

野村グローバル・コントラリアン・ファンド Aコース/Bコース

運用報告書(全体版)

第28期(決算日2021年5月17日)

作成対象期間(2020年11月17日~2021年5月17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。
なお、当ファンドは、2021年2月10日に信託期間を延長する約款変更を行い、信託期間終了日は2025年5月15日となりましたので、ご留意下さい。
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。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信/内外/株式	
信託期間	2007年4月26日から2025年5月15日までです。	
運用方針	野村グローバル・コントラリアン 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、主として世界の株式(新興国の株式を含みます。)に投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。	
	実質組入外貨建て資産については、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。	実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	野村グローバル・コントラリアン・ファンド Aコース/Bコース 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。 世界の株式(新興国の株式を含みます。)を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村グローバル・コントラリアン・ファンド Aコース/Bコース 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。外貨建て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。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目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/>

<Aコース>

○最近5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	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税金分配	み騰落率	MSCIワールド・インデックス(円ヘッジベース)	期騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
24期(2019年5月15日)	12,845	150	4.8	167.92	4.6	92.8	—	0.5	257
25期(2019年11月15日)	13,509	190	6.6	181.89	8.3	95.0	—	0.4	266
26期(2020年5月15日)	11,637	100	△13.1	162.15	△10.9	93.3	—	1.1	226
27期(2020年11月16日)	14,605	250	27.7	202.28	24.7	96.3	—	1.0	269
28期(2021年5月17日)	16,552	400	16.1	234.83	16.1	92.4	—	3.5	302

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

*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」、「投資信託証券組入比率」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ワールド・インデックス(円ヘッジベース))は、MSCI World Index(現地通貨ベース)をもとに、当社が独自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 World Indexは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所:MSCI、ブルームバーグ)

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
	騰落率	MSCIワールド・インデックス(円ヘッジベース)	騰落率				
(期首)	円	%		%	%	%	%
2020年11月16日	14,605	—	202.28	—	96.3	—	1.0
11月末	14,992	2.6	206.83	2.2	92.5	—	0.9
12月末	15,342	5.0	212.35	5.0	93.0	—	0.9
2021年1月末	15,318	4.9	214.78	6.2	95.0	—	0.9
2月末	15,996	9.5	218.22	7.9	97.6	—	1.0
3月末	16,399	12.3	225.41	11.4	98.1	—	1.3
4月末	17,208	17.8	236.66	17.0	93.4	—	2.8
(期末)							
2021年5月17日	16,952	16.1	234.83	16.1	92.4	—	3.5

*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」、「投資信託証券組入比率」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。

<Bコース>

○最近5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	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	MSCIワールド・インデックス(円換算ベース)	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
24期(2019年5月15日)	12,333	120	2.5	168.55	1.8	93.5	—	0.5	5,131
25期(2019年11月15日)	12,966	170	6.5	182.59	8.3	95.4	—	0.4	5,117
26期(2020年5月15日)	10,995	70	△14.7	161.22	△11.7	93.1	—	1.1	4,165
27期(2020年11月16日)	13,728	200	26.7	200.95	24.6	97.0	—	1.0	4,825
28期(2021年5月17日)	16,351	400	22.0	246.01	22.4	91.1	—	3.5	5,227

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

*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」、「投資信託証券組入比率」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ワールド・インデックス(円換算ベース))は、MSCI World Index(現地通貨ベース)をもとに、当社が独自に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 World Indexは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
 (出所:MSCI、ブルームバーグ)

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率	MSCIワールド・インデックス(円換算ベース)	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2020年11月16日	13,728	—	200.95	—	97.0	—	1.0
11月末	14,027	2.2	204.63	1.8	93.5	—	0.9
12月末	14,373	4.7	210.63	4.8	93.5	—	1.0
2021年1月末	14,472	5.4	214.74	6.9	94.6	—	0.9
2月末	15,358	11.9	222.04	10.5	96.0	—	0.9
3月末	16,258	18.4	236.63	17.8	95.5	—	1.2
4月末	16,903	23.1	246.52	22.7	92.6	—	2.8
(期末)							
2021年5月17日	16,751	22.0	246.01	22.4	91.1	—	3.5

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

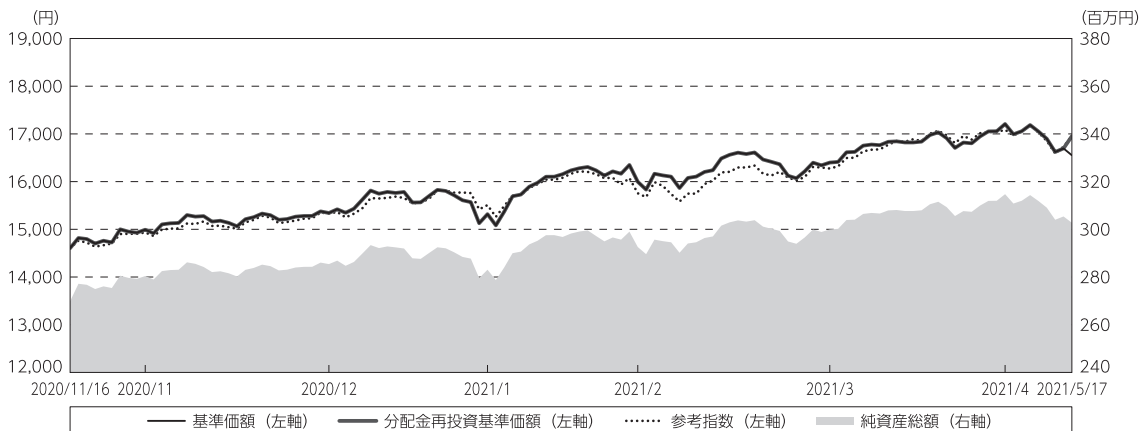
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<Aコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：14,605円

期末：16,552円 (既払分配金(税込み)：400円)

騰落率：16.1% (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(2020年11月16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ワールド・インデックス(円ヘッジベース)です。参考指数は、作成期首(2020年11月16日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首14,605円から期末16,552円となりました。

- ・ 2020年12月、FRB(米連邦準備制度理事会)がゼロ金利政策と量的緩和政策の長期維持の方針を表明したこと、英国とEU(欧州連合)の通商交渉が合意したこと、米追加経済対策が成立したこと
- ・ 2021年2月、米国の経済指標や企業決算が市場予想を上回ったこと、新型コロナウイルスの新規感染者数が減少傾向となったことに加え、ワクチン普及による経済正常化への期待が高まったこと、FRBによる金融緩和の長期化観測などが好感されたこと
- ・ 4月、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、新型コロナウイルスのワクチン接種加速による経済正常化への期待が高まったこと、欧州企業の堅調な決算発表が続いたこと、ECB(欧州中央銀行)が金融緩和策の維持を決定したこと

