

# 野村アクア投資 Aコース／Bコース

## 運用報告書(全体版)

第27期（決算日2021年3月16日）

作成対象期間（2020年9月17日～2021年3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。

	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8月29日から2022年9月16日までです。	
運用方針	野村アクア 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、主として世界の水関連企業（水資源に関わる技術、製品およびサービスの提供等の事業を行う企業）の株式に投資し、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、現地通貨による為替ヘッジを行い、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	野村アクア投資 Aコース／Bコース	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	世界の水関連企業の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村アクア投資 Aコース／Bコース	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。
	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/>

## &lt; Aコース &gt;

## ○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	純資産額		
	(分配落)	税込 分配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率				MSCIワールド・ インデックス(円ヘッジベース)	期 騰 落
	円	円			%	%	%	百万円		
23期(2019年3月18日)	14,075	250			1.9	176.58	△ 1.9	96.0	—	545
24期(2019年9月17日)	14,271	250			3.2	185.57	5.1	96.1	—	533
25期(2020年3月16日)	12,115	150			△14.1	159.30	△14.2	96.0	—	958
26期(2020年9月16日)	15,770	350			33.1	202.17	26.9	95.1	—	1,255
27期(2021年3月16日)	18,361	600			20.2	237.53	17.5	98.7	—	1,052

\* 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
		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) 2020年9月16日	円	%		%	%	%
	15,770	—	202.17	—	95.1	—
9月末	15,561	△ 1.3	198.60	△ 1.8	94.9	—
10月末	15,449	△ 2.0	195.22	△ 3.4	90.6	—
11月末	16,900	7.2	217.67	7.7	94.4	—
12月末	17,587	11.5	223.48	10.5	95.0	—
2021年1月末	18,127	14.9	226.04	11.8	95.9	—
2月末	18,163	15.2	229.65	13.6	97.9	—
(期末) 2021年3月16日	18,961	20.2	237.53	17.5	98.7	—

\* 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。

## ＜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	純資産額
	(分配落)	税込 分配金	期 騰落率	MSCIワールド・ インデックス(円換算ベース)	期 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
23期(2019年3月18日)	13,556	200	1.8	184.54	△ 1.6	96.1	—	6,886
24期(2019年9月17日)	13,397	180	0.2	189.01	2.4	96.2	—	6,553
25期(2020年3月16日)	11,323	80	△14.9	161.52	△14.5	96.3	—	5,545
26期(2020年9月16日)	14,894	300	34.2	206.34	27.7	95.5	—	6,975
27期(2021年3月16日)	18,074	550	25.0	252.95	22.6	97.0	—	8,373

\*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
		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) 2020年9月16日	円	%		%	%	%
	14,894	—	206.34	—	95.5	—
9月末	14,706	△ 1.3	202.96	△ 1.6	95.4	—
10月末	14,452	△ 3.0	197.42	△ 4.3	91.6	—
11月末	15,869	6.5	220.33	6.8	95.2	—
12月末	16,590	11.4	226.79	9.9	95.0	—
2021年1月末	17,140	15.1	231.22	12.1	95.7	—
2月末	17,478	17.3	239.08	15.9	96.2	—
(期末) 2021年3月16日	18,624	25.0	252.95	22.6	97.0	—

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

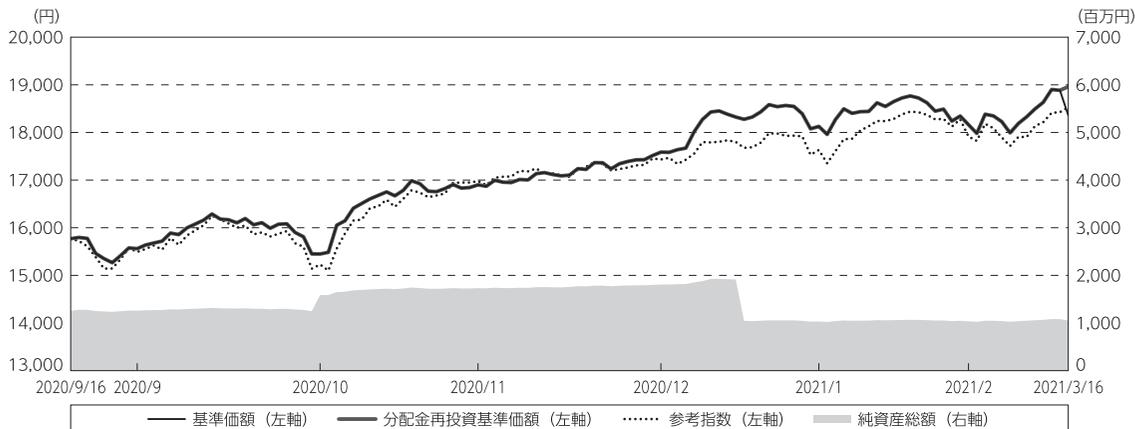
\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## < Aコース >

### ◎運用経過

#### ○期中の基準価額等の推移



期首：15,770円

期末：18,361円 (既払分配金(税込み)：600円)

騰落率：20.2% (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9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9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15,770円から期末18,361円となりました。

- ・2020年9月、欧州や米国の一部地域での新型コロナウイルスの感染再拡大などが懸念されたことなどから、株式市場が下落したこと。
- ・11月、米大統領選で民主党のバイデン候補が優勢となる一方、議会選では共和党が上院で過半数を維持する見通しとなり、民主党が掲げる規制強化への懸念が和らいだこと、イングランド銀行(中央銀行)による量的緩和拡大が発表されたこと、新型コロナウイルスワクチンの早期実用化の期待が高まったこと、ECB(欧州中央銀行)による追加金融緩和が期待されたこと、トランプ米大統領がバイデン氏への政権移行業務の実施を容認したこと、欧州の一部地域での新型コロナウイルス対策が緩和方向に進んだことなどから、株式市場が上昇したこと。

