

■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                                                                                                                                                                                                                                                                                           | DWS 新資源テクノロジー・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)に対応するため、注目される3つのテーマ(生活基盤、食糧、クリーン・エネルギー)に関連する事業を有し、成長が見込まれる世界各国の企業の株式を主要投資対象とします。 |
| 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(原則として毎年1月15日、4月15日、7月15日及び10月15日。ただし、当該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> |                                                                                                     |

# DWS 新資源テクノロジー・ファンド

## 愛称:グローバル・シフト

### 運用報告書(全体版)

第74期(決算日:2026年4月15日)

第75期(決算日:2026年7月15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、「DWS 新資源テクノロジー・ファンド(愛称:グローバル・シフト)」は、2026年4月15日に第74期、2026年7月15日に第75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。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社  
東京都港区麻布台1-3-1 麻布台ヒルズ森JPタワー

〈お問い合わせ先〉

電話番号:03-6730-1308

受付時間:営業日の午前9時～午後5時

<https://funds.dws.com/ja-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10期の運用実績

| 決 算 期             | 基 準<br>(分配落) | 価 額 |     |             | 株 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|-------------------|--------------|-----|-----|-------------|-----------|---------|
|                   |              | 税 分 | 込 配 | み 期 騰 落 中 率 |           |         |
|                   | 円            |     | 円   | %           | %         | 百万円     |
| 66期(2024年 4 月15日) | 14,193       |     | 0   | 8.6         | 96.6      | 2,041   |
| 67期(2024年 7 月16日) | 15,771       |     | 0   | 11.1        | 96.1      | 2,231   |
| 68期(2024年10月15日)  | 15,436       |     | 0   | △ 2.1       | 96.3      | 2,129   |
| 69期(2025年 1 月15日) | 14,611       |     | 0   | △ 5.3       | 96.2      | 1,945   |
| 70期(2025年 4 月15日) | 12,995       |     | 0   | △11.1       | 94.3      | 1,705   |
| 71期(2025年 7 月15日) | 16,021       |     | 0   | 23.3        | 95.3      | 2,060   |
| 72期(2025年10月15日)  | 17,305       |     | 0   | 8.0         | 95.1      | 2,076   |
| 73期(2026年 1 月15日) | 19,057       |     | 0   | 10.1        | 99.9      | 2,216   |
| 74期(2026年 4 月15日) | 20,731       |     | 0   | 8.8         | 98.6      | 2,405   |
| 75期(2026年 7 月15日) | 21,676       |     | 0   | 4.6         | 99.5      | 2,457   |

(注)当ファンドはDWS 新資源テクノロジー・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に対応するため、注目される3つのテーマ(生活基盤、食糧、クリーン・エネルギー)に関連する事業を有し、成長が見込まれる世界各国の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)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)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。

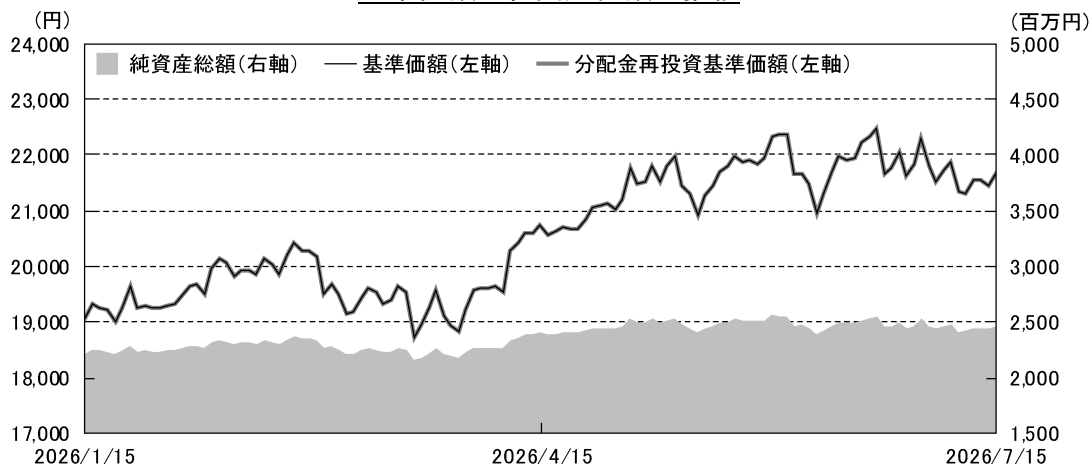
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日        | 基 準    | 価 額 |      | 株 組 入 比 率 |
|-------|--------------|--------|-----|------|-----------|
|       |              |        | 騰 落 | 率    |           |
| 第74期  | (期 首)        | 円      |     | %    | %         |
|       | 2026年 1 月15日 | 19,057 | —   | —    | 99.9      |
|       | 1 月末         | 19,284 |     | 1.2  | 98.4      |
|       | 2 月末         | 20,270 |     | 6.4  | 98.0      |
|       | 3 月末         | 18,827 |     | △1.2 | 98.1      |
|       | (期 末)        |        |     |      |           |
| 第75期  | 2026年 4 月15日 | 20,731 |     | 8.8  | 98.6      |
|       | (期 首)        |        |     |      |           |
|       | 2026年 4 月15日 | 20,731 | —   | —    | 98.6      |
|       | 4 月末         | 21,005 |     | 1.3  | 97.8      |
|       | 5 月末         | 21,902 |     | 5.6  | 98.1      |
|       | 6 月末         | 21,816 |     | 5.2  | 99.1      |
|       | (期 末)        |        |     |      |           |
|       | 2026年 7 月15日 | 21,676 |     | 4.6  | 99.5      |

(注)騰落率は期首比です。

(注)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)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) 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) 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作成期末において21,676円となり、前作成期末比13.7%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)に対応するため、注目される3つのテーマ(生活基盤、食糧、クリーン・エネルギー)に関連する事業を有し、成長が見込まれ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上昇したことや、為替市場で米ドル高円安となったこと等が基準価額にプラスに寄与しました。また、旺盛なデータセンター建設需要を背景に通期業績見通しを引き上げたこと等が好感されたアメリカの電気接続・保護ソリューション会社や、人工知能(AI)投資ブームのなか、通期業績見通しの引き上げや業績拡大大期待等が株価を押し上げたドイツの半導体メーカーをマザーファンドで保有していたこと等がプラスに寄与しました。一方、冴えない決算や通期業績予想の引き下げ等が嫌気されたアメリカの鶏卵会社や、プール事業の不振等が重石になったアメリカの水処理ソリューション会社等の保有がマイナスに働きました。

