



野村環境リーダーズ戦略ファンド
Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）

足元のボラティリティの高まりを受けて

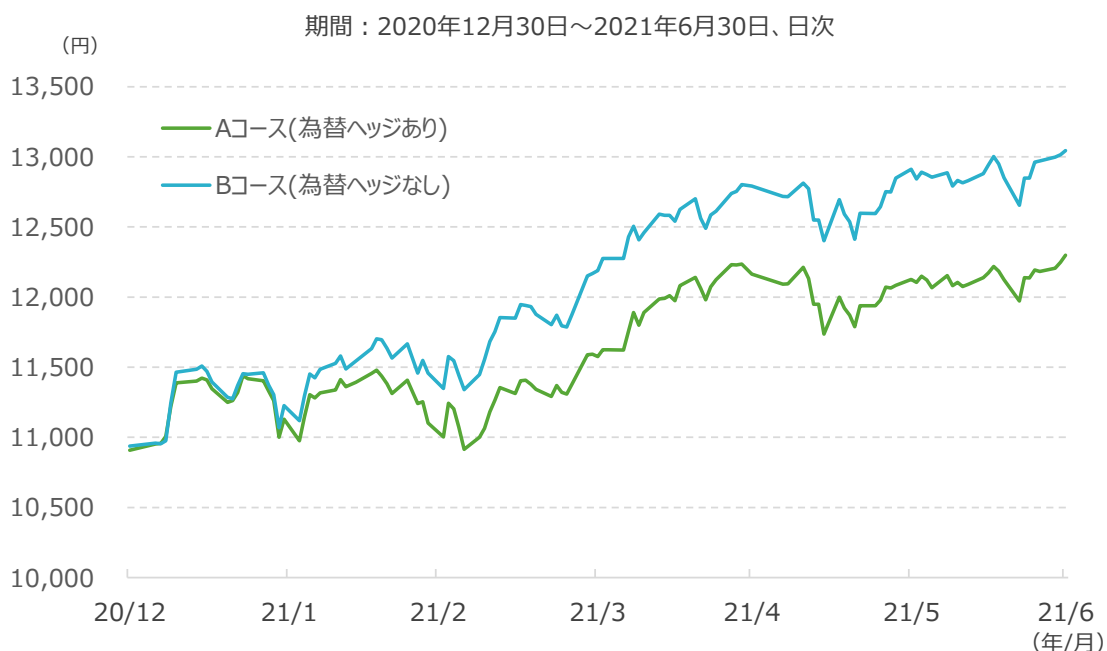
当ファンドの年初来と6月の株価調整局面でのパフォーマンス

世界の株式市場は、新型コロナウイルスの世界的な感染再拡大などが警戒される場面もありましたが、年初よりワクチン接種の進展による経済正常化への期待、米国の追加経済対策の成立などから概ね上昇傾向で推移しました。しかし、6月15日、16日に開催されたFOMC（米連邦公開市場委員会）で米国の利上げ時期が前倒しされるとの見通しが発表されたことで金融引き締めによる将来の景気減速などが懸念され、景気敏感株を中心に急落する局面がありました。

環境関連企業の分野別では、当ファンドで投資比率の高い脱炭素技術に関連する銘柄が昨年の大きく上昇した反動から年初より上値の重い展開となりましたが、廃棄物処理/環境サービスや水資源の確保/汚染防止に関連する銘柄は、経済活動再開に向けた産業用需要の回復などから堅調に推移し、FOMC後の下落でも脱炭素技術関連銘柄の下落幅が限定的となるなど、幅広い環境分野に分散して投資したことでファンドのパフォーマンスは安定して推移しました。

2021年6月30日現在、当ファンドの基準価額（分配金再投資）の年初来騰落率は、Aコース（為替ヘッジあり）が+12.8%、Bコース（為替ヘッジなし）が+19.3%となりました。