## <Aコース>

- ・12月、新型コロナウイルスのワクチン実用化による経済正常化が期待されたこと、EU（欧州連合）首脳会議が復興基金と中期予算で合意したこと、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、12月のユーロ圏総合PMI（購買担当者景気指数）が市場予想を上回ったこと、英国とEUの通商交渉が合意されたこと、米追加経済対策が成立したことなどから、株式市場が上昇したこと。
- ・2021年3月、米国の長期金利の上昇に歯止めが掛かってきたこと、米追加経済対策が成立し景気回復期待が強まったことなどから、株式市場が上昇したこと。

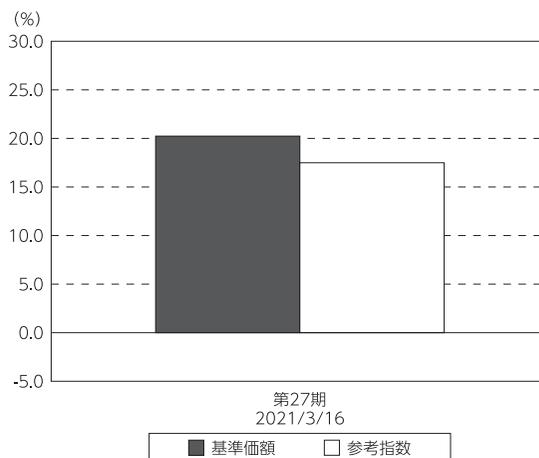
## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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。

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17.5%の上昇に対し、基準価額は20.2%の上昇となりました。主な差異要因は、オーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）している米国の処理・動作制御機器メーカー、香港の重機メーカーなどの株式が上昇したことがプラスに寄与しました。

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（円ヘッジベース）です。

## &lt; Aコース &gt;

## ◎分配金

基準価額水準などを勘案し、1万口当り600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27期
	2020年9月17日～ 2021年3月16日
当期分配金	600
(対基準価額比率)	3.164%
当期の収益	600
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	8,360

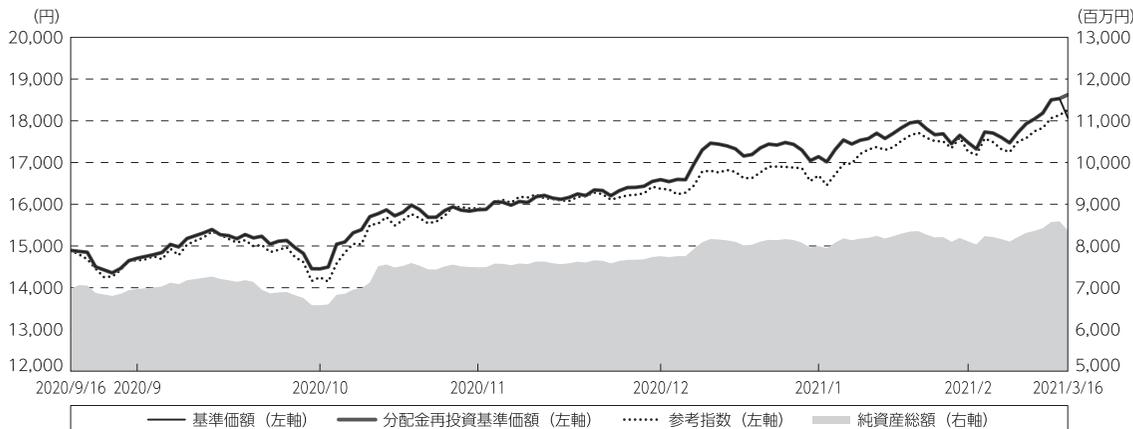
(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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。

## &lt; Bコース &gt;

## ◎運用経過

## ○期中の基準価額等の推移



期首：14,894円

期末：18,074円 (既払分配金(税込み)：550円)

騰落率： 25.0% (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9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9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14,894円から期末18,074円となりました。

- ・ 2020年10月、米追加経済対策を巡る与野党合意への期待が後退したこと、英国とEU(欧州連合)の通商交渉が難航したこと、世界各国で新型コロナウイルスの感染拡大が進んだこと、追加経済対策の早期成立が遠のいたことなどから、株式市場が下落したこと。為替市場では、ドル安・円高、ユーロ安・円高となったこと。
- ・ 11月、米大統領選で民主党のバイデン候補が優勢となる一方、議会選では共和党が上院で過半数を維持する見通しとなり、民主党が掲げる規制強化への懸念が和らいだこと、イングランド銀行(中央銀行)による量的緩和拡大が発表されたこと、新型コロナウイルスワクチンの早期実用化の期待が高まったこと、ECB(欧州中央銀行)による追加金融緩和が期待されたこと、トランプ米大統領がバイデン氏への政権移行業務の実施を容認したこと、欧州の一部地域での新型コロナウイルス対策が緩和方向に進んだことなどから、株式市場が上昇したこと。

## <Bコース>

- ・12月、新型コロナウイルスのワクチン実用化による経済正常化が期待されたこと、EU首脳会議が復興基金と中期予算で合意したこと、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、12月のユーロ圏総合PMI（購買担当者景気指数）が市場予想を上回ったこと、英国とEUの通商交渉が合意されたこと、米追加経済対策が成立したことなどから、株式市場が上昇したこと。
- ・2021年3月、米国の長期金利の上昇に歯止めが掛かってきたこと、米追加経済対策が成立し景気回復期待が強まったことなどから、株式市場が上昇したこと。為替市場では、ドル高・円安、ユーロ高・円安となったこと。

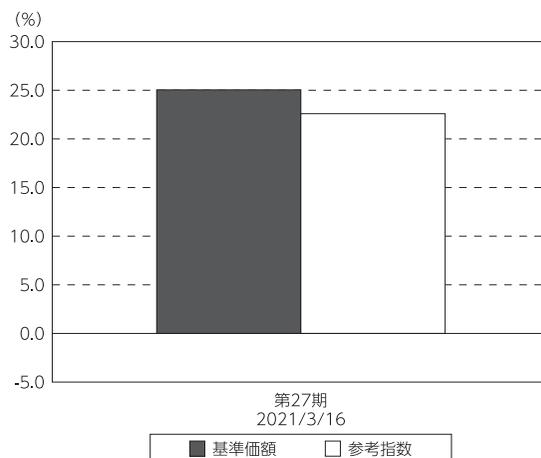
## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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。

