスフラン=121.31円、1デンマーククローネ=17.86円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第52期末	第53期末
	2021年2月15日現在	2021年5月17日現在
	円	円
(A) 資産	1,707,500,850	1,584,043,160
東京海上・サステナブル世界株式マザーファンド(評価額)	1,677,161,624	1,553,863,275
未収入金	30,339,226	30,179,885
(B) 負債	30,339,226	30,179,885
未払収益分配金	21,177,197	22,534,538
未払解約金	3,328,753	1,051,699
未払信託報酬	5,793,775	6,548,997
その他未払費用	39,501	44,651
(C) 純資産総額(A-B)	1,677,161,624	1,553,863,275
元本	847,087,883	901,381,554
次期繰越損益金	830,073,741	652,481,721
(D) 受益権総口数	847,087,883口	901,381,554口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,799円	17,239円

(注) 当ファンドの第52期首元本額は814,914,031円、第52～53期中追加設定元本額は106,948,678円、第52～53期中一部解約元本額は20,481,155円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況

項 目	第52期	第53期
	2020年11月17日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年5月17日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	344,417,242	△195,912,548
売買益	346,900,407	1,684,339
売買損	△ 2,483,165	△197,596,887
(B) 信託報酬等	△ 5,833,276	△ 6,593,648
(C) 当期損益金(A+B)	338,583,966	△202,506,196
(D) 前期繰越損益金	484,996,666	789,397,646
(E) 追加信託差損益金	27,670,306	88,124,809
(配当等相当額)	(53,640,566)	(121,622,999)
(売買損益相当額)	(△ 25,970,260)	(△ 33,498,190)
(F) 計(C+D+E)	851,250,938	675,016,259
(G) 収益分配金	△ 21,177,197	△ 22,534,538
次期繰越損益金(F+G)	830,073,741	652,481,721
追加信託差損益金	27,670,306	88,124,809
(配当等相当額)	(53,665,986)	(121,703,750)
(売買損益相当額)	(△ 25,995,680)	(△ 33,578,941)
分配準備積立金	802,403,435	766,863,108
繰越損益金	-	△202,506,196

(注) (A) 有価証券売買損益は、各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (B) 信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (E) 追加信託差損益金は、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です。

(注) 分配金の計算過程は以下の通りです。

項 目	第52期	第53期
	2020年11月17日～ 2021年2月15日	2021年2月16日～ 2021年5月17日
a. 配当等収益(費用控除後)	2,673,965円	0円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	335,910,001円	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	53,665,986円	121,703,750円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	484,996,666円	789,397,646円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	877,246,618円	911,101,396円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	10,356円	10,107円
g. 分配金	21,177,197円	22,534,538円
h. 分配金(1万口当たり)	250円	250円

○分配金のお知らせ

	第52期	第53期
1万口当たり分配金(税込み)	250円	250円

(注) 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は、分配金は全額普通分配金となります。

(注) 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は、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。

(注) 分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合は、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

(注) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2021年5月17日現在)

<東京海上・サステナブル世界株式マザーファンド>

下記は、東京海上・サステナブル世界株式マザーファンド全体(599,623千口)の内容です。

国内株式

銘柄	柄	第51期末	第53期末	
		株数	株数	評価額
医薬品 (100.0%)		千株	千株	千円
アステラス製薬		28.6	28.6	48,291
第一三共		25.8	25.8	67,931
計	株数・金額	54	54	116,222
	銘柄数<比率>	2	2	<7.5%>

