NOMURA

マンスリーレポート

世の中を良くする企業ファンド
（野村日本株ESG投資）

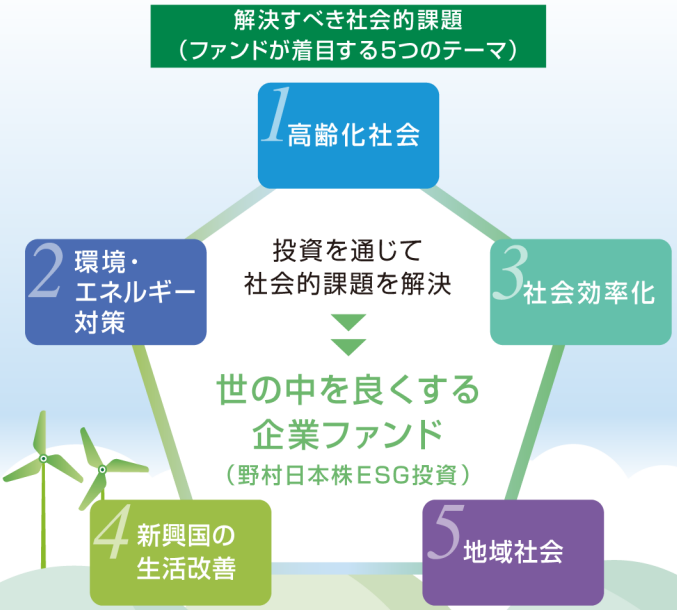
追加型投信／国内／株式

2025年3月31日
（月次改訂）

ファンドは、「社会的課題の解決」と「投資リターンの獲得」の両立を目指し、ESG投資を行ないます。

- SDGs※1やESG※2などに係る社会的課題の解決へ取り組みながら利益成長が期待される日本企業の株式に投資します。
- 運用調査体制の中に、ESGスペシャリストを擁する本格的なESGファンドです。

※1 SDGsとは持続可能な開発目標(Sustainable Development Goals)のことをいいます。
※2 ESGとはEnvironment(環境)、Social(社会)及びCorporate Governance(企業統治)の総称です。



個別銘柄の紹介 —日油—

（2025年3月31日 現在）

【当ファンドでの着目点】 日油（以下、同社）は、1937年に化粧石鹸・洗濯石鹸の一貫生産を目指す総合油脂化学会社として操業を開始した、油脂化学技術をベースに持つ特殊化学品メーカーです。女性の社会進出に不可欠な化粧品原料やバイオ医薬品用素材で様々な社会的課題解決に貢献する「世の中を良くする企業」と捉えています。国連が提唱するSDGs（持続可能な開発目標）の中では、SDGs3「すべての人に健康と福祉を」、SDGs5「ジェンダー平等を実現しよう」などに同社は貢献できると考えます。

画像はイメージです

【ESG面で評価できるポイント：DDS（ドラッグ・デリバリー・システム：薬物送達システム）素材】 DDSとは薬物を必要な場所へ、必要な時間で、必要な量を届けるシステムです。DDSは薬物を患部へ効率的に運搬し、治療効果を高め、薬物の体内滞留性を改善して投与回数を減らし、患者のQOL（生活の質）の向上に寄与します。また、薬物の安定性を強化するなどの利点もあります。新型コロナウイルス感染症の拡大により、医薬品市場におけるDDSは驚異的な速度で技術革新が進みました。その一つに脂質ナノ粒子（LNP）を用いた核酸医薬品（mRNA医薬品）があげられます。同社は2001年にDDS事業開発部を発足。長年にわたり研究開発の実績を積み上げた結果、現在ではDDS向け活性化PEG（ポリエチレングリコール）の世界シェア1位を誇ります。同社は将来に向けて、タンパク質医薬・ペプチド医薬などのバイオ医薬品に加えて、昨今注目されている核酸医薬品の用途に向けて大学・研究機関や開発・製造受託機関と連携しながら機能性の高い素材を開発・提案を強化しており、今後、世界の医薬業界の技術革新への貢献が期待されています。

上記の内容は当資料作成日時点のものであり、予告なく変更する場合があります。
（出所）ホームページ等の情報に基づき野村アセットマネジメントが作成しています。
（注）当資料はファンドの組入銘柄の参考情報を提供することを目的としており、特定銘柄の売買などの推奨、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。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します（外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。）ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報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資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、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。

