

ワールド・ウォーター・ファンド Aコース／Bコース

運用報告書(全体版)

第17期（決算日2021年4月12日）

作成対象期間（2020年4月11日～2021年4月12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	2004年3月26日から2024年4月10日までです。	
運用方針	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うことを基本とします。 実質的な株式の投資にあたっては、世界の水関連企業の株式を主体に、空気関連企業の株式も加えて投資を行うことを基本とします。 銘柄選定にあたっては、これらの投資対象企業の中から、高い成長が期待される企業、または安定した収益が期待される企業の株式を、ボトムアップの観点で調査・分析し、バリュエーションを勘案して投資銘柄を選定します。 株式の実質組入比率は、原則として高位を維持す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により為替変動リスクの低減を図ることを目指します。	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す。
主な投資対象	ワールド・ウォーター・ファンド Aコース/Bコース	ワールド・ウォーター・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。
	ワールド・ウォーター・ファンド マザーファンド	世界の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ワールド・ウォーター・ファンド 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。
	ワールド・ウォーター・ファンド 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、基準価額の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	純資産額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
13期(2017年4月10日)	19,664	750	16.1	210.83	17.7	96.1	—	1,543
14期(2018年4月10日)	20,019	600	4.9	230.04	9.1	97.9	—	1,758
15期(2019年4月10日)	20,542	650	5.9	246.72	7.3	98.3	—	1,664
16期(2020年4月10日)	19,390	550	△ 2.9	230.37	△ 6.6	96.0	—	3,137
17期(2021年4月12日)	25,985	1,200	40.2	337.26	46.4	97.4	—	3,251

*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 フリー (円ヘッジベース))は、MSCI World Index Free (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。
 *MSCI World Index Free (現地通貨ベース)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	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2020年4月10日	19,390	—	230.37	—	96.0	—
4月末	20,128	3.8	241.85	5.0	96.0	—
5月末	20,983	8.2	250.54	8.8	98.0	—
6月末	21,120	8.9	253.71	10.1	97.9	—
7月末	22,661	16.9	264.64	14.9	96.6	—
8月末	23,094	19.1	282.39	22.6	97.7	—
9月末	23,265	20.0	272.69	18.4	98.1	—
10月末	23,099	19.1	268.04	16.4	95.3	—
11月末	24,541	26.6	298.87	29.7	97.2	—
12月末	25,097	29.4	306.84	33.2	97.6	—
2021年1月末	25,442	31.2	310.36	34.7	99.3	—
2月末	25,005	29.0	315.33	36.9	100.5	—
3月末	26,202	35.1	325.71	41.4	98.4	—
(期末)						
2021年4月12日	27,185	40.2	337.26	46.4	97.4	—

*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)	税金分配	み期騰落率	騰落率	騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
13期(2017年4月10日)	21,369	900	17.3	261.90	19.6	98.0	—	6,831
14期(2018年4月10日)	21,869	700	5.6	287.66	9.8	98.5	—	6,397
15期(2019年4月10日)	23,126	750	9.2	318.89	10.9	99.2	—	6,334
16期(2020年4月10日)	21,293	650	△ 5.1	293.90	△ 7.8	95.3	—	7,190
17期(2021年4月12日)	29,769	1,200	45.4	447.03	52.1	98.1	—	9,211

*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 フリー (円換算ベース))は、MSCI World Index Free (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。

*MSCI World Index Free (現地通貨ベース)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	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2020年4月10日	21,293	—	293.90	—	95.3	—
4月末	21,795	2.4	304.31	3.5	97.2	—
5月末	22,872	7.4	318.09	8.2	98.0	—
6月末	23,066	8.3	323.82	10.2	97.8	—
7月末	24,451	14.8	332.89	13.3	97.9	—
8月末	25,179	18.3	358.64	22.0	98.3	—
9月末	25,284	18.7	345.83	17.7	98.6	—
10月末	24,842	16.7	336.39	14.5	96.8	—
11月末	26,435	24.1	375.43	27.7	98.2	—
12月末	27,090	27.2	386.43	31.5	97.9	—
2021年1月末	27,734	30.2	393.98	34.1	98.7	—
2月末	27,777	30.5	407.38	38.6	98.6	—
3月末	30,044	41.1	434.13	47.7	95.9	—
(期末)						
2021年4月12日	30,969	45.4	447.03	52.1	98.1	—

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

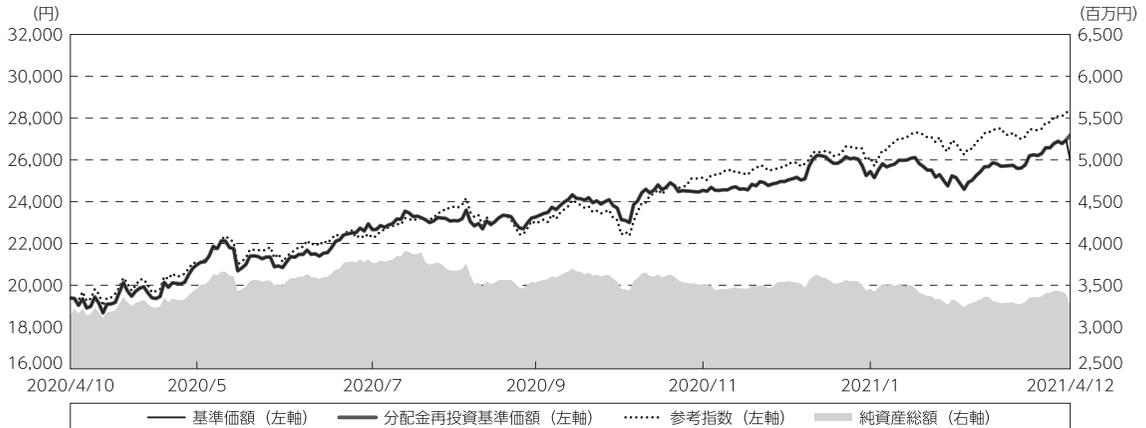
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*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：19,390円

