

野村ACI先進医療インパクト投資 Dコース 為替ヘッジなし 予想分配金提示型

運用報告書(全体版)

第56期 (決算日2023年7月19日) 第57期 (決算日2023年8月21日) 第58期 (決算日2023年9月19日)
第59期 (決算日2023年10月19日) 第60期 (決算日2023年11月20日) 第61期 (決算日2023年12月19日)

作成対象期間 (2023年6月20日～2023年12月19日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2018年10月23日から2028年12月19日までです。	
運用方針	野村ACI先進医療インパクト投資 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、世界各国 (新興国を含みます。) の先進医療関連企業の株式 (DR (預託証書) を含みます。) を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なう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を行いません。	
主な投資対象	野村ACI先進医療インパクト投資 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。
	マザーファンド	世界各国 (新興国を含みます。) の先進医療関連企業の株式 (DR (預託証書) を含みます。) を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村ACI先進医療インパクト投資 Dコース 為替ヘッジなし 予想分配金提示型	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。
	マザーファンド	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、分配対象額の範囲内で、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いません。	

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



サポートダイヤル 0120-753104
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			株組 入比率	株先 物比率	純資 産額
		税分	込配 み金	期騰 落率			
	円		円	%	%	%	百万円
32期(2021年7月19日)	11,449		200	2.3	96.2	—	55,858
33期(2021年8月19日)	11,618		200	3.2	95.5	—	58,785
34期(2021年9月21日)	11,231		200	△ 1.6	95.1	—	58,947
35期(2021年10月19日)	11,066		200	0.3	96.3	—	59,554
36期(2021年11月19日)	11,178		200	2.8	96.4	—	62,435
37期(2021年12月20日)	10,930		100	△ 1.3	95.6	—	62,854
38期(2022年1月19日)	10,047		100	△ 7.2	95.5	—	58,482
39期(2022年2月21日)	9,691		0	△ 3.5	95.9	—	56,744
40期(2022年3月22日)	10,511		100	9.5	97.7	—	61,238
41期(2022年4月19日)	10,972		200	6.3	97.7	—	63,869
42期(2022年5月19日)	9,576		0	△12.7	95.9	—	56,089
43期(2022年6月20日)	9,587		0	0.1	96.4	—	55,961
44期(2022年7月19日)	10,341		100	8.9	97.9	—	59,954
45期(2022年8月19日)	10,745		100	4.9	96.7	—	61,998
46期(2022年9月20日)	10,661		200	1.1	98.2	—	61,379
47期(2022年10月19日)	10,881		100	3.0	96.8	—	62,591
48期(2022年11月21日)	10,733		100	△ 0.4	95.6	—	62,104
49期(2022年12月19日)	10,266		100	△ 3.4	95.5	—	60,016
50期(2023年1月19日)	9,625		0	△ 6.2	94.6	—	56,369
51期(2023年2月20日)	10,015		0	4.1	97.4	—	58,539
52期(2023年3月20日)	9,417		0	△ 6.0	96.7	—	54,382
53期(2023年4月19日)	10,030		100	7.6	97.7	—	56,727
54期(2023年5月19日)	10,168		100	2.4	97.3	—	56,545
55期(2023年6月19日)	10,538		100	4.6	98.1	—	57,439
56期(2023年7月19日)	10,277		100	△ 1.5	97.5	—	54,838
57期(2023年8月21日)	10,166		100	△ 0.1	98.2	—	53,689
58期(2023年9月19日)	10,154		100	0.9	97.9	—	52,923
59期(2023年10月19日)	9,929		0	△ 2.2	97.1	—	50,979
60期(2023年11月20日)	9,955		0	0.3	97.5	—	49,831
61期(2023年12月19日)	10,057		100	2.0	99.3	—	48,566

*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。

*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○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	騰 落 率		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
			円	%		
第56期	(期 首) 2023年 6月19日	10,538	—	—	98.1	—
	6月末	10,635	0.9	—	97.9	—
	(期 末) 2023年 7月19日	10,377	△1.5	—	97.5	—
第57期	(期 首) 2023年 7月19日	10,277	—	—	97.5	—
	7月末	10,471	1.9	—	97.8	—
	(期 末) 2023年 8月21日	10,266	△0.1	—	98.2	—
第58期	(期 首) 2023年 8月21日	10,166	—	—	98.2	—
	8月末	10,449	2.8	—	97.2	—
	(期 末) 2023年 9月19日	10,254	0.9	—	97.9	—
第59期	(期 首) 2023年 9月19日	10,154	—	—	97.9	—
	9月末	10,051	△1.0	—	97.7	—
	(期 末) 2023年10月19日	9,929	△2.2	—	97.1	—
第60期	(期 首) 2023年10月19日	9,929	—	—	97.1	—
	10月末	9,383	△5.5	—	97.4	—
	(期 末) 2023年11月20日	9,955	0.3	—	97.5	—
第61期	(期 首) 2023年11月20日	9,955	—	—	97.5	—
	11月末	9,871	△0.8	—	97.8	—
	(期 末) 2023年12月19日	10,157	2.0	—	99.3	—

