

愛称：カーボンZERO

追加型投信／内外／株式

信託期間：2021年7月12日 から 2050年7月11日 まで

基準日：2024年6月28日

決算日：毎年1月11日および7月11日（休業日の場合翌営業日）

回次コード：2785

※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

## 《基準価額・純資産の推移》

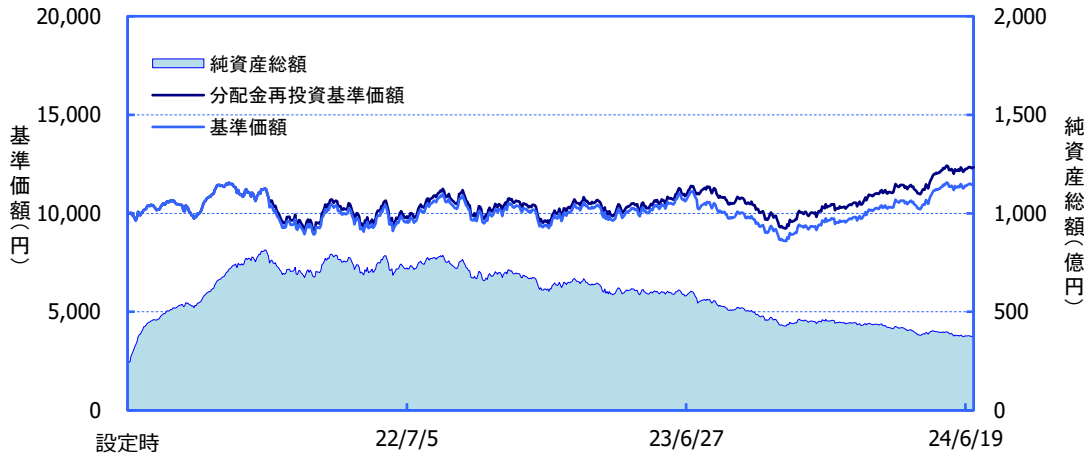
当初設定日（2021年7月12日）～2024年6月28日

2024年6月28日現在

基準価額	11,483円
純資産総額	375億円

## 期間別騰落率

期間	ファンド
1か月間	+1.3%
3か月間	+7.9%
6か月間	+17.9%
1年間	+9.7%
3年間	-----
5年間	-----
年初来	+17.9%
設定来	+23.3%



※「分配金再投資基準価額」は、分配金（税引前）を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。

※基準価額の計算において、運用管理費用（信託報酬）は控除しています（後述のファンドの費用をご覧ください）。

※「期間別騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間とし、当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しています。

※実際のファンドでは、課税条件によって投資者ごとの騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

## 《分配の推移》

(1万口当たり、税引前)

決算期(年/月)	分配金
第1期 (22/01)	250円
第2期 (22/07)	0円
第3期 (23/01)	0円
第4期 (23/07)	500円
第5期 (24/01)	0円
分配金合計額	設定来：750円

※分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

## 《主要な資産の状況》

※比率は、純資産総額に対するものです。

資産別構成	資産	銘柄数	比率
外国株式		55	94.4%
外国リート		1	1.9%
コール・ローン、その他			3.7%
合計		56	100.0%

国・地域別構成	国・地域名	比率
アメリカ		62.2%
オランダ		7.8%
フランス		7.5%
イギリス		3.5%
スイス		2.5%
スウェーデン		2.3%
ドイツ		2.1%
デンマーク		1.7%
スペイン		1.6%
その他		5.1%

通貨別構成	通貨	比率
米ドル		64.6%
ユーロ		21.3%
英ポンド		3.5%
スイス・フラン		2.5%
スウェーデン・クローネ		2.3%
デンマーク・クローネ		1.7%
台湾ドル		1.5%
日本円		1.2%
カナダ・ドル		1.1%
その他		0.2%

株式業種別構成	業種名	比率
資本財・サービス		31.9%
情報技術		31.4%
素材		12.6%
公益事業		9.5%
一般消費財・サービス		4.0%
ヘルスケア		2.6%
金融		1.2%
生活必需品		0.9%
エネルギー		0.2%

※業種名は、原則としてS&amp;PとMSCI Inc.が共同で作成した世界産業分類基準（GICS）によるものです。

※外国株式の国・地域名については、原則としてMSCI Inc.が提供するリスク所在国・地域に基づいて表示しています。

■当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするために大和アセットマネジメントにより作成されたものです。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、基準価額は大きく変動します。したがって投資元本が保証されているものではありません。当ファンドの取得をご希望の場合には投資信託説明書（交付目論見書）を販売会社よりお渡しいたしますので、必ず内容をご確認の上ご自身でご判断ください。後述の当資料のお取り扱いにおけるご注意をよくお読みください。