基準価額（分配金再投資）の推移



基準価額（分配金再投資）については、3ページをご参照ください。

上記は過去の運用実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

当ファンドを取り巻く投資環境

インフレや金利の上昇初期段階では環境関連株式にも追い風

ポイント① 環境テーマの分散により安定

環境関連株式は年初来では経済再開への期待から業績回復が期待された銘柄を中心に廃棄物管理や水技術に関連したテーマが好調でしたが、FOMC後の急落局面では利益確定売りに押され相対的に下落幅が大きくなりました。一方で、2020年の急上昇の反動から、2021年に入ってからの上値が重かったエネルギー効率性（脱炭素技術）関連銘柄の下落幅は限定的となりました。当ファンドでは環境テーマを分散したことにより年初来より安定したパフォーマンスとなりました。

ポイント② 運用者の見通し

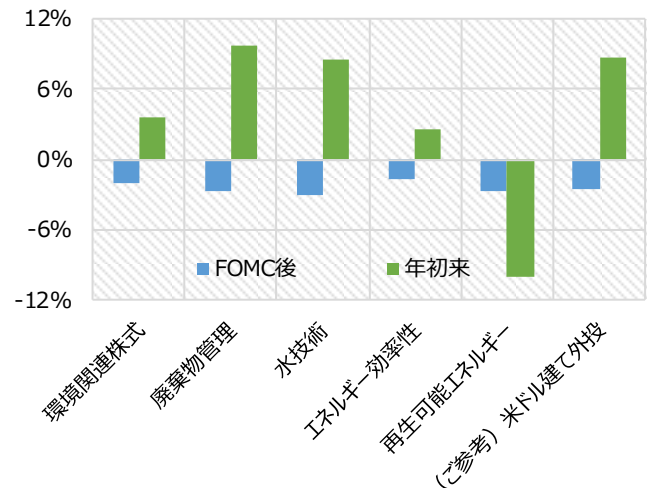
当ファンドを実質的に運用するインパックス・アセットマネジメントの運用者は、足元で起こっている市場のボラティリティ上昇は、FRB（米連邦準備制度理事会）がインフレリスクを注視していることを反映しているものと考えております。インフレや金利の上昇の初期段階においては、経済や企業収益の回復が進むことがポジティブな要因になることから、インパックスは依然として株式に対して強気な見通しを堅持しています。

ポイント③ 主要環境関連企業にも追い風

当ファンドでは資本財・サービスや素材セクターのような景気敏感セクターへの配分比率を高めてきたことで、足元の経済環境の恩恵を享受してきました。こうしたセクターの企業はコスト上昇に強く、価格競争力が高い特性があり、経済成長が加速するインフレ局面において収益性が高まり、市場をアウトパフォームする傾向があります。インパックスでは上記のような価格競争力を備えた環境関連企業を中心に投資を行っております。