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22.6%の上昇に対し、基準価額は25.0%の上昇となりました。主な差異要因は、オーバーウェイト（参考指数に比べ高めの投資比率）している米国の処理・動作制御機器メーカー、香港の重機メーカーなどの株式が上昇したことがプラスに寄与しました。

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。

## <Bコース>

### ◎分配金

基準価額水準などを勘案し、1万口当り550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27期
	2020年9月17日～ 2021年3月16日
当期分配金	550
(対基準価額比率)	2.953%
当期の収益	550
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	8,073

(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や各国の金融・財政政策の行方、米国の大統領選挙の行方などに左右される展開となりましたが、期を通じて上昇となりました。

為替市場では、円は米ドルやユーロに対して下落（円安）となりました。

### ○当ファンドのポートフォリオ

[野村アクア投資 Aコース] および [野村アクア投資 Bコース] は、主要投資対象である [野村アクア マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れました。

#### [野村アクア マザーファンド]

##### ・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) 主として世界の水関連企業（水資源に関わる技術、製品およびサービスの提供等の事業を行う企業）の株式を実質的な主要投資対象として参りました。
- (2) 米国のセーフティ関連サービスなどを手掛ける企業などの株式を新規に購入したほか、カナダのコンサルタント会社などの株式を買い増しました。一方で、米国の上下水道関連会社、スイスの配管システムなどを手掛ける企業などの株式を一部売却しました。

#### [野村アクア投資 Aコース]

##### ・株式組入比率

実質株式組入比率は、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、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。

#### [野村アクア投資 Bコース]

##### ・株式組入比率

実質株式組入比率は、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、為替ヘッジを行いませんでした。

## <Aコース／Bコース>

### ◎今後の運用方針

#### [野村アクア マザーファンド]

当ファンドは世界の水関連企業への投資を行うことによって、世界の株式市場を上回る運用成果を獲得することを目標としています。過去、水への需要は人口増加を上回るペースで拡大し、その結果、水関連産業は世界のGDP（国内総生産）の伸びを上回るペースでの成長を遂げてきました。

水関連産業は、人口増加、都市化、欧米のインフラの老朽化、アジアの新規インフラの需要、気候変動、水質や衛生面の向上に対するニーズなど、数々のマクロ要因をその成長の原動力にしています。その一方で、水関連産業は、高い成長率が見込めるにもかかわらず、バリュエーション（投資価値評価）の観点からは割安な水準に置かれており、中長期的な投資の良好な機会であると考えます。

引き続き世界の水関連企業（水資源に関わる技術、製品およびサービスの提供等の事業を行う企業）の株式を主要投資対象とし、銘柄選定にあたっては、高い成長が期待される水に関する投資分野に沿った事業を行う企業の中から、ボトムアップでの調査・分析により、サステナビリティ<sup>※</sup>、バリュエーション、流動性等の観点から踏まえて銘柄を選定する方針を継続します。

※サステナビリティとは、持続的な成長・発展を意味し、当ファンドにおいては、社会全体の持続的な成長・発展への寄与を経済的側面、環境的側面、社会的側面の観点から評価します。

当ファンドでは、水処理や建設・エンジニアリング関連などの景気敏感銘柄と、施設運営や水質・分析などのディフェンシブ（景気に左右されにくい）銘柄にバランスよく投資していく方針です。

足元では、水質・分析や水処理の分野、配管などの建設・エンジニアリング関連に強気の見通しを持っています。一方、米国やブラジルの公益関連、米国の廃棄物処理関連については慎重な見方をしていますが、コスト削減のプログラムを行っているフランスの公益関連には、強気の見通しを持っています。

#### [野村アクア投資 Aコース]

主要投資対象である[野村アクア 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。

#### [野村アクア投資 Bコース]

主要投資対象である[野村アクア 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わない方針です。

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。

## &lt;Aコース&gt;

## ○1万口当たりの費用明細

(2020年9月17日～2021年3月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	148	0.873	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 74 )	( 0.436 )	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 ）	( 65 )	( 0.382 )	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	2	0.010	(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 ）	( 2 )	( 0.010 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.016	(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 ）	( 3 )	( 0.016 )	
(d) そ の 他 費 用	2	0.014	(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 ）	( 2 )	( 0.012 )	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	155	0.913	
期中の平均基準価額は、16,964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。

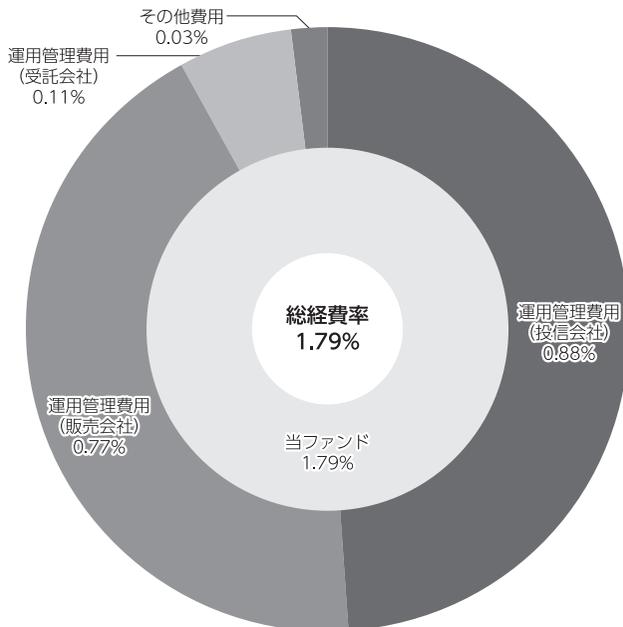
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## < 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1.79%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。

## &lt; Aコース &gt;

## ○売買及び取引の状況

(2020年9月17日～2021年3月16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
野村アクア マザーファンド	千口 186,438	千円 393,300	千口 370,599	千円 929,600

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2020年9月17日～2021年3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	
	野村アクア マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	5,830,526千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,436,043千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.69	

