

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40期（決算日2023年6月14日） 第41期（決算日2023年7月14日） 第42期（決算日2023年8月14日）
第43期（決算日2023年9月14日） 第44期（決算日2023年10月16日） 第45期（決算日2023年11月14日）
作成対象期間（2023年5月16日～2023年11月14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2030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、為替ヘッジを行わない場合があります。	実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	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	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/>

<Cコース>

○最近30期の運用実績

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			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
22期(2021年12月14日)	10,373	100	△ 5.3	133.19	△ 2.1	91.9	—	17,684
23期(2022年1月14日)	9,660	0	△ 6.9	134.41	0.9	92.5	—	16,977
24期(2022年2月14日)	9,180	0	△ 5.0	128.82	△ 4.2	89.8	—	15,935
25期(2022年3月14日)	8,785	0	△ 4.3	119.60	△ 7.2	90.5	—	15,081
26期(2022年4月14日)	9,385	0	6.8	125.61	5.0	93.3	—	15,865
27期(2022年5月16日)	8,523	0	△ 9.2	113.70	△ 9.5	93.4	—	14,253
28期(2022年6月14日)	8,137	0	△ 4.5	108.09	△ 4.9	94.4	—	13,317
29期(2022年7月14日)	8,053	0	△ 1.0	107.53	△ 0.5	95.0	—	12,971
30期(2022年8月15日)	9,002	0	11.8	118.89	10.6	95.0	—	14,213
31期(2022年9月14日)	8,326	0	△ 7.5	110.32	△ 7.2	96.5	—	12,892
32期(2022年10月14日)	7,652	0	△ 8.1	100.86	△ 8.6	92.9	—	11,637
33期(2022年11月14日)	8,180	0	6.9	111.42	10.5	88.2	—	12,163
34期(2022年12月14日)	8,246	0	0.8	113.08	1.5	90.6	—	11,858
35期(2023年1月16日)	8,159	0	△ 1.1	114.25	1.0	89.8	—	11,446
36期(2023年2月14日)	8,370	0	2.6	116.39	1.9	93.1	—	11,340
37期(2023年3月14日)	7,905	0	△ 5.6	109.36	△ 6.0	95.8	—	10,305
38期(2023年4月14日)	8,496	0	7.5	116.44	6.5	96.7	—	10,803
39期(2023年5月15日)	8,436	0	△ 0.7	115.13	△ 1.1	96.9	—	10,438
40期(2023年6月14日)	9,085	0	7.7	119.74	4.0	99.0	—	10,904
41期(2023年7月14日)	9,360	0	3.0	122.74	2.5	97.6	—	10,695
42期(2023年8月14日)	8,924	0	△ 4.7	120.29	△ 2.0	97.5	—	9,866
43期(2023年9月14日)	9,059	0	1.5	119.01	△ 1.1	97.4	—	9,563
44期(2023年10月16日)	8,800	0	△ 2.9	114.86	△ 3.5	96.4	—	8,902
45期(2023年11月14日)	9,080	0	3.2	115.96	1.0	96.4	—	8,655

* 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

<Cコース>

○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40期	(期 首) 2023年 5月15日	円 8,436	% —		% —	% —
	5月末	8,740	3.6	115.57	0.4	97.8
	(期 末) 2023年 6月14日	9,085	7.7	119.74	4.0	99.0
第41期	(期 首) 2023年 6月14日	9,085	—	119.74	—	99.0
	6月末	9,110	0.3	119.36	△0.3	97.6
	(期 末) 2023年 7月14日	9,360	3.0	122.74	2.5	97.6
第42期	(期 首) 2023年 7月14日	9,360	—	122.74	—	97.6
	7月末	9,374	0.1	124.14	1.1	98.8
	(期 末) 2023年 8月14日	8,924	△4.7	120.29	△2.0	97.5
第43期	(期 首) 2023年 8月14日	8,924	—	120.29	—	97.5
	8月末	9,187	2.9	120.64	0.3	98.2
	(期 末) 2023年 9月14日	9,059	1.5	119.01	△1.1	97.4
第44期	(期 首) 2023年 9月14日	9,059	—	119.01	—	97.4
	9月末	8,668	△4.3	114.82	△3.5	96.5
	(期 末) 2023年10月16日	8,800	△2.9	114.86	△3.5	96.4
第45期	(期 首) 2023年10月16日	8,800	—	114.86	—	96.4
	10月末	8,356	△5.0	110.50	△3.8	94.5
	(期 末) 2023年11月14日	9,080	3.2	115.96	1.0	96.4

*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。

<Dコース>

○最近30期の運用実績

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	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
22期(2021年12月14日)	10,858	200	△ 5.8	140.63	△ 2.4	92.0	—	28,647
23期(2022年1月14日)	10,070	100	△ 6.3	142.52	1.3	92.5	—	29,417
24期(2022年2月14日)	9,669	0	△ 4.0	138.22	△ 3.0	89.8	—	29,596
25期(2022年3月14日)	9,371	0	△ 3.1	130.82	△ 5.4	90.4	—	28,959
26期(2022年4月14日)	10,549	100	13.6	146.80	12.2	93.3	—	32,597
27期(2022年5月16日)	9,814	0	△ 7.0	137.30	△ 6.5	93.4	—	30,476
28期(2022年6月14日)	9,689	0	△ 1.3	135.17	△ 1.6	94.4	—	29,892
29期(2022年7月14日)	9,815	0	1.3	138.56	2.5	95.0	—	30,031
30期(2022年8月15日)	10,567	100	8.7	147.92	6.8	96.2	—	31,726
31期(2022年9月14日)	10,472	100	0.0	149.46	1.0	96.1	—	30,999
32期(2022年10月14日)	9,816	0	△ 6.3	139.78	△ 6.5	92.8	—	28,952
33期(2022年11月14日)	9,976	100	2.6	146.68	4.9	91.6	—	28,936
34期(2022年12月14日)	9,846	0	△ 1.3	145.02	△ 1.1	91.2	—	28,136
35期(2023年1月16日)	9,283	0	△ 5.7	138.98	△ 4.2	91.5	—	26,259
36期(2023年2月14日)	9,864	0	6.3	147.05	5.8	93.1	—	27,669
37期(2023年3月14日)	9,401	0	△ 4.7	139.64	△ 5.0	97.1	—	26,099
38期(2023年4月14日)	10,142	0	7.9	148.59	6.4	96.7	—	27,842
39期(2023年5月15日)	10,240	100	2.0	151.43	1.9	96.8	—	27,207
40期(2023年6月14日)	11,177	200	11.1	162.86	7.6	99.0	—	28,482
41期(2023年7月14日)	11,250	200	2.4	165.30	1.5	98.3	—	28,000
42期(2023年8月14日)	11,082	200	0.3	171.11	3.5	97.5	—	27,543
43期(2023年9月14日)	11,252	200	3.3	172.54	0.8	97.4	—	28,137
44期(2023年10月16日)	10,954	200	△ 0.9	170.16	△ 1.4	96.4	—	27,704
45期(2023年11月14日)	11,321	200	5.2	175.07	2.9	96.4	—	28,913