設定・運用：

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

商号等

大和アセットマネジメント株式会社

加入協会

金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第352号

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

組入上位10銘柄			合計35.5%
銘柄名	業種名	国・地域名	比率
MICROSOFT CORP	情報技術	アメリカ	6.7%
ASML HOLDING NV	情報技術	オランダ	5.0%
WASTE CONNECTIONS INC	資本財・サービス	アメリカ	3.8%
NEXTERA ENERGY INC	公益事業	アメリカ	3.5%
CADENCE DESIGN SYS INC	情報技術	アメリカ	3.2%
SYNOPSYS INC	情報技術	アメリカ	3.0%
TETRA TECH INC	資本財・サービス	アメリカ	2.8%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ヘルスケア	アメリカ	2.6%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	資本財・サービス	アメリカ	2.4%
TRIMBLE INC	情報技術	アメリカ	2.4%

※比率は、純資産総額に対するものです。

※業種名は、原則としてS&PとMSCI Inc.が共同で作成した世界産業分類基準(GICS)によるものです。

※外国株式の国・地域名については、原則としてMSCI Inc.が提供するリスク所在国・地域に基づいて表示しています。

**【市場動向】**

**グローバル株式市場は上昇**

6月のグローバル株式市場は上昇しました。月前半は、米国の雇用関連指標や消費者物価指数などの下振れを受けて金利が低下したことや、FOMC（米国連邦公開市場委員会）の政策金利見通しを好感して、株価は堅調に推移しました。月後半は、フランスの政治不安を背景に急落していた欧州株の反発や、米国の小売売上高の悪化が利下げ期待を高めたことなどを好感し、株価は小幅に上昇しました。

**為替相場は米ドル円、ユーロ円ともに上昇**

米ドルは対円で上昇しました。日銀が金融政策決定会合を開催し、国債の買入れ減額を決定したものの、具体的な減額計画が先送りされたことで、日銀の緩和的な姿勢が意識され、円は弱含む展開となりました。

ユーロは対円で上昇しました。月前半にはECB（欧州中央銀行）が利下げを開始したことやフランスの政局不透明感が高まったことから、ユーロは対円で下落する局面がありました。ただし、月後半には日銀が国債の買入れ減額を決定したものの、具体的な減額計画が先送りされたことから、円安・ユーロ高となりました。

**【ファンドの運用状況】**

**月間の動き**

主として、欧州や米国の保有銘柄の株価が下落したことはマイナス寄与となりましたが、米ドル円の上昇がプラス寄与となり、基準価額は上昇しました。

5月に上昇した反動や、顧客の資金繰り懸念といった太陽光関連銘柄に関する悲観的なニュースなどを背景に再生可能エネルギー関連銘柄は軟調な推移となりました。

個別銘柄では、ネクステラ・エナジーの下落がマイナスに寄与しました。投資家向け説明会において電力需要に関する短期的な成長機会への期待が見直されたことから、同社の株価は下落しました。しかし、2027年までの再生可能エネルギー開発計画は市場予想を下回ったものの、依然として同社の既存ポートフォリオを2倍以上にするような大きな成長を示しています。さらに、再生可能エネルギープロジェクトの収益力は20%前後までの改善を見込んでいます。

**運用のポイント**

ポートフォリオでは、5月に大きく上昇した太陽電池モジュールを提供するファースト・ソーラーを一部売却し利益を確定しました。一方で、フランスの水道・廃棄物処理会社のヴェオリア・エンバイロメントの比率を引き上げました。同社の株価はフランスの政治不安を受けて下落しましたが、フランスでの売上は20%程度のため株価下落は買い増しの機会とみましました。

**【今後の展望・運用方針】**

**市場展望**

世界経済については景気後退が回避されただけでなく、米国を中心に予想以上に好調に推移しています。今後も先進国経済は引き続きソフトランディングが予想され、中国市場も安定化が見込まれます。

