

## 足元の運用状況について

### ポイント



1. 年初来の基準価額の動き
2. 各セクターの推移
3. 寄与度の高い銘柄のご紹介

## 1. 年初来の基準価額の動き

2022年は、FRB（米連邦準備制度理事会）が金融政策の正常化を前倒しで進める見方が強まったこと、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻などを受け、下落して始まりました。その後は回復する局面も見られましたが、高インフレにより企業利益が圧迫されることへの警戒が広まるなど、年初来では下落しています。

2022年5月末現在で、当ファンドの基準価額の年初来騰落率は▲3.2%となっており、世界株式の▲3.7%を上回るパフォーマンスとなりました。これは、年初来からの下落幅が相対的に大きい情報技術、コミュニケーション・サービス、一般消費財セクターなどをアンダーウェイト（参考指数に対して低めの投資比率）、もしくは非保有であることや、世界的な穀物価格の上昇を背景に、当ファンドのポートフォリオで保有する農業関連株式が上昇していることが要因となっています。

### 年初来の基準価額推移

期間：2021年12月30日～2022年5月31日、日次



上記期間においてファンドの分配実績はありません。

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。

## 2. 各セクターの推移

### 相対的に好調な農業関連株式

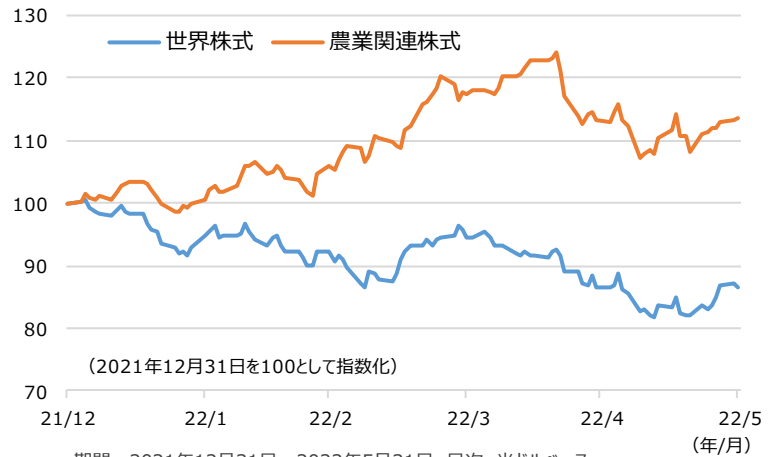
ラニーニャ現象の影響によって南米で乾燥気候が続く、作付けが遅れていたこと、食肉消費量の増加を背景に中国での穀物需要が増加していたこと、さらに新型コロナウイルス感染拡大によるサプライチェーン（供給網）の混乱などを背景に、2020年の半ば以降から穀物価格は上昇が続いていました。そこに2021年の北米での大熱波や、世界の小麦輸出量の約3割を占めるロシア・ウクライナ間での地政学的リスクの高まりによる供給の先細り懸念などから、農業関連銘柄（特に肥料メーカー、農業器具メーカー、穀物メジャーなど）の上昇が続いています。当ファンドでは農業セクターは食品セクターに次いで大きなウェイトを占めており、パフォーマンスを下支えする要因になっています。

### 当ファンドのコンセプト

当ファンドのコンセプトは“食”に関するバリューチェーン全体への投資を通じて、信託財産の成長を図ることです。具体的には人々のライフスタイルの変化、人口増加にともなう食料や水需要の増加、フードテックの発展など、様々な市場や生活の変化を収益機会としています。

足元では高インフレ、コモディティ価格の高騰、地政学的リスクの影響などから株式市場は不安定な状態が続いています。そのため当ファンドでは投資セクターを分散し、機動的にセクターアロケーションを変化させることによって、食料や水需要の増加、食習慣の変化、食へのニーズの多様化など、“食”に関する様々な収益機会を捉え、安定したパフォーマンスを提供することができると考えています。

