

# 野村アクア投資 Aコース／Bコース

## 運用報告書(全体版)

第37期（決算日2026年3月16日）

作成対象期間（2025年9月17日～2026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日以降、無期限とします。	
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なう企業）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なうことを基本とします。 実質組入外貨建資産については、原則として、現地通貨による為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
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	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。 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 マザーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建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ないます。	

### 野村アセットマネジメント株式会社

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

<https://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	MSCIワールドインデックス (税引後配当込み、円ヘッジベース)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
33期(2024年3月18日)	16,283	450	13.4	27,723.73	11.0	96.5	—	595
34期(2024年9月17日)	16,239	450	2.5	29,175.69	5.2	95.0	—	580
35期(2025年3月17日)	14,604	400	△7.6	29,209.08	0.1	98.4	—	514
36期(2025年9月16日)	14,987	450	5.7	33,230.78	13.8	97.2	—	521
37期(2026年3月16日)	13,953	350	△4.6	33,587.64	1.1	97.9	—	471

\* 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(税引後配当込み、円ヘッジベース))は、MSCI World Indexをもとに、委託会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10,000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 (税引後配当込み、円ヘッジベース)	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%
2025年9月16日	14,987	—	33,230.78	—	97.2	—
9月末	14,770	△1.4	33,398.50	0.5	95.8	—
10月末	15,076	0.6	34,246.51	3.1	98.1	—
11月末	15,273	1.9	34,150.44	2.8	98.7	—
12月末	15,106	0.8	34,593.34	4.1	97.9	—
2026年1月末	15,480	3.3	35,019.33	5.4	94.0	—
2月末	15,775	5.3	35,265.16	6.1	97.7	—
(期末)						
2026年3月16日	14,303	△4.6	33,587.64	1.1	97.9	—

\* 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。

## &lt; B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)	税込み 分配金	期中騰落率	MSCI ワールドインデックス (税引後配当込み、円換算ベース)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
33期(2024年3月18日)	22,119	800	18.5	38,835.36	15.9	96.3	—	9,930
34期(2024年9月17日)	21,336	800	0.1	39,892.97	2.7	97.7	—	9,531
35期(2025年3月17日)	20,246	800	△ 1.4	42,760.39	7.2	98.3	—	9,044
36期(2025年9月16日)	21,090	900	8.6	49,784.40	16.4	97.1	—	9,351
37期(2026年3月16日)	20,855	900	3.2	54,779.65	10.0	97.8	—	9,212

\* 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 (税引後配当込み、円換算ベース))は、MSCI World Indexをもとに、委託会社が独自に円換算したものです。設定時を10,000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 (税引後配当込み、円換算ベース)	騰落率		
(期首) 2025年9月16日	円 21,090	% —	49,784.40	% —	% 97.1	% —
9月末	20,939	△ 0.7	50,451.35	1.3	95.5	—
10月末	22,028	4.4	53,415.44	7.3	96.8	—
11月末	22,711	7.7	54,237.41	8.9	98.1	—
12月末	22,618	7.2	55,294.41	11.1	97.4	—
2026年1月末	22,972	8.9	55,361.30	11.2	96.2	—
2月末	23,629	12.0	56,469.55	13.4	98.2	—
(期末) 2026年3月16日	円 21,755	% 3.2	54,779.65	% 10.0	% 97.8	% —

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

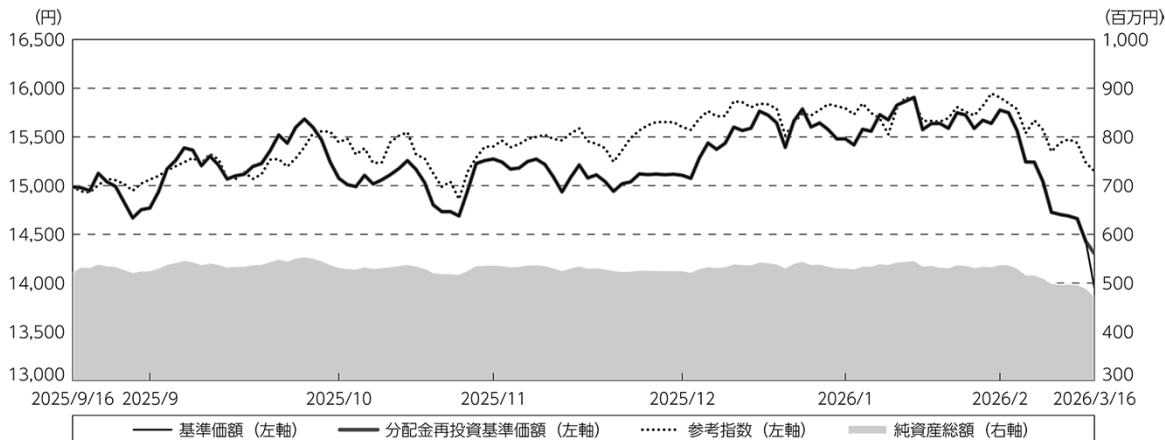
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## &lt; Aコース &gt;

## ◎運用経過

## ○期中の基準価額等の推移



期首：14,987円

期末：13,953円 (既払分配金(税込み)：350円)

騰落率：△ 4.6% (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(2025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(税引後配当込み、円ヘッジベース)です。参考指数は、作成期首(2025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

- ・ 実質的に投資している世界株式からのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)
- ・ 実質的に投資している世界株式からのインカムゲイン
- ・ 為替取引によるコスト(金利差相当分の費用)またはプレミアム(金利差相当分の収益)