このような中、再生可能エネルギーはよりコスト競争力のある不可欠な技術になっており、「脱炭素」という投資テーマの見通しは引き続きポジティブに見ています。

電力セクターにおいてクリーンエネルギーの経済性は転換点を迎えています。多くの地域で、陸上風力発電や太陽光発電プロジェクトを新たに建設する費用が、化石燃料発電所の稼働を続ける費用よりも安くなっています。クリーンエネルギーへの移行が、経済的な理由だけでなく、エネルギー安全保障や産業競争力に対する意識の高まりによっても推進されていることは重要な点としてあげられます。2022年の世界的なエネルギー危機は、化石燃料に依存したシステムの脆弱性を浮き彫りにしました。また、クリーンエネルギーのサプライチェーンにおける中国の優位性は、米国のように自国への移行・国内回帰を加速させています。

米国大統領選挙において、環境政策に後ろ向きなトランプ共和党政権の誕生を心配する声も聞かれます。しかし、共和党優勢の州でも設備投資が進展し雇用創出効果が見られるなどインフレ抑制法の恩恵を受けています。また、再生可能エネルギーへの税額控除はインフレ抑制法以前から超党派で支持されてきたことを考えると、米大統領・議会選挙での共和党勝利の場合でも完全撤廃はされず、一部の改正程度に留まると考えています。

化石燃料から脱却し2030年までに再生可能エネルギー容量を3倍にするという、COP28（国連気候変動枠組条約第28回締約国会議）での公約は、クリーンエネルギーへの転換をさらに促進するとみています。「脱炭素」テーマのポジティブな軌跡は環境面と経済面の両輪が原動力となり、気候変動目標の達成に向けた規制当局、企業、投資家間の組織的な取り組みが、数十年にわたる投資機会を提供すると確信しています。

**運用方針**

当ファンドでは、エネルギーの効率的利用、エネルギーの転換、エネルギーの貯蔵に着目し、脱炭素社会の実現に向けたソリューションを提供する企業に投資を行います。脱炭素社会の実現は、世界で取り組む重要課題であり、政策的にも大きな支援を受ける長期的な成長テーマです。

運用にあたっては、引き続き、脱炭素関連市場のなかで、競争優位性を有し、中長期的に高い成長が見込まれる銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行っていく方針です。

銘柄名(国・地域名/業種名)	銘柄紹介
マイクロソフト (アメリカ/情報技術)	マイクロソフトは、ソフトウェア製品の開発、クラウドサービス等を行うIT業界のマーケットリーダー。同社のクラウドサービスは、データセンターのエネルギー効率を高めることや、再生可能エネルギーを調達することで、高い炭素効率性を実現。
ASMLホールディング (オランダ/情報技術)	ASMLホールディングは、半導体製造装置、特にリソグラフィーによるチップ製造用の機械を開発、製造、販売を行う。エネルギー効率の高い半導体の製造を可能とすることで、さまざまなデジタル電子デバイスにおける必要な電力を削減することに貢献。
ウエスト・コネクションズ (アメリカ/資本財・サービス)	ウエスト・コネクションズは主に固形廃棄物の収集、処理、リサイクルサービスを提供する北米の廃棄物サービス会社。商工業、住宅向けにサービスを提供。再生資源の回収、廃棄物埋め立て、リサイクルなど幅広く手がける。
ネクステラ・エナジー (アメリカ/公益事業)	ネクステラ・エナジーは、米国の大手電力会社。風力や太陽光などの再生可能エネルギーを利用した発電に強みがあり、他の電力会社と比べて再生可能エネルギーを利用する割合が高い。蓄電池施設の建設にも注力しており、再生可能エネルギーを用いた発電を行うとともに、再生可能エネルギーの弱みの1つであった安定した電力供給を可能にすることが期待される。
ケイデンス・デザイン・システムズ (アメリカ/情報技術)	ケイデンス・デザイン・システムズは、半導体開発用ソフトウェアなどを提供する電子設計分野のリーダー。同社は半導体業界における技術革新の中核として、集積回路(IC)や電子機器などの設計作業を自動化するソフトウェア(EDA: Electronic Design Automation)を開発。生成AIの活用などにより消費電力の増加が見込まれる中、同社のツールはエネルギー効率に優れた半導体の設計を可能とし、二酸化炭素排出量の削減に貢献。
シノプシス (アメリカ/情報技術)	シノプシスは、半導体の設計を自動的に行うソフトウェア(EDA: Electronic Design Automation)のグローバル・リーディング・カンパニー。同社のツールは、エネルギー効率に優れた半導体の設計を可能とし、半導体業界のイノベーションの中核を担う。
テトラ・テック (アメリカ/資本財・サービス)	テトラ・テックは、水や環境、インフラ整備関連のエンジニアリング会社。政府や地域社会の気候変動への対応に積極的に関わっており、気候変動の影響を緩和し環境の改善を促進するための持続可能な戦略やインフラプロジェクトの開発を支援。
サーモフィッシャーサイエンティフィック (アメリカ/ヘルスケア)	サーモフィッシャーサイエンティフィックは、ライフサイエンスの世界的リーダーであり、科学、医療、環境分析の機器などを製造。資源の節約を意識した製品設計とプロセスを組み込むことで、脱炭素に役立つ持続可能なソリューションを提供。
トレイン・テクノロジーズ (アメリカ/資本財・サービス)	トレイン・テクノロジーズは、セントラルヒーティングシステム、エアコン、空気清浄機、などを手掛ける高効率空調・換気システムのグローバルリーダー。空調機の電力使用コストや温暖化ガスを削減する様々なソリューションを提供。
トリンプル (アメリカ/情報技術)	トリンプルは、建設、農業、輸送、エネルギー、資源などの分野で、運用を簡素化するように設計されたソフトウェアとソリューションを提供。効率性を高めることで、エネルギー消費を削減し、CO2排出の抑制に貢献。