期 末：25,985円 (既払分配金 (税込み) : 1,200円)

騰落率： 40.2% (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4月10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 フリー (円ヘッジベース) です。参考指数は、作成期首 (2020年4月10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19,390円から期末25,985円となりました。

(上昇)

- ・ 2020年4月、欧米の一部地域で新型コロナウイルスの感染拡大ペースに減速が見られたことや、米連邦準備制度理事会 (FRB) による2兆3,000億ドル規模の支援策、トランプ米大統領が経済活動の再開に向けた指針を示したこと
- ・ 8月、新型コロナウイルスのワクチン開発や米国の追加経済対策への期待、企業決算が全体的に予想を上回ったこと、ユーロ圏の景気指標や米国の住宅販売関連などの経済指標の改善、ドイツ政府による追加景気対策が公表されたこと

<Aコース>

- ・11月、米大統領選挙で民主党バイデン候補の勝利がほぼ確実となるなど米国の選挙に関する不透明感が後退したことや選挙後の大規模な景気刺激策実施への期待、相次いで新型コロナウイルスワクチンの良好な治験結果が発表されたこと
- ・2021年1月から3月、米上院でも民主党が過半数を獲得したバイデン政権による大規模経済対策への期待や良好な企業決算であったこと

(下落)

- ・2020年10月、米国の新規失業保険申請件数やドイツの景気期待指数などの予想外の悪化、欧州や米国における新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念、米国大統領選挙を控え先行き不透明感が高まったこと

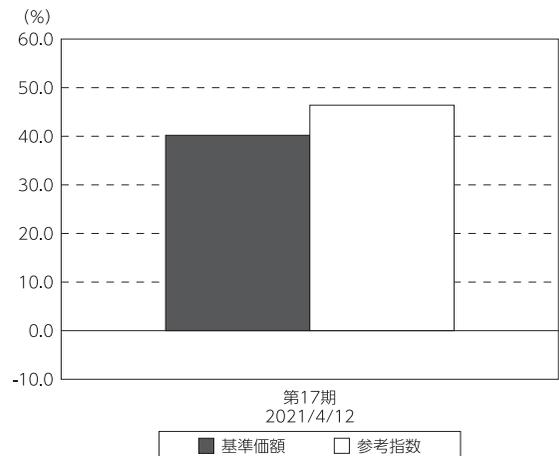
○当ファンドのベンチマークとの差異

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 フリー（円ヘッジベース）の46.4%の上昇に対し、基準価額は40.2%の上昇となりました。当ファンドは、世界の水関連企業の株式を主体に投資を行っており、投資している業種や銘柄には特色があります。このためMSCI ワールド インデックス フリー（円ヘッジベース）とは異なった動きをしています。

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 フリー（円ヘッジベース）です。

<Aコース>

◎分配金

基準価額水準などを勘案し、Aコースで1万口当たり1,200円の収益分配を行ないました。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ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第17期
	2020年4月11日～ 2021年4月12日
当期分配金 (対基準価額比率)	1,200 4.414%
当期の収益	1,200
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	15,984

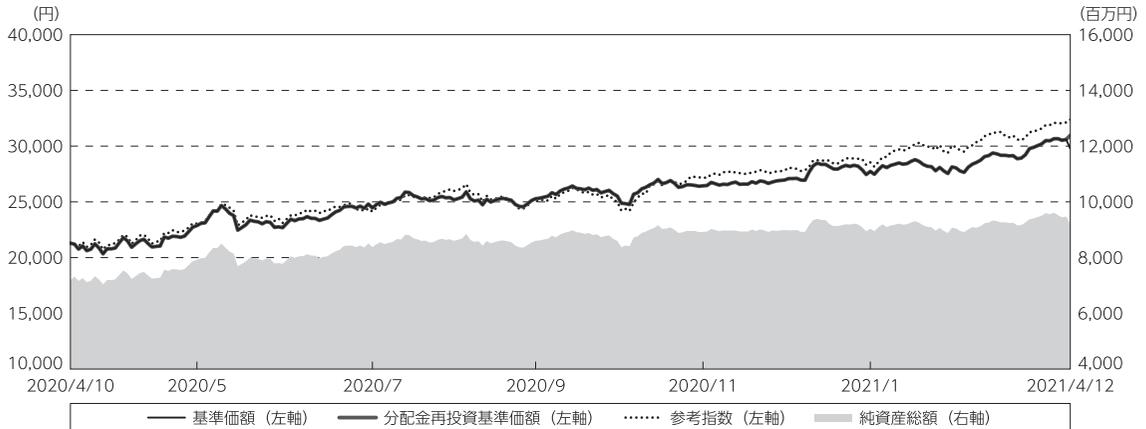
(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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：21,293円

期 末：29,769円 (既払分配金(税込み)：1,200円)

騰落率： 45.4% (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4月10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 フリー (円換算ベース) です。参考指数は、作成期首(2020年4月10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21,293円から期末29,769円となりました。

(上昇)

- ・ 2020年4月、欧米の一部地域で新型コロナウイルスの感染拡大ペースに減速が見られたことや、米連邦準備制度理事会(FRB)による2兆3,000億ドル規模の支援策、トランプ米大統領が経済活動の再開に向けた指針を示したこと
- ・ 8月、新型コロナウイルスのワクチン開発や米国の追加経済対策への期待、企業決算が全体的に予想を上回ったこと、ユーロ圏の景気指標や米国の住宅販売関連などの経済指標の改善、ドイツ政府による追加景気対策が公表されたこと

