

# 野村未来トレンド発見ファンド

Cコース（為替ヘッジあり） 予想分配金提示型

Dコース（為替ヘッジなし） 予想分配金提示型

愛称：先見の明

## 運用報告書(全体版)

第16期（決算日2021年6月14日） 第17期（決算日2021年7月14日） 第18期（決算日2021年8月16日）  
第19期（決算日2021年9月14日） 第20期（決算日2021年10月14日） 第21期（決算日2021年11月15日）

作成対象期間（2021年5月15日～2021年11月15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。

	Cコース	Dコース
商品分類	追加型投信/内外/株式	
信託期間	2020年1月31日から2025年11月14日までです。	
運用方針	グローバル・マルチテーマ マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、新興国を含む世界各国の株式（DR（預託証券）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、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。 マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。 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、為替ヘッジを行なわない場合があります。	
主な投資対象	Cコース（為替ヘッジあり） 予想分配金提示型 Dコース（為替ヘッジなし） 予想分配金提示型 マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。 新興国を含む世界各国の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村未来トレンド発見ファンド Cコース（為替ヘッジあり） 予想分配金提示型 Dコース（為替ヘッジなし） 予想分配金提示型 マザーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建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（評価益を含みます。）等から、配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案して分配します。なお、決算期末の前営業日の基準価額（1万口当たり。支払済みの分配金累計額は加算しません。）が11,000円以上の場合には、上記の範囲内で、別に定める金額の分配を行なうことを目指します。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ないます。	

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



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/>

## &lt;Cコース&gt;

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2020年1月31日	10,000	—	—	100.00	—	—	—	10
1期(2020年3月16日)	8,472	0	△15.3	79.76	△20.2	89.9	—	149
2期(2020年4月14日)	8,800	0	3.9	82.50	3.4	87.9	—	145
3期(2020年5月14日)	9,492	0	7.9	84.37	2.3	90.9	—	162
4期(2020年6月15日)	9,979	0	5.1	91.54	8.5	92.9	—	330
5期(2020年7月14日)	10,736	100	8.6	95.94	4.8	95.8	—	465
6期(2020年8月14日)	10,949	100	2.9	101.37	5.7	93.6	—	733
7期(2020年9月14日)	10,825	200	0.7	100.59	△0.8	91.1	—	1,011
8期(2020年10月14日)	11,757	200	10.5	104.78	4.2	94.1	—	1,502
9期(2020年11月16日)	10,969	200	△5.0	107.86	2.9	94.3	—	3,088
10期(2020年12月14日)	11,010	200	2.2	112.15	4.0	91.8	—	4,578
11期(2021年1月14日)	11,332	200	4.7	117.81	5.1	96.3	—	6,065
12期(2021年2月15日)	11,640	200	4.5	121.54	3.2	93.1	—	8,479
13期(2021年3月15日)	11,104	200	△2.9	120.29	△1.0	96.2	—	9,233
14期(2021年4月14日)	11,411	200	4.6	124.29	3.3	92.8	—	10,673
15期(2021年5月14日)	10,602	100	△6.2	123.14	△0.9	93.5	—	11,327
16期(2021年6月14日)	11,094	200	6.5	128.82	4.6	92.6	—	12,863
17期(2021年7月14日)	11,287	200	3.5	130.17	1.0	95.2	—	14,720
18期(2021年8月16日)	11,151	200	0.6	132.02	1.4	93.0	—	15,916
19期(2021年9月14日)	10,975	200	0.2	132.45	0.3	94.4	—	16,545
20期(2021年10月14日)	10,389	100	△4.4	128.83	△2.7	95.2	—	16,261
21期(2021年11月15日)	11,059	200	8.4	136.11	5.7	96.4	—	18,055

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* 参考指数（＝「MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引後配当込み・円ベース・為替ヘッジあり）」）は、MSCI ACWI（All Country World Index）Index（税引後配当込み・ドルベース）をもとに、ヘッジコストを考慮して円換算したものです。設定時を100として指数化しております。

\* MSCI ACWI（All Country World Index）Index（税引後配当込み・ドルベース）は、MSCIが開発した指数で、同指数の著作権、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

## &lt;Cコース&gt;

## ○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 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	
			騰 落 率	騰 落 率			
第16期	(期 首) 2021年5月14日	円 10,602	% —	123.14	% —	% 93.5	% —
	5月末	11,095	4.7	127.28	3.4	93.8	—
	(期 末) 2021年6月14日	11,294	6.5	128.82	4.6	92.6	—
第17期	(期 首) 2021年6月14日	11,094	—	128.82	—	92.6	—
	6月末	11,403	2.8	129.28	0.4	93.3	—
	(期 末) 2021年7月14日	11,487	3.5	130.17	1.0	95.2	—
第18期	(期 首) 2021年7月14日	11,287	—	130.17	—	95.2	—
	7月末	11,440	1.4	130.81	0.5	94.2	—
	(期 末) 2021年8月16日	11,351	0.6	132.02	1.4	93.0	—
第19期	(期 首) 2021年8月16日	11,151	—	132.02	—	93.0	—
	8月末	11,339	1.7	132.95	0.7	95.0	—
	(期 末) 2021年9月14日	11,175	0.2	132.45	0.3	94.4	—
第20期	(期 首) 2021年9月14日	10,975	—	132.45	—	94.4	—
	9月末	10,423	△5.0	128.30	△3.1	95.8	—
	(期 末) 2021年10月14日	10,489	△4.4	128.83	△2.7	95.2	—
第21期	(期 首) 2021年10月14日	10,389	—	128.83	—	95.2	—
	10月末	10,929	5.2	134.28	4.2	94.5	—
	(期 末) 2021年11月15日	11,259	8.4	136.11	5.7	96.4	—

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## &lt;Dコース&gt;

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2020年1月31日	10,000	—	—	100.00	—	—	—	1
1期(2020年3月16日)	8,088	0	△19.1	78.39	△21.6	89.6	—	443
2期(2020年4月14日)	8,494	0	5.0	81.76	4.3	87.9	—	470
3期(2020年5月14日)	9,116	0	7.3	83.14	1.7	90.9	—	514
4期(2020年6月15日)	9,677	0	6.2	90.54	8.9	92.9	—	844
5期(2020年7月14日)	10,455	100	9.1	94.96	4.9	95.9	—	1,210
6期(2020年8月14日)	10,672	100	3.0	100.10	5.4	93.7	—	1,777
7期(2020年9月14日)	10,580	100	0.1	98.62	△1.5	91.2	—	2,195
8期(2020年10月14日)	11,417	200	9.8	102.05	3.5	94.1	—	2,811
9期(2020年11月16日)	10,677	100	△5.6	104.35	2.3	94.3	—	4,098
10期(2020年12月14日)	10,787	100	2.0	107.89	3.4	91.8	—	5,287
11期(2021年1月14日)	11,100	200	4.8	113.33	5.0	96.3	—	6,458
12期(2021年2月15日)	11,537	200	5.7	118.29	4.4	93.1	—	7,360
13期(2021年3月15日)	11,377	200	0.3	121.50	2.7	96.2	—	8,263
14期(2021年4月14日)	11,680	200	4.4	125.34	3.2	92.8	—	10,055
15期(2021年5月14日)	10,940	100	△5.5	125.11	△0.2	93.5	—	11,609
16期(2021年6月14日)	11,485	200	6.8	131.13	4.8	92.6	—	13,784
17期(2021年7月14日)	11,745	200	4.0	133.58	1.9	95.2	—	16,404
18期(2021年8月16日)	11,506	200	△0.3	134.10	0.4	93.0	—	18,269
19期(2021年9月14日)	11,390	200	0.7	135.23	0.8	94.4	—	19,953
20期(2021年10月14日)	10,963	200	△2.0	135.57	0.3	95.2	—	21,813
21期(2021年11月15日)	11,735	200	8.9	144.05	6.3	96.4	—	26,761

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\* 参考指数（＝「MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース）」）は、MSCI ACWI (All Country World Index) Index（税引後配当込み・ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のMSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス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。設定時を100として指数化しております。

\* MSCI ACWI (All Country World Index) Index（税引後配当込み・ドルベース）は、MSCIが開発した指数で、同指数の著作権、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

