

## 追加型投信／内外／株式

## 月次報告書

基準日: 2025年7月31日

設定・運用 : ドイチ・アセット・マネジメント株式会社

## ファンド概況

## 基準価額・純資産総額

基準価額 22,041円

純資産総額 107億円

## 税引前分配金実績(一万口あたり)

第14期	2020年12月	0円
第15期	2021年12月	1,200円
第16期	2022年12月	0円
第17期	2023年12月	0円
第18期	2024年12月	0円
設定来累計		1,400円

※運用状況によっては、分配金額が変わるもの、あるいは分配金が支払われない場合があります。

＜決算日＞  
年1回(原則として12月10日)とします。  
ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日を決算日とします。

## 運用実績

## 設定来の基準価額の推移



※分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を再投資したものとして計算しております。ただし、設定来の分配金が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。

※基準価額の推移は、信託報酬控除後の価額を表示しております。

## 騰落率(税引前分配金再投資)

ファンド	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
	5.14%	21.19%	12.03%	8.62%	37.46%	140.49%

## 基準価額変動の要因分解

対象期間: 2025年7月1日～2025年7月31日

基準価額の変動金額	1,078円
株式部分	744円
為替部分	366円
分配金	0円
信託報酬等その他部分	-33円

※金額は、対象期間における基準価額の変動を表したもので(円未満を四捨五入)。

## ポートフォリオの状況(マザーファンド)

## テーマ別構成比率

代替エネルギー	44.9%
水	38.8%
農業	16.3%

## 通貨別構成比率

アメリカ・ドル	47.0%
ユーロ	35.7%
イギリス・ポンド	8.5%
日本・円	2.4%
デンマーク・クローネ	2.0%
その他	4.3%

## 国別構成比率

アメリカ	38.3%
ドイツ	10.6%
フランス	10.4%
アイルランド	7.5%
オランダ	5.3%
その他	27.9%

※各構成比率は、マザーファンドの株式評価総額に対する比率です。  
※四捨五入の関係で、合計は100%にならない場合があります。

## 追加型投信／内外／株式

## 月次報告書

基準日：2025年7月31日

設定・運用：トイチエ・アセット・マネジメント株式会社

## 組入上位10銘柄

組入銘柄数：55銘柄

銘柄	テーマ	業種	国	比率	会社概要
1 ネクサンズ	代替エネルギー	資本財	フランス	5.33%	ネクサンズ(Nexans)はエネルギー・ソリューション会社。発電・配電・送電、インフラ、電気通信、モビリティのサービスを専門とするほか、配線・電気システムを提供する。世界各地で事業を展開。 再生可能エネルギー発電の増加や電動化の恩恵を受け、ケーブル等の需要増加による業績拡大が期待される。
2 エヌビディア	代替エネルギー	半導体・半導体製造装置	アメリカ	3.80%	エヌビディア(NVIDIA Corporation)はテクノロジー企業。科学的計算、AI、データサイエンス、自動運転車、ロボット工学、メタバース、3Dインターネット・アプリケーションのためのプラットフォームの開発に従事。PCグラフィックにも注力する。世界各地で事業を展開。 人工知能(AI)や自動運転技術が進歩するなか、効率の高い同社製品の需要増加による業績成長が見込まれる。
3 ノルデックス	代替エネルギー	資本財	ドイツ	3.57%	ノルデックス(Nordex SE)は風力タービンメーカー。風力発電タービンの開発・製造・設置・メンテナンスを手掛ける。ローターブレードとコントロール・システムも設計・製造する。 風力発電の需要増加による業績拡大が期待される。
4 アメリカン・ウォーター・ワークス	水	公益事業	アメリカ	3.54%	アメリカン・ウォーター・ワークス(American Water Works Co., Inc.)は水道会社。米国の複数の州とカナダのオンタリオ州で上下水道および水道関連サービスを提供する。主要事業は、規制対象の上下水道公益事業の保有、および住宅や商工業の顧客を対象とする上下水道サービス。 広く上下水道サービスを提供しており、長期的に業績や配当の成長が期待される。
5 スマーフィット・ウエストロック	農業	素材	アイルランド	2.68%	スマーフィット・ウエストロック(Smurfit WestRock Public Limited Company)は包装会社。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、供給する。世界各地で事業を展開。 プラスチック削減や環境負荷の軽減のために食品等のパッケージ素材を紙へ切り替える動き等が追い風となり、業績拡大が期待される。