\* (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9月17日～2021年3月16日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;野村アクア投資 Aコース&gt;

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A	%	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
為替先物取引	百万円 —	百万円 —	% —	百万円 3,143	百万円 5	% 0.2

## < Aコース >

### < 野村アクア マザーファンド >

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 1,382	百万円 9	% 0.7	百万円 2,176	百万円 9	% 0.4

平均保有割合 15.4%

※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。

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信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2021年3月16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
野村アクア マザーファンド	千口 577,380		千口 393,219	千円 1,062,202

\*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

(2021年3月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村アクア マザーファンド	千円 1,062,202	% 93.0
コール・ローン等、その他	80,075	7.0
投資信託財産総額	1,142,277	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村アクア 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 (9,092,526千円) の投資信託財産総額 (9,739,395千円) に対する比率は93.4%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=109.25円、1カナダドル=87.52円、1英ポンド=151.69円、1スイスフラン=117.76円、1スウェーデンクローナ=12.83円、1デンマーククローネ=17.52円、1ユーロ=130.27円、1香港ドル=14.07円、1ウォン=0.0963円、1豪ドル=84.63円、1メキシコペソ=5.29円、1チリペソ=0.151円。

## &lt; Aコース &gt;

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,083,573,874
コール・ローン等	51,736,877
野村アクア マザーファンド(評価額)	1,062,202,795
未収入金	969,634,202
(B) 負債	1,031,237,939
未払金	983,661,975
未払収益分配金	34,388,955
未払解約金	779,936
未払信託報酬	12,383,870
未払利息	46
その他未払費用	23,157
(C) 純資産総額(A-B)	1,052,335,935
元本	573,149,264
次期繰越損益金	479,186,671
(D) 受益権総口数	573,149,264口
1万円当たり基準価額(C/D)	18,361円

(注) 期首元本額は796,160,518円、期中追加設定元本額は267,992,609円、期中一部解約元本額は491,003,863円、1口当たり純資産額は1,8361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22,296,611円。(野村アクア マザーファンド)

## ○損益の状況 (2020年9月17日～2021年3月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,554
支払利息	△ 1,554
(B) 有価証券売買損益	193,132,812
売買益	389,289,753
売買損	△196,156,941
(C) 信託報酬等	△ 12,412,967
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	180,718,291
(E) 前期繰越損益金	102,804,715
(F) 追加信託差損益金	230,052,620
(配当等相当額)	( 200,622,204)
(売買損益相当額)	( 29,430,416)
(G) 計(D+E+F)	513,575,626
(H) 収益分配金	△ 34,388,955
次期繰越損益金(G+H)	479,186,671
追加信託差損益金	230,052,620
(配当等相当額)	( 201,048,768)
(売買損益相当額)	( 29,003,852)
分配準備積立金	249,134,051

\*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9月17日～2021年3月16日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年9月17日～ 2021年3月16日
a. 配当等収益(経費控除後)	4,765,253円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	175,953,038円
c. 信託約款に定める収益調整金	230,052,620円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	102,804,715円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	513,575,626円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	8,960円
g. 分配金	34,388,955円
h. 分配金(1万円当たり)	600円

## &lt; Aコース &gt;

## ○分配金のお知らせ

---

1 万口当たり分配金 (税込み)	600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

---

野村アクア マザーファンドの運用の外部委託先であるRobecoSAM AG (ロベコSAM AG) の名称をRobeco Switzerland AG (ロベコ・スイス・エージ―) に変更する所要の約款変更を行いました。

< 変更適用日 : 2020年11月1日 >

## &lt;Bコース&gt;

## ○1万口当たりの費用明細

(2020年9月17日～2021年3月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	140	0.873	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 70 )	( 0.436 )	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 )	( 0.382 )	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	2	0.011	(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 ）	( 2 )	( 0.011 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.017	(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 ）	( 3 )	( 0.017 )	
(d) そ の 他 費 用	2	0.014	(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 ）	( 2 )	( 0.012 )	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	147	0.915	
期中の平均基準価額は、16,039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。

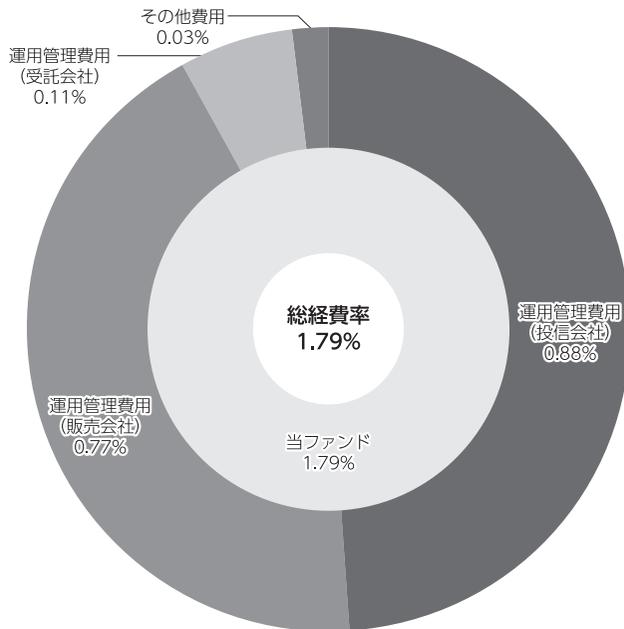
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <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1.79%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。

## &lt;Bコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2020年9月17日～2021年3月16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
野村アクア マザーファンド	千口 199,870	千円 447,800	千口 348,794	千円 838,961

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2020年9月17日～2021年3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	
	野村アクア マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	5,830,526千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,436,043千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.69	

\* (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9月17日～2021年3月16日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;野村アクア投資 Bコース&gt;

該当事項はございません。

## &lt;野村アクア マザーファンド&gt;

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 1,382	百万円 9	% 0.7	百万円 2,176	百万円 9	% 0.4

平均保有割合 84.6%

※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。

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信託銀行です。

## ＜Bコース＞

## ○組入資産の明細

(2021年3月16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
	千口	千口	千円
野村アクア マザーファンド	3,223,079	3,074,155	8,304,215