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。

図1：環境テーマ別の騰落率



期間：2020年12月31日～2021年6月18日、米ドルベース

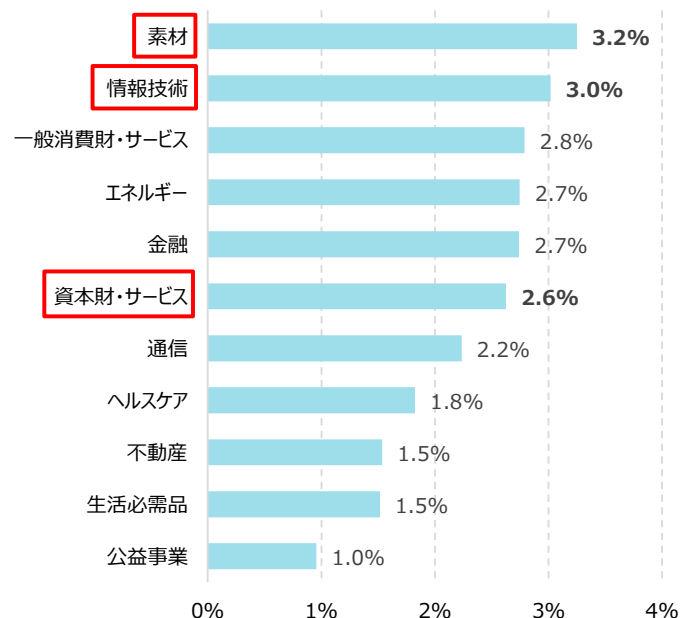
FOMC後は6月17日と6月18日の2日間

環境関連株式、廃棄物管理、水技術、エネルギー効率性、再生可能エネルギーについては、5ページをご参照ください。

米ドル建て外投は、当ファンドの主な投資対象である外国投資法人「BNPパリバ・ファンズ・グローバル・エンバイロメント」の米ドル建ての外国投資証券です。

（出所）ブルームバーグ等を基に野村アセットマネジメント作成

図2：インフレ局面における各セクターの月次平均リターン



← 野村環境リーダーズ戦略ファンドのセクター別比率の上位3セクター（2021年5月末現在）

期間：2000年12月末～2021年5月末、米ドルベース

米国5年物ブレイク・イーブン・インフレ率（マーケットが予測している期待インフレ率を表しており、米国5年利付国債と物価連動債との利回り差によって算出される）の変化率を月次で計測、プラスの月における世界株式各セクターの平均騰落率を算出。世界株式各セクターはMSCI ACWI Net total Return Index (USD) の各セクター指数を使用。

（出所）ブルームバーグ等を基にBNPパリバ・アセットマネジメント作成

基準価額の推移

Aコース（為替ヘッジあり）

期間：2020年10月26日（設定日）～2021年7月2日、日次



Bコース（為替ヘッジなし）

期間：2020年10月26日（設定日）～2021年7月2日、日次



基準価額（分配金再投資）とは、当初設定時より課税前分配金を再投資したものと計算した価額であり、ファンドの収益率を測るためのものです。したがって、課税条件等によって受益者ごとに収益率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

上記は過去の運用実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

ファンドの特色

- 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。
- 新興国を含む世界各国の金融商品取引所に上場している環境関連企業の株式を実質的な主要投資対象*とします。
※「実質的な主要投資対象」とは、外国投資法人や「野村マネー 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。
- ファンドは投資する外国投資法人において、為替ヘッジを行なう「Aコース」と為替ヘッジを行なわない「Bコース」から構成されています。
- 各々以下の外国投資法人である「BNPパリバ・ファンズーグローバル・エンバイロメント」および国内投資信託「野村マネー マザーファンド」を投資対象とします。

ファンド名	投資対象とする外国投資法人の円建ての外国投資証券
Aコース (為替ヘッジあり)	BNPパリバ・ファンズーグローバル・エンバイロメントー I Plus H JPY(分配なし)
Bコース (為替ヘッジなし)	BNPパリバ・ファンズーグローバル・エンバイロメントー I Plus JPY(分配なし)

- 通常の状態においては、「BNPパリバ・ファンズーグローバル・エンバイロメント」への投資を中心とします*が、投資比率には特に制限は設けず、各証券の収益性および流動性ならびにファンドの資金動向等を勧告のうえ決定することを基本とします。

※通常の状態においては、「BNPパリバ・ファンズーグローバル・エンバイロメント」への投資比率は、概ね90%以上を目処とします。

■外国投資法人「BNPパリバ・ファンズーグローバル・エンバイロメント」の主な投資方針について■

- ・新興国を含む世界各国の金融商品取引所に上場している環境関連企業の株式を主要投資対象とし、中期的な資産価値の成長を目指して運用を行なうことを基本とします。
- ・クラスI Plus H JPY(分配なし)は、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。
- ・クラスI Plus JPY(分配なし)は、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。

- ファンドはファンド・オブ・ファンズ方式で運用します。
- 「Aコース」「Bコース」間でスイッチングができます。
- 原則、毎年4月および10月の11日(休業日の場合は翌営業日)に分配を行ないます。