※業種名は、原則としてS&PとMSCI Inc.が共同で作成した世界産業分類基準(GICS)によるものです。

※個別企業の推奨を目的とするものではありません。

## 《ファンドの目的・特色》

### ファンドの目的

- ・日本を含む世界の株式等の中から、脱炭素社会の実現に向けたソリューションを提供する企業に投資し、信託財産の成長をめざします。

### ファンドの特色

- ・日本を含む世界の株式等の中から、脱炭素社会の実現に向けたソリューションを提供する企業に投資します。
- ・運用にあたっては、カンドリアム・エス・シー・エーから助言を受けます。
- ・ファンド全体としてカーボンゼロをめざします。
- ・毎年1月11日および7月11日（休業日の場合翌営業日）に決算を行ない、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。

## 《投資リスク》

- 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、**投資元本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。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。**基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

価格変動リスク・信用リスク 株価の変動	組入資産の価格が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。 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ます。発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金が回収できなくなることもあります。 当ファンドは、特定の業種への投資比率が高くなるため、市場動向にかかわらず基準価額の変動が大きくなる可能性があります。 新興国の証券市場は、先進国の証券市場に比べ、一般に市場規模や取引量が小さく、流動性が低いことにより本来想定される投資価値とは乖離した価格水準で取引される場合もあるなど、価格の変動性が大きくなる傾向が考えられます。
価格変動リスク・信用リスク リートの価格変動	組入資産の価格が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。 リートの価格は、不動産市況の変動、リートの収益や財務内容の変動、リートに関する法制度の変更等の影響を受けます。
為替変動リスク	外貨建資産については、資産自体の価格変動のほか、当該外貨の円に対する為替レートの変動の影響を受けます。組入外貨建資産について、当該外貨の為替レートが円高方向に進んだ場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。 特に、新興国の為替レートは短期間に大幅に変動することがあり、先進国と比較して、相対的に高い為替変動リスクがあります。
カントリー・リスク	投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化等により市場に混乱が生じた場合、または取引に対して新たな規制が設けられた場合には、基準価額が予想外に下落したり、方針に沿った運用が困難となることがあります。 新興国への投資には、先進国と比べて大きなカントリー・リスクが伴います。
その他	解約資金を手当てするため組入証券を売却する際、市場規模や市場動向によっては市場実勢を押下げ、当初期待される価格で売却できないこともあります。この場合、基準価額が下落する要因となります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

### その他の留意点

- 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。
- 当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要がある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、換金の申込みの受け付けが中止となる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。

## 《ファンドの費用》

### 投資者が直接的に負担する費用

	料 率 等	費 用 の 内 容
購 入 時 手 数 料	販売会社が別に定める率 (上限) <u>3.3%(税抜3.0%)</u>	購入時の商品説明または商品情報の提供、投資情報の提供、取引執行等の対価です。
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

	料 率 等	費 用 の 内 容
運 用 管 理 費 用 ( 信 託 報 酬 )	<u>年率1.837%</u> ( <u>税抜1.67%</u> )	運用管理費用の総額は、日々の信託財産の純資産総額に対して左記の率を乗じて得た額とします。運用管理費用は、毎日計上され日々の基準価額に反映されます。
配 分 ( 税 抜 ) ( 注 1 )	委託会社	年率0.90%
	販売会社	年率0.75%
	受託会社	年率0.02%
そ の 他 の 費 用・ 手 数 料	(注2)	監査報酬、有価証券売買時の売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合の費用等を信託財産でご負担いただきます。