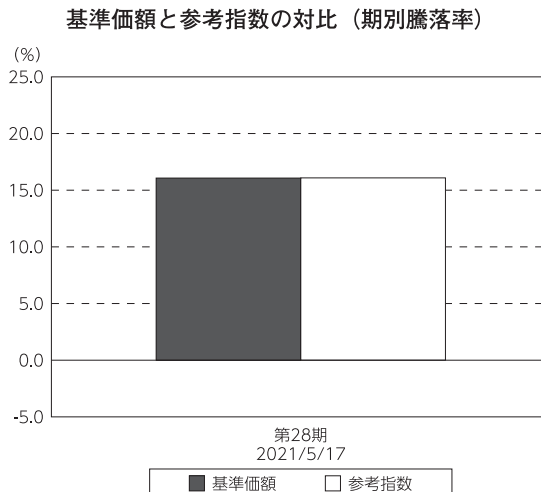
<Aコース>

○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。

参考指数としているMSCIワールド・インデックス（円ヘッジベース）の16.1%の上昇に対し、基準価額は16.1%の上昇となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、MSCIワールド・インデックス（円ヘッジベース）です。

○分配金

基準価額水準などを勘案し、Aコースでは1万口当たり400円の収益分配を行いました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第28期
	2020年11月17日～ 2021年5月17日
当期分配金	400
(対基準価額比率)	2.360%
当期の収益	400
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,681

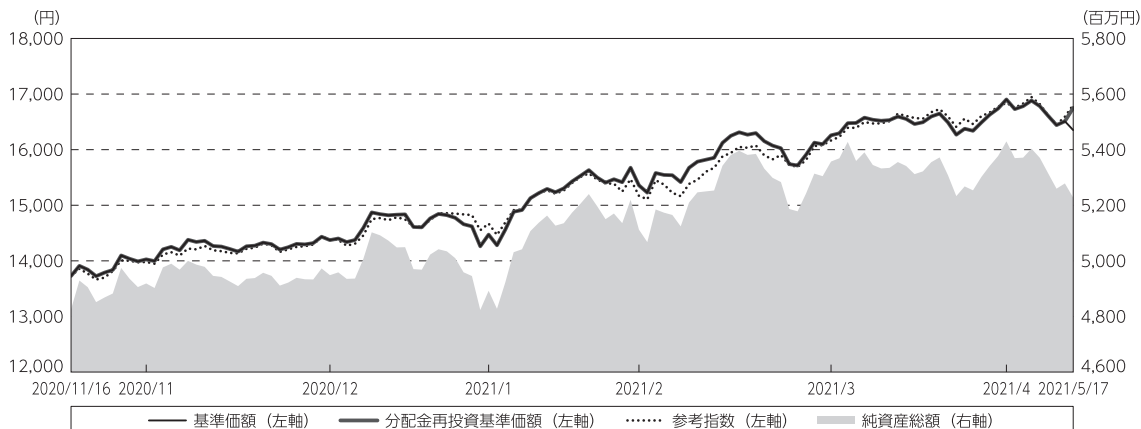
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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。

<Bコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：13,728円

期末：16,351円 (既払分配金(税込み)：400円)

騰落率： 22.0% (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(2020年11月16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ワールド・インデックス(円換算ベース)です。参考指数は、作成期首(2020年11月16日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首13,728円から期末16,351円となりました。

- ・ 2020年12月、FRB(米連邦準備制度理事会)がゼロ金利政策と量的緩和政策の長期維持の方針を表明したこと、英国とEU(欧州連合)の通商交渉が合意したこと、米追加経済対策が成立したこと
- ・ 2021年2月、米国の経済指標や企業決算が市場予想を上回ったこと、新型コロナウイルスの新規感染者数が減少傾向となったことに加え、ワクチン普及による経済正常化への期待が高まったこと、FRBによる金融緩和の長期化観測などが好感されたこと、また、米長期金利が上昇し、日米金利差の拡大が意識される中、ドルが対円で上昇基調となったこと
- ・ 4月、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、新型コロナウイルスのワクチン接種加速による経済正常化への期待が高まったこと、欧州企業の堅調な決算発表が続いたこと、ECB(欧州中央銀行)が金融緩和策の維持を決定したこと

<Bコース>

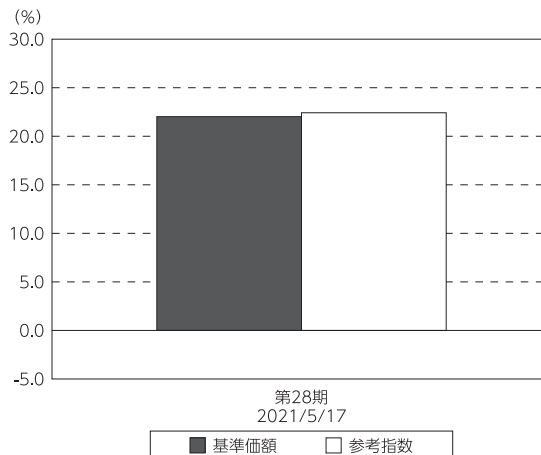
○当ファンドのベンチマークとの差異

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。

参考指数としているMSCIワールド・インデックス（円換算ベース）の22.4%の上昇に対し、基準価額は22.0%の上昇となりました。

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ワールド・インデックス（円換算ベース）です。

○分配金

基準価額水準などを勘案し、Bコースでは1万口当たり400円の収益分配を行いました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第28期
	2020年11月17日～ 2021年5月17日
当期分配金	400
(対基準価額比率)	2.388%
当期の収益	400
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,350

(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。

<Aコース/Bコース>

○投資環境

期中の世界株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大動向や、各国の経済活動状況などに左右される展開となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村グローバル・コントラリアン・ファンド Aコース] および [野村グローバル・コントラリアン・ファンド Bコース] は、主要投資対象である [野村グローバル・コントラリアン マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れました。

[野村グローバル・コントラリアン マザーファンド]

- (1) 投資対象企業の今後1-3年間の見通し、財務諸表分析や経営陣の信頼性に関する分析と、現在の投資家心理の状況判断等の手法で株価を評価し、予想される株価上昇余地と株価下落リスクの関係を基に各銘柄に投資してまいりました。
- (2) 前述のようなセクターや地域に縛られない柔軟な投資プロセスに基づき、様々なセクターや地域に分散投資を実施しました。
- (3) 業種別では、資本財・サービスセクターやコミュニケーション・サービスセクターなどをオーバーウェイト（参考指数と比べ高い投資比率）する一方で、情報技術セクターや生活必需品セクターなどをアンダーウェイト（参考指数と比べ低い投資比率）しました。
- (4) 個別銘柄ではデューク・エナジー（エネルギー会社）やウエイスト・マネジメント（廃棄物管理サービス会社）などを購入する一方で、マイクロン・テクノロジー（半導体メーカー）やマクドナルド（ファーストフード・チェーン運営会社）などの売却を実施しました。

[野村グローバル・コントラリアン・ファンド Aコース]

・株式組入比率

実質株式組入比率は、概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、実質外貨建て資産に対して対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

[野村グローバル・コントラリアン・ファンド Bコース]

・株式組入比率

実質株式組入比率は、概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、為替ヘッジを行いませんでした。

<Aコース/Bコース>

◎今後の運用方針

[野村グローバル・コントラリアン マザーファンド]

当ファンドの運用チームは、今後1－3年間の見通しに基づき株価を評価します。株価は、PER（株価収益率）、株価売上高倍率、PBR（株価純資産倍率）および配当利回りなどの数値を利用して、複数のシナリオ（最良、平均、最悪のケース）に基づき分析します。

