

野村ピクテ・ヘルスケア・ファンド

運用報告書(全体版)

第11期（決算日2020年6月18日）

作成対象期間（2019年6月19日～2020年6月18日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／内外／株式
信 託 期 間	2009年6月24日から2024年6月18日までです。
運 用 方 針	世界各国（新興国を含みます。）のヘルスケア関連企業の株式（D R（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。 株式への投資にあたっては、世界のヘルスケア関連企業の中から高い成長が期待される企業の株式を各分野の専門的な観点から調査、評価して、投資銘柄を選定します。また、バリュエーション、流動性等を考慮しポートフォリオを構築します。 外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	世界各国のヘルスケア関連企業の株式を主要投資対象とします。なお、株式や株価指数に係るオプションを表示する証券または証券および償還金額等が株式の価格や株価指数に連動する効果を有するリンク債等に投資をする場合があります。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合に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と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	参 考 指 数			株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 込 分 配 金	期 騰 落 率	中 期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	百万円
7 期 (2016年 6 月20日)	18,414	1,000	△38.2	—	—	99.1	7,758
8 期 (2017年 6 月19日)	18,917	1,000	8.2	—	—	98.7	6,143
9 期 (2018年 6 月18日)	19,215	1,050	7.1	104.18	—	98.2	7,153
10期 (2019年 6 月18日)	18,937	950	3.5	109.32	4.9	98.3	7,877
11期 (2020年 6 月18日)	19,625	1,000	8.9	125.02	14.4	97.7	7,602

* 基準価額の騰落率は分配金込み。
 * 株式組入比率には、オプション証券等を含みます。
 * 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
 * 当ファンドは、2018年 6 月 1 日付で、参考指数（＝MSCI世界ヘルスケア株指数（円換算ベース））を設けております。

* 参考指数（＝MSCI世界ヘルスケア株指数（円換算ベース））は、MSCI世界ヘルスケア株指数（US\$ベース）を当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。
 * MSCI世界ヘルスケア株指数は、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。
 (出所) MSCI

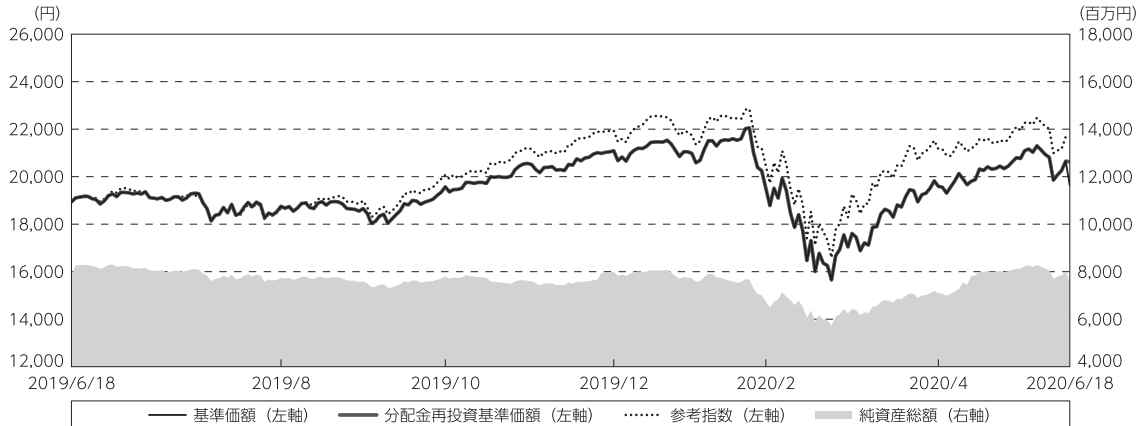
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	参 考 指 数		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年 6 月18日	円 18,937	% —	% —	% 98.3	% —
6 月末	18,981	0.2	0.7	95.3	—
7 月末	19,307	2.0	1.4	97.5	—
8 月末	18,753	△ 1.0	△ 1.4	98.7	—
9 月末	18,550	△ 2.0	△ 0.5	96.6	—
10月末	19,573	3.4	6.0	98.8	—
11月末	20,559	8.6	12.0	97.4	—
12月末	21,091	11.4	15.8	94.1	—
2020年 1 月末	20,982	10.8	14.8	97.4	—
2 月末	19,522	3.1	8.1	98.6	—
3 月末	17,610	△ 7.0	1.7	97.1	—
4 月末	19,592	3.5	11.8	98.9	—
5 月末	20,624	8.9	15.4	98.2	—
(期 末) 2020年 6 月18日	20,625	8.9	14.4	97.7	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
 * 株式組入比率には、オプション証券等を含みます。
 * 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：18,937円