6 ワツツ・ウォーター・テクノロジーズ	水	資本財	アメリカ	2.63%	ワツツ・ウォーター・テクノロジーズ(Watts Water Technologies, Inc.)は機器メーカー。水規制・水管理関連市場向け製品の設計・製造・販売に従事。米国、カナダ、欧州に製造拠点と流通網を保有するほか、中国に合弁会社を保有する。 水質基準の規制強化や水の効率的な利用に対する需要の高まり等が業績の後押しになると期待される。
7 ザイレム	水	資本財	アメリカ	2.61%	ザイレム(Xylem, Inc.)は上下水道関連会社。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・販売する。主な製品は、上下水道用ポンプ、処理・試験設備・装置、工業用水ポンプ、バルブ、熱交換機、給水設備・装置など。 人口増加や経済発展に伴う生活・工業用水の需要増加を背景に、安定した成長が期待される。
8 ヴェオリア・エンバイロメント	水	公益事業	フランス	2.59%	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。エコロジカル・トランズフォーメーション(環境変革)サービスに従事。水、廃棄物、およびエネルギー管理ソリューションを設計・提供する。世界各地で事業を展開。 環境基準をめぐる規制の強化や政策、環境汚染の防止や脱炭素に向けた動きが業績の後押しになることが期待される。
9 エネル	代替エネルギー	公益事業	イタリア	2.58%	エネル(Enel SpA)は多国籍電力会社。世界の電力、ガス、再生可能エネルギーの総合事業に従事。世界各地の企業・家庭のエンドユーザー向けにエネルギーの生産や配電を手掛ける。欧州、北中南米、アフリカ、アジア、およびオセアニアで風力、太陽光、地熱、水力発電所を管理する。 再生可能エネルギー発電の需要増加による業績拡大が期待される。
10 シーメンス・エナジー	代替エネルギー	資本財	ドイツ	2.54%	シーメンス・エナジー(Siemens Energy AG)は再生可能エネルギー会社。発電、送電、技術コンサルティング、運営・保守のサービスを提供する。世界各地で事業を展開。 再生可能エネルギー発電の需要増加による業績拡大が期待される。
組入上位10銘柄の合計				31.86%	※出所：Bloomberg等 ※比率は、マザーファンドの株式評価総額に対する比率です。 ※業種はMSCI/S&P GICS(世界産業分類基準)によるものです。 ※資本財には、建設、電気部品、産業機械、商社等が含まれます。

## ファンド・マネジャーのコメント

## 【投資環境】

7月の世界株式市場で株価は上昇しました。トランプ米政権が国毎の新たな関税率を発表したこと等が嫌気される場面があった一方で、予想を上回る米雇用統計やトランプ減税法案が下院で可決されたこと等が好感され、月前半の株価は堅調に推移しました。その後は、一部企業の好調な決算等を追い風に上げ幅を拡大し、月末にかけては小幅に調整して取引を終えました。為替市場では、対米ドル、対ユーロとともに円安が進みました。

当ファンドに関連するニュースとしては、ドイツ連邦経済・エネルギー省(BMWE)が、海運インフラの気候変動対策に今後4年間で4億ユーロの追加資金を拠出することを公表しました。

## 【運用経過】

当月は、米国の肥料メーカーや経営コンサルタント会社等を購入した一方、米国の半導体メーカーや農機具メーカー等を売却しました。

当月は、好決算や通期利益見通しの上方修正などが好感されたエネルギー・ソリューション会社のネクサンズ(フランス)や、一部製品の中国への輸出が許可されたとの報道等を受けて買われた半導体メーカーのエヌビディア(米国)の保有等が基準価額にプラスに寄与しました。

## 【運用方針】

堅調な企業決算や米国と主要貿易相手国との貿易協定の締結が株価を一段と押し上げ、株式相場は上昇基調を保っています。米中間の協定は依然として締結されていませんが、良い方向に進んでいるようです。今後は、貿易協定が各国の経済や米国への投資、サプライチェーン等にどのような影響を及ぼすかを注意深く見ていく必要があると考えています。運用にあたっては、各国の景気動向や金融政策、政策支援や為替動向、トランプ関税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。

※コメントは、DWSインベストメントGmbHの資料をもとに作成しております。

※将来の市場環境の変動等により、上記運用方針が変更される場合があります。

## ファンドの特色

**1** 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つのテーマに関する世界各国の企業の株式を中心に投資を行います。

- 投資対象の選定においては、ファンダメンタルズ分析による財務的な評価に加えて、ESGを主要な要素とします。
- 投資対象銘柄がいずれのテーマに関連するかの判断はDWSインベストメントGmbHの裁量によります。