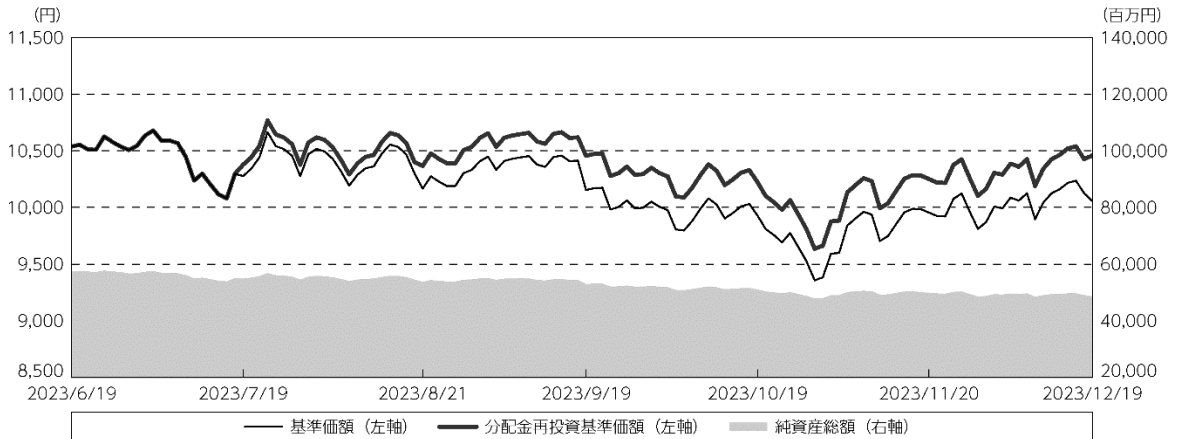
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



(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6月19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) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首10,538円から当作成期末10,057円となりました。

- (上昇) 良好な4-6月期決算を発表した銘柄を中心に株価が上昇したこと
- (下落) 米国における金融引き締めが長期化すると懸念などから、ヘルスケアテクノロジー関連銘柄などを中心に株価が下落したこと
- (下落) 需要回復の遅れに対する懸念から通期の売上予想を下方修正した医療機器関連株などを中心に株価が下落したこと
- (上昇) 7-9月期決算内容が市場予想を上回った銘柄を中心に株価が上昇したこと

○投資環境

ヘルスケア株市場は、米債務上限が引き上げで合意成立したことや主要企業が良好な4-6月期決算を発表したことなどが好感されて当作成期の前半は上昇しました。その後、米国における金融引き締めが長期化すると懸念が強まったことや、医療機器関連企業が需要回復の遅れに対する懸念から通期の売上予想を下方修正したことなどから、下落基調で推移しました。当作成期末にかけては、市場全体の上昇に影響されたことに加え、7-9月期決算内容が市場予想を上回った銘柄を中心に上昇し、当作成期間では上昇となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村ACI先進医療インパクト投資 Dコース 為替ヘッジなし 予想分配金提示型]は、主要投資対象である[野村ACI先進医療インパクト投資 マザーファンド]受益証券を高位に組み入れました。

[野村ACI先進医療インパクト投資 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) 世界各国（新興国を含みます。）の先進医療関連企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主体に投資を行なうことを基本としました。
- (2) 株式への投資にあたっては、インパクト投資^{※1}およびESG^{※2}の観点を考慮することを基本とします。
 - ※1 インパクト投資とは、投資を行なう際に経済的なリターンに加え、社会に有益な影響（インパクト）を与えることを意図して行なわれる投資行動です。
 - ※2 ESGとは、Environment（環境）、Social（社会）及びCorporate Governance（企業統治）の総称です。
- (3) 組入銘柄の選定にあたっては、企業収益の成長加速度、財務状況や業績、株価割安性等に着目した分析で上位に位置する銘柄に対し、個別銘柄ごとに綿密にインパクト投資およびESGの観点も加えたファンダメンタルズ（基礎的諸条件）分析を行ないます。
- (4) 当作成期中の売買では、デンマークの医薬品メーカー株などを新規購入したほか、米国のライフサイエンス機器メーカー株などを買い増しました。一方で、米国の医療機器メーカー株などの一部売却を行ないました。

[野村ACI先進医療インパクト投資 Dコース 為替ヘッジなし 予想分配金提示型]