<Bコース>

- ・11月、米大統領選挙で民主党バイデン候補の勝利がほぼ確実となるなど米国の選挙に関する不透明感が後退したことや選挙後の大規模な景気刺激策実施への期待、相次いで新型コロナウイルスワクチンの良好な治験結果が発表されたこと
- ・2021年1月から3月、米上院でも民主党が過半数を獲得したバイデン政権による大規模経済対策への期待や良好な企業決算であったこと
(下落)
- ・2020年10月、米国の新規失業保険申請件数やドイツの景気期待指数などの予想外の悪化、欧州や米国における新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念、米国大統領選挙を控え先行き不透明感が高まったこと

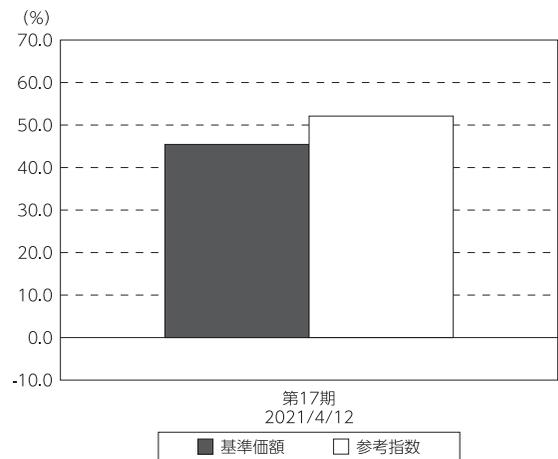
○当ファンドのベンチマークとの差異

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 フリー（円換算ベース）の52.1%の上昇に対し、基準価額は45.4%の上昇となりました。当ファンドは、世界の水関連企業の株式を主体に投資を行っており、投資している業種や銘柄には特色があります。このためMSCI ワールド インデックス フリー（円換算ベース）とは異なった動きをしておりません。

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 フリー（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、Bコースで1万口当たり1,200円の収益分配を行ないました。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ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第17期
	2020年4月11日～ 2021年4月12日
当期分配金 (対基準価額比率)	1,200 3.875%
当期の収益	1,200
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	19,768

(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

世界株式市場は、新型コロナウイルスのワクチン開発および接種の開始、米国の追加経済対策への期待などを受け、期を通じて上昇しました。

為替市場は、米ドル円、ユーロ円ともに上昇（円安）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[ワールド・ウォーター・ファンド Aコース] および [ワールド・ウォーター・ファンド Bコース] は、主要投資対象である [ワールド・ウォーター・ファンド マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れました。

[ワールド・ウォーター・ファンド 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) 世界の水関連企業の株式を主体に投資を行なうことを基本としました。
- (2) 銘柄選定にあたっては、上記の投資対象企業の中から、高い成長が期待される企業、または安定した収益が期待される企業の株式を、ボトムアップの観点で調査・分析し、バリュエーション（投資価値評価）を勘案して、投資銘柄を選定しました。
- (3) セクター、地域別では、
 - ①「装置製造・エンジニアリングセクター」と「上下水道ビジネスセクター」を中心に投資しました。
 - ②「装置製造・エンジニアリングセクター」については、バリュエーションの観点から割高な銘柄を売却した一方で、継続的な利益成長が期待できる企業に投資しました。
 - ③「上下水道ビジネスセクター」では、新興国に関連する銘柄の組み入れを引き下げました。
 - ④住居や商業施設向けにプールやスパ関連事業を手がける米国のレスリーズの株式を組み入れたほか、流体・計量技術メーカーである米国のアイデックスの株式を買い増しました。一方で、医療・エンジン用分析計測機器や半導体検査装置の製造・販売を行なう日本の堀場製作所などの株式を全売却したほか、医療・商工業関連の専門器具メーカーである米国のダナハーなどの株式を一部売却しました。

<Aコース/Bコース>

[ワールド・ウォーター・ファンド 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ない、為替変動リスクの低減を図りました。

[ワールド・ウォーター・ファンド 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、為替ヘッジを行ないませんでした。

<Aコース/Bコース>

◎今後の運用方針

[ワールド・ウォーター・ファンド マザーファンド]

2021年の見通しについては、新型コロナウイルスワクチン接種の進展に伴う経済活動の再開期待等の高まりを受け、世界的に購買担当者景気指数（PMI）が堅調に推移するなど企業の景況感の改善が見られ、明るい見通しが広がっています。一方で、追加の経済対策や各国中央銀行による金融政策の規模や時期に関する不透明感が懸念要因になっていくと考えています。加えて、株式と債券の利回り格差が縮小するなど、力強い景気回復とインフレが示唆されており、株式のバリュエーション（投資価値評価）にも大きく影響を及ぼすであろう、米国の連邦準備制度理事会による市場支援策縮小や利上げに踏み切るタイミングを見極める必要があると考えます。

水関連インフラへの投資は必要不可欠であり、中長期的に見ると、世界的に事業展開を行なう水関連銘柄のファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）は堅調であると考えます。温暖化の影響から世界的な気候変動によって引き起こされる干ばつや洪水の問題なども、水関連インフラへの投資を呼び起こしています。中長期的に水関連銘柄は引き続き魅力的な投資対象であると考えます。

こうした環境の中、個別銘柄の選択に重点をおいた運用を継続します。足元の市場のボラティリティ（価格変動性）の高まりは個別銘柄のミスプライス（誤った値付け）をもたらし、魅力的な投資機会を与えるものと考えます。引き続き装置製造・エンジニアリングセクターと上下水道ビジネスセクターを中心としたバーベル型の運用を行なっていきます。

[ワールド・ウォーター・ファンド Aコース]

主要投資対象である [ワールド・ウォーター・ファンド 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。

[ワールド・ウォーター・ファンド Bコース]

主要投資対象である [ワールド・ウォーター・ファンド 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なわない方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

<Aコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年4月11日～2021年4月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 440	% 1.880	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(233)	(0.995)	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)	(181)	(0.774)	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)	(26)	(0.111)	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	7	0.030	(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)	(7)	(0.030)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	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)	(4)	(0.016)	
(d) そ の 他 費 用	10	0.043	(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)	(9)	(0.037)	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)	(1)	(0.003)	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)	(1)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	461	1.969	
期中の平均基準価額は、23,386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。