◆設定・運用は 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
一般社団法人投資信託協会会員／一般社団法人日本投資顧問業協会会員
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

NOMURA

マンスリーレポート

世の中を良くする企業ファンド
（野村日本株ESG投資）

追加型投信／国内／株式

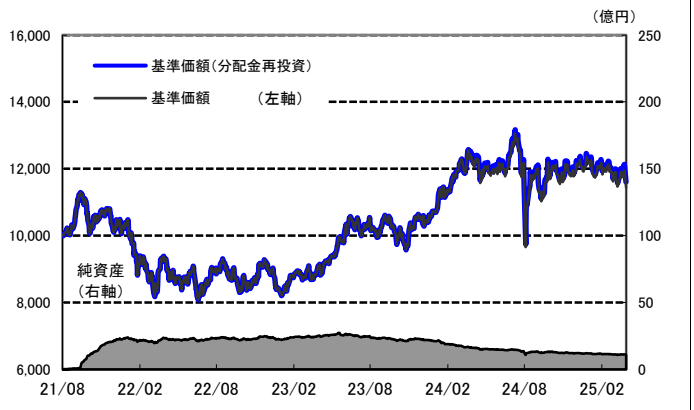
2025年3月31日
（月次改訂）

運用実績

2025年3月31日 現在

運用実績の推移

（設定日前日＝10,000として指数化：日次）



・上記の指数化した基準価額（分配金再投資）の推移および右記の騰落率は、当該ファンドの信託報酬控除後の価額を用い、分配金を非課税で再投資したものとして計算しております。従って、実際のファンドにおいては、課税条件によって受益者ごとに指数、騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮しておりません。

基準価額※	11,436 円

※分配金控除後

純資産総額	10.7 億円

●信託設定日　2021年8月3日
●信託期間　無期限
●決算日　原則 3月24日
（同日が休業日の場合は翌営業日）

騰落率	
期間	ファンド
1カ月	−0.9%
3カ月	−6.0%
6カ月	−1.5%
1年	−6.9%
3年	25.3%

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。

設定来	16.1%

設定来= 2021年8月3日 以降

分配金（1万口当たり、課税前）の推移	
2025年3月	80円
2024年3月	100円
2023年3月	0円
2022年3月	0円
−	−

設定来累計	180 円

※分配金実績は、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。
※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なわない場合もあります。

資産内容

2025年3月31日 現在

資産・市場別配分	
資産・市場	純資産比
株式	97.6%
東証プライム	97.6%
東証スタンダード	−
東証グロース	−
その他	−
株式先物	−
株式実質	97.6%
現金等	2.4%

・株式実質は株式に株式先物を加えた比率です。

業種別配分	
業種	純資産比
電気機器	24.6%
保険業	13.4%
化学	10.6%
医薬品	6.0%
卸売業	6.0%
その他の業種	37.0%
その他の資産	2.4%
合計	100.0%

・業種は東証33業種分類による。

・純資産比は、マザーファンドの純資産比と当ファンドが保有するマザーファンド比率から算出しております。

組入上位10銘柄

2025年3月31日 現在

銘柄	業種	市場	純資産比
ソニーグループ	電気機器	東証プライム	6.6%
東京海上ホールディングス	保険業	東証プライム	4.7%
日立製作所	電気機器	東証プライム	4.6%
第一生命ホールディングス	保険業	東証プライム	4.6%
SOMPOホールディングス	保険業	東証プライム	4.1%
富士通	電気機器	東証プライム	3.4%
丸紅	卸売業	東証プライム	3.4%
大和ハウス工業	建設業	東証プライム	3.3%
中外製薬	医薬品	東証プライム	3.2%
ファーストリテイリング	小売業	東証プライム	3.0%
合計			40.8%

組入銘柄数 ： 40 銘柄

・純資産比は、マザーファンドの純資産比と当ファンドが保有するマザーファンド比率から算出しております。

・業種は東証33業種分類による。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します（外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。）ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報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資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、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。

◆設定・運用は　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
一般社団法人投資信託協会会員／一般社団法人日本投資顧問業協会会員
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

NOMURA

マンスリーレポート

世の中を良くする企業ファンド
（野村日本株ESG投資）

追加型投信／国内／株式

2025年4月
(月次改訂)

