

# 野村アクリア投資 Aコース／Bコース

## 運用報告書(全体版)

第36期（決算日2025年9月16日）

作成対象期間（2025年3月18日～2025年9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。

商品分類	Aコース		Bコース
信託期間	追加型投信／内外／株式		2007年8月29日以降、無期限とします。
運用方針	野村アクリアマザーファンド（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指し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。		実質組入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。
主な投資対象	野村アクリア投資 Aコース／Bコース	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。	
主な投資制限	マザーファンド	世界の水関連企業の株式を主要投資対象とします。	
分配方針	野村アクリア投資 Aコース／Bコース	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
	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、特に制限を設げず、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/>

## &lt;Aコース&gt;

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指數 [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)]	株組入比率	株先物比率	純資産額		
	基 (分配落)	税 分	込 み 配 金	期 騰 落 率	中 率				
32期(2023年9月19日)	円 14,761		円 400	% 1.1	24,968.00	10.7	% 98.2	% —	百万円 768
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

\* 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、設定時を10,000として指数化しております。
* MSCI World Indexは、MSCIが開発した指標です。同指標に対する著作権、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、同指標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		参考指數 [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)]	株組入比率	株先物比率	式 率
	騰	落				
(期首) 2025年3月17日	円 14,604	% —	29,209.08	% —	% 98.4	% —
3月末	14,321	△1.9	28,875.77	△ 1.1	97.2	—
4月末	14,071	△3.6	28,649.01	△ 1.9	96.4	—
5月末	14,803	1.4	30,329.41	3.8	95.2	—
6月末	15,191	4.0	31,299.51	7.2	96.0	—
7月末	15,534	6.4	32,101.04	9.9	97.7	—
8月末	15,658	7.2	32,716.50	12.0	95.6	—
(期末) 2025年9月16日	15,437	5.7	33,230.78	13.8	97.2	—

\* 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			参考指數 [MSCI ワールド インデックス (税引後配当込み、円換算ベース)]	株組入比率	株先物比率	純資産額
	税分	込分配金	中騰落率				
32期(2023年9月19日)	円 19,336	円 700	% 14.3	33,504.71	% 25.5	% 97.6	% — 9,120
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

\* 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、設定時を10,000として指数化しております。

\* MSCI World Indexは、MSCIが開発した指標です。同指標に対する著作権、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、同指標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		参考指數 [MSCI ワールド インデックス (税引後配当込み、円換算ベース)]	株組入比率	株先物比率
	騰落率	率			
(期首) 2025年3月17日	円 20,246	% —	42,760.39	% —	% 98.3 —
3月末	19,962	△1.4	42,539.11	△ 0.5	97.5 —
4月末	19,057	△5.9	40,849.36	△ 4.5	96.6 —
5月末	20,264	0.1	43,731.37	2.3	96.1 —
6月末	21,111	4.3	45,750.65	7.0	95.8 —
7月末	22,119	9.3	48,242.59	12.8	97.3 —
8月末	22,129	9.3	48,682.42	13.8	96.3 —
(期末) 2025年9月16日	21,990	8.6	49,784.40	16.4	97.1 —

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

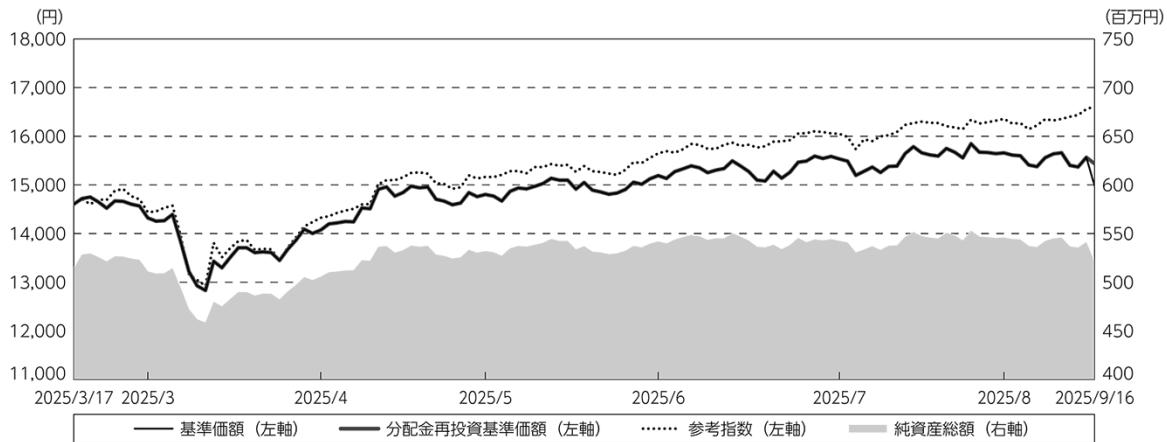
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

&lt; A コース &gt;

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



期 首 : 14,604円

期 末 : 14,987円 (既払分配金(税込み) : 450円)

騰落率 : 5.7% (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3月17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) 参考指數は、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3月17日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首14,604円から期末14,987円となりました。

#### (上昇)

- ・ 2025年4月下旬、相互関税を巡る米中間の緊張緩和に対して楽観的な見方が広がったことや、8月にパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が9月の利下げ可能性を示唆したことなどが好感されたことなど。

#### (下落)

- ・ 2025年4月上旬、米トランプ政権が市場予想を大きく上回る規模の相互関税を発表したことでの物価上昇による個人消費への悪影響が懸念されたことなど。

## <Aコース>

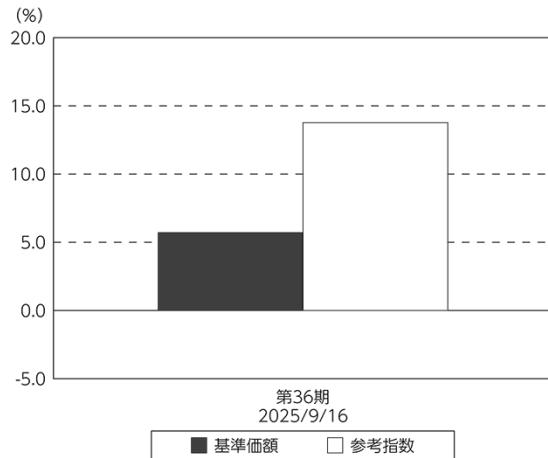
### ○当ファンドのベンチマークとの差異

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。

参考指標としている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13.8%の上昇に対し、基準価額は5.7%の上昇となりました。

基準価額と参考指標の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指標は、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

基準価額水準などを勘案し、1万口当たり450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36期	
	2025年3月18日～ 2025年9月16日	
当期分配金 (対基準価額比率)	450	2.915%
当期の収益	113	
当期の収益以外	336	
翌期繰越分配対象額	6,703	

