

■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15期 運用報告書(全体版)

決算日 2021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、2021年12月10日に第15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	騰落		
11期(2017年12月11日)	円 10,199		円 0	% 16.2	% 98.2	百万円 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
15期(2021年12月10日)	16,040		1,200	24.8	98.1	17,735

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 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3) 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4) 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。

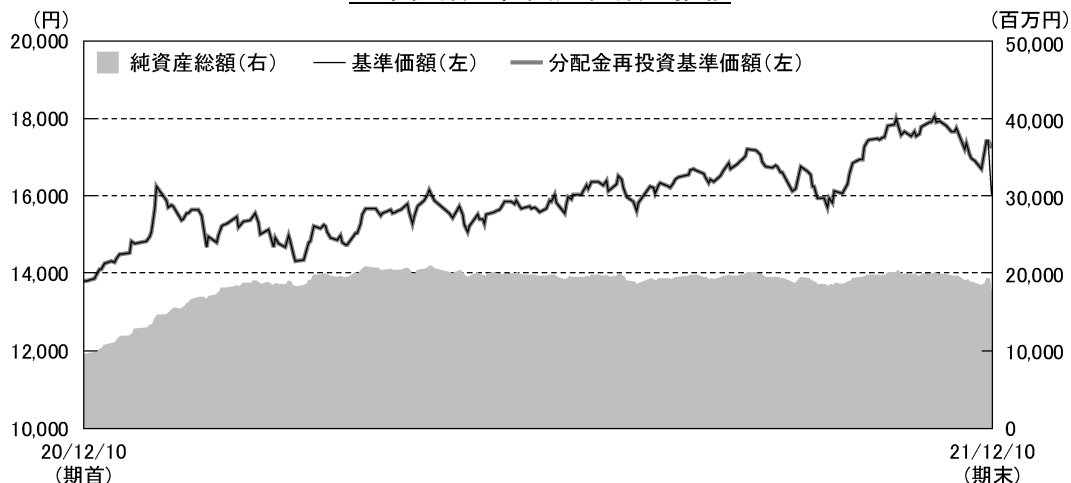
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株式組入比率
		騰落	率	
(期首) 2020年12月10日	円 13,818		% -	% 94.0
12月末	14,766		6.9	91.4
2021年1月末	14,939		8.1	93.6
2月末	14,768		6.9	93.9
3月末	15,289		10.6	95.9
4月末	15,883		14.9	98.3
5月末	15,850		14.7	97.6
6月末	16,282		17.8	95.4
7月末	16,341		18.3	95.6
8月末	16,915		22.4	97.3
9月末	16,258		17.7	97.8
10月末	17,837		29.1	97.5
11月末	17,375		25.7	98.6
(期末) 2021年12月10日	円 17,240		24.8	98.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、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16,040円(分配落後)となり、分配金込みでは前期末比24.8%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。

当期の世界株式市場で株価が大幅に上昇したことや、為替市場で対米ドル、対ユーロともに円安になったこと等が基準価額の上昇に寄与しました。また、マザーファンドにおいて、良好な決算や業績見通し等が好感されたアメリカの半導体メーカーや、市場予想を上回る決算等が好感されたアメリカの専門器具メーカー、穀物価格の上昇などを背景とする農機の更新需要への期待や精密農業分野の収益性拡大に対する期待等が株価を押し上げたアメリカの農機メーカー等の保有が基準価額の上昇にプラスに寄与しました。一方、再生可能エネルギーの導入拡大の動きや、ESG(環境・社会・ガバナンス)に対する関心の高まり等を背景に前期から期初にかけて株価が大幅に上昇したスペインやノルウェーの再生可能エネルギー発電会社の保有は期半ばから利益確定の動きに押されたことや、コスト増加が懸念されたこと等からマイナスに働きました。

## ◆投資環境

当期の世界株式市場で株価は上昇しました。新型コロナウイルスのワクチン接種による経済正常化への期待が高まったことや、米国の追加経済対策に対する期待や欧米の金融緩和の長期化期待が広がったこと、企業が良好な決算を発表したこと等から株価は上昇しました。2021年9月以降は、米国の金融緩和の早期縮小や債務上限問題、中国不動産の債務不安、新型コロナウイルスの新たな変異株(オミクロン株)の感染拡大等に対する懸念から調整する局面もありましたが、新型コロナウイルスの経口治療薬の開発進展や米債務上限の一時的な引き上げ、企業の良好な決算等を背景に株価は堅調に推移し、前期末比で大幅に上昇し期を終えました。

