

# 世界フード関連株式オープン

## 愛称：スマートフード

### 運用報告書(全体版)

第6期（決算日2025年1月27日）

作成対象期間（2024年1月27日～2025年1月27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	追加型投信／内外／株式
信託期間	2019年1月31日から2029年1月26日までです。
運用方針	世界各国（新興国を含みます。）の食料関連企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。 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	世界各国（新興国を含みます。）の食料関連企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
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。
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（評価益を含みます。）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いません。

#### 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

●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/>

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			株組 入比率	式率	株先 物比率	式率	純資 産額
		税分	込配	み金					
	円		円		%	%	%	百万円	
2期(2021年1月26日)	12,324		0		8.9	98.6	—	3,739	
3期(2022年1月26日)	14,352		0		16.5	92.5	—	6,203	
4期(2023年1月26日)	14,387		0		0.2	92.0	—	7,290	
5期(2024年1月26日)	15,405		0		7.1	98.4	—	6,981	
6期(2025年1月27日)	17,099		0		11.0	97.5	—	6,413	

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

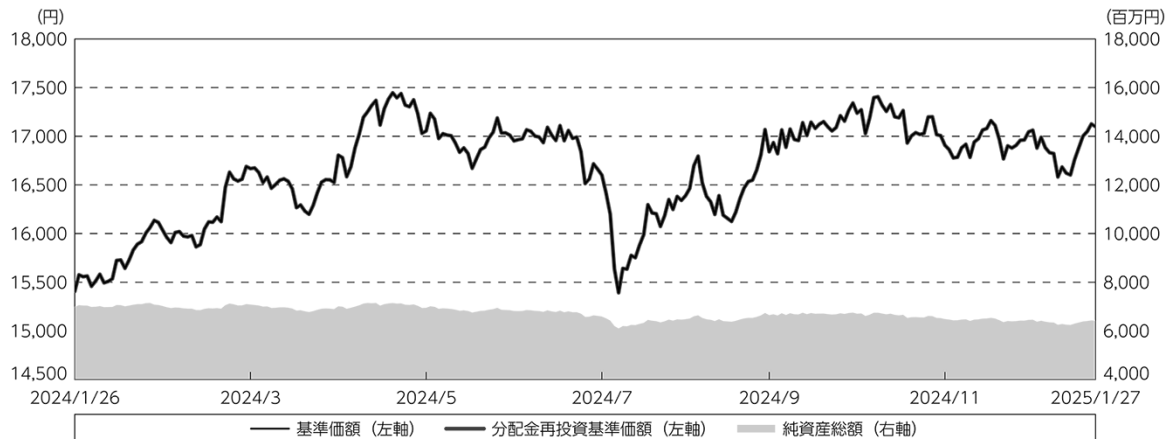
年 月 日	基準 額	騰落率		株組 入比率	式率	株先 物比率	式率
		騰	落				
(期首) 2024年1月26日	円 15,405		% —		% 98.4		% —
1月末	15,563		1.0		98.3		—
2月末	15,960		3.6		99.2		—
3月末	16,668		8.2		95.9		—
4月末	16,805		9.1		96.5		—
5月末	17,055		10.7		96.1		—
6月末	17,011		10.4		97.0		—
7月末	16,601		7.8		97.1		—
8月末	16,464		6.9		96.4		—
9月末	16,841		9.3		97.0		—
10月末	17,272		12.1		97.1		—
11月末	16,907		9.8		96.3		—
12月末	17,062		10.8		98.0		—
(期末) 2025年1月27日	円 17,099		11.0		97.5		—

\*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) 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(2024年1月26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) 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。

### ○基準価額の変動要因

基準価額は、期首15,405円から期末17,099円となりました。

- (上昇) 2024年3月、FOMC(米連邦公開市場委員会)において経済が好調さを持続するとの見方が示された一方、2024年の政策金利について3回の利下げ見通しが維持されたことなどが好感されたこと、ECB(欧州中央銀行)がインフレ率が一段と鈍化したとの認識を示し、政策金利を据え置いたこと
- (上昇) 5月、大手スマートフォンメーカーの1-3月期の売上が市場予想を上回ったことや、米国の4月の雇用統計において雇用者数や平均時給の伸び率が市場予想を下回り、早期の利下げへの期待が高まったこと
- (下落) 7月、米国政府が同盟各国に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

(上昇) 11月、米国においてトランプ前大統領の再選により規制緩和によるM&A(企業の合併・買収)の活発化や減税の恒久化などへの期待が高まったこと

## ○投資環境

期中の世界株式市場は、各国の金融・財政政策の行方などに左右される展開となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