## ◆投資環境

当作成期の世界株式市場で株価は上昇しました。作成期初から2026年2月までは企業の好決算や商品価格の上昇等が好感されたものの、米国の関税政策や巨額のA I 投資、A I による既存事業への影響等が懸念され、ほぼ横ばいの推移となりました。2月末の米国とイスラエルによる対イラン攻撃をきっかけにホルムズ海峡が事実上封鎖されるなどし、株価は一時大幅に下落しましたが、米国とイランが一時停戦で合意したことを受けて投資家心理が改善したほか、その後もA I 関連を中心とした好調な企業決算や、米国とイランの和平期待等を背景に株価は上昇し、一段高で作成期を終えました。

為替市場では、対米ドルでは円安となった一方、対ユーロではほぼ横ばいでした。

## ◆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)に対応するため、注目される3つのテーマ(生活基盤、食糧、クリーン・エネルギー)に関連する事業を有し、成長が見込まれ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。

### (DWS 新資源テクノロジー・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)に対応するため、注目される3つのテーマ(生活基盤、食糧、クリーン・エネルギー)に関連する事業を有し、成長が見込まれ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。

当ファンドの投資テーマに関連する市場環境や、個別企業をとりまく環境、企業業績等に応じて投資を行いました。個別銘柄では、同業他社の買収や米国のバイオ燃料政策による業績拡大が期待されたアメリカの農業・食品会社や、A I やデータセンターの需要増加による恩恵が期待されたオランダの半導体メーカー等を購入しました。一方、相対的に投資妙味が薄れたと判断したイギリスの包装会社やアメリカの水道会社等を売却しました。

◆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74期                      | 第75期                      |
|-----------|---------------------------|---------------------------|
|           | 2026年1月16日～<br>2026年4月15日 | 2026年4月16日～<br>2026年7月15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 | 13,209                    | 14,140                    |

(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(税込み)と一致しない場合があります。

◆ESGを主要な要素として選定する投資対象への投資額の比率

DWSは当ファンドの運用において、望ましい環境的特性及び社会的特性の獲得に努めます。一貫性と客観性のある基準に基づき、ESG評価を行い、投資対象銘柄の選定に活用します。ESGを主要な要素として選定する投資対象への投資額(時価ベース)の純資産総額に対する比率は、80%以上を目標とします。当作成期末日(または当決算日)における、同比率は96.4%となりました。

◆スチュワードシップ方針に沿って実施した行動

当ファンドを運用するDWSインベストメントGmbHは、アクティブ・オーナーシップを投資先企業のガバナンス、行動方針、活動の改善と長期的な財務パフォーマンスの向上を後押しする重要な手段と考えています。具体的には、株主としての権利や立場を利用して投資先企業の活動や行動に影響を与えることを目的として、対話(エンゲージメント)、議決権行使、株主総会への出席等を通じて、投資先企業への直接的な関与の機会を積極的に設けます。実施した行動については、DWSのホームページにて確認できます(以下のURLの「DWS Stewardship Report」をご参照ください。)。 <https://www.dws.com/en-jp/solutions/sustainability/corporate-governance/>

## ◆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)に対応するため、注目される3つのテーマ(生活基盤、食糧、クリーン・エネルギー)に関連する事業を有し、成長が見込まれ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。

### (DWS 新資源テクノロジー・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)に対応するため、注目される3つのテーマ(生活基盤、食糧、クリーン・エネルギー)に関連する事業を有し、成長が見込まれ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。

依然としてホルムズ海峡の通航をめぐる不透明感が残っており、その動向を注視していく方針です。また、企業の四半期決算発表が本格化するなか、特にA I 関連では、巨額投資に伴う財務状況や収益性、競争激化等が懸念されることに加えて、これまでの株価上昇によりバリュエーションも高いなか、高い業績成長を示せるかどうか注目にしています。一方、A I 以外の分野では割安感等から見直す動きも期待されます。当ファンドに関連するところでは、欧州やアジアで電力需要の増加やエネルギー安全保障の観点から再生可能エネルギーの導入が加速する可能性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、コモディティ相場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

(2026年 1 月16日～2026年 7 月15日)

| 項 目                   | 第74期～第75期 |         | 項 目 の 概 要                                   |
|-----------------------|-----------|---------|---------------------------------------------|
|                       | 金 額       | 比 率     |                                             |
|                       | 円         | %       |                                             |
| (a) 信 託 報 酬           | 188       | 0.916   | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                     |
| ( 投 信 会 社 )           | ( 90)     | (0.436) | 委託した資金の運用等の対価                               |
| ( 販 売 会 社 )           | ( 90)     | (0.436) | 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 )           | ( 9)      | (0.044) | 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         | 0.007   | (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            |
| ( 株 式 )               | ( 1)      | (0.007) | 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     | 2         | 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            |
| ( 株 式 )               | ( 2)      | (0.011) | 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 費 用         | 22        | 0.109   | (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 )           | ( 12)     | (0.059) | 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)          | ( 10)     | (0.050) | 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       | 1.043   |                                             |
| 期中の平均基準価額は、20,517円です。 |           |         |                                             |

(注)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。

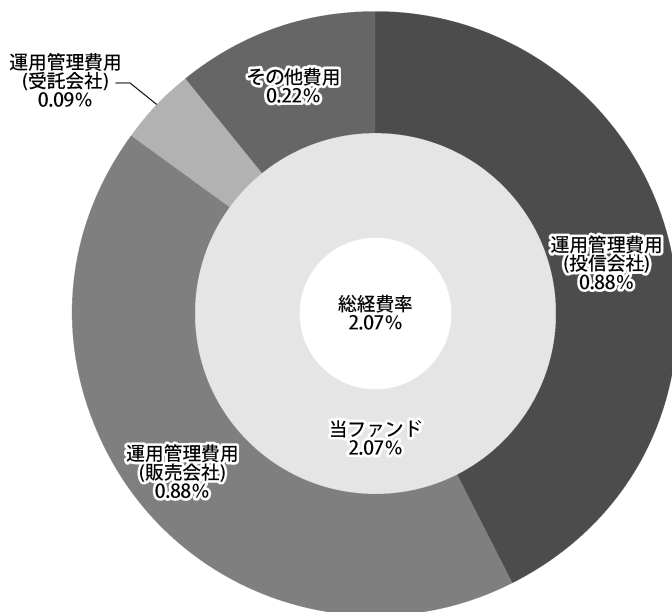
(注)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注)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。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・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。)を作成期中の平均受益権口数に作成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2.07%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、売買委託手数料及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)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