先月の投資環境

○ 3月の国内株式市場は、TOPIX（東証株価指数）が月間で0.87％下落し、月末に2,658.73ポイントとなりました。

○ 3月の国内株式市場は小幅下落しました。上旬は、トランプ米政権の通商政策やウクライナ情勢を見極めたいとの動きから一進一退で推移しました。中旬に入ると、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻に関し米国が提示した停戦案をウクライナが受け入れたとの発表などが好感され、上昇に転じました。米著名投資家による日本の大手商社株買い増しが明らかになったことも、市場の安心感につながりました。月末にかけては、トランプ米政権が海外からの輸入車への追加関税を表明したことで通商政策による世界景気全体への悪影響に対する不安が高まり下落しました。月末には日経平均株価が約7ヵ月ぶりに36,000円を割り込むなど、投資家のリスク回避姿勢が強まり、月間でも下落となりました。

○ 東証33業種で見ると、大手企業の化石燃料増産計画が好感された鉱業など15業種が上昇しました。一方で、海運市況の悪化が嫌気された海運業など18業種が下落しました。

先月の運用経過

（運用実績、分配金は課税前の数値で表示しております。）

○ 当ファンドの月間騰落率（分配金再投資）は0.89％の下落となりました。参考指数である東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は0.22％の上昇となり、ファンドは1.11ポイント下回りました。主な要因として、抗体医薬品を手掛ける医薬品株の値下がりがマイナスに影響しました。

○ 主な売買は、北米地域の需要に一時停滞があるものの経営執行力の高さや競争力の高さは顕在であることから中長期的に高いCFROIC（投下資本キャッシュフロー率）が継続すると判断した機械株を買い増ししました。一方で、中期的に高いCFROICが継続する見通しに変化はないものの、株価が堅調に推移していた他の機械株を一部売却しました。

今後の運用方針（2025年3月31日現在）

（以下の内容は当資料作成日時点のものであり、予告なく変更する場合があります。）

○ 日本経済は個人消費を中心に堅調に推移するとみています。米トランプ政権による関税などの経済政策が景気の先行きに及ぼす影響については注意が必要ですが、実質的な所得環境は改善に向かっています。2025年春闘第1回回答集計における賃上げ率は5.46％となりました。前年同期の5.28％を上回り2年連続で5％を超える水準となっています。日銀は、3月の金融政策決定会合において政策金利の据え置きを決定しましたが、植田日銀総裁は米国の通商政策による不確実性の高まりを指摘しました。今後の輸出や設備投資は鈍化する可能性があり、「主な意見」でも今後の利上げスケジュールについて日銀内でも見解が分かれていることがうかがえました。当社では2025年7月に0.75％への追加利上げを予想していますが、マクロ経済指標だけでなく株価や為替など金融市場の動向も政策判断に影響すると考えています。また、2025年の日本の実質GDP（国内総生産）成長率は前年比+1.0％と予想しています。

○ 世界経済は、短期的な上振れが見られる国はあるものの多くの地域で減速基調が継続しております。原材料価格の高止まりによる物価の上昇や世界的な金融引き締めなどが要因となっております。このような環境下、安定した利益創出を可能とする企業の事業執行力が市場に問われていくと考えます。当面は、ファンドが注目する企業のこのような能力を注意深く確認していく方針です。中期的には、新型コロナウイルス感染拡大がもたらした働き方やデジタル投資への意識変化、地政学的リスクの高まりによるエネルギー、原材料、重要部品などに関わる経済安全保障政策の変化、日米欧の環境政策の変化など社会構造の変化が事業機会となる企業を調査・発掘していきたいと考えております。

○ 当ファンドの保有銘柄群は事業執行力が高く、今後の安定的な利益成長が投資リターンに結びつくと考えております。更に昨今のESG(環境・社会・企業統治)重視の流れを受け、製品やサービスの社会的価値を認められた上での事業拡大が重要になっており、保有銘柄群の投資魅力は高いと考えております。引き続き、中長期での企業の社会的価値創造の度合いと将来的に実現できるCFROICを見極めつつ、短期的な株価の過剰反応に対しては適宜リバランス（投資比率の再調整）を行なうことで、中期でのリターン向上に注力してまいります。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します（外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。）ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報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資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、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。

◆設定・運用は 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
一般社団法人投資信託協会会員／一般社団法人日本投資顧問業協会会員
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