期 末：19,625円（既払分配金（税込み）：1,000円）

騰落率： 8.9%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2019年6月18日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

（注）参考指数は、MSCI世界ヘルスケア株指数（円換算ベース）です。参考指数は、作成期首（2019年6月18日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首18,937円から期末19,625円（分配後）となりました。

- （下 落）FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ期待が後退したこと、米国における薬価設定の引き下げや医療保険制度を巡る議論の先行き不透明感が懸念されたこと、米中通商問題で報復関税の応酬などが嫌気されたこと
- （上 昇）それまで懸念されてきた薬価や医療制度改革を巡る政治論争などの材料に出尽くし感が強まったこと、米国やスイスなどの大手医薬品企業の多くが利益目標を上方修正したこと、ヘルスケア業界に対し厳しい姿勢を打ち出してきた米民主党の上院議員の支持率が低下したこと、がん治療薬の開発を行っているバイオテクノロジー企業に対する大手製薬企業の買収が相次いだこと、為替市場でドル高（円安）となったこと
- （下 落）中国で新型コロナウイルスの感染拡大懸念が広がったこと、世界各地で感染拡大と

死者数の増加とが伝わったこと、米国各州が非常事態宣言を出したこと、為替市場でドル安（円高）となったこと

（上 昇）新型コロナワクチンの開発期待を背景に、大手製薬企業、バイオテクノロジー企業、検査キット関連銘柄などが買われたこと、各国政府および中央銀行が財政・金融刺激策を拡大したこと、為替市場でドル高（円安）となったこと

（下 落）新型コロナウイルス感染「第二波」に対する懸念が再燃したこと、為替市場でドル安（円高）となったこと

○投資環境

世界株式市場は、期首から2019年7月にかけては、FRBやECB（欧州中央銀行）の高官による緩和的な金融政策の発言が好感されたことなどから上昇しました。8月に入り、米トランプ大統領による対中関税賦課の発表を受け米中貿易問題の激化への懸念などから下落しましたが、その後12月にかけては、米中の貿易協議が再開され、第一段階の合意に至るとの期待が高まったこと、英総選挙において与党保守党が勝利したことなどを背景に上昇する展開となりました。2020年1月後半以降は、中国での新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され、2月後半から3月前半にかけては、感染が世界各国に広がり世界経済への悪影響などが意識され、株式市場は大幅下落となりました。その後、各国政府や中央銀行による景気下支え策への期待などを背景に反発基調となりました。

為替市場では、期首108円台で始まったドル円レートは、2019年8月末までは米中通商交渉の対立懸念や、軟調な欧米の経済指標などを受けドル安（円高）が進行しました。9月から2020年1月にかけては、欧米の中央銀行が予想通りの金融緩和を行ったものの、更なる追加緩和には慎重と受け止められたこと、米中貿易交渉が部分的な合意に至り、投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどから、ドル高（円安）となりました。その後3月上旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に対する懸念から投資家心理が冷え込み、急激なドル安（円高）が進行しました。3月中旬になり、米国の財政政策拡大への期待などから円に対して米ドルが急進する場面も見られましたが、新型コロナウイルスの感染拡大に終息の兆しが見えない中、ドルは伸び悩む展開となりました。期末にかけては、欧米の主要国における都市封鎖の緩和や解除の動きが好感された一方、新型コロナウイルス感染「第二波」に対する懸念も根強く、期末のドル円レートは106円台となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