・株式組入比率

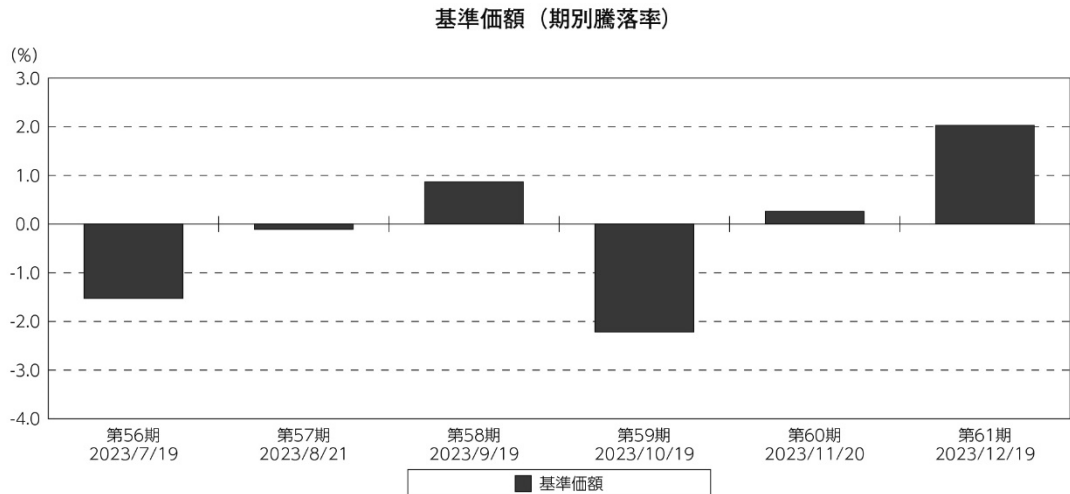
実質株式組入比率は、当作成期を通じておおむね高位を維持しました。

・為替ヘッジ

当ファンドの運用の基本方針に従い、為替ヘッジを行ないませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金は、経費控除後の利子・配当等収益と売買益等から基準価額水準を勘案して決定いたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期	第61期
	2023年6月20日～ 2023年7月19日	2023年7月20日～ 2023年8月21日	2023年8月22日～ 2023年9月19日	2023年9月20日～ 2023年10月19日	2023年10月20日～ 2023年11月20日	2023年11月21日～ 2023年12月19日
当期分配金	100	100	100	—	—	100
(対基準価額比率)	0.964%	0.974%	0.975%	—%	—%	0.985%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	100	100	100	—	—	100
翌期繰越分配対象額	776	676	584	585	590	498

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

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

[野村ACI先進医療インパクト投資 マザーファンド]

- ・世界的な高齢化の進展や経済成長に伴い、世界中の人々が自らの健康的な生活の確保と福祉の推進に強い関心を抱いていることから、医療・ヘルスケア関連分野には強い需要が見込まれております。このような医療ニーズに応えるべく同分野ではテクノロジー主導の様々なイノベーション（技術革新）が起きており、当ファンドが投資対象とする先進医療関連企業は継続的な成長が見込めると考えております。
- ・こうした医療・ヘルスケア関連分野ですが、「有効な治療法が確立されていない難病がある」、「世界人口の一定以上は必要な医療サービスを受けられない」、「医療コストが増加し家計を圧迫している」など、多岐にわたる取り組むべき社会的課題を抱えております。当ファンドは「持続可能な開発目標（SDGs）」の目標達成に寄与すると考える「革新的治療の提供」、「医薬品・医療サービスへのアクセス」、「医療費削減のソリューション」、「効果的な医療機器・サービス等」の4つのインパクト投資テーマを設定し、同投資テーマをもとに、社会的課題の解決に貢献する企業に投資を行いません。
- ・当ファンドは、企業収益の成長加速度、財務状況や業績、株価割安性等に着目した定量分析で上位に位置する銘柄に対し、インパクト投資およびESGの観点も加えたファンダメンタルズ分析を行ない、組入銘柄の選定を行なうことを基本とします。また、ポートフォリオ構築にあたっては、リスク特性や銘柄分散等を勘案します。

[野村ACI先進医療インパクト投資 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〔野村ACI先進医療インパクト投資 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を行いません。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年6月20日～2023年12月19日)

項 目	第56期～第61期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	92	0.907	(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 ）	(45)	(0.440)	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 ）	(45)	(0.440)	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	0	0.005	(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 ）	(0)	(0.005)	
(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	0	0.004	(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
合 計	92	0.916	
作成期間の平均基準価額は、10,143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。

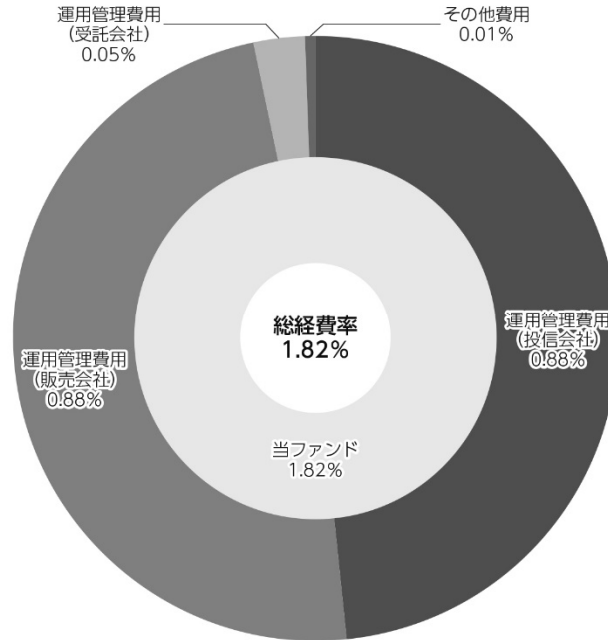
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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。