3つのテーマとは…

代替エネルギー：主に代替エネルギー(太陽・風力・バイオマス等)に関する事業

水：主に水の供給、インフラ、品質等に関する事業

農業：主に農作物の生産向上(肥料・種・バイオテクノロジー等)に関する事業

**2** マザーファンドに係る運用指図に関する権限を、DWSインベストメントGmbHに委託します。

- DWSインベストメントGmbHはDWSグループのドイツにおける拠点です。グローバルなネットワークを駆使し、投資家の多様なニーズに応える商品開発と優れた運用成果を目指します。

**3** 実質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。

**4** ファミリーファンド方式\*で運用を行います。

\*「ファミリーファンド方式」とは、運用及び管理面の合理化・効率化をはかるため、投資者から集めた資金をまとめてベビーファンドとし、その資金を主としてマザーファンドに投資して実質的な運用を行う仕組みです。

(注)市況動向及び資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

## 投資リスク

### 基準価額の変動要因

当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元金が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。当ファンドに生じた利益及び損失は、すべて投資者に帰属します。基準価額の変動要因は、以下に限定されません。なお、当ファンドは預貯金と異なります。

#### 1. 株価変動リスク

株価は、政治経済情勢、発行企業の業績、市場の需給等を反映して変動し、短期的または長期的に大きく下落することがあります。これによりファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

#### 2. 為替変動リスク

外貨建資産の価格は、為替レートの変動の影響を受けます。外貨建資産の価格は、通常、為替レートが円安になれば上昇しますが、円高になれば下落します。したがって、為替レートが円高になれば外貨建資産の価格が下落し、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

#### 3. カントリーリスク

投資対象国の政治、経済情勢の変化等により、市場が混乱した場合や、組入資産の取引に関する法制度の変更が行われた場合等には、有価証券等の価格が変動したり、投資方針に沿った運用が困難な場合があります。これらにより、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。なお、新興国への投資については、一般的に先進諸国への投資に比べカントリーリスクが高くなります。

#### 4. 信用リスク

株価は、発行者の信用状況等の悪化により下落することがあり、これによりファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。なお、新興国の株式は、先進諸国の株式に比べ、相対的に信用リスクが高くなると考えられます。

#### 5. 流動性リスク

急激かつ多量の売買により市場が大きな影響を受けた場合、または市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、機動的に有価証券等を売買できないことがあります。このような場合には、当該有価証券等の価格の下落により、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

#### 6. 主要な要素となるESGを運用プロセスにおいて勘案する際の制約要因やリスク

当ファンドでは、ESGを主要な要素として投資対象を選定しますが、各投資対象について、投資前にESGの様々な課題に対するリスクを把握してバリュエーション評価に勘案できない場合は、株価の下落や取引流動性の低下等を通じて、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。また当ファンドは、参照指数を設定していないため、ポートフォリオが目的とするESG特性を備えているかの比較検証はできません。

### その他の留意点

- ・マザーファンドを投資対象とする他のベビーファンドの購入申込みまたは換金申込み等により、当該マザーファンドにおいて売買が生じた場合等には、当ファンドの基準価額が影響を受けることがあります。
- ・当ファンドは、大量の換金が発生し短期間で換金代金を手当てる必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金申込みの受け付けが中止となる可能性、換金代金の支払いが遅延する可能性等があります。
- ・当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。
- ・分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。分配金は、計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合があり、その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。また、投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

## 追加型投信／内外／株式

## 月次報告書

設定・運用：ドイチエ・アセット・マネジメント株式会社

## お申込みメモ

申込締切時間／ 購入・換金申込 受付不可日	原則として、販売会社の営業日の午後3時30分までに購入申込み・換金申込みが行われ、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分として取扱います。ただし、フランクフルト証券取引所の休業日またはフランクフルトの銀行の休業日には、受付を行いません。 ※販売会社によって異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問合せ下さい。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
購入単位	販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問合せ下さい。
信託期間／ 線上償還	信託設定日(2006年12月20日)から無期限 ただし、残存口数が50億口を下回ることとなった場合、受益者のために有利であると委託会社が認める場合またはやむを得ない事情が発生した場合には、信託を終了させていただくことがあります。
決算日	原則として毎年12月10日(休業日の場合は翌営業日)とします。
収益分配	年1回の毎決算時に、信託約款に定める収益分配方針に基づいて行います。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があります。 (注)将来の分配金の支払い及びその金額について保証するものではありません。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
換金単位	販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問合せ下さい。
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目から販売会社においてお支払いします。
課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。 公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度(NISA(ニーサ))の適用対象となります。 当ファンドは、NISAの対象ではありません。 配当控除、益金不算入制度の適用はありません。 ※上記は2025年1月末現在のものですので、税法が改正された場合等には変更される場合があります。