(注1)「運用管理費用の配分」には、別途消費税率を乗じた額がかかります。

(注2)「その他の費用・手数料」については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※購入時手数料について、くわしくは販売会社にお問合わせ下さい。

※運用管理費用の信託財産からの支払いは、毎計算期末または信託終了時に行なわれます。

※手数料等の合計額については、保有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。また、上場不動産投資信託は市場価格により取引されており、費用を表示することができません。

## 《お申込みメモ》

購入単位	最低単位を 1 円単位または 1 口単位として販売会社が定める単位
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額（1 万円当たり）
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払い下さい。
換金単位	最低単位を 1 口単位として販売会社が定める単位
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額（1 万円当たり）
換金代金	原則として換金申込受付日から起算して 5 営業日目からお支払いします。
申込受付中止日	① ニューヨーク証券取引所またはロンドン証券取引所の休業日 ② ①のほか、一部解約金の支払い等に支障を来すおそれがあるとして委託会社が定める日 （注）申込受付中止日は、販売会社または委託会社にお問合わせ下さい。
申込締切時間	午後 3 時まで（販売会社所定の事務手続きが完了したもの）
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行なうために大口の換金申込みには制限があります。
購入・換金申込受付 の中止および取消し	金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情が発生した場合には、購入、換金の申込みの受け付けを中止すること、すでに受け付けた購入、換金の申込みを取消すことがあります。
繰上償還	次のいずれかの場合には、委託会社は、事前に受益者の意向を確認し、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了（繰上償還）できます。 ・受益権の口数が 30 億口を下ることとなった場合 ・信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき ・やむを得ない事情が発生したとき
収益分配	年 2 回、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。 （注）当ファンドには、「分配金再投資コース」と「分配金支払いコース」があります。なお、お取扱い可能なコースおよびコース名については異なる場合がありますので、販売会社にお問合わせ下さい。
課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。配当控除、益金不算入制度の適用はありません。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 NISA（少額投資非課税制度）の適用対象となります。 当ファンドは、NISA の「成長投資枠（特定非課税管理勘定）」の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。くわしくは、販売会社にお問合わせ下さい。 ※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。



## ◀ 当資料のお取り扱いにおけるご注意 ▶

- 当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするために大和アセットマネジメントにより作成されたものです。
- 当ファンドのお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容を必ずご確認くださいのうえ、ご自身でご判断ください。
- 投資信託は、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではありません。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。
- 投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。証券会社以外でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象ではありません。
- 当資料は、信頼できると考えられる情報源から作成していますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。また、税金、手数料等を考慮していませんので、投資者のみなさまの実質的な投資成果を示すものではありません。
- 当資料の中で記載されている内容、数値、図表、意見等は資料作成時点のものであり、今後予告なく変更されることがあります。
- 分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

販売会社等についてのお問い合わせ

▶ **大和アセットマネジメント** フリーダイヤル 0120-106212(営業日の9:00~17:00)

当社ホームページ

▶ <https://www.daiwa-am.co.jp/>

脱炭素テクノロジー株式ファンド（愛称：カーボンZERO）

販売会社名（業態別、50音順） （金融商品取引業者名）		登録番号	加入協会			
			日本証券業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	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
株式会社SBI新生銀行 <small>（委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券）</small>	登録金融機関	関東財務局長(登金)第10号	○	○		
おかやま信用金庫	登録金融機関	中国財務局長(登金)第19号	○			
株式会社沖縄海邦銀行	登録金融機関	沖縄総合事務局長(登金)第3号	○			
京都信用金庫	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第52号	○			
株式会社高知銀行	登録金融機関	四国財務局長(登金)第8号	○			
株式会社三十三銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第16号	○			
株式会社富山銀行	登録金融機関	北陸財務局長(登金)第1号	○			
株式会社長野銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第63号	○			
株式会社福島銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第18号	○			
碧海信用金庫	登録金融機関	東海財務局長(登金)第66号	○			
株式会社豊和銀行	登録金融機関	九州財務局長(登金)第7号	○			
三菱UFJ信託銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第33号	○	○	○	
あかつき証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第67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	○	○		○
島大証券株式会社	金融商品取引業者	北陸財務局長(金商)第6号	○			
大和証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第108号	○	○	○	○
益茂証券株式会社	金融商品取引業者	北陸財務局長(金商)第12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	○	○	○	○

上記の販売会社は今後変更となる場合があります。また、販売会社によって、新規のご購入の取扱いを行っていない場合や、お申込み方法・条件等が異なります。くわしくは、販売会社にお問合わせ下さい。