(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1.82%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。

○売買及び取引の状況

(2023年6月20日～2023年12月19日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第56期～第61期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
野村ACI先進医療インパクト投資	マザーファンド	1, 174, 289	2, 069, 100	5, 992, 744	10, 591, 400

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年6月20日～2023年12月19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56期～第61期	
	野村ACI先進医療インパクト投資 マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	46, 755, 766千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	162, 089, 277千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0. 28	

* (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6月20日～2023年12月19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12月19日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第55期末	第61期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
野村ACI先進医療インパクト投資	マザーファンド	31, 749, 837	26, 931, 383	48, 374, 150

* 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

(2023年12月19日現在)

項 目	第61期末	
	評 価 額	比 率
野村ACI先進医療インパクト投資 マザーファンド	千円 48,374,150	% 98.0
コール・ローン等、その他	967,875	2.0
投資信託財産総額	49,342,025	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村ACI先進医療インパクト投資 マザーファンドにおいて、第61期末における外貨建純資産（149,959,487千円）の投資信託財産総額（151,398,250千円）に対する比率は99.0%です。

*外貨建資産は、第61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=142.69円、1スイスフラン=164.52円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第56期末	第57期末	第58期末	第59期末	第60期末	第61期末
	2023年7月19日現在	2023年8月21日現在	2023年9月19日現在	2023年10月19日現在	2023年11月20日現在	2023年12月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	55,550,650,304	54,426,073,660	53,642,788,889	51,136,959,421	50,298,919,844	49,342,025,706
コール・ローン等	582,982,899	565,056,301	533,303,322	543,997,405	505,489,221	197,875,413
野村ACI先進医療インパクト投資 マザーファンド(併価額)	54,337,067,405	53,140,017,359	52,377,685,567	49,943,062,016	48,829,430,623	48,374,150,293
未収入金	630,600,000	721,000,000	731,800,000	649,900,000	964,000,000	770,000,000
(B) 負債	712,132,373	736,163,440	719,655,679	157,381,917	467,679,350	775,281,755
未払収益分配金	533,583,641	528,113,226	521,180,452	-	-	482,919,186
未払解約金	94,472,734	117,408,834	119,900,280	80,014,450	388,652,823	221,005,166
未払信託報酬	83,922,671	90,476,071	78,431,450	77,226,783	78,882,717	71,227,836
未払利息	752	819	906	280	397	71
その他未払費用	152,575	164,490	142,591	140,404	143,413	129,496
(C) 純資産総額(A-B)	54,838,517,931	53,689,910,220	52,923,133,210	50,979,577,504	49,831,240,494	48,566,743,951
元本	53,358,364,162	52,811,322,697	52,118,045,289	51,342,781,556	50,055,715,069	48,291,918,679
次期繰越損益金	1,480,153,769	878,587,523	805,087,921	△ 363,204,052	△ 224,474,575	274,825,272
(D) 受益権総口数	53,358,364,162口	52,811,322,697口	52,118,045,289口	51,342,781,556口	50,055,715,069口	48,291,918,679口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,277円	10,166円	10,154円	9,929円	9,955円	10,057円

(注) 第56期首元本額は54,507,606,358円、第56～61期中追加設定元本額は1,405,415,612円、第56～61期中一部解約元本額は7,621,103,291円、1口当たり純資産額は、第56期1.0277円、第57期1.0166円、第58期1.0154円、第59期0.9929円、第60期0.9955円、第61期1.0057円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額411,086,192円。(野村ACI先進医療インパクト投資 マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期	第61期
	2023年6月20日～ 2023年7月19日	2023年7月20日～ 2023年8月21日	2023年8月22日～ 2023年9月19日	2023年9月20日～ 2023年10月19日	2023年10月20日～ 2023年11月20日	2023年11月21日～ 2023年12月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 22,601	△ 29,811	△ 23,213	△ 21,323	△ 8,276	△ 7,075
支払利息	△ 22,601	△ 29,811	△ 23,213	△ 21,323	△ 8,276	△ 7,075
(B) 有価証券売買損益	△ 774,529,798	24,941,894	535,488,541	△ 1,078,770,657	209,073,370	1,042,391,355
売買益	13,228,154	41,481,217	553,231,462	17,505,613	232,601,562	1,063,018,654
売買損	△ 787,757,952	△ 16,539,323	△ 17,742,921	△ 1,096,276,270	△ 23,528,192	△ 20,627,299
(C) 信託報酬等	△ 84,075,246	△ 90,640,561	△ 78,574,041	△ 77,367,187	△ 79,026,130	△ 71,357,332
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 858,627,645	△ 65,728,478	456,891,287	△ 1,156,159,167	130,038,964	971,026,948
(E) 前期繰越損益金	1,243,120,176	△ 144,867,622	△ 725,502,899	△ 260,265,985	△ 1,373,490,085	△ 1,195,577,767
(F) 追加信託差損益金	1,629,244,879	1,617,296,849	1,594,879,985	1,053,221,100	1,018,976,546	982,295,277
(配当等相当額)	(3,434,659,586)	(3,404,871,019)	(3,360,948,325)	(2,798,739,728)	(2,729,321,297)	(2,633,458,675)
(売買損益相当額)	(△ 1,805,414,707)	(△ 1,787,574,170)	(△ 1,766,068,340)	(△ 1,745,518,628)	(△ 1,710,344,751)	(△ 1,651,163,398)
(G) 計 (D+E+F)	2,013,737,410	1,406,700,749	1,326,268,373	△ 363,204,052	△ 224,474,575	757,744,458
(H) 収益分配金	△ 533,583,641	△ 528,113,226	△ 521,180,452	0	0	△ 482,919,186
次期繰越損益金 (G+H)	1,480,153,769	878,587,523	805,087,921	△ 363,204,052	△ 224,474,575	274,825,272
追加信託差損益金	1,629,244,879	1,617,296,849	1,073,699,533	1,053,221,100	1,018,976,546	499,376,091
(配当等相当額)	(3,434,763,686)	(3,404,954,858)	(2,839,858,804)	(2,798,842,410)	(2,729,375,656)	(2,150,564,791)
(売買損益相当額)	(△ 1,805,518,807)	(△ 1,787,658,009)	(△ 1,766,159,271)	(△ 1,745,621,310)	(△ 1,710,399,110)	(△ 1,651,188,700)
分配準備積立金	709,536,535	170,411,382	208,545,647	207,232,907	224,638,129	256,453,421
繰越損益金	△ 858,627,645	△ 909,120,708	△ 477,157,259	△ 1,623,658,059	△ 1,468,089,250	△ 481,004,240

