

■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	無期限	
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主 要 運 用 対 象	ベビーファンド	ニュー・リソース・マザーファンドを主要投資対象とします。
	マザーファンド	グローバルな需要のシフト（変化・増大）から、今後成長が期待される3つのテーマ（水・農業・代替エネルギー）に関連する企業の株式を中心に投資を行います。
組入制限	ベビーファンド	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。
	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。
分配方針	<p>毎決算時（原則として12月10日。ただし、同日が休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、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。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。</p> <p>③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>	

日興・DWS・ニュー・リソース・ファンド

愛称：ライジング・トゥモロー

第14期 運用報告書(全体版)

決算日 2020年12月10日

■投資者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「日興・DWS・ニュー・リソース・ファンド（愛称：ライジング・トゥモロー）」は、2020年12月10日に第14期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ドイツェ・アセット・マネジメント株式会社
東京都千代田区永田町2-11-1 山王パークタワー

〈お問い合わせ先〉

電話番号：03-5156-5108

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

<https://funds.dws.com/jp/>

*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率		株式組入比率	純資産額
		税金	分配		
	円	円	%	%	百万円
10期(2016年12月12日)	8,777	0	△ 7.0	98.9	9,909
11期(2017年12月11日)	10,199	0	16.2	98.2	9,284
12期(2018年12月10日)	8,942	0	△12.3	98.0	6,953
13期(2019年12月10日)	10,092	0	12.9	97.3	7,011
14期(2020年12月10日)	13,818	0	36.9	94.0	9,622

(注1) 当ファンドはニュー・リソース・マザーファンドへの投資を通じて、グローバルな需要のシフトから、今後成長が期待される3つのテーマ(水、農業、代替エネルギー)に関連する企業の株式を中心に投資を行います。そのため、ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在せず、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

(注2) 株式組入比率には、株式の性質を有するオプション証券等を含みます。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は実質比率を記載しております。

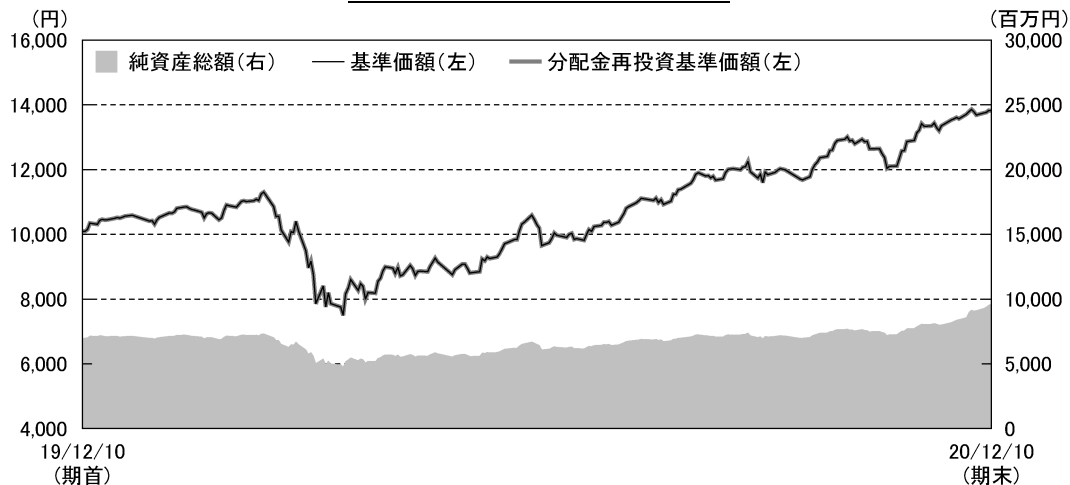
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株式組入比率
		騰	落	
(期首) 2019年12月10日	円 10,092	% -	% -	% 97.3
12月末	10,588	4.9		97.2
2020年1月末	10,654	5.6		97.7
2月末	10,129	0.4		97.7
3月末	8,476	△16.0		97.7
4月末	9,263	△ 8.2		98.0
5月末	9,743	△ 3.5		98.3
6月末	9,994	△ 1.0		97.8
7月末	10,927	8.3		97.9
8月末	11,995	18.9		98.6
9月末	12,146	20.4		97.7
10月末	12,102	19.9		95.4
11月末	13,709	35.8		94.7
(期末) 2020年12月10日	円 13,818	36.9		94.0

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は実質比率を記載しております。

基準価額と純資産総額の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(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、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

(注2) 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、お客様の損益の状況を示すものではありません。

◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において13,818円となり、前期末比36.9%上昇しました。

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、グローバルな需要のシフト(変化・増大)から、今後成長が期待される3つのテーマ(水・農業・代替エネルギー)に関連する世界各国の企業の株式を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