投資判断は予想される株価上昇余地と株価下落リスクの関係を基に実施します。株価評価には、伝統的な財務諸表分析や経営陣の信頼性に関する分析と、投資対象の各産業に対する現在の投資家心理の状況判断という規律ある手法が含まれます。このウエリントンが考える投資家心理周期（楽観→過熱→不安→悲観→無関心→期待→そして楽観への回帰）に照らした産業の相対ランキングは、資本効率と資本調達構成などのファンダメンタルズ（基礎的条件）要因と、経営陣などの会社関係者による自社株式売買や追加的な悪いニュースに対する株価反応度の鈍さなどの行動ファイナンスの概念に基づいています。運用チームは、通常、投資家心理が悲観から無関心の特徴を示す産業の銘柄を購入し、過熱している産業の銘柄を売却します。

当ファンドでは、ボトムアップの銘柄選択によって、グローバルに幅広く投資機会を追求し、長期的にリスク・リターン特性の良好な銘柄群に投資してまいります。

[野村グローバル・コントラリアン・ファンド Aコース]

主要投資対象である[野村グローバル・コントラリアン マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを目指します。

[野村グローバル・コントラリアン・ファンド Bコース]

主要投資対象である[野村グローバル・コントラリアン マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については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。

<Aコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年11月17日～2021年5月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	152	0.960	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(83)	(0.521)	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 ）	(61)	(0.384)	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 ）	(9)	(0.055)	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	6	0.036	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※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 ）	(6)	(0.035)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.042	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※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 ）	(7)	(0.042)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	5	0.031	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(5)	(0.030)	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	170	1.069	
期中の平均基準価額は、15,875円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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。

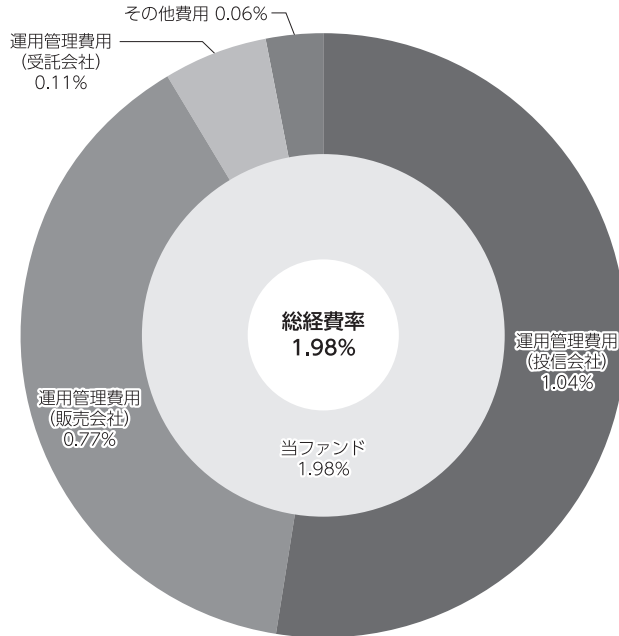
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

＜Aコース＞

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.98%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。

<Aコース>

○売買及び取引の状況

(2020年11月17日～2021年5月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村グローバル・コントラリアン マザーファンド	千口 2,860	千円 5,940	千口 13,074	千円 29,968

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年11月17日～2021年5月17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	
	野村グローバル・コントラリアン マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	5,788,820千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,095,122千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.13	

* (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5月17日)

利害関係人との取引状況

<野村グローバル・コントラリアン・ファンド Aコース>

該当事項はございません。

<野村グローバル・コントラリアン マザーファンド>

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	%		百万円	%
株式	百万円 2,405	百万円 3	% 0.1	百万円 3,383	百万円 25	% 0.7

平均保有割合 5.5%

※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。

<Aコース>

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)	105千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.394千円
(B) / (A)	0.4%

* 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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2021年5月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村グローバル・コントラリアン マザーファンド	千口 134,737	千口 124,523	千円 302,840

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年5月17日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
野村グローバル・コントラリアン マザーファンド	千円 302,840	% 95.4
コール・ローン等、その他	14,591	4.6
投資信託財産総額	317,431	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 野村グローバル・コントラリアン マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（5,378,523千円）の投資信託財産総額（5,712,684千円）に対する比率は94.2%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.45円、1カナダドル=90.29円、1英ポンド=154.23円、1スイスフラン=121.31円、1ユーロ=132.77円、1香港ドル=14.09円、1ウォン=0.0969円、1新台幣ドル=3.9146円、1レアル=20.7556円。

<Aコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	590,616,907
コール・ローン等	3,100,901
野村グローバル・コントラリアン マザーファンド(評価額)	302,840,001
未収入金	284,676,005
(B) 負債	287,869,031
未払金	277,721,422
未払収益分配金	7,316,247
未払信託報酬	2,826,574
未払利息	1
その他未払費用	4,787
(C) 純資産総額(A-B)	302,747,876
元本	182,906,175
次期繰越損益金	119,841,701
(D) 受益権総口数	182,906,175口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,552円

(注) 期首元本額は184,773,982円、期中追加設定元本額は2,271,292円、期中一部解約元本額は4,139,099円、1口当たり純資産額は1,6552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18,867,193円。(野村グローバル・コントラリアン マザーファンド)

○損益の状況 (2020年11月17日～2021年5月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 286
支払利息	△ 286
(B) 有価証券売買損益	45,748,013
売買益	63,700,998
売買損	△ 17,952,985
(C) 信託報酬等	△ 2,831,361
(D) 当期損益金(A+B+C)	42,916,366
(E) 前期繰越損益金	70,115,847
(F) 追加信託差損益金	14,125,735
(配当等相当額)	(16,496,598)
(売買損益相当額)	(△ 2,370,863)
(G) 計(D+E+F)	127,157,948
(H) 収益分配金	△ 7,316,247
次期繰越損益金(G+H)	119,841,701
追加信託差損益金	14,125,735
(配当等相当額)	(16,497,123)
(売買損益相当額)	(△ 2,371,388)
分配準備積立金	105,715,966

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

*損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2020年11月17日～2021年5月17日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年11月17日～ 2021年5月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	2,265,804円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	40,650,562円
c. 信託約款に定める収益調整金	16,497,123円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	70,115,847円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	129,529,336円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,081円
g. 分配金	7,316,247円
h. 分配金(1万口当たり)	400円

<Aコース>

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	400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

信託期間を3年更新し、信託期間終了日を2025年5月15日とする所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2021年2月10日>

<Bコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年11月17日～2021年5月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	146	0.960	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(79)	(0.521)	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 ）	(58)	(0.384)	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 ）	(8)	(0.055)	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	5	0.036	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※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 ）	(5)	(0.034)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.042	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※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 ）	(6)	(0.042)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	5	0.031	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(4)	(0.029)	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	162	1.069	
期中の平均基準価額は、15,231円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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。