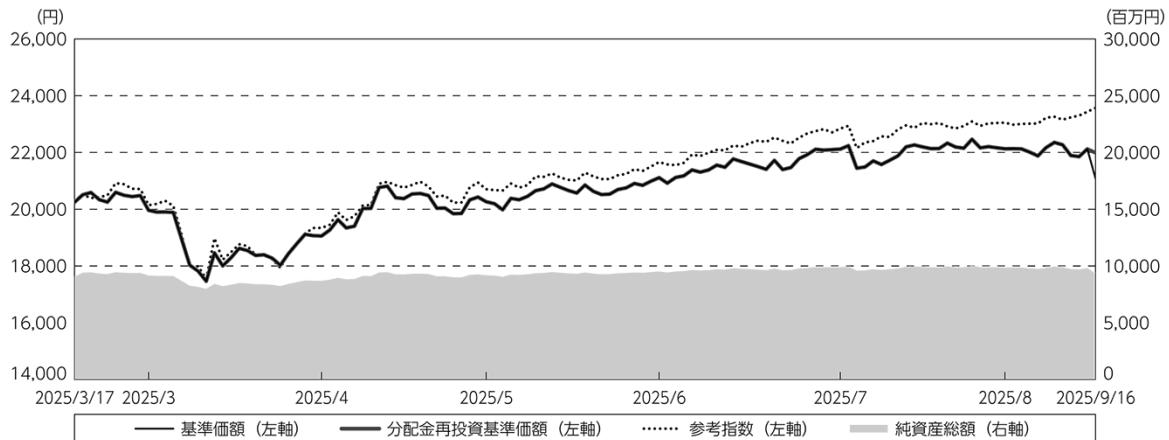
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの收益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

&lt;Bコース&gt;

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



- (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3月17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) 参考指數は、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。参考指數は、作成期首（2025年3月17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20,246円から期末21,090円となりました。

#### (上昇)

- ・2025年4月下旬、相互関税を巡る米中間の緊張緩和に対して楽観的な見方が広がったことや、8月にパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が9月の利下げ可能性を示唆したことなどが好感されたことなど。

#### (下落)

- ・2025年4月上旬、米トランプ政権が市場予想を大きく上回る規模の相互関税を発表したことや物価上昇による個人消費への悪影響が懸念されたことなど。

## <Bコース>

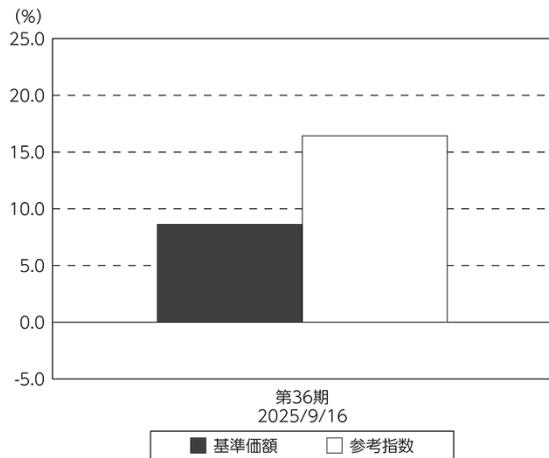
### ○当ファンドのベンチマークとの差異

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16.4%の上昇に対し、基準価額は8.6%の上昇となりました。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、MSCI ワールド インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）です。

### ◎分配金

基準価額水準などを勘案し、1万口当たり900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36期	
	2025年3月18日～ 2025年9月16日	
当期分配金 (対基準価額比率)	900	4.093%
当期の収益	900	
当期の収益以外		—
翌期繰越分配対象額	11,089	

(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、ファンドの收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

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

#### [野村アクリア マザーファンド]

##### ・株式組入比率

期を通じておおむね高位を維持しました。

##### ・期中の主な動き

- (1) 主として世界の水関連企業（水資源に関わる技術、製品およびサービスの提供等の事業を行なう企業）の株式を実質的な主要投資対象として参りました。
- (2) 米国の公益事業向けに電気、ガス、水道の使用状況データの収集、伝達、分析用ソリューションを提供する企業の株式などを新規に購入し、日本の分析・計測機器を製造および販売する企業の株式などを全売却しました。また、ウォーターズの株式などを買い増しし、米国の空調メンテ会社の株式などを一部売却しました。

#### [野村アクリア投資 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。

#### [野村アクリア投資 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

#### [野村アクリア 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指しています。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、サステナビリティー※、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。

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

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

#### [野村アクリア投資 Aコース]

主要投資対象である [野村アクリア マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建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。

#### [野村アクリア投資 Bコース]

主要投資対象である [野村アクリア マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建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、よろしくお願ひいたします。

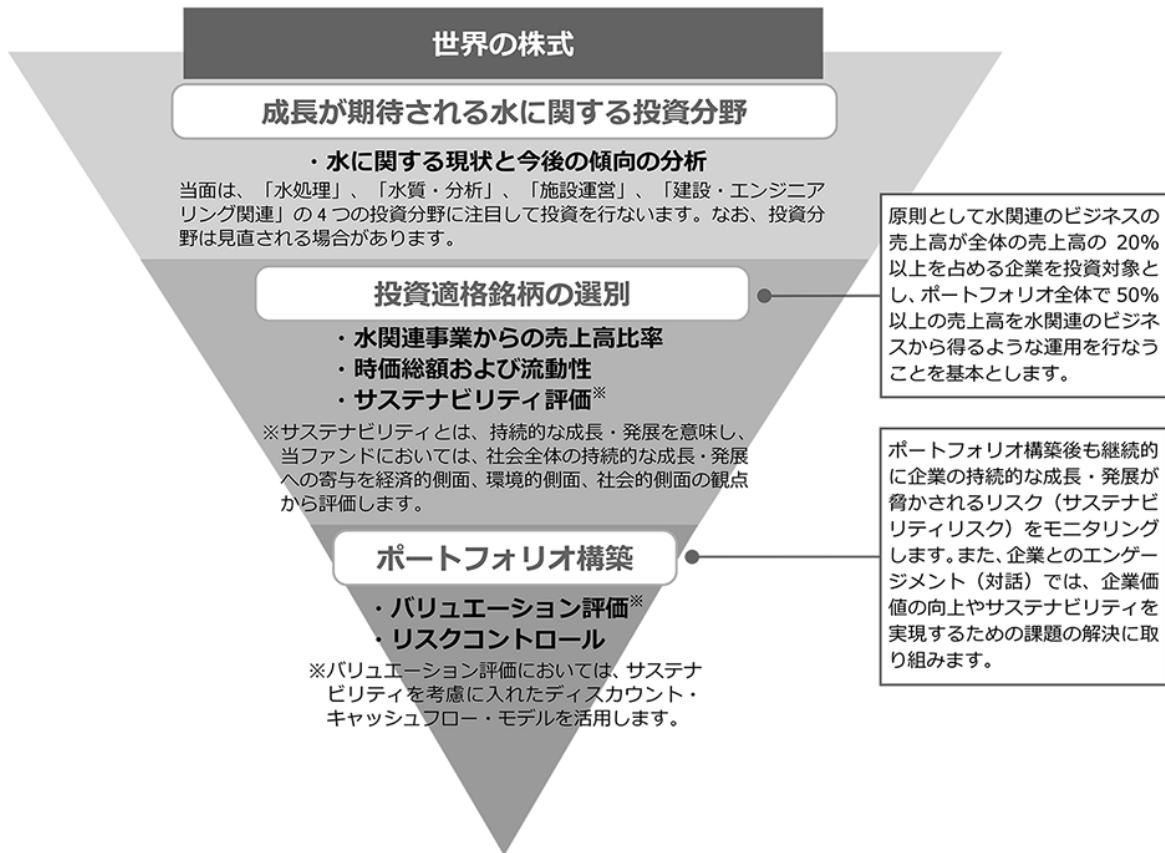
&lt; Aコース／Bコース &gt;

