

## 野村ブラックロック世界優良企業厳選ファンド

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

## 組入上位銘柄のご紹介

平素より「野村ブラックロック世界優良企業厳選ファンド」(以下、ファンドといいます。)をご愛顧賜り、厚く御礼申し上げます。ファンドが投資対象とする外国投資法人の2024年9月30日現在の組入上位銘柄について、ご紹介いたします。

## 組入上位10銘柄 (2024年9月30日現在)

ファンドが投資対象とする外国投資法人「ブラックロック・ファンズ I・ICAV - ブラックロック・グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド」の資産内容

組入銘柄数: 21

順位	銘柄名	国・地域	セクター	組入比率
1	マイクロソフト	米国	情報技術	9.7%
2	ノボ・ノルディスク	デンマーク	ヘルスケア	8.4%
3	ASMLホールディング	オランダ	情報技術	7.9%
4	S&Pグローバル	米国	金融	5.6%
5	メタ・プラットフォームズ	米国	コミュニケーション・サービス	5.3%
6	サーモ・フィッシャー・サイエンティフィック	米国	ヘルスケア	4.9%
7	マスターカード	米国	金融	4.7%
8	ケイデンス・デザイン・システムズ	米国	情報技術	4.7%
9	LVMH モエヘネシー・ルイヴィトン	フランス	一般消費財・サービス	4.7%
10	ビザ	米国	金融	4.5%

比率は純資産比です。国・地域は発行国・地域で区分しています。セクター分類はGICSに基づきます。

上記は投資対象ファンドの上位組入銘柄の参考情報を提供することを目的としており、特定銘柄の売買等の推奨、また価格などの上昇や下落を示唆するものではありません。(出所)ブラックロックの提供情報を基に野村アセットマネジメント作成

上記は過去の運用実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

## マイクロソフト

### 会社概要

- 米国ワシントン州に本社を持つソフトウェア会社。アプリケーション、クラウド・ストレージ、高度セキュリティソリューションを提供する。世界各地で事業を展開。
- PC向けOS（基本ソフトウェア）の「Windows」とビジネス向けソフトウェアの「Office」で圧倒的シェアを誇る。その他、検索エンジンのほか、自社ブランドのハードウェア製品（家庭用ゲーム機「Xbox」、PC・タブレット端末「Surface」など）も投入。クラウドサービスAzureやAI技術などにも積極的に取り組んでいる。

### 投資背景と市場見通し

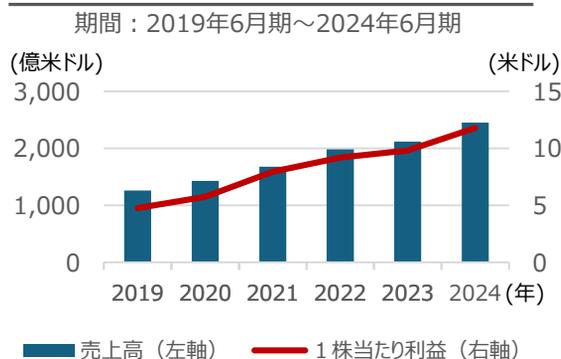
- Statistaによれば世界のソフトウェア業界の市場規模は2020年から2029年にかけて堅調に成長し、2029年には約8,990億米ドルに達すると予測されている。
- OS市場では、今後は企業向け分野での成長が期待され、同社はサービスの一体化（バンドル化）を通じて企業との関係を強化しながらアップセルを実現している。
- クラウドサービスAzureは市場シェア2位に位置しており、市場シェアは拡大傾向にある。生成AI<sup>\*1</sup>の分野でも同社は有利な立場にあると考えている。
- 多額の研究開発費や様々なエリアでのマーケットポジションの高さから収益性維持と利益成長が可能と判断。

<sup>\*1</sup> 生成AI：AIの一種で、自動的に新たなデータや情報を生成する能力を持つシステム

### 株価推移



### 売上高および1株当たり利益



## ノボ・ノルディスク

### 会社概要

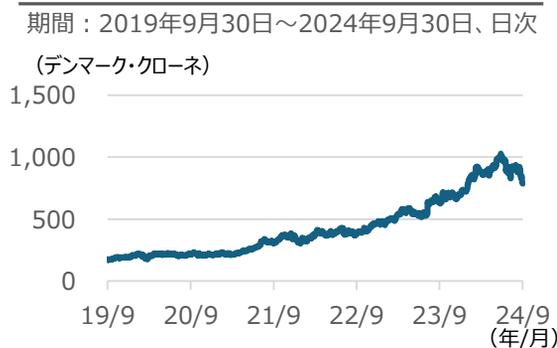
- 医薬品、医療機器の開発、輸入、製造、販売を行なう世界有数のヘルスケア企業。
- 1923年の創業より100年以上にわたり、糖尿病、肥満症、希少血液疾患、希少内分泌疾患とともに生きる人々の健康状態の改善を目指している。
- 近年、肥満症治療薬として注目を集めるGLP-1受容体作動薬<sup>\*2</sup>の分野において高いシェアを誇っている。