(2026年 1 月16日～2026年 7 月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄                   | 第74期～第75期    |              |              |               |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
|                       | 設 定          |              | 解 約          |               |
|                       | 口 数          | 金 額          | 口 数          | 金 額           |
| DWS 新資源テクノロジー・マザーファンド | 千口<br>22,030 | 千円<br>65,038 | 千口<br>48,497 | 千円<br>147,347 |

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2026年 1 月16日～2026年 7 月15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                  | 第74期～第75期             |
|----------------------|-----------------------|
|                      | DWS 新資源テクノロジー・マザーファンド |
| (a) 当作成期中の株式売買金額     | 916,352千円             |
| (b) 当作成期中の平均組入株式時価総額 | 2,322,937千円           |
| (c) 売買高比率 (a) / (b)  | 0.39                  |

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) マザーファンドの数字は、当ファンドの計算期間で算出。

○マザーファンドにおける主要な売買銘柄

(2026年 1 月16日～2026年 7 月15日)

●DWS 新資源テクノロジー・マザーファンド

株式

| 第74期～第75期                          |     |        |        |                                     |       |        |        |
|------------------------------------|-----|--------|--------|-------------------------------------|-------|--------|--------|
| 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      |
| BUNGE GLOBAL SA (アメリカ)             | 2   | 54,856 | 19,397 | SMURFIT WESTROCK PLC (イギリス)         | 6     | 40,929 | 6,300  |
| STMICROELECTRONICS NV (ユー・オランダ)    | 5   | 38,868 | 7,633  | ESSENTIAL UTILITIES INC (アメリカ)      | 5     | 33,710 | 6,286  |
| AMS-OSRAM AG (スイス)                 | 9   | 36,595 | 4,037  | SAMSUNG SDI CO LTD (韓国)             | 0.756 | 30,596 | 40,471 |
| ARCHER DANIELS MIDLAND CO (アメリカ)   | 3   | 34,483 | 11,433 | NEXANS SA (ユーロ・フランス)                | 1     | 28,818 | 26,857 |
| FORGENT POWER SOLUTIONS INC (アメリカ) | 6   | 30,357 | 4,799  | NORDEX SE (ユーロ・ドイツ)                 | 3     | 25,287 | 8,099  |
| SOLV ENERGY INC-CL A (アメリカ)        | 7   | 29,981 | 3,895  | ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS C (アメリカ) | 3     | 24,202 | 7,906  |
| KELLER GROUP PLC (イギリス)            | 4   | 25,387 | 5,190  | NUTRIEN LTD (アメリカ)                  | 1     | 23,701 | 12,274 |
| FUGRO NV (ユーロ・オランダ)                | 11  | 22,552 | 1,891  | IBERDROLA SA (ユーロ・スペイン)             | 6     | 23,636 | 3,597  |
| BAYER AG (ユーロ・ドイツ)                 | 2   | 22,512 | 8,550  | AMERICAN WATER WORKS CO INC (アメリカ)  | 1     | 23,457 | 22,004 |
| FLUENCE ENERGY INC (アメリカ)          | 5   | 22,506 | 3,933  | K+S AG-REG (ユーロ・ドイツ)                | 6     | 21,360 | 3,185  |

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 金額及び平均単価の単位未満は切捨て。

(注) 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

(2026年 1 月16日～2026年 7 月15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、当作成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 (2026年 1 月16日～2026年 7 月15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

(2026年 1 月16日～2026年 7 月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年 7 月15日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄                   | 第73期末         | 第75期末         |                 |
|-----------------------|---------------|---------------|-----------------|
|                       | 口 数           | 口 数           | 評 価 額           |
| DWS 新資源テクノロジー・マザーファンド | 千口<br>806,601 | 千口<br>780,134 | 千円<br>2,461,949 |

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年 7 月15日現在)

| 項 目                   | 第75期末           |           |
|-----------------------|-----------------|-----------|
|                       | 評 価 額           | 比 率       |
| DWS 新資源テクノロジー・マザーファンド | 千円<br>2,461,949 | %<br>99.5 |
| コール・ローン等、その他          | 12,563          | 0.5       |
| 投資信託財産総額              | 2,474,512       | 100.0     |

(注)評価額の単位未満は切捨て。

(注)DWS 新資源テクノロジー・マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産(2,406,728千円)の投資信託財産総額(2,474,163千円)に対する比率は97.3%です。

(注)外貨建資産は、作成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、2026年 7 月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=162.17円、1カナダドル=115.42円、1ブラジルレアル=31.9598円、1ユーロ=185.39円、1英ポンド=217.36円、1スイスフラン=200.53円、1スウェーデンクローナ=16.82円、1ノルウェークローネ=16.76円、1デンマーククローネ=24.80円、1ポーランドズロチ=42.8599円、1オーストラリアドル=113.26円、1香港ドル=20.69円、1シンガポールドル=125.69円、1マレーシアリンギット=39.8571円、1タイバーツ=4.84円、100インドネシアルピア=0.90円、100韓国ウォン=10.8898円、1新台湾ドル=5.0349円、1南アフリカランド=9.92円です。

# ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項              | 目                          | 第74期末             | 第75期末             |
|----------------|----------------------------|-------------------|-------------------|
|                |                            | 2026年 4 月15日現在    | 2026年 7 月15日現在    |
|                |                            | 円                 | 円                 |
| (A) 資産         |                            | 2, 417, 766, 898  | 2, 474, 512, 210  |
|                | コール・ローン等                   | 609, 414          | 384, 073          |
|                | DWS 新資源テクノロジー・マザーファンド(評価額) | 2, 407, 297, 321  | 2, 461, 949, 016  |
|                | 未収入金                       | 9, 860, 153       | 12, 179, 113      |
|                | 未収利息                       | 10                | 8                 |
| (B) 負債         |                            | 12, 066, 074      | 17, 238, 079      |
|                | 未払解約金                      | 1, 150, 220       | 4, 682, 986       |
|                | 未払信託報酬                     | 10, 355, 517      | 11, 379, 035      |
|                | その他未払費用                    | 560, 337          | 1, 176, 058       |
| (C) 純資産総額(A－B) |                            | 2, 405, 700, 824  | 2, 457, 274, 131  |
|                | 元本                         | 1, 160, 413, 336  | 1, 133, 662, 135  |
|                | 次期繰越損益金                    | 1, 245, 287, 488  | 1, 323, 611, 996  |
| (D) 受益権総口数     |                            | 1, 160, 413, 336口 | 1, 133, 662, 135口 |
|                | 1 万口当たり基準価額(C／D)           | 20, 731円          | 21, 676円          |