世界株式市場で株価が大きく上昇したことが基準価額にプラスに寄与した一方、為替市場で米ドル安円高が進んだこと等がマイナスに働きました。また、欧州でコロナ禍からの経済復興としてグリーン・リカバリーが進められていることや、バイデン氏が米大統領に就任すれば太陽光・風力発電の普及や省エネの推進等が行われるとの期待が広がったこと、低金利環境や導入コストの低下等を背景に株価が大幅に上昇した太陽光発電設置会社や太陽光・風力発電所運営会社、風力タービンメーカー等をマザーファンドで保有していたことがプラスに寄与しました。

◆投資環境

当期の世界株式市場で株価は上昇しました。期初から、欧米の低金利長期化観測や米中の第1段階の貿易合意、英総選挙での与党圧勝等を背景にリスク選好の動きが強まり株価は堅調に推移しましたが、2020年2月後半に入ると新型コロナウイルスの感染が世界中で拡大し外出制限措置が取られたこと等から景気悪化懸念が高まり株価は急落しました。しかしその後、感染再拡大が警戒されつつも、各国の大規模な金融緩和や経済対策、欧米の経済活動の正常化やワクチン開発への期待、米国の低金利長期化観測等を背景に株価は反発しました。期末にかけては、米大統領・議会選を受けて増税懸念が後退したことや新型コロナウイルスワクチンの治験で良好な結果が得られたこと等から一段高となり期を終えました。為替市場では、対米ドルでは小幅円高となった一方、対ユーロでは円安となりました。

◆運用状況

(当ファンド)

当ファンドでは当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、グローバルな需要のシフト(変化・増大)から、今後成長が期待される3つのテーマ(水・農業・代替エネルギー)に関連する世界各国の企業の株式を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

(ニュー・リソース・マザーファンド)

当ファンドでは当初の運用方針通り、グローバルな需要のシフト(変化・増大)から、今後成長が期待される3つのテーマ(水・農業・代替エネルギー)に関連する世界各国の企業の株式を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

個別銘柄では、E S G (環境・社会・ガバナンス)やS D G s (持続可能な開発目標)推進の広がり、欧州のグリーン・リカバリー等が追い風となり、世界各国で太陽光や風力発電の導入拡大が期待されたことから、スペインやノルウェーの太陽光・風力発電所運営会社等を購入しました。一方、米大統領選でバイデン氏が勝利すれば環境インフラ政策が進められるとの見方や同業他社の買収発表等を背景に業績拡大期待が高まり株価が大幅に上昇したアメリカの太陽光発電設置会社等を利益確定のため売却しました。また、肥料の需要や価格をめぐる不透明感が強いと判断したアメリカの肥料メーカー等を売却しました。

◆収益分配金

基準価額水準等を勘案して、分配は行わないことといたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用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14期
	2019年12月11日～ 2020年12月10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	3,817

(注1) 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2) 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(税込み)と一致しない場合があります。

◆今後の運用方針

(当ファンド)

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、グローバルな需要のシフト(変化・増大)から、今後成長が期待される3つのテーマ(水・農業・代替エネルギー)に関連する世界各国の企業の株式を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

(ニュー・リソース・マザーファンド)

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、グローバルな需要のシフト(変化・増大)から、今後成長が期待される3つのテーマ(水・農業・代替エネルギー)に関連する世界各国の企業の株式を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

世界的に低金利環境の長期化が見込まれるなか、利回り追求の動き等から今後も株式への資金流入が続くと見えています。当ファンドに関連することとしては、米大統領選でバイデン氏の当選が確実となったことから、米国の「パリ協定」への復帰が見込まれるほか、米国が2050年までに温室効果ガスの排出量を実質ゼロにすると表明すれば世界的に脱炭素の動きが加速する可能性もあり、関連銘柄の追い風になると考えています。運用にあたっては新型コロナウイルスの感染状況や経済対策のほか、各国の景気動向や金融政策、政策支援、為替動向などの業績への影響等を見極めつつ、キャッシュ創出力が高くかつ今後の成長性が期待できる銘柄を中心に投資を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年12月11日～2020年12月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 200	% 1.848	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(101)	(0.935)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(89)	(0.825)	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等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(10)	(0.088)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.011	(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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(1)	(0.011)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.014	(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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(2)	(0.014)	
(d) そ の 他 費 用	10	0.095	(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 ）	(5)	(0.050)	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 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(5)	(0.045)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	213	1.968	
期中の平均基準価額は、10,810円です。			

(注1) 期中において発生した費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当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。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