期を通じて概ね高位を維持しました。

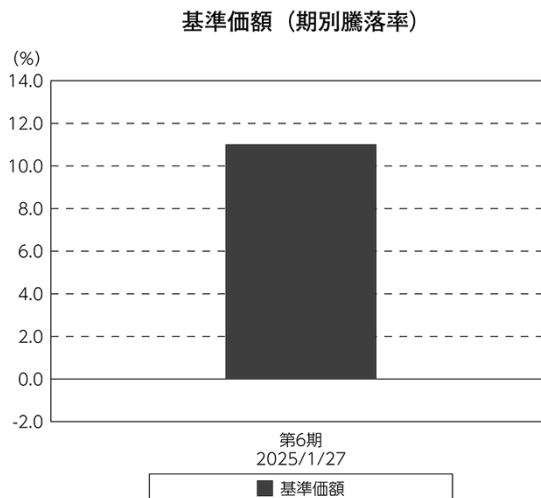
### ・期中の主な動き

- (1) マクロ経済分析などに基づくトップダウンアプローチと個別銘柄の財務分析などに基づくボトムアップアプローチを組み合わせ、各銘柄に投資しました。
- (2) 農業、水関連などの食料生産関連から、食品製造や飲料製造などの食料加工関連、食品小売りや外食などの食料提供関連までの食料関連企業の株式に幅広く投資を行ないました。
- (3) ポートフォリオ構築にあたっては銘柄分散に配慮しました。
- (4) 英国のパーソナルケア用品メーカーなどの株式を新規購入し、日本の水処理装置・設備の製造販売会社などの株式を買い増しました。一方で、英国の家庭用品・医薬品メーカーなどの株式を全売却し、米国の粘着材料メーカ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

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## ◎分配金

基準価額の水準等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。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いません。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第6期
	2024年1月27日～ 2025年1月27日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,098

(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。

## ◎（ご参考）当ファンドのESG運用について

### ○運用プロセス図

#### ■ポートフォリオの構築プロセス■

##### 1. 食料関連銘柄※群の抽出

食料関連銘柄に関する独自のセクター分類を考慮し、時価総額や流動性などに関する一定の基準を満たす銘柄を抽出

※食料関連銘柄とは、農業、水関連などの食料生産関連銘柄、食品製造や飲料製造などの食料加工関連銘柄、食品小売りや外食などの食料提供関連銘柄を指します。

##### 2. 投資ユニバースの構築

- ESG評価が低い銘柄やESGの観点で問題がある銘柄等を除外
  - ・ アムンディ・グループのESG評価項目は、多数の項目で構成されます。ESG評価は各銘柄においてA～Gの7段階で評価されており（Aが最も高く、Gが最も低い）、ESG評価が低い銘柄には投資を行いません。
  - なお、ESG評価については、ESGの観点から定量化が可能な評価項目を設定し、セクターごとに各評価項目のウェイト付けを行いません。各銘柄について当該評価の加重平均値を算出し、ESG評価を付与します。
  - ・ ESG評価項目は、多数の項目で構成され、当ファンドにおいては、「食」のバリューチェーンに影響を与える「水資源管理」、「生物多様性・環境汚染」や「栄養価」などの個別の評価項目にも着目し、それらの評価が著しく低い場合は除外対象となります。
- 各企業の温室効果ガス排出量や取水量、廃棄物のリサイクル率などに着目し、企業活動が環境や社会に与えるインパクトに鑑みて銘柄を選定

##### 3. トップダウンアプローチによる各業種への配分決定

マクロ経済指標や各業種の分析や見通し等に基づいて各業種への配分を決定

##### 4. ボトムアップアプローチによる投資対象企業の決定

各企業が産み出す経済的付加価値や株価指標、財務状況、経営戦略、成長性等に対する分析に基づいて投資対象企業を決定

##### 5. ポートフォリオ構築

- 銘柄分散等を勘案してポートフォリオを構築
- ポートフォリオ構築後は議決権行使やエンゲージメント（対話）を通じて投資先企業の持続的な成長およびESG特性の強化を促進