* 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、営業日直前のMSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックスを営業日直前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

<Dコース>

○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40期	(期 首) 2023年 5 月15日	円 10,240	% —	151.43	% —	% —
	5 月末	10,895	6.4	156.51	3.4	97.8
	(期 末) 2023年 6 月14日	11,377	11.1	162.86	7.6	99.0
第41期	(期 首) 2023年 6 月14日	11,177	—	162.86	—	99.0
	6 月末	11,617	3.9	168.47	3.4	97.6
	(期 末) 2023年 7 月14日	11,450	2.4	165.30	1.5	98.3
第42期	(期 首) 2023年 7 月14日	11,250	—	165.30	—	98.3
	7 月末	11,510	2.3	171.17	3.5	98.6
	(期 末) 2023年 8 月14日	11,282	0.3	171.11	3.5	97.5
第43期	(期 首) 2023年 8 月14日	11,082	—	171.11	—	97.5
	8 月末	11,524	4.0	173.35	1.3	98.3
	(期 末) 2023年 9 月14日	11,452	3.3	172.54	0.8	97.4
第44期	(期 首) 2023年 9 月14日	11,252	—	172.54	—	97.4
	9 月末	10,952	△ 2.7	169.60	△1.7	96.5
	(期 末) 2023年10月16日	11,154	△ 0.9	170.16	△1.4	96.4
第45期	(期 首) 2023年10月16日	10,954	—	170.16	—	96.4
	10 月末	10,420	△ 4.9	163.99	△3.6	94.4
	(期 末) 2023年11月14日	11,521	5.2	175.07	2.9	96.4

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

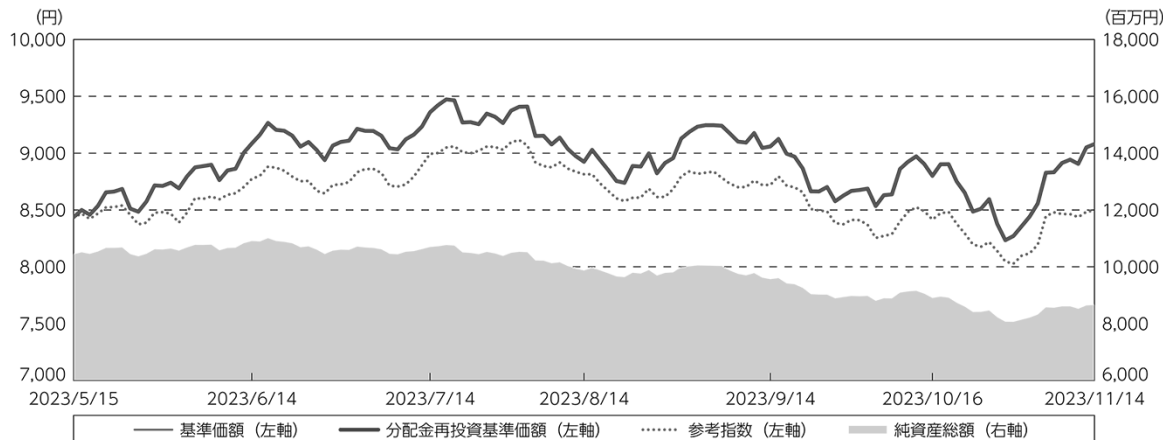
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

* 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40期首：8,436円

第45期末：9,080円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：7.6%（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（2023年5月15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（2023年5月15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) 金融セクターの健全性に対する不安が後退したこと、米大手半導体企業の5-7月期の業績見通しなどが市場予想を大きく上回ったことが好感されたこと
- (下 落) 大手格付機関が米国債の格付けを引き下げたこと、7月のFOMC（米連邦公開市場委員会）議事録で、政策金利引き上げ継続の可能性が議論されていたことが明らかとなり金融引き締めが長期化すると懸念が高まったこと、9月のFOMCにおいて政策金利の据え置きが決定されたものの、年内に追加利上げを行ない、高い金利水準を維持する方針が示唆されたこと
- (上 昇) 米国債利回りが上昇を続ける中で複数のFRB（米連邦準備制度理事会）高官が追加利上げの必要性が薄れていると言及したことなどが市場から好感されたこと

<Cコース>

- (下 落) 米下院議長選挙での選出遅れによる混乱や、米大手IT企業の7-9月期決算において先行き不透明感が強まったこと
- (上 昇) 11月のFOMCにおいて政策金利の据え置きが決定されたことを受け、利上げが最終局面に近づいたことが再認識され投資家心理が上向いたこと

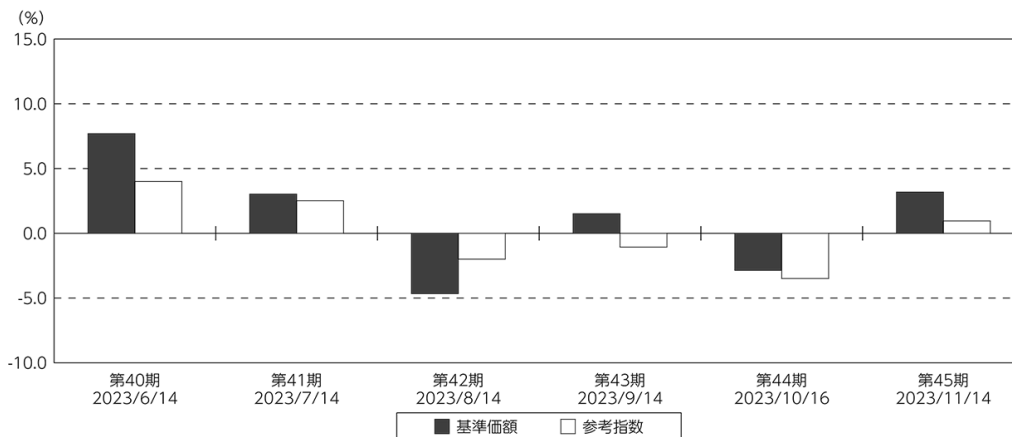
○当ファンドのベンチマークとの差異

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0.7%の上昇となったのに対して、基準価額の騰落率※は7.6%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)

- ①情報技術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としていたこと

<Cコース>

- ②生成AI（人工知能）の利用拡大により、データセンター向け半導体の売り上げ拡大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DX（デジタルトランスフォーメーション）が進む中で、サイバーセキュリティ製品やサービスへの需要の高まりによる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ソフトウェア株が参考指数を上回ったこと

（主なマイナス要因）

- ①ヘルスケアセクターや金融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事業の集約化やコスト低減が図れることから、顧客企業による非中核事業の外部委託の需要は大きく、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フランスの専門サービス株や、債券取引の電子化が進む中で恩恵を受けると判断し、オーバーウェイトとしていた米国の資本市場株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40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
	2023年5月16日～ 2023年6月14日	2023年6月15日～ 2023年7月14日	2023年7月15日～ 2023年8月14日	2023年8月15日～ 2023年9月14日	2023年9月15日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月14日
当期分配金 （対基準価額比率）	— —%	— —%	— —%	— —%	— —%	— —%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	936	943	944	951	952	955

