

## 足元の運用状況について

～電力需要の拡大を背景に市場を上回るパフォーマンス～

## ニュートン・パワー・イノベーション・ファンド

(為替ヘッジあり) / (為替ヘッジなし)

愛称：電力革命

平素より、「ニュートン・パワー・イノベーション・ファンド（為替ヘッジあり）」および「ニュートン・パワー・イノベーション・ファンド（為替ヘッジなし）」（以下、当ファンド）をご愛顧賜り、厚く御礼申し上げます。本資料では、当ファンドの実質的な運用を担当する、ニュートン・インベストメント・マネジメント・ノースアメリカ・エルエルシー（以下、ニュートン）からの情報を基に、当ファンドの足元の状況と今後の見通し等についてご報告いたします。

※ 以下、「ニュートン・パワー・イノベーション・ファンド（為替ヘッジあり）」を当ファンド（為替ヘッジあり）、「ニュートン・パワー・イノベーション・ファンド（為替ヘッジなし）」を当ファンド（為替ヘッジなし）ということがあります。

## 設定来、市場を大幅に上回るパフォーマンス

- 4月2日の米トランプ政権による相互関税の導入発表を受けて、世界の株式市場は大きく下落しました。世界株式、米国株式が最安値を付けた4月9日までの年初来騰落率は、世界株式が▲19.4%、米国株式が▲23.0%となるなかで、当ファンド（為替ヘッジなし）は▲15.3%と下げ幅がやや抑えられました。
- 4月9日以降、7月31日までの回復局面では、世界株式が+30.1%、米国株式が+31.7%に対して、当ファンド（為替ヘッジなし）は+56.4%と市場を上回った結果、設定来でも、世界株式の+10.1%、米国株式の+8.6%に対して当ファンド（為替ヘッジなし）は+34.7%となり、市場を大幅に上回るパフォーマンスとなりました。

## 当ファンド（為替ヘッジなし）と世界株式、米国株式の推移

(2024年10月25日（設定日前営業日）～2025年7月31日、日次、円ベース)



(注1) 基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後。世界株式はMSCI AC World Index（配当込み、円ベース）、米国株式はS&P500種株価指数（配当込み、円ベース）、いずれも当ファンドのベンチマークおよび参考指数ではありません。

(注2) 当ファンドの基準価額算出時の外貨建て資産の円換算には、基準価額算出日前日（休日の場合はその直近の最終取引日）の株価と、基準価額算出日の為替レートを使用しています。指数についてはこの計算方法に沿って、基準価額算出日前日の指数値と、基準価額算出日の為替レートから円換算値を算出しています。騰落率は基準価額を基に算出したものであり、実際の投資家利回りとは異なります。