<sup>\*2</sup> GLP-1受容体作動薬：インスリン分泌を促して血糖値の低下や食欲抑制等が期待できる薬

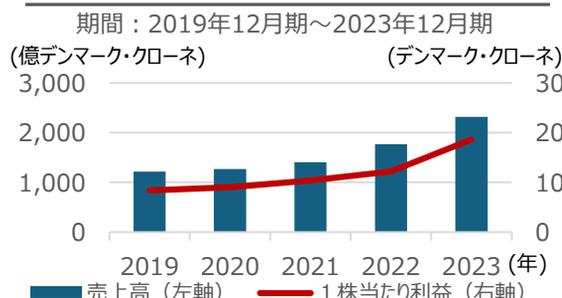
### 投資背景と市場見通し

- 世界肥満連合（WOF）の予測によれば、今後肥満が最も増加する10か国のうち9か国は、アフリカやアジアの中低所得国。
- 人口増加や世界の所得拡大に加えて、肥満人口の増加も医薬品市場の拡大を後押しすると考えている。
- 糖尿病・肥満症分野における強力なマーケットポジションを確立しており、構造的な市場成長を背景に収益性の維持および利益成長ができるものと判断。

### 株価推移



### 売上高および1株当たり利益



上記はブラックロックの運用チームの2024年10月時点の見解であり今後変更される場合があります。投資対象ファンドの上位組入銘柄の参考情報を提供することを目的としており、特定銘柄の売買等の推奨、また価格などの上昇や下落を示唆するものではありません。過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。(出所)ブラックロックの提供情報、ブルームバーグのデータを基に野村アセットマネジメント作成

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

## ASMLホールディング

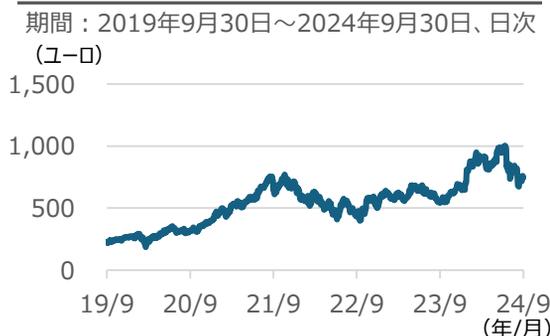
### 会社概要

- 世界の半導体メーカーを支援する露光装置※業界の最大手。ヨーロッパ、アジア、米国で広く事業を展開。
  - 過去20年以上にわたる研究開発により、製品の性能や機能を向上させるのに有効な半導体の微細化に欠かせないEUV（極端紫外線）露光装置を製造・提供。
  - 同社のEUV露光装置はマーケットシェア100%を誇る。
- ※ 露光装置：半導体の基板に紫外線を照射して回路を焼き付ける装置

### 投資背景と市場見通し

- 生成AI市場は2030年に向けて大幅に拡大していく見通し。加えて、自動運転、5Gなどの新技術も高性能な半導体チップ需要を促進。
- 生成AIにはGPUと呼ばれる高性能半導体チップが用いられ、半導体の微細化要求に伴い半導体製造装置需要は高まる見込み。
- 同社はEUV露光装置の世界唯一の製造者であるため、価格決定力を有する。マーケットポジションが崩れる可能性は低く、利益成長が可能と判断。

### 株価推移



### 売上高および1株当たり利益



## S&Pグローバル

### 会社概要

- 米国ニューヨークに本拠地を置くグローバル金融サービス企業で、主に指数データの算出、信用格付データの提供、企業財務データの提供、商品市況や自動車市場の予測・情報提供の事業を運営する。
- 金融サービスを通じて、企業、金融機関、政府機関に対して、経済や市場の動向を評価し、意思決定をサポートする情報を提供。
- 指数プロバイダーとして確固たる地位を築いている。