※ファンドは運用の指図に関する権限の一部をアムンディ・アセットマネジメント傘下のCPRアセットマネジメントに委託します。

\* 上記ポートフォリオの構築プロセスは、今後変更となる場合があります。

## ○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・解説は以下の通りです。

### 1) ケリー・グループ (アイルランド)

食品会社。

2030年までに持続可能な栄養ソリューションを毎日20億人の人々へ提供することを目標に掲げており、実現に向けて商品の成分表示、健康と環境への影響に関する情報の透明性を高めている点を評価している。また、2025年までにすべてのプラスチックパッケージを再利用可能、リサイクル可能、またはたい肥にすることが可能な素材へと変更することを掲げており、環境問題に対しても積極的にアプローチしている。

### 2) スマーフット・ウエストロック (アメリカ)

包装会社。

小包、販促品、および製品保護用の紙ベースでの梱包材を製造・供給し、世界各地で事業を展開している。2025年までに同社の包装製品の100%はリサイクル、たい肥化、再利用可能なものとすることを目標に掲げている。

### 3) GEAグループ (ドイツ)

農業技術・機械設備・装置産業・冷凍技術会社。

食品加工業界向けの設備を提供する。製品は、工業、医薬品、化学製品に使用される。環境へのコミットメントとして、2019年比でスコープ1および2における事業活動からの温室ガス排出量を2026年までに60%、2030年までに80%削減することを目指している。

## ○当ファンドにおけるインパクト投資

当ファンドは銘柄選定において、環境や社会へ与えるインパクトを考慮しています。

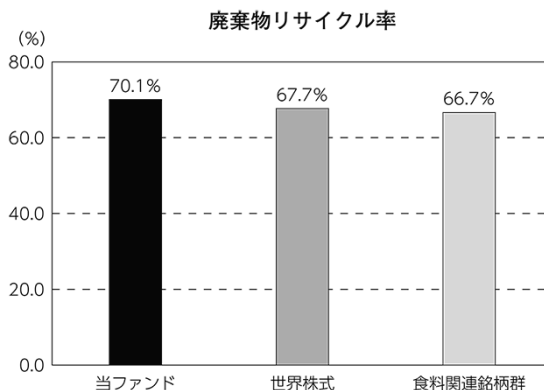
2024年12月末時点では、廃棄物のリサイクル率やカーボンフットプリントの項目において、ファンドは食料関連銘柄群\*より優れた水準となりました。食料関連銘柄群は、世界株式の中で食料に関連する銘柄となります。

※食料関連銘柄群：CPRアセットマネジメントの食料関連銘柄に関する独自のセクター分類を考慮し、時価総額や流動性などに関する一定の基準を満たす銘柄を抽出。

### ・廃棄物リサイクル率（％）

企業が生成した廃棄物全体に占めるリサイクルの割合を測定したものです。

リサイクルは天然資源の節約の他、製品を生産する際の使用エネルギーの減少や廃棄物を焼却せずに済むことなどによるCO2排出量の減少につながります。

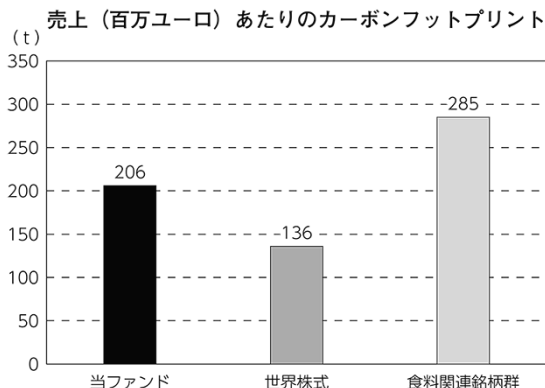




## ・売上（百万ユーロ）あたりのカーボンフットプリント（t）

カーボンフットプリントとは、製品・サービスのライフサイクルや全般で排出された温室効果ガスをCO<sub>2</sub>相当量で表したものです。この指標は、企業のCO<sub>2</sub>排出量を売上高で除したものです。

なお、世界株式は、IT（情報技術）や金融などの温室効果ガス排出量が少ない業種の企業を含んでいるため、相対的にカーボンフットプリントの値が低くなります。



※世界株式：MSCIワールド・インデックス

MSCIワールド・インデックスは、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。

## ○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に求めます。

CPRアセットマネジメント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。

CPRアセットマネジメント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チュワードシップ方針」にある「世界フード関連株式オープン」のスチュワードシップの活動はこちらより、CPRアセットマネジメントのサイト（英語）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/strategy/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「責任投資レポート」でご覧いただけます。