### 年初来の農業関連株式の推移



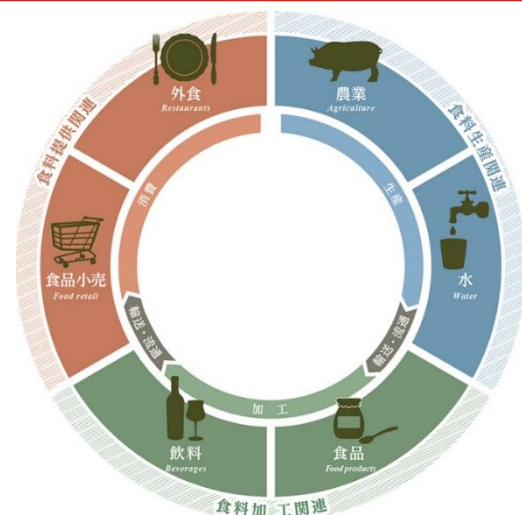
期間：2021年12月31日～2022年5月31日、日次、米ドルベース  
 世界株式：MSCI World Index  
 農業関連株式：S&P Commodity Producers Agribusiness Index  
 (出所) ブルームバーグデータを基に野村アセットマネジメント作成

### 当ファンドのセクター別投資比率とリターン (コロナ前の2019年12月末と2022年5月末の比較)

セクター	2019年12月末	2022年5月末	リターン
食品	28%	34%	6%
農業	26%	28%	21%
水	15%	7%	5%
食品小売	12%	12%	8%
外食	9%	8%	▲5%
飲料	8%	4%	1%

セクター分類はCPRアセットマネジメントによります。  
 また四捨五入やキャッシュポジションの関係で、合計が100%とならない場合があります。  
 (出所) ファクトセットデータを基に野村アセットマネジメント作成

### 食品関連企業へ幅広く投資



(出所) 野村アセットマネジメント作成

上記は過去のデータ、及び、運用実績であり、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。

### 3. 寄与度の高い銘柄のご紹介

年初からの相場下落局面において、パフォーマンスに寄与した上位銘柄をご紹介します。

#### ニュートリエン<カナダ>

農業

世界有数の肥料メーカー

地政学的リスクの高まりによる原材料価格の高騰や、異常気象や耕作面積の減少による穀物価格の上昇を背景として、作物へ効率的に栄養を供給する肥料の需要は増加しており、製品の価格とともに株価も上昇しています。

中国やインドなどの急速な経済発展を遂げている国々では、中間所得者層の増加と並行して動物性たんぱく質の需要が増え続けています。また温暖化対策の観点からバイオ燃料の生産が増加しており、原材料としてトウモロコシなどが利用されていることから、中長期的な肥料の需要増加が予想されます。

#### AGCO<米国>

農業

米国の農業機械メーカー

5月3日に発表された2022年1-3月期の決算においては、原材料価格や物流コストが上昇するなか、製品への価格転嫁を行ない、市場予想を上回る売上高および利益を達成しました。

国連の調査では、2050年に世界人口が約97億人、2100年には約110億人に達すると推計されていることなどから穀物への長期的な需要の拡大と価格上昇が見込まれており、今後も同社製品に対する堅調な需要が期待されます。

#### 年初来のパフォーマンス寄与度上位銘柄

順位	企業名	セクター
1	ニュートリエン	農業
2	AGCO	農業
3	CFインダストリーズ・ホールディングス	農業
4	ワンワン・ホールディングス	食品
5	シスコ	食品小売
6	コンパス・グループ	外食
7	ディア	農業
8	インターナショナル・ペーパー	食品
9	カナディアン・パシフィック鉄道	農業
10	ソデクソ	外食