### 投資背景と市場見通し

- 金融商品の多様化や世界的な投資の拡大に伴い、世界中の金融機関がETF（上場投資信託）などのパッシブ運用商品を組成しており、そのベンチマーク（目標とする指標）として指数のニーズが高まっている。このような市場環境は、同社の収益拡大につながると期待。
- プライベート資産の残高も拡大。プライベート資産は公開企業と比べ情報が少ないため、同社などの実績ある格付機関が付与するレーティングへの需要拡大を予想。
- 信用格付業界および指数プロバイダー事業は参入障壁が高く、その中で同社の強力なマーケットポジションを評価。市場の拡大に伴う利益成長に期待。

### 株価推移



### 売上高および1株当たり利益



上記はブラックロックの運用チームの2024年10月時点の見解であり今後変更される場合があります。投資対象ファンドの上位組入銘柄の参考情報を提供することを目的としており、特定銘柄の売買等の推奨、また価格などの上昇や下落を示唆するものではありません。過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。(出所)ブラックロックの提供情報、ブルームバーグのデータを基に野村アセットマネジメント作成

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

## メタ・プラットフォームズ

### 会社概要

- ソーシャルテクノロジー会社。ユーザーをつなぎ、コミュニティを見つけ、事業の成長を支援するアプリケーションおよび技術を構築する。
- 主にFacebook, Instagram, WhatsAppなどのソーシャルメディアプラットフォームを運営。VR（仮想現実）やAR（拡張現実）、メタバース（相互に接続されたデジタル空間）にも積極的に投資し、未来型のコミュニケーション手段を提供。
- 同社の収益構造は、SNSを経由した広告収入が多くを占め、広告主から収益を得るビジネスモデルであり、デジタル広告市場で重要な地位を維持。

### 投資背景と市場見通し

- ソーシャルメディアは、多様なビジネスモデルを支えるプラットフォームへ進化。ユーザーデータを基にしたターゲティング広告や、Eコマース機能の強化により利用者が増加し、収益機会が拡大。
- 同社はターゲティング技術の高度化に注力、その規模とAIインフラへの早期投資を活用し、広告事業を強化。
- 広範なユーザーデータを活用してより正確な広告配信が可能になった結果として広告のROIが大幅に改善し、収益の成長も加速。マーケットポジションと収益性を基に今後も利益拡大が可能と判断。

### 株価推移



### 売上高および1株当たり利益



## サーモ・フィッシャー・サイエンティフィック

### 会社概要

- 科学関連製品メーカーであり、科学機器、消耗品、および化学品を製造する。主な製品は、ライフサイエンスの研究・分析に用いる分析機器、検査機器、ソフトウェア、サービス、消耗品、試薬、化学品、関連用品。
- 製薬会社、バイオテクノロジー会社、病院、臨床診断研究所、大学、研究機関、および政府機関に製品を提供する。

### 投資背景と市場見通し

- ライフサイエンス分野では、バイオ医薬品や次世代医療技術の開発が急速に進行していることなどを背景に、多くの研究機器やサービスの需要が高まっている。
- 新型コロナウイルスの影響で各国で医療基盤強化が進んでおり、同社は「研究支援」ビジネスのリーダーとして、また、業界再編をリードする統合の推進役としても注目されている。
- 多角的なビジネスモデルにより業績の安定性が高く、財務基盤が強固であり、優れた資本配分を行なっていることを評価している。

### 株価推移



### 売上高および1株当たり利益



上記はブラックロックの運用チームの2024年10月時点の見解であり今後変更される場合があります。投資対象ファンドの上位組入銘柄の参考情報を提供することを目的としており、特定銘柄の売買等の推奨、また価格の上昇や下落を示唆するものではありません。過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。(出所)ブラックロックの提供情報、ブルームバーグのデータを基に野村アセットマネジメント作成

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

## マスターカード

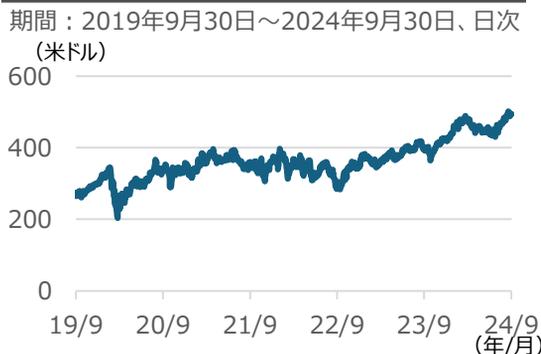
### 会社概要

- ・クレジットカードやデビットカードの決済ネットワークを提供する世界的な金融サービス企業で、約210カ国以上で利用されている。
- ・デジタル決済やフィンテックの革新にも積極的で、モバイル決済やブロックチェーン技術を取り入れ、次世代の金融サービス提供にも注力している。
- ・新型コロナウイルスの影響でキャッシュレス化等が進行する中で新たな決済フローをターゲットにし、非カードベースの決済市場での成長を目指している。