## &lt;Dコース&gt;

## ○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 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率					
第16期	(期 首) 2021年 5 月14日	円 10,940	% —	125.11	% —	% 93.5	% —	
	5 月末	11,482	5.0	129.49	3.5	93.8	—	
	(期 末) 2021年 6 月14日	11,685	6.8	131.13	4.8	92.6	—	
第17期	(期 首) 2021年 6 月14日	11,485	—	131.13	—	92.6	—	
	6 月末	11,861	3.3	132.53	1.1	93.3	—	
	(期 末) 2021年 7 月14日	11,945	4.0	133.58	1.9	95.2	—	
第18期	(期 首) 2021年 7 月14日	11,745	—	133.58	—	95.2	—	
	7 月末	11,802	0.5	132.82	△0.6	94.5	—	
	(期 末) 2021年 8 月16日	11,706	△0.3	134.10	0.4	93.0	—	
第19期	(期 首) 2021年 8 月16日	11,506	—	134.10	—	93.0	—	
	8 月末	11,740	2.0	135.54	1.1	95.0	—	
	(期 末) 2021年 9 月14日	11,590	0.7	135.23	0.8	94.4	—	
第20期	(期 首) 2021年 9 月14日	11,390	—	135.23	—	94.4	—	
	9 月末	10,964	△3.7	133.25	△1.5	95.8	—	
	(期 末) 2021年10月14日	11,163	△2.0	135.57	0.3	95.2	—	
第21期	(期 首) 2021年10月14日	10,963	—	135.57	—	95.2	—	
	10 月末	11,572	5.6	141.68	4.5	94.4	—	
	(期 末) 2021年11月15日	11,935	8.9	144.05	6.3	96.4	—	

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

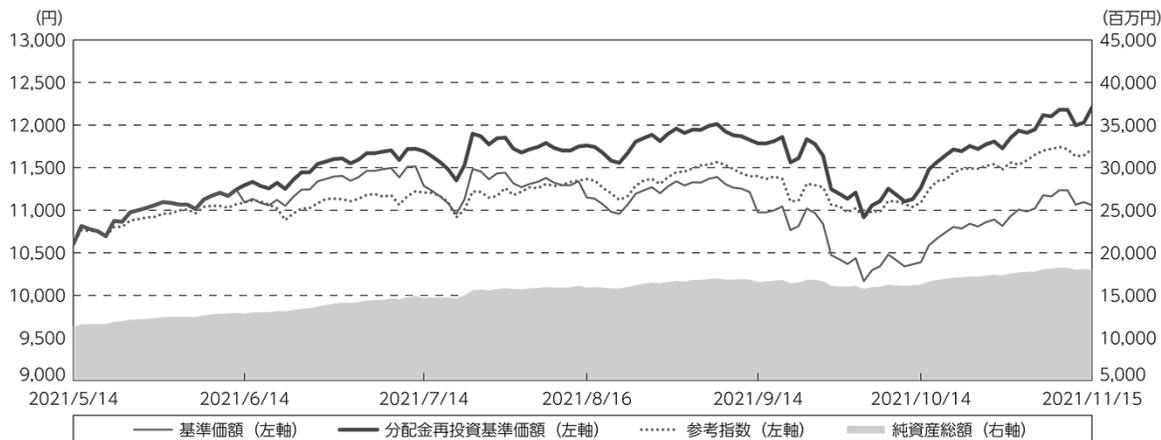
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## <Cコース>

### ◎運用経過

#### ○作成期間中の基準価額等の推移



第16期首：10,602円

第21期末：11,059円（既払分配金（税込み）：1,100円）

騰落率：15.1%（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（2021年5月14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オール・カントリー・ワールド・インデックス（税引後配当込み・円ベース・為替ヘッジあり）です。参考指数は、作成期首（2021年5月14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

- (上昇) パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が利上げを急がない姿勢を示したこと、バイデン米大統領が超党派の上院議員とインフラ投資法案で合意に達したこと、2021年4～6月期の米企業決算が市場予想を上回ったこと
- (下落) 米国での新型コロナウイルスの感染再拡大や市場予想を下回った8月の雇用統計を受けて景気の先行き不透明感が意識されたこと、中国の大手不動産会社の債務問題により投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、FOMC（米連邦公開市場委員会）を受けて米金融政策の正常化が意識され、米長期金利が上昇基調となったこと
- (上昇) 新型コロナウイルスの経口治療薬の早期実用化への期待が台頭したこと、主要な米国企業の7～9月期決算が市場予想を上回ったこと

## <Cコース>

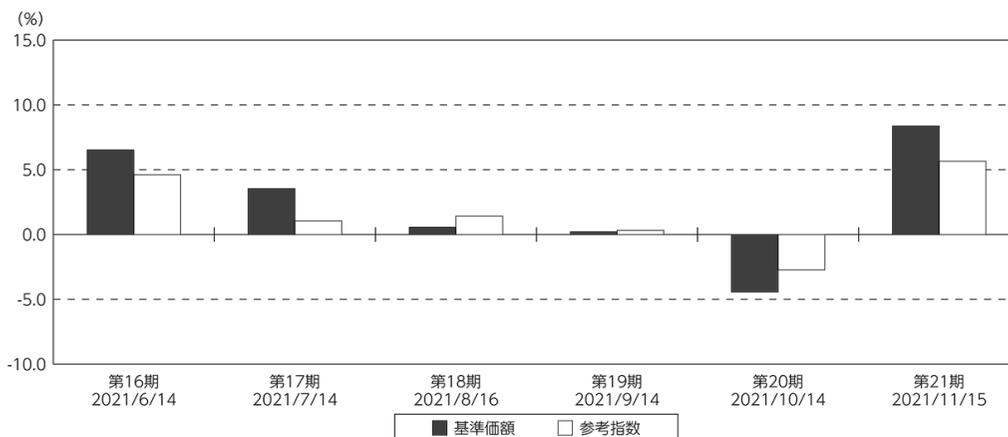
### ○当ファンドのベンチマークとの差異

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。

当作成期は、参考指数としているMSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引後配当込み・円ベース・為替ヘッジあり）の騰落率が10.5%の上昇となったのに対して、基準価額の騰落率※は15.1%の上昇となりました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 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（税引後配当込み・円ベース・為替ヘッジあり）です。

### (主なプラス要因)

- ①ITセクター内での銘柄選択効果がプラスに寄与したこと、株価騰落率が参考指数を上回った同セクターをオーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）としていたこと
- ②データセンターの普及や自動運転技術の発展などによる大量の計算処理を可能にする半導体への需要増により、中長期的な業績成長が期待できると判断しオーバーウェイトとしていた米国の半導体・半導体製造装置株や、企業のデジタルトランスフォーメーションなどを背景に中長期的な成長が期待できることに加え、買収による相乗効果も期待できると判断しオーバーウェイトとしていた米国のソフトウェア株などの株価騰落率が参考指数を上回ったこと

## &lt;Cコース&gt;

## (主なマイナス要因)

- ①一般消費財・サービスセクター内での銘柄選択効果がマイナスに影響したこと
- ②オンライン教育の普及が進む中で、中長期的な成長が期待できると判断しオーバーウェイトとしていた米国の各種消費者サービス株や、先進国を中心にペット・ヒューマナイゼーション（ペットの人間化）が加速し、ペットにかかる支出が増加することで、中長期的な成長が期待できると判断しオーバーウェイトとしていた米国の食品株などの株価騰落率が参考指数を下回ったこと

## ◎分配金

- (1) 収益分配金については、配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。
- (2) 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せん。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第16期	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期
	2021年5月15日～ 2021年6月14日	2021年6月15日～ 2021年7月14日	2021年7月15日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月14日	2021年9月15日～ 2021年10月14日	2021年10月15日～ 2021年11月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	200 1.771%	200 1.741%	200 1.762%	200 1.790%	100 0.953%	200 1.776%
当期の収益	25	200	65	20	—	200
当期の収益以外	174	—	134	179	100	—
翌期繰越分配対象額	1,093	1,287	1,151	974	761	1,058

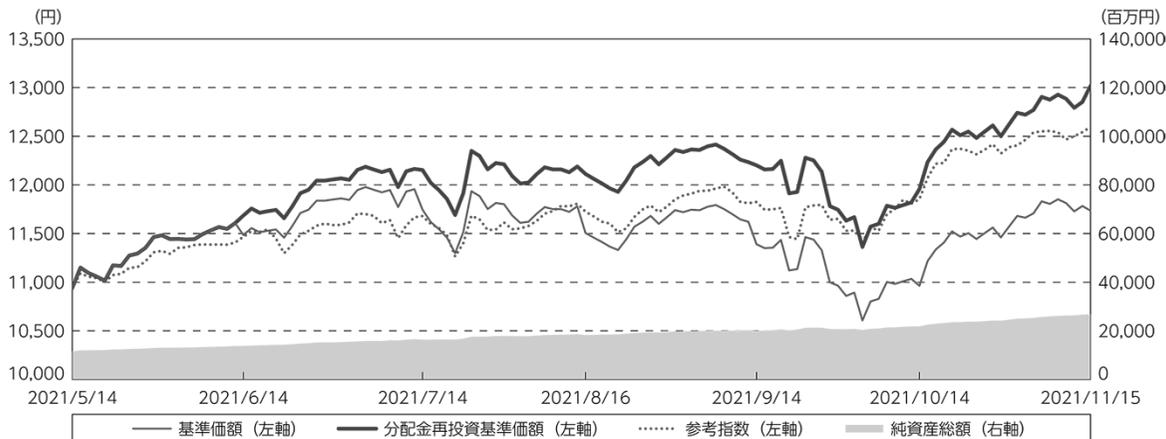
(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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。