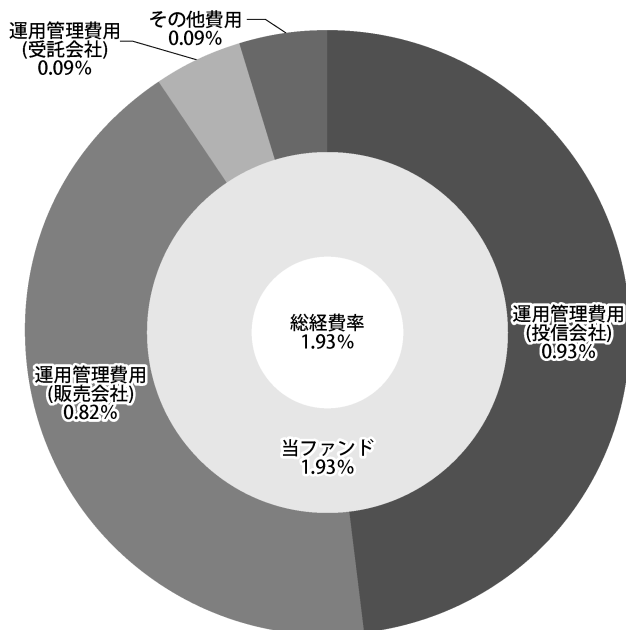
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(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1.93%です。



(注1)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2)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3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)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5)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

(2019年12月11日～2020年12月10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
ニュー・リソース・マザーファンド	千口 899,511	千円 1,577,775	千口 1,034,987	千円 1,465,103

(注)単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2019年12月11日～2020年12月10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	
	ニュー・リソース・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	4,182,995千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,618,203千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.63	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年12月11日～2020年12月10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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年12月11日～2020年12月10日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年12月11日～2020年12月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年12月10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
	千口	千口	千円
ニュー・リソース・マザーファンド	5,467,638	5,332,162	9,624,552

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年12月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ニュー・リソース・マザーファンド	9,624,552	99.2
コール・ローン等、その他	76,818	0.8
投資信託財産総額	9,701,370	100.0

(注1)評価額の単位未満は切捨て。

(注2)ニュー・リソース・マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(8,991,530千円)の投資信託財産総額(9,821,051千円)に対する比率は91.6%です。

(注3)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。なお、2020年12月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=104.28円、1カナダドル=81.35円、1ブラジルレアル=20.17円、1ユーロ=125.97円、1英ポンド=139.47円、1スイスフラン=117.26円、1スウェーデンクローナ=12.28円、1ノルウェークローネ=11.81円、1デンマーククローネ=16.92円、1オーストラリアドル=77.62円、1香港ドル=13.45円、1シンガポールドル=78.01円、1マレーシアリンギット=25.65円、1タイバーツ=3.47円、100韓国ウォン=9.63円、1新台湾ドル=3.70円、1イスラエルシェケル=32.05円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年12月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,701,370,931
コール・ローン等	76,817,958
ニュー・リソース・マザーファンド(評価額)	9,624,552,973
(B) 負債	78,736,413
未払解約金	10,430,178
未払信託報酬	67,050,045
未払利息	210
その他未払費用	1,255,980
(C) 純資産総額(A-B)	9,622,634,518
元本	6,964,015,974
次期繰越損益金	2,658,618,544
(D) 受益権総口数	6,964,015,974口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,818円

<注記事項>

期首元本額	6,947,357,931円
期中追加設定元本額	1,580,673,318円
期中一部解約元本額	1,564,015,275円

○損益の状況 (2019年12月11日～2020年12月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,122
支払利息	△ 2,122
(B) 有価証券売買損益	2,215,107,558
売買益	2,464,615,355
売買損	△ 249,507,797
(C) 信託報酬等	△ 128,609,994
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,086,495,442
(E) 前期繰越損益金	△ 301,144,890
(F) 追加信託差損益金	873,267,992
(配当等相当額)	(683,184,570)
(売買損益相当額)	(190,083,422)
(G) 計(D+E+F)	2,658,618,544
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,658,618,544
追加信託差損益金	873,267,992
(配当等相当額)	(684,466,011)
(売買損益相当額)	(188,801,981)
分配準備積立金	1,785,350,552

(注1) (A) 配当等収益－支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (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。

(注3) (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。

(注4) (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。

○分配金の計算過程

(2019年12月11日～2020年12月10日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	93,081,479円
b. 有価証券売買等損益	204,990,940
(費用控除後、繰越欠損金補填後)	
c. 信託約款に定める収益調整金	873,267,992
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,487,278,133
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,658,618,544
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,817
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	0円
------------------	----

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

* 個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%(所得税15%、地方税5%)の税率で源泉徴収されます。(法人受益者の場合は税制が異なります。)

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%(所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%)の税率が適用されます。

* 少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

* 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

<お知らせ>

- ・ 該当事項はございません。

ニュー・リソース・マザーファンド

運用報告書

《第14期》

決算日：2020年12月10日

(計算期間：2019年12月11日～2020年12月10日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	グローバルな需要のシフト（変化・増大）から、今後成長が期待される3つのテーマ（水・農業・代替エネルギー）に関連する企業の株式を中心に投資を行います。
組入制限	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。