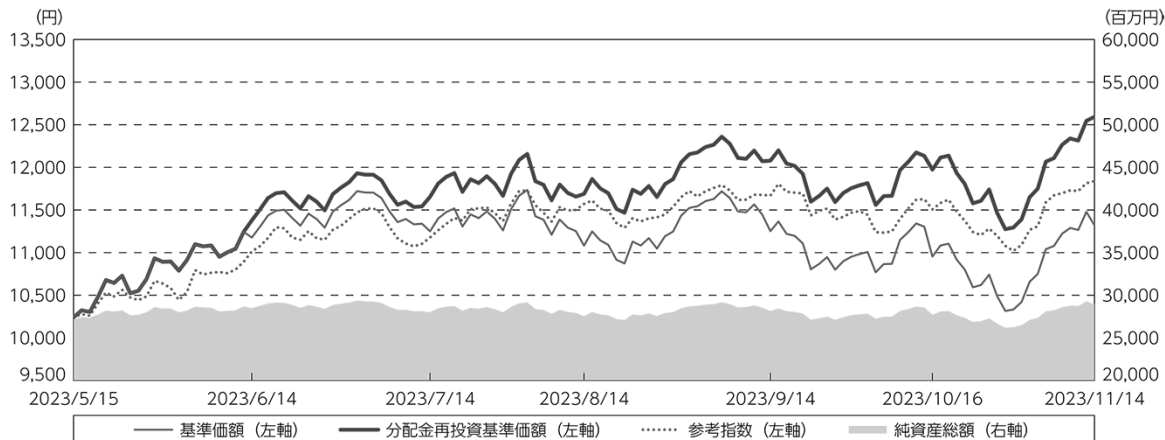
（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（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40期首：10,240円

第45期末：11,321円（既払分配金（税込み）：1,200円）

騰落率：23.0%（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（2023年5月15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（2023年5月15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) 金融セクターの健全性に対する不安が後退したこと、米大手半導体企業の5-7月期の業績見通しなどが市場予想を大きく上回ったことが好感されたこと、為替市場で円が下落（円安）したこと
- (横ばい) 大手格付機関が米国債の格付けを引き下げたこと、7月のFOMC（米連邦公開市場委員会）議事録で、政策金利引き上げ継続の可能性が議論されていたことが明らかとなり金融引き締めが長期化すると懸念が高まったこと、9月のFOMCにおいて政策金利の据え置きが決定されたものの、年内に追加利上げを行ない、高い金利水準を維持する方針が示唆されたこと、為替市場で円が下落したこと

<Dコース>

- (上 昇) 米国債利回りが上昇を続ける中で複数のFRB（米連邦準備制度理事会）高官が追加利上げの必要性が薄れていると言及したことなどが市場から好感されたこと
- (下 落) 米下院議長選挙での選出遅れによる混乱や、米大手IT企業の7-9月期決算において先行き不透明感が強まったこと
- (上 昇) 11月のFOMCにおいて政策金利の据え置きが決定されたことを受け、利上げが最終局面に近づいたことが再認識され投資家心理が上向いたこと

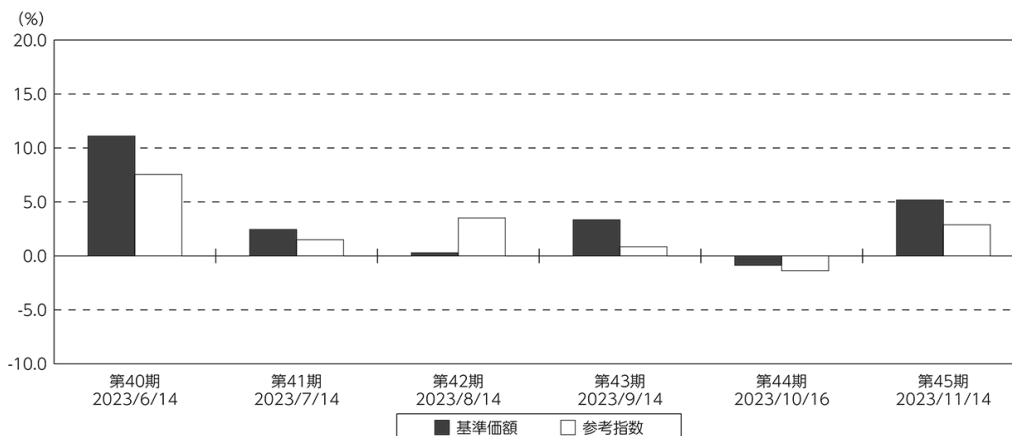
○当ファンドのベンチマークとの差異

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15.6%の上昇となったのに対して、基準価額の騰落率※は23.0%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)

- ①情報技術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としていたこと

<Dコース>

- ②生成AI（人工知能）の利用拡大により、データセンター向け半導体の売り上げ拡大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DX（デジタルトランスフォーメーション）が進む中で、サイバーセキュリティ製品やサービスへの需要の高まりによる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ソフトウェア株が参考指数を上回ったこと

（主なマイナス要因）

- ①ヘルスケアセクターや金融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事業の集約化やコスト低減が図れることから、顧客企業による非中核事業の外部委託の需要は大きく、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フランスの専門サービス株や、債券取引の電子化が進む中で恩恵を受けると判断し、オーバーウェイトとしていた米国の資本市場株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40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
	2023年5月16日～ 2023年6月14日	2023年6月15日～ 2023年7月14日	2023年7月15日～ 2023年8月14日	2023年8月15日～ 2023年9月14日	2023年9月15日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月14日
当期分配金	200	200	200	200	200	200
(対基準価額比率)	1.758%	1.747%	1.773%	1.746%	1.793%	1.736%
当期の収益	200	200	29	200	—	200
当期の収益以外	—	—	170	—	200	—
翌期繰越分配対象額	1,642	1,713	1,543	1,708	1,508	1,786

(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、金融セクターの健全性に対する不安が後退したこと、米大手半導体企業の5-7月期の業績見通しなどが市場予想を大きく上回ったことが好感されたことから上昇しましたが、大手格付機関が米国債の格付けを引き下げたこと、7月のFOMC議事録で、政策金利引き上げ継続の可能性が議論されていたことが明らかとなり金融引き締めが長期化するとの懸念が高まったこと、9月のFOMCにおいて政策金利の据え置きが決定されたものの、年内に追加利上げを行ない、高い金利水準を維持する方針が示唆されたことを受け下落しました。その後、米国債利回りが上昇を続ける中で複数のFRB高官が追加利上げの必要性が薄れていると言及したことなどが市場から好感されたものの、米下院議長選挙での選出遅れによる混乱や、米大手IT企業の7-9月期決算において先行き不透明感が強まったことなどから一進一退の展開となりましたが、11月のFOMCにおいて政策金利の据え置きが決定されたことを受け、利上げが最終局面に近づいたことが再認識され投資家心理が上向いたことで上昇に転じ、当作成期において世界の株式市場は上昇しました。