## <Dコース>

### ◎運用経過

#### ○作成期間中の基準価額等の推移



第16期首：10,940円

第21期末：11,735円（既払分配金（税込み）：1,200円）

騰落率：19.0%（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（2021年5月14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オール・カントリー・ワールド・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース）です。参考指数は、作成期首（2021年5月14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

- (上昇) パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が利上げを急がない姿勢を示したこと、バイデン米大統領が超党派の上院議員とインフラ投資法案で合意に達したこと、2021年4～6月期の米企業決算が市場予想を上回ったこと
- (下落) 米国での新型コロナウイルスの感染再拡大や市場予想を下回った8月の雇用統計を受けて景気の先行き不透明感が意識されたこと、中国の大手不動産会社の債務問題により投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、FOMC（米連邦公開市場委員会）を受けて米金融政策の正常化が意識され、米長期金利が上昇基調となったこと
- (上昇) 新型コロナウイルスの経口治療薬の早期実用化への期待が台頭したこと、主要な米国企業の7～9月期決算が市場予想を上回ったこと、為替市場で円が下落（円安）したこと

## <Dコース>

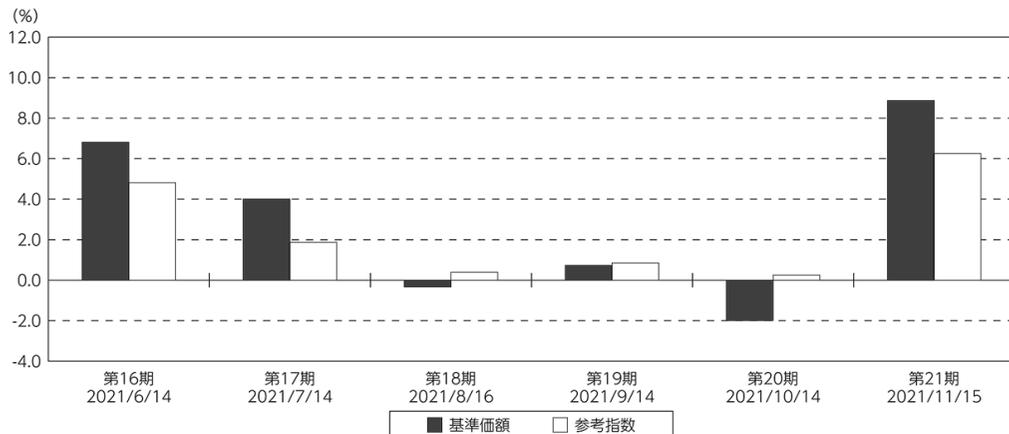
### ○当ファンドのベンチマークとの差異

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。

当作成期は、参考指数としているMSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース）の騰落率が15.1%の上昇となったのに対して、基準価額の騰落率※は19.0%の上昇となりました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 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（税引後配当込み・円換算ベース）です。

### (主なプラス要因)

- ①ITセクター内での銘柄選択効果がプラスに寄与したこと、株価騰落率が参考指数を上回った同セクターをオーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）としていたこと
- ②データセンターの普及や自動運転技術の発展などによる大量の計算処理を可能にする半導体への需要増により、中長期的な業績成長が期待できると判断しオーバーウェイトとしていた米国の半導体・半導体製造装置株や、企業のデジタルトランスフォーメーションなどを背景に中長期的な成長が期待できることに加え、買収による相乗効果も期待できると判断しオーバーウェイトとしていた米国のソフトウェア株などの株価騰落率が参考指数を上回ったこと

## &lt;Dコース&gt;

## (主なマイナス要因)

- ①一般消費財・サービスセクター内での銘柄選択効果がマイナスに影響したこと
- ②オンライン教育の普及が進む中で、中長期的な成長が期待できると判断しオーバーウェイトとしていた米国の各種消費者サービス株や、先進国を中心にペット・ヒューマナイゼーション（ペットの人間化）が加速し、ペットにかかる支出が増加することで、中長期的な成長が期待できると判断しオーバーウェイトとしていた米国の食品株などの株価騰落率が参考指数を下回ったこと

## ◎分配金

- (1) 収益分配金については、配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。
- (2) 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せん。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第16期	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期
	2021年5月15日～ 2021年6月14日	2021年6月15日～ 2021年7月14日	2021年7月15日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月14日	2021年9月15日～ 2021年10月14日	2021年10月15日～ 2021年11月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	200 1.712%	200 1.674%	200 1.709%	200 1.726%	200 1.792%	200 1.676%
当期の収益	166	200	—	46	—	200
当期の収益以外	33	—	200	153	200	—
翌期繰越分配対象額	1,708	1,924	1,725	1,572	1,373	1,892

(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。

## <Cコース/Dコース>

### ○投資環境

世界の株式市場は、当作成期初、経済活動が正常化に向かう中、雇用回復観測が強まったことなどを背景に上昇して始まりました。その後も、バイデン米大統領が超党派の上院議員とインフラ投資法案で合意に達したこと、FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）が金融政策の正常化を急がない姿勢を示したこと、市場予想を上回る欧米企業の2021年4-6月期決算を好感したことなどから、上昇基調を維持しました。9月に入り、米国での新型コロナウイルスの感染再拡大や市場予想を下回った8月の雇用統計を受けて景気の先行き不透明感が意識されたこと、中国の大手不動産会社の債務問題によって投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、FOMC（米連邦公開市場委員会）を受けて米金融政策の正常化が意識され上昇基調となった米長期金利への警戒感が高まったことを嫌気し、下落する場面もありましたが、10月以降、新型コロナウイルスの経口治療薬の早期実用化への期待が台頭したこと、米与野党が連邦政府の債務上限問題の先送りでも合意し当面の懸念が後退したこと、市場予想を上回る欧米企業の7-9月期決算を好感したことなどを背景に上昇に転じ、当作成期において世界の株式市場は上昇しました。

一方、為替市場では、当作成期初、米金融政策の正常化が早まるとの見方が台頭したことなどから米ドル高が進みました。その後、FRBが金融政策の正常化を急がない姿勢を示したことにより米長期金利が低下したことや、新型コロナウイルスの感染再拡大への警戒感などを受けた投資家のリスク回避姿勢の強まりにより、米ドル安が進む場面もありましたが、米債務上限問題が先送りされたことなどから投資家心理が上向いたことや、米金融政策の正常化が意識され米長期金利が上昇基調を強めたことを受けて米ドル高が進行し、当作成期を通じて米ドル高・円安となりました。

### ○当ファンドのポートフォリオ

[グローバル・マルチテーマ マザーファンド]

#### ・株式組入比率

当作成期を通じておおむね高位を維持しました。

#### ・当作成期中の主な動き

- (1) 業種別配分につきましては、ITセクターなどをオーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）としました。一方、金融セクターなどをアンダーウェイト（参考指数に比べ低めの投資比率）としました。
- (2) テーマ別配分につきましては、「AI（人工知能）/クラウドサービス」や「高齢化社会」などのテーマに関連する銘柄の投資比率を当作成期中平均で高めにしました。前作成期末から当作成期末の変化としては、「AI/クラウドサービス」などのテーマに関連する銘柄の投資比率を引き上げた一方、「消費の多様化」などのテーマに関連する銘柄の投資比率を引き下げました。