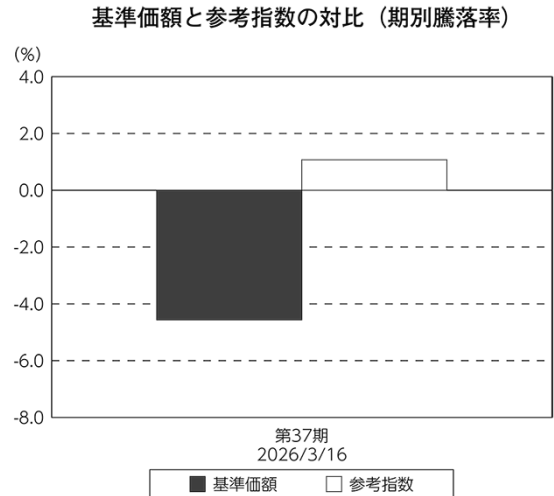
## < Aコース >

### ○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（税引後配当込み、円ヘッジベース）の1.1%の上昇に対し、基準価額は4.6%の下落となりました。



(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（税引後配当込み、円ヘッジベース）です。

### ◎分配金

収益分配金は、当ファンドの分配方針に基づき、次表の通りとさせていただきます。

### ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第37期
	2025年9月17日～ 2026年3月16日
当期分配金	350
(対基準価額比率)	2.447%
当期の収益	—
当期の収益以外	350
翌期繰越分配対象額	6,354

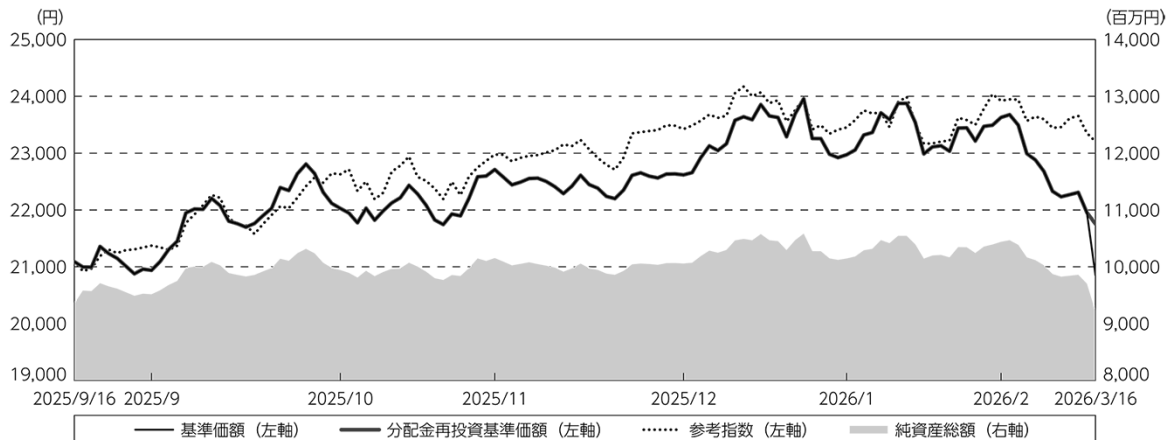
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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：21,090円

期末：20,855円（既払分配金（税込み）：900円）

騰落率： 3.2%（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（2025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（税引後配当込み、円換算ベース）です。参考指数は、作成期首（2025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

- ・実質的に投資している世界株式からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・実質的に投資している世界株式からのインカムゲイン
- ・円／投資先通貨の為替変動

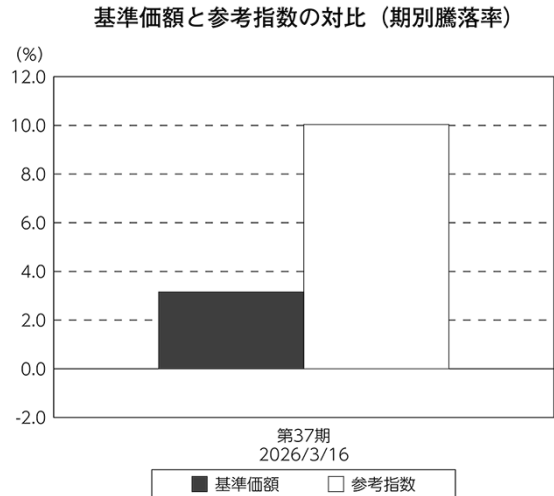
## <Bコース>

### ○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（税引後配当込み、円換算ベース）の10.0%の上昇に対し、基準価額は3.2%の上昇となりました。



(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（税引後配当込み、円換算ベース）です。

### ◎分配金

収益分配金は、当ファンドの分配方針に基づき、次表の通りとさせていただきます。

### ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第37期
	2025年9月17日～ 2026年3月16日
当期分配金	900
(対基準価額比率)	4.137%
当期の収益	636
当期の収益以外	263
翌期繰越分配対象額	10,854

(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、各国の経済指標などの影響を受ける展開となりましたが、期を通じて上昇しました。

### ○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

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なう企業）の株式を実質的な主要投資対象として参りました。

#### [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。

#### [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、為替ヘッジを行ないませんでした。

## < 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なうことによって、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。

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なう企業）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なう企業の中から、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、流動性等の観点で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。

#### [野村アクア投資 Aコース]

マザーファンドを高位に組み入れ、実質外貨建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]