為替市場では対米ドル、対ユーロともに円安になりました。

## ◆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、脱炭素化の流れを追い風に需要の増加が見込まれたスペインの再生可能エネルギー発電会社や、中長期的に獣医療の需要増加が見込まれたアメリカの検出・診断システム会社等を購入しました。一方、相対的に投資妙味が薄れたと判断したアメリカの計測機器・試薬メーカーや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、1,200円(税引前)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15期
	2020年12月11日～ 2021年12月10日
当期分配金	1,200
(対基準価額比率)	6.961%
当期の収益	1,200
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,039

(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。

新型コロナウイルスの新たな変異株(オミクロン株)の感染力や重症化リスク等ははまだ明らかになっていませんが、感染拡大により再び厳格な制限措置が講じられれば景気に悪影響を与えることから、動向を注視していく方針です。運用にあたっては、各国の感染状況や景気動向、金融政策、政策支援、為替動向のほか、原材料やエネルギーコストの価格転嫁力やサプライチェーンの問題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

(2020年12月11日～2021年12月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 296	% 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 ）	(150)	(0.935)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(132)	(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 ）	( 14)	(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	3	0.017	(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 ）	( 3)	(0.017)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.043	(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 ）	( 7)	(0.043)	
(d) そ の 他 費 用	11	0.067	(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 ）	( 6)	(0.039)	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 ）	( 4)	(0.028)	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	317	1.975	
期中の平均基準価額は、16,041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。

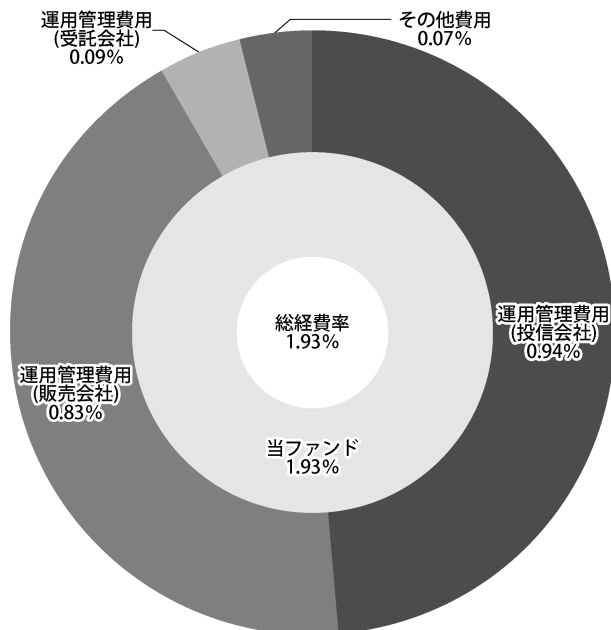
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

(2020年12月11日～2021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 5,185,969	千円 10,261,956	千口 2,095,183	千円 4,490,912

(注)単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2020年12月11日～2021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	18,655,892千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	18,210,715千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.02	

(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

(2020年12月11日～2021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 (2020年12月11日～2021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

(2020年12月11日～2021年12月10日)

該当事項はございません。



## ○組入資産の明細

(2021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	5,332,162	8,422,948	19,296,133

(注)単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2021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	19,296,133	100.0
コール・ローン等、その他	519	0.0
投資信託財産総額	19,296,652	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(18,290,919千円)の投資信託財産総額(19,296,652千円)に対する比率は94.8%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相場場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年12月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=113.47円、1ブラジルレアル=20.329円、1ユーロ=128.12円、1英ポンド=149.96円、1スイスフラン=122.84円、1スウェーデンクローナ=12.53円、1ノルウェークローネ=12.62円、1デンマーククローネ=17.23円、1オーストラリアドル=81.01円、1香港ドル=14.55円、1シンガポールドル=83.13円、1マレーシアリングギット=26.8926円、1タイバーツ=3.39円、100韓国ウォン=9.65円、1新台幣ドル=4.0949円、1イスラエルシェケル=36.6039円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,296,652,807
コール・ローン等	519,477
ニュー・リソース・マザーファンド(評価額)	19,296,133,330
(B) 負債	1,560,894,981
未払収益分配金	1,326,889,882
未払解約金	51,872,905
未払信託報酬	180,683,053
未払利息	1
その他未払費用	1,449,140
(C) 純資産総額(A-B)	17,735,757,826
元本	11,057,415,686
次期繰越損益金	6,678,342,140
(D) 受益権総口数	11,057,415,686口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,040円