○最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		株式組入比率	純資産額
		騰落	中率		
	円		%		百万円
10期(2016年12月12日)	10,667	△ 5.4		97.8	10,018
11期(2017年12月11日)	12,611	18.2		97.1	9,383
12期(2018年12月10日)	11,277	△10.6		97.0	7,027
13期(2019年12月10日)	12,959	14.9		96.3	7,085
14期(2020年12月10日)	18,050	39.3		94.0	9,624

(注1) 当ファンドは、グローバルな需要のシフトから、今後成長が期待される3つのテーマ(水、農業、代替エネルギー)に関連する企業の株式を中心に投資を行います。そのため、ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在せず、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

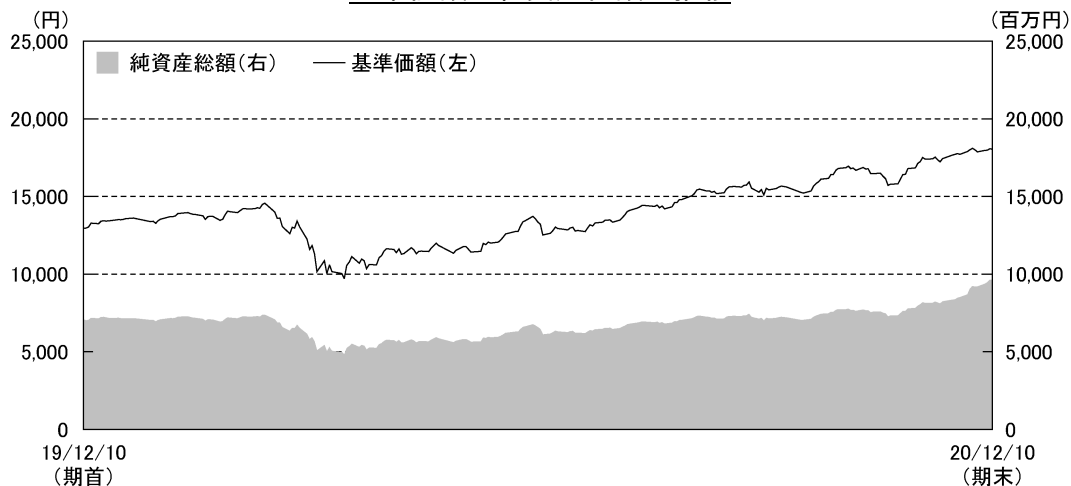
(注2) 株式組入比率には、株式の性質を有するオプション証券等を含みます。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		株式組入比率
		騰落	率	
(期首)	円		%	%
2019年12月10日	12,959	—		96.3
12月末	13,608	5.0		97.1
2020年1月末	13,716	5.8		97.4
2月末	13,064	0.8		96.9
3月末	10,965	△15.4		97.0
4月末	11,992	△ 7.5		97.2
5月末	12,626	△ 2.6		97.3
6月末	12,967	0.1		97.6
7月末	14,199	9.6		97.0
8月末	15,602	20.4		98.2
9月末	15,823	22.1		97.0
10月末	15,790	21.8		94.6
11月末	17,894	38.1		93.6
(期末)				
2020年12月10日	18,050	39.3		94.0

(注) 騰落率は期首比です。

基準価額と純資産総額の推移



◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において18,050円となり、前期末比39.3%上昇しました。

当ファンドは、グローバルな需要のシフト(変化・増大)から、今後成長が期待される3つのテーマ(水・農業・代替エネルギー)に関連する世界各国の企業の株式を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

世界株式市場で株価が大きく上昇したことが基準価額にプラスに寄与した一方、為替市場で米ドル安円高が進んだこと等がマイナスに働きました。また、欧州でコロナ禍からの経済復興としてグリーン・リカバリーが進められていることや、バイデン氏が米大統領に就任すれば太陽光・風力発電の普及や省エネの推進等が行われるとの期待が広がったこと、低金利環境や導入コストの低下等を背景に株価が大幅に上昇した太陽光発電設置会社や太陽光・風力発電所運営会社、風力タービンメーカー等を保有していたことがプラスに寄与しました。

◆投資環境

当期の世界株式市場で株価は上昇しました。期初から、欧米の低金利長期化観測や米中の第1段階の貿易合意、英総選挙での与党圧勝等を背景にリスク選好の動きが強まり株価は堅調に推移しましたが、2020年2月後半に入ると新型コロナウイルスの感染が世界中で拡大し外出制限措置が取られたこと等から景気悪化懸念が高まり株価は急落しました。しかしその後、感染再拡大が警戒されつつも、各国の大規模な金融緩和や経済対策、欧米の経済活動の正常化やワクチン開発への期待、米国の低金利長期化観測等を背景に株価は反発しました。期末にかけては、米大統領・議会選を受けて増税懸念が後退したことや新型コロナウイルスワクチンの治験で良好な結果が得られたこと等から一段高となり期を終えました。為替市場では、対米ドルでは小幅円高となった一方、対ユーロでは円安となりました。