期を通じておおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

- （１）株式への投資にあたっては、世界各国のヘルスケア関連企業の中から高い成長が期待される企業の株式を、各分野の専門的な観点から調査、評価して投資銘柄を選定しました。
- （２）バリュエーション（投資価値評価）の観点から、割高となった銘柄を売却し、割安な銘柄を購入するなど、銘柄の入れ替えも適宜実施しました。

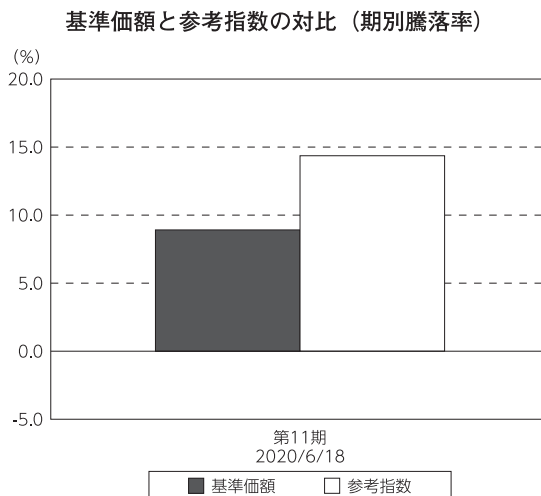
(3) 世界的な健康への関心の高まりから投資収益を得るべく、より健康な生き方（ライフスタイル）に資する製品やサービスを提供する企業への投資比率を引き上げました。

○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おりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数としているMSCI世界ヘルスケア株指数（円換算ベース）の14.4%の上昇に対し、基準価額は8.9%の上昇となりました。主なマイナスの差異要因としては、米国リゾート施設運営会社、オランダのパーソナル用品メーカー、米国廃棄物処理会社などの「その他・ウェルネス銘柄」の組み入れなどがあげられます。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、MSCI世界ヘルスケア株指数（円換算ベース）です。

○分配金

基準価額水準などを勘案し、1万口当たり1,000円の収益分配を行いました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第11期
	2019年6月19日～ 2020年6月18日
当期分配金	1,000
(対基準価額比率)	4.848%
当期の収益	149
当期の収益以外	850
翌期繰越分配対象額	10,322

(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

＜投資環境＞

「ヘルスケア」という投資テーマは、世界的な高齢化の進展という人口動態の変化が、革新的な研究やより効率的な治療法を生み出すドライバーとなっていること、広範にわたる医療ニーズは未だ十分には満たされていないこと、世界全体では幅広い領域で多くの医薬品が臨床研究段階にあること、経済成長の進展と共に、自身の健康のために投資する動きが世界的に拡がり、革新的なヘルス・ソリューションに対する継続的な需要を創造していることなどから、中期的な成長を取り込める投資対象と考えております。

より健康的な生き方（ライフスタイル）に資する製品やサービスを提供する企業は、この構造的な成長トレンドを享受できる位置にあり、究極的には病気の予防や個人の健康寿命を伸ばすことにより、制度的に限界に近いヘルスケア・システムに対して安心をもたらすことに役立つといえます。

＜運用方針＞

当ファンドの投資戦略は、①新薬開発における医薬品企業およびバイオ医薬品企業によるイノベーション、②ヘルスケア機器やヘルスケア・サービスの開発における更なる進化、③ヘルスケアセクターに対して提供されるより効果的なライフサイエンス・ツールとヘルスケア・テクノロジーの構築および導入、という3つの領域を中心に投資収益の拡大を図ることに注力して参ります。また、世界的な健康への関心の高まりから投資収益を得るべく、食品やレジャー用品など、より健康的な生き方（ライフスタイル）に資する製品やサービスを提供する企業への投資を行っています。更に、病気の予防という観点から環境を衛生的に保つことが重要であることから、洗剤や消毒剤などを提供する企業や廃棄物処理関連の企業などにも注目しています。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年 6 月19日～2020年 6 月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	410	2.090	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(222)	(1.133)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(172)	(0.880)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(15)	(0.077)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	8	0.040	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(8)	(0.040)	※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	7	0.036	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(7)	(0.036)	※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	8	0.041	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(7)	(0.038)	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)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	433	2.207	
期中の平均基準価額は、19,595円です。			