## <Cコース/Dコース>

### [野村未来トレンド発見ファンド Cコース（為替ヘッジあり）予想分配金提示型]

・主要投資対象である「グローバル・マルチテーマ マザーファンド」受益証券を当作成期を通じておおむね高位に組み入れました。

#### ・為替ヘッジ

当ファンドの運用の基本方針に従い、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りました。

### [野村未来トレンド発見ファンド Dコース（為替ヘッジなし）予想分配金提示型]

・主要投資対象である「グローバル・マルチテーマ マザーファンド」受益証券を当作成期を通じておおむね高位に組み入れました。

#### ・為替ヘッジ

当ファンドの運用の基本方針に従い、為替ヘッジは行ないませんでした。

## ◎今後の運用方針

### [グローバル・マルチテーマ マザーファンド]

#### ・投資環境

米国経済は、新型コロナウイルスによる落ち込みから急回復してきましたが、供給制約や感染再拡大の影響から2021年7-9月期の実質GDP（国内総生産）成長率が前期比年率+2.0%と、4-6月期（同+6.7%）から減速しました。今後は、財政出動効果による高水準の家計貯蓄率や雇用・所得環境の改善、感染再拡大の一服を背景に個人消費が底堅く推移し、経済を支えると思込まれます。FRB（米連邦準備制度理事会）はテーパリング（量的金融緩和の縮小）をこの11月から開始し、物価や雇用情勢を見極めつつ、金融政策の正常化に向かうと見られます。

#### ・運用方針

グローバルな視点で投資魅力のある中長期の成長テーマを複数選定し、関連する銘柄群を中心に成長性に着目した銘柄選択を行ないます。成長テーマの選定は、「新たな価値の創造」、「新興国へのトレンドの広まり」、「社会構造の変化」の観点から選定することを基本とします。成長テーマは必要に応じて入れ替えを行ないます。また、市場環境やマクロ経済動向も加味し、組入銘柄および組入比率、その結果としての成長テーマごとの投資比率を決定します。

## <Cコース/Dコース>

AI（人工知能）、ロボット、IoT（モノのインターネット）、自動運転、クラウドなど高い成長が期待されるテーマや、アウトソーシング、消費、教育など安定的な成長が期待される成長テーマにも注目してまいります。今後も政治情勢や金利動向なども考慮しつつ、「中長期成長期待への積極的投資」と「短期的な株式市場環境への対応」をバランスよく運用してまいります。

### **[野村未来トレンド発見ファンド Cコース（為替ヘッジあり）予想分配金提示型]**

主要投資対象である[グローバル・マルチテーマ マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、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。

### **[野村未来トレンド発見ファンド Dコース（為替ヘッジなし）予想分配金提示型]**

主要投資対象である[グローバル・マルチテーマ マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質組入外貨建資産については為替ヘッジを行わない方針です。

今後とも、引き続きご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## &lt;Cコース&gt;

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年5月15日～2021年11月15日)

項 目	第16期～第21期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	96	0.864	(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 ）	( 46 )	( 0.418 )	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 ）	( 46 )	( 0.418 )	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 ）	( 3 )	( 0.028 )	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	3	0.024	(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 ※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
（ 株 式 ）	( 3 )	( 0.024 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(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 ※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
（ 株 式 ）	( 0 )	( 0.002 )	
(d) そ の 他 費 用	1	0.005	(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 ）	( 0 )	( 0.003 )	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 ）	( 0 )	( 0.002 )	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	100	0.895	
作成期間の平均基準価額は、11,104円です。			

\* 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。

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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、当ファンドに対応するものを含みます。

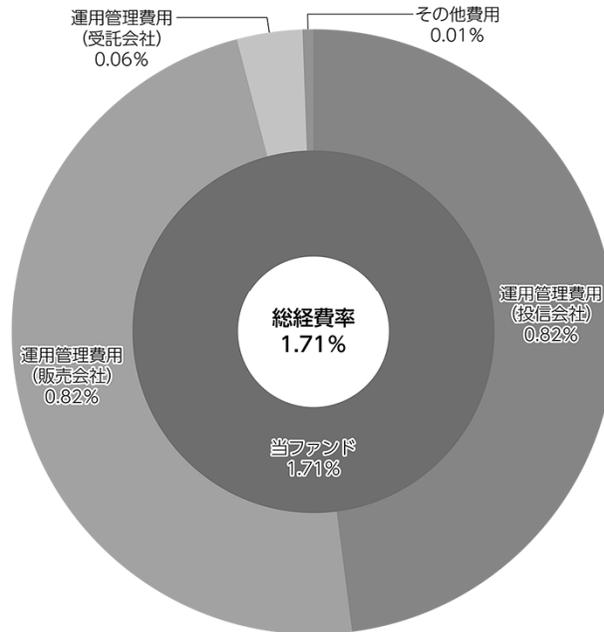
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <Cコース>

### (参考情報)

#### ○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.71%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) 当ファンドの費用は、マザーファンド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。

<Cコース>

○売買及び取引の状況

(2021年5月15日～2021年11月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第16期～第21期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・マルチテーマ マザーファンド	4,078,712	14,228,705	2,906,394	10,151,000

\*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年5月15日～2021年11月15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16期～第21期	
	グローバル・マルチテーマ マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	67,703,558千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	91,285,434千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.74	

\* (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

(2021年5月15日～2021年11月15日)

利害関係人との取引状況

<野村未来トレンド発見ファンド Cコース（為替ヘッジあり）予想分配金提示型>  
該当事項はございません。

<グローバル・マルチテーマ マザーファンド>

区 分	第16期～第21期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$		
	百万円	%	百万円	%		
株式	44,535	833	1.9	23,168	—	—

平均保有割合 16.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

## &lt;Cコース&gt;

## 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	第16期～第21期
売買委託手数料総額 (A)	3,721千円
うち利害関係人への支払額 (B)	66千円
(B) / (A)	1.8%

\*売買委託手数料総額は、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、当ファンドに対応するものです。

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

(2021年11月15日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第15期末		第21期末	
	口 数	千口	口 数	評 価 額
グローバル・マルチテーマ マザーファンド		3,595,779	4,768,097	18,020,071

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2021年11月15日現在)

項 目	第21期末	
	評 価 額	比 率
グローバル・マルチテーマ マザーファンド	18,020,071	97.6
コール・ローン等、その他	435,380	2.4
投資信託財産総額	18,455,451	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*グローバル・マルチテーマ マザーファンドにおいて、第21期末における外貨建純資産（107,135,180千円）の投資信託財産総額（115,862,474千円）に対する比率は92.5%です。

\*外貨建資産は、第21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=114.00円、1スイスフラン=123.83円、1ユーロ=130.50円。

<Cコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第16期末	第17期末	第18期末	第19期末	第20期末	第21期末
	2021年6月14日現在	2021年7月14日現在	2021年8月16日現在	2021年9月14日現在	2021年10月14日現在	2021年11月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	24,934,172,389	28,610,047,748	30,814,032,419	32,318,480,715	31,295,321,449	34,990,338,229
コール・ローン等	333,005,651	299,364,437	241,158,896	370,870,145	647,054,571	417,376,021
グローバル・マルチテーマ マザーファンド(評価額)	12,836,798,498	14,690,340,729	15,884,559,674	16,512,083,935	16,230,477,637	18,020,071,815
未収入金	11,764,368,240	13,620,342,582	14,688,313,849	15,435,526,635	14,417,789,241	16,552,890,393
(B) 負債	12,070,744,826	13,889,647,608	14,897,389,411	15,772,905,570	15,033,368,289	16,934,717,632
未払金	11,821,110,783	13,609,294,007	14,586,522,480	15,438,237,347	14,837,638,808	16,571,341,378
未払収益分配金	231,903,110	260,833,033	285,467,167	301,519,181	156,524,354	326,541,675
未払解約金	-	59,420	1,455,893	10,789,375	16,177,986	10,628,312
未払信託報酬	17,696,467	19,423,302	23,897,423	22,316,298	22,982,067	26,155,410
未払利息	225	263	207	184	603	245
その他未払費用	34,241	37,583	46,241	43,185	44,471	50,612
(C) 純資産総額(A-B)	12,863,427,563	14,720,400,140	15,916,643,008	16,545,575,145	16,261,953,160	18,055,620,597
元本	11,595,155,502	13,041,651,683	14,273,358,376	15,075,959,054	15,652,435,498	16,327,083,754
次期繰越損益金	1,268,272,061	1,678,748,457	1,643,284,632	1,469,616,091	609,517,662	1,728,536,843
(D) 受益権総口数	11,595,155,502口	13,041,651,683口	14,273,358,376口	15,075,959,054口	15,652,435,498口	16,327,083,754口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,094円	11,287円	11,151円	10,975円	10,389円	11,059円

(注) 第16期首元本額は10,684,088,271円、第16～21期中追加設定元本額は6,064,185,846円、第16～21期中一部解約元本額は421,190,363円、1口当たり純資産額は、第16期1.1094円、第17期1.1287円、第18期1.1151円、第19期1.0975円、第20期1.0389円、第21期1.1059円です。