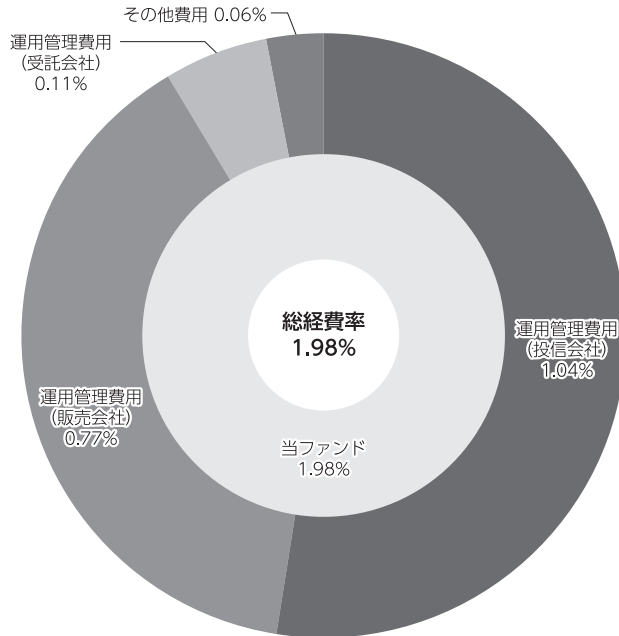
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Bコース>

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.98%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。

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2020年11月17日～2021年5月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村グローバル・コントラリアン マザーファンド	千口 23,242	千円 46,500	千口 328,106	千円 738,115

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年11月17日～2021年5月17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
	野村グローバル・コントラリアン マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	5,788,820千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,095,122千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.13

* (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5月17日)

利害関係人との取引状況

<野村グローバル・コントラリアン・ファンド Bコース>

該当事項はございません。

<野村グローバル・コントラリアン マザーファンド>

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	%		百万円	%
株式	百万円 2,405	百万円 3	% 0.1	百万円 3,383	百万円 25	% 0.7

平均保有割合 94.5%

※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。

<Bコース>

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)	1,829千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6千円
(B) / (A)	0.4%

* 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證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2021年5月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村グローバル・コントラリアン マザーファンド	千口 2,425,533	千口 2,120,669	千円 5,157,468

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年5月17日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
野村グローバル・コントラリアン マザーファンド	千円 5,157,468	% 95.3
コール・ローン等、その他	252,289	4.7
投資信託財産総額	5,409,757	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 野村グローバル・コントラリアン マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（5,378,523千円）の投資信託財産総額（5,712,684千円）に対する比率は94.2%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.45円、1カナダドル=90.29円、1英ポンド=154.23円、1スイスフラン=121.31円、1ユーロ=132.77円、1香港ドル=14.09円、1ウォン=0.0969円、1新台幣ドル=3.9146円、1レアル=20.7556円。

〈Bコース〉

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,409,757,349
コール・ローン等	52,496,271
野村グローバル・コントラリアン マザーファンド(評価額)	5,157,468,078
未収入金	199,793,000
(B) 負債	182,498,169
未払収益分配金	127,878,847
未払解約金	5,254,917
未払信託報酬	49,279,955
未払利息	31
その他未払費用	84,419
(C) 純資産総額(A-B)	5,227,259,180
元本	3,196,971,181
次期繰越損益金	2,030,287,999
(D) 受益権総口数	3,196,971,181口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,351円

(注) 期首元本額は3,515,343,522円、期中追加設定元本額は35,289,187円、期中一部解約元本額は353,661,528円、1口当たり純資産額は1.6351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18,867,193円。(野村グローバル・コントラリアン マザーファンド)

○損益の状況 (2020年11月17日～2021年5月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 5,120
受取利息	3
支払利息	△ 5,123
(B) 有価証券売買損益	1,014,501,468
売買益	1,067,962,264
売買損	△ 53,460,796
(C) 信託報酬等	△ 49,364,374
(D) 当期損益金(A+B+C)	965,131,974
(E) 前期繰越損益金	1,088,810,317
(F) 追加信託差損益金	104,224,555
(配当等相当額)	(90,546,450)
(売買損益相当額)	(13,678,105)
(G) 計(D+E+F)	2,158,166,846
(H) 収益分配金	△ 127,878,847
次期繰越損益金(G+H)	2,030,287,999
追加信託差損益金	104,224,555
(配当等相当額)	(90,554,510)
(売買損益相当額)	(13,670,045)
分配準備積立金	1,926,063,444

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2020年11月17日～2021年5月17日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年11月17日～ 2021年5月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	38,224,025円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	926,907,949円
c. 信託約款に定める収益調整金	104,224,555円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,088,810,317円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,158,166,846円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,750円
g. 分配金	127,878,847円
h. 分配金(1万口当たり)	400円

<Bコース>

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	400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

信託期間を3年更新し、信託期間終了日を2025年5月15日とする所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2021年2月10日>

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2021年5月17日現在)

<野村グローバル・コントラリアン マザーファンド>

下記は、野村グローバル・コントラリアン マザーファンド全体(2,245,192千口)の内容です。

国内株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
医薬品 (8.8%)		千株	千株	千円
エーザイ		4.1	3.4	23,402
ゴム製品 (13.8%)				
TOYO TIRE		20.5	17.2	36,894
電気機器 (26.2%)				
日立製作所		—	3.9	20,997
ファナック		3.9	2	49,150
銀行業 (38.4%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ		115.5	167.9	102,838
保険業 (12.8%)				
東京海上ホールディングス		—	6.3	34,303
合 計	株 数 ・ 金 額	144	200	267,586
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	6	< 4.9% >

*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、このファンドが組み入れているマザーファンドの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		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	
ACTIVISION BLIZZARD INC	48	79	743	81,420	娯楽
ADVANCED MICRO DEVICES	—	58	438	48,036	半導体・半導体製造装置
ALPHABET INC-CL A	9	8	1,932	211,464	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMERICAN EXPRESS CO	86	64	1,014	111,026	消費者金融
ARAMARK	125	135	528	57,828	ホテル・レストラン・レジャー
ARGENX SE-ADR	8	—	—	—	バイオテクノロジー
ASCENDIS PHARMA A/S-ADR	15	18	246	26,937	バイオテクノロジー
AVALARA INC	—	20	253	27,745	ソフトウェア
BANK OF AMERICA CORP	239	250	1,060	116,083	銀行
BECTON, DICKINSON	16	19	472	51,704	ヘルスケア機器・用品
BIOGEN INC	3	4	132	14,506	バイオテクノロジー
BOOKING HOLDINGS INC	3	2	641	70,198	ホテル・レストラン・レジャー
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	152	635	69,565	ヘルスケア機器・用品
CAMECO CORP	—	190	375	41,084	石油・ガス・消耗燃料
CATERPILLAR INC DEL	45	25	610	66,863	機械
CERNER CORP	87	66	511	55,948	ヘルスケア・テクノロジー
CISCO SYSTEMS	—	112	592	64,846	通信機器
CONSTELLATION BRANDS INC-A	38	26	613	67,176	飲料
DISNEY (WALT) CO	56	28	487	53,308	娯楽
DUKE ENERGY CORP	—	118	1,224	134,005	電力
FACEBOOK INC-A	54	49	1,577	172,690	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FEDEX CORPORATION	26	29	906	99,230	航空貨物・物流サービス
FIRST SOLAR INC	62	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	33	28	778	85,165	情報技術サービス
FREEMPORT-MCMORAN INC	—	58	248	27,244	金属・鉱業
GLOBAL PAYMENTS INC	71	62	1,234	135,144	情報技術サービス
HERON THERAPEUTICS INC	113	110	152	16,712	バイオテクノロジー
HOLOGIC INC	120	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC	48	35	621	67,975	陸運・鉄道
ICICI BANK LTD-SPON ADR	—	323	534	58,516	銀行
INGERSOLL-RAND INC	219	—	—	—	機械
JPMORGAN CHASE & CO	74	83	1,376	150,608	銀行
LAS VEGAS SANDS CORP	163	133	770	84,372	ホテル・レストラン・レジャー
MCDONALD'S CORP	47	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MEDALLIA INC	—	155	386	42,263	ソフトウェア
MICRON TECHNOLOGY	187	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	41	—	—	—	機械
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	118	148	925	101,283	食品
NEWMONT CORP	—	36	260	28,566	金属・鉱業
OLLIE S BARGAIN OUTLET HOLDI	—	36	290	31,782	複合小売り
RAPID7 INC	—	31	252	27,622	ソフトウェア
REATA PHARMACEUTICALS INC-A	14	15	119	13,120	医薬品
SALESFORCE.COM INC	—	25	551	60,343	ソフトウェア
SCHWAB (CHARLES) CORP	—	60	446	48,856	資本市場
SKYWORKS SOLUTIONS INC	—	19	320	35,039	半導体・半導体製造装置
TJX COS INC	187	66	483	52,923	専門小売り
T-MOBILE US INC	81	16	238	26,130	無線通信サービス
TENABLE HOLDINGS INC	—	117	465	50,894	ソフトウェア
TEXAS INSTRUMENTS INC	75	21	391	42,825	半導体・半導体製造装置