* 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6月20日～2023年12月19日) は以下の通りです。

項 目	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期	第61期
	2023年6月20日～ 2023年7月19日	2023年7月20日～ 2023年8月21日	2023年8月22日～ 2023年9月19日	2023年9月20日～ 2023年10月19日	2023年10月20日～ 2023年11月20日	2023年11月21日～ 2023年12月19日
a. 配当等収益 (経費控除後)	0円	0円	40,549,585円	0円	20,164,735円	37,340,171円
b. 有価証券売買等損益 (経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	3,434,763,686円	3,404,954,858円	3,361,039,256円	2,798,842,410円	2,729,375,656円	2,633,483,977円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,243,120,176円	698,524,608円	167,996,062円	207,232,907円	204,473,394円	219,113,250円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	4,677,883,862円	4,103,479,466円	3,569,584,903円	3,006,075,317円	2,954,013,785円	2,889,937,398円
f. 分配対象収益 (1万円当たり)	876円	776円	684円	585円	590円	598円
g. 分配金	533,583,641円	528,113,226円	521,180,452円	0円	0円	482,919,186円
h. 分配金 (1万円当たり)	100円	100円	100円	0円	0円	100円

○分配金のお知らせ

	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期	第61期
1万口当たり分配金（税込み）	100円	100円	100円	0円	0円	100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。

野村ACI先進医療インパクト投資 マザーファンド

運用報告書

第6期（決算日2023年12月19日）

作成対象期間（2022年12月20日～2023年12月19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	世界各国（新興国を含みます。）の先進医療関連企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 株式への投資にあたっては、インパクト投資 ^{※1} およびESG ^{※2} の観点を考慮することを基本とします。 ※1 インパクト投資とは、投資を行なう際に経済的なリターンに加え、社会に有益な影響（インパクト）を与えることを意図して行なわれる投資行動です。 ※2 ESGとは、Environment（環境）、Social（社会）及びCorporate Governance（企業統治）の総称です。 組入銘柄の選定にあたっては、企業収益の成長加速度、財務状況や業績、株価割安性等に着目した分析で上位に位置する銘柄に対し、個別銘柄ごとに綿密にインパクト投資およびESGの観点も加えたファンダメンタルズ分析を行ないます。 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	世界各国（新興国を含みます。）の先進医療関連企業の株式（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		株組入比率	株式先物比率	純資産額
		騰落	中率			
	円		%	%	%	百万円
2期(2019年12月19日)	11,000		18.8	97.4	—	197,862
3期(2020年12月21日)	12,717		15.6	98.9	—	178,520
4期(2021年12月20日)	15,870		24.8	97.6	—	215,736
5期(2022年12月19日)	16,813		5.9	97.2	—	192,630
6期(2023年12月19日)	17,962		6.8	99.7	—	149,280