(注) 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です。

(注) 合計欄の< >内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率です。

外国株式

銘柄	柄	第51期末	第53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		
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	39	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
BEYOND MEAT INC	—	84	881	96,507	食品・飲料・タバコ	
BLUEBIRD BIO INC	42	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	86	49	317	34,795	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DAQO NEW ENERGY CORP-ADR	—	131	939	102,846	半導体・半導体製造装置	
ECOLAB INC	23	2	52	5,738	素材	
ESSENTIAL UTILITIES INC	58	6	27	3,045	公益事業	
GILEAD SCIENCES INC	75	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MODERNA INC	—	63	1,016	111,277	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	119	23	143	15,700	食品・飲料・タバコ	
NEXTERA ENERGY INC	48	79	577	63,223	公益事業	
NIKE INC -CL B	38	51	693	75,875	耐久消費財・アパレル	
PIEDMONT LITHIUM LTD-ADR	—	123	717	78,579	素材	
SOLAREdge TECHNOLOGIES INC	—	45	984	107,798	半導体・半導体製造装置	
STARBUCKS CORP	48	22	244	26,775	消費者サービス	
STRYKER CORP	9	6	151	16,611	ヘルスケア機器・サービス	
SUNRUN INC	—	35	144	15,866	資本財	
SYSCO CORP	101	63	529	57,920	食品・生活必需品小売り	
TELADOC HEALTH INC	41	65	907	99,371	ヘルスケア機器・サービス	
II-VI INC	—	154	980	107,317	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
UNITEDHEALTH GROUP INC	17	12	491	53,823	ヘルスケア機器・サービス	
XYLEM INC	82	68	805	88,120	資本財	
小計	株数・金額	826	1,081	10,609	1,161,196	
	銘柄数<比率>	15	19	—	<74.7%>	
(カナダ)			千カナダドル			
CANADIAN NATL RAILWAY CO	30	4	52	4,697	運輸	
ORGANTO FOODS INC	—	29,025	914	82,551	食品・飲料・タバコ	

銘柄	柄	第51期末		第53期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ) TC ENERGY CORP		百株 32	百株 —	千カナダドル —	千円 —	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	62 2	29,029 2	966 —	87,248 <5.6%>	
(イギリス) ASHTED GROUP PLC		255	148	千英ポンド 738	113,856	資本財
ASTRAZENECA PLC		43	36	283	43,663	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNILEVER PLC		87	4	17	2,649	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	385 3	188 3	1,038 —	160,168 <10.3%>	
(スイス) SGS SA		1	—	千スイスフラン —	—	商業・専門サービス
NESTLE SA-REGISTERED		21	2	21	2,640	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	22 2	2 1	21 —	2,640 <0.2%>	
(デンマーク) VESTAS WIND SYSTEMS A/S		40	—	千デンマーククローネ —	—	資本財
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		—	35	792	14,158	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	40 1	35 1	792 —	14,158 <0.9%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,335 23	30,335 26	—	1,425,413 <91.7%>	

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。

(注) 小計、合計欄の〈〉内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

東京海上・サステナブル世界株式マザーファンド

(旧ファンド名称:東京海上セレクト世界株式マザーファンド)

運用報告書 第13期 (決算日 2020年11月16日)

(計算期間 2019年11月16日~2020年11月16日)

ここに、法令・諸規則に基づき、当マザーファンド(親投資信託)の直前の計算期間にかかる運用状況をご報告申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参 考 指 数	株 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	百万円
9期(2016年11月15日)	15,144	△ 9.6	13,272	△ 7.5	928
10期(2017年11月15日)	18,533	22.4	17,175	29.4	1,107
11期(2018年11月15日)	18,455	△ 0.4	17,482	1.8	1,080
12期(2019年11月15日)	20,352	10.3	19,270	10.2	1,172
13期(2020年11月16日)	23,182	13.9	21,186	9.9	1,302

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		参 考 指 数	株 組 入 比 率
	騰 落	率		
(期首)	円	%		%
2019年11月15日	20,352	—	19,270	99.3
11月末	20,840	2.4	19,764	99.1
12月末	21,603	6.1	20,333	98.1
2020年1月末	21,701	6.6	20,325	98.9
2月末	20,214	△ 0.7	18,756	99.0
3月末	18,240	△ 10.4	16,082	98.6
4月末	19,774	△ 2.8	17,510	98.5
5月末	20,868	2.5	18,324	98.9
6月末	20,382	0.1	18,634	98.9
7月末	20,926	2.8	19,175	98.8
8月末	21,880	7.5	20,632	97.3
9月末	21,992	8.1	19,937	97.9
10月末	21,173	4.0	19,386	97.2
(期末)				
2020年11月16日	23,182	13.9	21,186	99.6