為替市場では、FRBの金融引き締め継続観測や、日銀が緩和的な金融政策を維持したことなどを背景に日米金利差が拡大したことで米ドル高が進行し、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、情報技術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/クラウドサービス」や「新技術」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、「フィンテック」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、雇用環境が良好で個人消費も堅調に推移し、7-9月期の実質GDP（国内総生産）成長率は前期比年率+4.9%と、4-6月期から加速しています。また、米国債利回りの上昇により複数のFRB高官が更なる金融引き締め懸念を示しています。一方で、これまでの金融引き締め政策が企業業績や個人消費に与える影響には注視が必要です。

・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、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。

<Cコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 5 月 16日～2023年11月14日)

項 目	第40期～第45期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 76	% 0.852	(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 ）	(37)	(0.413)	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 ）	(37)	(0.412)	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 ）	(2)	(0.027)	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	0.037	(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)	(0.037)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(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)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.006	(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)	(0.005)	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	80	0.895	
作成期間の平均基準価額は、8,905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。

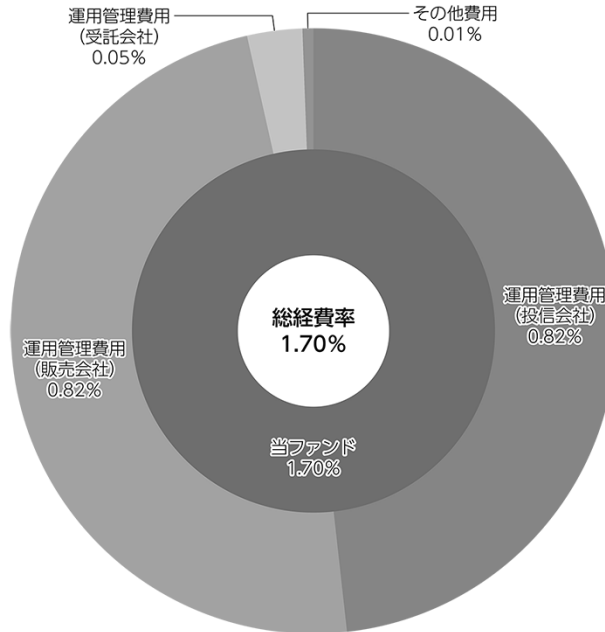
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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1.70%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、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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

(2023年5月16日～2023年11月14日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第40期～第45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	2,167,157	9,006,786	3,119,343	12,932,776

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年5月16日～2023年11月14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40期～第45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	86,058,154千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	101,502,803千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.84	

*(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

(2023年5月16日～2023年11月14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

(2023年11月14日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第39期末	第45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	2,862,423	1,910,237	8,639,241

*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。

<Cコース>

○投資信託財産の構成

(2023年11月14日現在)

項 目	第45期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・マルチテーマ マザーファンド	8,639,241	98.2
コール・ローン等、その他	159,231	1.8
投資信託財産総額	8,798,472	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45期末における外貨建純資産(101,367,024千円)の投資信託財産総額(105,770,194千円)に対する比率は95.8%です。

*外貨建資産は、第45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=151.77円、1スイスフラン=168.28円、1ユーロ=162.39円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第40期末	第41期末	第42期末	第43期末	第44期末	第45期末
	2023年6月14日現在	2023年7月14日現在	2023年8月14日現在	2023年9月14日現在	2023年10月16日現在	2023年11月14日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	21,400,815,244	20,585,155,169	19,256,419,777	18,668,912,296	17,570,006,781	16,945,820,803
コール・ローン等	369,850,980	25,089,758	264,851,357	178,090,247	188,561,181	159,205,450
グローバル・マルチテーマ マザーファンド(詳細欄)	10,883,588,176	10,593,023,091	9,846,975,827	9,543,475,457	8,886,022,200	8,639,241,243
未収入金	10,147,376,088	9,967,042,320	9,144,592,593	8,947,346,592	8,495,423,400	8,147,374,110
(B) 負債	10,496,124,959	9,889,632,629	9,389,845,044	9,105,711,339	8,667,819,465	8,290,353,028
未払金	10,440,944,507	9,770,595,677	9,320,404,975	8,993,367,203	8,549,535,288	8,195,989,404
未払解約金	40,323,313	104,081,326	54,408,096	98,124,852	104,672,968	82,918,724
未払信託報酬	14,827,718	14,926,728	15,002,479	14,191,739	13,584,715	11,422,729
未払利息	734	19	469	89	209	73
その他未払費用	28,687	28,879	29,025	27,456	26,285	22,098
(C) 純資産総額(A-B)	10,904,690,285	10,695,522,540	9,866,574,733	9,563,200,957	8,902,187,316	8,655,467,775
元本	12,002,740,811	11,427,301,629	11,055,747,895	10,556,210,091	10,115,612,299	9,532,008,033
次期繰越損益金	△ 1,098,050,526	△ 731,779,089	△ 1,189,173,162	△ 993,009,134	△ 1,213,424,983	△ 876,540,258
(D) 受益権総口数	12,002,740,811口	11,427,301,629口	11,055,747,895口	10,556,210,091口	10,115,612,299口	9,532,008,033口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,085円	9,360円	8,924円	9,059円	8,800円	9,080円

(注) 第40期首元本額は12,373,943,026円、第40～45期中追加設定元本額は10,399,123円、第40～45期中一部解約元本額は2,852,334,116円、1口当たり純資産額は、第40期0.9085円、第41期0.9360円、第42期0.8924円、第43期0.9059円、第44期0.8800円、第45期0.9080円です。

<Cコース>

○損益の状況

項 目	第40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
	2023年5月16日～ 2023年6月14日	2023年6月15日～ 2023年7月14日	2023年7月15日～ 2023年8月14日	2023年8月15日～ 2023年9月14日	2023年9月15日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月14日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 13,635	△ 14,127	△ 9,353	△ 12,902	△ 8,491	△ 2,694
支払利息	△ 13,635	△ 14,127	△ 9,353	△ 12,902	△ 8,491	△ 2,694
(B) 有価証券売買損益	793,599,911	327,743,490	△ 466,790,928	156,135,388	△ 249,177,657	277,244,304
売買益	1,238,590,602	529,887,181	111,238,052	511,933,530	52,410,567	526,542,571
売買損	△ 444,990,691	△ 202,143,691	△ 578,028,980	△ 355,798,142	△ 301,588,224	△ 249,298,267
(C) 信託報酬等	△ 14,880,335	△ 14,978,965	△ 15,047,120	△ 14,245,754	△ 13,639,623	△ 11,479,524
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	778,705,941	312,750,398	△ 481,847,401	141,876,732	△ 262,825,771	265,762,086
(E) 前期繰越損益金	△ 2,805,203,311	△ 1,928,323,045	△ 1,561,944,088	△ 1,950,740,785	△ 1,732,325,161	△ 1,878,857,066
(F) 追加信託差損益金	928,446,844	883,793,558	854,618,327	815,854,919	781,725,949	736,554,722
(配当等相当額)	(927,156,874)	(882,725,201)	(854,073,325)	(815,496,560)	(781,468,121)	(736,388,785)
(売買損益相当額)	(1,289,970)	(1,068,357)	(545,002)	(358,359)	(257,828)	(165,937)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,098,050,526	△ 731,779,089	△ 1,189,173,162	△ 993,009,134	△ 1,213,424,983	△ 876,540,258
(H) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金 (G+H)	△ 1,098,050,526	△ 731,779,089	△ 1,189,173,162	△ 993,009,134	△ 1,213,424,983	△ 876,540,258
追加信託差損益金	928,446,844	883,793,558	854,618,327	815,854,919	781,725,949	736,554,722
(配当等相当額)	(927,161,454)	(882,727,684)	(854,073,365)	(815,498,842)	(781,468,271)	(736,388,825)
(売買損益相当額)	(1,285,390)	(1,065,874)	(544,962)	(356,077)	(257,678)	(165,897)
分配準備積立金	196,907,816	195,877,276	190,172,357	188,664,646	181,758,795	174,129,260
繰越損益金	△ 2,223,405,186	△ 1,811,449,923	△ 2,233,963,846	△ 1,997,528,699	△ 2,176,909,727	△ 1,787,224,240