世の中を良くする企業ファンド
（野村日本株ESG投資）

追加型投信／国内／株式

2025年4月
（月次改訂）

組入上位10銘柄の解説

2025年3月31日現在

	銘柄	解決すべき社会的課題	組入銘柄解説/社会的課題の解決と利益成長を両立させるポイント
1	ソニーグループ	地域社会	ゲーム、映画、音楽、アニメなどで世界有数のプラットフォーム（基盤）やIP（知的財産）を持つエンターテイメント企業。 様々なデジタルコンテンツ（創作物）やクリエイター（創作者）を積極的に育成し、人々に娯楽や感動を届けることで、世界の文化の発展とクリエイターの夢の実現に貢献できることを評価している（SDGs4「質の高い教育をみんなに」）。このような特徴を持ったエンターテイメント事業の成長により、中期的に高いCFROICを継続できると判断している。ゲーム、映画、音楽、アニメなどを持つ独自の立ち位置により、クリエイターには多種多様な活躍の場を提供でき、さらにそれぞれの事業の組み合わせにより、所有するIPの価値を最大化させながら持続的な利益成長を実現できると考えている。
2	東京海上ホールディングス	環境・エネルギー対策	損害保険事業や生命保険事業を手掛けるグループ。 損害保険事業では顧客の災害リスクを引き受け、防災や減災にも取り組むことでSDGs13「気候変動に具体的な対策を」に貢献できることを評価している。他社に先駆けて2000年代から海外保険会社のビジネスモデルを独自に研究し、慎重な買収・統合戦略を進めてきた。それにより国内損害保険事業に集中していた事業リスクに対して分散効果を効かせながら海外事業の利益を拡大してきた点をガバナンス面で高く評価している。海外利益の拡大などにより中期的に高いROE（株主資本利益率）が継続できると判断している。
3	日立製作所	社会効率化	「IoT（モノのインターネット）時代のイノベーションパートナー」を目指し、社会イノベーション（技術革新）事業を加速する電機メーカー。 オペレーショナルテクノロジー（制御・運用技術）、IT（情報技術）、プロダクト（製品）の3つの強みを生かしたデジタル基盤LumadaによりSDGs9「産業と技術革新の基盤をつくろう」や、再生可能エネルギーの拡大に必須である送配電網によりSDGs7「エネルギーをみんなにそしてクリーンに」に貢献できることを評価している。これらの成長により、中期的に高いCFROICを継続できると判断している。これら事業の環境や社会への貢献性と成長性だけでなく、事業ポートフォリオを現在の形に変革し、収益性を改善させてきた経営の実行力もガバナンス面で評価している。
4	第一生命ホールディングス	高齢化社会	生命保険事業などを手掛けるグループ。 生命保険事業を通じて顧客の生涯にわたって発生しうるリスクを引き受け、SDGs3「すべての人に健康と福祉を」などに貢献し、米国での成長や高い資本規律を持った経営戦略を通じて中期的に高いROEが継続できると判断している。海外事業において、顧客の資産形成に資するために貯蓄性保険商品のラインナップの拡充の実施やデジタル技術の活用によって保険金請求手続きの効率化などを進めており、着目している。
5	SOMPOホールディングス	環境・エネルギー対策	損害保険事業や生命保険事業、介護事業を手掛けるグループ。 損害保険事業では顧客の災害リスクを引き受け、防災や減災にも取り組むことによるSDGs13「気候変動に具体的な対策を」への貢献、介護事業ではデータ活用や外販によるSDGs3「すべての人に健康と福祉を」への貢献を評価しており、中期的に高いROEが継続できると判断している。他社に比べてデータやAI（人工知能）分野に積極的であり、既存の保険事業では引受業務の効率化や収益性改善を行なってきた。今後は自然災害による損害の極小化が求められる損害保険業界や、生産性向上が求められる介護業界でのデータ活用が長期的な成長を支えると考えている。

（出所）「組入銘柄解説/社会的課題の解決と利益成長を両立させるポイント」は、各社ホームページ等の情報に基づき野村アセットマネジメントが作成しています。
（注）当資料は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、特定銘柄の売買などの推奨、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。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します（外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。）ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報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資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、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。

◆設定・運用は 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
一般社団法人投資信託協会会員／一般社団法人日本投資顧問業協会会員
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

世の中を良くする企業ファンド
（野村日本株ESG投資）

追加型投信／国内／株式

2025年4月
(月次改訂)