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勧告し、委託会社が決定します。

* 委託会社の判断により分配を行な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

各ファンドは、外国投資証券等への投資を通じて、株式等に実質的に投資する効果を有しますので、当該株式の価格下落や、当該株式の発行会社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。

* 詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）の「投資リスク」をご覧ください。

【お申込みメモ】

- 信託期間 2030年10月11日まで(2020年10月26日設定)
- 決算日および収益分配 年2回の決算時(原則、4月および10月の11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。
- ご購入価額 ご購入申込日の翌営業日の基準価額
- ご購入単位 1万口以上1口単位(当初元本1口=1円)または1万円以上1円単位
(ご購入コースには、分配金を受取る一般コースと、分配金が再投資される自動けいぞく投資コースがあります。原則、ご購入後にご購入コースの変更はできません。)
※お取扱いコース、ご購入単位は販売会社によって異なる場合があります。
- ご換金価額 ご換金申込日の翌営業日の基準価額
- スイッチング 「Aコース」「Bコース」間でスイッチングが可能です。
※販売会社によっては、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、申込日当日が下記のいずれかの休業日に該当する場合、あるいは申込日の翌営業日がルクセンブルクの銀行の休業日に該当する場合には、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 ・ルクセンブルクの銀行
・ニューヨーク証券取引所 ・ロンドン証券取引所
- 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。

【当ファンドに係る費用】

(2021年7月現在)

◆ご購入時手数料	ご購入価額に3.3%(税抜3.0%)以内で販売会社が独自に定める率を乗じて得た額 <スイッチング時> 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ご確認ください。
◆運用管理費用(信託報酬)	ファンドの純資産総額に年1.10%(税抜年1.00%)の率を乗じて得た額が、お客様の保有期間に応じてかかります。 ○実質的にご負担いただく信託報酬率 ^(注) 年1.86%程度(税込) (注)ファンドが投資対象とする外国投資証券の信託報酬を加味して、投資者が実質的に負担する信託報酬率について算出したものです。
◆その他の費用・手数料	組入る有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料、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がお客様の保有期間中、その都度かかります。 ※これらの費用等は運用状況等により変動するため、事前に利率・上限額等を示すことができません。
◆信託財産留保額 (ご換金時、スイッチングを含む)	ありません。

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依り異なりますので、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。

◀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。
- 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率が小さかった場合も同様です。

<当資料で使用した指数について>

環境関連株式：FTSE Environmental Opportunities All-Share Index
 廃棄物管理：FTSE Environmental Opportunities Waste and Pollution Control Index
 水技術：FTSE Environmental Opportunities Water Technology Index
 エネルギー効率性：FTSE Environmental Opportunities Energy Efficiency Index
 再生可能エネルギー：FTSE Environmental Opportunities Renewable and Alternative Energy Index

<当資料で使用した指数の著作権等について>

- FTSE Environmental Opportunities All-Share Index、FTSE Environmental Opportunities Waste and Pollution Control Index、FTSE Environmental Opportunities Water Technology Index、FTSE Environmental Opportunities Energy Efficiency Index、FTSE Environmental Opportunities Renewable and Alternative Energy Indexは、FTSE Russellにより運営されている環境関連市場の動きを表す代表的な指数です。
- MSCI ACWI Net total Return Index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。

◆お申込みは 野村証券

商号：野村証券株式会社
 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第142号
 加入協会：日本証券業協会 / 一般社団法人日本投資顧問業協会 /
 一般社団法人金融先物取引業協会 /
 一般社団法人第二種金融商品取引業協会

◆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

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/>



【当資料について】

- 当資料は、ファンドに関する参考情報の提供を目的として野村アセットマネジメントが作成したものです。
- 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。
- 当資料中の記載事項は、全て当資料作成時以前のものであり、事前の連絡なしに変更されることがあります。
- 当資料中のいかなる内容も将来の運用成果または投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。

【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。
- 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。