マザーファンドを高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを行いません。

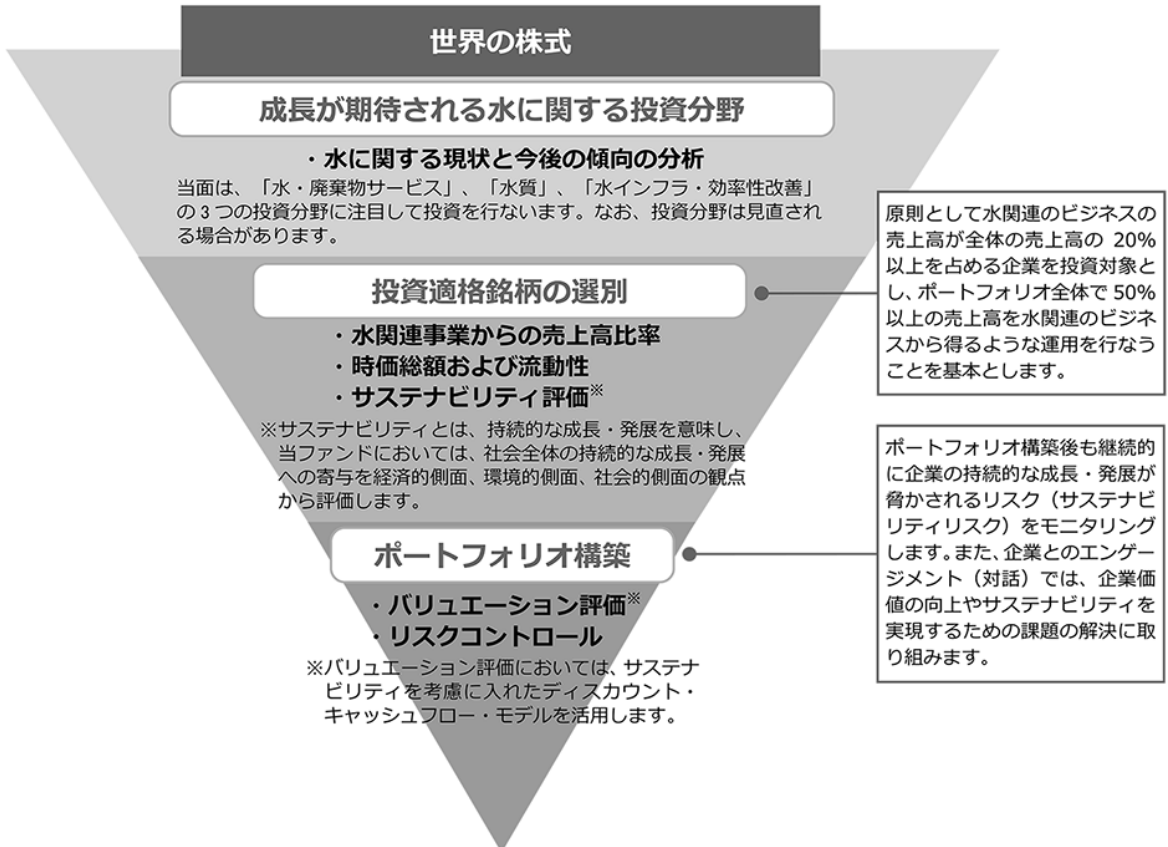
## < Aコース / Bコース >

### ◎（ご参考）マザーファンドのESG運用について

#### ○運用プロセス図

当ファンドは下記のプロセスに基づいて運用されています。

#### ■運用プロセス■



※上記運用プロセスは、今後変更となる場合があります。

## < Aコース／Bコース >

### ○主要組入銘柄の解説とESGへの取り組みが企業価値向上に資する理由

組み入れ銘柄の紹介・解説になります。

#### ☆アジレント・テクノロジー（米国）

##### ①事業内容

アジレント・テクノロジー（Agilent Technologies, Inc.）は電子計測機器メーカーです。通信、エレクトロニクス、ライフサイエンス、化学分析産業向けにバイオ分析と電子計測のソリューションを手掛けています。

##### ②ESGへの取り組みが企業価値向上に資する理由

水や大気中における重金属・殺虫剤・除草剤といった有害物質を検出する製品を提供していません。これらは公衆衛生の保護に繋がっていることから、SDGs（持続可能な開発目標）目標3「すべての人に健康と福祉を」に大きく貢献している点を評価しています。また、事業における男女平等の推進にもコミットしており、ESGの観点からも長期的な株価上昇が期待されます。

#### ☆テトラ・テック（米国）

##### ①事業内容

テトラ・テックは、米国の経営コンサルタント会社です。経営コンサルティングやエンジニアリングサービスを提供しており、水、環境、インフラ、資源管理、エネルギー、および国際開発サービスに注力しています。

##### ②ESGへの取り組みが企業価値向上に資する理由

水・環境・持続可能なインフラや再生可能エネルギーに重点を置いています。各種プロジェクトを通じ、水の処理・節約・再利用に貢献しており、これはSDGs（持続可能な開発目標）目標6の「安全な水とトイレを世界中に」に貢献しています。また、エネルギーの発電や、土地と水の保護・管理・回復をサポートしています。

#### ☆ザイレム（米国）

##### ①事業内容

ザイレム（Xylem, Inc.）は上下水道関連会社です。集水、給水、利用から自然に戻るまでの循環全体に適用される上下水道用の機器およびサービスを設計、製造、販売しています。

##### ②ESGへの取り組みが企業価値向上に資する理由

水処理技術や水の再利用を可能にする技術の開発と提供を通じて、世界中の水問題の解決に貢献している点を評価しています。汚染の削減や保健衛生、持続可能な社会の促進などに寄与する同社製品は、都市やコミュニティの発展に貢献していることから、SDGs目標8「働きがいも経済成長も」および目標9「産業と技術革新の基盤をつくろう」に寄与しています。

## &lt; Aコース / Bコース &gt;

**○当ファンドにおけるサステナブル投資****①SDGs（持続可能な開発目標）スコアの活用**

ファンドが活用する「SDGs※<sup>1</sup>貢献度評価（SDGsフレームワーク）」※<sup>2</sup>では、トップダウンによる業界固有の基準とボトムアップによる企業固有の要因に基づいて企業を分析し、企業のSDGsへの貢献度を7段階（-3～+3で評価、0（ゼロ）：中立）で評価します。

2025年12月末時点のポートフォリオにおいて、SDGsスコアがネガティブな銘柄への投資は行なわれませんでした。

**【ポートフォリオのSDGsスコア分布（純資産総額に対する投資比率）】**

SDGsスコア	3	2	1	0	-1	-2	-3
投資比率 (%)	9.0	43.1	45.5	0	0	0	0

※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 SDGs貢献度評価（SDGsフレームワーク）は企業のSDGsへの貢献度を評価するロベコ・グループの独自スコアです。

（出所）ロベコ

**②清潔で安全かつ持続可能な水供給への貢献**

2025年12月末時点のポートフォリオでは、SDGsにおける水資源に関連する項目の貢献度が中立を超えていることが確認できます。

**【ポートフォリオにおける水資源に関連する項目に対する貢献度（純資産総額に対する投資比率）】**

	貢献度ポジティブへの投資比率 (SDGsスコア1～3)	貢献度ネガティブへの投資比率 (SDGsスコア-3～-1)
3. すべての人に健康と福祉を	16.7%	0%
6. 安全な水とトイレを世界中に	20.6%	0%