### <注記事項>

期首元本額	6,964,015,974円
期中追加設定元本額	7,754,296,203円
期中一部解約元本額	3,660,896,491円

## ○損益の状況 (2020年12月11日～2021年12月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,952
支払利息	△ 4,952
(B) 有価証券売買損益	3,311,466,076
売買益	3,892,560,680
売買損	△ 581,094,604
(C) 信託報酬等	△ 349,351,816
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,962,109,308
(E) 前期繰越損益金	1,309,019,140
(F) 追加信託差損益金	3,734,103,574
(配当等相当額)	( 2,612,546,349)
(売買損益相当額)	( 1,121,557,225)
(G) 計(D+E+F)	8,005,232,022
(H) 収益分配金	△1,326,889,882
次期繰越損益金(G+H)	6,678,342,140
追加信託差損益金	3,734,103,574
(配当等相当額)	( 2,618,469,554)
(売買損益相当額)	( 1,115,634,020)
分配準備積立金	2,944,238,566

(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せん。

(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

(2020年12月11日～2021年12月10日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	143,855,131円
b. 有価証券売買等損益	2,818,254,177
(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	3,734,103,574
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,309,019,140
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	8,005,232,022
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,239
g. 分配金	1,326,889,882
h. 分配金(1万口当たり)	1,200

## ○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	1,200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15期》

決算日：2021年12月10日

(計算期間：2020年12月11日～2021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	騰落中率		
	円		%	%	百万円
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
15期(2021年12月10日)	22,909	26.9		90.2	19,296

(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。

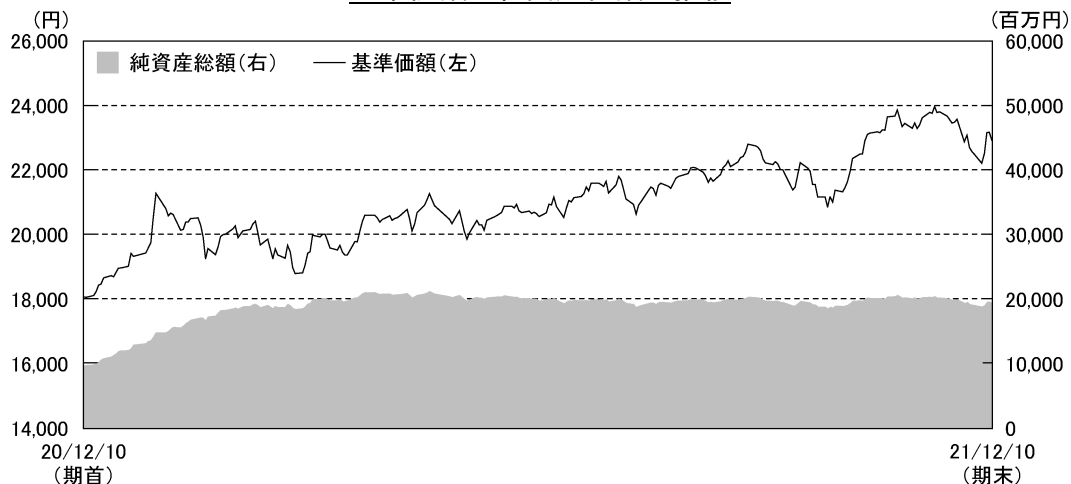
(注2) 株式組入比率には、株式の性質を有するオプション証券等を含みます。

## ○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	騰落率	
(期首)	円		%	%
2020年12月10日	18,050		—	94.0
12月末	19,315		7.0	91.3
2021年1月末	19,556		8.3	93.3
2月末	19,358		7.2	93.6
3月末	20,077		11.2	95.3
4月末	20,884		15.7	97.6
5月末	20,871		15.6	96.2
6月末	21,470		18.9	95.1
7月末	21,585		19.6	95.3
8月末	22,378		24.0	96.6
9月末	21,545		19.4	96.8
10月末	23,647		31.0	96.8
11月末	23,078		27.9	97.7
(期末)				
2021年12月10日	22,909		26.9	90.2