<注記事項>

|                 |                   |
|-----------------|-------------------|
| 第74期首元本額        | 1, 163, 172, 520円 |
| 第74～75期中追加設定元本額 | 52, 112, 489円     |
| 第74～75期中一部解約元本額 | 81, 622, 874円     |

# ○損益の状況

| 項                    | 目              | 第74期                          | 第75期                          |
|----------------------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                      |                | 2026年 1 月16日～<br>2026年 4 月15日 | 2026年 4 月16日～<br>2026年 7 月15日 |
|                      |                | 円                             | 円                             |
| (A) 配当等収益            |                | 500                           | 541                           |
|                      | 受取利息           | 500                           | 541                           |
| (B) 有価証券売買損益         |                | 203, 268, 966                 | 117, 496, 396                 |
|                      | 売買益            | 205, 463, 632                 | 122, 345, 940                 |
|                      | 売買損            | △ 2, 194, 666                 | △ 4, 849, 544                 |
| (C) 信託報酬等            |                | △ 10, 915, 854                | △ 11, 994, 756                |
| (D) 当期損益金(A + B + C) |                | 192, 353, 612                 | 105, 502, 181                 |
| (E) 前期繰越損益金          |                | 975, 953, 900                 | 1, 118, 660, 769              |
| (F) 追加信託差損益金         |                | 76, 979, 976                  | 99, 449, 046                  |
|                      | (配当等相当額)       | ( 364, 499, 305)              | ( 378, 844, 862)              |
|                      | (売買損益相当額)      | (△ 287, 519, 329)             | (△ 279, 395, 816)             |
| (G) 計(D + E + F)     |                | 1, 245, 287, 488              | 1, 323, 611, 996              |
| (H) 収益分配金            |                | 0                             | 0                             |
|                      | 次期繰越損益金(G + H) | 1, 245, 287, 488              | 1, 323, 611, 996              |
|                      | 追加信託差損益金       | 76, 979, 976                  | 99, 449, 046                  |
|                      | (配当等相当額)       | ( 364, 534, 650)              | ( 378, 915, 133)              |
|                      | (売買損益相当額)      | (△ 287, 554, 674)             | (△ 279, 466, 087)             |
|                      | 分配準備積立金        | 1, 168, 307, 512              | 1, 224, 162, 950              |

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。  
(注) (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) (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

第74期(2026年 1 月16日～2026年 4 月15日)  
第75期(2026年 4 月16日～2026年 7 月15日)

| 項 目                 | 第74期          | 第75期          |
|---------------------|---------------|---------------|
| a. 配当等収益(費用控除後)     | 5,097,858円    | 11,535,301円   |
| 有価証券売買等損益           |               |               |
| b. (費用控除後、繰越欠損金補填後) | 187,255,754   | 93,966,880    |
| c. 信託約款に定める収益調整金    | 364,534,650   | 378,915,133   |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金  | 975,953,900   | 1,118,660,769 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)  | 1,532,842,162 | 1,603,078,083 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)   | 13,209        | 14,140        |
| g. 分配金              | 0             | 0             |
| h. 分配金(1万口当たり)      | 0             | 0             |

＜お知らせ＞

2026年 4 月 1 日に、一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として合併を行い、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

# DWS 新資源テクノロジー・マザーファンド

## 運用報告書

### 《第19期》

決算日：2026年7月15日

(計算期間：2025年7月16日～2026年7月15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)に対応するため、注目される3つのテーマ(生活基盤、食糧、クリーン・エネルギー)に関連する事業を有し、成長が見込まれる世界各国の企業の株式を主要投資対象とします。 |
| 組 入 制 限     | 株式への投資割合には制限を設けません。<br>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 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|-------------------|--------|-------|------|-----------|---------|
|                   |        | 期 騰 落 | 中 率  |           |         |
|                   | 円      |       | %    | %         | 百万円     |
| 15期(2022年 7 月15日) | 14,864 |       | 0.5  | 95.3      | 2,037   |
| 16期(2023年 7 月18日) | 17,663 |       | 18.8 | 96.0      | 2,113   |
| 17期(2024年 7 月16日) | 22,095 |       | 25.1 | 96.1      | 2,232   |
| 18期(2025年 7 月15日) | 22,885 |       | 3.6  | 95.2      | 2,061   |
| 19期(2026年 7 月15日) | 31,558 |       | 37.9 | 99.3      | 2,461   |

(注)当ファンドは、グローバルな需要のシフトに対応するため、注目される3つのテーマ(生活基盤、食糧、クリーン・エネルギー)に関連する事業を有し、成長が見込まれる世界各国の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)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 組 入 比 率 |
|-----------------------|--------|-----|------|-----------|
|                       |        | 騰 落 | 率    |           |
| (期 首)<br>2025年 7 月15日 | 円      |     | %    | %         |
|                       | 22,885 |     | —    | 95.2      |
| 7 月末                  | 23,401 |     | 2.3  | 95.2      |
| 8 月末                  | 23,678 |     | 3.5  | 91.0      |
| 9 月末                  | 23,916 |     | 4.5  | 93.4      |
| 10月末                  | 25,527 |     | 11.5 | 95.9      |
| 11月末                  | 25,875 |     | 13.1 | 96.9      |
| 12月末                  | 26,262 |     | 14.8 | 99.8      |
| 2026年 1 月末            | 27,836 |     | 21.6 | 98.3      |
| 2 月末                  | 29,301 |     | 28.0 | 97.8      |
| 3 月末                  | 27,268 |     | 19.2 | 97.7      |
| 4 月末                  | 30,458 |     | 33.1 | 97.7      |
| 5 月末                  | 31,805 |     | 39.0 | 97.9      |
| 6 月末                  | 31,735 |     | 38.7 | 98.7      |
| (期 末)<br>2026年 7 月15日 | 31,558 |     | 37.9 | 99.3      |