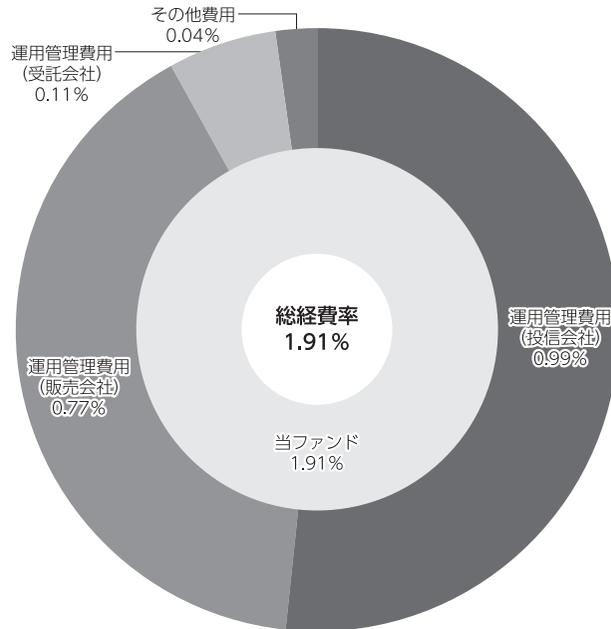
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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1.91%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4月11日～2021年4月12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
ワールド・ウォーター・ファンド マザーファンド	千口 99,372	千円 519,600	千口 305,848	千円 1,801,750

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年4月11日～2021年4月12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
	ワールド・ウォーター・ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	7,769,011千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,792,365千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.65

* (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4月11日～2021年4月12日)

利害関係人との取引状況

<ワールド・ウォーター・ファンド Aコース>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$

<ワールド・ウォーター・ファンド 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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	1,608	44	2.7	3,961	184	4.6

平均保有割合 28.9%

※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)	1,071千円
うち利害関係人への支払額 (B)	12千円
(B) / (A)	1.1%

* 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、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2021年4月12日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)		
	口 数	口 数	評 価 額
ワールド・ウォーター・ファンド マザーファンド	千口 676,638	千口 470,162	千円 3,213,327

* 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4月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ワールド・ウォーター・ファンド マザーファンド	千円 3,213,327	% 89.9
コール・ローン等、その他	359,067	10.1
投資信託財産総額	3,572,394	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* ワールド・ウォーター・ファンド 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 (12,542,153千円) の投資信託財産総額 (13,075,735千円) に対する比率は95.9%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相場場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.75円、1カナダドル=87.56円、1英ポンド=150.49円、1スイスフラン=118.61円、1スウェーデンクローナ=12.85円、1デンマーククローネ=17.56円、1ユーロ=130.60円、1香港ドル=14.11円、1ウォン=0.098円。

<Aコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年4月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,616,656,700
コール・ローン等	99,354,634
ワールド・ウォーター・ファンド マザーファンド(評価額)	3,213,327,027
未収入金	3,303,975,039
(B) 負債	3,364,933,430
未払金	3,112,012,058
未払収益分配金	150,168,840
未払解約金	70,269,955
未払信託報酬	32,425,143
未払利息	272
その他未払費用	57,162
(C) 純資産総額(A-B)	3,251,723,270
元本	1,251,407,007
次期繰越損益金	2,000,316,263
(D) 受益権総口数	1,251,407,007口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,985円

(注) 期首元本額は1,617,902,848円、期中追加設定元本額は211,440,691円、期中一部解約元本額は577,936,532円、1口当たり純資産額は2,5985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84,582,399円。(ワールド・ウォーター・ファンド マザーファンド)

○損益の状況 (2020年4月11日～2021年4月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 33,225
支払利息	△ 33,225
(B) 有価証券売買損益	996,559,527
売買益	1,501,260,323
売買損	△ 504,700,796
(C) 信託報酬等	△ 66,056,786
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	930,469,516
(E) 前期繰越損益金	△ 106,015,948
(F) 追加信託差損益金	1,326,031,535
(配当等相当額)	(974,790,049)
(売買損益相当額)	(351,241,486)
(G) 計(D+E+F)	2,150,485,103
(H) 収益分配金	△ 150,168,840
次期繰越損益金(G+H)	2,000,316,263
追加信託差損益金	1,326,031,535
(配当等相当額)	(975,480,924)
(売買損益相当額)	(350,550,611)
分配準備積立金	674,284,728

*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4月11日～2021年4月12日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年4月11日～ 2021年4月12日
a. 配当等収益(経費控除後)	41,478,141円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	708,278,159円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,326,031,535円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	74,697,268円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,150,485,103円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	17,184円
g. 分配金	150,168,840円
h. 分配金(1万口当たり)	1,200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)	1,200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

該当事項はございません。

<Bコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年4月11日～2021年4月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 480	% 1.880	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(254)	(0.995)	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)	(198)	(0.774)	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)	(28)	(0.111)	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	8	0.031	(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)	(8)	(0.031)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	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)	(4)	(0.016)	
(d) そ の 他 費 用	11	0.042	(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)	(9)	(0.037)	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)	(1)	(0.003)	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)	(1)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	503	1.969	
期中の平均基準価額は、25,547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。