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価	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		
UBER TECHNOLOGIES INC	191	94	447	48,937	陸運・鉄道	
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	46	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	466	336	640	70,096	繊維・アパレル・贅沢品	
VALE SA-SP ADR	944	338	712	77,980	金属・鉱業	
VERTEX PHARMACEUTICALS	10	—	—	—	バイオテクノロジー	
WALMART INC	34	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
WASTE MANAGEMENT INC	—	66	938	102,766	商業サービス・用品	
WORKDAY INC-CLASS A	56	34	800	87,585	ソフトウェア	
LINDE PLC	21	—	—	—	化学	
YANDEX NV-A	106	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,401	3,920	29,387	3,216,433	
(カナダ)			千カナダドル			
BARRICK GOLD	163	209	611	55,179	金属・鉱業	
INTACT FINANCIAL CORP	62	45	725	65,462	保険	
TRICON RESIDENTIAL INC	559	541	716	64,697	不動産管理・開発	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	785	796	2,052	185,339	
(イギリス)			千英ポンド			
CRH PLC	184	—	—	—	建設資材	
RIO TINTO PLC-REG	—	65	403	62,174	金属・鉱業	
SMITH & NEPHEW PLC	347	288	440	68,003	ヘルスケア機器・用品	
ASTRAZENECA PLC	46	61	484	74,748	医薬品	
ANGLO AMERICAN PLC	—	150	491	75,845	金属・鉱業	
COMPASS GROUP PLC	—	254	392	60,563	ホテル・レストラン・レジャー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	578	821	2,213	341,336	
(スイス)			千スイスフラン			
NOVARTIS AG-REG	56	58	474	57,579	医薬品	
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	19	—	—	—	医薬品	
UBS GROUP AG	475	329	457	55,525	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	552	388	932	113,105	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
VOLKSWAGEN AG-PREF	25	—	—	—	自動車	
BRENTAG SE	76	55	418	55,616	商社・流通業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	102	55	418	55,616	
(ユーロ…フランス)						
THALES SA	50	38	332	44,169	航空宇宙・防衛	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	57	28	370	49,212	電気設備	
AXA SA	—	153	351	46,668	保険	
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	244	127	707	93,879	建設関連製品	
SAFRAN SA	—	51	638	84,792	航空宇宙・防衛	
ALSTOM	109	—	—	—	機械	
WORLDFLINE SA	—	63	480	63,808	情報技術サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	461	462	2,881	382,530	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV	92	79	366	48,594	ヘルスケア機器・用品	

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
(ユーロ…オランダ) ING GROEP NV	百株 —	百株 360	千ユーロ 391	千円 51,965	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	439 1	757 —	100,559 <1.8%>	
(ユーロ…スペイン) INDITEX SA	198	217	689	91,565	専門小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	198 1	689 —	91,565 <1.7%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	853 8	1,175 10	4,747 <11.5%>	
(香港) CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H YUM CHINA HOLDINGS INC	2,371 1,789 — 99	4,671 — 2,790 80	千香港ドル 5,091 — 2,756 3,846	71,745 — 38,839 54,194	医薬品 不動産管理・開発 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,260 3	7,542 3	11,694 <3.0%>	
(韓国) SK TELECOM CO LTD	—	17	千ウォン 554,750	53,755	無線通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	17 1	53,755 —	<1.0%>
(台湾) MEDIATEK INC HON HAI PRECISION INDUSTRY	200 1,280	90 970	千新台湾ドル 8,055 10,136	31,532 39,680	半導体・半導体製造装置 電子装置・機器・部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,480 2	1,060 2	18,191 <1.3%>	
(インド) NAVA BHARAT VENTURES LTD	256	—	千インドルピー —	—	コングロマリット
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	256 1	— —	— <—%>	
(ブラジル) LOCALIZA RENT A CAR VIA VAREJO SA B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	695 771 522	— — —	千リアル — — —	— — —	陸運・鉄道 専門小売り 資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,988 3	— —	— <—%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,156 68	15,722 73	4,776,235 <87.5%>	

* 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、このファンドが組み入れているマザーファンドの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。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
AMERICOLD REALTY TRUST	13,707	15,102	579	63,405	1.2	
INVITATION HOMES INC	—	11,436	401	43,946	0.8	
PROLOGIS INC	—	6,711	769	84,212	1.5	
合 計	口 数 ・ 金 額	13,707	33,249	1,750	191,564	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<3.5%>	

* 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。

* 比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

* 金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。

野村グローバル・コントラリアン マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日2020年11月16日）

作成対象期間（2019年11月16日～2020年11月16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	世界の株式（新興国の株式を含みます。）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うことを基本とします。株式への投資にあたっては、逆張り投資の観点から、ファンダメンタルズ分析およびバリュエーション分析を踏まえ、銘柄、セクターおよび地域の選定を行い、ポートフォリオを構築します。外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	世界の株式（新興国の株式を含みます。）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。 外貨建て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		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	期騰落	中率	MSCIワールド・インデックス(円換算ベース)	期騰落				
	円	%		%	%	%	%	百万円
10期(2016年11月15日)	12,979	△ 6.0	125.87	△ 7.3	93.9	—	2.2	6,807
11期(2017年11月15日)	16,317	25.7	162.45	29.1	94.1	—	2.9	6,395
12期(2018年11月15日)	16,062	△ 1.6	165.52	1.9	91.8	—	3.7	5,433
13期(2019年11月15日)	17,869	11.3	182.59	10.3	95.7	—	0.4	5,362
14期(2020年11月16日)	19,712	10.3	200.95	10.1	97.9	—	1.0	5,046

*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*参考指数(=MSCIワールド・インデックス(円換算ベース))は、MSCI World Index(現地通貨ベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。設定時を100として指数化しております。