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

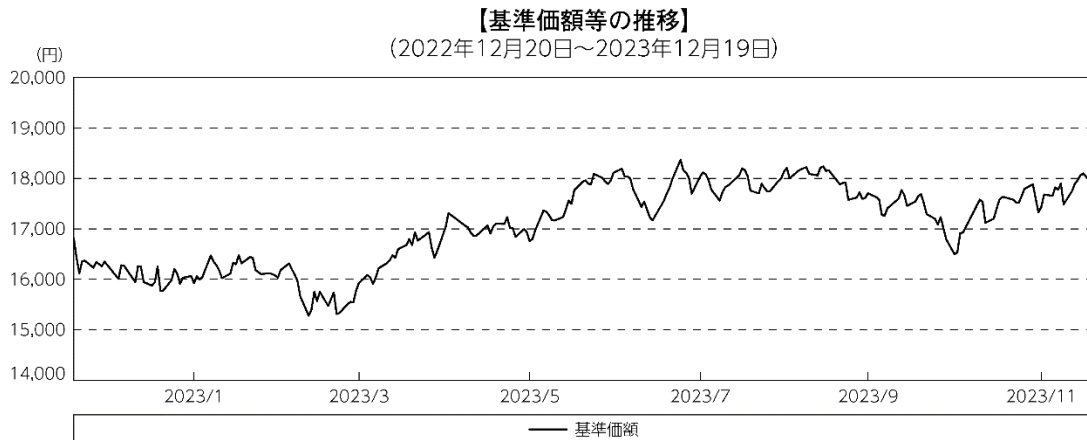
年月日	基準	価額		株組入比率	株式先物比率
		騰落	率		
(期首) 2022年12月19日	円		%	%	%
12月末	16,813		—	97.2	—
2023年1月末	16,350		△2.8	96.2	—
2月末	15,921		△5.3	96.6	—
3月末	16,101		△4.2	98.8	—
4月末	15,926		△5.3	97.6	—
5月末	16,565		△1.5	98.2	—
6月末	16,755		△0.3	98.3	—
7月末	18,111		7.7	98.9	—
8月末	18,038		7.3	98.7	—
9月末	18,208		8.3	98.1	—
10月末	17,704		5.3	98.7	—
11月末	16,540		△1.6	98.4	—
(期末) 2023年12月19日	17,433		3.7	98.8	—
	17,962		6.8	99.7	—

*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



○基準価額の変動要因

基準価額は、期首16,813円から期末17,962円となりました。

- (下落) 新型コロナウイルス向けの検査薬需要が減少したことで、ワクチンメーカーなどが売られ、ヘルスケア企業全体にとっても重しとなったこと
- (下落) ヘルスケア機器・用品株や医薬品株を中心に、市場予想を下回る2022年10－12月期決算を発表したこと
- (上昇) 米地銀の経営破綻をきっかけに金融システム不安が高まる環境下で、業績の安定したヘルスケア銘柄を中心に買いが集まったこと
- (上昇) ヘルスケア機器・用品株や医薬品株を中心に2023年1－3月期の好決算発表が相次いだこと
- (下落) 米債務上限問題に関する動きや、バイオ医薬品を巡る規制環境の不透明感などが懸念されたこと
- (上昇) 良好な2023年4－6月期決算を発表した銘柄を中心に株価が上昇したこと
- (下落) 米国における金融引き締めが長期化すると懸念などから、ヘルスケアテクノロジー関連銘柄などを中心に株価が下落したこと
- (下落) 需要回復の遅れに対する懸念から通期の売上予想を下方修正した医療機器関連株などを中心に株価が下落したこと
- (上昇) 7－9月期決算内容が市場予想を上回った銘柄を中心に株価が上昇したこと

○投資環境

ヘルスケア株市場は、新型コロナウイルス向けの検査薬需要が減少し、ワクチンメーカーなどが売られたこと、ヘルスケア機器・用品株や医薬品株を中心に市場予想を下回る2022年10-12月期決算を発表したことなどから、下落して始まりました。その後、米地銀の経営破綻をきっかけに金融システム不安が高まる環境下で、業績の安定したヘルスケア銘柄を中心に買いが集まったことや、2023年1-3月期の好決算発表が相次いだことなどから上昇に転じました。期の後半には米国における金融引き締めが長期化すると懸念が強まったことや、医療機器関連企業が需要回復の遅れに対する懸念から通期の売上予想を下方修正したことなどから大きく下落する局面がありましたが、11月以降は市場全体の上昇に影響されたことに加え、2023年7-9月期決算内容が市場予想を上回った銘柄を中心に上昇に転じ、当作成期間では上昇となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

