

野村ブラックロック世界優良企業厳選ファンド

Aコース (米ドル売り円買い) / Bコース (為替ヘッジなし)
追加型投信 / 内外 / 株式

設定後のパフォーマンスについて

平素より「野村ブラックロック世界優良企業厳選ファンド」(以下、ファンドといいます。)をご愛顧賜り、厚く御礼申し上げます。ファンドの設定後のパフォーマンスの状況と、今後の見通しについてお知らせいたします。

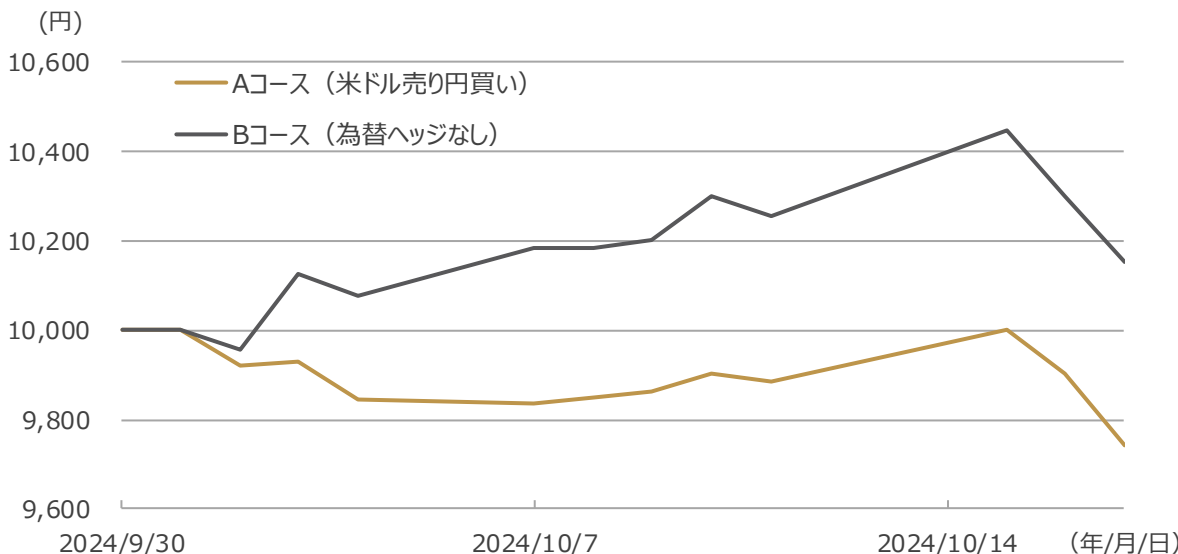
世界の株式市場は、ファンド設定来では上昇しました。10月初めはイランによるミサイル攻撃を受けたイスラエルが報復を始めるとの見方から中東情勢の悪化が警戒され、原油の値上がりやインフレ圧力に対する懸念等を背景に下落しましたが、その後は米国経済のソフトランディング(軟着陸)期待や、企業の業績期待から上昇基調で推移しました。一方で、10月の中旬にオランダの半導体製造装置メーカーであるASMLホールディングスが発表した決算が嫌気され、一時的に株価が下落する局面がありました。

上記環境下、当ファンドは、実質的な保有上位銘柄である上述ASMLホールディングスの株価下落等がマイナスに影響しました。設定来で、Bコースは円安進行の影響もあり上昇したものの、Aコースは下落しました(2024年10月17日時点)。

次ページにて、ASMLホールディングスの決算発表の概要と、決算発表を受けた運用チームの同社に対する見通し等についてご説明いたします。

基準価額の推移

期間：2024年9月30日(設定日)～2024年10月17日、日次



上記期間において、分配金実績はありません。

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。

ASMLホールディングスの決算概況と運用チームの見通し

決算概況

ASMLホールディングスは10月15日に2024年7-9月期決算を発表しました。売上高は前四半期比+20%、EPS（1株当たり利益）は前四半期比+32%と市場予想を上回る高い伸びを示した一方、受注額が前四半期比-53%と大きな減少となりました。受注が減少する中、EUV(極端紫外線)露光装置の出荷台数の減少等を背景に、2025年の売上高見通しの見直しを行っており、従来予想の300-400億ユーロから、300-350億ユーロへと下方修正が行なわれました。売上高見通しの下方修正等が嫌気され、10月15日、10月16日にかけて、同社の株価は20%程度下落しました。