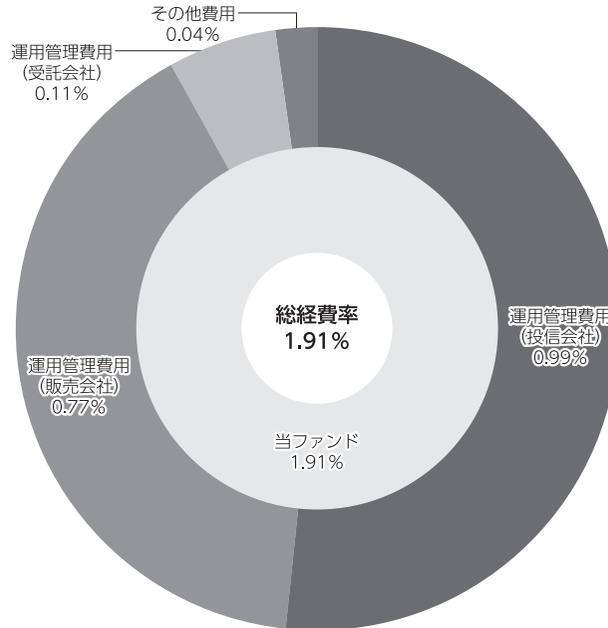
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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1.91%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4月11日～2021年4月12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
ワールド・ウォーター・ファンド マザーファンド	千口 124,124	千円 649,070	千口 322,547	千円 1,954,100

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年4月11日～2021年4月12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	
	ワールド・ウォーター・ファンド マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	7,769,011千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,792,365千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.65	

* (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4月11日～2021年4月12日)

利害関係人との取引状況

<ワールド・ウォーター・ファンド Bコース>

該当事項はございません。

<ワールド・ウォーター・ファンド 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	B/A		百万円	D/C
株式	百万円 2,755	百万円 20	% 0.7	百万円 5,013	百万円 3	% 0.1
為替直物取引	1,608	44	2.7	3,961	184	4.6

平均保有割合 71.1%

※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)	2,651千円
うち利害関係人への支払額 (B)	28千円
(B) / (A)	1.1%

* 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、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2021年4月12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
ワールド・ウォーター・ファンド マザーファンド	千口 1,540,136	千口 1,341,712	千円 9,169,936

* 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4月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ワールド・ウォーター・ファンド マザーファンド	千円 9,169,936	% 94.5
コール・ローン等、その他	529,025	5.5
投資信託財産総額	9,698,961	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* ワールド・ウォーター・ファンド 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 (12,542,153千円) の投資信託財産総額 (13,075,735千円) に対する比率は95.9%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=109.75円、1カナダドル=87.56円、1英ポンド=150.49円、1スイスフラン=118.61円、1スウェーデンクローナ=12.85円、1デンマーククローネ=17.56円、1ユーロ=130.60円、1香港ドル=14.11円、1ウォン=0.098円。

<Bコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年4月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,698,961,299
コール・ローン等	97,224,765
ワールド・ウォーター・ファンド マザーファンド(評価額)	9,169,936,534
未収入金	431,800,000
(B) 負債	487,935,585
未払収益分配金	371,303,260
未払解約金	32,021,695
未払信託報酬	84,461,372
未払利息	266
その他未払費用	148,992
(C) 純資産総額(A-B)	9,211,025,714
元本	3,094,193,837
次期繰越損益金	6,116,831,877
(D) 受益権総口数	3,094,193,837口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,769円

(注) 期首元本額は3,376,928,982円、期中追加設定元本額は286,334,029円、期中一部解約元本額は569,069,174円、1口当たり純資産額は2,9769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84,582,399円。(ワールド・ウォーター・ファンド マザーファンド)

○損益の状況 (2020年4月11日～2021年4月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 78,658
支払利息	△ 78,658
(B) 有価証券売買損益	3,083,721,985
売買益	3,381,810,137
売買損	△ 298,088,152
(C) 信託報酬等	△ 161,513,837
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,922,129,490
(E) 前期繰越損益金	199,032,131
(F) 追加信託差損益金	3,366,973,516
(配当等相当額)	(1,932,688,829)
(売買損益相当額)	(1,434,284,687)
(G) 計(D+E+F)	6,488,135,137
(H) 収益分配金	△ 371,303,260
次期繰越損益金(G+H)	6,116,831,877
追加信託差損益金	3,366,973,516
(配当等相当額)	(1,933,517,364)
(売買損益相当額)	(1,433,456,152)
分配準備積立金	2,749,858,361

* 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4月11日～2021年4月12日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年4月11日～ 2021年4月12日
a. 配当等収益(経費控除後)	111,861,547円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	2,328,051,641円
c. 信託約款に定める収益調整金	3,366,973,516円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	681,248,433円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	6,488,135,137円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	20,968円
g. 分配金	371,303,260円
h. 分配金(1万口当たり)	1,200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)	1,200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

該当事項はございません。

ワールド・ウォーター・ファンド マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2021年4月12日）

作成対象期間（2020年4月11日～2021年4月12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	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うことを基本とします。 世界の水関連企業の株式を主体に、空気関連企業の株式も加えて投資を行うことを基本とします。銘柄選定にあたっては、これらの投資対象企業の中から、高い成長が期待される企業、または安定した収益が期待される企業の株式を、ボトムアップの観点で調査・分析し、バリュエーションを勘案して投資銘柄を選定します。 株式の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。 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		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	騰落率	MSCI World Index Free (円換算ベース)	MSCI World Index Free (現地通貨ベース)			
13期(2017年4月10日)	39,761	19.5	261.90	19.6	98.7	—	8,290
14期(2018年4月10日)	42,766	7.6	287.66	9.8	98.6	—	8,137
15期(2019年4月10日)	47,544	11.2	318.89	10.9	99.3	—	7,972
16期(2020年4月10日)	46,015	△ 3.2	293.90	△ 7.8	96.7	—	10,200
17期(2021年4月12日)	68,345	48.5	447.03	52.1	98.5	—	12,383

*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 フリー (円換算ベース))は、MSCI World Index Free (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。
 *MSCI World Index Free (現地通貨ベース)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