(注)騰落率は期首比です。

(注)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。

### 基準価額の推移



#### ◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において31,558円となり、前期末比37.9%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)に対応するため、注目される3つのテーマ(生活基盤、食糧、クリーン・エネルギー)に関連する事業を有し、成長が見込まれ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となったこと等が基準価額にプラスに寄与しました。また、旺盛なデータセンター建設需要を背景に通期業績見通しを引き上げたこと等が好感されたアメリカの電気接続・保護ソリューション会社や、好決算や業績見通しの引き上げ等が好感されたドイツの風力タービンメーカー等の保有がプラスに寄与しました。一方、冴えない決算や通期業績予想の引き下げ等が嫌気されたアメリカの鶏卵会社や、四半期決算が市場予想を下回ったこと等が嫌気されたアメリカの流量計測・制御機器メーカー等の保有が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。期初から2026年2月までは、A I 関連の巨額投資に対する懸念や、米国の関税政策、景気の先行き不透明感等から調整する局面もありましたが、米中の追加関税引き下げや貿易協議の進展、企業の好決算、米国の利下げ、追加利下げに対する期待等が追い風となり、株価の上昇基調が続きました。2月末の米国とイスラエルによる対イラン攻撃をきっかけにホルムズ海峡が事実上封鎖されるなどし、株価は一時大きく下落しましたが、米国とイランの一時停戦や和平協議の進展、A I 関連を中心とした好調な企業決算等を背景に株価は反発し、一段高で期を終えました。

為替市場では、対米ドル、対ユーロともに円安が進みました。

## ◆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)に対応するため、注目される3つのテーマ(生活基盤、食糧、クリーン・エネルギー)に関連する事業を有し、成長が見込まれ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。

当ファンドの投資テーマに関連する市場環境や、個別企業をとりまく環境、企業業績等に応じて投資を行いました。個別銘柄では、マーケットシェア拡大等により良好な業績が期待されるアメリカの太陽エネルギーソリューション会社や、同業他社の買収や米国のバイオ燃料政策による業績拡大が期待されたアメリカの農業・食品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測定機器メーカーや水道会社等を売却しました。

## ◆ESGを主要な要素として選定する投資対象への投資額の比率

DWSは当ファンドの運用において、望ましい環境的特性及び社会的特性の獲得に努めます。一貫性と客観性のある基準に基づき、ESG評価を行い、投資対象銘柄の選定に活用します。ESGを主要な要素として選定する投資対象への投資額(時価ベース)の純資産総額に対する比率は、80%以上を目標とします。当期末日(または当決算日)における、同比率は96.4%となりました。

## ◆スチュワードシップ方針に沿って実施した行動

当ファンドを運用するDWSインベストメントGmbHは、アクティブ・オーナーシップを投資先企業のガバナンス、行動方針、活動の改善と長期的な財務パフォーマンスの向上を後押しする重要な手段と考えています。具体的には、株主としての権利や立場を利用して投資先企業の活動や行動に影響を与えることを目的として、対話(エンゲージメント)、議決権行使、株主総会への出席等を通じて、投資先企業への直接的な関与の機会を積極的に設けます。実施した行動については、DWSのホームページにて確認できます(以下のURLの「DWS Stewardship Report」をご参照ください。)

<https://www.dws.com/en-jp/solutions/sustainability/corporate-governance/>

## ◆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)に対応するため、注目される3つのテーマ(生活基盤、食糧、クリーン・エネルギー)に関連する事業を有し、成長が見込まれ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。

依然としてホルムズ海峡の通航をめぐる不透明感が残っており、その動向を注視していく方針です。また、企業の四半期決算発表が本格化するなか、特にA I 関連では、巨額投資に伴う財務状況や収益性、競争激化等が懸念されることに加えて、これまでの株価上昇によりバリュエーションも高いなか、高い業績成長を示せるかどうか注目しています。一方、A I 以外の分野では割安感等から見直す動きも期待されます。当ファンドに関連するところでは、欧州やアジアで電力需要の増加やエネルギー安全保障の観点から再生可能エネルギーの導入が加速する可能性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、コモディティ相場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

(2025年 7 月16日～2026年 7 月15日)

| 項 目                          | 当 期             |                       | 項 目 の 概 要                                                                    |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------|
|                              | 金 額             | 比 率                   |                                                                              |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 ) | 円<br>5<br>( 5 ) | %<br>0.018<br>(0.018) | (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<br>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<br>( 株 式 ) | 5<br>( 5 )      | 0.020<br>(0.020)      | (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<br>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<br>( 保 管 費 用 ) | 34<br>(34)      | 0.125<br>(0.125)      | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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 |
| 合 計                          | 44              | 0.163                 |                                                                              |
| 期中の平均基準価額は、27,255円です。        |                 |                       |                                                                              |

(注) 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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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。

○売買及び取引の状況

(2025年7月16日～2026年7月15日)

株式

|    |       | 買付         |                   | 売付                |                       |
|----|-------|------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
|    |       | 株数         | 金額                | 株数                | 金額                    |
| 国内 | 上場    | 千株<br>—    | 千円<br>—           | 千株<br>0.7         | 千円<br>11,529          |
| 外国 | アメリカ  | 百株<br>863  | 千米ドル<br>4,575     | 百株<br>611<br>( —) | 千米ドル<br>4,472<br>( 2) |
|    | ユーロ   |            | 千ユーロ              |                   | 千ユーロ                  |
|    | ドイツ   | 84         | 332               | 238               | 707                   |
|    | イタリア  | 79         | 72                | 144               | 192                   |
|    | フランス  | —          | —                 | 56                | 357                   |
|    | オランダ  | 188        | 476               | 112               | 380                   |
|    | スペイン  | —<br>(287) | —<br>( 10)        | 487<br>( 176)     | 352<br>( 10)          |
|    | ベルギー  | 128        | 232               | —                 | —                     |
|    | その他   | —          | —                 | 12                | 86                    |
|    | イギリス  | 236        | 千英ポンド<br>401      | 401               | 千英ポンド<br>344          |
|    | スイス   | 90         | 千スイスフラン<br>180    | 0.05              | 千スイスフラン<br>3          |
|    | ノルウェー | —          | 千ノルウェークローネ<br>—   | 64                | 千ノルウェークローネ<br>1,323   |
|    | デンマーク | 49         | 千デンマーククローネ<br>656 | 117               | 千デンマーククローネ<br>1,872   |
|    | 韓国    | —          | 千韓国ウォン<br>—       | 7                 | 千韓国ウォン<br>288,566     |