○損益の状況

項 目	第16期	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期
	2021年5月15日～ 2021年6月14日	2021年6月15日～ 2021年7月14日	2021年7月15日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月14日	2021年9月15日～ 2021年10月14日	2021年10月15日～ 2021年11月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 3,509	△ 3,016	△ 663	△ 517	△ 3,703	△ 6,759
支払利息	△ 3,509	△ 3,016	△ 663	△ 517	△ 3,703	△ 6,759
(B) 有価証券売買損益	785,675,384	497,616,949	117,224,768	53,034,470	△ 717,258,919	1,403,505,150
売買益	948,936,527	655,981,836	171,637,730	187,796,446	45,084,641	1,733,978,857
売買損	△ 163,261,143	△ 158,364,887	△ 54,412,962	△ 134,761,976	△ 762,343,560	△ 330,473,707
(C) 信託報酬等	△ 17,730,708	△ 19,460,885	△ 23,943,664	△ 22,359,483	△ 23,026,538	△ 26,206,022
(D) 当期損益金(A+B+C)	767,941,167	478,153,048	93,280,441	30,674,470	△ 740,289,160	1,377,292,369
(E) 前期繰越損益金	△ 632,592,720	77,114,934	294,054,967	101,614,346	56,788,568	△ 723,289,239
(F) 追加信託差損益金	1,364,826,724	1,384,313,508	1,541,416,391	1,638,846,456	1,449,542,608	1,401,075,388
(配当等相当額)	( 1,263,981,636)	( 1,236,740,074)	( 1,382,175,460)	( 1,466,611,960)	( 1,290,836,811)	( 1,233,003,595)
(売買損益相当額)	( 100,845,088)	( 147,573,434)	( 159,240,931)	( 172,234,496)	( 158,705,797)	( 168,071,793)
(G) 計(D+E+F)	1,500,175,171	1,939,581,490	1,928,751,799	1,771,135,272	766,042,016	2,055,078,518
(H) 収益分配金	△ 231,903,110	△ 260,833,033	△ 285,467,167	△ 301,519,181	△ 156,524,354	△ 326,541,675
次期繰越損益金(G+H)	1,268,272,061	1,678,748,457	1,643,284,632	1,469,616,091	609,517,662	1,728,536,843
追加信託差損益金	1,190,899,391	1,384,313,508	1,541,416,391	1,412,707,070	1,339,975,560	1,401,075,388
(配当等相当額)	( 1,090,657,866)	( 1,237,100,414)	( 1,382,733,077)	( 1,240,849,034)	( 1,181,556,304)	( 1,233,164,209)
(売買損益相当額)	( 100,241,525)	( 147,213,094)	( 158,683,314)	( 171,858,036)	( 158,419,256)	( 167,911,179)
分配準備積立金	77,372,670	294,434,949	101,868,241	56,909,021	9,831,262	327,461,455
繰越損益金	-	-	-	-	△ 740,289,160	-

\* 損益の状況の中で(B)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。

\* 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。

## <Cコース>

(注) 分配金の計算過程（2021年5月15日～2021年11月15日）は以下の通りです。

項 目	第16期	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期
	2021年5月15日～ 2021年6月14日	2021年6月15日～ 2021年7月14日	2021年7月15日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月14日	2021年9月15日～ 2021年10月14日	2021年10月15日～ 2021年11月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	6,235,454円	3,510,364円	4,167,995円	3,418,631円	0円	3,281,945円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	23,627,232円	474,642,684円	89,112,446円	27,255,839円	0円	640,981,141円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,364,826,724円	1,384,313,508円	1,541,416,391円	1,638,846,456円	1,291,123,352円	1,401,075,388円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	105,485,761円	77,114,934円	294,054,967円	101,614,346円	56,788,568円	9,740,044円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,500,175,171円	1,939,581,490円	1,928,751,799円	1,771,135,272円	1,347,911,920円	2,055,078,518円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,293円	1,487円	1,351円	1,174円	861円	1,258円
g. 分配金	231,903,110円	260,833,033円	285,467,167円	301,519,181円	156,524,354円	326,541,675円
h. 分配金(1万円当たり)	200円	200円	200円	200円	100円	200円

## ○分配金のお知らせ

	第16期	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期
1万円当たり分配金(税込み)	200円	200円	200円	200円	100円	200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。

## &lt;Dコース&gt;

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年5月15日～2021年11月15日)

項 目	第16期～第21期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 100	% 0.864	(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 ）	( 48 )	( 0.418 )	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 ）	( 48 )	( 0.418 )	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 ）	( 3 )	( 0.028 )	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	3	0.025	(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 ※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
（ 株 式 ）	( 3 )	( 0.025 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(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 ※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
（ 株 式 ）	( 0 )	( 0.002 )	
(d) そ の 他 費 用	1	0.005	(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 ）	( 0 )	( 0.004 )	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 ）	( 0 )	( 0.002 )	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	104	0.896	
作成期間の平均基準価額は、11,570円です。			

\* 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。

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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、当ファンドに対応するものを含みます。

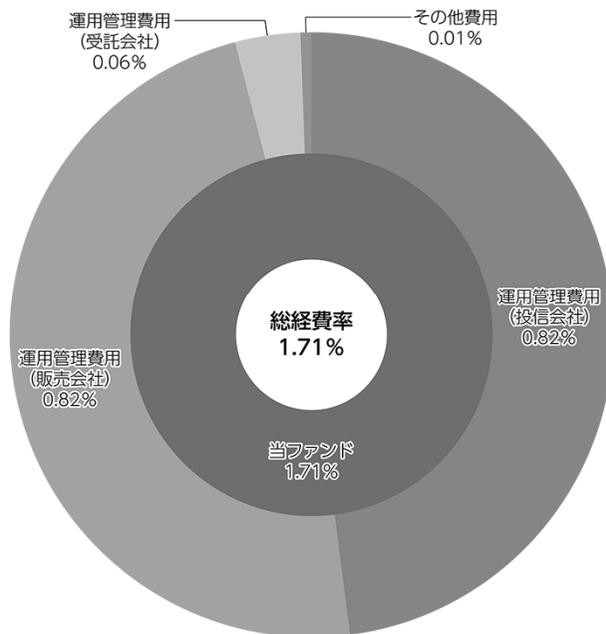
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <Dコース>

### (参考情報)

#### ○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.71%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) 当ファンドの費用は、マザーファンド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。

<Dコース>

○売買及び取引の状況

(2021年5月15日～2021年11月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第16期～第21期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
グローバル・マルチテーマ マザーファンド	3,974,841	13,889,711	593,636	2,078,648

\*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年5月15日～2021年11月15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16期～第21期	
	グローバル・マルチテーマ マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	67,703,558千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	91,285,434千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.74	

\* (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

(2021年5月15日～2021年11月15日)

利害関係人との取引状況

<野村未来トレンド発見ファンド Dコース（為替ヘッジなし）予想分配金提示型>  
該当事項はございません。

<グローバル・マルチテーマ マザーファンド>

区分	第16期～第21期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$		
株式	百万円 44,535	百万円 833	% 1.9	百万円 23,168	百万円 -	% -

平均保有割合 19.9%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

## &lt;Dコース&gt;

## 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	第16期～第21期
売買委託手数料総額 (A)	4,610千円
うち利害関係人への支払額 (B)	86千円
(B) / (A)	1.9%

\* 売買委託手数料総額は、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、当ファンドに対応するものです。

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

(2021年11月15日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第15期末	第21期末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル・マルチテーマ マザーファンド	千口 3,685,710	千口 7,066,915	千円 26,707,993

\* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2021年11月15日現在)

項 目	第21期末	
	評 価 額	比 率
グローバル・マルチテーマ マザーファンド	千円 26,707,993	% 97.9
コール・ローン等、その他	567,652	2.1
投資信託財産総額	27,275,645	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* グローバル・マルチテーマ マザーファンドにおいて、第21期末における外貨建純資産(107,135,180千円)の投資信託財産総額(115,862,474千円)に対する比率は92.5%です。

\* 外貨建資産は、第21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=114.00円、1スイスフラン=123.83円、1ユーロ=130.50円。