(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22,909円となり、前期末比26.9%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。

当期の世界株式市場で株価が大幅に上昇したことや、為替市場で対米ドル、対ユーロともに円安になったこと等が基準価額の上昇に寄与しました。また、良好な決算や業績見通し等が好感されたアメリカの半導体メーカーや、市場予想を上回る決算等が好感されたアメリカの専門器具メーカー、穀物価格の上昇などを背景とする農機の更新需要への期待や精密農業分野の収益性拡大に対する期待等が株価を押し上げたアメリカの農機メーカー等の保有が基準価額の上昇にプラスに寄与しました。一方、再生可能エネルギーの導入拡大の動きや、ESG(環境・社会・ガバナンス)に対する関心の高まり等を背景に前期から期初にかけて株価が大幅に上昇したスペインやノルウェーの再生可能エネルギー発電会社の保有は期半ばから利益確定の動きに押されたことや、コスト増加が懸念されたこと等からマイナスに働きました。

## ◆投資環境

当期の世界株式市場で株価は上昇しました。新型コロナウイルスのワクチン接種による経済正常化への期待が高まったことや、米国の追加経済対策に対する期待や欧米の金融緩和の長期化期待が広がったこと、企業が良好な決算を発表したこと等から株価は上昇しました。2021年9月以降は、米国の金融緩和の早期縮小や債務上限問題、中国不動産の債務不安、新型コロナウイルスの新たな変異株(オミクロン株)の感染拡大等に対する懸念から調整する局面もありましたが、新型コロナウイルスの経口治療薬の開発進展や米債務上限の一時的な引き上げ、企業の良好な決算等を背景に株価は堅調に推移し、前期末比で大幅に上昇し期を終えました。

為替市場では対米ドル、対ユーロともに円安になりました。

## ◆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、脱炭素化の流れを追い風に需要の増加が見込まれたスペインの再生可能エネルギー発電会社や、中長期的に獣医療の需要増加が見込まれたアメリカの検出・診断システム会社等を購入しました。一方、相対的に投資妙味が薄れたと判断したアメリカの計測機器・試薬メーカーや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。

新型コロナウイルスの新たな変異株(オミクロン株)の感染力や重症化リスク等はまだ明らかになっていませんが、感染拡大により再び厳格な制限措置が講じられれば景気に悪影響を与えることから、動向を注視していく方針です。運用にあたっては、各国の感染状況や景気動向、金融政策、政策支援、為替動向のほか、原材料やエネルギーコストの価格転嫁力やサプライチェーンの問題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

(2020年12月11日～2021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 3 ( 3 )	% 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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	9 ( 9 )	0.042 (0.042)	(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 )	10 ( 8 ) ( 2 )	0.046 (0.039) (0.008)	(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	22	0.105	
期中の平均基準価額は、21,147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

(2020年12月11日～2021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 106	千円 398,280	千株 21	千円 173,506	
外	アメリカ	百株 5,520 (127)	千米ドル 49,316 ( )	百株 3,659 ( )	千米ドル 33,470 (35)	
	カナダ	18	千カナダドル 245	61	千カナダドル 791	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
	ドイツ	877 (1,015)	3,048 (139)	1,277 ( )	984 (139)	
	イタリア	1,800	1,451	284	194	
	フランス	1,107 (1,594)	4,835 (363)	1,951 ( )	1,762 (363)	
	オランダ	779	2,503	128	655	
	スペイン	6,971 (4,671)	13,744 (105)	8,884 ( )	7,325 (105)	
	オーストリア	48	349	181	1,384	
	ルクセンブルグ	23	163	163	1,349	
	フィンランド	27	157	218	1,090	
	アイルランド	—	—	4,855	581	
	国	イギリス	3,337	千英ポンド 5,725	410	千英ポンド 927
		スイス	1,364 ( )	千スイスフラン 6,009 (0.00002)	1,343 ( )	千スイスフラン 4,995 (41)
	スウェーデン	3,909	千スウェーデンクローナ 20,719	481	千スウェーデンクローナ 7,740	
	ノルウェー	1,191	千ノルウェークローネ 36,927	301	千ノルウェークローネ 6,526	
	デンマーク	222 (1,020)	千デンマーククローネ 26,931 ( )	226	千デンマーククローネ 6,923	