### 投資背景と市場見通し

- ・キャッシュレス決済がEC市場で主流となるなど、キャッシュレス市場の更なる拡大を背景に、デジタル決済業界にも好影響を与えることが期待できる。
- ・同社のマーケットポジションの強さを背景とした高い収益性への評価、また北米に加え欧州やアジアでの強みがあり、地域分散が図られており、高ROEの要因でもある財務レバレッジを効かせて成長分野へ積極投資している点も評価している。

### 株価推移



### 売上高および1株当たり利益



## ケイデンス・デザイン・システムズ

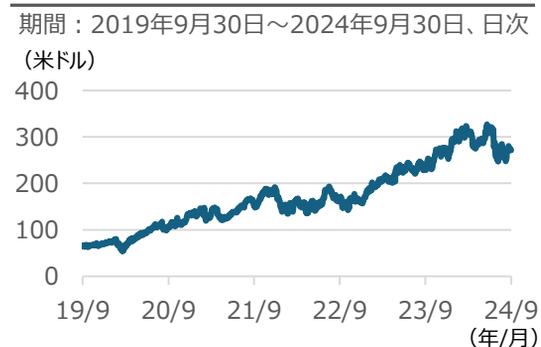
### 会社概要

- ・ソフトウェア、ハードウェア、IP（知的財産）を提供する電子システム設計会社。
- ・米国、欧州、日本を含むアジアなどを拠点とし、主力製品であるEDA（Electronic Design Automation：半導体や電子機器の設計作業を自動化するソフトウェアなど）の世界的リーダー。
- ・半導体には、音声信号の処理やセンサー技術に優れるアナログ半導体と、高速なデータ処理や計算に優れるデジタル半導体の2種類があり、同社はどちら向けにもEDAツールを提供しており、アナログ半導体の分野では特に大きなシェアを有している。

### 投資背景と市場見通し

- ・StatistaによるとEDAの市場規模は、2020年から2024年にかけて、年平均成長率13.8%で成長することが見込まれている。
- ・また、EDAは半導体業界の中でも、より高度な技術が求められる分野であり、その参入障壁やスイッチングコストの高さが同社の優位性の維持を可能にしている。
- ・積極的な研究開発に加え、自社の将来の成長に繋がる買収戦略を着実に実施してきた経営陣の手腕などを評価している。

### 株価推移



### 売上高および1株当たり利益



上記はブラックロックの運用チームの2024年10月時点の見解であり今後変更される場合があります。投資対象ファンドの上位組入銘柄の参考情報を提供することを目的としており、特定銘柄の売買等の推奨、また価格などの上昇や下落を示唆するものではありません。過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。(出所)ブラックロックの提供情報、ブルームバーグのデータを基に野村アセットマネジメント作成

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

## LVMH モエヘネシー・ルイヴィトン

### 会社概要

- LVMHは、1987年にモエヘネシーとルイ・ヴィトンが合併したことによって誕生。ルイ・ヴィトンやクリスチャン・ディオール、ティファニーといった世界的に有名なブランドを数多く有するグループ。
- 1989年以来グループを率いるベルナール・アルノー氏は、筆頭株主として、LVMHをラグジュアリービジネスの世界的リーダーにすることを追求している。

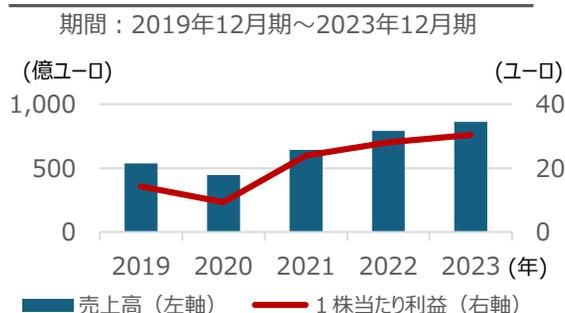
### 投資背景と市場見通し

- インドや中国で中間所得者層が拡大していることや、高級品市場も拡大傾向となっていることから、今後も高い収益成長が期待できると判断。
- 直営店を中心に流通経路を絞つつ厳格に商品の価格設定を行ない、顧客とのつながりを重視してブランド力を高めている点を評価している。
- 競合他社よりも強固なブランド力を持っていることは強力なキャッシュフローの創出能力に繋がっており、高い収益成長を長期にわたって維持できるものと判断している。