当期間は以下のような運用を行ないました。

・株式組入比率

期を通じておおむね高位を維持しました。

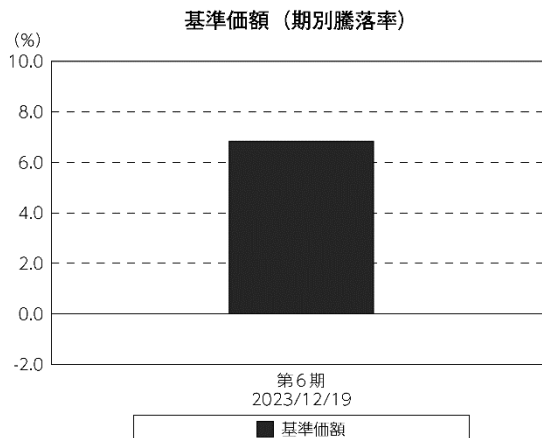
・期中の主な動き

- (1) 世界各国（新興国を含みます。）の先進医療関連企業の株式（DR（預託証書）を含みません。）を主体に投資を行なうことを基本としました。
- (2) 株式への投資にあたっては、インパクト投資^{※1}およびESG^{※2}の観点を考慮することを基本とします。
※1 インパクト投資とは、投資を行なう際に経済的なりターンに加え、社会に有益な影響（インパクト）を与えることを意図して行なわれる投資行動です。
※2 ESGとは、Environment（環境）、Social（社会）及びCorporate Governance（企業統治）の総称です。
- (3) 組入銘柄の選定にあたっては、企業収益の成長加速度、財務状況や業績、株価割安性等に着目した分析で上位に位置する銘柄に対し、個別銘柄ごとに綿密にインパクト投資およびESGの観点も加えたファンダメンタルズ（基礎的諸条件）分析を行ないます。
- (4) 期中の売買では、デンマークの医薬品メーカー株などを新規購入したほか、米国のライフサイエンス機器メーカー株などを買い増しました。一方で、米国の医療サービス会社株などを全売却したほか、米国の動物用医薬品メーカー株などの一部売却を行ないました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

- ・世界的な高齢化の進展や経済成長に伴い、世界中の人々が自らの健康的な生活の確保と福祉の推進に強い関心を抱いていることから、医療・ヘルスケア関連分野には強い需要が見込まれております。このような医療ニーズに応えるべく同分野ではテクノロジー主導の様々なイノベーション（技術革新）が起きており、当ファンドが投資対象とする先進医療関連企業は継続的な成長が見込めると考えております。
- ・こうした医療・ヘルスケア関連分野ですが、「有効な治療法が確立されていない難病がある」、「世界人口の一定以上は必要な医療サービスを受けられない」、「医療コストが増加し家計を圧迫している」など、多岐にわたる取り組むべき社会的課題を抱えております。当ファンドは「持続可能な開発目標（SDGs）」の目標達成に寄与すると考える「革新的治療の提供」、「医薬品・医療サービスへのアクセス」、「医療費削減のソリューション」、「効果的な医療機器・サービス等」の4つのインパクト投資テーマを設定し、同投資テーマをもとに、社会的課題の解決に貢献する企業に投資を行ないます。
- ・当ファンドは、企業収益の成長加速度、財務状況や業績、株価割安性等に着目した定量分析で上位に位置する銘柄に対し、インパクト投資およびESGの観点も加えたファンダメンタルズ（基礎的諸条件）分析を行ない、組入銘柄の選定を行なうことを基本とします。また、ポートフォリオ構築にあたっては、リスク特性や銘柄分散等を勘案します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年12月20日～2023年12月19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 1 (1)	% 0.007 (0.007)	(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)	0 (0)	0.000 (0.000)	(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)	1 (1) (0)	0.005 (0.005) (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	2	0.012	
期中の平均基準価額は、16,971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12月20日～2023年12月19日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 16,831 (1,348)	千米ドル 101,780 (-)	百株 35,701	千米ドル 428,766
	スイス	-	千スイスフラン -	339	千スイスフラン 8,678

*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12月20日～2023年12月19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	77,041,104千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	169,603,471千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.45

* (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12月20日～2023年12月19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12月19日現在)