\*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

(2021年3月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村アクア マザーファンド	8,304,215	95.4
コール・ローン等、その他	397,617	4.6
投資信託財産総額	8,701,832	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村アクア 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（9,092,526千円）の投資信託財産総額（9,739,395千円）に対する比率は93.4%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=109.25円、1カナダドル=87.52円、1英ポンド=151.69円、1スイスフラン=117.76円、1スウェーデンクローナ=12.83円、1デンマーククローネ=17.52円、1ユーロ=130.27円、1香港ドル=14.07円、1ウォン=0.0963円、1豪ドル=84.63円、1メキシコペソ=5.29円、1チリペソ=0.151円。

## &lt;Bコース&gt;

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,701,832,530
コール・ローン等	82,616,873
野村アクア マザーファンド(評価額)	8,304,215,657
未収入金	315,000,000
(B) 負債	327,944,939
未払収益分配金	254,826,703
未払解約金	6,524,928
未払信託報酬	66,468,663
未払利息	73
その他未払費用	124,572
(C) 純資産総額(A-B)	8,373,887,591
元本	4,633,212,798
次期繰越損益金	3,740,674,793
(D) 受益権総口数	4,633,212,798口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,074円

(注) 期首元本額は4,683,569,203円、期中追加設定元本額は323,255,464円、期中一部解約元本額は373,611,869円、1口当たり純資産額は1,8074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22,296,611円。(野村アクア マザーファンド)

## ○損益の状況 (2020年9月17日～2021年3月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 9,613
支払利息	△ 9,613
(B) 有価証券売買損益	1,769,303,610
売買益	1,802,124,328
売買損	△ 32,820,718
(C) 信託報酬等	△ 66,593,235
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,702,700,762
(E) 前期繰越損益金	1,844,617,627
(F) 追加信託差損益金	448,183,107
(配当等相当額)	( 427,365,139)
(売買損益相当額)	( 20,817,968)
(G) 計(D+E+F)	3,995,501,496
(H) 収益分配金	△ 254,826,703
次期繰越損益金(G+H)	3,740,674,793
追加信託差損益金	448,183,107
(配当等相当額)	( 427,684,910)
(売買損益相当額)	( 20,498,197)
分配準備積立金	3,292,491,686

\*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9月17日～2021年3月16日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年9月17日～ 2021年3月16日
a. 配当等収益(経費控除後)	34,282,792円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	1,668,417,970円
c. 信託約款に定める収益調整金	448,183,107円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,844,617,627円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,995,501,496円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	8,623円
g. 分配金	254,826,703円
h. 分配金(1万口当たり)	550円

## &lt;Bコース&gt;

## ○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	550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

野村アクア マザーファンドの運用の外部委託先であるRobecoSAM AG（ロベコSAM AG）の名称をRobeco Switzerland AG（ロベコ・スイス・エージ―）に変更する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2020年11月1日>

# 野村アクア マザーファンド

## 運用報告書

第14期（決算日2021年3月16日）

作成対象期間（2020年3月17日～2021年3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	主として、世界の水関連企業（水資源に関わる技術、製品およびサービスの提供等の事業を行う企業）の株式に投資し、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。株式への投資にあたっては、高い成長が期待される水に関する投資分野に沿った事業を行う企業の中から、ボトムアップでの調査・分析により、サステナビリティ、バリュエーション、流動性等の観点を踏まえて銘柄を選定し、ポートフォリオを構築します。株式の組入比率は、高位（フルインベストメント）を基本とします。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	世界の水関連企業の株式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		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落	中率	MSCIワールド・インデックス(円換算ベース)	騰落中率			
	円	%		%	%	%	百万円
10期(2017年3月16日)	14,888	16.4	157.31	18.1	96.7	—	8,494
11期(2018年3月16日)	17,077	14.7	173.19	10.1	97.2	—	7,848
12期(2019年3月18日)	18,227	6.7	184.54	6.6	96.8	—	7,380
13期(2020年3月16日)	15,794	△13.3	161.52	△12.5	97.7	—	6,404
14期(2021年3月16日)	27,013	71.0	252.95	56.6	97.8	—	9,366

\*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

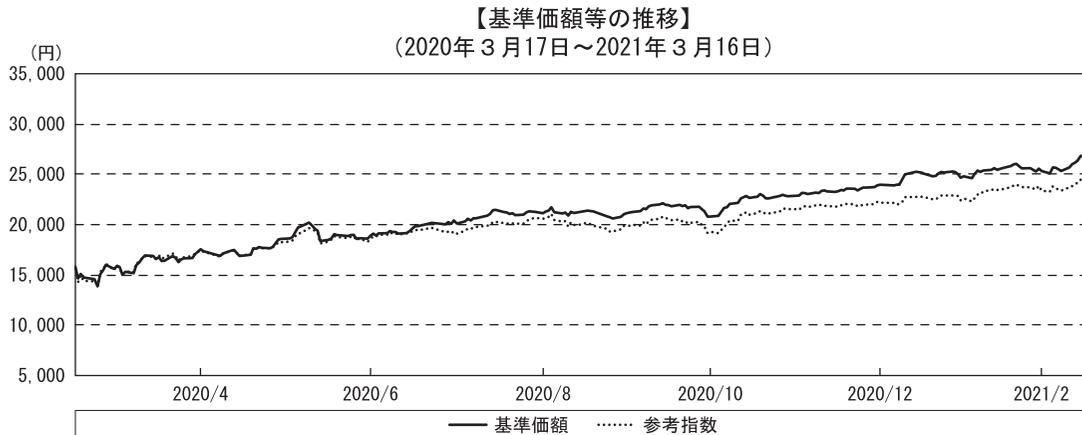
年月日	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率
	騰落	率	MSCIワールド・インデックス(円換算ベース)	騰落率		
(期首) 2020年3月16日	円	%		%	%	%
	15,794	—	161.52	—	97.7	—
3月末	15,904	0.7	163.27	1.1	98.5	—
4月末	17,551	11.1	178.59	10.6	96.9	—
5月末	18,578	17.6	186.68	15.6	96.1	—
6月末	18,883	19.6	190.04	17.7	95.9	—
7月末	20,109	27.3	195.37	21.0	96.0	—
8月末	21,129	33.8	210.48	30.3	95.9	—
9月末	21,132	33.8	202.96	25.7	96.3	—
10月末	20,794	31.7	197.42	22.2	92.3	—
11月末	22,884	44.9	220.33	36.4	95.5	—
12月末	23,963	51.7	226.79	40.4	95.4	—
2021年1月末	24,798	57.0	231.22	43.2	96.1	—
2月末	25,322	60.3	239.08	48.0	96.4	—
(期末) 2021年3月16日	円	%		%	%	%
	27,013	71.0	252.95	56.6	97.8	—