* 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。

(注) 分配金の計算過程 (2023年5月16日～2023年11月14日) は以下の通りです。

項 目	第40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
	2023年5月16日～ 2023年6月14日	2023年6月15日～ 2023年7月14日	2023年7月15日～ 2023年8月14日	2023年8月15日～ 2023年9月14日	2023年9月15日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月14日
a. 配当等収益(経費控除後)	8,975,084円	7,548,040円	0円	6,535,500円	0円	1,742,724円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	927,161,454円	882,727,684円	854,073,365円	815,498,842円	781,468,271円	736,388,825円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	187,932,732円	188,329,236円	190,172,357円	182,129,146円	181,758,795円	172,386,536円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,124,069,270円	1,078,604,960円	1,044,245,722円	1,004,163,488円	963,227,066円	910,518,085円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	936円	943円	944円	951円	952円	955円
g. 分配金	0円	0円	0円	0円	0円	0円
h. 分配金(1万円当たり)	0円	0円	0円	0円	0円	0円

<Cコース>

○分配金のお知らせ

	第40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
1 万口当たり分配金（税込み）	0円	0円	0円	0円	0円	0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。

<Dコース>

○ 1万口当たりの費用明細

(2023年5月16日～2023年11月14日)

項 目	第40期～第45期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	95	0.852	(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)	(0.412)	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)	(0.412)	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)	(0.027)	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	4	0.036	(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 ）	(4)	(0.036)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(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)	(0.000)	
(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	0.893	
作成期間の平均基準価額は、11,153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。

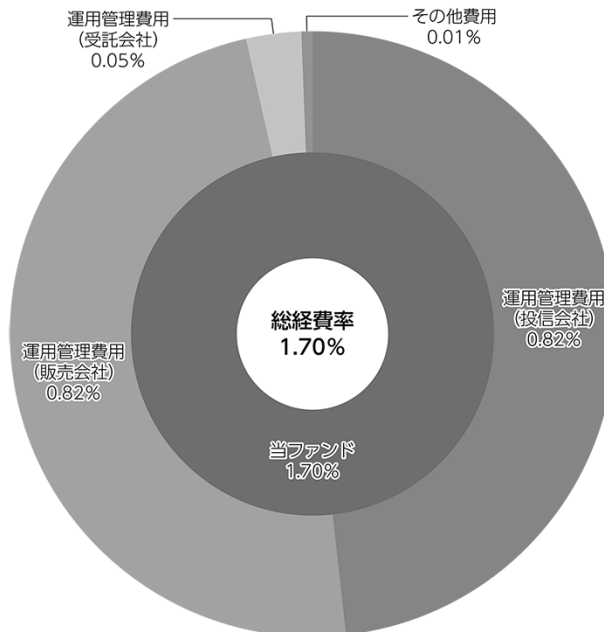
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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1.70%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、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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

(2023年5月16日～2023年11月14日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第40期～第45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	千口 321,252	千円 1,357,707	千口 1,395,814	千円 5,752,788

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年5月16日～2023年11月14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40期～第45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	86,058,154千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	101,502,803千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.84	

*(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

(2023年5月16日～2023年11月14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

(2023年11月14日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第39期末	第45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 7,454,917	千口 6,380,354	千円 28,855,792

*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。

<Dコース>

○投資信託財産の構成

(2023年11月14日現在)

項 目	第45期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・マルチテーマ マザーファンド	28,855,792	97.8
コール・ローン等、その他	645,861	2.2
投資信託財産総額	29,501,653	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45期末における外貨建純資産(101,367,024千円)の投資信託財産総額(105,770,194千円)に対する比率は95.8%です。

*外貨建資産は、第45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=151.77円、1スイスフラン=168.28円、1ユーロ=162.39円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第40期末	第41期末	第42期末	第43期末	第44期末	第45期末
	2023年6月14日現在	2023年7月14日現在	2023年8月14日現在	2023年9月14日現在	2023年10月16日現在	2023年11月14日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	29,169,245,798	28,587,550,683	28,162,238,906	28,763,457,998	28,280,320,776	29,501,653,913
コール・ローン等	743,087,264	642,913,823	673,478,536	681,954,976	631,092,672	645,861,869
グローバル・マルチテーマ マザーファンド(詳細欄)	28,426,158,534	27,944,636,860	27,488,760,370	28,081,503,022	27,649,228,104	28,855,792,044
(B) 負債	686,940,451	586,932,652	618,721,868	625,677,513	575,632,865	588,334,049
未払収益分配金	509,679,537	497,774,301	497,094,581	500,139,778	505,851,983	510,793,708
未払解約金	137,898,447	48,810,440	80,731,972	84,809,984	28,205,827	40,277,370
未払信託報酬	39,284,966	40,269,476	40,815,134	40,648,747	41,494,052	37,190,699
未払利息	1,475	503	1,194	341	700	300
その他未払費用	76,026	77,932	78,987	78,663	80,303	71,972
(C) 純資産総額(A-B)	28,482,305,347	28,000,618,031	27,543,517,038	28,137,780,485	27,704,687,911	28,913,319,864
元本	25,483,976,888	24,888,715,083	24,854,729,096	25,006,988,918	25,292,599,150	25,539,685,442
次期繰越損益金	2,998,328,459	3,111,902,948	2,688,787,942	3,130,791,567	2,412,088,761	3,373,634,422
(D) 受益権総口数	25,483,976,888口	24,888,715,083口	24,854,729,096口	25,006,988,918口	25,292,599,150口	25,539,685,442口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,177円	11,250円	11,082円	11,252円	10,954円	11,321円

(注) 第40期首元本額は26,569,964,254円、第40～45期中追加設定元本額は2,732,392,806円、第40～45期中一部解約元本額は3,762,671,618円、1口当たり純資産額は、第40期1.1177円、第41期1.1250円、第42期1.1082円、第43期1.1252円、第44期1.0954円、第45期1.1321円です。