## ◎（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

当ファンダ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。

## &lt; Aコース／Bコース &gt;

## ○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。

## (2)ESG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す。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。

## ☆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。

## (2)ESG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。

## ☆ヴェオリア・エンバイロメント（フランス）

## (1)事業内容

ヴェオリア・エンバイロメント (Veolia Environnement) は環境関連サービス会社です。エコロジカル・トランスフォーメーション（環境変革）サービスに従事しており、水、廃棄物、およびエネルギー管理ソリューションを設計、提供しています。

## (2)ESGへの取り組みが企業価値向上に資する理由

水・排水・廃棄物処理サービスの供給を行なう最大手企業の1つで、業界を環境に配慮しながら変革することを掲げています。飲料水・排水処理サービスの提供はSDGs目標6「安全な水とトイレを世界中に」および目標9「産業と技術革新の基盤をつくろう」に貢献しており、これらを評価しています。

## < Aコース／Bコース >

### ○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。

2024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（%）	8.8	61.9	26.1	1.9	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

2024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	21.5%	0 %
6. 安全な水とトイレを世界中に	27.5%	0 %

（出所）ロベコ

#### ③国連グローバルコンパクトについて

2024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

## <Aコース／Bコース>

### ④社会へ与えるインパクトについて

2024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いたします。

- ・100万円を投資した場合、約4.7万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14.1万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13.5万リットルの排水処理に貢献しています

### <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2024年12月30日現在「野村アクリア 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44.7%に相当する27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。

2024年12月30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

## < Aコース／Bコース >

### ○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、野村アセツ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（「野村アセツ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チュワードシップ方針／スチュワードシップ活動」にある「野村アクリア投資」の「スチュワードシップの活動はこれら」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>

野村アセツトマネジメントの議決権行使の詳細は、以下のサイト「野村アセツ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3月18日～2025年9月16日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 （投信会社） （販売会社） （受託会社）	円 132 ( 66) ( 58) ( 8)	% 0.882 (0.441) (0.386) (0.055)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 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 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理および事務手続き等 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 （株式）	1 ( 1)	0.004 (0.004)	(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
(c) 有価証券取引税 （株式）	2 ( 2)	0.011 (0.011)	(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
(d) その他の費用 （保管費用） （監査費用）	8 ( 8) ( 0)	0.056 (0.054) (0.002)	(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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	143	0.953	
期中の平均基準価額は、14,929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。

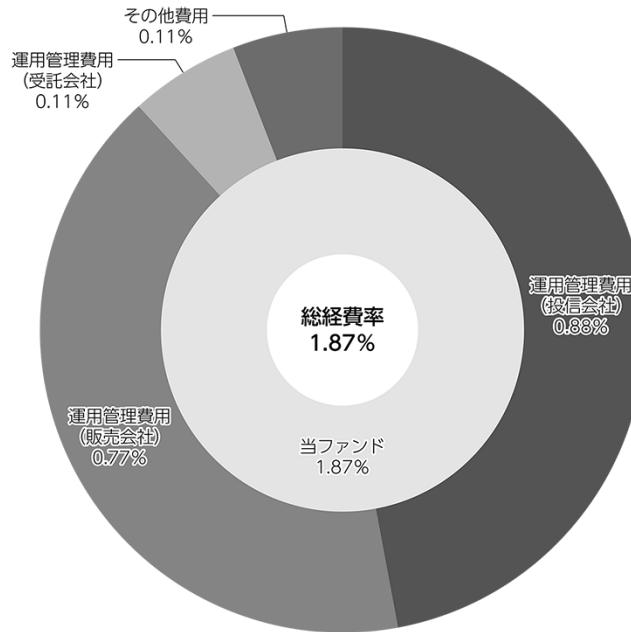
\*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## &lt;Aコース&gt;

(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3月18日～2025年9月16日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定期		解約	
	口数	金額	口数	金額
千円	千円	千円	千円	千円
野村アクリア マザーファンド	15,208	65,700	24,143	109,800

\* 単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2025年3月18日～2025年9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
	野村アクリア マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,482,341千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,575,396千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.36

\*(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～2025年9月16日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;野村アクリア投資 Aコース&gt;

該当事項はございません。

## &lt;野村アクリア マザーファンド&gt;

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	百万円 614	百万円 32	% 5.2	百万円 1,235	百万円 32	% 2.6

平均保有割合 5.3%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。
------------------------------------------------------------------------

## &lt;Aコース&gt;

## ○組入資産の明細

(2025年9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 價 額
野村アクリア マザーファンド	千口 117,652	千口 108,718	千円 515,889

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2025年9月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 價 額	比 率
野村アクリア マザーファンド	千円 515,889	% 94.8
コール・ローン等、その他	28,311	5.2
投資信託財産総額	544,200	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村アクリア マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（9,715,197千円）の投資信託財産総額（10,296,621千円）に対する比率は94.4%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=147.53円、1英ポンド=200.64円、1スイスフラン=185.62円、1スウェーデンクローナ=15.89円、1デンマーククローネ=23.24円、1ユーロ=173.42円、1香港ドル=18.96円、1ウォン=0.1066円、1豪ドル=98.36円、1レアル=27.7385円。