(注) 騰落率は期首比です。

参考指数は、MSCIワールド指数(円換算ベース)です。参考指数は、基準価額への反映を考慮して、基準日前日のMSCIワールド指数(米ドルベース)の値を基準日の対顧客電信売買相場の仲値(TTM)で委託会社が円換算したものです。
参考指数は、MSCIワールド指数(円換算ベース)を設定日の値が10,000となるように指数化したものです。

○運用経過

(2019年11月16日～2020年11月16日)

■期中の基準価額等の推移

期首：20,352円

期末：23,182円

騰落率：13.9%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・FRB（米連邦準備制度理事会）など主要中央銀行による大規模な金融緩和
- ・米国を始めとした主要国政府による大規模な経済対策
- ・新型コロナウイルスワクチンの臨床試験などが有効性を示したこと

マイナス要因

- ・新型コロナウイルスの感染拡大防止策（経済活動の制限）による景気悪化懸念
- ・米国の追加経済対策を巡り、与野党の協議が難航したこと

■投資環境

投資対象とするグローバル株式市場は前期末対比で上昇しました。

グローバル株式市場は、米中通商協議進展への期待が高まったほか、米国で堅調な雇用統計や年末商戦が好調となったことなどを受けて上昇して始まりました。しかし、2020年3月に入り新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて、各国が感染拡大の防止のため渡航制限や都市封鎖など経済活動を制限する措置を講じたことにより、世界的な景気後退への懸念が高まり、グローバル株式市場は急落しました。

その後は、FRBを始めとした主要中央銀行が大規模な金融緩和に踏み切ったことや、主要国政府が大規模な景気支援策を打ち出したことにより景気回復が下支えされたほか、米国大統領選挙後の追加経済対策への期待や、新型コロナウイルスワクチンの臨床試験などが有効性を示したとの報道が好感され、グローバル株式市場は上昇しました。

米ドル円為替レートは、FRBの金融緩和や米国の財政支出拡大などを背景に米ドル安が進行し、前期末対比で円高米ドル安となりました。

■ポートフォリオについて

世界的な経済成長や人口増加などを背景に維持・向上が求められる「環境」、「水・食糧」、「医療・健康」の3つのテーマに関連する世界の株式に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指しています。銘柄選択については、アナリストの調査・分析を活用しています。

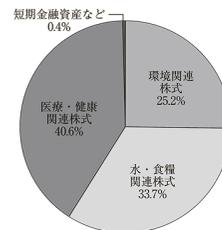
当期は「環境」関連の銘柄のパフォーマンスが相対的に良好となりました。このような環境下、「水・食糧」関連で株価下落により魅力が高まった銘柄の買い増しを行った結果、「水・食糧」関連の組入比率が上昇し、「医療・健康」関連の組入比率が低下しました。



(注) 参考指数は、期首(2019年11月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

(注) 参考指数は、MSCIワールド指数(円換算ベース)です。

投資テーマ別構成比率 (2020年11月16日現在)



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

【投資テーマ別動向】

主な寄与銘柄は下記のとおりです。

(環境関連株式)

- VESTAS WIND SYSTEMS (ヴェスタス・ウインド・システムズ) : デンマークの風力発電機メーカー。風力発電タービンの売上拡大により株価は上昇しました。

(水・食糧関連株式)

- XYLEM INC (ザイレム) : 米国の水処理サービス会社。底堅い上下水道サービスの売上げにより決算が予想を上回ったほか、インフラ投資拡大などへの期待から株価は上昇しました。

(医療・健康関連株式)

- 第一三共 : 日本の医薬品メーカー。ADC (抗体薬物複合体) 技術を用いたがん新薬パイプラインへの期待から株価は上昇しました。

以上の運用の結果、基準価額は13.9%上昇しました。

○今後の運用方針

欧米では新型コロナウイルスの新規感染者数が再び増加し、欧州各国が飲食店や娯楽施設の営業活動制限等を再実施していることを受けて、景気回復ペースが鈍化する懸念が高まっています。