◆運用状況

当ファンドでは当初の運用方針通り、グローバルな需要のシフト(変化・増大)から、今後成長が期待される3つのテーマ(水・農業・代替エネルギー)に関連する世界各国の企業の株式を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

個別銘柄では、ESG(環境・社会・ガバナンス)やSDGs(持続可能な開発目標)推進の広がり、欧州のグリーン・リカバリー等が追い風となり、世界各国で太陽光や風力発電の導入拡大が期待されたことから、スペインやノルウェーの太陽光・風力発電所運営会社等を購入しました。一方、米大統領選でバイデン氏が勝利すれば環境インフラ政策が進められるとの見方や同業他社の買収発表等を背景に業績拡大期待が高まり株価が大幅に上昇したアメリカの太陽光発電設置会社等を利益確定のため売却しました。また、肥料の需要や価格をめぐる不透明感が強いと判断したアメリカの肥料メーカー等を売却しました。

◆今後の運用方針

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、グローバルな需要のシフト(変化・増大)から、今後成長が期待される3つのテーマ(水・農業・代替エネルギー)に関連する世界各国の企業の株式を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

世界的に低金利環境の長期化が見込まれるなか、利回り追求の動き等から今後も株式への資金流入が続くと見えています。当ファンドに関連することとしては、米大統領選でバイデン氏の当選が確実となったことから、米国の「パリ協定」への復帰が見込まれるほか、米国の2050年までに温室効果ガスの排出量を実質ゼロにすると表明すれば世界的に脱炭素の動きが加速する可能性もあり、関連銘柄の追い風になると考えています。運用にあたっては新型コロナウイルスの感染状況や経済対策のほか、各国の景気動向や金融政策、政策支援、為替動向などの業績への影響等を見極めつつ、キャッシュ創出力が高くかつ今後の成長性が期待できる銘柄を中心に投資を行う方針です。

○ 1万口当たりの費用明細

(2019年12月11日～2020年12月10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 2 (2)	% 0.011 (0.011)	(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 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)	2 (2)	0.014 (0.014)	(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)	7 (7) (0)	0.052 (0.049) (0.003)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 証券投資信託管理事務等に係る費用
合 計	11	0.077	
期中の平均基準価額は、14,020円です。			

(注1) 期中において発生した費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって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。

(a) 売買委託手数料、(b) 有価証券取引税、(c) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) (c) その他費用(その他)にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

○売買及び取引の状況

(2019年12月11日～2020年12月10日)

株式

		買付		売付		
		株数	金額	株数	金額	
国内	上場	千株 10	千円 37,140	千株 31	千円 139,020	
	アメリカ	百株 626	千米ドル 5,562	百株 2,160 (-)	千米ドル 13,953 (13)	
外	カナダ	6	千カナダドル 80	1	千カナダドル 22	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
	ドイツ	594	1,208	80	781	
	イタリア	863	671	147	342	
	フランス	543	1,881	92	310	
	オランダ	17	65	13	44	
	スペイン	3,875 (1,450)	3,441 (39)	914 (725)	263 (39)	
	オーストリア	-	-	2	13	
	ルクセンブルグ	22 (105)	143 (-)	2	113	
	フィンランド	92	382	13	54	
	アイルランド	4,855	548	-	-	
	国	イギリス	73	千英ポンド 248	171	千英ポンド 145
		スイス	64	千スイスフラン 661	298	千スイスフラン 1,205
スウェーデン		31	千スウェーデンクローナ 684	30	千スウェーデンクローナ 631	
ノルウェー		939	千ノルウェークローネ 15,362	71	千ノルウェークローネ 2,092	
デンマーク		75	千デンマーククローネ 6,275	38	千デンマーククローネ 2,776	
韓国		-	千韓国ウォン -	52	千韓国ウォン 388,197	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は増資割当、株式転換・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。

(注4) アメリカには、米ドル建て取引される米国以外の企業が発行する株式を含みます。

○株式売買比率

(2019年12月11日～2020年12月10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	4,182,995千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,618,203千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.63

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

○主要な売買銘柄

(2019年12月11日～2020年12月10日)