組入上位10銘柄の解説

2025年3月31日現在

	銘柄	解決すべき社会的課題	組入銘柄解説/社会的課題の解決と利益成長を両立させるポイント
6	富士通	社会効率化	情報通信技術分野において、プロダクトからソリューションまで総合的に提供するシステムインテグレーター。 システム開発やITソリューションサービスの提供を通じて、SDGs9「産業と技術革新の基盤をつくろう」やSDGs11「住み続けられるまちづくりを」などに貢献し、オファリングと呼ばれる目的に応じてハードウェア、ソフトウェア、サービスを組み合わせたパッケージの売上拡大を通じて中期的に高いCFROICが継続できると判断している。
7	丸紅	新興国の生活改善	芙蓉グループの総合商社で、エネルギー、機械、食品、化学品など多岐にわたる事業を展開している。初代伊藤忠兵衛により創業され、伊藤忠商事とは出自が同一である。 食料や農薬・肥料関連事業、電力・インフラ関連事業などを手掛け、SDGs2「飢餓をゼロに」やSDGs7「エネルギーをみんなにそしてクリーンに」などに貢献し、農薬・肥料関連事業の海外成長や電力需要拡大に伴い中期的に高いCFROICが継続できると判断している。風力発電や太陽光発電、バイオマス発電事業への取り組みを通じた環境貢献にも着目している。
8	大和ハウス工業	地域社会	賃貸住宅や商業施設、物流施設をはじめとした事業施設などを手掛ける総合住宅メーカー。 強みである物流施設の開発によりSDGs9「産業と技術革新の基盤をつくろう」や、エネルギーゼロ住宅の建築、古い団地・施設の再生によりSDGs11「住み続けられるまちづくりを」に貢献できることなどを評価している。これら事業はじめ柔軟な発想で「世の中の役に立つ」事業を生み出し拡大することで、中期的に高いCFROICを継続できると判断している。強みである全国各地の土地情報網とその活用力により、地方の老朽化した卸売市場の建て替え支援や、少子高齢化が著しい団地の再開発といった案件を積極的に受注し、持続可能な地域社会の実現と利益成長の両立ができると考えている。
9	中外製薬	高齢化社会	スイスにあるロシュ社傘下の製薬企業。 ロシュとの協働のもと、革新的なバイオ（生物学的）医薬品の提供によりSDGs3「すべての人に健康と福祉を」や、世界トップクラスの抗体改変技術を持つことからSDGs9「産業と技術革新の基盤をつくろう」などに貢献できることを評価している。革新的かつ収益性の高い自社創薬品の拡大により、中期的に高いCFROICを継続し、利益成長できると判断している。ロシュ社との戦略的提携により、経営の独自性を保ったまま抗体技術の進化や販売戦略の強化ができていることをガバナンス面で高く評価している。
10	ファーストリテイリング	新興国の生活改善	LifeWear（究極の普段着）をコンセプトとするアパレルSPA（製造小売業）企業。 商品の調達先である新興国サプライヤー（供給元の業者）へ、経営・技術・労働環境などの整備や指導を行なうことにより、新興国の繊維産業の発展に貢献できることを評価している（SDGs1「貧困をなくそう」、SDGs8「働きがいも経済成長も」）。それにより高品質でリーズナブルな価格の商品を製造し、世界に提供することで高いCFROICを継続できると判断している。取引先工場や素材工場の管理や透明性向上の取り組みは世界のアパレル産業においても高水準であると考えている。

（出所）「組入銘柄解説/社会的課題の解決と利益成長を両立させるポイント」は、各社ホームページ等の情報に基づき野村アセットマネジメントが作成しています。
（注）当資料は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、特定銘柄の売買などの推奨、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。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します（外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。）ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報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資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、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。

◆設定・運用は 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
一般社団法人投資信託協会会員／一般社団法人日本投資顧問業協会会員
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

NOMURA

マンスリーレポート

世の中を良くする企業ファンド
（野村日本株ESG投資）

追加型投信／国内／株式

2025年3月31日
（月次改訂）

ファンドは、ESG※を投資対象選定の主要な要素としており、「ファンドの特色」にその詳細を記載しています。
※ ESGとはEnvironment（環境）、Social（社会）及びCorporate Governance（企業統治）の総称です。

ファンドの特色

●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。

●わが国の株式を実質的な主要投資対象※とします。
※「実質的な主要投資対象」とは、「社会的価値創造企業マザーファンド」を通じて投資する、主要な投資対象という意味です。