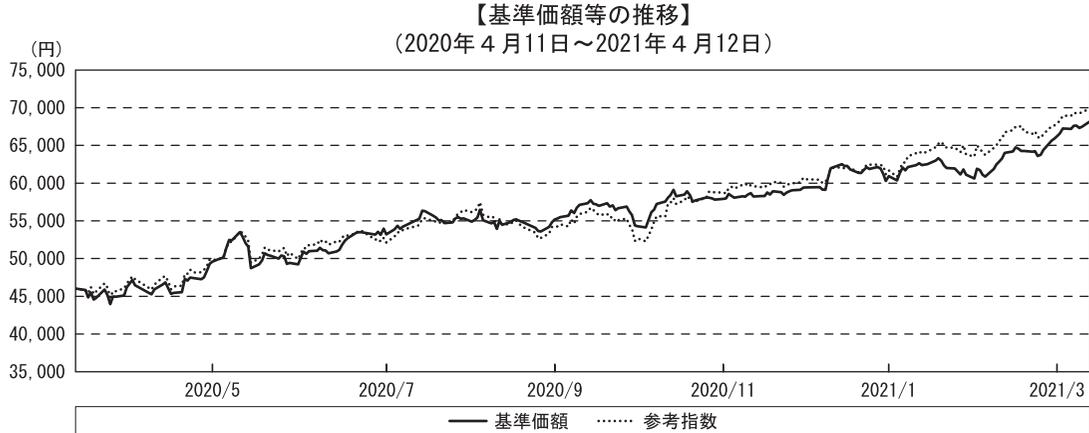
年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	MSCI World Index Free (円換算ベース)	MSCI World Index Free (現地通貨ベース)		
(期首) 2020年4月10日	46,015	—	293.90	—	96.7	—
4月末	47,157	2.5	304.31	3.5	98.4	—
5月末	49,576	7.7	318.09	8.2	98.7	—
6月末	50,089	8.9	323.82	10.2	98.3	—
7月末	53,201	15.6	332.89	13.3	98.4	—
8月末	54,876	19.3	358.64	22.0	98.7	—
9月末	55,191	19.9	345.83	17.7	98.8	—
10月末	54,294	18.0	336.39	14.5	97.6	—
11月末	57,896	25.8	375.43	27.7	98.9	—
12月末	59,427	29.1	386.43	31.5	98.5	—
2021年1月末	60,938	32.4	393.98	34.1	99.1	—
2月末	61,123	32.8	407.38	38.6	99.0	—
3月末	66,227	43.9	434.13	47.7	96.0	—
(期末) 2021年4月12日	68,345	48.5	447.03	52.1	98.5	—

*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 フリー (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46,015円から期末68,345円となりました。

(上昇)

- ・ 2020年4月、欧米の一部地域で新型コロナウイルスの感染拡大ペースに減速が見られたことや、米連邦準備制度理事会 (FRB) による2兆3,000億ドル規模の支援策、トランプ米大統領が経済活動の再開に向けた指針を示したこと
- ・ 8月、新型コロナウイルスのワクチン開発や米国の追加経済対策への期待、企業決算が全体的に予想を上回ったこと、ユーロ圏の景気指標や米国の住宅販売関連などの経済指標の改善、ドイツ政府による追加景気対策が公表されたこと
- ・ 11月、米大統領選挙で民主党バイデン候補の勝利がほぼ確実となるなど米国の選挙に関する不透明感が後退したことや選挙後の大規模な景気刺激策実施への期待、相次いで新型コロナウイルスワクチンの良好な治験結果が発表されたこと
- ・ 2021年1月から3月、米上院でも民主党が過半数を獲得したバイデン政権による大規模経済対策への期待や良好な企業決算であったこと

(下落)

- ・ 2020年10月、米国の新規失業保険申請件数やドイツの景気期待指数などの予想外の悪化、欧州や米国における新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念、米大統領選挙を控え先行き不透明感が高まったこと

○投資環境

世界株式市場は、新型コロナウイルスのワクチン開発および接種の開始、米国の追加経済対策への期待などを受け、期を通じて上昇しました。

為替市場は、米ドル円、ユーロ円ともに上昇（円安）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

前回の運用方針を元に当期間は以下のような運用を行いました。

・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

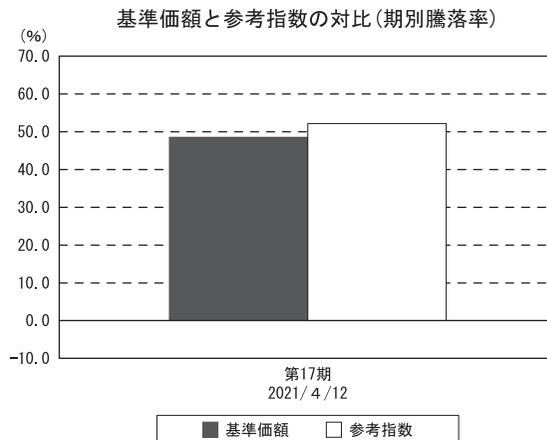
- (1) 世界の水関連企業の株式を主体に投資を行なうことを基本としました。
- (2) 銘柄選定にあたっては、上記の投資対象企業の中から、高い成長が期待される企業、または安定した収益が期待される企業の株式を、ボトムアップの観点で調査・分析し、バリュエーション（投資価値評価）を勘案して、投資銘柄を選定しました。
- (3) セクター、地域別では、
 - ①「装置製造・エンジニアリングセクター」と「上下水道ビジネスセクター」を中心に投資しました。
 - ②「装置製造・エンジニアリングセクター」については、バリュエーションの観点から割高な銘柄を売却した一方で、継続的な利益成長が期待できる企業に投資しました。
 - ③「上下水道ビジネスセクター」では、新興国に関連する銘柄の組み入れを引き下げました。
 - ④住居や商業施設向けにプールやスパ関連事業を手がける米国のレスリーズの株式を組み入れたほか、流体・計量技術メーカーである米国のアイデックスの株式を買い増しました。一方で、医療・エンジン用分析計測機器や半導体検査装置の製造・販売を行なう日本の堀場製作所などの株式を全売却したほか、医療・商工業関連の専門器具メーカーである米国のダナハ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 フリー（円換算ベース）の52.1%の上昇に対し、基準価額48.5%の上昇となりました。当ファンドは、世界の水関連企業の株式を主体に投資を行っており、投資している業種や銘柄には特色があります。このためMSCI ワールド インデックス フリー（円換算ベース）とは異なった動きをしておりません。