<Dコース>

○損益の状況

項 目	第40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
	2023年5月16日～ 2023年6月14日	2023年6月15日～ 2023年7月14日	2023年7月15日～ 2023年8月14日	2023年8月15日～ 2023年9月14日	2023年9月15日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月14日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 12,007	△ 10,075	△ 10,058	△ 6,376	△ 6,910	△ 2,045
支払利息	△ 12,007	△ 10,075	△ 10,058	△ 6,376	△ 6,910	△ 2,045
(B) 有価証券売買損益	2,931,814,642	711,944,490	113,574,968	951,571,471	△ 197,142,866	1,491,001,370
売買益	2,993,200,402	736,273,301	123,027,749	964,815,520	7,820,635	1,496,636,015
売買損	△ 61,385,760	△ 24,328,811	△ 9,452,781	△ 13,244,049	△ 204,963,501	△ 5,634,645
(C) 信託報酬等	△ 39,360,992	△ 40,347,408	△ 40,894,121	△ 40,727,410	△ 41,574,355	△ 37,262,671
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	2,892,441,643	671,587,007	72,670,789	910,837,685	△ 238,724,131	1,453,736,654
(E) 前期繰越損益金	△ 1,179,384,501	1,160,163,164	1,310,796,452	873,257,653	1,264,347,361	513,850,508
(F) 追加信託差損益金	1,794,950,854	1,777,927,078	1,802,415,282	1,846,836,007	1,892,317,514	1,916,840,968
(配当等相当額)	(2,983,053,937)	(2,930,704,964)	(2,949,424,301)	(2,986,937,456)	(3,057,000,779)	(3,104,643,046)
(売買損益相当額)	(△ 1,188,103,083)	(△ 1,152,777,886)	(△ 1,147,009,019)	(△ 1,140,101,449)	(△ 1,164,683,265)	(△ 1,187,802,078)
(G) 計 (D+E+F)	3,508,007,996	3,609,677,249	3,185,882,523	3,630,931,345	2,917,940,744	3,884,428,130
(H) 収益分配金	△ 509,679,537	△ 497,774,301	△ 497,094,581	△ 500,139,778	△ 505,851,983	△ 510,793,708
次期繰越損益金 (G+H)	2,998,328,459	3,111,902,948	2,688,787,942	3,130,791,567	2,412,088,761	3,373,634,422
追加信託差損益金	1,794,950,854	1,777,927,078	1,802,415,282	1,846,836,007	1,892,317,514	1,916,840,968
(配当等相当額)	(2,983,124,195)	(2,930,906,690)	(2,949,518,279)	(2,987,296,934)	(3,057,413,486)	(3,104,773,158)
(売買損益相当額)	(△ 1,188,173,341)	(△ 1,152,979,612)	(△ 1,147,102,997)	(△ 1,140,460,927)	(△ 1,165,095,972)	(△ 1,187,932,190)
分配準備積立金	1,203,377,605	1,333,975,870	886,372,660	1,283,955,560	758,495,378	1,456,793,454
繰越損益金	-	-	-	-	△ 238,724,131	-

* 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。

(注) 分配金の計算過程 (2023年5月16日～2023年11月14日) は以下の通りです。

項 目	第40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
	2023年5月16日～ 2023年6月14日	2023年6月15日～ 2023年7月14日	2023年7月15日～ 2023年8月14日	2023年8月15日～ 2023年9月14日	2023年9月15日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月14日
a. 配当等収益 (経費控除後)	23,903,778円	20,750,203円	3,491,886円	20,406,132円	0円	5,900,536円
b. 有価証券売買等損益 (経費控除後・繰越大損金補填後)	1,636,354,813円	650,836,804円	69,178,903円	890,431,553円	0円	1,212,240,599円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,983,124,195円	2,930,906,690円	2,949,518,279円	2,987,296,934円	3,057,413,486円	3,104,773,158円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	52,798,551円	1,160,163,164円	1,310,796,452円	873,257,653円	1,264,347,361円	749,446,027円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	4,696,181,337円	4,762,656,861円	4,332,985,520円	4,771,392,272円	4,321,760,847円	5,072,360,320円
f. 分配対象収益 (1万円当たり)	1,842円	1,913円	1,743円	1,908円	1,708円	1,986円
g. 分配金	509,679,537円	497,774,301円	497,094,581円	500,139,778円	505,851,983円	510,793,708円
h. 分配金 (1万円当たり)	200円	200円	200円	200円	200円	200円

<Dコース>

○分配金のお知らせ

	第40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
1 万口当たり分配金（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10期（決算日2023年11月14日）

作成対象期間（2022年11月15日～2023年11月14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		株式先物比率	株式先物比率	純資産額
	円	騰落率	166.69	8.7			
6期(2019年11月14日)	22,004	11.7	166.69	8.7	90.3	—	百万円 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
9期(2022年11月14日)	34,839	△ 7.8	256.44	1.8	91.8	—	103,608
10期(2023年11月14日)	45,226	29.8	306.06	19.4	96.6	—	104,680

*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

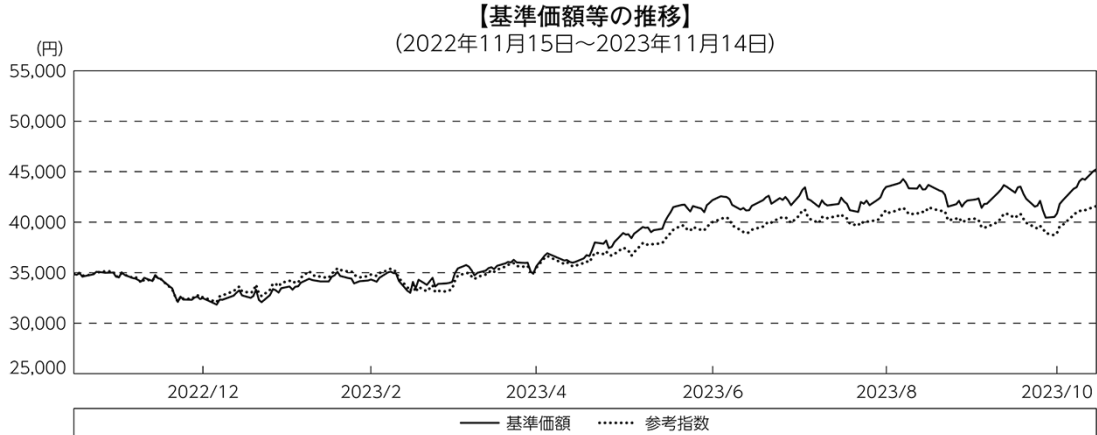
年月日	基準価額		参考指数		株式先物比率	株式先物比率
	円	騰落率	256.44	—		
(期首) 2022年11月14日	34,839	—	256.44	—	91.8	—
11月末	34,525	△ 0.9	254.90	△ 0.6	91.2	—
12月末	32,492	△ 6.7	239.83	△ 6.5	91.8	—
2023年1月末	33,326	△ 4.3	250.16	△ 2.4	92.3	—
2月末	34,325	△ 1.5	256.32	△ 0.0	96.6	—
3月末	35,412	1.6	255.37	△ 0.4	96.1	—
4月末	35,639	2.3	261.12	1.8	96.9	—
5月末	38,787	11.3	273.62	6.7	98.0	—
6月末	42,177	21.1	294.54	14.9	97.8	—
7月末	42,605	22.3	299.24	16.7	98.8	—
8月末	43,496	24.8	303.05	18.2	98.5	—
9月末	42,128	20.9	296.51	15.6	96.7	—
10月末	40,865	17.3	286.69	11.8	94.6	—
(期末) 2023年11月14日	45,226	29.8	306.06	19.4	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34,839円から期末45,226円となりました。