### 株価推移



### 売上高および1株当たり利益



## ビザ

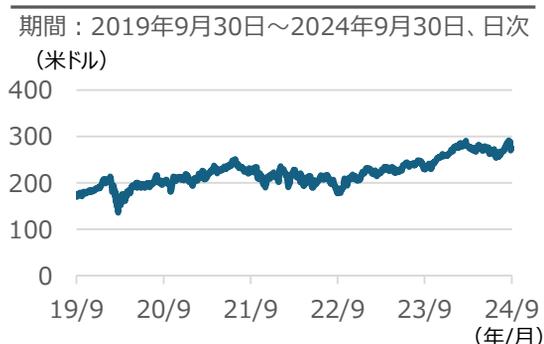
### 会社概要

- クレジットカード会社で、小売り電子決済ネットワークの運営、国際的な金融サービスの提供に従事。
- 金融機関、販売業者、消費者、企業、政府機関などが相互に行なう決済ネットワークやデータ転送サービスを通じて、国際的な商取引の機会を提供する。

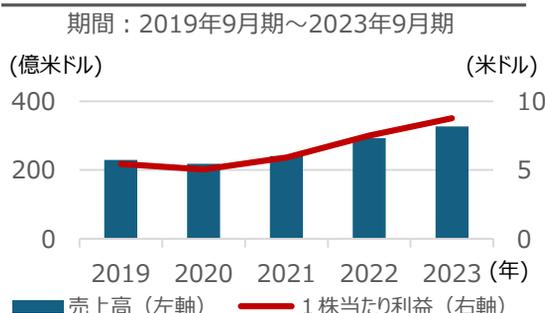
### 投資背景と市場見通し

- カード各社の世界の購入取引件数で首位であり、ブランド力とマーケットポジションの強さを背景とした高い収益性を評価している。
- 米国市場では成熟が進んでいるものの、世界的なエコマースの拡大に伴うキャッシュレス決済需要の高まりから今後も収益の拡大が可能と考えている。

### 株価推移



### 売上高および1株当たり利益



上記はブラックロックの運用チームの2024年10月時点の見解であり今後変更される場合があります。投資対象ファンドの上位組入銘柄の参考情報を提供することを目的としており、特定銘柄の売買等の推奨、また価格などの上昇や下落を示唆するものではありません。過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。(出所)ブラックロックの提供情報、ブルームバーグのデータを基に野村アセットマネジメント作成

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

# ファンドの特色

1

世界各国(新興国を含みます。)の株式(DR(預託証券)<sup>※1</sup>を含みます。)を実質的な主要投資対象<sup>※2</sup>とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。

◆ 外国投資法人である「ブラックロック・ファンズ I・ICAV - ブラックロック・グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド」および国内投資信託「野村マネー マザーファンド」を投資対象とします。

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

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

2

ファンドは投資する外国投資法人において、米ドル売り円買いの為替取引を行なう「Aコース」と対円での為替ヘッジを行なわない「Bコース」から構成されています。また、「Aコース」「Bコース」間でスイッチングが可能です。

ファンド名	投資対象とする外国投資法人の円建ての外国投資証券
Aコース (米ドル売り円買い <sup>※3</sup> )	ブラックロック・ファンズ I・ICAV - ブラックロック・グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド- クラスXヘッジ(円建て) <sup>※4</sup>
Bコース (為替ヘッジなし)	ブラックロック・ファンズ I・ICAV - ブラックロック・グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド- クラスX(円建て)

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

※2 「実質的な主要投資対象」とは、外国投資法人や「野村マネー マザーファンド」を通じて投資する、主要な投資対象という意味です。ファンドはファンド・オブ・ファンズ方式で運用します。

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

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

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

## 投資リスク

**当ファンドの投資リスク** ファンドのリスクは下記に限定されません。詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご覧ください。

各ファンドは、外国投資証券等への投資を通じて、株式等に実質的に投資する効果を有しますので、当該株式の価格下落や、当該株式の発行会社の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落することがあります。また、外貨建資産に投資しますので、為替の変動により基準価額が下落することがあります。