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 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) ( )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) アメリカには、米ドル建で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

(2025年7月16日～2026年7月15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       | 2,280,178千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 2,158,008千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.05        |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○主要な売買銘柄

(2025年7月16日～2026年7月15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      |
| SUNRUN INC(アメリカ)                | 25    | 67,813 | 2,653   | NVIDIA CORP(アメリカ)                 | 3   | 87,573 | 25,681 |
| BUNGE GLOBAL SA(アメリカ)           | 2     | 54,856 | 19,397  | NORDEX SE(ユーロ・ドイツ)                | 14  | 74,735 | 5,217  |
| EMCOR GROUP INC(アメリカ)           | 0.446 | 49,364 | 110,682 | AMERICAN WATER WORKS CO INC(アメリカ) | 3   | 72,444 | 21,407 |
| EATON CORP PLC(アメリカ)            | 0.741 | 43,293 | 58,425  | NEXTRACKER INC-CL A(アメリカ)         | 6   | 62,681 | 9,947  |
| UMICORE(ユーロ・ベルギー)               | 12    | 42,168 | 3,293   | IBERDROLA SA(ユーロ・スペイン)            | 17  | 57,855 | 3,273  |
| COMFORT SYSTEMS USA INC(アメリカ)   | 0.301 | 39,122 | 129,975 | JDE PEET'S NV(ユーロ・オランダ)           | 10  | 54,331 | 5,317  |
| STMICROELECTRONICS NV(ユーロ・オランダ) | 5     | 38,865 | 7,632   | SMURFIT WESTROCK PLC(イギリス)        | 7   | 48,449 | 6,341  |
| MOSAIC CO/THE-WI(アメリカ)          | 7     | 38,517 | 5,093   | FIRST SOLAR INC(アメリカ)             | 1   | 45,943 | 28,360 |
| AMS-OSRAM AG(スイス)               | 9     | 36,595 | 4,037   | VESTAS WIND SYSTEMS A/S(デンマーク)    | 11  | 45,095 | 3,843  |
| ARCHER DANIELS MIDLAND CO(アメリカ) | 3     | 34,483 | 11,433  | NEXANS SA(ユーロ・フランス)               | 1   | 42,475 | 25,419 |

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 金額及び平均単価の単位未満は切捨て。

(注) アメリカには、米ドル建で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

(2025年7月16日～2026年7月15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

(2026年7月15日現在)

国内株式

| 銘 柄         |               | 期首(前期末) | 当 期 |          | 末 |
|-------------|---------------|---------|-----|----------|---|
|             |               | 株 数     | 株 数 | 評 価      | 額 |
| 機械 (100.0%) |               | 千株      | 千株  | 千円       |   |
| ダイキン工業      |               | 0.6     | —   | —        |   |
| 栗田工業        |               | 6.2     | 6.1 | 56,547   |   |
| 合 計         | 株 数 ・ 金 額     | 6       | 6   | 56,547   |   |
|             | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2       | 1   | < 2.3% > |   |

(注) 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) 合計欄の < > 内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) —印は組入れなし。

# 外国株式

| 銘柄                           |         | 株数  | 株数  | 期     |           | 業種等                    |
|------------------------------|---------|-----|-----|-------|-----------|------------------------|
|                              |         |     |     | 末     |           |                        |
|                              |         |     |     | 評     | 価         |                        |
|                              |         |     |     | 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        |                        |
| AGILENT TECHNOLOGIES INC     |         | 9   | 20  | 283   | 45,999    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AMERICAN STATES WATER CO     |         | 16  | —   | —     | —         | 公益事業                   |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC  |         | 33  | —   | —     | —         | 公益事業                   |
| ARCHER DANIELS MIDLAND CO    |         | —   | 30  | 248   | 40,243    | 食品・飲料・タバコ              |
| BADGER METER INC             |         | 11  | 17  | 241   | 39,205    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| COMFORT SYSTEMS USA INC      |         | —   | 2   | 413   | 67,073    | 資本財                    |
| DANAHER CORP                 |         | 13  | 13  | 266   | 43,158    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DARLING INGREDIENTS INC      |         | 75  | 56  | 350   | 56,812    | 食品・飲料・タバコ              |
| DEERE AND CO                 |         | 5   | —   | —     | —         | 資本財                    |
| EMCOR GROUP INC              |         | —   | 3   | 307   | 49,878    | 資本財                    |
| ESSENTIAL UTILITIES INC      |         | 36  | —   | —     | —         | 公益事業                   |
| FIRST SOLAR INC              |         | 8   | —   | —     | —         | 半導体・半導体製造装置            |
| FLUENCE ENERGY INC           |         | —   | 57  | 89    | 14,482    | 資本財                    |
| FORGENT POWER SOLUTIONS INC  |         | —   | 63  | 260   | 42,239    | 資本財                    |
| FRANKLIN ELECTRIC CO INC     |         | 14  | —   | —     | —         | 資本財                    |
| IDEX CORP                    |         | 7   | —   | —     | —         | 資本財                    |
| MOSAIC CO/THE-WI             |         | 27  | 101 | 233   | 37,860    | 素材                     |
| NEXTRACKER INC-CL A          |         | 24  | —   | —     | —         | 資本財                    |
| NVIDIA CORP                  |         | 45  | 15  | 337   | 54,681    | 半導体・半導体製造装置            |
| NUTRIEN LTD                  |         | 47  | 27  | 187   | 30,344    | 素材                     |
| QUANTA SERVICES INC          |         | 6   | 5   | 330   | 53,592    | 資本財                    |
| SOLV ENERGY INC-CL A         |         | —   | 60  | 173   | 28,130    | 資本財                    |
| SUNRUN INC                   |         | —   | 121 | 155   | 25,168    | 資本財                    |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR  |         | 9   | 11  | 485   | 78,673    | 半導体・半導体製造装置            |
| TETRA TECH INC               |         | 38  | 83  | 259   | 42,071    | 商業・専門サービス              |
| VERALTO CORP                 |         | 5   | —   | —     | —         | 商業・専門サービス              |
| WASTE MANAGEMENT INC         |         | 10  | 12  | 295   | 47,945    | 商業・専門サービス              |
| WATTS WATER TECHNOLOGIES-A   |         | 13  | 13  | 457   | 74,184    | 資本財                    |
| XYLEM INC                    |         | 26  | 23  | 283   | 46,026    | 資本財                    |
| ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS C |         | 38  | —   | —     | —         | 資本財                    |
| EATON CORP PLC               |         | —   | 6   | 250   | 40,633    | 資本財                    |
| NVENT ELECTRIC PLC           |         | 40  | 41  | 672   | 109,062   | 資本財                    |
| PENTAIR PLC                  |         | 32  | 31  | 238   | 38,733    | 資本財                    |
| TE CONNECTIVITY PLC          |         | 13  | 17  | 358   | 58,080    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| BUNGE GLOBAL SA              |         | —   | 28  | 329   | 53,488    | 食品・飲料・タバコ              |
| 小計                           | 株数・金額   | 613 | 865 | 7,509 | 1,217,771 |                        |
|                              | 銘柄数<比率> | 26  | 25  | —     | <49.5%>   |                        |
| (ユーロ…ドイツ)                    |         |     |     | 千ユーロ  |           |                        |
| BAYER AG                     |         | —   | 26  | 129   | 23,977    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| KRONES AG                    |         | 8   | 8   | 88    | 16,417    | 資本財                    |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG     |         | 61  | 55  | 398   | 73,830    | 半導体・半導体製造装置            |
| NORDEX SE                    |         | 201 | 58  | 237   | 43,999    | 資本財                    |
| K+S AG-REG                   |         | 145 | 109 | 152   | 28,276    | 素材                     |
| SIEMENS ENERGY AG            |         | 29  | 34  | 536   | 99,517    | 資本財                    |
| 小計                           | 株数・金額   | 446 | 292 | 1,542 | 286,017   |                        |
|                              | 銘柄数<比率> | 5   | 6   | —     | <11.6%>   |                        |
| (ユーロ…イタリア)                   |         |     |     |       |           |                        |
| ENEL SPA                     |         | 412 | 357 | 367   | 68,222    | 公益事業                   |