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(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

(2020年12月11日～2021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	18,655,892千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	18,210,715千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.02

(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

(2020年12月11日～2021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
EDP RENOVEVIS SA(ユー・ロ・ス・パ <sup>®</sup> ・イン)	257	704,796	2,736	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC(アメリカ)	9	510,261	54,070
IDEXX LABORATORIES INC(アメリカ)	8	429,236	52,250	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC(アメリカ)	81	413,812	5,056
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA(ユー・ロ・ス・パ <sup>®</sup> ・イン)	108	401,388	3,699	SOLARPAC CORP TECNOLOGICA S(ユー・ロ・ス・パ <sup>®</sup> ・イン)	113	386,649	3,395
SCATEC ASA(ノルウェー)	105	399,486	3,776	SIG COMBIBLOC GROUP AG(スイス)	99	310,459	3,107
TRIMBLE INC(アメリカ)	49	367,322	7,349	FMC CORP(アメリカ)	24	287,550	11,574
INFINEON TECHNOLOGIES AG(ユー・ロ・ド <sup>®</sup> ・イ)	83	363,117	4,371	LANDIS+GYR GROUP AG(スイス)	34	265,884	7,807
SMURFIT KAPPA GROUP PLC(イギリス)	68	358,399	5,214	EDP RENOVEVIS SA(ユー・ロ・ス・パ <sup>®</sup> ・イン)	72	208,832	2,890
SUNRUN INC(アメリカ)	44	333,937	7,446	DANAHER CORP(アメリカ)	6	189,505	31,061
NEOEN SA-WI(ユー・ロ・フランス)	53	331,618	6,161	VERBUND AG(ユー・ロ・オーストリア)	18	185,219	10,199
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC(アメリカ)	65	313,539	4,813	EUROFINS SCIENTIFIC(ユー・ロ・ベルギー <sup>®</sup> )	16	174,286	10,672

(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

(2020年12月11日～2021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

(2021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
<b>機械 (100.0%)</b>				
クボタ		66.4	80.4	205,020
荏原製作所		16	44.8	293,440
ダイキン工業		3.7	3.4	89,998
栗田工業		17.9	61.3	318,760
<b>電気機器 (－%)</b>				
キーエンス		1.2	－	－
合 計	株 数 ・ 金 額	105	189	907,218
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	< 4.7% >