- (下 落) 2022年12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で継続利上げの必要性が強調され、景気後退と企業収益悪化への警戒が高まったこと、為替市場で円が上昇（円高）したこと
- (上 昇) 12月の米雇用統計において賃金上昇率が前月から減速したことなどからFRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締め長期化への警戒が和らいだこと、12月のCPI（消費者物価指数）上昇率が前月比で低下したことにより、FRBの利上げペースの更なる鈍化が期待されたこと
- (下 落) FRB議長が米上院銀行委員会での議会証言で利上げペースの再加速や利上げ長期化の可能性を示唆したこと、米地銀の経営破綻を発端とした信用不安が広がったこと
- (上 昇) 米地銀を巡る過度な懸念が和らぎ、投資家心理が改善したこと、米インフレ率の鈍化傾向が見られたことから利上げ打ち止め期待が高まったこと、市場予想を上回った米大手IT企業の2023年1-3月期決算や、米大手半導体企業の5-7月期の業績見通しなどが市場予想を大きく上回ったことが好感されたこと、為替市場で円が下落（円安）したこと

- (横ばい) 大手格付機関が米国債の格付けを引き下げたこと、7月のFOMC議事録で、政策金利引き上げ継続の可能性が議論されていたことが明らかとなり金融引き締めが長期化するとの懸念が高まったこと、9月のFOMCにおいて政策金利の据え置きが決定されたものの、年内に追加利上げを行ない、高い金利水準を維持する方針が示唆されたこと、為替市場で円が下落したこと
- (上昇) 11月のFOMCにおいて政策金利の据え置きが決定されたことを受け、利上げが最終局面に近づいたことが再認識され投資家心理が上向いたこと

○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

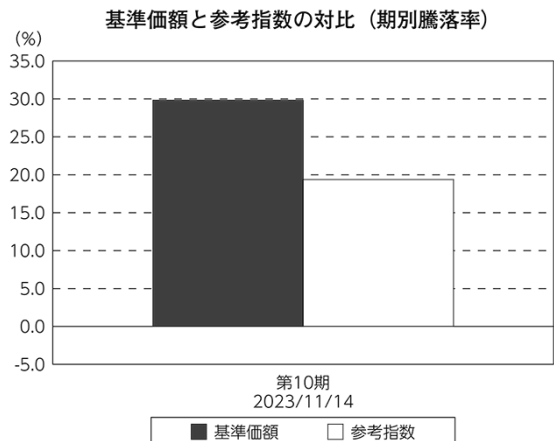
- (1) 業種別配分につきましては、情報技術セクターなどをオーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）としました。一方、金融セクターなどをアンダーウェイト（参考指数に比べ低めの投資比率）としました。
- (2) テーマ別配分につきましては、「AI/クラウドサービス」や「新技術」などのテーマに関連する銘柄の投資比率を期中平均で高めとしました。前期末から当期末への変化としては、「AI/クラウドサービス」などのテーマに関連する銘柄の投資比率を引き上げた一方、「高齢化社会」などのテーマに関連する銘柄の投資比率を引き下げました。

○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19.4%の上昇となったのに対して、基準価額は29.8%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情報技術セクターをオーバーウェイトとしていたこと、同セクター内での銘柄選択効果がプラスに寄与したこと
- ②生成AI（人工知能）の利用拡大により、データセンター向け半導体の売り上げ拡大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、不採算事業の整理や人員のリストラを進めて収益性向上に取り組む姿勢を経営陣が明確化したことから、今後の業績改善を期待し、オーバーウェイトとしていた米国のインタラクティブメディアおよびサービス株が参考指数を上回ったこと

(主なマイナス要因)

- ①資本財セクターやエネルギー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事業の集約化やコスト低減が図れることから、顧客企業による非中核事業の外部委託の需要は大きく、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フランスの専門サービス株や、競争力の高いシェール油田を保有し、原油価格の回復に伴って業績の大幅な改善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石油・ガス・消耗燃料株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、雇用環境が良好で個人消費も堅調に推移し、7-9月期の実質GDP（国内総生産）成長率は前期比年率+4.9%と、4-6月期から加速しています。また、米国債利回りの上昇により複数のFRB高官が更なる金融引き締め懸念を示しています。一方で、これまでの金融引き締め政策が企業業績や個人消費に与える影響には注視が必要です。

・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

(2022年11月15日～2023年11月14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 24 (24)	% 0.064 (0.064)	(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)	0.007 (0.007)	(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)	2 (2) (0)	0.006 (0.006) (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	29	0.077	
期中の平均基準価額は、37,981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

(2022年11月15日～2023年11月14日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 18	千円 1,031,403	千株 434	千円 2,650,590
	アメリカ	百株 47,197 (856)	千米ドル 488,681 (—)	百株 43,163	千米ドル 572,675
外国	イギリス	—	千英ポンド —	985	千英ポンド 11,197
	スイス	1,995	千スイスフラン 6,477	—	千スイスフラン —
	ユーロ	—	千ユーロ —	—	千ユーロ —
	イタリア	—	—	76	2,063
	フランス	606	13,632	2,145	36,657
	オランダ	—	—	143	8,687

*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

(2022年11月15日～2023年11月14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	164,421,448千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	98,039,807千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.67

*(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

(2022年11月15日～2023年11月14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

(2023年11月14日現在)

国内株式

銘柄	柄	期首(前期末)	当	期	末
		株数	株数	評価額	評価額
		千株	千株		千円
機械 (43.5%)					
	ダイキン工業	42.7	37.7		865,969
電気機器 (56.5%)					
	イビデン	163.3	—		—
	キーエンス	—	18.8		1,123,676
サービス業 (—%)					
	リクルートホールディングス	266.4	—		—
合計	株数・金額	472	56		1,989,645
	銘柄数<比率>	3	2		<1.9%>