（出所）ロベコ

**③国連グローバルコンパクトに関して**

2025年12月末時点のポートフォリオにおいて、国連グローバルコンパクトに反している銘柄への投資は行なわれませんでした。

（出所）ロベコ

**④社会へ与えるインパクトに関して**

2025年12月末時点において、当ファンドへの投資が与える水関連の社会的インパクトをご紹介します。

- ・100万円を投資した場合、約1.5万リットルのきれいな飲料水の供給に貢献しています
- ・100万円を投資した場合、約5.4万リットルの効率的なソリューションによる節水に貢献しています
- ・100万円を投資した場合、約20.7万リットルの排水処理に貢献しています

## < Aコース／Bコース >

### < インパクトの算出について >

インパクトの算出にあたっては2025年12月31日現在「野村アクア マザーファンド」が投資していた企業のうちポートフォリオの市場価値の34.7%に相当する23社の集計値を使用しています。

集計値は、ファンドで投資している企業から取得可能なデータまたは取得可能なデータがない場合には推定値を作成して算出しています。

2025年12月31日現在の投資先企業ごとの投資比率に応じて、その後1年間保有を続けた前提でファンドへの水に関わる貢献度を測定しています。

インパクトの測定分野は以下となります。

- ・ きれいな飲料水の供給量
- ・ 効率的なソリューションによる節水量
- ・ 排水処理量

各数値は年次報告書等各企業が公表している情報、政府機関組織、業界、NGOや学術等によって報告された統計や研究結果に加えてロベコのサステナブル投資アナリストによる推計からデータを集計し、評価を行ないました。

ファンドのインパクトは保有する株式に応じて変わる可能性があります。また、インパクトは推定値であるため、誤差が生じる場合があります。

(出所) ロベコ

## ○ スチュワードシップ活動

ファンドでは、エンゲージメントと議決権行使を通じて、投資先企業の企業価値向上に資する、長期的な株式利益を尊重した経営を行なうよう求めます。

ロベコ・グループがエンゲージメントを担当し、野村アセットマネジメントが議決権行使を担当します。

ロベコ・グループのエンゲージメント活動の詳細は、以下のサイト（「野村アセットマネジメントの主なESGファンド」）内、「外部委託ファンドのステュワードシップ方針/ステュワードシップ活動」にある「野村アクア投資」の「ステュワードシップの活動はこちら」より、ロベコ・ジャパン株式会社のサイトにアクセスいただくと、ご覧いただけます。

<https://www.nomura-am.co.jp/special/esg/esg-integration/esglineup.html#esglineup4>

野村アセットマネジメントの議決権行使の詳細は、以下のサイト「野村アセットマネジメントの責任投資」にアクセスいただくと、ご覧いただけます。

<https://www.nomura-am.co.jp/special/esg/library/ri-report.html>

## &lt; Aコース &gt;

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2025年9月17日～2026年3月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	133	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 ）	( 67 )	( 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 ）	( 58 )	( 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 ）	( 8 )	( 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	0.012	(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 )	( 0.012 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.006	(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 ）	( 1 )	( 0.006 )	
(d) そ の 他 費 用	8	0.055	(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 ）	( 8 )	( 0.052 )	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 )	( 0.001 )	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	144	0.946	
期中の平均基準価額は、15,246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。

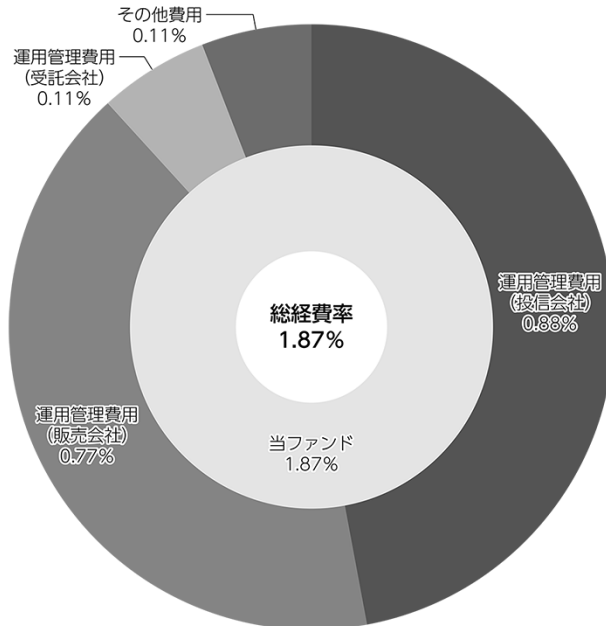
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## < 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1.87%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、売買委託手数料およ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) 当ファンドのその他費用には、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、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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

(2025年9月17日～2026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 7,052	千円 34,800	千口 20,895	千円 105,650

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2025年9月17日～2026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	4,979,159千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,262,851千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.48	

\* (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

(2025年9月17日～2026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;

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	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 2,253	百万円 —	% —	百万円 2,725	百万円 20	% 0.7
為替直物取引	917	91	9.9	1,784	91	5.1

平均保有割合 5.0%

※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。

## &lt; Aコース &gt;

## 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)	65千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.498千円
(B) / (A)	0.8%

\*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証券株式会社、野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2026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 108,718	千口 94,874	千円 468,395

\*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

(2026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 468,395	% 93.9
コール・ローン等、その他	30,431	6.1
投資信託財産総額	498,826	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純資産 (9,114,127千円) の投資信託財産総額 (10,114,799千円) に対する比率は90.1%です。

\*外貨建資産は、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=159.43円、1カナダドル=116.28円、1英ポンド=211.40円、1スイスフラン=201.99円、1スウェーデンクローナ=16.88円、1デンマーククローネ=24.44円、1ユーロ=182.60円、1香港ドル=20.36円、1フィリピンペソ=2.6679円、1ウォン=0.1069円、1豪ドル=111.90円、1レアル=29.9228円。

## &lt; Aコース &gt;

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年3月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	895,571,431
コール・ローン等	10,013,761
野村アクア マザーファンド(評価額)	468,395,969
未収入金	417,161,499
未収利息	202
(B) 負債	423,727,341
未払金	407,249,541
未払収益分配金	11,836,158
未払信託報酬	4,633,015
その他未払費用	8,627
(C) 純資産総額(A-B)	471,844,090
元本	338,175,970
次期繰越損益金	133,668,120
(D) 受益権総口数	338,175,970口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,953円