\*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15,794円から期末27,013円となりました。

- 2020年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、FRB（米連邦準備制度理事会）の緊急資金供給策の発表、新型コロナウイルスの治療薬開発への期待などから、株式市場が上昇したこと。
- 10月、米追加経済対策を巡る与野党合意への期待が後退したこと、英国とEU（欧州連合）の通商交渉が難航していること、米国で新型コロナウイルスの新規感染者数が過去最多を更新したこと、追加経済対策の早期成立が遠のいたことなどから、株式市場が下落したこと。為替市場では、ドル安・円高、ユーロ安・円高となったこと。
- 11月、米大統領選で民主党のバイデン候補が優勢となる一方、議会選では共和党が上院で過半数を維持する見通しとなり、民主党が掲げる規制強化への懸念が和らいだこと、イングランド銀行（中央銀行）による量的緩和拡大が発表されたこと、新型コロナウイルスワクチンの早期実用化の期待が高まったこと、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和が期待されたこと、トランプ米大統領がバイデン氏への政権移行業務の実施を容認したこと、欧州の一部地域での新型コロナウイルス対策が緩和方向に進んだことなどから、株式市場が上昇したこと。

- 2021年3月、米国の長期金利の上昇に歯止めが掛かってきたこと、米追加経済対策が成立し景気回復期待が強まったことなどから、株式市場が上昇したこと。為替市場では、ドル高・円安、ユーロ高・円安となったこと。

## ○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

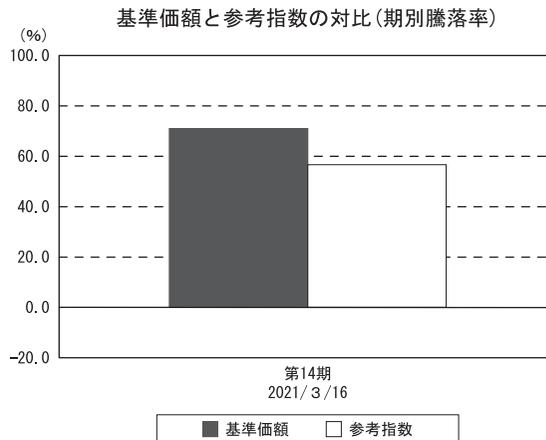
- (1) 主として世界の水関連企業（水資源に関わる技術、製品およびサービスの提供等の事業を行う企業）の株式を実質的な主要投資対象として参りました。
- (2) 米国のセーフティ関連サービスなどを手掛ける企業などの株式を新規に購入したほか、カナダのコンサルタント会社などの株式を買い増しました。一方で、米国の上下水道関連会社、韓国の家電メーカーなどの株式を一部売却しました。

## ○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56.6%の上昇に対し、基準価額は71.0%の上昇となりました。主な差異要因は、オーバーウェイトしている米国の計測機器メーカー、フランスの水関連サービス会社などの株式が上昇したことがプラスに寄与しました。



(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

当ファンドは世界の水関連企業への投資を行うことによって、世界の株式市場を上回る運用成果を獲得することを目標としています。過去、水への需要は人口増加を上回るペースで拡大し、その結果、水関連産業は世界のGDP（国内総生産）の伸びを上回るペースでの成長を遂げてきました。

水関連産業は、人口増加、都市化、欧米のインフラの老朽化、アジアの新規インフラの需要、気候変動、水質や衛生面の向上に対するニーズなど、数々のマクロ要因をその成長の原動力にしています。その一方で、水関連産業は、高い成長率が見込めるにもかかわらず、バリュエーション（投資価値評価）の観点からは割安な水準に置かれており、中長期的な投資の良好な機会であると考えます。

引き続き世界の水関連企業（水資源に関わる技術、製品およびサービスの提供等の事業を行う企業）の株式を主要投資対象とし、銘柄選定にあたっては、高い成長が期待される水に関する投資分野に沿った事業を行う企業の中から、ボトムアップでの調査・分析により、サステナビリティ<sup>※</sup>、バリュエーション、流動性等の観点を踏まえて銘柄を選定する方針を継続します。

※サステナビリティとは、持続的な成長・発展を意味し、当ファンドにおいては、社会全体の持続的な成長・発展への寄与を経済的側面、環境的側面、社会的側面の観点から評価します。

当ファンドでは、水処理や建設・エンジニアリング関連などの景気敏感銘柄と、施設運営や水質・分析などのディフェンシブ（景気に左右されにくい）銘柄にバランスよく投資していく方針です。

足元では、水質・分析や水処理の分野、配管などの建設・エンジニアリング関連に強気の見通しを持っています。一方、米国やブラジルの公益関連、米国の廃棄物処理関連については慎重な見方をしていますが、コスト削減のプログラムを行っているフランスの公益関連には、強気の見通しを持っています。

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

(2020年3月17日～2021年3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 )	円 5 ( 5 )	% 0.022 (0.022)	(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 )	8 ( 8 )	0.040 (0.040)	(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 )	6 ( 6 ) ( 0 )	0.028 (0.028) (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	19	0.090	
期中の平均基準価額は、20,920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