## &lt;Aコース&gt;

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年9月16日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	5,400,616
野村アクア マザーファンド(評価額)	515,889,341
未収入金	493,157,732
未収利息	72
(B) 負債	493,276,980
未払金	471,787,837
未払収益分配金	15,648,519
未払解約金	1,168,493
未払信託報酬	4,663,447
その他未払費用	8,684
(C) 純資産総額(A-B)	521,170,781
元本	347,744,881
次期繰越損益金	173,425,900
(D) 受益権総口数	347,744,881口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,987円

(注) 期首元本額は352,227,341円、期中追加設定元本額は14,331,557円、期中一部解約元本額は18,814,017円、1口当たり純資産額は1.4987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24,647,415円。(野村アクア マザーファンド)

(注) 分配金の計算過程 (2025年3月18日～2025年9月16日) は以下の通りです。

項目	当期
	2025年3月18日～ 2025年9月16日
a. 配当等収益(経費控除後)	3,938,448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	217,841,942円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	26,980,268円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	248,760,658円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,153円
g. 分配金	15,648,519円
h. 分配金(1万口当たり)	450円

## ○損益の状況

(2025年3月18日～2025年9月16日)

項目	当期
(A) 配当等収益	16,405
受取利息	16,405
(B) 有価証券売買損益	33,907,648
売買益	73,591,101
売買損	△ 39,683,453
(C) 信託報酬等	△ 4,915,575
(D) 当期損益(A+B+C)	29,008,478
(E) 前期繰越損益金	△ 40,022,046
(F) 追加信託差損益金	200,087,987
(配当等相当額)	( 217,814,883)
(売買損益相当額)	(△ 17,726,896)
(G) 計(D+E+F)	189,074,419
(H) 収益分配金	△ 15,648,519
次期繰越損益金(G+H)	173,425,900
追加信託差損益金	200,087,987
(配当等相当額)	( 217,841,942)
(売買損益相当額)	(△ 17,753,955)
分配準備積立金	15,270,197
繰越損益金	△ 41,932,284

\*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。

## &lt;Aコース&gt;

## ○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	450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

「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>

## &lt; B コース &gt;

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2025年3月18日～2025年9月16日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 （投信会社） （販売会社） （受託会社）	円 183 ( 92) ( 80) ( 11)	% 0.882 (0.441) (0.386) (0.055)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 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 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理および事務手続き等 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 （株式）	1 ( 1)	0.004 (0.004)	(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
(c) 有価証券取引税 （株式）	2 ( 2)	0.011 (0.011)	(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
(d) その他の費用 （保管費用） （監査費用）	2 ( 2) ( 0)	0.010 (0.008) (0.002)	(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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	188	0.907	
期中の平均基準価額は、20,773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。

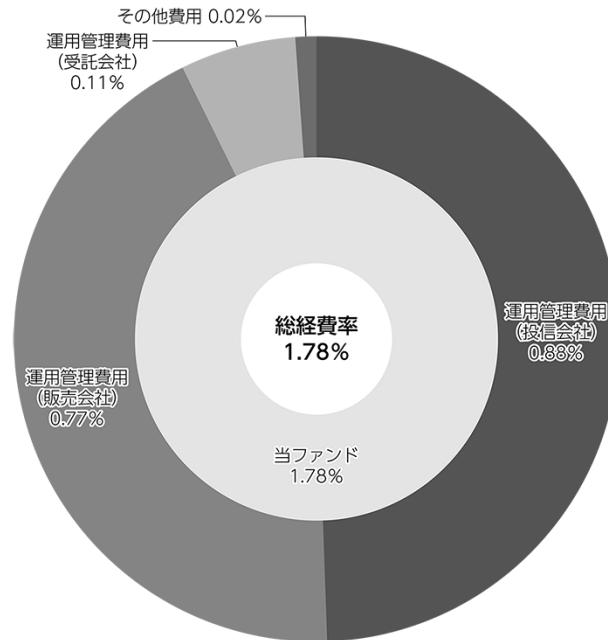
\*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## &lt;Bコース&gt;

(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3月18日～2025年9月16日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定期		解約	
	口数	金額	口数	金額
野村アクリア マザーファンド	千口 60,736	千円 265,380	千口 178,030	千円 825,560

＊単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2025年3月18日～2025年9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
	野村アクリア マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,482,341千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,575,396千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.36

\*(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～2025年9月16日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;野村アクリア投資 Bコース&gt;

該当事項はございません。

## &lt;野村アクリア マザーファンド&gt;

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	614	32	5.2	1,235	32	2.6

平均保有割合 94.7%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。
------------------------------------------------------------------------

## &lt;Bコース&gt;

## ○組入資産の明細

(2025年9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 價 額
野村アクリア マザーファンド	千口 2,067,356	千口 1,950,063	千円 9,253,439

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2025年9月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 價 額	比 率
野村アクリア マザーファンド	千円 9,253,439	% 93.9
コール・ローン等、その他	605,169	6.1
投資信託財産総額	9,858,608	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村アクリア マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（9,715,197千円）の投資信託財産総額（10,296,621千円）に対する比率は94.4%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=147.53円、1英ポンド=200.64円、1スイスフラン=185.62円、1スウェーデンクローナ=15.89円、1デンマーククローネ=23.24円、1ユーロ=173.42円、1香港ドル=18.96円、1ウォン=0.1066円、1豪ドル=98.36円、1レアル=27.7385円。

## &lt;Bコース&gt;

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年9月16日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	9,858,608,945
野村アクリア マザーファンド(評価額)	100,668,088
未収入金	9,253,439,512
未収利息	504,500,000
未利回り	1,345
(B) 負債	506,917,540
未払収益分配金	399,082,431
未払解約金	25,107,798
未払信託報酬	82,572,548
その他未払費用	154,763
(C) 純資産総額(A-B)	9,351,691,405
元本	4,434,249,244
次期繰越損益金	4,917,442,161
(D) 受益権総口数	4,434,249,244口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,090円

(注) 期首元本額は4,467,358,517円、期中追加設定元本額は165,889,922円、期中一部解約元本額は198,999,195円、1口当たり純資産額は2,1090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24,647,415円。(野村アクリア マザーファンド)

(注) 分配金の計算過程 (2025年3月18日～2025年9月16日) は以下の通りです。

項目	当期
	2025年3月18日～ 2025年9月16日
a. 配当等収益(経費控除後)	73,096,959円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	565,280,624円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,645,425,256円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,032,721,753円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	5,316,524,592円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	11,989円
g. 分配金	399,082,431円
h. 分配金(1万口当たり)	900円