ブラックロックの運用チームの見通し

当該決算発表を受けて、同社ビジネスの長期的な成長に懐疑的な見方もありますが、現時点で運用チームの同社ビジネスの長期的な成長に対する期待は変わっていません。四半期の受注額は変動が大きく、2024年7-9月期の減少は景気循環的な減速であるとみています。また、売上高見通しの下方修正の要因であるEUV露光装置の出荷の減少は納期の遅延と見ているため、2026年以降の売上に反映される事を見込んでいます。加えて、決算発表内でも言及があった通り、AI（人工知能）関連の分野については引き続き高い潜在的な成長性を有し、同社のビジネスの成長をけん引すると考えている等、同銘柄は運用チームが考える「最高の銘柄」であり、中長期的に高いリターンへの創出が期待できると考えています。

一方で、今回の決算結果にかかわらず、同社とのコミュニケーションは継続して実施する予定であり、ブラックロックのネットワークを活用したりサーチ等を通じて、継続してモニタリングを行なってまいります。

上記はブラックロック社の運用チームの作成時点の見解であり今後変更される場合があります。また、投資対象ファンドの上位組入銘柄の参考情報を提供することを目的としており、特定銘柄の売買等の推奨、また価格などの上昇や下落を示唆するものではありません。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。

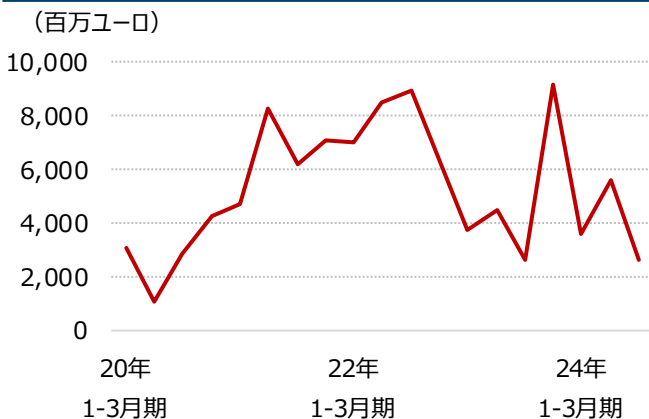
* 後述の【投資リスク】【当資料について】および【お申込みに際してのご留意事項】を必ずご覧ください。

ASMLホールディングスの株価推移



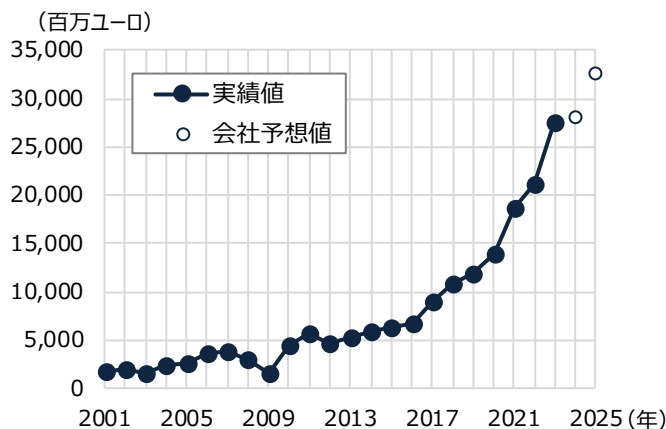
期間：2019年12月31日～2024年10月16日、日次
(出所) ブルームバーグを基に野村アセットマネジメント作成

ASMLホールディングスの受注額推移



期間：2020年1-3月期～2024年7-9月期、四半期
(出所) ASMLホールディングス公表情報、ブルームバーグを基に野村アセットマネジメント作成

ASMLホールディングス売上高推移と見通し



期間：2001年～2025年、年次
会社予想値に幅がある場合は予想幅の中央の値
2024年以降は会社予想値
(出所) ASMLホールディングス公表情報、ブルームバーグを基に野村アセットマネジメント作成

ファンドの特色

1

世界各国(新興国を含みます。)の株式(DR(預託証券)^{※1}を含みます。)を実質的な主要投資対象^{※2}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。

◆ 外国投資法人である「ブラックロック・ファンズ」・ICAV - ブラックロック・グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド」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。