## &lt;Dコース&gt;

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第16期末	第17期末	第18期末	第19期末	第20期末	第21期末
	2021年6月14日現在	2021年7月14日現在	2021年8月16日現在	2021年9月14日現在	2021年10月14日現在	2021年11月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	14,045,134,272	16,731,213,240	18,619,667,829	20,344,790,881	22,240,416,227	27,275,645,200
コール・ローン等	288,110,108	359,705,539	387,112,406	430,892,124	470,805,517	567,651,463
グローバル・マルチテーマ マザーファンド(詳細欄)	13,757,024,164	16,371,507,701	18,232,555,423	19,913,898,757	21,769,610,710	26,707,993,737
(B) 負債	260,564,478	326,913,020	350,574,548	391,018,050	427,208,396	514,205,765
未払収益分配金	240,050,922	279,340,275	317,561,587	350,386,342	397,929,522	456,107,183
未払解約金	1,973,324	26,242,827	5,922,243	14,262,568	769	21,293,628
未払信託報酬	18,504,234	21,288,410	27,038,064	26,318,000	29,221,118	36,733,534
未払利息	194	316	333	213	439	333
その他未払費用	35,804	41,192	52,321	50,927	56,548	71,087
(C) 純資産総額(A-B)	13,784,569,794	16,404,300,220	18,269,093,281	19,953,772,831	21,813,207,831	26,761,439,435
元本	12,002,546,116	13,967,013,757	15,878,079,388	17,519,317,143	19,896,476,146	22,805,359,159
次期繰越損益金	1,782,023,678	2,437,286,463	2,391,013,893	2,434,455,688	1,916,731,685	3,956,080,276
(D) 受益権総口数	12,002,546,116口	13,967,013,757口	15,878,079,388口	17,519,317,143口	19,896,476,146口	22,805,359,159口
1口当たり基準価額(C/D)	11,485円	11,745円	11,506円	11,390円	10,963円	11,735円

(注) 第16期首元本額は10,611,909,114円、第16～21期中追加設定元本額は12,885,459,855円、第16～21期中一部解約元本額は692,009,810円、1口当たり純資産額は、第16期1.1485円、第17期1.1745円、第18期1.1506円、第19期1.1390円、第20期1.0963円、第21期1.1735円です。

## ○損益の状況

項目	第16期	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期
	2021年5月15日～ 2021年6月14日	2021年6月15日～ 2021年7月14日	2021年7月15日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月14日	2021年9月15日～ 2021年10月14日	2021年10月15日～ 2021年11月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,377	△ 2,001	△ 1,758	△ 1,669	△ 1,814	△ 2,979
支払利息	△ 1,377	△ 2,001	△ 1,758	△ 1,669	△ 1,814	△ 2,979
(B) 有価証券売買損益	855,562,357	601,579,112	△ 24,764,290	159,633,002	△ 360,714,802	2,062,863,406
売買益	857,036,812	607,652,938	318,339	161,512,946	2,829,097	2,073,057,138
売買損	△ 1,474,455	△ 6,073,826	△ 25,082,629	△ 1,879,944	△ 363,543,899	△ 10,193,732
(C) 信託報酬等	△ 18,540,038	△ 21,329,602	△ 27,090,385	△ 26,368,927	△ 29,277,666	△ 36,804,621
(D) 当期損益金(A+B+C)	837,020,942	580,247,509	△ 51,856,433	133,262,406	△ 389,994,282	2,026,055,806
(E) 前期繰越損益金	△ 123,986,949	464,497,944	763,651,774	391,964,546	174,365,158	△ 371,812,718
(F) 追加信託差損益金	1,309,040,607	1,671,881,735	1,996,780,139	2,259,615,078	2,530,290,331	2,757,944,371
(配当等相当額)	( 1,577,026,995)	( 1,922,703,299)	( 2,293,018,274)	( 2,579,968,052)	( 2,955,301,996)	( 3,117,073,362)
(売買損益相当額)	(△ 267,986,388)	(△ 250,821,564)	(△ 296,238,135)	(△ 320,352,974)	(△ 425,011,665)	(△ 359,133,991)
(G) 計(D+E+F)	2,022,074,600	2,716,626,738	2,708,575,480	2,784,842,030	2,314,661,207	4,412,187,459
(H) 収益分配金	△ 240,050,922	△ 279,340,275	△ 317,561,587	△ 350,386,342	△ 397,929,522	△ 456,107,183
(I) 次期繰越損益金(G+H)	1,782,023,678	2,437,286,463	2,391,013,893	2,434,455,688	1,916,731,685	3,956,080,276
追加信託差損益金	1,309,040,607	1,671,881,735	1,996,780,139	2,259,615,078	2,291,532,618	2,757,944,371
(配当等相当額)	( 1,577,948,942)	( 1,923,257,721)	( 2,293,901,127)	( 2,580,694,353)	( 2,717,443,241)	( 3,117,623,509)
(売買損益相当額)	(△ 268,908,335)	(△ 251,375,986)	(△ 297,120,988)	(△ 321,079,275)	(△ 425,910,623)	(△ 359,679,138)
分配準備積立金	472,983,071	765,404,728	446,090,187	174,840,610	15,193,349	1,198,135,950
繰越損益金	-	-	△ 51,856,433	-	△ 389,994,282	-

\* 損益の状況の中で(B)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。

\* 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。

## <Dコース>

(注) 分配金の計算過程（2021年5月15日～2021年11月15日）は以下の通りです。

項 目	第16期	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期
	2021年5月15日～ 2021年6月14日	2021年6月15日～ 2021年7月14日	2021年7月15日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月14日	2021年9月15日～ 2021年10月14日	2021年10月15日～ 2021年11月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	6,551,030円	3,830,328円	0円	5,842,256円	0円	4,607,039円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	193,330,510円	576,417,181円	0円	75,893,519円	0円	1,634,556,875円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,577,948,942円	1,923,257,721円	2,293,901,127円	2,580,694,353円	2,956,200,954円	3,117,623,509円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	513,152,453円	464,497,494円	763,651,774円	443,491,177円	174,365,158円	15,079,174円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,290,982,935円	2,968,002,724円	3,057,552,901円	3,105,921,305円	3,130,566,112円	4,771,866,597円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,908円	2,124円	1,925円	1,772円	1,573円	2,092円
g. 分配金	240,050,922円	279,340,275円	317,561,587円	350,386,342円	397,929,522円	456,107,183円
h. 分配金(1万円当たり)	200円	200円	200円	200円	200円	200円

## ○分配金のお知らせ

	第16期	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期
1万円当たり分配金(税込み)	200円	200円	200円	200円	200円	200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。

# グローバル・マルチテーマ マザーファンド

## 運用報告書

第8期（決算日2021年11月15日）

作成対象期間（2020年11月17日～2021年11月15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。

運用方針	新興国を含む世界各国の株式（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。銘柄選定にあたっては、グローバルな視点で投資魅力のある中長期の成長テーマを複数選定し、関連する銘柄群を中心に利益成長に着目した銘柄選択を行いません。成長テーマは随時見直しを行ない、それに伴い組入銘柄の変更を行いません。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。
主な投資対象	新興国を含む世界各国の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

**野村アセットマネジメント**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○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	株先物比率	純資産額
	円	騰落率	153.32	騰落率			
4期(2017年11月14日)	17,511	34.9	153.32	30.9	92.0	—	百万円 10,048
5期(2018年11月14日)	19,692	12.5	153.39	0.0	92.5	—	10,086
6期(2019年11月14日)	22,004	11.7	166.69	8.7	90.3	—	19,876
7期(2020年11月16日)	27,844	26.5	182.44	9.4	94.4	—	43,699
8期(2021年11月15日)	37,793	35.7	251.83	38.0	96.6	—	113,138

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\*参考指数（＝「MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース）」）は、MSCI ACWI（All Country World Index）Index（税引後配当込み・ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のMSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス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。設定時を100として指数化しております。

\*MSCI ACWI（All Country World Index）Index（税引後配当込み・ドルベース）は、MSCIが開発した指数で、同指数の著作権、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