## ○損益の状況 (2025年3月18日～2025年9月16日)

項目	当期
(A) 配当等収益	227,950
受取利息	227,950
(B) 有価証券売買損益	852,292,232
売買益	874,883,289
売買損	△ 22,591,057
(C) 信託報酬等	△ 82,727,311
(D) 当期損益金(A+B+C)	769,792,871
(E) 前期繰越損益金	2,901,306,465
(F) 追加信託差損益金	1,645,425,256
(配当等相当額)	( 1,625,460,520)
(売買損益相当額)	( 19,964,736)
(G) 計(D+E+F)	5,316,524,592
(H) 収益分配金	△ 399,082,431
次期繰越損益金(G+H)	4,917,442,161
追加信託差損益金	1,645,425,256
(配当等相当額)	( 1,625,821,252)
(売買損益相当額)	( 19,604,004)
分配準備積立金	3,272,016,905

\*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。

## &lt; B コース &gt;

## ○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	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

「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>

(2025年9月16日現在)

## ○(参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

## &lt;野村アクリア マザーファンド&gt;

下記は、野村アクリア マザーファンド全体(2,058,781千口)の内容です。

## 国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	千株	株 数	評 価 額
				千円
<b>化学 (14.4%)</b>				
積水化学工業		25.1	25.1	71,836
<b>金属製品 (24.4%)</b>				
リンナイ		33.1	33	122,298
<b>機械 (50.7%)</b>				
三浦工業		—	6.6	19,813
荏原製作所		—	4.7	14,673
栗田工業		23.1	35.3	183,030
キッツ		21	21	35,973
<b>電気機器 (-%)</b>				
堀場製作所		6.1	—	—
<b>電気・ガス業 (5.1%)</b>				
メタウォーター		11	8.2	25,461
<b>サービス業 (5.4%)</b>				
ダイセキ		10	7.3	26,827
<b>合 計</b>	<b>株 数 ・ 金 額</b>	<b>129</b>	<b>141</b>	<b>499,912</b>
	<b>銘 柄 数 &lt; 比 率 &gt;</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>&lt;5.1%&gt;</b>

\*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、このファンドが組み入れているマザーファンドの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)					
API GROUP CORP	百株	百株	千米ドル	千円	
	232	315	1,113	164,302	建設・土木
AECOM	90	76	975	143,873	建設・土木
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC	69	93	1,328	195,982	建設関連製品
AGILENT TECHNOLOGIES INC	216	244	3,068	452,679	ライフサイエンス・ツール/サービス
AMERICAN STATES WATER CO	53	46	336	49,601	水道
AMERICAN WATER WORKS CO INC	87	61	843	124,462	水道
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	29	28	755	111,517	商社・流通業
AUTODESK INC.	33	24	785	115,955	ソフトウェア
AVANTOR INC	1,757	1,801	2,232	329,344	ライフサイエンス・ツール/サービス
BADGER METER INC	7	15	287	42,378	電子装置・機器・部品
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	67	65	344	50,785	ソフトウェア
CECO ENVIRONMENTAL CORP	112	61	304	44,852	商業サービス・用品
CINTAS CORP	31	17	340	50,234	商業サービス・用品
CLEAN HARBORS INC	51	32	754	111,296	商業サービス・用品
COMFORT SYSTEMS USA INC	18	8	625	92,300	建設・土木
CORE & MAIN INC-CLASS A	384	232	1,154	170,335	商社・流通業
DANAHER CORP	70	65	1,229	181,411	ライフサイエンス・ツール/サービス
DOVER CORP	28	35	613	90,481	機械
ECOLAB INC	44	39	1,057	156,059	化学
EMCOR GROUP INC	8	9	589	86,915	建設・土木
ENERGY RECOVERY INC	126	89	129	19,151	機械
FEDERAL SIGNAL CORP	58	48	609	89,890	機械
FERGUSON ENTERPRISES INC	106	62	1,340	197,715	商社・流通業
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	137	146	854	126,104	建設関連製品
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	143	109	507	74,861	商業サービス・用品
ICF INTERNATIONAL INC	27	38	388	57,246	専門サービス
IDEX CORP	57	60	981	144,771	機械
INGERSOLL-RAND INC	69	59	472	69,658	機械
ITRON INC	—	22	266	39,339	電子装置・機器・部品
LINDSAY CORP	23	—	—	—	機械
MASCO CORP	44	—	—	—	建設関連製品
METTLER-TOLEDO INTL	8	8	1,018	150,212	ライフサイエンス・ツール/サービス
MUELLER WATER PRODUCTS INC-A	—	76	194	28,722	機械
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	120	—	—	—	建設関連製品
ROPER TECHNOLOGIES INC	11	9	490	72,300	ソフトウェア
SMITH (A.O.) CORP	66	64	473	69,918	建設関連製品
TETRA TECH INC	606	561	2,033	300,044	商業サービス・用品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	22	24	1,177	173,662	ライフサイエンス・ツール/サービス
VALMONT INDUSTRIES	13	9	369	54,572	建設・土木
VERALTO CORP	177	166	1,793	264,542	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC	66	60	1,309	193,258	商業サービス・用品
WATERS CORP	25	71	2,126	313,718	ライフサイエンス・ツール/サービス
WATTS WATER TECHNOLOGIES -A	14	15	431	63,693	機械
XYLEM INC	196	175	2,494	368,010	機械
PENTAIR PLC	132	114	1,264	186,503	機械
小計	株数・金額	5,652	5,269	39,467	5,822,674
銘柄	株数 <比率>	43	42	—	<59.6%>
(イギリス)				千英ポンド	
HALMA PLC		364	331	1,103	電子装置・機器・部品
WEIR GROUP PLC		420	377	988	機械
SEVERN TRENT PLC		157	193	501	水道