(注) 参考指数は、MSCI ワールド インデックス フリー（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

2021年の見通しについては、新型コロナワクチン接種の進展に伴う経済活動の再開期待等の高まりを受け、世界的に購買担当者景気指数（PMI）が堅調に推移するなど企業の景況感の改善が見られ、明るい見通しが広がっています。一方で、追加の経済対策や各国中央銀行による金融政策の規模や時期に関する不透明感が懸念要因になっていくと考えています。加えて、株式と債券の利回り格差が縮小する等、力強い景気回復とインフレが示唆されており、株式のバリュエーション（投資価値評価）にも大きく影響を及ぼすであろう、米国の連邦準備制度理事会による市場支援策縮小や利上げに踏み切るタイミングを見極める必要があると考えます。

水関連インフラへの投資は必要不可欠であり、中長期的に見ると、世界的に事業展開を行なう水関連銘柄のファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）は堅調であると考えます。温暖化の影響から世界的な気候変動によって引き起こされる干ばつや洪水の問題なども、水関連インフラへの投資を呼び起こしています。中長期的に水関連銘柄は引き続き魅力的な投資対象であると考えます。

こうした環境の中、個別銘柄の選択に重点をおいた運用を継続します。足元の市場のボラティリティ（価格変動性）の高まりは個別銘柄のミスプライス（誤った値付け）をもたらし、魅力的な投資機会を与えるものと考えます。引き続き装置製造・エンジニアリングセクターと上下水道ビジネスセクターを中心としたバーベル型の運用を行なっていきます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年4月11日～2021年4月12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 17 (17)	% 0.031 (0.031)	(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)	9 (9)	0.016 (0.016)	(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)	22 (21) (1)	0.039 (0.037) (0.002)	(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	48	0.086	
期中の平均基準価額は、55,832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4月11日～2021年4月12日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 39	千円 82,801	千株 44	千円 180,462
	アメリカ	百株 4,122	千米ドル 17,026	百株 3,649	千米ドル 28,456
外 国	カナダ	13	千カナダドル 54	117	千カナダドル 545
	イギリス	1,232	千英ポンド 1,790	5,244	千英ポンド 4,422
	スイス	16	千スイスフラン 838	17	千スイスフラン 1,006
	スウェーデン	275	千スウェーデンクローナ 6,594	118	千スウェーデンクローナ 2,873
	デンマーク	102	千デンマーククローネ 3,914	58	千デンマーククローネ 2,279
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	25	92	161	716
	イタリア	1,390	442	1,053	331
	フランス	362	730	1,507	2,694
	オランダ	19	45	112	415
香港	7,510 (5,600)	千香港ドル 11,772 (6,839)	14,003 (3,500)	千香港ドル 16,499 (7,168)	
韓国	45	千ウォン 340,104	114	千ウォン 822,085	
ブラジル	67	千レアル 331	366	千レアル 1,780	
チリ	1,710	千チリペソ 44,775	15,268	千チリペソ 359,352	

*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4月11日～2021年4月12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	7,769,011千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,792,365千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.65

* (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4月11日～2021年4月12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	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	2,755	20	0.7	5,013	3	0.1
為替直物取引	1,608	44	2.7	3,961	184	4.6

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)	3,722千円
うち利害関係人への支払額 (B)	40千円
(B) / (A)	1.1%

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

(2021年4月12日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円	
機械 (100.0%)				
クボタ	55.4	73	183,230	
電気機器 (—%)				
堀場製作所	23.1	—	—	
合 計	株 数 ・ 金 額	78	73	183,230
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	< 1.5% >

*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 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	
AECOM	—	75	500	54,978	建設・土木
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	221	163	1,829	200,793	建設関連製品
AGILENT TECHNOLOGIES INC	183	155	2,056	225,654	ライフサイエンス・ツール/サービス
AMERICAN STATES WATER CO	149	117	908	99,721	水道
AMERICAN WATER WORKS CO INC	383	303	4,601	505,066	水道
CALIFORNIA WATER SERVICE GRP	190	172	991	108,776	水道
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	1,511	2,342	1,782	195,647	水道
DANAHER CORP	340	245	5,712	626,929	ヘルスケア機器・用品
DONALDSON CO INC	194	—	—	—	機械
ECOLAB INC	187	146	3,209	352,294	化学
ESSENTIAL UTILITIES INC	797	462	2,100	230,501	水道
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	372	321	3,236	355,225	建設関連製品
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	283	365	1,327	145,673	商業サービス・用品
HAYWARD HOLDINGS INC	—	308	521	57,219	その他
IDEX CORP	132	172	3,747	411,330	機械
LESLIE'S INC	—	469	1,172	128,679	専門小売り
MASCO CORP	562	503	3,173	348,270	建設関連製品
MIDDLESEX WATER CO	52	62	499	54,822	水道
PERKINELMER INC	111	129	1,721	188,952	ライフサイエンス・ツール/サービス
POOL CORP	61	64	2,390	262,368	販売
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	318	365	3,781	415,069	商業サービス・用品
REXNORD CORP	—	154	750	82,336	機械
ROPER TECHNOLOGIES INC	66	59	2,518	276,453	コングロマリット
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	90	70	1,278	140,331	商社・流通業
SMITH (A. O.) CORP	404	332	2,238	245,658	建設関連製品