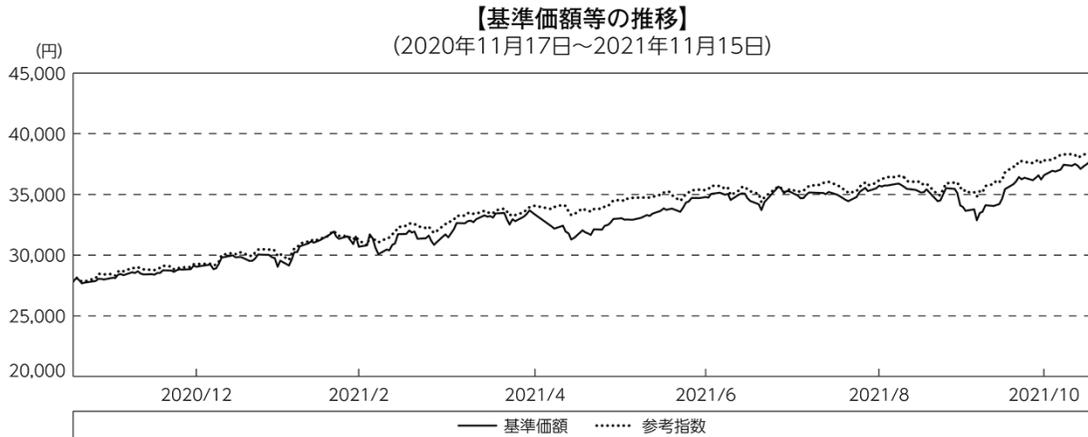
年月日	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率
	円	騰落率	182.44	騰落率		
(期首) 2020年11月16日	27,844	—	182.44	—	94.4	—
11月末	28,123	1.0	186.45	2.2	96.4	—
12月末	29,054	4.3	191.68	5.1	94.1	—
2021年1月末	29,541	6.1	197.07	8.0	93.8	—
2月末	30,700	10.3	204.47	12.1	97.0	—
3月末	31,786	14.2	215.13	17.9	94.8	—
4月末	33,359	19.8	223.27	22.4	96.0	—
5月末	33,033	18.6	226.38	24.1	94.0	—
6月末	34,784	24.9	231.70	27.0	93.5	—
7月末	35,250	26.6	232.20	27.3	94.6	—
8月末	35,728	28.3	236.96	29.9	95.1	—
9月末	33,980	22.0	232.96	27.7	96.0	—
10月末	36,598	31.4	247.69	35.8	94.6	—
(期末) 2021年11月15日	37,793	35.7	251.83	38.0	96.6	—

\*騰落率は期首比です。

\*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



(注) 参考指数は、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首27,844円から期末37,793円となりました。

- (上昇) 新型コロナウイルスのワクチン実用化による経済活動回復への期待が広がったこと、米上院決選投票で民主党が勝利したこと、バイデン米政権による1.9兆ドル（約200兆円）規模の「米国救済計画」の成立が好感されたこと、2021年3月の雇用統計など米経済指標が市場予想を上回る回復を示したこと、為替市場で円が下落（円安）したこと
- (下落) 堅調な米経済指標の発表を背景とした量的金融緩和縮小への警戒感などから金利上昇に弱いとされる成長株が軟調に推移したこと、為替市場で円が上昇（円高）したこと
- (上昇) パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が利上げを急がない姿勢を示したこと、バイデン米大統領が超党派の上院議員とインフラ投資法案で合意に達したこと、2021年4-6月期の米企業決算が市場予想を上回ったこと
- (下落) 米国での新型コロナウイルスの感染再拡大や市場予想を下回った8月の米雇用統計を受けて景気の先行き不透明感が意識されたこと、中国の大手不動産会社の債務問題により投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、FOMC（米連邦公開市場委員会）を受けて米金融政策の正常化が意識され、米長期金利が上昇基調となったこと
- (上昇) 新型コロナウイルスの経口治療薬の早期実用化への期待が台頭したこと、主要な米国企業の2021年7-9月期決算が市場予想を上回ったこと、為替市場で円が下落したこと

## ○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

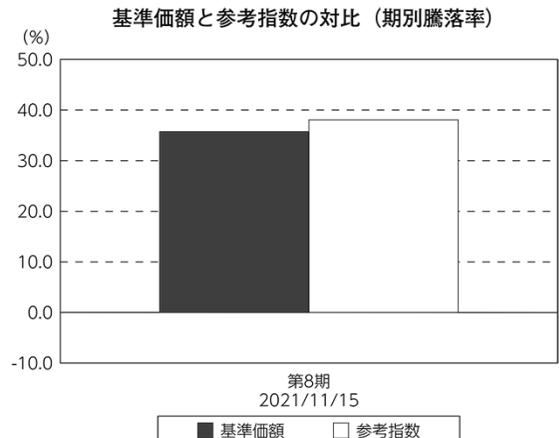
- (1) 業種別配分につきましては、一般消費財・サービスセクターなどをオーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）としました。一方、金融セクターなどをアンダーウェイト（参考指数に比べ低めの投資比率）としました。
- (2) テーマ別配分につきましては、「AI（人工知能）/クラウドサービス」や「消費の多様化」などのテーマに関連する銘柄の投資比率を期中平均で高めとしました。前期末から当期末への変化としては、「AI/クラウドサービス」などのテーマに関連する銘柄の投資比率を引き上げました。

## ○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オール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース）の騰落率が38.0%の上昇となったのに対して、基準価額は35.7%の上昇となりました。



(注) 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（税引後配当込み・円換算ベース）です。

### (主なプラス要因)

- ① 株価騰落率が参考指数を上回ったITセクターをオーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）としていたこと、ITセクター内の銘柄選択効果がプラスに寄与したこと
- ② データセンターの普及や自動運転技術の発展などによる大量の計算処理を可能にする半導体への需要増により、中長期的な業績成長が期待できると判断しオーバーウェイトとしていた米国の半導体・半導体製造装置株や、半導体の微細化が進み、より高度な技術が求められる中、中長期的な成長が期待できると判断しオーバーウェイトとしていたオランダの半導体・半導体製造装置株などの株価騰落率が参考指数を上回ったこと

## (主なマイナス要因)

- ①一般消費財・サービスセクター内での銘柄選択効果がマイナスに影響したこと
- ②オンライン教育の普及が進む中で、中長期的な成長が期待できると判断しオーバーウェイトとしていた米国の各種消費者サービス株や、フリーランスなどの柔軟な働き方の広がりや、企業のDX（デジタルトランスフォーメーション）の必要性の高まりというトレンドの中、フリーランサーと企業を繋ぐことで中長期的な成長が期待できると判断しオーバーウェイトとしていたイスラエルのインターネット販売・通信販売株の株価騰落率が参考指数を下回ったこと

## ◎今後の運用方針

### ・投資環境

米国経済は、新型コロナウイルスによる落ち込みから急回復してきましたが、供給制約や感染再拡大の影響から2021年7-9月期の実質GDP（国内総生産）成長率が前期比年率+2.0%と、4-6月期（同+6.7%）から減速しました。今後は、財政出動効果による高水準の家計貯蓄率や雇用・所得環境の改善、感染再拡大の一服を背景に個人消費が底堅く推移し、経済を支えると思込まれます。FRB（米連邦準備制度理事会）はテーパリング（量的金融緩和の縮小）をこの11月から開始し、物価や雇用情勢を見極めつつ、金融政策の正常化に向かうと見られます。

### ・運用方針

グローバルな視点で投資魅力のある中長期の成長テーマを複数選定し、関連する銘柄群を中心に成長性に着目した銘柄選択を行いません。成長テーマの選定は、「新たな価値の創造」、「新興国へのトレンドの広まり」、「社会構造の変化」の観点から選定することを基本とします。成長テーマは必要に応じて入れ替えを行いません。また、市場環境やマクロ経済動向も加味し、組入銘柄および組入比率、その結果としての成長テーマごとの投資比率を決定します。

AI、ロボット、IoT（モノのインターネット）、自動運転、クラウドなど高い成長が期待されるテーマや、アウトソーシング、消費、教育など安定的な成長が期待される成長テーマにも注目してまいります。今後も政治情勢や金利動向なども考慮しつつ、「中長期成長期待への積極的投資」と「短期的な株式市場環境への対応」をバランスよく運用してまいります。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年11月17日～2021年11月15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 18 (18)	% 0.054 (0.054)	(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 )	2 ( 2 )	0.006 (0.006)	(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 )	3 ( 3 ) ( 0 )	0.008 (0.008) (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  信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	23	0.068	
期中の平均基準価額は、32,661円です。			

\*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。

## ○売買及び取引の状況

(2020年11月17日～2021年11月15日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 467	千円 3,791,098	千株 —	千円 —
	アメリカ	百株 45,818 ( 1,174)	千米ドル 634,539 ( —)	百株 26,363	千米ドル 285,720
外国	スイス	2,748	千スイスフラン 9,313	900	千スイスフラン 9,074
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	2,495	18,175	1,671	12,418
	イタリア	393	7,535	—	—
	フランス	489	10,642	113	7,081
	オランダ	181	9,571	—	—
	香港	6,960	千香港ドル 16,260	22,440	千香港ドル 23,363

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 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

(2020年11月17日～2021年11月15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	115,394,275千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	76,352,226千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.51

\* (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

(2020年11月17日～2021年11月15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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	B A		百万円	D C
株式	百万円 80,040	百万円 833	% 1.0	百万円 35,354	百万円 —	% —

### 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)	42,648千円
うち利害関係人への支払額 (B)	412千円
(B) / (A)	1.0%

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證券株式会社です。

### ○組入資産の明細

(2021年11月15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
<b>機械 (21.9%)</b>				
ダイキン工業	—	42.7		1,090,985
<b>電気機器 (40.5%)</b>				
イビデン	—	163.3		1,130,036
太陽誘電	—	138.8		892,484
<b>サービス業 (37.6%)</b>				
リクルートホールディングス	109.2	232.2		1,874,086
合 計	株 数 ・ 金 額	109	577	4,987,591
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	4	< 4.4% >