(2020年3月17日～2021年3月16日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 12 ( 4)	千円 18,979 ( -)	千株 71	千円 158,517
	アメリカ	百株 4,967	千米ドル 25,247	百株 3,467	千米ドル 30,950
外	カナダ	240	千カナダドル 960	25	千カナダドル 110
	イギリス	2,048	千英ポンド 2,453	2,553	千英ポンド 2,219
	スイス	11	千スイスフラン 2,175	88	千スイスフラン 3,534
	スウェーデン	413	千スウェーデンクローナ 4,979	1,296	千スウェーデンクローナ 16,216
	デンマーク	140	千デンマーククローネ 4,886	152	千デンマーククローネ 5,788
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	14	49	219	651
	イタリア	1,338	468	202	218
	フランス	1,091	1,541	2,055	3,230
	オランダ	357	2,187	586	1,851
	オーストリア	104	309	99	333
	フィンランド	427	925	261	471
	香港	13,172 ( 4,096)	千香港ドル 16,927 ( 5,092)	13,788 ( 2,560)	千香港ドル 23,323 ( 5,337)
	シンガポール	-	千シンガポールドル -	17,670	千シンガポールドル 368
	フィリピン	-	千フィリピンペソ -	2,107	千フィリピンペソ 2,372
	韓国	36	千ウォン 266,608	204	千ウォン 1,549,396
オーストラリア	476	千豪ドル 132	-	千豪ドル -	
メキシコ	1,158	千メキシコペソ 3,450	2,450	千メキシコペソ 12,126	
チリ	2,382	千チリペソ 50,931	-	千チリペソ -	

\*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

(2020年3月17日～2021年3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	10,310,327千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,851,018千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.31

\* (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3月17日～2021年3月16日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 45	% 2.2		百万円 58	% 1.7	

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信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2021年3月16日現在)

## 国内株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
化学 (25.3%)				
積水化学工業		57.4	47	100,345
非鉄金属 (29.1%)				
アサヒホールディングス		33	27	115,830
金属製品 (14.2%)				
リンナイ		5.5	4.8	56,496
機械 (26.8%)				
イワキポンプ		14	14	12,474
栗田工業		39	20	93,900
キッツ		23	—	—
電気・ガス業 (4.6%)				
メタウォーター		4	8	18,144
合 計	株 数 ・ 金 額	175	120	397,189
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	6	< 4.2% >

\*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&lt; &gt;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		
API GROUP CORP	—	1,050	2,151	235,045	建設・土木	
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	73	—	—	—	建設関連製品	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	485	212	2,629	287,289	ライフサイエンス・ツール/サービス	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	84	67	940	102,703	水道	
ANSYS INC	—	27	901	98,460	ソフトウェア	
CINTAS CORP	25	—	—	—	商業サービス・用品	
COMFORT SYSTEMS USA INC	—	204	1,497	163,608	建設・土木	
DANAHER CORP	163	79	1,720	187,927	ヘルスケア機器・用品	
DOVER CORP	—	141	1,926	210,492	機械	
ECOLAB INC	144	80	1,728	188,845	化学	
EMCOR GROUP INC	—	83	945	103,308	建設・土木	
ESSENTIAL UTILITIES INC	55	—	—	—	水道	
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	—	232	622	68,003	機械	
FEDERAL SIGNAL CORP	—	222	872	95,292	機械	
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	155	95	860	94,021	建設関連製品	
IDEX CORP	48	36	745	81,398	機械	
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	—	125	1,715	187,386	化学	
LESLIE'S INC	—	524	1,239	135,445	専門小売り	
MASCO CORP	442	306	1,758	192,158	建設関連製品	
METTLER-TOLEDO INTL	20	7	795	86,866	ライフサイエンス・ツール/サービス	
MUELLER WATER PRODUCTS INC-A	242	469	671	73,373	機械	
PERKINELMER INC	260	239	3,026	330,640	ライフサイエンス・ツール/サービス	
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	—	234	701	76,591	建設関連製品	
REXNORD CORP	501	401	2,006	219,221	機械	
ROPER TECHNOLOGIES INC	30	18	733	80,150	コングロマリット	
SPX FLOW INC	397	—	—	—	機械	
SMITH (A. O.) CORP	108	124	809	88,434	建設関連製品	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	78	83	3,760	410,853	ライフサイエンス・ツール/サービス	
TRIMBLE INC	403	211	1,592	173,994	電子装置・機器・部品	
VALMONT INDUSTRIES	23	19	486	53,137	建設・土木	
WASTE MANAGEMENT INC	—	85	1,042	113,867	商業サービス・用品	
WATERS CORP	40	52	1,417	154,881	ライフサイエンス・ツール/サービス	
XYLEM INC	203	55	572	62,527	機械	
PENTAIR PLC	336	333	2,033	222,210	機械	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,318	5,818	41,905	4,578,138	
	銘柄 数 < 比 率 >	23	30	—	< 48.9% >	
(カナダ)				千カナダドル		
STANTEC INC		56	272	1,434	125,549	専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	56	272	1,434	125,549	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.3% >	
(イギリス)				千英ポンド		
HALMA PLC		386	393	899	136,463	電子装置・機器・部品
PENNON GROUP PLC		890	1,103	1,060	160,880	水道
SEVERN TRENT PLC		313	524	1,178	178,803	水道
UNITED UTILITIES GROUP PLC		1,222	1,355	1,210	183,681	水道
IMI PLC		202	170	221	33,552	機械
FERGUSON PLC		79	60	548	83,171	商社・流通業
POLYPIPE GROUP PLC		480	674	376	57,157	建設関連製品
ROTORK PLC		1,264	—	—	—	機械