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		
(イギリス) UNITED UTILITIES GROUP PLC MARLOWE PLC IMI PLC PENNON GROUP PLC VICTORIAN PLUMBING PLC SPIRAX GROUP PLC	百株 364 210 486 300 720 146	百株 623 — 503 — — 147	千英ポンド 719 — 1,150 — — 1,024	千円 144,327 — 230,858 — — 205,647	水道 専門サービス 機械 水道 専門小売り 機械		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,170 9	2,177 6	5,488 —	1,101,193 <11.3%>		
(スイス) GEBERIT AG-REG SIKA AG-REG FISCHER(GEORG)-REG BELIMO HOLDING AG - REG	18 36 97 5	15 29 87 3	千スイスフラン 915 540 562 327	169,854 100,344 104,457 60,876	建設関連製品 化学 機械 建設関連製品		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	157 4	135 4	2,346 —	435,533 <4.5%>		
(スウェーデン) NIBE INDUSTRER AB-B SHS BRAVIDA HOLDING AB	851 563	726 569	千スウェーデンクローナ 2,628 5,343	41,773 84,900	建設関連製品 商業サービス・用品		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,414 2	1,296 2	7,971 —	126,674 <1.3%>		
(ユーロ…イタリア) INDUSTRIE DE NORA SPA	130	130	千ユーロ 84	14,739	機械		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	130 1	130 1	84 —	14,739 <0.2%>		
(ユーロ…フランス) VEOLIA ENVIRONNEMENT SARTORIUS STEDIM BIOTECH	801 60	809 59	千ユーロ 2,364 1,027	410,081 178,120	総合公益事業 ライフサイエンス・ツール/サービス		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	862 2	868 2	3,391 —	588,202 <6.0%>		
(ユーロ…オランダ) ARCADIS NV AALBERTS NV ARISTON HOLDING NV	207 259 414	228 303 404	千ユーロ 1,002 868 173	173,783 150,698 30,075	専門サービス 機械 建設関連製品		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	882 3	936 3	2,044 —	354,557 <3.6%>		
(ユーロ…オーストリア) WIENERBERGER AG	115	185	千ユーロ 532	92,381	建設資材		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	115 1	185 1	532 —	92,381 <0.9%>		
(ユーロ…フィンランド) VALMET OYJ	282	244	千ユーロ 750	130,108	機械		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	282 1	244 1	750 —	130,108 <1.3%>		
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,272 8	2,366 8	6,804 —	1,179,989 <12.1%>		
(香港) CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD HAIER SMART HOME CO LTD-H	2,550 3,880	2,840 3,974	千香港ドル 1,493 10,141	28,323 192,285	建設関連製品 家庭用耐久財		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,430 2	6,814 2	11,635 —	220,608 <2.3%>		
(韓国) COWAY CO LTD	123	128	千ウォン 1,266,506	135,009	家庭用耐久財		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	123 1	128 1	1,266,506 —	135,009 <1.4%>		

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
(オーストラリア) RELIANCE WORLDWIDE CORP LTD		百株 812	百株 891	千豪ドル 371	千円 36,555	建設関連製品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	812	891	371	36,555	
(ブラジル) CIA SANEAMENTO BASICO DE SP		—	94	千レアル 1,194	33,129	水道
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	94	1,194	33,129	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	20,033	19,174	—	9,091,369	
		70	67	—	<93.1%>	

\* 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、このファンドが組み入れているマザーファンドの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。

# 野村アクリア マザーファンド

## 運用報告書

第18期（決算日2025年3月17日）

作成対象期間（2024年3月19日～2025年3月17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指し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	参考指數		株組入比率	株先物比率	純資産額
		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			
14期(2021年3月16日)	円 27,013	% 71.0	22,716.88	56.0	97.8	百万円 9,366
15期(2022年3月16日)	29,729	10.1	25,375.12	11.7	99.5	— 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

\*株式先物比率は買い建て比率ー売り建て比率。

※2025年3月17日基準の運用報告書より、「配当無し」の指数から「配当込み指数」に変更しております。

\*参考指數(=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、設定時を10,000として指数化しております。

\*MSCI World Indexは、MSCIが開発した指標です。同指標に対する著作権、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、同指標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

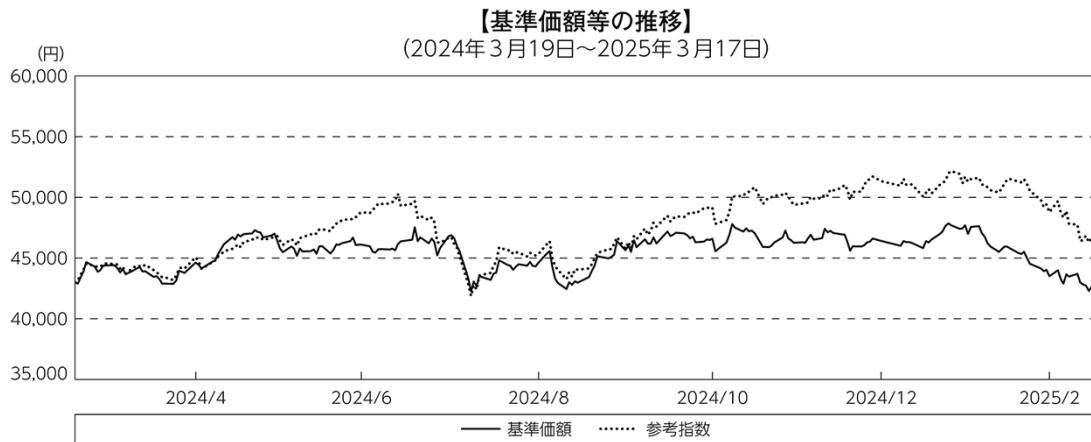
年月日	基準価額	参考指數		株組入比率	株先物比率
		MSCIワールドインデックス (税引後配当込み、円換算ベース)	騰落率		
(期首) 2024年3月18日	円 42,984	% —	38,835.36	% —	% 97.0
3月末	44,403	3.3	40,247.52	3.6	96.5
4月末	44,628	3.8	40,711.77	4.8	96.7
5月末	45,501	5.9	41,642.55	7.2	96.0
6月末	46,106	7.3	44,076.44	13.5	98.4
7月末	46,654	8.5	41,709.68	7.4	97.7
8月末	44,625	3.8	40,959.66	5.5	98.2
9月末	45,655	6.2	41,370.21	6.5	97.6
10月末	46,589	8.4	44,389.05	14.3	98.0
11月末	46,252	7.6	44,602.85	14.9	98.2
12月末	46,411	8.0	46,389.65	19.5	98.8
2025年1月末	47,572	10.7	46,531.71	19.8	99.0
2月末	43,514	1.2	44,078.91	13.5	98.7
(期末) 2025年3月17日	43,300	0.7	42,760.39	10.1	99.3

\*騰落率は期首比です。

\*株式先物比率は買い建て比率ー売り建て比率。

## ◎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

基準価額は、期首42,984円から期末43,300円となりました。

#### (上昇)

- ・2024年6月、企業向けにネットワーク機器などを提供する米IT企業のAI向けサーバー事業の2-4月期売上高が急増し株価が大きく上昇したことなど

#### (下落)

- ・2024年7月、米国政府が同盟各国对中国向け半導体輸出に関する規制強化を要請し、米半導体メーカーの業績への悪影響が懸念されたことや、米自動車メーカーの4-6月期の決算発表において利益が市場予想を下回ったことなど