期間：2021年12月末～2022年5月末

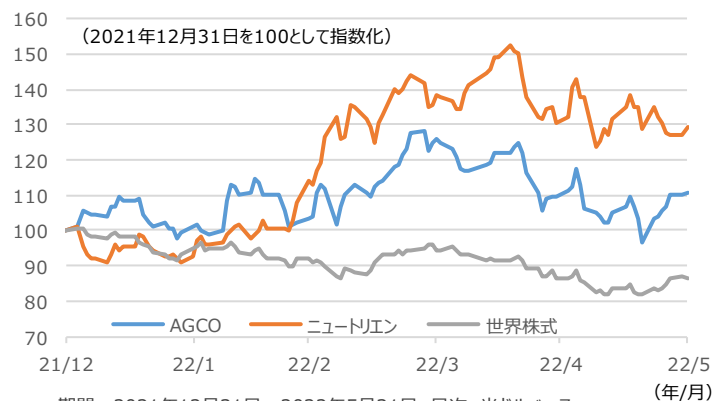
上記期間のファンドのパフォーマンスに寄与した上位銘柄を掲載しています。

順位については野村アセットマネジメントが独自に計算したものです。

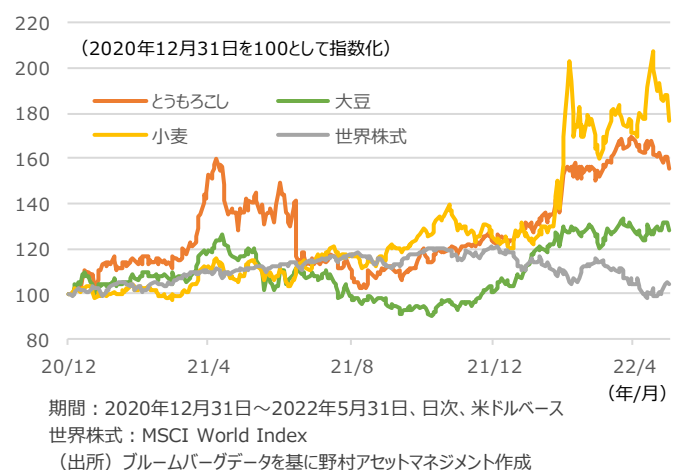
セクター分類はCPRアセットマネジメントによります。

(出所) ファクトセットデータを基に野村アセットマネジメント作成

#### 各社の年初来の株価推移



#### トウモロコシ、大豆、小麦の価格推移



記載内容は資料作成時点で確認できるものを使用しており、今後修正される場合があります。実際に当該銘柄に投資を行なうことを保証するものではありません。また、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。上記は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。

「世界フード関連株式オープン（愛称：スマートフード）」

## ファンドの運用状況

### 基準価額の推移

期間：2019年1月31日（設定日）～2022年6月23日、日次



上記期間においてファンドの分配実績はありません。

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。

## 「世界フード関連株式オープン（愛称：スマートフード）」

## 【ファンドの特色】

- 信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。
- 世界各国(新興国を含みます。)の食料関連企業の株式(DR(預託証券)\*を含みます。)を主要投資対象とします。  
※ Depository 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。
- 農業、水関連などの食料生産関連から、食品製造や飲料製造などの食料加工関連、食品小売りや外食などの食料提供関連までの食料関連企業の株式に幅広く投資を行ないます。
- マクロ経済分析などに基づくトップダウンアプローチと個別銘柄の財務分析などに基づくボトムアップアプローチを組み合わせ、投資銘柄を決定し、銘柄分散に配慮してポートフォリオを構築します。
- 株式の組入比率は、原則として高位を基本とします。
- 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
- 運用にあたっては、GPR アセットマネジメントに、運用の指図に関する権限の一部を委託します。
- 原則、毎年1月26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、基準価額水準等を勘案して委託会社が決定します。  
\* 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。

<当資料で使用した指数の著作権等について>

- 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。
- 「S&P Commodity Producers Agribusiness Index」はS&P Dow Jones Indices LLC (「SPDJI」) の商品です。Standard & Poor's®およびS&P®は Standard & Poor's Financial Services LLC (「S&P」) の登録商標で、Dow Jones®は Dow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに付与されています。



## 「世界フード関連株式オープン（愛称：スマートフード）」

## 【投資リスク】

ファンドは、株式等を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。※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 2029年1月26日まで（2019年1月31日設定）
- 決算日および収益分配 年1回の決算時（原則1月26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 ご購入申込日の翌営業日の基準価額
- ご購入単位 1口単位または1円単位（当初元本1口＝1円）  
※ご購入単位は販売会社によって異なる場合があります。
- ご換金価額 ご換金申込日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた価額
- お申込不可日 販売会社の営業日であっても、申込日当日が下記のいずれかの休業日に該当する場合には、原則、ご購入、ご換金の各お申込みができません。  
・ニューヨーク証券取引所 ・ニューヨークの銀行  
・ユーロネクスト・パリ ・パリの銀行
- 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、少額投資非課税制度などを利用した場合には課税されません。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。

## 【当ファンドに係る費用】

(2022年6月現在)

◆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ください。
◆運用管理費用（信託報酬）	ファンドの純資産総額に年1.848%（税抜年1.68%）以内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】

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。

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。

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。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。

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  
 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

●ホームページ

●サポートダイヤル ☎ 0120-753104 &lt;受付時間&gt; 営業日の午前9時～午後5時

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

**【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。
- 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。また、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。
- 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。

# 世界フード関連株式オープン

## 愛称:スマートフード

### 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
三井住友信託銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第649号	○	○	○	
株式会社沖縄海邦銀行	登録金融機関	沖縄総合事務局長(登金)第3号	○			
四国アライアンス証券株式会社	金融商品取引業者	四国財務局長(金商)第21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。