*MSCI World Indexは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

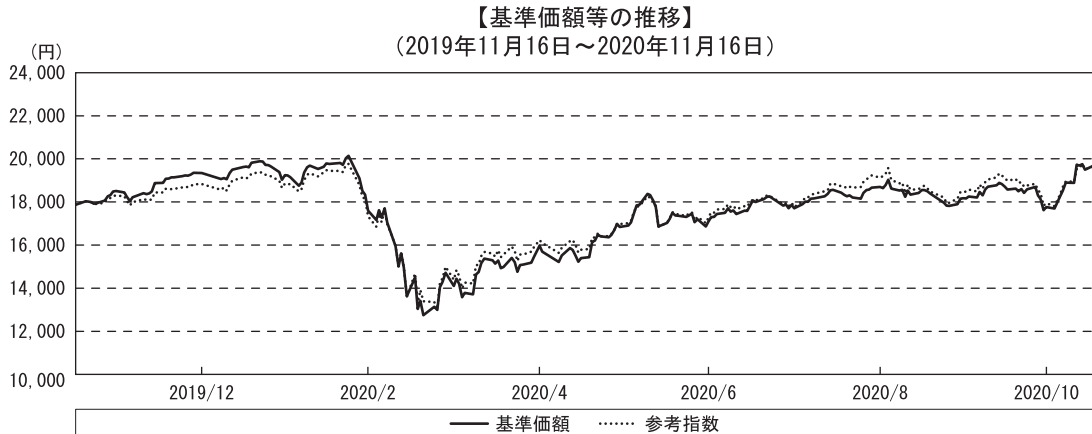
年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
	騰落率	中率	MSCIワールド・インデックス(円換算ベース)	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2019年11月15日	17,869	—	182.59	—	95.7	—	0.4
11月末	18,508	3.6	187.00	2.4	94.9	—	—
12月末	19,341	8.2	192.44	5.4	96.8	—	—
2020年1月末	19,157	7.2	192.44	5.4	94.7	—	—
2月末	17,594	△ 1.5	177.11	△ 3.0	93.4	—	1.3
3月末	14,436	△ 19.2	151.63	△ 17.0	93.8	—	1.7
4月末	15,974	△ 10.6	165.87	△ 9.2	93.5	—	1.3
5月末	16,834	△ 5.8	173.38	△ 5.0	94.5	—	1.1
6月末	17,097	△ 4.3	176.50	△ 3.3	94.8	—	1.0
7月末	17,707	△ 0.9	181.45	△ 0.6	95.5	—	—
8月末	18,698	4.6	195.48	7.1	92.9	—	—
9月末	18,176	1.7	188.50	3.2	93.2	—	—
10月末	17,768	△ 0.6	183.35	0.4	93.2	—	1.0
(期末)							
2020年11月16日	19,712	10.3	200.95	10.1	97.9	—	1.0

*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ワールド・インデックス（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17,869円から期末19,712円となりました。

- ・ 2019年12月、FOMC（米連邦公開市場委員会）で政策金利の据え置きが決まり、低金利政策が当面維持されるとの見方が強まったことや、米中貿易協議が「第1段階」の合意に達し、世界景気の先行き不透明感がやや後退したこと
- ・ 2020年2月、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大への懸念が強まったこと、ドル円レートが大きく変動したこと
- ・ 3月、OPEC（石油輸出国機構）とロシアなど非加盟産油国の減産交渉決裂を受けて原油価格が急落したこと、新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかからず、景気の先行き懸念が強まったこと、ドル円レートが大きく変動したこと
- ・ 4月、米国で新型コロナウイルスの感染拡大の勢いが鈍化しつつあるとの見方が広がったこと、FRB（米連邦準備制度理事会）が緊急資金供給策を発表したこと、欧州各国での新型コロナウイルス対策で導入された規制の緩和や経済対策などが好感されたこと
- ・ 5月、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待が高まったことや、欧米各国において経済活動再開の動きが出てきたこと、また、EU（欧州連合）の欧州委員会が7,500億ユーロの基金創設を柱とする復興計画案を公表したこと
- ・ 7月、6月の雇用統計など市場予想以上の米経済指標が相次いで発表されたことや、新型

コロナウイルスのワクチン開発の進展が報道されたこと、月末にかけて円高ドル安が進行したこと

- ・ 8月、7月の米ISM製造業景気指数やユーロ圏製造業PMI（購買担当者景気指数）などが市場予想を上回る内容となったこと、FDA（米食品医薬品局）が新型コロナウイルスの新治療法を特別に認可したこと、パウエルFRB議長がゼロ金利政策を当面維持する考えを示したこと
- ・ 11月、米大統領選挙で民主党候補のバイデン氏が勝利した場合でも、上院で共和党が過半数を維持した場合、政策の急転換はないとの見方が広がったこと

○投資環境

期中の世界株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大動向や、各国の経済活動状況などに左右される展開となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

- (1) 投資対象企業の今後1－3年間の見通し、財務諸表分析や経営陣の信頼性に関する分析と、現在の投資家心理の状況判断等の手法で株価を評価し、予想される株価上昇余地と株価下落リスクの関係を基に各銘柄に投資してまいりました。
- (2) 前述のようなセクターや地域に縛られない柔軟な投資プロセスに基づき、様々なセクターや地域に分散投資を実施しました。
- (3) 業種別では、コミュニケーション・サービスセクターや資本財・サービスセクターなどをオーバーウェイト（参考指数と比べ高い投資比率）する一方で、情報技術セクターや生活必需品セクターなどをアンダーウェイト（参考指数と比べ低い投資比率）しました。
- (4) 個別銘柄ではグローバル・ペイメンツ（情報技術）やワークデイ（情報技術）などを購入する一方で、メドトロニック（ヘルスケア）やサムスン電子（情報技術）などの売却を実施しました。

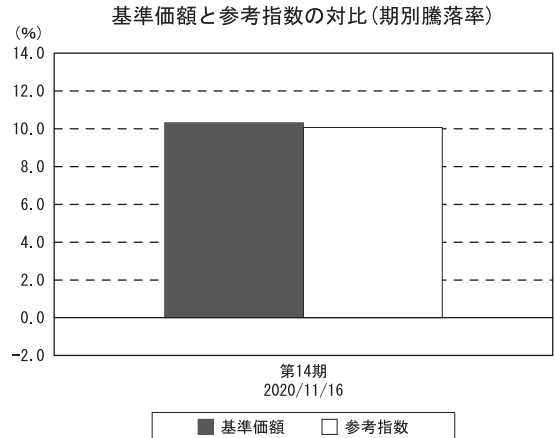
○当ファンドのベンチマークとの差異

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ワールド・インデックス（円換算ベース）の10.1%の上昇に対し、基準価額は10.3%の上昇となりました。

金融セクターやエネルギーセクターのアンダー・ウェイトが業種配分効果として主なプラス要因となりました。



(注) 参考指数は、MSCIワールド・インデックス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

当ファンドの運用チームは、今後1－3年間の見通しに基づき株価を評価します。株価は、PER（株価収益率）、株価売上高倍率、PBR（株価純資産倍率）および配当利回りなどの数値を利用して、複数のシナリオ（最良、平均、最悪のケース）に基づき分析します。