| 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                                                             |                                                                                   |
| (ユーロ…イタリア)<br>PRYSMIAN SPA                                                                                                                                                           |              | 百株<br>23                                    | 百株<br>13                                     | 千ユーロ<br>185                                              | 千円<br>34,321                                                       | 資本財                                                                               |
| 小 計                                                                                                                                                                                  | 株 数 ・ 金 額    | 436                                         | 371                                          | 553                                                      | 102,543                                                            |                                                                                   |
|                                                                                                                                                                                      | 銘柄 数 < 比 率 > | 2                                           | 2                                            | —                                                        | <4.2%>                                                             |                                                                                   |
| (ユーロ…フランス)<br>VEOLIA ENVIRONNEMENT<br>SCHNEIDER ELECTRIC SE<br>NEXANS SA                                                                                                             |              | 99<br>12<br>49                              | 60<br>11<br>32                               | 225<br>327<br>442                                        | 41,744<br>60,654<br>82,023                                         | 公益事業<br>資本財<br>資本財                                                                |
| 小 計                                                                                                                                                                                  | 株 数 ・ 金 額    | 161                                         | 104                                          | 994                                                      | 184,422                                                            |                                                                                   |
|                                                                                                                                                                                      | 銘柄 数 < 比 率 > | 3                                           | 3                                            | —                                                        | <7.5%>                                                             |                                                                                   |
| (ユーロ…オランダ)<br>ARCADIS NV<br>STMICROELECTRONICS NV<br>ASML HOLDING NV<br>JDE PEET'S NV<br>FUGRO NV                                                                                    |              | 62<br>—<br>1<br>102<br>—                    | 80<br>40<br>1<br>—<br>119                    | 280<br>247<br>256<br>—<br>111                            | 52,055<br>45,957<br>47,590<br>—<br>20,728                          | 商業・専門サービス<br>半導体・半導体製造装置<br>半導体・半導体製造装置<br>食品・飲料・タバコ<br>資本財                       |
| 小 計                                                                                                                                                                                  | 株 数 ・ 金 額    | 165                                         | 241                                          | 897                                                      | 166,332                                                            |                                                                                   |
|                                                                                                                                                                                      | 銘柄 数 < 比 率 > | 3                                           | 4                                            | —                                                        | <6.8%>                                                             |                                                                                   |
| (ユーロ…スペイン)<br>IBERDROLA SA<br>EDP RENEWABLES SA<br>IBERDROLA SA-RTS                                                                                                                  |              | 176<br>245<br>176                           | —<br>221<br>—                                | —<br>309<br>—                                            | —<br>57,425<br>—                                                   | 公益事業<br>公益事業<br>公益事業                                                              |
| 小 計                                                                                                                                                                                  | 株 数 ・ 金 額    | 598                                         | 221                                          | 309                                                      | 57,425                                                             |                                                                                   |
|                                                                                                                                                                                      | 銘柄 数 < 比 率 > | 3                                           | 1                                            | —                                                        | <2.3%>                                                             |                                                                                   |
| (ユーロ…ベルギー)<br>UMICORE                                                                                                                                                                |              | —                                           | 128                                          | 263                                                      | 48,855                                                             | 素材                                                                                |
| 小 計                                                                                                                                                                                  | 株 数 ・ 金 額    | —                                           | 128                                          | 263                                                      | 48,855                                                             |                                                                                   |
|                                                                                                                                                                                      | 銘柄 数 < 比 率 > | —                                           | 1                                            | —                                                        | <2.0%>                                                             |                                                                                   |
| (ユーロ…その他)<br>DSM-FIRMENICH AG                                                                                                                                                        |              | 12                                          | —                                            | —                                                        | —                                                                  | 素材                                                                                |
| 小 計                                                                                                                                                                                  | 株 数 ・ 金 額    | 12                                          | —                                            | —                                                        | —                                                                  |                                                                                   |
|                                                                                                                                                                                      | 銘柄 数 < 比 率 > | 1                                           | —                                            | —                                                        | <—%>                                                               |                                                                                   |
| ユ ー ロ 計                                                                                                                                                                              |              | 1,821                                       | 1,360                                        | 4,561                                                    | 845,596                                                            |                                                                                   |
| 銘柄 数 < 比 率 >                                                                                                                                                                         |              | 17                                          | 17                                           | —                                                        | <34.3%>                                                            |                                                                                   |
| (イギリス)<br>CRANSWICK PLC<br>HALMA PLC<br>KELLER GROUP PLC<br>MARKS AND SPENCER PLC<br>UNITED UTILITIES GROUP PLC<br>FERGUSON ENTERPRISES INC/DE<br>SMURFIT WESTROCK PLC<br>ROTORK PLC |              | —<br>46<br>—<br>—<br>111<br>12<br>76<br>321 | 31<br>45<br>48<br>151<br>108<br>16<br>—<br>— | 千英ポンド<br>174<br>161<br>167<br>56<br>148<br>285<br>—<br>— | 37,890<br>35,211<br>36,485<br>12,201<br>32,319<br>62,141<br>—<br>— | 食品・飲料・タバコ<br>テクノロジー・ハードウェアおよび機器<br>資本財<br>生活必需品流通・小売り<br>公益事業<br>資本財<br>素材<br>資本財 |
| 小 計                                                                                                                                                                                  | 株 数 ・ 金 額    | 568                                         | 402                                          | 994                                                      | 216,249                                                            |                                                                                   |
|                                                                                                                                                                                      | 銘柄 数 < 比 率 > | 5                                           | 6                                            | —                                                        | <8.8%>                                                             |                                                                                   |
| (スイス)<br>GEBERIT AG-REG<br>AMS-OSRAM AG                                                                                                                                              |              | 2<br>—                                      | 2<br>90                                      | 千スイスフラン<br>131<br>174                                    | 26,303<br>35,079                                                   | 資本財<br>半導体・半導体製造装置                                                                |
| 小 計                                                                                                                                                                                  | 株 数 ・ 金 額    | 2                                           | 93                                           | 306                                                      | 61,383                                                             |                                                                                   |
|                                                                                                                                                                                      | 銘柄 数 < 比 率 > | 1                                           | 2                                            | —                                                        | <2.5%>                                                             |                                                                                   |
| (ノルウェー)<br>YARA INTERNATIONAL                                                                                                                                                        |              | 18                                          | —                                            | 千ノルウェークローネ<br>—                                          | —                                                                  | 素材                                                                                |