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

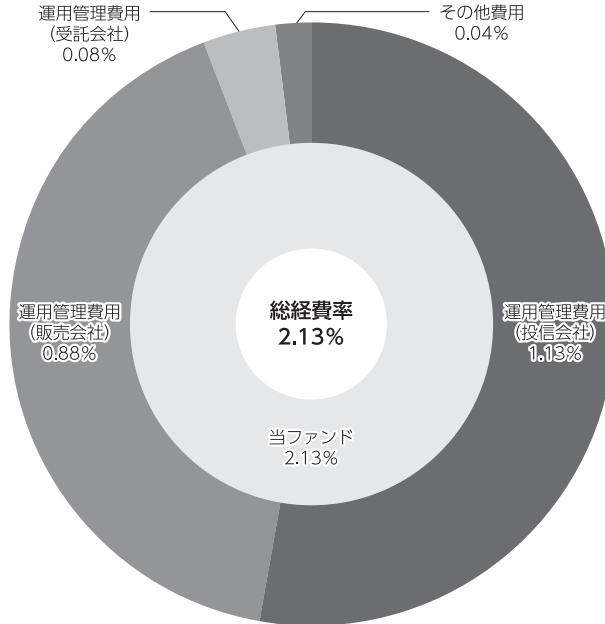
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.13%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、売買委託手数料及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) 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

(2019年6月19日～2020年6月18日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株	千円	千株	千円
		62	357,868	7	55,108
外 国	アメリカ	百株 3,024 (126)	千米ドル 22,353 (ー)	百株 3,459	千米ドル 34,933
	イギリス	609	千英ポンド 3,417	622	千英ポンド 1,755
	スイス	51 (0.43)	千スイスフラン 986 (ー)	132	千スイスフラン 3,378
	ノルウェー	134 (9)	千ノルウェークローネ 7,210 (463)	45 (4)	千ノルウェークローネ 2,880 (11)
	デンマーク	218	千デンマーククローネ 12,048	91	千デンマーククローネ 4,791
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	216	935	639	2,710
	イタリア	1,025	1,237	191	847
	オランダ	99	477	143	747
	韓国	226	千ウォン 1,868,843	165	千ウォン 1,170,751

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

*()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2019年6月19日～2020年6月18日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	9,287,293千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,387,191千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.25

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年6月19日～2020年6月18日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	4,108	160	3.9	5,179	—	—

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	3,036千円
うち利害関係人への支払額 (B)	259千円
(B) / (A)	8.5%

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

○組入資産の明細

(2020年6月18日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)			当 期		末
	株 数	株 数	株 数	株 数	評 価	額
化学 (50.8%)	千株	千株	千株	千株	千円	
ユニ・チャーム	—	—	45.8	—	193,963	
輸送用機器 (49.2%)	—	—	8.9	—	188,057	
シマノ	—	—	54	—	382,020	
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	株 数	株 数	評 価	額
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	< 5.0% >	