(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			業種等	
		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		
AMERICAN STATES WATER CO	58	—	—	—	公益事業	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	239	325	5, 728	650, 060	公益事業	
ARCHER DANIELS MIDLAND CO	361	582	3, 686	418, 300	食品・飲料・タバコ	
BADGER METER INC	106	160	1, 746	198, 139	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	166	—	—	—	素材	
DANAHER CORP	178	136	4, 343	492, 891	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DARLING INGREDIENTS INC	260	416	2, 714	308, 000	食品・飲料・タバコ	
DEERE AND CO	93	140	5, 079	576, 376	資本財	
ECOLAB INC	33	—	—	—	素材	
ENPHASE ENERGY INC	—	91	1, 988	225, 607	半導体・半導体製造装置	
ESSENTIAL UTILITIES INC	267	—	—	—	公益事業	
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	78	115	1, 061	120, 401	資本財	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	63	—	—	—	資本財	
IDEX CORP	119	124	2, 934	333, 013	資本財	
IDEX LABORATORIES INC	—	66	4, 050	459, 568	ヘルスケア機器・サービス	
ITRON INC	89	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MOSAIC CO/THE-WI	400	1, 001	3, 579	406, 202	素材	
MUELLER WATER PRODUCTS INC-A	406	—	—	—	資本財	
NVIDIA CORP	39	156	4, 771	541, 408	半導体・半導体製造装置	
NUTRIEN LTD	—	376	2, 611	296, 280	素材	
POOL CORP	—	32	1, 762	199, 984	小売	
REXNORD CORP	135	—	—	—	資本財	
ROCKWELL AUTOMATION INC	17	27	965	109, 560	資本財	
ROPER TECHNOLOGIES INC	26	—	—	—	資本財	
SOLAREDDGE TECHNOLOGIES INC	—	54	1, 699	192, 873	半導体・半導体製造装置	
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL	—	262	839	95, 303	公益事業	
SUNRUN INC	—	304	1, 283	145, 638	資本財	
TETRA TECH INC	111	154	2, 699	306, 305	商業・専門サービス	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	36	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TRIMBLE INC	—	395	3, 435	389, 812	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TYSON FOODS INC-CL A	152	140	1, 176	133, 547	食品・飲料・タバコ	
WASTE MANAGEMENT INC	65	60	981	111, 421	商業・専門サービス	
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	66	106	2, 043	231, 849	資本財	
XYLEM INC	304	451	5, 563	631, 332	資本財	
ZOETIS INC	67	72	1, 678	190, 413	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	118	109	862	97, 845	資本財	
PENTAIR PLC	101	238	1, 753	198, 955	資本財	
TE CONNECTIVITY LTD	79	131	2, 062	233, 991	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数・金額	4, 247	6, 236	73, 103	8, 295, 085	
	銘柄数<比率>	30	28	—	<43.0%>	
(カナダ)			千カナダドル			
WASTE CONNECTIONS INC	42	—	—	—	商業・専門サービス	
小計	株数・金額	42	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<-%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
INFINEON TECHNOLOGIES AG	196	862	3, 486	446, 729	半導体・半導体製造装置	
NORDEX SE	1, 015	937	1, 432	183, 473	資本財	
ABO WIND AG	188	216	1, 232	157, 864	公益事業	
小計	株数・金額	1, 400	2, 016	6, 151	788, 067	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.1%>	

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株		千ユーロ	千円	
ENEL SPA	1,866	3,382		2,267	290,479	公益事業
小計	株数・金額	1,866	3,382	2,267	290,479	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.5%>	
(ユーロ…フランス)						
VEOLIA ENVIRONNEMENT	493	689		2,120	271,619	公益事業
SCHNEIDER ELECTRIC SE	68	62		1,053	134,962	資本財
NEXANS SA	219	387		3,190	408,817	資本財
L'AIR LIQUIDE	63	68		1,067	136,819	素材
NEOEN SA-WI	435	821		2,984	382,406	公益事業
小計	株数・金額	1,279	2,029	10,416	1,334,624	
	銘柄数<比率>	5	5	-	<6.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
ARCADIS NV	-	552		2,252	288,603	資本財
AALBERTS NV	154	252		1,348	172,736	資本財
小計	株数・金額	154	804	3,600	461,339	
	銘柄数<比率>	1	2	-	<2.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	425	574		1,245	159,514	資本財
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI	1,616	2,075		3,408	436,652	公益事業
IBERDROLA SA	1,307	2,622		2,587	331,550	公益事業
EDP RENOVAVEIS SA	-	1,853		4,109	526,567	公益事業
SOLARPACK CORP TECNOLOGICA S	997	-		-	-	公益事業
SOLTEC POWER HOLDINGS SA	1,020	-		-	-	資本財
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	-	1,000		3,207	410,981	公益事業
小計	株数・金額	5,368	8,127	14,558	1,865,266	
	銘柄数<比率>	5	5	-	<9.7%>	
(ユーロ…オーストリア)						
VERBUND AG	133	-		-	-	公益事業
小計	株数・金額	133	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1	-	-	<-%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
EUROFINS SCIENTIFIC	139	-		-	-	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	139	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1	-	-	<-%>	
(ユーロ…フィンランド)						
NESTE OIL OYJ	190	-		-	-	エネルギー
小計	株数・金額	190	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1	-	-	<-%>	
(ユーロ…アイルランド)						
GREENCOAT RENEWABLES PLC	4,855	-		-	-	各種金融
小計	株数・金額	4,855	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1	-	-	<-%>	
ユーロ計	株数・金額	15,388	16,361	36,994	4,739,777	
	銘柄数<比率>	19	16	-	<24.6%>	
(イギリス)						
HALMA PLC	467	675		2,128	319,225	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	-	634		2,519	377,862	素材
FERGUSON PLC	87	251		3,132	469,693	資本財
ROTORK PLC	1,226	3,147		1,130	169,456	資本財
小計	株数・金額	1,781	4,708	8,910	1,336,238	
	銘柄数<比率>	3	4	-	<6.9%>	