株式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI(ユ-ロ-ス-ペ-ル)	169	168,930	995	SUNRUN INC(アメリカ)	45	326,535	7,202
SCATEC ASA(ノルウェ-)	92	158,213	1,705	DANAHER CORP(アメリカ)	7	132,020	16,545
NEXANS SA(ユ-ロ-フランス)	22	115,514	5,104	NUTRIEN LTD(アメリカ)	24	128,987	5,196
SOLARPACK CORP TECNOLOGICA S(ユ-ロ-ス-ペ-ル)	53	93,908	1,770	DEERE AND CO(アメリカ)	5	98,064	17,590
ENEL SPA(ユ-ロ-イタリア)	86	82,618	956	SIEMENS AG(ユ-ロ-ド-イツ)	6	89,321	14,070
IBERDROLA SA(ユ-ロ-ス-ペ-ル)	58	78,767	1,352	AMERICAN WATER WORKS CO INC(アメリカ)	5	70,195	12,401
ABO WIND AG(ユ-ロ-ド-イツ)	18	78,432	4,171	サカタのタネ	18.8	67,327	3,581
AMERICAN WATER WORKS CO INC(アメリカ)	4	71,164	14,792	NVENT ELECTRIC PLC(アメリカ)	24	65,386	2,658
VESTAS WIND SYSTEMS A/S(デ-ンマーク)	4	69,123	14,006	HD SUPPLY HOLDINGS INC(アメリカ)	15	64,949	4,292
VEOLIA ENVIRONNEMENT(ユ-ロ-フランス)	25	65,761	2,569	ABB LTD-REG(スイス)	23	64,382	2,755

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額及び平均単価の単位未満は切捨て。

(注3) アメリカには、米ドル建て取引される米国以外の企業が発行する株式を含みます。

○利害関係人との取引状況等

(2019年12月11日～2020年12月10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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○組入資産の明細

(2020年12月10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
水産・農林業 (－%)				
サカタのタネ		18.8	—	—
機械 (84.8%)				
クボタ		62.8	66.4	144,453
荏原製作所		16.1	16	54,560
ダイキン工業		3.6	3.7	84,249
栗田工業		17.5	17.9	67,841
電気機器 (15.2%)				
キーエンス		1.4	1.2	63,168
京セラ		5.6	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	125	105	414,271
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	5	< 4.3% >

(注1) 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。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組入れなし。

外国株式

銘柄	株数	当期		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	45	—	—	—	—	資本財	
AMERICAN STATES WATER CO	60	58	440	45,910	—	公益事業	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	247	239	3,550	370,247	—	公益事業	
AQUA AMERICA INC	244	—	—	—	—	公益事業	
ARCHER DANIELS MIDLAND CO	412	361	1,803	188,059	—	食品・飲料・タバコ	
BADGER METER INC	85	106	924	96,375	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	235	166	651	67,981	—	素材	
DANAHER CORP	235	178	3,969	413,957	—	ヘルスケア機器・サービス	
DARLING INGREDIENTS INC	176	260	1,332	138,958	—	食品・飲料・タバコ	
DEERE AND CO	137	93	2,389	249,207	—	資本財	
ECOLAB INC	32	33	753	78,609	—	素材	
EMERSON ELECTRIC CO	76	—	—	—	—	資本財	
ESSENTIAL UTILITIES INC	—	267	1,274	132,954	—	公益事業	
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	77	78	563	58,784	—	資本財	
HD SUPPLY HOLDINGS INC	151	—	—	—	—	資本財	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	78	63	1,341	139,943	—	資本財	
IDEX CORP	115	119	2,327	242,751	—	資本財	
ITRON INC	—	89	759	79,200	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MOSAIC CO/THE-WI	361	400	897	93,567	—	素材	
MUELLER WATER PRODUCTS INC-A	454	406	501	52,337	—	資本財	
NVIDIA CORP	37	39	2,029	211,647	—	半導体・半導体製造装置	
NUTRIEN LTD	248	—	—	—	—	素材	
REXNORD CORP	158	135	515	53,760	—	資本財	
ROCKWELL AUTOMATION INC	17	17	442	46,118	—	資本財	
ROPER TECHNOLOGIES INC	30	26	1,131	118,036	—	資本財	
SMITH (A. O.) CORP	109	—	—	—	—	資本財	
SUNRUN INC	453	—	—	—	—	資本財	
TETRA TECH INC	110	111	1,293	134,913	—	商業・専門サービス	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	45	36	1,684	175,707	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
3M CO	32	—	—	—	—	資本財	
TYSON FOODS INC-CL A	152	152	1,053	109,867	—	食品・飲料・タバコ	
WASTE MANAGEMENT INC	63	65	762	79,494	—	商業・専門サービス	
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	49	66	786	81,984	—	資本財	
XYLEM INC	323	304	3,003	313,214	—	資本財	
ZOETIS INC	67	67	1,068	111,442	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	117	118	541	56,511	—	資本財	
APTIV PLC	35	—	—	—	—	自動車・自動車部品	
NVENT ELECTRIC PLC	245	—	—	—	—	資本財	
PENTAIR PLC	177	101	532	55,504	—	資本財	
TE CONNECTIVITY LTD	76	79	946	98,653	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数	金額	5,781	4,247	39,276	4,095,703	
	銘柄数	<比率>	38	30	—	<42.6%>	
(カナダ)				千カナダドル			
WASTE CONNECTIONS INC	38	42	552	44,920	—	商業・専門サービス	
小計	株数	金額	38	42	552	44,920	
	銘柄数	<比率>	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ			
SIEMENS AG	63	—	—	—	—	資本財	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	189	196	583	73,482	—	半導体・半導体製造装置	
NORDEX SE	632	1,015	1,976	248,919	—	資本財	