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		
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	50	39	447	67,856	機械	
HOMESERVE PLC	219	282	322	48,934	商業サービス・用品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,109 10	4,604 9	6,266 -	950,502 <10.1%>	
(スイス)			千スイスフラン			
FISCHER(GEORG)-REG	13	4	547	64,457	機械	
SGS SA-REG	6	5	1,540	181,393	専門サービス	
SULZER AG-REG	96	43	460	54,269	機械	
GIVAUDAN-REG	-	3	1,075	126,678	化学	
GEBERIT AG-REG	30	13	797	93,900	建設関連製品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	146 4	69 5	4,421 -	520,699 <5.6%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
ALFA LAVAL AB	502	263	7,204	92,430	機械	
HUSQVARNA AB-B SHS	1,268	623	7,367	94,527	家庭用耐久財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,770 2	887 2	14,571 -	186,958 <2.0%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVOZYMES A/S-B SHARES	114	102	4,062	71,170	化学	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	114 1	102 1	4,062 -	71,170 <0.8%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
NORMA GROUP SE	292	87	366	47,682	機械	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	292 1	87 1	366 -	47,682 <0.5%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTERPUMP GROUP SPA	62	38	165	21,503	機械	
HERA SPA	698	1,859	587	76,557	総合公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	761 2	1,897 2	752 -	98,061 <1.0%>	
(ユーロ…フランス)						
VEOLIA ENVIRONNEMENT	659	816	1,903	247,968	総合公益事業	
SUEZ	2,001	880	1,590	207,228	総合公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,660 2	1,697 2	3,494 -	455,196 <4.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
ARCADIS NV	630	304	930	121,182	建設・土木	
KONINKLIJKE DSM NV	-	98	1,389	181,069	化学	
AALBERTS NV	195	194	798	104,082	機械	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	826 2	596 3	3,119 -	406,333 <4.3%>	
(ユーロ…オーストリア)						
ANDRITZ AG	249	254	1,012	131,898	機械	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	249 1	254 1	1,012 -	131,898 <1.4%>	
(ユーロ…フィンランド)						
KEMIRA OYJ	500	380	514	66,977	化学	
UPONOR OYJ	197	177	326	42,568	建設関連製品	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	価額	
(ユーロ…フィンランド) VALMET OYJ	百株 243	百株 549	千ユーロ 1,660	千円 216,276	機械
小計	株数・金額 940	1,107	2,501	325,821	
	銘柄数<比率>	3	—	<3.5%>	
ユーロ計	株数・金額 5,731	5,640	11,245	1,464,994	
	銘柄数<比率>	11	12	<15.6%>	
(香港) CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT GUANGDONG INVESTMENT HAIER ELECTRONICS GROUP CO CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD HAIER SMART HOME CO LTD-H	11,066 11,390 6,050 1,570 —	7,476 15,350 — 3,910 4,260	千香港ドル 4,000 21,919 — 6,686 13,142	56,280 308,411 — 94,073 184,909	商業サービス・用品 水道 家庭用耐久財 建設関連製品 家庭用耐久財
小計	株数・金額 30,076	30,996	45,748	643,674	
	銘柄数<比率>	4	4	<6.9%>	
(シンガポール) CHINA EVERBRIGHT WATER LTD SIIC ENVIRONMENT HOLDINGS LTD	9,564 8,106	— —	千シンガポールドル — —	— —	水道 水道
小計	株数・金額 17,670	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2	—	<—%>	
(フィリピン) MANILA WATER COMPANY	2,107	—	千フィリピンペソ —	—	水道
小計	株数・金額 2,107	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	<—%>	
(韓国) COWAY CO LTD	232	64	千ウォン 432,416	41,641	家庭用耐久財
小計	株数・金額 232	64	432,416	41,641	
	銘柄数<比率>	1	1	<0.4%>	
(オーストラリア) RELIANCE WORLDWIDE CORP LTD	1,633	2,110	千豪ドル 913	77,323	建設関連製品
小計	株数・金額 1,633	2,110	913	77,323	
	銘柄数<比率>	1	1	<0.8%>	
(メキシコ) ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	2,935	1,643	千メキシコペソ 8,595	45,468	化学
小計	株数・金額 2,935	1,643	8,595	45,468	
	銘柄数<比率>	1	1	<0.5%>	
(チリ) AGUAS ANDINAS SA-A	14,902	17,284	千チリペソ 388,910	58,725	水道
小計	株数・金額 14,902	17,284	388,910	58,725	
	銘柄数<比率>	1	1	<0.6%>	
合計	株数・金額 86,804	69,494	—	8,764,848	
	銘柄数<比率>	63	68	<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。

## ○投資信託財産の構成

(2021年3月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	9,162,037	94.1
コール・ローン等、その他	577,358	5.9
投資信託財産総額	9,739,395	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 (9,092,526千円) の投資信託財産総額 (9,739,395千円) に対する比率は93.4%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=109.25円、1カナダドル=87.52円、1英ポンド=151.69円、1スイスフラン=117.76円、1スウェーデンクローナ=12.83円、1デンマーククローネ=17.52円、1ユーロ=130.27円、1香港ドル=14.07円、1ウォン=0.0963円、1豪ドル=84.63円、1メキシコペソ=5.29円、1チリペソ=0.151円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,872,091,637
コール・ローン等	420,399,959
株式(評価額)	9,162,037,545
未収入金	284,299,960
未収配当金	5,354,173
(B) 負債	505,570,774
未払金	162,570,579
未払解約金	343,000,000
未払利息	195
(C) 純資産総額(A-B)	9,366,520,863
元本	3,467,374,395
次期繰越損益金	5,899,146,468
(D) 受益権総口数	3,467,374,395口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,013円

(注) 期首元本額は4,055,082,801円、期中追加設定元本額は443,528,786円、期中一部解約元本額は1,031,237,192円、1口当たり純資産額は2,7013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  
・野村アクア投資 Bコース 3,074,155,280円  
・野村アクア投資 Aコース 393,219,115円

## ○損益の状況 (2020年3月17日～2021年3月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	133,012,725
受取配当金	133,380,328
受取利息	3,201
その他収益金	64,958
支払利息	△ 435,762
(B) 有価証券売買損益	4,299,182,438
売買益	4,374,555,434
売買損	△ 75,372,996
(C) 保管費用等	△ 2,281,658
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,429,913,505
(E) 前期繰越損益金	2,349,438,557
(F) 追加信託差損益金	484,971,214
(G) 解約差損益金	△1,365,176,808
(H) 計(D+E+F+G)	5,899,146,468
次期繰越損益金(H)	5,899,146,468

\*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

運用の外部委託先であるRobecoSAM AG (ロベコSAM AG) の名称をRobeco Switzerland AG (ロベコ・スイス・エージー) に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2020年11月1日＞