(出所) Bloombergのデータを基に委託会社作成

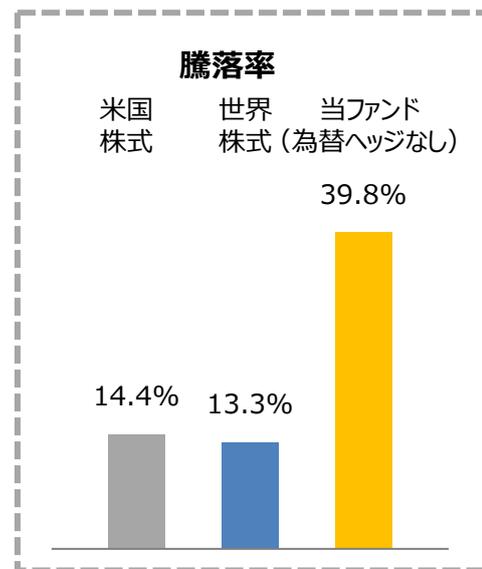
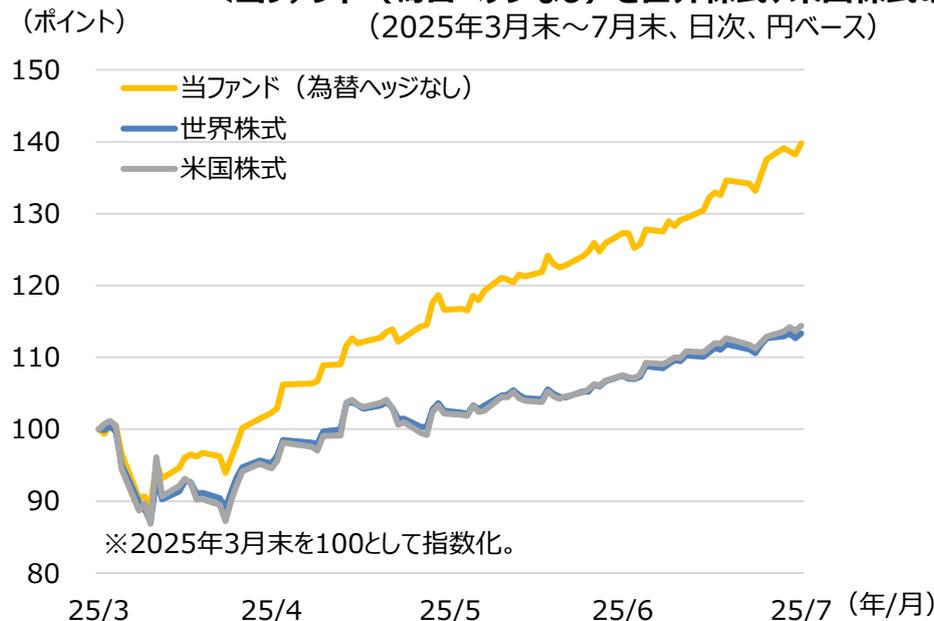
※ 上記は過去の実績であり、当ファンドの将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。