*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	478	—	—	—	ソフトウェア
AKAMAI TECHNOLOGIES	1,517	720	7,997	1,213,771	情報技術サービス
ALLSTATE CORP	559	—	—	—	保険
ALPHABET INC-CL A	—	2,372	31,337	4,756,041	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC	2,100	1,868	26,646	4,044,161	大規模小売り
AMGEN INC	582	—	—	—	バイオテクノロジー
APPLE INC	—	608	11,237	1,705,459	コンピュータ・周辺機器
ARISTA NETWORKS INC	—	775	16,317	2,476,445	通信機器
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	922	—	—	—	生活必需品流通・小売り
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	—	2,097	10,825	1,643,049	ソフトウェア
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	—	918	7,659	1,162,475	バイオテクノロジー
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2,650	—	—	—	医薬品
BROADCOM INC	303	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CME GROUP INC	1,312	—	—	—	資本市場
COTERRA ENERGY INC	6,198	5,611	15,144	2,298,496	石油・ガス・消耗燃料
CINTAS CORP	—	213	11,453	1,738,239	商業サービス・用品
CONSTELLATION ENERGY	2,135	677	8,248	1,251,871	電力
COPART INC	—	1,639	7,927	1,203,122	商業サービス・用品
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	584	1,298	26,086	3,959,196	ソフトウェア
DEERE & COMPANY	371	—	—	—	機械
DEVON ENERGY CORP	2,253	2,108	9,575	1,453,237	石油・ガス・消耗燃料
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	815	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
EXELON CORPORATION	2,662	—	—	—	電力
META PLATFORMS INC-CLASS A	—	641	21,107	3,203,509	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HEICO CORP	458	435	7,269	1,103,342	航空宇宙・防衛
HERSHEY CO/THE	310	—	—	—	食品
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	686	376	7,021	1,065,687	コングロマリット
ICICI BANK LTD-SPON ADR	—	3,156	7,067	1,072,643	銀行
IDEXX LABORATORIES INC	—	347	15,036	2,282,068	ヘルスケア機器・用品
INSULET CORP	571	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
INTEL CORP	—	1,894	7,243	1,099,354	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	388	—	—	—	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	307	536	15,157	2,300,468	ヘルスケア機器・用品
JACOBS SOLUTIONS INC	736	—	—	—	専門サービス
JUNIPER NETWORKS INC	—	1,617	4,346	659,679	通信機器
KENVUE INC	—	2,974	5,681	862,308	パーソナルケア用品
LAM RESEARCH	214	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDINGS INC	—	729	7,008	1,063,708	食品
MSCI INC	171	262	13,244	2,010,062	資本市場
MARKETAXESS HOLDINGS INC	487	349	7,731	1,173,470	資本市場
MARSH & MCLENNAN COS	898	—	—	—	保険
MASTERCARD INC	619	572	22,577	3,426,620	金融サービス
MCDONALD'S CORP	475	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MERCK & CO INC	1,862	—	—	—	医薬品
MICROSOFT CORP	1,083	861	31,577	4,792,499	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	2,035	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY	—	2,734	20,451	3,103,993	半導体・半導体製造装置
NATERA INC	—	1,227	5,957	904,193	バイオテクノロジー
NVIDIA CORP	—	893	43,463	6,596,434	半導体・半導体製造装置
ORACLE CORPORATION	2,207	1,719	19,631	2,979,527	ソフトウェア
PTC INC	—	1,221	18,586	2,820,917	ソフトウェア

銘柄	株数	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		
PEPSICO INC	400	—	—	—	—	飲料
PLUG POWER INC	942	—	—	—	—	電気設備
QUALCOMM INC	647	532	6,592	1,000,605	—	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	924	542	9,566	1,451,905	—	建設・土木
QUANTUMSCAPE CORP	722	—	—	—	—	自動車用部品
SERVICENOW INC	396	373	23,842	3,618,509	—	ソフトウェア
SNOWFLAKE INC-CLASS A	—	622	9,877	1,499,082	—	情報技術サービス
TESLA INC	309	916	20,511	3,113,101	—	自動車
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	215	—	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNITED RENTALS INC	—	275	12,726	1,931,573	—	商社・流通業
UNITEDHEALTH GROUP INC	423	—	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	634	193	7,335	1,113,368	—	バイオテクノロジー
WORKDAY INC-CLASS A	530	674	15,262	2,316,435	—	ソフトウェア
ZSCALER INC	—	1,051	18,736	2,843,698	—	ソフトウェア
EATON CORP PLC	—	667	14,846	2,253,224	—	電気設備
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	1,120	1,557	7,909	1,200,467	—	建設関連製品
LINDE PLC	—	229	9,168	1,391,467	—	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	46,210	51,100	626,998	95,159,497	
	銘柄 数 < 比 率 >	45	44	—	< 90.9% >	
(イギリス)				千英ポンド		
ASTRAZENECA PLC	985	—	—	—	—	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	985	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
(スイス)				千スイスフラン		
ABB LTD	—	1,995	6,492	1,092,579	—	電気設備
小 計	株 数 ・ 金 額	—	1,995	6,492	1,092,579	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 1.0% >	
(ユーロ…イタリア)				千ユーロ		
FERRARI NV	460	384	12,340	2,004,029	—	自動車
小 計	株 数 ・ 金 額	460	384	12,340	2,004,029	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.9% >	
(ユーロ…フランス)						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	209	—	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
SANOFI	1,483	—	—	—	—	医薬品
TELEPERFORMANCE	250	403	5,086	825,953	—	専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,943	403	5,086	825,953	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	1	—	< 0.8% >	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV	143	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	143	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	2,547	788	17,427	2,829,983	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	2	—	< 2.7% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	49,743	53,884	—	99,082,060	
	銘柄 数 < 比 率 >	51	47	—	< 94.7% >	

* 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

(2023年11月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 101,071,705	% 95.6
コール・ローン等、その他	4,698,489	4.4
投資信託財産総額	105,770,194	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（101,367,024千円）の投資信託財産総額（105,770,194千円）に対する比率は95.8%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=151.77円、1スイスフラン=168.28円、1ユーロ=162.39円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月14日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	105,770,194,791 円
コール・ローン等	4,651,838,742
株式(評価額)	101,071,705,983
未収配当金	46,650,066
(B) 負債	1,090,068,453
未払金	1,090,067,842
未払利息	611
(C) 純資産総額(A-B)	104,680,126,338
元本	23,145,766,941
次期繰越損益金	81,534,359,397
(D) 受益権総口数	23,145,766,941口
1万口当たり基準価額(C/D)	45,226円

(注) 期首元本額は29,739,202,928円、期中追加設定元本額は11,093,772,260円、期中一部解約元本額は17,687,208,247円、1口当たり純資産額は4.5226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) 9,633,633,241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 6,380,354,673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) 2,427,599,366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) 2,298,816,707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 1,910,237,749円
- ・オルウェザー・ファクターアロケーションMオープン投信 (適格機関投資家専用) 289,048,747円
- ・ラップ専用・世界株式アクティブ (グローバル・マルチテーマ) 149,975,695円
- ・フューチャートレンド世界株 32,139,440円
- ・野村DC世界株式トレンドファンド 23,961,323円

○損益の状況 (2022年11月15日～2023年11月14日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,228,804,319 円
受取配当金	1,111,989,977
受取利息	117,061,227
その他収益金	276,257
支払利息	△ 523,142
(B) 有価証券売買損益	25,692,318,107
売買益	33,133,157,624
売買損	△ 7,440,839,517
(C) 保管費用等	△ 5,826,068
(D) 当期損益金(A+B+C)	26,915,296,358
(E) 前期繰越損益金	73,869,021,894
(F) 追加信託差損益金	30,737,137,874
(G) 解約差損益金	△49,987,096,729
(H) 計(D+E+F+G)	81,534,359,397
次期繰越損益金(H)	81,534,359,397

*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。