| 銘 柄                                                           | 期首(前期末)                    |             | 当 期 末               |                      | 業 種 等              |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------|---------------------|----------------------|--------------------|
|                                                               | 株 数                        | 株 数         | 評 価 額               | 評 価 額                |                    |
| (ノルウェー)<br>SCATEC ASA                                         | 百株<br>187                  | 百株<br>142   | 千ノルウェークローネ<br>1,378 | 千円<br>23,097         | 公益事業               |
| 小 計                                                           | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 206<br>1    | 1,378<br>—          | 23,097<br><0.9%>     |                    |
| (デンマーク)<br>NOVONESIS (NOVOZYMES) B<br>VESTAS WIND SYSTEMS A/S | 23<br>67                   | 22<br>—     | 千デンマーククローネ<br>962   | 23,879<br>—          | 素材<br>資本財          |
| 小 計                                                           | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 90<br>2     | 962<br>—            | 23,879<br><1.0%>     |                    |
| (韓国)<br>SAMSUNG SDI CO LTD                                    | 7                          | —           | 千韓国ウォン<br>—         | —                    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| 小 計                                                           | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 7<br>1      | —<br>—              | —<br><—%>            |                    |
| 合 計                                                           | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 3,310<br>54 | 2,886<br>52         | 2,387,978<br><97.0%> |                    |

(注) 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) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。  
(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。  
(注) —印は組入れなし。  
(注) アメリカには、米ドル建で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) 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

(2026年 7 月15日現在)

| 項 目          | 当 期 末           |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評 価 額           | 比 率       |
| 株式           | 千円<br>2,444,525 | %<br>98.8 |
| コール・ローン等、その他 | 29,638          | 1.2       |
| 投資信託財産総額     | 2,474,163       | 100.0     |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注) 期末における外貨建純資産(2,406,728千円)の投資信託財産総額(2,474,163千円)に対する比率は97.3%です。  
(注) 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、2026年 7 月15日における邦貨換算レートは、1米ドル＝162.17円、1カナダドル＝115.42円、1ブラジルレアル＝31.9598円、1ユーロ＝185.39円、1英ポンド＝217.36円、1スイスフラン＝200.53円、1スウェーデンクローナ＝16.82円、1ノルウェークローネ＝16.76円、1デンマーククローネ＝24.80円、1ポーランドズロチ＝42.8599円、1オーストラリアドル＝113.26円、1香港ドル＝20.69円、1シンガポールドル＝125.69円、1マレーシアリンギット＝39.8571円、1タイバーツ＝4.84円、100インドネシアルピア＝0.90円、100韓国ウォン＝10.8898円、1新台幣ドル＝5.0349円、1南アフリカランド＝9.92円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年7月15日現在)

| 項 目             | 当 期 末         |
|-----------------|---------------|
|                 | 円             |
| (A) 資産          | 2,482,655,483 |
| コール・ローン等        | 28,064,605    |
| 株式(評価額)         | 2,444,525,760 |
| 未収入金            | 8,492,368     |
| 未収配当金           | 1,572,497     |
| 未収利息            | 253           |
| (B) 負債          | 20,697,197    |
| 未払金             | 8,518,084     |
| 未払解約金           | 12,179,113    |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 2,461,958,286 |
| 元本              | 780,134,678   |
| 次期繰越損益金         | 1,681,823,608 |
| (D) 受益権総口数      | 780,134,678口  |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 31,558円       |

<注記事項>

- ①期首元本額 900,817,757円  
    期中追加設定元本額 35,740,820円  
    期中一部解約元本額 156,423,899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  
    DWS 新資源テクノロジー・ファンド 780,134,678円

○損益の状況 (2025年7月16日～2026年7月15日)

| 項 目              | 当 期           |
|------------------|---------------|
|                  | 円             |
| (A) 配当等収益        | 31,174,389    |
| 受取配当金            | 29,533,302    |
| 受取利息             | 1,134,955     |
| その他収益金           | 506,132       |
| (B) 有価証券売買損益     | 684,056,609   |
| 売買益              | 850,340,767   |
| 売買損              | △ 166,284,158 |
| (C) 保管費用等        | △ 2,805,421   |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 712,425,577   |
| (E) 前期繰越損益金      | 1,160,694,493 |
| (F) 追加信託差損益金     | 63,424,338    |
| (G) 解約差損益金       | △ 254,720,800 |
| (H) 計(D＋E＋F＋G)   | 1,681,823,608 |
| 次期繰越損益金(H)       | 1,681,823,608 |

- (注) (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) (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) (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>

2026年4月1日に、一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として合併を行い、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。