(注) 期首元本額は347,744,881円、期中追加設定元本額は12,526,320円、期中一部解約元本額は22,095,231円、1口当たり純資産額は1,3953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26,111,911円。(野村アクア マザーファンド)

(注) 分配金の計算過程(2025年9月17日～2026年3月16日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2025年9月17日～ 2026年3月16日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	212,386,510円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	14,358,654円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	226,745,164円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,704円
g. 分配金	11,836,158円
h. 分配金(1万口当たり)	350円

## ○損益の状況 (2025年9月17日～2026年3月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	24,528
受取利息	24,528
(B) 有価証券売買損益	△ 18,471,032
売買益	37,139,848
売買損	△ 55,610,880
(C) 信託報酬等	△ 4,880,268
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 23,326,772
(E) 前期繰越損益金	△ 24,984,792
(F) 追加信託差損益金	193,815,842
(配当等相当額)	( 212,370,398)
(売買損益相当額)	(△ 18,554,556)
(G) 計(D+E+F)	145,504,278
(H) 収益分配金	△ 11,836,158
次期繰越損益金(G+H)	133,668,120
追加信託差損益金	190,434,083
(配当等相当額)	( 209,004,751)
(売買損益相当額)	(△ 18,570,668)
分配準備積立金	5,904,255
繰越損益金	△ 62,670,218

\* 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。

## < Aコース >

### ○分配金のお知らせ

---

1 万口当たり分配金 (税込み)	350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。

## &lt;Bコース&gt;

## ○1万口当たりの費用明細

(2025年9月17日~2026年3月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	196	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 ）	( 98)	(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 ）	( 86)	(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 ）	( 12)	(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	3	0.012	(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 ）	( 3)	(0.012)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.006	(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 ）	( 1)	(0.006)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.010	(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)	(0.009)	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	202	0.901	
期中の平均基準価額は、22,482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。

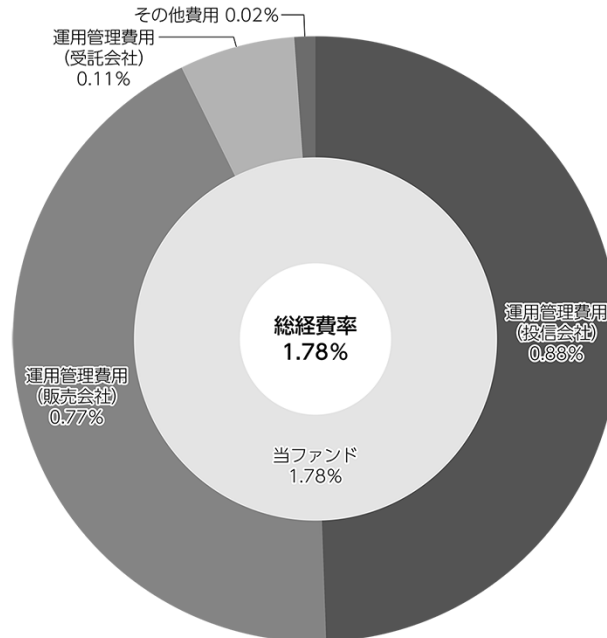
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## < 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1.78%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、売買委託手数料およ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) 当ファンドのその他費用には、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、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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

(2025年9月17日～2026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 83,466	千円 404,640	千口 182,983	千円 920,730

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2025年9月17日～2026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	4,979,159千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,262,851千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.48	

\*(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

(2025年9月17日～2026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	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 2,253	百万円 —	% —	百万円 2,725	百万円 20	% 0.7
為替直物取引	917	91	9.9	1,784	91	5.1

平均保有割合 95.0%

※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。

## &lt; Bコース &gt;

## 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)	1,245千円
うち利害関係人への支払額 (B)	9千円
(B) / (A)	0.8%

\* 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証券株式会社、野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2026年3月16日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)		
	口 数	口 数	評 価 額
野村アクア マザーファンド	千口 1,950,063	千口 1,850,545	千円 9,136,144

\* 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

(2026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 9,136,144	% 94.2
コール・ローン等、その他	566,796	5.8
投資信託財産総額	9,702,940	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純資産 (9,114,127千円) の投資信託財産総額 (10,114,799千円) に対する比率は90.1%です。

\* 外貨建資産は、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=159.43円、1カナダドル=116.28円、1英ポンド=211.40円、1スイスフラン=201.99円、1スウェーデンクローナ=16.88円、1デンマーククローネ=24.44円、1ユーロ=182.60円、1香港ドル=20.36円、1フィリピンペソ=2.6679円、1ウォン=0.1069円、1豪ドル=111.90円、1レアル=29.9228円。

## &lt; Bコース &gt;

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年3月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,702,940,364
コール・ローン等	76,793,810
野村アクア マザーファンド(評価額)	9,136,144,999
未収入金	490,000,000
未収利息	1,555
(B) 負債	490,025,361
未払収益分配金	397,589,564
未払解約金	4,467,305
未払信託報酬	87,803,921
その他未払費用	164,571
(C) 純資産総額(A-B)	9,212,915,003
元本	4,417,661,833
次期繰越損益金	4,795,253,170
(D) 受益権総口数	4,417,661,833口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,855円

(注) 期首元本額は4,434,249,244円、期中追加設定元本額は199,419,045円、期中一部解約元本額は216,006,456円、1口当たり純資産額は2.0855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26,111,911円。(野村アクア マザーファンド)

## ○損益の状況 (2025年9月17日～2026年3月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	302,112
受取利息	302,112
(B) 有価証券売買損益	368,940,995
売買益	399,302,925
売買損	△ 30,361,930
(C) 信託報酬等	△ 87,968,492
(D) 当期損益金(A+B+C)	281,274,615
(E) 前期繰越損益金	3,119,084,425
(F) 追加信託差損益金	1,792,483,694
(配当等相当額)	( 1,761,617,532)
(売買損益相当額)	( 30,866,162)
(G) 計(D+E+F)	5,192,842,734
(H) 収益分配金	△ 397,589,564
次期繰越損益金(G+H)	4,795,253,170
追加信託差損益金	1,792,483,694
(配当等相当額)	( 1,761,991,572)
(売買損益相当額)	( 30,492,122)
分配準備積立金	3,002,769,476