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

期を通じておおむね高位を維持しました。

### ・期中の主な動き

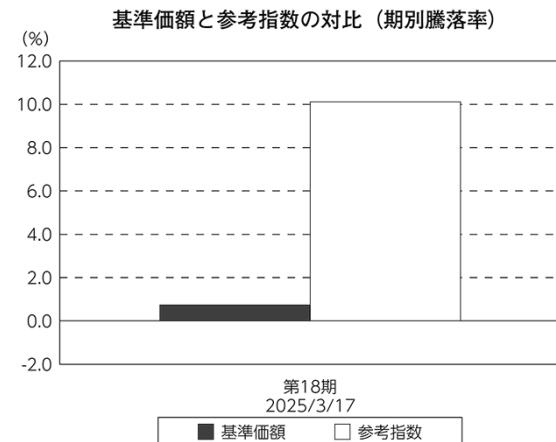
- (1) 主として世界の水関連企業（水資源に関わる技術、製品およびサービスの提供等の事業を行なう企業）の株式を実質的な主要投資対象として参りました。
- (2) 米国の廃棄物管理サービス会社の株式などを新規に購入し、米国の工学製品・技術会社の株式などを全売却しました。また、日本の水処理装置・設備の製造や販売などを行なう企業の株式などを買い増しし、米国の住宅・商業用温水機器と水質処理製品のメーカーの株式などを一部売却しました。
- (3) 分野別で見ると、水質の分析や水処理の分野に強気の見通しを持っています。また、ブラジルの公益関連企業については慎重な見方をしています。

## ○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10.1%の上昇に対し、基準価額は0.7%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指としています。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（水資源に関する技術、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、サステナビリティー※、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。

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願ひいたします。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2024年3月19日～2025年3月17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 4 (4)	% 0.009 (0.009)	(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)	13 (13)	0.029 (0.029)	(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) その他の費用 (保管費用) (その他)	8 (8) (0)	0.017 (0.017) (0.000)	(c) その他の費用=期中のその他の費用÷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	25	0.055	
期中の平均基準価額は、45,659円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

\*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おります。

## ○売買及び取引の状況

(2024年3月19日～2025年3月17日)

## 株式

		買付		売付	
国内	上場	株数	金額	株数	金額
		千株 70	千円 254,534	千株 14	千円 42,572
国外	アメリカ	百株 2,777 ( -330)	千米ドル 18,674 ( -)	百株 2,333	千米ドル 25,133
	イギリス	1,145 ( -210)	千英ポンド 2,262 ( -)	1,227	千英ポンド 1,250
	スイス	13 ( -)	千スイスフラン 290 (△ 6)	100	千スイスフラン 1,367
	スウェーデン	273	千スウェーデンクローナ 1,342	1,202	千スウェーデンクローナ 6,509
	ヨーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス	191	1,418	205	622
	オランダ	151	527	33	139
	オーストリア	121	314	5	19
	フィンランド	56	142	282	667
香港			千香港ドル 1,216 ( -)	6,210 ( -4)	千香港ドル 3,966 ( -)
	香港	466 ( -4)	千香港ドル 1,216 ( -)	6,210 ( -4)	千香港ドル 3,966 ( -)
	韓国	123	千ウォン 819,008	-	千ウォン -
オーストラリア		-	千豪ドル -	1,196	千豪ドル 677
	オーストラリア	-	千豪ドル -	1,196	千豪ドル 677

\*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

(2024年3月19日～2025年3月17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	8,928,133千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,636,118千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.83

\*(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

(2024年3月19日～2025年3月17日)

該当事項はございません。

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す。

## ○組入資産の明細

(2025年3月17日現在)

## 国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	千株	株 数	評 価 額
化学 (14.7%)				千円
積水化学工業	21.2		25.1	65,636
金属製品 (26.5%)				
リンナイ	33.1		33.1	118,100
機械 (31.2%)				
栗田工業	8.1		23.1	113,421
キツツ	—		21	25,620
電気機器 (14.0%)				
堀場製作所	—		6.1	62,433
電気・ガス業 (4.9%)				
メタウォーター	11		11	21,846
サービス業 (8.7%)				
ダイセキ	—		10	38,600
合 計	株 数	・ 金 額	73	129
	銘 柄 数	< 比 率 >	4	7 <4.7%>

\*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	862	128,423	建設・土木
AECOM	135	90	859	127,931	建設・土木
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC	—	69	755	112,483	建設関連製品
AGILENT TECHNOLOGIES INC	223	216	2,627	391,083	ライフサイエンス・ツール/サービス
AMERICAN STATES WATER CO	63	53	425	63,282	水道
AMERICAN WATER WORKS CO INC	128	87	1,259	187,396	水道
ANSYS INC	27	—	—	—	ソフトウェア
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	32	29	662	98,665	商社・流通業
AUTODESK INC.	34	33	845	125,839	ソフトウェア
AVANTOR INC	1,168	1,757	2,864	426,278	ライフサイエンス・ツール/サービス
BADGER METER INC	—	7	146	21,819	電子装置・機器・部品
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	77	67	277	41,362	ソフトウェア
CECO ENVIRONMENTAL CORP	—	112	261	38,941	商業サービス・用品
CINTAS CORP	19	31	615	91,617	商業サービス・用品
CLEAN HARBORS INC	59	51	984	146,542	商業サービス・用品
COMFORT SYSTEMS USA INC	—	18	645	96,114	建設・土木
CORE & MAIN INC-CLASS A	240	384	1,831	272,562	商社・流通業
DANAHER CORP	45	70	1,487	221,385	ライフサイエンス・ツール/サービス
DOVER CORP	77	28	507	75,544	機械
ECOLAB INC	77	44	1,108	164,950	化学
EMCOR GROUP INC	—	8	320	47,648	建設・土木
ENERGY RECOVERY INC	126	126	207	30,935	機械
FEDERAL SIGNAL CORP	70	58	451	67,178	機械
FERGUSON ENTERPRISES INC	—	106	1,699	252,965	商社・流通業
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	149	137	852	126,835	建設関連製品
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	88	—	—	—	機械
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	—	143	665	99,040	商業サービス・用品
ICF INTERNATIONAL INC	27	27	237	35,347	専門サービス
IDEX CORP	52	57	1,054	156,882	機械
INGERSOLL-RAND INC	71	69	567	84,421	機械
LINDSAY CORP	27	23	303	45,110	機械
MASCO CORP	116	44	311	46,401	建設関連製品
METTLER-TOLEDO INTL	10	8	1,030	153,446	ライフサイエンス・ツール/サービス
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	204	120	209	31,203	建設関連製品
ROPER TECHNOLOGIES INC	11	11	679	101,086	ソフトウェア
SPX TECHNOLOGIES INC	36	—	—	—	機械
SMITH (A.O.) CORP	191	66	443	66,037	建設関連製品
STERICYCLE INC	171	—	—	—	商業サービス・用品
TETRA TECH INC	52	606	1,767	263,069	商業サービス・用品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	20	22	1,168	173,974	ライフサイエンス・ツール/サービス
VALMONT INDUSTRIES	29	13	455	67,731	建設・土木
VERALTO CORP	328	177	1,740	259,052	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC	—	66	1,495	222,563	商業サービス・用品
WATERS CORP	44	25	973	144,828	ライフサイエンス・ツール/サービス
WATTS WATER TECHNOLOGIES -A	13	14	315	46,888	機械
XYLEM INC	239	196	2,407	358,360	機械
FERGUSON PLC	113	—	—	—	商社・流通業
PENTAIR PLC	267	132	1,141	169,876	機械
小計	株数	・	金額	4,878	5,652
	銘柄	数	<比率>	39	43
					<62.2%>