銘柄	株数	金額	当期		業種等
			株数	金額	
期首(前期末)	株数	金額	株数	金額	
	株数	金額	株数	金額	
	株数	金額	株数	金額	
(アメリカ)	百株	千円	百株	千円	
TETRA TECH INC	—	769	53	84,490	商業サービス・用品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	124	4,456	93	489,148	ライフサイエンス・ツール/サービス
TORO CO	284	2,045	192	224,519	機械
TRIMBLE INC	345	2,033	252	223,147	電子装置・機器・部品
VALMONT INDUSTRIES	43	—	—	—	建設・土木
WASTE CONNECTIONS INC	337	3,470	303	380,916	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC	307	3,206	238	351,894	商業サービス・用品
XYLEM INC	493	3,744	346	410,990	機械
PENTAIR PLC	481	2,876	463	315,737	機械
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,037 29	9,510 32	74,656 —	8,193,601 <66.2%>
(カナダ)				千カナダドル	
STANTEC INC	431	1,822	328	159,546	専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	431 1	328 1	1,822 —	159,546 <1.3%>
(イギリス)				千英ポンド	
HALMA PLC	282	761	297	114,541	電子装置・機器・部品
PENNON GROUP PLC	2,222	1,741	1,714	262,076	水道
SEVERN TRENT PLC	1,026	822	822	297,675	水道
UNITED UTILITIES GROUP PLC	2,059	1,822	1,822	262,691	水道
FERGUSON PLC	390	2,834	304	426,623	商社・流通業
ROTORK PLC	3,208	—	—	—	機械
HOMESERVE PLC	367	694	582	104,441	商業サービス・用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,556 7	5,544 6	9,755 —	1,468,049 <11.9%>
(スイス)				千スイスフラン	
GEBERIT AG-REG	61	3,771	60	447,284	建設関連製品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	61 1	60 1	3,771 —	447,284 <3.6%>
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ	
ALFA LAVAL AB	379	535	535	186,714	機械
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	379 1	535 1	14,530 —	186,714 <1.5%>
(デンマーク)				千デンマーククローネ	
NOVOZYMES A/S-B SHARES	200	10,119	244	177,699	化学
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	200 1	244 1	10,119 —	177,699 <1.4%>
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ	
BRENNTAG SE	136	—	—	—	商社・流通業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	136 1	— —	— —	— <—%>
(ユーロ…イタリア)					
HERA SPA	2,876	1,049	3,212	137,081	総合公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,876 1	3,212 1	1,049 —	137,081 <1.1%>
(ユーロ…フランス)					
VEOLIA ENVIRONNEMENT	1,417	3,003	1,330	392,227	総合公益事業
SUEZ	1,638	1,071	581	139,965	総合公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,056 2	1,911 2	4,074 —	532,193 <4.3%>

銘柄	株数	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	
AALBERTS NV	374	281	1,248	163,012	機械
小計	株数・金額	374	281	1,248	163,012
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>
ユーロ計	株数・金額	6,443	5,406	6,372	832,288
	銘柄数<比率>	5	4	—	<6.7%>
(香港)			千香港ドル		
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT	8,339	—	—	—	商業サービス・用品
GUANGDONG INVESTMENT	8,708	7,428	9,210	129,965	水道
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	3,290	—	—	—	家庭用耐久財
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD	—	4,260	8,059	113,725	建設関連製品
HAIER SMART HOME CO LTD-H	—	4,256	14,044	198,172	家庭用耐久財
小計	株数・金額	20,337	15,944	31,315	441,863
	銘柄数<比率>	3	3	—	<3.6%>
(韓国)			千ウォン		
COWAY CO LTD	238	168	1,129,896	110,729	家庭用耐久財
小計	株数・金額	238	168	1,129,896	110,729
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>
(ブラジル)			千リアル		
CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS	299	—	—	—	水道
小計	株数・金額	299	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(チリ)			千チリペソ		
AGUAS ANDINAS SA-A	13,557	—	—	—	水道
小計	株数・金額	13,557	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
合計	株数・金額	60,543	37,742	—	12,017,778
	銘柄数<比率>	51	50	—	<97.0%>

* 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。

* 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4月12日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
株式	千円	%
コール・ローン等、その他	874,727	6.7
投資信託財産総額	13,075,735	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 (12,542,153千円) の投資信託財産総額 (13,075,735千円) に対する比率は95.9%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=109.75円、1カナダドル=87.56円、1英ポンド=150.49円、1スイスフラン=118.61円、1スウェーデンクローナ=12.85円、1デンマーククローネ=17.56円、1ユーロ=130.60円、1香港ドル=14.11円、1ウォン=0.098円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年4月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,954,765,565
コール・ローン等	731,663,906
株式(評価額)	12,201,008,172
未収入金	1,005,823,859
未収配当金	16,269,628
(B) 負債	1,571,567,674
未払金	881,766,726
未払解約金	689,800,000
未払利息	948
(C) 純資産総額(A-B)	12,383,197,891
元本	1,811,875,567
次期繰越損益金	10,571,322,324
(D) 受益権総口数	1,811,875,567口
1万口当たり基準価額(C/D)	68,345円

(注) 期首元本額は2,216,774,767円、期中追加設定元本額は223,496,701円、期中一部解約元本額は628,395,901円、1口当たり純資産額は6,8345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・ワールド・ウォーター・ファンド Bコース 1,341,712,859円・ワールド・ウォーター・ファンド Aコース 470,162,708円

○損益の状況 (2020年4月11日～2021年4月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	183,326,918
受取配当金	183,507,778
受取利息	17,527
支払利息	△ 198,387
(B) 有価証券売買損益	4,591,163,593
売買益	4,773,347,157
売買損	△ 182,183,564
(C) 保管費用等	△ 4,707,002
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,769,783,509
(E) 前期繰越損益金	7,983,819,615
(F) 追加信託差損益金	945,173,299
(G) 解約差損益金	△ 3,127,454,099
(H) 計(D+E+F+G)	10,571,322,324
次期繰越損益金(H)	10,571,322,324

*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。