投資判断は予想される株価上昇余地と株価下落リスクの関係を基に実施します。株価評価には、伝統的な財務諸表分析や経営陣の信頼性に関する分析と、投資対象の各産業に対する現在の投資家心理の状況判断という規律ある手法が含まれます。このウエリントンが考える投資家心理周期（楽観→過熱→不安→悲観→無関心→期待→そして楽観への回帰）に照らした産業の相対ランキングは、資本効率と資本調達構成などのファンダメンタルズ（基礎的条件）要因と、経営陣などの会社関係者による自社株式売買や追加的な悪いニュースに対する株価反応度の鈍さなどの行動ファイナンスの概念に基づいています。運用チームは、通常、投資家心理が悲観から無関心の特徴を示す産業の銘柄を購入し、過熱している産業の銘柄を売却します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年11月16日～2020年11月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 13 (12) (0)	% 0.071 (0.071) (0.001)	(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) (投 資 信 託 証 券)	7 (7) (0)	0.037 (0.037) (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)	13 (13) (0)	0.075 (0.075) (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	33	0.183	
期中の平均基準価額は、17,607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

(2019年11月16日～2020年11月16日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 183	千円 244,979	千株 245	千円 416,376
	アメリカ	百株 5,220 (88)	千米ドル 29,429 (-)	百株 6,347	千米ドル 33,658
外 国	カナダ	832	千カナダドル 1,874	265	千カナダドル 1,619
	イギリス	920	千英ポンド 1,000	788	千英ポンド 798
	スイス	805 (-)	千スイスフラン 1,291 (△ 10)	442	千スイスフラン 1,513
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	86	521	28	375
	フランス	165	781	221	1,216
	オランダ	32 (1)	123 (-)	103	402
	スペイン	202	488	4	9
	ギリシャ	-	-	113	133
	ポーランド	20	千ズロチ 86	20	千ズロチ 130
	香港	6,462 (2,213)	千香港ドル 12,553 (-)	12,129	千香港ドル 11,940
韓国	4	千ウォン 19,422	221	千ウォン 1,505,992	
台湾	1,950	千新台幣ドル 26,574	470	千新台幣ドル 3,515	
ブラジル	1,663 (41)	千リアル 4,284 (-)	540	千リアル 2,428	

*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。

投資信託証券

銘柄	買付		売付		
	口数	金額	口数	金額	
外	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AMERICOLD REALTY TRUST	13,707	514	—	—
	BOSTON PROPERTIES	6,978	888	6,978	633
	小計	20,685	1,402	6,978	633
国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	アイルランド				
	HIBERNIA REIT PLC	—	—	146,306	198
	小計	—	—	146,306	198
	ユーロ計	—	—	146,306	198

*金額は受け渡し代金。

*金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。

○株式売買比率

(2019年11月16日～2020年11月16日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	9,509,194千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,700,944千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.02

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月16日～2020年11月16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	
			B/A			D/C
株式	百万円 4,432	百万円 82	% 1.9	百万円 5,076	百万円 204	% 4.0
為替直物取引	2,352	—	—	2,931	85	2.9

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	3,555千円
うち利害関係人への支払額 (B)	70千円
(B) / (A)	2.0%

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、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2020年11月16日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期		末
	株 数	株 数	株 数	株 数	評 価 額
		千株		千株	千円
医薬品 (14.9%)					
エーザイ		—		4.1	32,033
ゴム製品 (16.7%)					
TOYO TIRE		29.9		20.5	36,080
電気機器 (43.7%)					
日立製作所		17.2		—	—
ファナック		2.7		3.9	94,204
輸送用機器 (—%)					
スズキ		17		—	—
情報・通信業 (—%)					
ネクソン		20.2		—	—
銀行業 (24.7%)					
三菱UFJフィナンシャル・グループ		96.2		115.5	53,257
保険業 (—%)					
ソニーフィナンシャルホールディングス		22.3		—	—
合 計	株 数	205	株 数	144	215,574
	銘 柄 数 < 比 率 >	7		4	< 4.3% >

*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		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	千円	千円	
ACTIVISION BLIZZARD INC	71	48	373	39,124	娯楽
ALPHABET INC-CL A	11	9	1,630	170,694	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMERICAN EXPRESS CO	—	86	990	103,734	消費者金融
APPLE INC	32	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
ARAMARK	179	125	429	44,913	ホテル・レストラン・レジャー
ARGENX SE-ADR	15	8	224	23,511	バイオテクノロジー
ASCENDIS PHARMA A/S-ADR	—	15	253	26,503	バイオテクノロジー
BANK OF AMERICA CORP	384	239	647	67,833	銀行
BECTON, DICKINSON	—	16	389	40,747	ヘルスケア機器・用品
BIOGEN INC	—	3	89	9,342	バイオテクノロジー
BOEING CO	23	—	—	—	航空宇宙・防衛
BOOKING HOLDINGS INC	—	3	695	72,856	インターネット販売・通信販売
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	55	—	—	—	化学
CSX CORP	70	—	—	—	陸運・鉄道
CATERPILLAR INC DEL	—	45	775	81,181	機械
CERNER CORP	79	87	660	69,187	ヘルスケア・テクノロジー
COMCAST CORP-CL A	178	—	—	—	メディア
CONSTELLATION BRANDS INC-A	—	38	779	81,654	飲料
DIAMONDBACK ENERGY INC	109	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DISNEY (WALT) CO	60	56	778	81,535	娯楽
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	133	—	—	—	医薬品
ELECTRONIC ARTS	29	—	—	—	娯楽
EQUIFAX INC	31	—	—	—	専門サービス
EXPEDIA GROUP INC	44	—	—	—	インターネット販売・通信販売
FMC CORP	60	—	—	—	化学
FACEBOOK INC-A	73	54	1,514	158,538	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FEDEX CORPORATION	—	26	710	74,382	航空貨物・物流サービス
FIRST SOLAR INC	—	62	497	52,044	半導体・半導体製造装置
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	—	33	870	91,153	情報技術サービス
GLOBAL PAYMENTS INC	—	71	1,345	140,833	情報技術サービス
HDFC BANK LTD-ADR	107	—	—	—	銀行
HERON THERAPEUTICS INC	66	113	205	21,544	バイオテクノロジー
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	73	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
HOLOGIC INC	135	120	839	87,868	ヘルスケア機器・用品
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC	—	48	626	65,561	陸運・鉄道
ICICI BANK LTD-SPON ADR	227	—	—	—	銀行
INGERSOLL-RAND INC	—	219	937	98,103	機械
JPMORGAN CHASE & CO	110	74	846	88,617	銀行
LAS VEGAS SANDS CORP	158	163	950	99,494	ホテル・レストラン・レジャー
LOCKHEED MARTIN	10	—	—	—	航空宇宙・防衛
LOWES COS INC	67	—	—	—	専門小売り
MCDONALD'S CORP	—	47	1,011	105,880	ホテル・レストラン・レジャー
MICRON TECHNOLOGY	218	187	1,086	113,743	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	—	41	546	57,256	機械
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	118	687	71,997	食品
REATA PHARMACEUTICALS INC-A	—	14	252	26,469	医薬品
TJX COS INC	—	187	1,117	116,968	専門小売り
T-MOBILE US INC	110	81	1,043	109,207	無線通信サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	75	1,181	123,719	半導体・半導体製造装置