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円			
ABO WIND AG	—	188	763	96,165			公益事業
小 計	株 数	金 額	885	1,400	3,322	418,568	
	銘柄 数	< 比 率 >	3	3	—	< 4.3% >	
(ユーロ…イタリア)							
INTERPUMP GROUP SPA	117	—	—	—			資本財
ENEL SPA	1,032	1,866	1,515	190,952			公益事業
小 計	株 数	金 額	1,150	1,866	1,515	190,952	
	銘柄 数	< 比 率 >	2	1	—	< 2.0% >	
(ユーロ…フランス)							
VEOLIA ENVIRONNEMENT	293	493	988	124,477			公益事業
SCHNEIDER ELECTRIC SE	63	68	779	98,137			資本財
NEXANS SA	—	219	1,206	151,973			資本財
L'AIR LIQUIDE	61	63	856	107,850			素材
NEOEN SA-WI	408	435	2,099	264,510			公益事業
小 計	株 数	金 額	827	1,279	5,929	746,950	
	銘柄 数	< 比 率 >	4	5	—	< 7.8% >	
(ユーロ…オランダ)							
AALBERTS NV	149	154	564	71,170			資本財
小 計	株 数	金 額	149	154	564	71,170	
	銘柄 数	< 比 率 >	1	1	—	< 0.7% >	
(ユーロ…スペイン)							
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	414	425	1,213	152,828			資本財
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI	—	1,616	3,029	381,650			公益事業
IBERDROLA SA	747	1,307	1,469	185,154			公益事業
SOLARPACK CORP TECNOLOGICA S	519	997	2,065	260,137			公益事業
SOLTEC POWER HOLDINGS SA	—	1,020	734	92,574			資本財
小 計	株 数	金 額	1,681	5,368	8,512	1,072,345	
	銘柄 数	< 比 率 >	3	5	—	< 11.1% >	
(ユーロ…オーストリア)							
VERBUND AG	136	133	795	100,164			公益事業
小 計	株 数	金 額	136	133	795	100,164	
	銘柄 数	< 比 率 >	1	1	—	< 1.0% >	
(ユーロ…ルクセンブルグ)							
EUROFINS SCIENTIFIC	13	—	—	—			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EUROFINS SCIENTIFIC	—	139	888	111,922			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数	金 額	13	139	888	111,922	
	銘柄 数	< 比 率 >	1	1	—	< 1.2% >	
(ユーロ…フィンランド)							
NESTE OIL OYJ	112	190	1,105	139,243			エネルギー
小 計	株 数	金 額	112	190	1,105	139,243	
	銘柄 数	< 比 率 >	1	1	—	< 1.4% >	
(ユーロ…アイルランド)							
GREENCOAT RENEWABLES PLC	—	4,855	557	70,192			各種金融
小 計	株 数	金 額	—	4,855	557	70,192	
	銘柄 数	< 比 率 >	—	1	—	< 0.7% >	
ユ ー ロ 計	株 数	金 額	4,956	15,388	23,192	2,921,509	
	銘柄 数	< 比 率 >	16	19	—	< 30.4% >	
(イギリス)							
HALMA PLC	455	467	千英ポンド	152,716			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FERGUSON PLC	68	87	1,094	103,993			資本財
ROTORK PLC	1,354	1,226	745	50,194			資本財
小 計	株 数	金 額	1,878	1,781	2,200	306,904	
	銘柄 数	< 比 率 >	3	3	—	< 3.2% >	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	比率	
(スイス) ABB LTD-REG GEBERIT AG-REG	百株 233 27	百株 — 26	千スイスフラン — 1,372	千円 — 160,916	資本財 資本財
小計	株数・金額 260	株数 26	1,372	160,916	
	銘柄数<比率>	1	—	<1.7%>	
(スウェーデン) ALFA LAVAL AB	176	178	千スウェーデンクローナ 3,927	48,230	資本財
小計	株数・金額 176	株数 178	3,927	48,230	
	銘柄数<比率>	1	—	<0.5%>	
(ノルウェー) YARA INTERNATIONAL SCATEC ASA	210 —	176 901	千ノルウェークローネ 6,295 26,252	74,347 310,046	素材 公益事業
小計	株数・金額 210	株数 1,077	32,548	384,393	
	銘柄数<比率>	1	—	<4.0%>	
(デンマーク) VESTAS WIND SYSTEMS A/S NOVOZYMES A/S-B SHARES ORSTED A/S	105 142 164	144 145 158	千デンマーククローネ 17,972 5,028 16,758	304,091 85,076 283,548	資本財 素材 公益事業
小計	株数・金額 412	株数 449	39,758	672,716	
	銘柄数<比率>	3	—	<7.0%>	
(韓国) WOONGJIN COWAY CO LTD	52	—	千韓国ウォン —	—	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額 52	株数 —	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	<—%>	
合計	株数・金額 13,767	株数 23,190	—	8,635,293	
	銘柄数<比率>	66	—	<89.7%>	