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		
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円		
HALMA PLC	407	364	989	190,383	電子装置・機器・部品		
WEIR GROUP PLC	281	420	998	192,182	機械		
SEVERN TRENT PLC	—	157	387	74,651	水道		
UNITED UTILITIES GROUP PLC	389	364	361	69,552	水道		
MARLOWE PLC	210	210	68	13,177	専門サービス		
IMI PLC	427	486	962	185,220	機械		
GENUIT GROUP PLC	539	—	—	—	建設関連製品		
PENNION GROUP PLC	—	300	124	24,009	水道		
VICTORIAN PLUMBING PLC	720	720	64	12,472	専門小売り		
SPIRAX GROUP PLC	66	146	1,019	196,240	機械		
小計	3,041	3,170	4,976	957,891			
銘柄数 <比率>	8	9	—	<10.1%>			
(スイス)			千スイスフラン				
GEBERIT AG-REG	26	18	1,065	179,233	建設関連製品		
SIKA AG-REG	35	36	842	141,775	化学		
FISCHER(GEORG)-REG	175	97	693	116,767	機械		
BELIMO HOLDING AG - REG	6	5	296	49,924	建設関連製品		
小計	243	157	2,898	487,699			
銘柄数 <比率>	4	4	—	<5.2%>			
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ				
HUSQVARNA AB-B SHS	341	—	—	—	機械		
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	769	851	3,845	56,523	建設関連製品		
NORVA24 GROUP AB	670	—	—	—	商業サービス・用品		
BRAVIDA HOLDING AB	563	563	5,248	77,152	商業サービス・用品		
小計	2,343	1,414	9,093	133,675			
銘柄数 <比率>	4	2	—	<1.4%>			
(ユーロ…イタリア)			千ユーロ				
INDUSTRIE DE NORA SPA	130	130	125	20,300	機械		
小計	130	130	125	20,300			
銘柄数 <比率>	1	1	—	<0.2%>			
(ユーロ…フランス)							
VEOLIA ENVIRONNEMENT	876	801	2,450	396,786	総合公益事業		
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	—	60	1,192	193,020	ライフサイエンス・ツール/サービス		
小計	876	862	3,643	589,806			
銘柄数 <比率>	1	2	—	<6.2%>			
(ユーロ…オランダ)							
ARCADIS NV	124	207	969	156,907	専門サービス		
AALBERTS NV	275	259	882	142,872	機械		
ARISTON HOLDING NV	364	414	193	31,356	建設関連製品		
小計	764	882	2,045	331,136			
銘柄数 <比率>	3	3	—	<3.5%>			
(ユーロ…オーストリア)							
WIENERBERGER AG	—	115	414	67,059	建設資材		
小計	—	115	414	67,059			
銘柄数 <比率>	—	1	—	<0.7%>			
(ユーロ…フィンランド)							
KEMIRA OYJ	200	—	—	—	化学		
VALMET OYJ	307	282	782	126,655	機械		
小計	508	282	782	126,655			
銘柄数 <比率>	2	1	—	<1.3%>			
ユーロ計	2,279	2,272	7,010	1,134,957			
銘柄数 <比率>	7	8	—	<12.0%>			
(香港)			千香港ドル				
GUANGDONG INVESTMENT	5,650	—	—	—	水道		

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		
(香港) CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD HAIER SMART HOME CO LTD-H	百株 2,550 3,974	百株 2,550 3,880	千香港ドル 884 10,262	千円 16,944 196,528	建設関連製品 家庭用耐久財		
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	12,174	6,430	11,147	213,473		
(韓国) COWAY CO LTD	—	123	千ウォン 1,030,473	105,829	家庭用耐久財		
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	—	123	1,030,473	105,829		
(オーストラリア) RELIANCE WORLDWIDE CORP LTD	2,008	812	千豪ドル 380	35,819	建設関連製品		
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	2,008	812	380	35,819		
合計	株数・金額 銘柄数 <比率>	26,970	20,033	—	8,952,460		
		66	70		<94.6%>		

\*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\*邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各國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

(2025年3月17日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 9,398,118	% 94.5
コール・ローン等、その他	552,030	5.5
投資信託財産総額	9,950,148	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（9,431,591千円）の投資信託財産総額（9,950,148千円）に対する比率は94.8%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=148.84円、1英ポンド=192.48円、1イスラエルペソ=168.26円、1スウェーデンクローナ=14.70円、1ユーロ=161.89円、1香港ドル=19.15円、1ウォン=0.1027円、1豪ドル=94.22円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年3月17日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円 10,407,707,606
コール・ローン等	424,392,456
株式(評価額)	9,398,118,160
未収入金	579,701,769
未収配当金	5,494,452
未収利息	769
(B) 負債	946,713,653
未払金	473,013,653
未払解約金	473,700,000
(C) 純資産総額(A-B)	9,460,993,953
元本	2,185,009,530
次期繰越損益金	7,275,984,423
(D) 受益権総口数	2,185,009,530口
1万口当たり基準価額(C/D)	43,300円

(注) 期首元本額は2,431,318,978円、期中追加設定元本額は153,143,126円、期中一部解約元本額は399,452,574円、1口当たり純資産額は4,3300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 2,067,356,573円  
 ・野村アクア投資 Aコース 117,652,957円

## ○損益の状況 (2024年3月19日～2025年3月17日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円 134,574,208
受取配当金	133,247,959
受取利息	1,325,301
その他収益金	960
支払利息	△ 12
(B) 有価証券売買損益	△ 39,633,255
売買益	975,995,924
売買損	△ 1,015,629,179
(C) 保管費用等	△ 1,802,431
(D) 当期損益金(A+B+C)	93,138,522
(E) 前期繰越損益金	8,019,411,453
(F) 追加信託差損益金	517,986,874
(G) 解約差損益金	△ 1,354,552,426
(H) 計(D+E+F+G)	7,275,984,423
次期繰越損益金(H)	7,275,984,423

\*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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2024年7月4日＞