このような環境下、運用においては、引き続き中長期の観点で業績拡大が期待できる銘柄や、変化する環境下でもキャッシュフロー創出能力が高いと思われる銘柄を丹念に発掘し、割安度などを考慮して適宜組み入れを行います。一方、業績改善期待が低下する銘柄やバリュエーション (投資価値を測るための指標) が高いと思われる銘柄については、組入比率を引き下げる方針を維持します。

引き続き基本コンセプトである「環境」「水・食糧」「医療・健康」という3つのテーマに着目し、グローバル株式市場の動向に注意を払いつつ、発表される業績の内容を精査して、中長期の成長性や株価水準などの観点からより魅力的な銘柄の発掘に取り組む方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年11月16日～2020年11月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 17 (17)	% 0.081 (0.081)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 * 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	3 (3)	0.017 (0.017)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 * 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (5) (0)	0.023 (0.022) (0.000)	(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 * その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	25	0.121	
期中の平均基準価額は、20,799円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) 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を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2019年11月16日～2020年11月16日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 4 (17)	千円 28,437 (-)	千株 8	千円 15,314
	アメリカ	百株 220 (36)	千米ドル 2,104 (-)	百株 188	千米ドル 1,596
外	カナダ	-	千カナダドル -	39	千カナダドル 212
	ユーロ	-	千ユーロ -	-	千ユーロ -
	ドイツ	-	-	3	11
	ベルギー	-	-	1	4
国	イギリス	80	千英ポンド 268	41	千英ポンド 92
	スイス	-	千スイスフラン -	34	千スイスフラン 616
	デンマーク	40	千デンマーククローネ 2,584	34	千デンマーククローネ 1,233
	オーストラリア	-	千豪ドル -	91	千豪ドル 213
	香港	-	千香港ドル -	1,680	千香港ドル 1,031

(注) 金額は受渡代金です。

(注) ()内は株式分割、移転、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

○株式売買比率

(2019年11月16日～2020年11月16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	670,252千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,174,190千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.57

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月16日～2020年11月16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

(2020年11月16日現在)

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
食料品 (－%)			
ヤクルト本社	0.1	—	—
化学 (－%)			
エア・ウォーター	8	—	—
医薬品 (100.0%)			
アステラス製薬	28.6	28.6	47,333
塩野義製薬	0.2	—	—
第一三共	4.6	25.8	90,429

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
輸送用機器 (－%)			
トヨタ自動車	0.1	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	41	54 137,762
	銘柄数<比率>	6	2 <10.6%>

(注) 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です。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

外国株式

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
AMERICAN STATES WATER CO	2	—	—	—	—	公益事業
AQUA AMERICA INC	62	—	—	—	—	公益事業
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	42	39	194	20,357	—	食品・飲料・タバコ
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	13	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLUEBIRD BIO INC	—	42	193	20,230	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BORGWARNER INC	6	—	—	—	—	自動車・自動車部品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	86	86	547	57,279	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CVS HEALTH CORPORATION	75	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
COCA-COLA COMPANY	2	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	2	—	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ECOLAB INC	23	23	486	50,929	—	素材
ESSENTIAL UTILITIES INC	—	58	259	27,148	—	公益事業
GILEAD SCIENCES INC	75	75	454	47,569	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HERSHEY CO/THE	1	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
JOHNSON & JOHNSON	8	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KRAFT HEINZ CO/THE	21	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ELI LILLY & CO	15	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	77	119	690	72,331	—	食品・飲料・タバコ
NEXTERA ENERGY INC	13	48	370	38,788	—	公益事業
NIKE INC -CL B	38	38	487	51,032	—	耐久消費財・アパレル
PFIZER INC	5	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STARBUCKS CORP	48	48	458	48,020	—	消費者サービス
STRYKER CORP	10	9	208	21,853	—	ヘルスケア機器・サービス
SYSCO CORP	42	101	722	75,644	—	食品・生活必需品小売り
TELADOC HEALTH INC	—	41	750	78,578	—	ヘルスケア機器・サービス
3M CO	23	—	—	—	—	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	17	17	604	63,299	—	ヘルスケア機器・サービス
XYLEM INC	49	82	778	81,544	—	資本財
MEDTRONIC PLC	3	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	758 26	826 15	7,208	754,608 <58.0%>	
(カナダ)			千カナダドル			
CANADIAN NATL RAILWAY CO	31	30	427	34,104	—	運輸
ENBRIDGE INC	35	—	—	—	—	エネルギー
TC ENERGY CORP	35	32	175	13,975	—	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	101 3	62 2	602	48,080 <3.7%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
Presenius SE & CO KG	3	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3 1	— —	— —	— <-%>	
(ユーロ…ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	1	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1 1	— —	— —	— <-%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	4 2	— —	— —	— <-%>	
(イギリス)			千英ポンド			
ASHTED GROUP PLC	219	255	814	112,700	—	資本財