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

## ◎今後の運用方針

当ファンドは、農業、水関連などの食料生産関連から、食品製造や飲料製造などの食料加工関連、食品小売りや外食などの食料提供関連までの食料関連企業の株式に幅広く投資を行いません。マクロ経済分析などに基づくトップダウンアプローチと個別銘柄の財務分析などに基づくボトムアップアプローチを組み合わせ、投資銘柄を決定し、銘柄分散に配慮してポートフォリオを構築します。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年1月27日～2025年1月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	309	1.853	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(166)	(0.993)	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 ）	(138)	(0.827)	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 ）	( 6 )	(0.033)	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	0.015	(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 )	(0.015)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	10	0.058	(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 ）	( 10 )	(0.058)	
(d) そ の 他 費 用	13	0.078	(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 ）	( 10 )	(0.058)	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 ）	( 3 )	(0.017)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	334	2.004	
期中の平均基準価額は、16,684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。

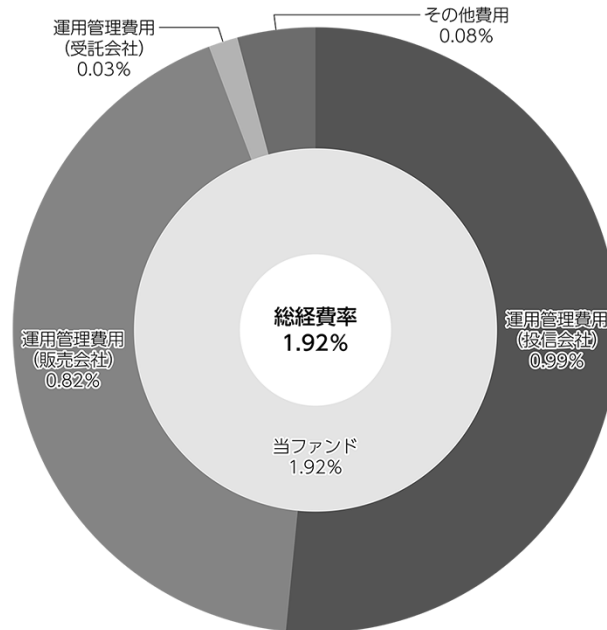
\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 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。

## (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1.92%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。

## ○売買及び取引の状況

(2024年1月27日～2025年1月27日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 62	千円 287,640	千株 21	千円 88,738
	アメリカ	百株 1,395 (1,292)	千米ドル 9,335 ( 2,258)	百株 3,135 ( 290)	千米ドル 14,269 ( 1,375)
外	カナダ	10	千カナダドル 173	97	千カナダドル 1,599
	イギリス	4,472	千英ポンド 3,195	1,567	千英ポンド 2,893
	スイス	80 ( - )	千スイスフラン 168 (△ 9)	41	千スイスフラン 251
	スウェーデン	-	千スウェーデンクローナ -	131	千スウェーデンクローナ 3,094
	ノルウェー	201	千ノルウェークローネ 3,730	-	千ノルウェークローネ -
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	79 ( - )	423 (△ 13)	147	748
	イタリア	-	-	- ( 863)	- ( 944)
	フランス	92	587	472	1,620
	スイス	6 ( - )	72 (△ 2)	19	191
国	オランダ	129 ( 175)	478 ( - )	487	1,349
	オーストリア	10	68	-	-
	フィンランド	93	121	195	212
	アイルランド	29	253	255	1,264
	ポルトガル	3	6	114	200
	香港	10	千香港ドル 16	1,150	千香港ドル 1,623
	オーストラリア	43	千豪ドル 72	-	千豪ドル -

\*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

(2024年1月27日～2025年1月27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	6,850,722千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,574,143千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.04

\* (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1月27日～2025年1月27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1月27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
<b>食料品 (61.3%)</b>			
日清製粉グループ本社	—	11.1	19,869
ヤクルト本社	—	6.9	19,599
サントリー食品インターナショナル	12.9	16.5	79,860
ニチレイ	—	7.5	29,812
東洋水産	—	4.2	42,819
<b>機械 (38.7%)</b>			
クボタ	18.8	19	36,480
栗田工業	7.7	15.4	84,515
合 計	株 数 ・ 金 額	39	80
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	7
			< 4.9% >