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

銘柄		株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
			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	
ABBOTT LABORATORIES		447	352	3,206	342,389	ヘルスケア機器・用品
AGILENT TECHNOLOGIES INC		221	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC		88	—	—	—	バイオテクノロジー
ALIGN TECHNOLOGY INC		74	44	1,162	124,146	ヘルスケア機器・用品
ARRAY BIOPHARMA INC		232	—	—	—	バイオテクノロジー
AXSOME THERAPEUTICS INC		—	54	405	43,344	医薬品
BECTON, DICKINSON		80	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC		149	—	—	—	バイオテクノロジー
BOSTON SCIENTIFIC CORP		673	645	2,379	254,096	ヘルスケア機器・用品
CIGNA CORP		90	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTENE CORP		390	261	1,662	177,564	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CLEAN HARBORS INC		—	197	1,210	129,288	商業サービス・用品
CLOROX CO		151	87	1,845	197,080	家庭用品
COLUMBIA SPORTSWEAR CO		—	107	864	92,338	繊維・アパレル・贅沢品
THE COOPER COMPANIES, INC.		56	56	1,708	182,389	ヘルスケア機器・用品
DEXCOM INC		135	43	1,761	188,049	ヘルスケア機器・用品
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		88	178	1,243	132,791	ヘルスケア機器・用品
GW PHARMACEUTICALS -ADR		44	—	—	—	医薬品
GRIFOLS SA-ADR		—	636	1,238	132,219	バイオテクノロジー
HUMANA INC		66	52	1,996	213,147	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ILLUMINA INC		65	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
INCYTE CORP		125	94	913	97,595	バイオテクノロジー
ELI LILLY & CO.		184	161	2,586	276,158	医薬品
MAXIMUS INC		—	247	1,690	180,556	情報技術サービス
MERCK & CO INC		276	215	1,643	175,453	医薬品
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		107	90	1,079	115,257	バイオテクノロジー
NEVRO CORPORATION		154	75	932	99,554	ヘルスケア機器・用品
QUEST DIAGNOSTICS INC		—	180	2,053	219,288	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SAGE THERAPEUTICS INC		40	—	—	—	バイオテクノロジー
SEATTLE GENETICS INC		—	61	977	104,345	バイオテクノロジー
SLEEP NUMBER CORP		—	193	822	87,826	専門小売り
SURGERY PARTNERS INC		360	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TABULA RASA HEALTHCARE INC		91	72	414	44,228	ヘルスケア・テクノロジー
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		122	82	2,869	306,401	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC		151	116	3,422	365,490	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VAIL RESORTS INC		68	43	801	85,632	ホテル・レストラン・レジャー
WASTE MANAGEMENT INC		—	186	1,972	210,586	商業サービス・用品
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		146	136	1,745	186,353	ヘルスケア機器・用品
ALLERGAN PLC		98	—	—	—	医薬品
小計	株数・金額	4,984	4,676	44,611	4,763,575	
	銘柄数<比率>	30	28	—	<62.7%>	
(イギリス)				千英ポンド		
GLAXOSMITHKLINE PLC		457	—	—	—	医薬品
ASTRAZENECA PLC		209	203	1,752	234,880	医薬品
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		—	260	1,864	249,886	家庭用品
CRODA INTERNATIONAL PLC		—	188	971	130,272	化学
小計	株数・金額	666	653	4,588	615,039	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<8.1%>	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円	
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	138	100	3,398	382,435	医薬品
NESTLE SA-REG	151	137	1,480	166,573	食品
SONOVA HOLDING AG-REG	84	65	1,333	150,127	ヘルスケア機器・用品
STRAUMANN HOLDING AG-REG	8	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額	383	302	6,212	699,135
銘柄数<比率>	4	3	—	—	<9.2%>
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
BAKKAFROST P/F	66	160	9,261	103,640	食品
小計	株数・金額	66	160	9,261	103,640
銘柄数<比率>	1	1	—	—	<1.4%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
CHR HANSEN HOLDING A/S	—	126	8,434	135,881	化学
小計	株数・金額	—	126	8,434	135,881
銘柄数<比率>	—	1	—	—	<1.8%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
FRESENIUS SE & CO KGAA	202	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
BEIERSDORF AG	124	83	832	99,962	パーソナル用品
SIEMENS HEALTHINEERS AG	84	253	1,110	133,265	ヘルスケア機器・用品
QIAGEN NV	347	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
小計	株数・金額	759	336	1,942	233,228
銘柄数<比率>	4	2	—	—	<3.1%>
(ユーロ…イタリア)					
DIASORIN SPA	84	52	887	106,597	ヘルスケア機器・用品
TECHNOGYM SPA	—	865	687	82,474	レジャー用品
小計	株数・金額	84	917	1,574	189,072
銘柄数<比率>	1	2	—	—	<2.5%>
(ユーロ…オランダ)					
UNILEVER NV-CVA	487	—	—	—	パーソナル用品
UNILEVER NV	—	443	2,196	263,684	パーソナル用品
小計	株数・金額	487	443	2,196	263,684
銘柄数<比率>	1	1	—	—	<3.5%>
ユーロ計	株数・金額	1,330	1,697	5,714	685,985
銘柄数<比率>	6	5	—	—	<9.0%>
(韓国)			千ウォン		
COWAY CO LTD	—	61	456,184	40,098	家庭用耐久財
小計	株数・金額	—	61	456,184	40,098
銘柄数<比率>	—	1	—	—	<0.5%>
合計	株数・金額	7,432	7,677	—	7,043,356
銘柄数<比率>	43	42	—	—	<92.6%>