●わが国の株式の中から、SDGs※やESGなどに係る社会的課題の解決への取り組みに着目し、利益成長することが期待される企業の株式に実質的に投資することを基本とします。
※ SDGs とは持続可能な開発目標（Sustainable Development Goals）のことをいいます。

●株式への投資にあたっては、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチに基づいて、SDGs やESG への取り組み、企業理念や事業の持続性・革新性、一定以上の収益力の持続性、流動性やバリュエーションなどの観点から評価を行ない、組入銘柄及び組入比率を決定します。

■ESGスコアの活用■
野村アセットマネジメント独自のESGスコアが付与された銘柄で投資ユニバースを構築します。ESGスコアにおける評価項目は、E（環境）、S（社会）、G（ガバナンス（企業統治））、SDGsに関する項目によって構成されます。
＊ESGスコアの詳細については「プロセスチャート」に記載の「ファンドのポートフォリオ構築プロセス」をご参照ください。

■ファンドの組入銘柄■
ファンドが組み入れるすべての銘柄はESG特性を重視して選定されます。
＊投資対象銘柄のESG特性を考慮してポートフォリオ構築を行なう際の制約要因やリスクについては、投資信託説明書（交付目論見書）の「投資リスク」をご参照ください。

■スチュワードシップ方針■
・野村アセットマネジメントは日本版スチュワードシップ・コードに署名しており、2011年には国連責任投資原則にも署名しています。
・当社は独自のESGステートメントに則り、スチュワードシップ活動において投資先企業におけるESG課題への取組みを的確に把握し、企業が適切に課題に取り組むよう対話に努めると同時に、投資判断に反映します。
＊野村アセットマネジメントのスチュワードシップ方針（「運用における責任投資の基本方針」）
https://www.nomura-am.co.jp/special/esg/responsibility_investment/basicpolicy.html

●株式の実質組入比率は、原則として高位を基本とします。

●ファンドは「社会的価値創造企業マザーファンド」を通じて投資するファミリーファンド方式で運用します。

●原則、毎年3月24日（休業日の場合は翌営業日）に分配を行ないます。
分配金額は、分配対象額の範囲内で、原則として配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案し、委託会社が決定します。
＊委託会社の判断により分配を行なわない場合もあります。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。

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。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します（外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。）ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報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資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、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。

◆設定・運用は 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
一般社団法人投資信託協会会員／一般社団法人日本投資顧問業協会会員
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

プロセスチャート

ファンドのポートフォリオ構築プロセス

わが国の金融商品取引所に上場している株式

step1　ESGスコア付与

ESGおよびSDGsの各項目について定性、定量両面から評価した野村アセットマネジメント独自のスコアが付与された銘柄で投資ユニバースを構築します。

野村アセットマネジメントのESGスコアの評価項目については、「リスク」と「機会」の双方の視点をバランスよく配置しています。スコアの付与にあたっては、業種ごとの特性も考慮されています。

投資ユニバース 約300~500銘柄

step2　ボトムアップ分析

個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップ分析により、SDGsへの取り組みや一定以上の収益力の持続性について評価を行ない、投資候補銘柄を絞り込みます。

「社会的課題の解決」につながるSDGsへのビジネス貢献度と、それを長期にわたり可能にするキャッシュフロー創出力がポイントとなります。

投資候補銘柄 約60~90銘柄

step3　組入銘柄・組入比率の決定

ESGへの取り組み、企業理念や事業の持続性・革新性、バリュエーションなどの観点で組入銘柄を選定し、市場動向、流動性等を勘案して組入比率を決定します。

「社会的課題の解決」への意識の高さを、ESGやSDGsへの取り組み、企業理念などの定性的な観点から確認します。持続性、革新性などを通じてビジネスの「長期的な強さ」も評価します。

ポートフォリオ 約40銘柄

（ご参考）日本株ESGスコアの評価ポイント

企業調査を担当する部署と責任投資調査を担当する部署が協業して個別企業のESGスコア付与を行ないます。ESGスコアの評価項目は下の表に記載されているESGおよびSDGsに関する構成項目をもとに構成されており、その評価項目は多岐にわたります。

	構成項目の例
E（環境）	環境戦略、経営陣の取り組み、気候変動、自然資本、その他環境問題
S（社会）	社会戦略、経営陣の取組み、労働環境、人的資本、人権、その他社会課題
G（ガバナンス）	経営トップ（経営陣の評価）、取締役会の評価、その他のガバナンス項目
SDGs	17の目標ごとの評価