\*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(2025年9月17日～2026年3月16日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2025年9月17日～ 2026年3月16日
a. 配当等収益(経費控除後)	34,101,512円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	247,173,103円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,792,483,694円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,119,084,425円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	5,192,842,734円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	11,754円
g. 分配金	397,589,564円
h. 分配金(1万口当たり)	900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)	900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。

# 野村アクア マザーファンド

## 運用報告書

第19期（決算日2026年3月16日）

作成対象期間（2025年3月18日～2026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なう企業）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な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なう企業の中から、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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://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
	円	騰落率	MSCI ワールド インデックス (税引後配当込み、円換算ベース)	騰落率			
15期(2022年3月16日)	29,729	10.1	25,375.12	11.7	99.5	—	百万円 9,512
16期(2023年3月16日)	31,120	4.7	26,698.57	5.2	98.3	—	9,232
17期(2024年3月18日)	42,984	38.1	38,835.36	45.5	97.0	—	10,450
18期(2025年3月17日)	43,300	0.7	42,760.39	10.1	99.3	—	9,460
19期(2026年3月16日)	49,370	14.0	54,779.65	28.1	98.6	—	9,604

\*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 (税引後配当込み、円換算ベース))は、MSCI World Indexをもとに、委託会社が独自に円換算したものです。設定時を10,000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

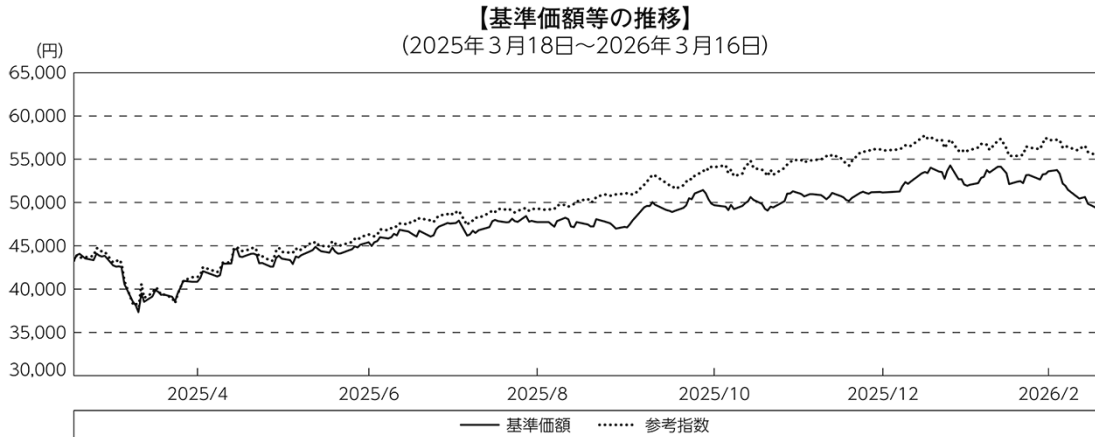
年月日	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率
	円	騰落率	MSCI ワールド インデックス (税引後配当込み、円換算ベース)	騰落率		
(期首) 2025年3月17日	43,300	—	42,760.39	—	99.3	—
3月末	42,733	△ 1.3	42,539.11	△ 0.5	98.4	—
4月末	40,829	△ 5.7	40,849.36	△ 4.5	97.4	—
5月末	43,497	0.5	43,731.37	2.3	96.6	—
6月末	45,393	4.8	45,750.65	7.0	96.3	—
7月末	47,639	10.0	48,242.59	12.8	97.7	—
8月末	47,727	10.2	48,682.42	13.8	96.6	—
9月末	47,134	8.9	50,451.35	18.0	96.4	—
10月末	49,683	14.7	53,415.44	24.9	97.6	—
11月末	51,301	18.5	54,237.41	26.8	98.7	—
12月末	51,167	18.2	55,294.41	29.3	97.9	—
2026年1月末	52,050	20.2	55,361.30	29.5	96.5	—
2月末	53,615	23.8	56,469.55	32.1	98.4	—
(期末) 2026年3月16日	49,370	14.0	54,779.65	28.1	98.6	—

\*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 (税引後配当込み、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

- ・ 実質的に投資している世界株式からのキャピタルゲイン (またはロス) (価格変動損益)
- ・ 実質的に投資している世界株式からのインカムゲイン
- ・ 円／投資先通貨の為替変動

### ○投資環境

期中の世界株式市場は、各国の経済指標や関税政策などの影響を受ける展開となりましたが、期を通じて上昇しました。

### ○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

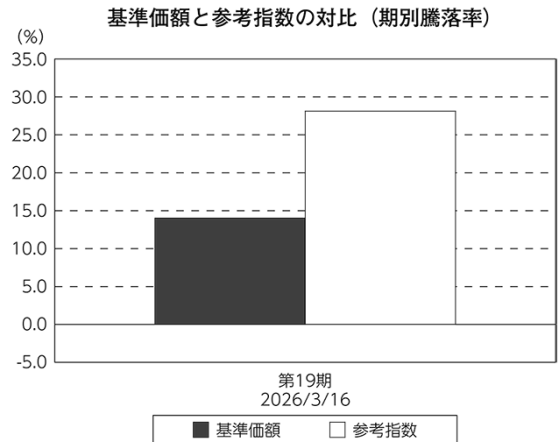
主として世界の水関連企業 (水資源に関わる技術、製品およびサービスの提供等の事業を行なう企業) の株式を実質的な主要投資対象として参りました。

## ○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（税引後配当込み、円換算ベース）の28.1%の上昇に対し、基準価額は14.0%の上昇となりました。



(注) 参考指数は、MSCI ワールド インデックス（税引後配当込み、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なうことによって、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。