したがって、投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失が生じることがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。

お申込みメモ		当ファンドに係る費用 (2024年10月現在)						
●信託期間	無期限(2024年9月30日設定)	●ご購入時手数料						
●決算日および収益分配	年1回の毎決算時(原則、3月10日(休業日の場合は翌営業日))に、分配の方針に基づき分配します。 *初回決算日は、2025年3月10日となります。	ご購入代金 <sup>※</sup> に応じてご購入価額以下の率を乗じて得た額						
ご購入時	●ご購入価額	ご購入代金						
	●ご購入代金	ご購入時手数料率						
	●ご購入単位	<table border="1"> <tr> <td>1億円未満</td> <td>3.3%(税抜3.0%)</td> </tr> <tr> <td>1億円以上5億円未満</td> <td>1.65%(税抜1.5%)</td> </tr> <tr> <td>5億円以上</td> <td>0.55%(税抜0.5%)</td> </tr> </table>		1億円未満	3.3%(税抜3.0%)	1億円以上5億円未満	1.65%(税抜1.5%)	5億円以上
1億円未満	3.3%(税抜3.0%)							
1億円以上5億円未満	1.65%(税抜1.5%)							
5億円以上	0.55%(税抜0.5%)							
ご購入後	原則、ご購入申込日から起算して7営業日までに販売会社にお支払いください。	※ご購入代金=ご購入口数×基準価額+ご購入時手数料(税込) <スイッチング時> ありません。						
ご換金時	●ご換金価額	●運用管理費用(信託報酬) ファンドの保有期間中に、期間に応じてかかります。						
	●ご換金代金	純資産総額に年1.848%(税抜年1.68%)の率を乗じて得た額						
	●ご換金制限	●その他の費用・手数料 ファンドの保有期間中に、その都度かかります。 (運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことができません。)						
その他	●スイッチング	・組入価値証券等の売買の際に発生する売買委託手数料						
	●お申込不可日	・外貨建資産の保管等に要する費用(Aコースのみ)						
	販売会社の営業日であっても、お申込日当日が以下のいずれかの休業日と同日の場合には、原則、ご購入、ご換金、スイッチングの各お申込みができません。 ・ニューヨークの銀行 ・ロンドンの銀行 ・ダブリンの銀行 ・ニューヨーク証券取引所 ・ロンドン証券取引所 ・ユーロネクスト・ダブリン	・監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・ファンドに関する租税 等						
課税関係	個人の場合、原則として分配時の普通分配金ならびに換金時(スイッチングを含む)および償還時の譲渡益に対して課税されます。ただし、NISA(少額投資非課税制度)の適用対象ファンドにおいてNISAを利用した場合には課税されません。「Bコース」はNISAの「成長投資枠」の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。「Aコース」はNISAの対象ではありません。なお、税法が改正された場合などには、内容が変更になる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。	●信託財産留保額(ご換金時、スイッチングを含む) ありません。						

上記の費用の合計額については、投資家の皆様ที่ファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。  
※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

※お申込みの際には投資信託説明書(交付目論見書)でご確認ください。

<当資料について>

- 当資料は、ファンドに関する参考情報の提供を目的として野村アセットマネジメントが作成したものです。
- 当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。
- 当資料中の記載事項は、全て当資料作成時以前のものであり、事前の連絡なしに変更されることがあります。
- 当資料中のいかなる内容も将来の運用成果または投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。

<お申込みに際してのご留意事項>

- ファンドは、元金が保証されているものではありません。
- ファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。
- ファンドの分配金は、投資信託説明書(交付目論見書)記載の「分配の方針」に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配を行わない場合があります。また、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。
- お申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。

お申込み・投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は

**NOMURA**  
野村証券

商号：野村証券株式会社  
 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第142号  
 加入協会：日本証券業協会／一般社団法人日本投資顧問業協会／  
 一般社団法人金融先物取引業協会／  
 一般社団法人第二種金融商品取引業協会

設定・運用は

**NOMURA**  
野村アセットマネジメント

商号：野村アセットマネジメント株式会社  
 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号  
 加入協会：一般社団法人投資信託協会／  
 一般社団法人日本投資顧問業協会／  
 一般社団法人第二種金融商品取引業協会

ファンドの基準価額等についてのお問い合わせ先：野村アセットマネジメント株式会社

●サポートダイヤル ☎. 0120-753104 <受付時間> 営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

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