上記の運用調査体制、ポートフォリオ構築プロセスは、今後変更となる場合があります。
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。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します（外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。）ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報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資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、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。

◆設定・運用は　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
一般社団法人投資信託協会会員／一般社団法人日本投資顧問業協会会員
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

NOMURA

マンスリーレポート

世の中を良くする企業ファンド
（野村日本株ESG投資）

追加型投信／国内／株式

2025年3月31日
（月次改訂）

投資リスク

ファンドは、株式等を実質的な投資対象としますので、組入株式の価格下落や、組入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、外貨建資産に投資する場合には、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。

※ファンドの基準価額の変動要因には、この他にも、ESG投資に関するリスクなどがあります。
※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。

【お申込メモ】

●信託期間	無期限（2021年8月3日設定）
●決算日および収益分配	年1回の決算時（原則、3月24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。
●ご購入価額	ご購入申込日の基準価額
●ご購入単位	1口単位または1円単位（当初元本1口＝1円）
●ご換金価額	ご換金申込日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた価額
●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。ファンドは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。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。

【当ファンドに係る費用】

◆ご購入時手数料	ご購入価額に3.3%（税抜3.0%）以内で販売会社が独自に定める率を乗じて得た額 ＊詳しくは販売会社にご確認下さい。
◆運用管理費用（信託報酬）	ファンドの純資産総額に年1.584%（税抜年1.44%）の率を乗じて得た額が、お客様の保有期間に応じてかかります。
◆その他の費用・手数料	組入有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料、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、ファンドに関する租税等がお客様の保有期間中、その都度かかります。 ※これらの費用等は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。
◆信託財産留保額（ご換金時）	1万口につき基準価額に0.3%の率を乗じて得た額

上記の費用の合計額については、投資家の皆様が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。

≪分配金に関する留意点≫
●分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後の純資産はその相当額が減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。
●ファンドは、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて分配を行なう場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行なった場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。
●投資者の個別元本（追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本）の状況によっては、分配金額の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

【ご留意事項】
・投資信託は金融機関の預金と異なり、元本は保証されていません。
・投資信託は預金保険の対象ではありません。
・登録金融機関が取り扱う投資信託は、投資者保護基金制度が適用されません。

ファンドの販売会社、基準価額等については、下記の照会先までお問い合わせください。
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(フリーダイヤル)
＜受付時間＞営業日の午前9時～午後5時
☆インターネットホームページ☆　https://www.nomura-am.co.jp/

＜委託会社＞野村アセットマネジメント株式会社
［ファンドの運用の指図を行なう者］
＜受託会社＞野村信託銀行株式会社
［ファンドの財産の保管および管理を行なう者］

ファンドは、値動きのある証券等に投資します（外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。）ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報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資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、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。

◆設定・運用は　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
一般社団法人投資信託協会会員／一般社団法人日本投資顧問業協会会員
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

世の中を良くする企業ファンド（野村日本株ESG投資）

お申込みは

金融商品取引業者等の名称		登録番号	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
PayPay銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長（登金）第624号	○		○	
株式会社西日本シティ銀行	登録金融機関	福岡財務支局長（登金）第6号	○		○	
株式会社長崎銀行	登録金融機関	福岡財務支局長（登金）第11号	○			
三菱UFJ eスマート証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第61号	○	○	○	○
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第44号	○		○	○
とうほう証券株式会社	金融商品取引業者	東北財務局長（金商）第36号	○			
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第165号	○	○	○	○

※上記販売会社情報は、作成時点の情報に基づいて作成しております。
※販売会社によっては取扱いを中止している場合がございます。

世の中を良くする企業ファンド（野村日本株ESG投資）

以下は、取次販売会社または金融商品仲介による販売会社です。

お申込みは

金融商品取引業者等の名称		登録番号	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
株式会社イオン銀行 （委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社）	登録金融機関	関東財務局長（登金）第633号	○			
株式会社SBI新生銀行 （委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券）	登録金融機関	関東財務局長（登金）第10号	○		○	
株式会社SBI新生銀行 （委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社）	登録金融機関	関東財務局長（登金）第10号	○		○	

※上記販売会社情報は、作成時点の情報に基づいて作成しております。
※販売会社によっては取扱いを中止している場合がございます。