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なう企業）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なう企業の中から、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。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年3月18日～2026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 8 ( 8 )	% 0.017 (0.017)	(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 )	0.017 (0.017)	(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 )	8 ( 8 ) ( 0 )	0.017 (0.017) (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	24	0.051	
期中の平均基準価額は、47,730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

(2025年3月18日～2026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 142	千円 509,672	千株 46	千円 218,795
	アメリカ	百株 1,396 ( 101)	千米ドル 14,678 ( -)	百株 2,561	千米ドル 22,536
外 国	カナダ	88	千カナダドル 1,124	-	千カナダドル -
	イギリス	553	千英ポンド 1,006	1,931	千英ポンド 2,137
	スイス	88 ( -)	千スイスフラン 652 (△ 6)	29	千スイスフラン 630
	スウェーデン	110	千スウェーデンクローナ 564	145	千スウェーデンクローナ 705
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	イタリア	-	-	35	24
	フランス	161	711	603	2,007
	オランダ	211	581	99	270
	オーストリア	82	258	40	123
	フィンランド	10	29	81	243
	香港	814	千香港ドル 1,215	1,978	千香港ドル 5,034
	フィリピン	18,000	千フィリピンペソ 27,270	1,000	千フィリピンペソ 2,122
	韓国	72	千ウォン 664,293	13	千ウォン 112,958
オーストラリア	102	千豪ドル 43	23	千豪ドル 9	
ブラジル	137 ( 4)	千レアル 1,715 ( -)	-	千レアル -	

\*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

(2025年3月18日～2026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	8,466,463千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,919,124千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.85

\* (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

(2025年3月18日～2026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	$\frac{D}{C}$	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	3,684	—	—	4,781	20	0.4
為替直物取引	1,531	123	8.0	3,020	123	4.1

## 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)	1,726千円
うち利害関係人への支払額 (B)	10千円
(B) / (A)	0.6%

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

(2026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 (11.4%)					
積水化学工業		25.1	37.3		102,127
ガラス・土石製品 (6.0%)					
TOTO		—	9.3		53,540
金属製品 (6.7%)					
リンナイ		33.1	16.1		60,471
機械 (50.5%)					
荏原製作所		—	6.2		29,065
栗田工業		23.1	49		379,260
キッツ		21	23.4		43,196
電気機器 (6.2%)					
アズビル		—	39.2		55,311
堀場製作所		6.1	—		—
精密機器 (15.8%)					
島津製作所		—	36.1		141,006
電気・ガス業 (3.4%)					
メタウォーター		11	8.2		30,135
サービス業 (—%)					
ダイセキ		10	—		—
合 計	株 数 ・ 金 額	129	224		894,113
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	9		< 9.3% >

\*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	232	262	1,049	167,321	建設・土木
AECOM	90	86	784	125,128	建設・土木
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	69	74	1,019	162,539	建設関連製品
AGILENT TECHNOLOGIES INC	216	249	2,783	443,828	ライフサイエンス・ツール/サービス
AMERICAN STATES WATER CO	53	—	—	—	水道
AMERICAN WATER WORKS CO INC	87	44	621	99,015	水道
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	29	21	542	86,489	商社・流通業
AUTODESK INC.	33	40	1,029	164,140	ソフトウェア
AVANTOR INC	1,757	1,377	1,092	174,122	ライフサイエンス・ツール/サービス
BADGER METER INC	7	34	507	80,956	電子装置・機器・部品
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	67	65	249	39,801	ソフトウェア
CECO ENVIRONMENTAL CORP	112	48	263	42,045	機械
CINTAS CORP	31	34	677	107,975	商業サービス・用品
CLEAN HARBORS INC	51	—	—	—	商業サービス・用品
COMFORT SYSTEMS USA INC	18	4	621	99,042	建設・土木
CORE & MAIN INC-CLASS A	384	177	854	136,264	商社・流通業
DANAHER CORP	70	66	1,248	198,986	ライフサイエンス・ツール/サービス
DOVER CORP	28	31	644	102,804	機械
ECOLAB INC	44	42	1,175	187,482	化学
EMCOR GROUP INC	8	10	721	114,991	建設・土木
ENERGY RECOVERY INC	126	—	—	—	機械
FEDERAL SIGNAL CORP	58	57	606	96,708	機械
FERGUSON ENTERPRISES INC	106	42	934	148,969	商社・流通業
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	137	150	651	103,861	建設関連製品
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	143	154	665	106,118	商業サービス・用品
ICF INTERNATIONAL INC	27	41	292	46,611	専門サービス
IDEX CORP	57	90	1,706	272,143	機械
INGERSOLL-RAND INC	69	—	—	—	機械
ITRON INC	—	34	312	49,818	電子装置・機器・部品
JACOBS SOLUTIONS INC	—	71	913	145,570	専門サービス
LINDSAY CORP	23	—	—	—	機械
MASCO CORP	44	—	—	—	建設関連製品
METTLER-TOLEDO INTL	8	3	458	73,167	ライフサイエンス・ツール/サービス
MUELLER WATER PRODUCTS INC-A	—	86	240	38,339	機械
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	120	—	—	—	建設関連製品
ROPER TECHNOLOGIES INC	11	18	635	101,343	ソフトウェア
SMITH (A. O.) CORP	66	61	412	65,749	建設関連製品
TETRA TECH INC	606	552	1,777	283,457	商業サービス・用品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	22	27	1,289	205,519	ライフサイエンス・ツール/サービス
VALMONT INDUSTRIES	13	7	324	51,722	建設・土木
VERALTO CORP	177	197	1,778	283,613	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC	66	42	1,016	162,116	商業サービス・用品
WATERS CORP	25	26	754	120,296	ライフサイエンス・ツール/サービス
WATTS WATER TECHNOLOGIES -A	14	15	456	72,736	機械
XYLEM INC	196	161	1,932	308,092	機械
PENTAIR PLC	132	68	604	96,364	機械
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	5,652	4,587	33,652	5,365,262	
銘 柄	株 数 < 比 率 >	株 数 < 比 率 >			<55.9%>
	43	39	—		