## ファンドの費用

時 期	項目	費 用
投資者が直接的に負担する費用		
購入時	購入時手数料	購入申込受付日の翌営業日の基準価額に <b>3.3%(税抜3.0%)を上限</b> として販売会社が定める率を乗じて得た額
換金時	信託財産留保額	ありません。
投資者が信託財産で間接的に負担する費用		
毎日	運用管理費用 (信託報酬)	信託財産の純資産総額に対して年率 <b>1.848%(税抜1.68%)</b>
その他の費用・手数料		
当ファンドにおいて、信託事務の処理等に要する諸費用(ファンドの監査に係る監査法人への報酬、法律・税務顧問への報酬、目論見書・運用報告書等の作成・印刷等に係る費用等を含みます。以下同じ。)、組入資産の売買委託手数料、資産を外国で保管する場合の費用、租税等がかかります。これらは原則として信託財産が負担します。ただし、これらの費用のうち信託事務の処理等に要する諸費用の信託財産での負担は、その純資産総額に対して年率 <b>0.10%を上限</b> とします。「その他の費用・手数料」は、運用状況等により変動するものであり、一部を除き事前に料率、上限額等を表示することができません。		

※収益分配金を再投資する際には購入時手数料はかかりません。

※「税」とは、消費税及び地方消費税に相当する金額のことを指します。

※投資者の皆様が負担する費用の合計額については、ファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

## 委託会社、その他の関係法人

販 売 会 社 当ファンドの募集の取扱い等を行います。投資信託説明書(交付目論見書)の提供は、販売会社にて行います。

販売会社につきましては、委託会社にお問合せ下さい。

委 託 会 社 ドイチエ・アセット・マネジメント株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第359号

加入協会 日本証券業協会 一般社団法人投資信託協会

一般社団法人日本投資顧問業協会 一般社団法人第二種金融商品取引業協会

信託財産の運用指図等を行います。

ホームページアドレス <https://funds.dws.com/ja-jp/>

受 託 会 社 三井住友信託銀行株式会社

信託財産の保管・管理等を行います。

投資顧問会社 DWSインベストメントGmbH(所在地:ドイツ フランクフルト)

委託会社から運用の指図に関する権限の委託を受け、マザーファンドの運用指図等を行います。

## &lt;ご留意事項&gt;

投資信託のお申込みに関しては、下記の点をご理解いただき、投資の判断はお客様ご自身の責任においてなさいますようお願い申し上げます。

■当資料はドイチエ・アセット・マネジメント株式会社が作成した資料です。■当資料記載の情報は、作成時点のものであり、市場の環境やその他の状況によって予告なく変更することがあります。データ等参考情報は信頼できる情報をもとに作成しておりますが、正確性・完全性について当社が責任を負うものではありません。また、使用しているデータについては特段の注記の無い限り、費用・税金等を考慮しておりません。■当資料記載の内容は将来的運用成果等を保証もしくは示唆するものではありません。

■投資信託は、株式、公社債などの値動きのある証券(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本が保証されるものではありません。投資信託の運用による損益は、すべて投資信託をご購入のお客様に帰属します。■投資信託は、金融機関の預貯金と異なり、元本および利息の保証はありません。■投資信託は、預金または保険契約ではないため、預金保険および保険契約者保護機構の保護の対象にはなりません。■登録金融機関を通じてご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。■ご購入に際しては、販売会社より最新の投資信託説明書(交付目論見書)をお渡しますので、必ず内容をご確認の上、ご自身で判断して下さい。

当ファンドの販売会社は以下の通りです。

(五十音順)

金融商品取引業者名		登録番号	加入協会				備 考
			日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会	
SMBC日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○	○	
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○	
株式会社SBI新生銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第10号	○		○		委託金融商品取引業者: 株式会社SBI証券
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第164号	○		○		
三菱UFJ eスマート証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第61号	○	○	○	○	
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○	