\*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	期首(前期末)		当 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	
ADOBE INC	297	861	56,619	6,454,607	ソフトウェア
AMAZON.COM INC	45	156	54,992	6,269,126	インターネット販売・通信販売
AMERICAN WATER WORKS CO INC	505	—	—	—	水道
AMGEN INC	182	279	5,897	672,347	バイオテクノロジー
ANSYS INC	100	322	12,616	1,438,292	ソフトウェア
AUTOMATIC DATA PROCESS	471	—	—	—	情報技術サービス
BARRICK GOLD CORP	1,759	—	—	—	金属・鉱業
BEIGENE, LTD ADR	166	—	—	—	バイオテクノロジー
BIOGEN INC	103	—	—	—	バイオテクノロジー
CME GROUP INC	493	408	9,173	1,045,822	資本市場
CATERPILLAR INC DEL	—	601	12,577	1,433,792	機械
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	—	17,331	11,386	1,298,057	建設資材
CHEGG INC	1,236	—	—	—	各種消費者サービス
COPART INC	508	—	—	—	商業サービス・用品
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	206	—	—	—	食品・生活必需品小売り
DANAHER CORP	257	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DARDEN RESTAURANTS INC	664	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
DEERE & COMPANY	322	238	8,540	973,658	機械
DISNEY (WALT) CO	561	—	—	—	娯楽
META PLATFORMS INC	—	1,085	36,986	4,216,468	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FIVE BELOW	684	493	10,299	1,174,115	専門小売り
FORTINET INC	—	315	10,778	1,228,732	ソフトウェア
FREEMPORT-MCMORAN INC	3,034	—	—	—	金属・鉱業
FRESHPET INC	632	728	9,073	1,034,329	食品
GLOBAL PAYMENTS INC	413	666	8,767	999,463	情報技術サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	384	665	9,540	1,087,646	ホテル・レストラン・レジャー
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	711	423	9,407	1,072,409	コングロマリット
IDEXX LABORATORIES INC	—	246	15,453	1,761,667	ヘルスケア機器・用品
ILLUMINA INC	171	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
INSULET CORP	—	417	13,129	1,496,733	ヘルスケア機器・用品
INTUIT INC	336	1,006	63,075	7,190,572	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	94	618	21,934	2,500,552	ヘルスケア機器・用品
JPMORGAN CHASE & CO	685	—	—	—	銀行
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	779	1,215	17,668	2,014,212	専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	417	—	—	—	医薬品
LAM RESEARCH	—	214	13,362	1,523,335	半導体・半導体製造装置
MASTERCARD INC	371	587	21,337	2,432,469	情報技術サービス
MCDONALD'S CORP	—	397	9,951	1,134,482	ホテル・レストラン・レジャー
MERCK & CO INC	426	—	—	—	医薬品
METLIFE INC	2,033	—	—	—	保険
MICROSOFT CORP	642	1,971	66,367	7,565,896	ソフトウェア
NVIDIA CORP	147	1,872	56,890	6,485,469	半導体・半導体製造装置
PINTEREST INC- CLASS A	—	2,183	10,033	1,143,769	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PLUG POWER INC	—	942	4,063	463,271	電気設備
QUANTA SERVICES INC	—	924	10,808	1,232,220	建設・土木
QUANTUMSCAPE CORP	—	722	2,802	319,437	自動車部品
SERVICENOW INC	70	487	33,671	3,838,514	ソフトウェア
SQUARE INC - A	—	807	18,343	2,091,114	情報技術サービス
STARBUCKS CORP	1,044	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
SYSCO CORP	1,126	—	—	—	食品・生活必需品小売り
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	124	203	12,895	1,470,095	ライフサイエンス・ツール/サービス

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			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		
3M CORP	194	—	—	—	コングロマリット	
ULTA BEAUTY INC	324	221	8,762	998,942	専門小売り	
UNITEDHEALTH GROUP INC	229	456	20,929	2,386,013	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	—	659	20,934	2,386,527	ヘルスケア・テクノロジー	
VERIZON COMMUNICATIONS	669	—	—	—	各種電気通信サービス	
VERTEX PHARMACEUTICALS	135	306	5,731	653,342	バイオテクノロジー	
ZOETIS INC	489	831	18,020	2,054,306	医薬品	
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	—	319	8,133	927,223	ソフトウェア	
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	518	—	—	—	医薬品	
FIVERR INTERNATIONAL LTD	—	631	12,143	1,384,369	インターネット販売・通信販売	
ELASTIC NV	—	2,580	47,131	5,372,984	ソフトウェア	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,756 45	45,385 40	800,231 —	91,226,395 <80.6%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ABB LTD	2,715	5,245	16,943	2,098,099	電気設備	
NESTLE SA-REG	682	—	—	—	食品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,397 2	5,245 1	16,943 —	2,098,099 <1.9%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	1,000	—	—	—	自動車	
HELLOFRESH SE	—	1,825	15,553	2,029,789	インターネット販売・通信販売	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,000 1	1,825 1	15,553 —	2,029,789 <1.8%>	
(ユーロ…イタリア)						
FERRARI NV	—	393	8,960	1,169,391	自動車	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	393 1	8,960 —	1,169,391 <1.0%>	
(ユーロ…フランス)						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	144	113	8,170	1,066,213	繊維・アパレル・贅沢品	
TELEPERFORMANCE	162	223	8,062	1,052,199	専門サービス	
SAFRAN SA	599	945	11,455	1,494,930	航空宇宙・防衛	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	905 3	1,281 3	27,688 —	3,613,343 <3.2%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV	252	433	32,029	4,179,893	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	252 1	433 1	32,029 —	4,179,893 <3.7%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,158 5	3,933 6	84,233 —	10,992,418 <9.7%>	
(香港)			千香港ドル			
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LT	15,480	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,480 1	— —	— —	— <-%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	45,792 53	54,564 47	— —	104,316,913 <92.2%>	

\* 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

(2021年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 109,304,504	% 94.3
コール・ローン等、その他	6,557,970	5.7
投資信託財産総額	115,862,474	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建純資産（107,135,180千円）の投資信託財産総額（115,862,474千円）に対する比率は92.5%です。

\*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により邦貨換算したものです。1米ドル=114.00円、1スイスフラン=123.83円、1ユーロ=130.50円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月15日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	115,862,474,655 円
コール・ローン等	6,126,369,193
株式(評価額)	109,304,504,644
未収入金	404,540,398
未収配当金	27,060,420
(B) 負債	2,723,811,653
未払金	2,723,811,065
未払利息	588
(C) 純資産総額(A-B)	113,138,663,002
元本	29,936,548,396
次期繰越損益金	83,202,114,606
(D) 受益権総口数	29,936,548,396口
1万口当たり基準価額(C/D)	37,793円

(注) 期首元本額は15,694,552,000円、期中追加設定元本額は27,207,310,437円、期中一部解約元本額は12,965,314,041円、1口当たり純資産額は3,7793円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・野村未来トレンド発見ファンド Bコース (為替ヘッジなし) 11,089,245,154円
- ・野村未来トレンド発見ファンド Dコース (為替ヘッジなし) 予想分配金提示型 7,066,915,497円
- ・野村未来トレンド発見ファンド Cコース (為替ヘッジあり) 予想分配金提示型 4,768,097,747円
- ・野村未来トレンド発見ファンド Aコース (為替ヘッジあり) 4,439,662,098円
- ・グローバル・マルチテーマオープン (適格機関投資家専用) 2,516,371,050円
- ・フューチャートレンド世界株 36,483,828円
- ・野村DC世界株式トレンドファンド 19,773,022円

## ○損益の状況 (2020年11月17日～2021年11月15日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	479,178,867 円
受取配当金	480,214,173
受取利息	22,904
その他収益金	58,021
支払利息	△ 1,116,231
(B) 有価証券売買損益	23,576,625,517
売買益	29,789,617,653
売買損	△ 6,212,992,136
(C) 保管費用等	△ 6,099,623
(D) 当期損益金(A+B+C)	24,049,704,761
(E) 前期繰越損益金	28,005,439,478
(F) 追加信託差損益金	61,527,766,784
(G) 解約差損益金	△30,380,796,417
(H) 計(D+E+F+G)	83,202,114,606
次期繰越損益金(H)	83,202,114,606

\*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(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。

\*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ○お知らせ

該当事項はございません。