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
(スイス) GEBERIT AG-REG	百株 26	百株 47	千スイスフラン 3,494	千円 429,252	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	26 1	47 1	3,494 —	
(スウェーデン) ALFA LAVAL AB VOLVO CAR AB-B W/I	178 —	— 3,606	千スウェーデンクローナ — 27,083	— 339,356	資本財 自動車・自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	178 1	3,606 1	27,083 —	339,356 <1.8%>
(ノルウェー) YARA INTERNATIONAL SCATEC ASA	176 901	286 1,681	千ノルウェークローネ 12,894 24,763	162,730 312,518	素材 公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,077 2	1,967 2	37,658 —	475,249 <2.5%>
(デンマーク) VESTAS WIND SYSTEMS A/S NOVOZYMES A/S-B SHARES VESTAS WIND SYSTEMS A/S ORSTED A/S	144 145 — 158	— 134 1,081 249	千デンマーククローネ — 6,986 22,927 20,884	— 120,374 395,034 359,848	資本財 素材 資本財 公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	449 3	1,466 3	50,798 —	875,258 <4.5%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	23,190 60	34,394 55	— —	16,490,218 <85.5%>

(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) —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

(2021年12月10日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
株式	千円 17,397,436	% 90.2
コール・ローン等、その他	1,899,083	9.8
投資信託財産総額	19,296,519	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(18,290,919千円)の投資信託財産総額(19,296,519千円)に対する比率は94.8%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、2021年12月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=113.47円、1ブラジルリアル=20.329円、1ユーロ=128.12円、1英ポンド=149.96円、1スイスフラン=122.84円、1スウェーデンクローナ=12.53円、1ノルウェークローネ=12.62円、1デンマーククローネ=17.23円、1オーストラリアドル=81.01円、1香港ドル=14.55円、1シンガポールドル=83.13円、1マレーシアリングギット=26.8926円、1タイバーツ=3.39円、100韓国ウォン=9.65円、1新台幣ドル=4.0949円、1イスラエルシェケル=36.6039円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,934,689,265
コール・ローン等	406,978,138
株式(評価額)	17,397,436,850
未収入金	3,120,313,955
未収配当金	9,960,322
(B) 負債	1,638,227,731
未払金	1,638,227,674
未払利息	57
(C) 純資産総額(A-B)	19,296,461,534
元本	8,422,948,767
次期繰越損益金	10,873,512,767
(D) 受益権総口数	8,422,948,767口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,909円

<注記事項>

①期首元本額	5,332,162,312円
期中追加設定元本額	5,185,969,491円
期中一部解約元本額	2,095,183,036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	8,422,948,767円

○損益の状況 (2020年12月11日～2021年12月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	170,666,946
受取配当金	170,441,224
その他収益金	347,143
支払利息	△ 121,421
(B) 有価証券売買損益	3,739,266,451
売買益	5,055,801,796
売買損	△ 1,316,535,345
(C) 保管費用等	△ 8,889,740
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,901,043,657
(E) 前期繰越損益金	4,292,211,879
(F) 追加信託差損益金	5,075,986,669
(G) 解約差損益金	△ 2,395,729,438
(H) 計(D+E+F+G)	10,873,512,767
次期繰越損益金(H)	10,873,512,767

(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。
収益分配金	投資信託の決算が行われた際に受益者（投資家）に支払われる金銭を「分配金」または「収益分配金」といいます。運用によって得た収益を分配するもので、株式の配当金に相当します。またファンドによっては分配金とその都度支払われるタイプと分配金を再投資するタイプがあります。
元本払戻金（特別分配金）	受益者（投資家）が株式投資信託追加型の収益分配金を受取る際、収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額は「元本の一部払戻しに相当する部分」として非課税扱いされます。これを「元本払戻金（特別分配金）」といいます。
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