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	
ABBOTT LABORATORIES	6,443	4,803	51,911	7,407,187	ヘルスケア機器・用品
ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES	5,559	7,904	3,723	531,234	ライフサイエンス・ツール/サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	1,477	1,410	26,263	3,747,559	バイオテクノロジー
ARGENX SE-ADR	991	613	27,922	3,984,296	バイオテクノロジー
ARVINAS INC	3,234	3,583	12,697	1,811,792	医薬品
ASCENDIS PHARMA A/S-ADR	1,634	1,304	15,767	2,249,925	バイオテクノロジー
BIOGEN INC	1,021	1,087	27,211	3,882,790	バイオテクノロジー
BIO TECHNE CORP	3,933	2,116	16,086	2,295,406	ライフサイエンス・ツール/サービス
BIONTECH SE-ADR	693	853	8,836	1,260,849	バイオテクノロジー
BLUEPRINT MEDICINES CORP	1,705	1,712	15,005	2,141,133	バイオテクノロジー
BOSTON SCIENTIFIC CORP	6,318	5,651	31,370	4,476,277	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	13,324	6,751	34,662	4,946,052	医薬品
CVS HEALTH CORP	6,175	3,265	24,453	3,489,332	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CEREVEL THERAPEUTICS HOLDING	—	1,035	4,287	611,843	バイオテクノロジー
DANAHER CORP	3,167	1,980	44,838	6,397,935	ライフサイエンス・ツール/サービス
DENALI THERAPEUTICS INC	4,558	4,558	9,928	1,416,719	バイオテクノロジー
DEXCOM INC	2,384	1,705	21,036	3,001,695	ヘルスケア機器・用品
DOXIMITY INC-CLASS A	—	1,729	4,652	663,894	ヘルスケア・テクノロジー
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	5,145	2,430	18,197	2,596,546	ヘルスケア機器・用品
EVOLUNT HEALTH INC-A	—	2,474	7,593	1,083,525	ヘルスケア・テクノロジー
GENMAB A/S -SP ADR	5,283	3,452	10,564	1,507,443	バイオテクノロジー
GILEAD SCIENCES INC	3,952	3,224	25,635	3,657,939	バイオテクノロジー
GUARDANT HEALTH INC	1,038	1,038	2,826	403,246	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HEALTH CATALYST INC	5,579	6,076	5,225	745,650	ヘルスケア・テクノロジー
IDEXX LABORATORIES INC	471	334	18,066	2,577,853	ヘルスケア機器・用品
ILLUMINA INC	726	656	8,469	1,208,491	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		
INSULET CORP	947	464	9,731	1,388,609	ヘルスケア機器・用品	
INTELLIA THERAPEUTICS INC	2,149	2,616	7,940	1,133,077	バイオテクノロジー	
INTUITIVE SURGICAL INC	2,614	1,577	51,808	7,392,519	ヘルスケア機器・用品	
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	3,020	3,020	2,371	338,343	バイオテクノロジー	
JOHNSON & JOHNSON	4,147	3,276	50,933	7,267,766	医薬品	
ELI LILLY & CO.	1,109	1,444	83,721	11,946,289	医薬品	
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	941	941	11,291	1,611,190	バイオテクノロジー	
NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR	—	2,563	25,368	3,619,898	医薬品	
PENUMBRA INC	1,083	654	16,191	2,310,402	ヘルスケア機器・用品	
REGENERON PHARMACEUTICALS	1,078	720	61,280	8,744,115	バイオテクノロジー	
SAGE THERAPEUTICS INC	1,830	1,355	2,867	409,169	バイオテクノロジー	
SILK ROAD MEDICAL INC	1,910	2,208	2,230	318,228	ヘルスケア機器・用品	
STRYKER CORP	1,203	1,094	31,907	4,552,924	ヘルスケア機器・用品	
TELADOC HEALTH INC	1,132	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー	
10X GENOMICS INC-CLASS A	1,034	1,459	7,872	1,123,255	ライフサイエンス・ツール/サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	2,193	1,612	84,917	12,116,916	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	1,224	1,033	18,820	2,685,524	ヘルスケア・テクノロジー	
VERTEX PHARMACEUTICALS	1,678	959	38,816	5,538,777	バイオテクノロジー	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	1,219	1,035	12,303	1,755,589	ヘルスケア機器・用品	
ZOETIS INC	3,357	1,387	27,286	3,893,558	医薬品	
小 計	株数・金額	118,700	101,179	1,024,898	146,242,782	
	銘柄数<比率>	42	45	—	<98.0%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	978	638	15,664	2,577,059	医薬品	
小 計	株数・金額	978	638	15,664	2,577,059	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.7%>	
合 計	株数・金額	119,678	101,818	—	148,819,842	
	銘柄数<比率>	43	46	—	<99.7%>	

* 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12月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 148,819,842	% 98.3
コール・ローン等、その他	2,578,408	1.7
投資信託財産総額	151,398,250	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(149,959,487千円)の投資信託財産総額(151,398,250千円)に対する比率は99.0%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=142.69円、1スイスフラン=164.52円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年12月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	151,824,628,130
コール・ローン等	1,935,076,599
株式(評価額)	148,819,842,228
未収入金	1,038,651,326
未収配当金	31,057,977
(B) 負債	2,543,997,918
未払金	427,997,400
未払解約金	2,116,000,000
未払利息	518
(C) 純資産総額(A-B)	149,280,630,212
元本	83,107,541,350
次期繰越損益金	66,173,088,862
(D) 受益権総口数	83,107,541,350口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,962円

(注) 期首元本額は114,569,008,670円、期中追加設定元本額は12,532,958,525円、期中一部解約元本額は43,994,425,845円、1口当たり純資産額は1.7962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ACI先進医療インパクト投資 Bコース 為替ヘッジなし 資産成長型
36,616,370,624円
・野村ACI先進医療インパクト投資 Dコース 為替ヘッジなし 予想分配金提示型
26,931,383,083円
・野村ACI先進医療インパクト投資 Aコース 為替ヘッジあり 資産成長型
12,362,396,290円
・野村ACI先進医療インパクト投資 Cコース 為替ヘッジあり 予想分配金提示型
7,197,391,353円

○損益の状況 (2022年12月20日～2023年12月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,661,054,104
受取配当金	1,553,219,863
受取利息	73,705,962
その他収益金	34,706,746
支払利息	△ 578,467
(B) 有価証券売買損益	9,580,762,506
売買益	28,794,189,457
売買損	△19,213,426,951
(C) 保管費用等	△ 8,200,321
(D) 当期損益金(A+B+C)	11,233,616,289
(E) 前期繰越損益金	78,061,167,253
(F) 追加信託差損益金	8,339,835,475
(G) 解約差損益金	△31,461,530,155
(H) 計(D+E+F+G)	66,173,088,862
次期繰越損益金(H)	66,173,088,862

*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。