\* 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	
AGCO CORP	—	23	250	38,991	機械
ABBOTT LABORATORIES	139	44	555	86,378	ヘルスケア機器・用品
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	—	11	141	22,089	建設関連製品
AMERICAN WATER WORKS CO INC	71	50	608	94,647	水道
AVERY DENNISON CORP	69	10	205	32,035	容器・包装
THE CAMPBELL'S COMPANY	—	68	267	41,547	食品
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	—	116	932	145,048	陸上運輸
CONAGRA BRANDS INC	366	94	243	37,963	食品
CROWN HOLDINGS INC	—	74	654	101,869	容器・包装
DEERE & COMPANY	32	13	647	100,719	機械
ECOLAB INC	—	12	307	47,833	化学
ESSENTIAL UTILITIES INC	81	141	472	73,569	水道
GENERAL MILLS	174	39	241	37,561	食品
HERSHEY CO/THE	15	—	—	—	食品
IDEX CORP	—	13	306	47,678	機械
INGREDION INC	119	60	816	126,999	食品
IP (INTERNATIONAL PAPER CO)	289	—	—	—	容器・包装
KEURIG DR PEPPER INC	—	262	816	127,067	飲料
KRAFT HEINZ CO/THE	58	—	—	—	食品
KROGER CO	—	99	585	91,099	生活必需品流通・小売り
NUTRIEN LTD	227	198	1,049	163,325	化学
PILGRIM S PRIDE CORP	102	36	168	26,143	食品
SPROUTS FARMERS MARKET INC	81	28	422	65,739	生活必需品流通・小売り
SYSCO CORP	138	134	1,003	156,212	生活必需品流通・小売り
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	7	409	63,682	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNION PAC CORP	8	10	252	39,213	陸上運輸
WALMART INC	68	112	1,066	165,951	生活必需品流通・小売り
WESTROCK CO	109	—	—	—	容器・包装
ZOETIS INC	—	24	406	63,306	医薬品
NOMAD FOODS LTD	947	289	477	74,268	食品
PENTAIR PLC	183	153	1,584	246,596	機械
SMURFIT WESTROCK PLC	—	202	1,135	176,748	容器・包装
CNH INDUSTRIAL NV	—	209	271	42,317	機械
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	3,284	2,546	16,302	2,536,606	
	20	29	—	<39.6%>	
(カナダ)			千カナダドル		
CANADIAN NATL RAILWAY CO	114	22	333	36,049	陸上運輸
LOBLAW COMPANIES	34	—	—	—	生活必需品流通・小売り
LOBLAW COMPANIES LTD	—	39	727	78,737	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	148	61	1,060	114,787	
	2	2	—	<1.8%>	
(イギリス)			千英ポンド		
INTERTEK GROUP PLC	—	62	312	60,685	専門サービス
SAINSBURY	—	1,291	326	63,308	生活必需品流通・小売り
UNILEVER PLC	—	178	809	156,963	パーソナルケア用品
SEVERN TRENT PLC	—	65	160	31,133	水道
WHITBREAD PLC	173	136	383	74,383	ホテル・レストラン・レジャー
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	220	—	—	—	家庭用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC	—	233	226	43,877	水道
COMPASS GROUP PLC	604	357	965	187,282	ホテル・レストラン・レジャー
CRODA INTERNATIONAL PLC	106	33	109	21,198	化学

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	
(イギリス) HALEON PLC TATE & LYLE PLC	百株 — 509	百株 1,791 368	千英ポンド 665 239	千円 129,108 46,536	パーソナルケア用品 食品	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,614 5	4,518 10	4,200 — <12.7%>	814,477	
(スイス) BARRY CALLEBAUT AG SIG GROUP AG	1 246	0.65 287	千スイスフラン 66 556	11,394 95,488	食品 容器・包装	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	248 2	287 2	622 — <1.7%>	106,883	
(スウェーデン) AAK AB	131	—	千スウェーデンクローナ —	—	食品	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	131 1	— —	— — <—%>	—	
(ノルウェー) MOWI ASA TOMRA SYSTEMS ASA	445 138	633 152	千ノルウェークローネ 13,605 2,542	188,293 35,193	食品 機械	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	584 2	786 2	16,147 — <3.5%>	223,486	
(ユーロ…ドイツ) GEA GROUP AG SYMRISE AG EVONIK INDUSTRIES AG	295 161 354	305 132 305	千ユーロ 1,513 1,310 547	246,763 213,553 89,296	機械 化学 化学	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	810 3	742 3	3,371 — <8.6%>	549,613	
(ユーロ…イタリア) CNH INDUSTRIAL NV	863	—	—	—	機械	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	863 1	— —	— — <—%>	—	
(ユーロ…フランス) VEOLIA ENVIRONNEMENT SEB SA CARREFOUR SUPERMARCHE SODEXO DANONE EDENRED	79 144 474 175 227 81	85 147 213 130 226 —	230 1,345 284 918 1,468 —	37,529 219,279 46,391 149,726 239,410 —	総合公益事業 家庭用耐久財 生活必需品流通・小売り ホテル・レストラン・レジャー 食品 金融サービス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,182 6	803 5	4,247 — <10.8%>	692,337	
(ユーロ…スイス) DSM-FIRMENICH AG	35	23	227	37,029	化学	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	35 1	23 1	227 — <0.6%>	37,029	
(ユーロ…オランダ) ARCADIS NV KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV JDE PEET'S BV PLUXEE NV	— 584 114 —	20 338 74 82	113 1,131 122 184	18,574 184,458 19,926 30,079	専門サービス 生活必需品流通・小売り 食品 金融サービス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	698 2	515 4	1,552 — <3.9%>	253,039	
(ユーロ…オーストリア) ANDRITZ AG	59	70	378	61,762	機械	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	59 1	70 1	378 — <1.0%>	61,762	