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
UBER TECHNOLOGIES INC	—	191	912	95,543	陸運・鉄道	
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	32	46	69	7,300	繊維・アパレル・贅沢品	
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	785	466	612	64,158	繊維・アパレル・贅沢品	
VALE SA-SP ADR	727	944	1,102	115,458	金属・鉱業	
VERIZON COMMUNICATIONS	144	—	—	—	各種電気通信サービス	
VERTEX PHARMACEUTICALS	—	10	243	25,474	バイオテクノロジー	
WALMART INC	116	34	514	53,867	食品・生活必需品小売り	
WESTERN DIGITAL CORP	144	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
WORKDAY INC-CLASS A	—	56	1,263	132,288	ソフトウェア	
LINDE PLC	53	21	550	57,617	化学	
MEDTRONIC PLC	89	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
APTIV PLC	57	—	—	—	自動車部品	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	22	—	—	—	保険	
NXP SEMICONDUCTORS NV	41	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
YANDEX NV-A	293	106	660	69,158	インターネット・メディアおよびサービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,440	4,401	30,920	3,237,074	
		42	42	—	<64.1%>	
(カナダ)			千カナダドル			
BARRICK GOLD	—	163	554	44,268	金属・鉱業	
DESCARTES SYSTEMS GRP(THE)	185	—	—	—	ソフトウェア	
INTACT FINANCIAL CORP	33	62	919	73,400	保険	
TRICON RESIDENTIAL INC	—	559	638	50,986	不動産管理・開発	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	219	785	2,113	168,655	
		2	3	—	<3.3%>	
(イギリス)			千英ポンド			
CRH PLC	166	184	553	76,615	建設資材	
SMITH & NEPHEW PLC	231	347	519	71,902	ヘルスケア機器・用品	
ASTRAZENECA PLC	48	46	399	55,315	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	446	578	1,473	203,833	
		3	3	—	<4.0%>	
(スイス)			千スイスフラン			
NOVARTIS AG-REG	85	56	445	51,117	医薬品	
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	25	19	620	71,222	医薬品	
ALCON INC	78	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
UBS GROUP AG	—	475	591	67,903	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	189	552	1,657	190,242	
		3	3	—	<3.8%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
VOLKSWAGEN AG-PREF	43	25	387	48,059	自動車	
BRENNTAG AG	—	76	460	57,073	商社・流通業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	43	102	848	105,132	
		1	2	—	<2.1%>	
(ユーロ…フランス)						
THALES SA	29	50	377	46,741	航空宇宙・防衛	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	86	57	674	83,555	電気設備	
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	180	244	963	119,372	建設関連製品	
ALSTOM	170	109	459	56,932	機械	
VINCI	50	—	—	—	建設・土木	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	517	461	2,473	306,601	
		5	4	—	<6.1%>	

銘柄	株数	金額	当期		業種等
			株数	評価額	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	161	92	413	51,279	ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	161 1	92 1	413 -	51,279 <1.0%>
(ユーロ…スペイン)					
INDITEX SA	-	198	528	65,465	専門小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	198 1	528 -	65,465 <1.3%>
(ユーロ…ギリシャ)					
HELLENIC TELECOM	113	-	-	-	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	113 1	- -	- -	- <-%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	837 8	853 8	4,263 -	528,479 <10.5%>
(香港)			千香港ドル		
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED	-	2,371	1,975	26,668	医薬品
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	1,540	1,789	3,712	50,114	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK-H	955	-	-	-	銀行
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	5,218	-	-	-	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
YUM CHINA HOLDINGS INC	-	99	4,487	60,580	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,713 3	4,260 3	10,175 -	137,363 <2.7%>
(韓国)			千ウォン		
SAMSUNG ELECTRONICS	203	-	-	-	コンピュータ・周辺機器
CJ CHEILJEDANG CORP	13	-	-	-	食品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	217 2	- -	- -	- <-%>
(台湾)			千新台湾ドル		
MEDIATEK INC	-	200	13,500	49,545	半導体・半導体製造装置
HON HAI PRECISION INDUSTRY	-	1,280	10,419	38,238	電子装置・機器・部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	1,480 2	23,919 -	87,783 <1.7%>
(インド)			千インドルピー		
NAVA BHARAT VENTURES LTD	256	256	1,299	1,832	コングロマリット
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	256 1	256 1	1,299 -	1,832 <0.0%>
(ブラジル)			千レアル		
LOCALIZA RENT A CAR	824	695	4,657	89,244	陸運・鉄道
VIA VAREJO SA	-	771	1,376	26,368	専門小売り
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	-	522	2,803	53,708	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	824 1	1,988 3	8,837 -	169,321 <3.4%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,143 65	15,156 68	- -	4,724,585 <93.6%>

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AMERICOLD REALTY TRUST	—	13,707	504	52,864	1.0
小 計	口 数 ・ 金 額	—	504	52,864	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	—	<1.0%>	
(ユーロ…アイルランド)			千ユーロ		
HIBERNIA REIT PLC	146,306	—	—	—	—
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	146,306	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<—%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	146,306	13,707	52,864	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	<1.0%>	

*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。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2020年11月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,940,160	% 94.7
投資証券	52,864	1.0
コール・ローン等、その他	223,270	4.3
投資信託財産総額	5,216,294	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産(4,923,045千円)の投資信託財産総額(5,216,294千円)に対する比率は94.4%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=104.69円、1カナダドル=79.80円、1英ポンド=138.33円、1スイスフラン=114.77円、1ユーロ=123.94円、1香港ドル=13.50円、1新台幣ドル=3.67円、1インドルピー=1.41円、1リアル=19.16円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,351,152,446
コール・ローン等	216,742,642
株式(評価額)	4,940,160,846
投資証券(評価額)	52,864,877
未収入金	137,902,543
未収配当金	3,481,538
(B) 負債	304,272,494
未払金	159,872,439
未払解約金	144,400,000
未払利息	55
(C) 純資産総額(A-B)	5,046,879,952
元本	2,560,270,953
次期繰越損益金	2,486,608,999
(D) 受益権総口数	2,560,270,953口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,712円

(注) 期首元本額は3,001,052,734円、期中追加設定元本額は58,555,865円、期中一部解約元本額は499,337,646円、1口当たり純資産額は1,9712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
 ・野村グローバル・コントラリアン・ファンド Bコース 2,425,533,874円
 ・野村グローバル・コントラリアン・ファンド Aコース 134,737,079円

○損益の状況 (2019年11月16日～2020年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	68,651,723
受取配当金	67,017,233
受取利息	673,190
その他収益金	979,439
支払利息	△ 18,139
(B) 有価証券売買損益	414,300,284
売買益	1,232,688,141
売買損	△ 818,387,857
(C) 保管費用等	△ 3,748,700
(D) 当期損益金(A+B+C)	479,203,307
(E) 前期繰越損益金	2,361,520,911
(F) 追加信託差損益金	37,849,135
(G) 解約差損益金	△ 391,964,354
(H) 計(D+E+F+G)	2,486,608,999
次期繰越損益金(H)	2,486,608,999

* 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。