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
DIAGEO PLC	5	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
GLAXOSMITHKLINE PLC	5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ASTRAZENECA PLC	37	43	371	51,350	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
UNILEVER PLC	67	87	413	57,152	家庭用品・パーソナル用品	
SEVERN TRENT PLC	3	—	—	—	公益事業	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	10	—	—	—	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	346	385	1,599	221,204	
		7	3	—	<17.0%>	
(スイス)			千スイスフラン			
SGS SA	1	1	274	31,525	商業・専門サービス	
NOVARTIS AG-REG SHS	21	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	12	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA-REGISTERED	22	21	222	25,562	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	56	22	497	57,087	
		4	2	—	<4.4%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	—	40	4,690	77,994	資本財	
NOVOZYMES A/S-B SHARES	34	—	—	—	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	34	40	4,690	77,994	
		1	1	—	<6.0%>	
(オーストラリア)			千豪ドル			
CSL LIMITED	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AGL ENERGY LTD	90	—	—	—	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	91	—	—	—	
		2	—	—	<—%>	
(香港)			千香港ドル			
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	1,680	—	—	—	商業・専門サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,680	—	—	—	
		1	—	—	<—%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,071	1,335	—	1,158,976	
		46	23	—	<89.0%>	

(注) 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で邦貨換算したものです。

(注) 小計、合計欄の〈〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

○投資信託財産の構成

(2020年11月16日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 1,296,738	% 97.7
コール・ローン等、その他	30,829	2.3
投資信託財産総額	1,327,567	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(1,161,015千円)の投資信託財産総額(1,327,567千円)に対する比率は87.5%です。

(注) 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で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=104.69円、1カナダドル=79.80円、1英ポンド=138.33円、1スイスフラン=114.77円、1デンマーククローネ=16.63円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,327,567,204
コール・ローン等	28,888,075
株式(評価額)	1,296,738,010
未収配当金	1,941,119
(B) 負債	25,457,587
未払解約金	25,457,546
未払利息	41
(C) 純資産総額(A-B)	1,302,109,617
元本	561,692,809
次期繰越損益金	740,416,808
(D) 受益権総口数	561,692,809口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,182円

(注) 当親ファンドの期首元本額は575,909,963円、期中追加設定元本額は15,754,295円、期中一部解約元本額は29,971,449円です。元本の内訳

東京海上・グローバルSDGs株式ファンド 561,692,809円

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況 (2019年11月16日～2020年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	22,965,583
受取配当金	22,954,254
受取利息	11,191
その他収益金	7,835
支払利息	△ 7,697
(B) 有価証券売買損益	139,243,157
売買益	229,075,656
売買損	△ 89,832,499
(C) 保管費用等	△ 271,395
(D) 当期損益金(A+B+C)	161,937,345
(E) 前期繰越損益金	596,180,636
(F) 追加信託差損益金	18,533,352
(G) 解約差損益金	△ 36,234,525
(H) 計(D+E+F+G)	740,416,808
次期繰越損益金(H)	740,416,808

(注) (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。
(注) (F)追加信託差損益金は、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です。

(注) (G)解約差損益金は、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分です。

○お知らせ

社会において「SDGs」という国際目標が広がりつつあること、当ファンドのコンセプトに「SDGs」のテーマを含んでいることを考慮して、2020年8月15日付で「東京海上セレクト世界株式マザーファンド」のファンド名称を「東京海上・サステナブル世界株式マザーファンド」に変更する約款変更を行いました。

なお、当ファンドの運用に係る基本方針、組織体制、運用プロセスにつきましては、変更ありません。