銘柄	株数	株数	期末		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フィンランド) STORA ENSO OYJ-R	百株 579	百株 478	千ユーロ 496	千円 80,999	紙製品・林産品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数 1	496 -	80,999 <1.3%>	
(ユーロ…アイルランド) KERRY GROUP PLC-A SMURFIT KAPPA GROUP PLC	177 211	163 -	1,561 -	254,530 -	食品 容器・包装
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	389 2	163 1	1,561 -	254,530 <4.0%>
(ユーロ…ポルトガル) JERONIMO MARTINS	111	-	-	-	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	111 1	- -	- <-%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,732 18	2,797 16	11,835 -	1,929,312 <30.1%>
(香港) CHINA MENGNIU DAIRY CO	2,340	1,200	千香港ドル 1,860	37,162	食品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,340 1	1,200 1	1,860 -	37,162 <0.6%>
(オーストラリア) BRAMBLES LTD	882	926	千豪ドル 1,800	176,322	商業サービス・用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	882 1	926 1	1,800 -	176,322 <2.7%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,966 52	13,123 63	- -	5,939,039 <92.6%>

\* 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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

\* 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1月27日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 6,251,994	% 96.4
コール・ローン等、その他	230,461	3.6
投資信託財産総額	6,482,455	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(6,044,470千円)の投資信託財産総額(6,482,455千円)に対する比率は93.2%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=155.60円、1カナダドル=108.23円、1英ポンド=193.92円、1スイスフラン=171.69円、1ノルウェークローネ=13.84円、1ユーロ=163.01円、1香港ドル=19.98円、1豪ドル=97.93円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,482,455,281
コール・ローン等	212,512,590
株式(評価額)	6,251,994,405
未収入金	10,449,309
未収配当金	7,497,326
未収利息	1,651
(B) 負債	69,380,907
未払解約金	8,496,911
未払信託報酬	60,775,532
その他未払費用	108,464
(C) 純資産総額(A-B)	6,413,074,374
元本	3,750,650,096
次期繰越損益金	2,662,424,278
(D) 受益権総口数	3,750,650,096口
1万円当たり基準価額(C/D)	17,099円

(注) 期首元本額は4,532,113,628円、期中追加設定元本額は107,527,296円、期中一部解約元本額は888,990,828円、1口当たり純資産額は1.7099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40,565,653円。

## ○損益の状況 (2024年1月27日～2025年1月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	158,547,532
受取配当金	151,699,521
受取利息	6,843,704
その他収益金	4,631
支払利息	△ 324
(B) 有価証券売買損益	590,665,438
売買益	1,078,973,891
売買損	△ 488,308,453
(C) 信託報酬等	△ 128,812,627
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	620,400,343
(E) 前期繰越損益金	827,295,032
(F) 追加信託差損益金	1,214,728,903
(配当等相当額)	( 642,093,838)
(売買損益相当額)	( 572,635,065)
(G) 計(D+E+F)	2,662,424,278
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,662,424,278
追加信託差損益金	1,214,728,903
(配当等相当額)	( 642,093,838)
(売買損益相当額)	( 572,635,065)
分配準備積立金	1,447,695,375

\*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(2024年1月27日～2025年1月27日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2024年1月27日～ 2025年1月27日
a. 配当等収益(経費控除後)	131,290,780円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	489,109,563円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,214,728,903円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	827,295,032円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,662,424,278円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	7,098円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万円当たり)	0円

## ○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	0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/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。  
＜変更適用日：2024年7月4日＞

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間を以下の記載のとおり変更いたしました。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。

（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）