銘柄	株数	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	
(カナダ)						
STANTEC INC	百株	百株	千カナダドル	千円		建設・土木
	—	88	1,072	124,662		
小 計	株 数 ・ 金 額	—	88	1,072	124,662	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 1.3% >	
(イギリス)						
HALMA PLC	364	239	千英ポンド	928	196,368	電子装置・機器・部品
WEIR GROUP PLC	420	409	1,162	245,726	機械	
SEVERN TRENT PLC	157	114	361	76,467	水道	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	364	494	669	141,449	水道	
MARLOWE PLC	210	—	—	—	専門サービス	
IMI PLC	486	388	1,024	216,652	機械	
PENNON GROUP PLC	300	—	—	—	水道	
VICTORIAN PLUMBING PLC	720	—	—	—	専門小売り	
SPIRAX GROUP PLC	146	146	999	211,190	機械	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,170	1,792	5,145	1,087,855	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	6	—	< 11.3% >	
(スイス)						
GEBERIT AG-REG	18	14	千スイスフラン	810	163,737	建設関連製品
SIKA AG-REG	36	29	394	79,689	化学	
FISCHER(GEORG)-REG	97	167	707	142,860	機械	
BELIMO HOLDING AG - REG	5	5	377	76,306	建設関連製品	
小 計	株 数 ・ 金 額	157	216	2,290	462,593	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 4.8% >	
(スウェーデン)						
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	851	809	千スウェーデンクローナ	2,743	46,311	建設関連製品
BRAVIDA HOLDING AB	563	569	5,881	99,280	商業サービス・用品	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,414	1,378	8,625	145,592	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 1.5% >	
(ユーロ…イタリア)						
INDUSTRIE DE NORA SPA	130	95	千ユーロ	60	11,049	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	130	95	60	11,049	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.1% >	
(ユーロ…フランス)						
VEOLIA ENVIRONNEMENT	801	356	1,172	214,160	総合公益事業	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	60	63	1,023	186,950	ライフサイエンス・ツール/サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	862	420	2,196	401,111	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 4.2% >	
(ユーロ…オランダ)						
ARCADIS NV	207	256	739	135,005	専門サービス	
AALBERTS NV	259	279	887	162,063	機械	
ARISTON HOLDING NV	414	457	176	32,309	建設関連製品	
小 計	株 数 ・ 金 額	882	993	1,803	329,379	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 3.4% >	
(ユーロ…オーストリア)						
WTENERBERGER AG	115	157	367	67,171	建設資材	
小 計	株 数 ・ 金 額	115	157	367	67,171	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.7% >	
(ユーロ…フィンランド)						
VALMET OYJ	282	211	557	101,733	機械	
小 計	株 数 ・ 金 額	282	211	557	101,733	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.1% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	2,272	1,878	4,986	910,445	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	< 9.5% >	
(香港)						
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD	2,550	2,840	千香港ドル	1,718	34,982	建設関連製品

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	評価額	
(香港)	百株	百株	千円	
HAIER SMART HOME CO LTD-H	3,880	2,426	6,079	家庭用耐久財
小計	株数・金額	株数	金額	
	6,430	5,266	7,797	
	銘柄数<比率>	2	2	<1.7%>
(フィリピン)			千フィリピンペソ	
MAYNILAD WATER SERVICES INC	—	17,000	33,796	水道
小計	株数・金額	株数	金額	
	—	17,000	33,796	
	銘柄数<比率>	—	1	<0.9%>
(韓国)			千ウォン	
COWAY CO LTD	123	182	1,339,667	家庭用耐久財
小計	株数・金額	株数	金額	
	123	182	1,339,667	
	銘柄数<比率>	1	1	<1.5%>
(オーストラリア)			千豪ドル	
RELIANCE WORLDWIDE CORP LTD	812	891	260	建設関連製品
小計	株数・金額	株数	金額	
	812	891	260	
	銘柄数<比率>	1	1	<0.3%>
(ブラジル)			千リアル	
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	—	141	2,047	水道
小計	株数・金額	株数	金額	
	—	141	2,047	
	銘柄数<比率>	—	1	<0.6%>
合計	株数・金額	株数	金額	
	20,033	33,422	8,578,932	
	銘柄数<比率>	70	66	<89.3%>

\* 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

(2026年3月16日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
	9,473,046	93.7
コール・ローン等、その他	641,753	6.3
投資信託財産総額	10,114,799	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 当期末における外貨建純資産(9,114,127千円)の投資信託財産総額(10,114,799千円)に対する比率は90.1%です。

\* 外貨建資産は、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=159.43円、1カナダドル=116.28円、1英ポンド=211.40円、1スイスフラン=201.99円、1スウェーデンクローナ=16.88円、1デンマーククローネ=24.44円、1ユーロ=182.60円、1香港ドル=20.36円、1フィリピンペソ=2.6679円、1ウォン=0.1069円、1豪ドル=111.90円、1リアル=29.9228円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年3月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,577,105,819
コール・ローン等	557,578,026
株式(評価額)	9,473,046,176
未収入金	537,657,807
未収配当金	8,821,669
未収利息	2,141
(B) 負債	972,606,690
未払金	462,306,690
未払解約金	510,300,000
(C) 純資産総額(A-B)	9,604,499,129
元本	1,945,420,492
次期繰越損益金	7,659,078,637
(D) 受益権総口数	1,945,420,492口
1万口当たり基準価額(C/D)	49,370円

(注) 期首元本額は2,185,009,530円、期中追加設定元本額は166,463,770円、期中一部解約元本額は406,052,808円、1口当たり純資産額は4,9370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 1,850,545,878円  
 ・野村アクア投資 Aコース 94,874,614円

## ○損益の状況 (2025年3月18日～2026年3月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	141,297,591
受取配当金	139,770,498
受取利息	1,272,166
その他収益金	254,927
(B) 有価証券売買損益	1,195,124,646
売買益	2,204,701,109
売買損	△1,009,576,463
(C) 保管費用等	△ 1,697,061
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,334,725,176
(E) 前期繰越損益金	7,275,984,423
(F) 追加信託差損益金	604,056,230
(G) 解約差損益金	△1,555,687,192
(H) 計(D+E+F+G)	7,659,078,637
次期繰越損益金(H)	7,659,078,637

\* 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

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>