「ブラックロック・ファンズ」・ICAV - ブラックロック・グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド」の主な投資方針

- 新興国を含む世界各国の企業の株式を主要取引対象とし、信託財産の長期的な成長を目標に運用を行なうことを基本に、長期的な値上がりが見込める企業の株式を厳選し投資を行ないます。
- 株式への投資にあたっては、競争優位性、構造的変化のインパクト、経営陣の質、財務規律などに着目します。

2

ファンドは投資する外国投資法人において、米ドル売り円買いの為替取引を行なう「Aコース」と対円での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。また、「Aコース」「Bコース」間でスイッチングが可能です。

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 (米ドル売り円買い ^{※3})	ブラックロック・ファンズ」・ICAV - ブラックロック・グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド- クラスXヘッジ(円建て) ^{※4}
Bコース (為替ヘッジなし)	ブラックロック・ファンズ」・ICAV - ブラックロック・グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド- クラスX(円建て)

※1 Depositary Receipt (預託証券) の略で、ある国の株式発行会社の株式を海外で流通させるために、その会社の株式を銀行などに預託し、その代替として海外で発行される証券をいいます。DRは、株式と同様に金融商品取引所などで取引されます。

※2 「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。ファンドはファンド・オブ・ファンズ方式で運用します。

※3 Aコースにおける「米ドル売り円買い」とは、原則として純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行なうことをいいます。

※4 当面の間、ブラックロック・ファンズ I・ICAV - ブラックロック・グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド- クラスXヘッジ (円建て) の外国投資証券に投資を行ないますが、為替リスクの低減をより効率的に行なう事を目的として、同ファンドの投資対象クラスの変更を行なう場合があります。

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

当ファンドの投資リスク ファンドのリスクは下記に限定されません。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。

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。

お申込みメモ		当ファンドに係る費用 (2024年10月現在)						
●信託期間	無期限(2024年9月30日設定)	●ご購入時手数料						
●決算日および収益分配	年1回の毎決算時(原則、3月10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。 *初回決算日は、2025年3月10日となります。	ご購入代金 [※] に応じてご購入価額以下の率を乗じて得た額						
ご購入時	●ご購入価額	ご購入代金						
	●ご購入代金	ご購入時手数料率						
	●ご購入単位	<table border="1"> <tr> <td>1億円未満</td> <td>3.3%(税抜3.0%)</td> </tr> <tr> <td>1億円以上5億円未満</td> <td>1.65%(税抜1.5%)</td> </tr> <tr> <td>5億円以上</td> <td>0.55%(税抜0.5%)</td> </tr> </table>		1億円未満	3.3%(税抜3.0%)	1億円以上5億円未満	1.65%(税抜1.5%)	5億円以上
1億円未満	3.3%(税抜3.0%)							
1億円以上5億円未満	1.65%(税抜1.5%)							
5億円以上	0.55%(税抜0.5%)							
ご購入時	●ご購入単位	※ご購入代金=ご購入口数×基準価額+ご購入時手数料(税込) <スイッチング時> ありません。						
ご換金時	●ご換金価額	●運用管理費用(信託報酬) ファンドの保有期間中に、期間に応じてかかります。 純資産総額に年1.848%(税抜年1.68%)の率を乗じて得た額						
	●ご換金代金	●その他の費用・手数料 ファンドの保有期間中に、その都度かかります。 (運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことができません。)						
	●ご換金制限	・組入価値証券等の売買の際に発生する売買委託手数料 ・外貨建資産の保管等に要する費用(Aコースのみ) ・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						
その他	●スイッチング	●信託財産留保額(ご換金時、スイッチングを含む)						
	●お申込不可日	ありません。						
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、NISA(少額投資非課税制度)の適用対象ファンドにおいてNISAを利用した場合には課税されません。「Bコース」はNISAの「成長投資枠」の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。「Aコース」はNISAの対象ではありません。なお、税法が改正された場合などには、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。	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応じて異なりますので、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。						

※お申込みの際には投資信託説明書(交付目論見書)でご確認ください。

<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。
- ファンドの分配金は、投資信託説明書(交付目論見書)記載の「分配の方針」に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配を行わない場合があります。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。
- 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。

お申込み・投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は

NOMURA
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

NOMURA
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

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