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2020年6月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	7,425,376	91.9
コール・ローン等、その他	654,882	8.1
投資信託財産総額	8,080,258	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
 *当期末における外貨建て純資産（7,532,738千円）の投資信託財産総額（8,080,258千円）に対する比率は93.2%です。
 *外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=106.78円、1英ポンド=134.05円、1スイスフラン=112.54円、1ノルウェークローネ=11.19円、1デンマーククローネ=16.11円、1ユーロ=120.05円、1ウォン=0.0879円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年6月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,739,400,668
コール・ローン等	635,997,348
株式(評価額)	7,425,376,980
未収入金	674,956,067
未収配当金	3,070,273
(B) 負債	1,136,655,031
未払金	659,224,788
未払収益分配金	387,410,761
未払解約金	12,849,367
未払信託報酬	77,048,289
未払利息	226
その他未払費用	121,600
(C) 純資産総額(A－B)	7,602,745,637
元本	3,874,107,612
次期繰越損益金	3,728,638,025
(D) 受益権総口数	3,874,107,612口
1万口当たり基準価額(C／D)	19,625円

(注) 期首元本額は4,159,908,415円、期中追加設定元本額は1,080,293,625円、期中一部解約元本額は1,366,094,428円、1口当たり純資産額は1.9625円です。
 (注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額56,952,467円。

○損益の状況 (2019年6月19日～2020年6月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	74,433,720
受取配当金	73,512,805
受取利息	1,039,773
支払利息	△ 118,858
(B) 有価証券売買損益	652,115,956
売買益	1,374,127,141
売買損	△ 722,011,185
(C) 信託報酬等	△ 160,581,860
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	565,967,816
(E) 前期繰越損益金	△ 686,588,548
(F) 追加信託差損益金	4,236,669,518
(配当等相当額)	(4,239,831,638)
(売買損益相当額)	(△ 3,162,120)
(G) 計(D＋E＋F)	4,116,048,786
(H) 収益分配金	△ 387,410,761
次期繰越損益金(G＋H)	3,728,638,025
追加信託差損益金	3,984,852,523
(配当等相当額)	(3,988,014,643)
(売買損益相当額)	(△ 3,162,120)
分準備積立金	11,188,557
繰越損益金	△ 267,403,055

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 *損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 *損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2019年6月19日～2020年6月18日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年6月19日～ 2020年6月18日
a. 配当等収益(経費控除後)	57,990,138円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	4,239,831,638円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	88,792,185円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,386,613,961円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	11,322円
g. 分配金	387,410,761円
h. 分配金(1万口当たり)	1,000円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	1,000円
----------------	--------

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

＜お申し込み時の留意点＞

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようお願いいたします。

（2020年6月18日現在）

年 月	日
2020年6月	－
7月	3
8月	31
9月	7
10月	－
11月	26
12月	25、28

※ 2020年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ（<http://www.nomura-am.co.jp/>）にも掲載いたしております。