(注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。

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組入れなし。

(注5) アメリカには、米ドル建て取引される米国以外の企業が発行する株式を含みます。

(注6) コードの変更等があった銘柄は、別銘柄として記載している場合があります。

○投資信託財産の構成

(2020年12月10日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 9,049,564	% 92.1
コール・ローン等、その他	771,487	7.9
投資信託財産総額	9,821,051	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 期末における外貨建純資産(8,991,530千円)の投資信託財産総額(9,821,051千円)に対する比率は91.6%です。

(注3) 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。なお、2020年12月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=104.28円、1カナダドル=81.35円、1ブラジルレアル=20.17円、1ユーロ=125.97円、1英ポンド=139.47円、1スイスフラン=117.26円、1スウェーデンクローナ=12.28円、1ノルウェークローネ=11.81円、1デンマーククローネ=16.92円、1オーストラリアドル=77.62円、1香港ドル=13.45円、1シンガポールドル=78.01円、1マレーシアリンギット=25.65円、1タイバーツ=3.47円、100韓国ウォン=9.63円、1新台湾ドル=3.70円、1イスラエルシェケル=32.05円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年12月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,016,376,880
コール・ローン等	766,804,187
株式(評価額)	9,049,564,723
未収入金	195,474,022
未収配当金	4,533,948
(B) 負債	392,002,689
未払金	392,002,091
未払利息	598
(C) 純資産総額(A-B)	9,624,374,191
元本	5,332,162,312
次期繰越損益金	4,292,211,879
(D) 受益権総口数	5,332,162,312口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,050円

<注記事項>

①期首元本額	5,467,638,655円
期中追加設定元本額	899,511,554円
期中一部解約元本額	1,034,987,897円
②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	
日興・DWS・ニュー・リソース・ファンド	5,332,162,312円

○損益の状況 (2019年12月11日～2020年12月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	99,169,024
受取配当金	79,204,897
受取利息	199,850
その他収益金	19,799,562
支払利息	△ 35,285
(B) 有価証券売買損益	2,330,441,326
売買益	2,640,508,404
売買損	△ 310,067,078
(C) 保管費用等	△ 3,601,118
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,426,009,232
(E) 前期繰越損益金	1,618,054,163
(F) 追加信託差損益金	678,264,390
(G) 解約差損益金	△ 430,115,906
(H) 計(D+E+F+G)	4,292,211,879
次期繰越損益金(H)	4,292,211,879

(注1) (A) 配当等収益－支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (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。

(注3) (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4) (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。

■ <ご参考> 用語の解説

用 語	内 容
運 用 報 告 書	投資信託がどのように運用され、その結果どうなったかを決算ごとに受益者(投資家)に報告する説明書です。この中では基準価額、分配金の状況や今後の運用方針などが詳しく説明されています。
ベビーファンドとマザーファンド	受益者(投資家)のみなさまが取得する投資信託(ファンド)を「ベビーファンド」といい、ベビーファンドの資金をまとめて実質的に運用するためのファンドを「マザーファンド」といいます。マザー(親)ファンドとベビー(子)ファンドによって構成されているため、ファミリーファンド方式と呼ばれています。
純 資 産 総 額	投資信託は株式や公社債等の値動きのある有価証券に投資します。この有価証券を時価で評価し、株式や公社債等から得られる配当金や利息等の収入を加えた資産の総額から、ファンドの運用に必要な費用等を差し引いた金額のことです。
基 準 価 額	投資信託の値段のことです。投資信託に組み入れている株式や債券などをすべて時価評価し、債券の利息や株式の配当金などの収入を加えて資産総額を算出します。そこからファンドの運用に必要な費用などを差し引いて純資産総額を算出し、さらにその時の受益権口数で割ったものが「基準価額」であり、毎日算出されています。
信 託 報 酬	投資信託の運用・管理にかかる費用のことです。信託財産の中から運用会社・信託銀行・証券会社など販売会社へ間接的に支払われます。その割合および額は目論見書や運用報告書の運用管理費用(信託報酬)の項目に記載されています。
騰 落 率	投資信託の過去の運用実績(基準価額の推移の動向)を示すもので、基準価額の変動と支払われた分配金を組み合わせて算出します。ある一定期間中に投資信託の価値がどれだけ変化しているかを表します。例えば過去3ヶ月、6ヶ月、1年等、一定期間に基準価額がどの程度値上がり(または値下がり)したのかを表しています。

出所：一般社団法人投資信託協会等