※ ファンド購入時には、購入時手数料がかかる場合があります。また、換金時にも費用・税金などがかかる場合があります。詳しくは11ページをご覧ください。

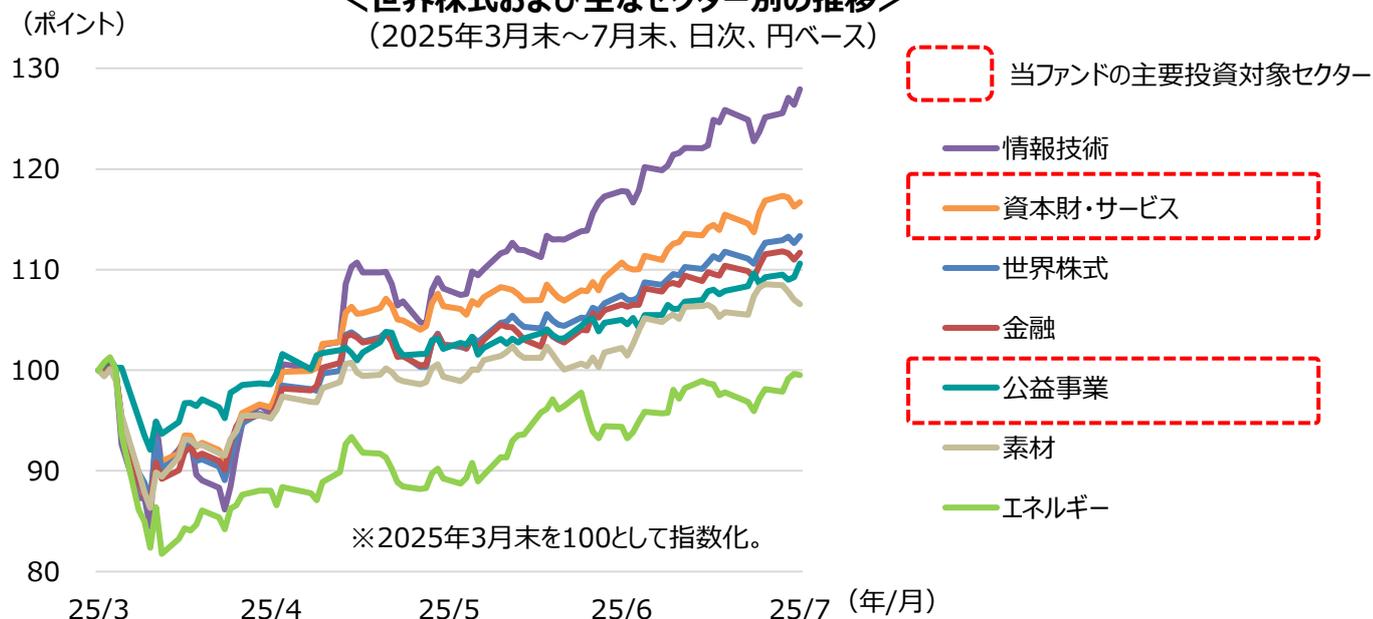
## 4月以降の当ファンド（為替ヘッジなし）と主要指数のパフォーマンス

- 世界の株式市場は1月下旬以降、米トランプ政権の相互関税の導入による景気への影響を懸念し軟調に推移してきましたが、米国と主要貿易相手国・地域との関税交渉進展などを背景とし、4月9日を底に回復に転じました。その中において当ファンドは市場を大幅に上回るパフォーマンスとなっています。
- 世界株式の主なセクター別パフォーマンスをみると、下落局面では当ファンドの主要投資対象となっている公益事業が下支えになる一方、回復局面では資本財・サービスが良好な結果となっています。

### <当ファンド（為替ヘッジなし）と世界株式、米国株式の推移>



### <世界株式および主なセクター別の推移>



(注1) 基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後。世界株式および主なセクター（公益事業、資本財・サービス、素材、エネルギー、金融、情報技術）はMSCI AC World Indexおよび主なセクター別Index（配当込み、円ベース）、米国株式はS&P500種株価指数（配当込み、円ベース）、いずれも当ファンドのベンチマークおよび参考指数ではありません。業種はGICS（世界産業分類基準）による分類。

(注2) 当ファンドの基準価額算出時の外貨建て資産の円換算には、基準価額算出日前日（休日の場合はその直近の最終取引日）の株価と、基準価額算出日の為替レートを使用しています。上下のグラフにおける指数についてはこの計算方法に沿って、基準価額算出日前日の指数値と、基準価額算出日の為替レートから円換算値を算出しています。騰落率は基準価額を基に算出したものであり、実際の投資家利回りとは異なります。

(出所) Bloombergのデータを基に委託会社作成

※上記は過去の実績であり、当ファンドの将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。

※ファンド購入時には、購入時手数料がかかる場合があります。また、換金時にも費用・税金などがかかる場合があります。詳しくは11ページをご覧ください。

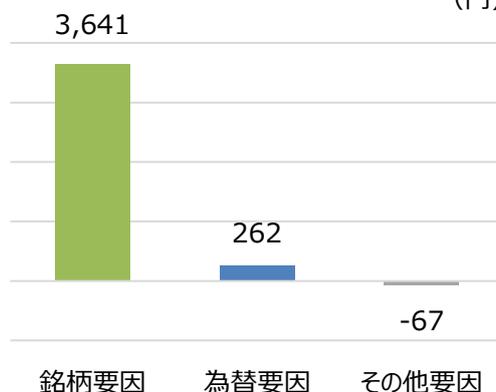
## 当ファンド（為替ヘッジなし）のパフォーマンスの要因分析（4月～7月）

## ① 銘柄選択の効果

- 回復局面となった4月から7月の基準価額変動額は+3,835円でした。内訳は、銘柄要因が+3,641円、為替要因が+262円、その他要因（信託報酬等）が▲67円となっており、**銘柄選択によるプラス寄与が大きくなっています。**
- GEベルノバ（小型モジュール炉）、セントラス・エナジー、BWXテクノロジーズといったトランプ政権が推進する原子力関連をはじめ、全ての銘柄がプラスの寄与となりました。

## ＜基準価額の変動要因＞

(2025年4月～7月) (円)



## ＜基準価額への寄与額上位5銘柄＞

(2025年4月～7月)

銘柄名	業種	投資分野	サブテーマ	寄与額 (円)
GEベルノバ	資本財・サービス	発電	ガスタービン	316
セントラス・エナジー	エネルギー	発電	原子力	301
クアンタ・サービシーズ	資本財・サービス	送電	スマートグリッド	265
BWXテクノロジーズ	資本財・サービス	発電	原子力	239
ハウメット・エアロスペース	資本財・サービス	発電	ガスタービン	205

## ② 業種構成の特徴

- 世界株式、米国株式と業種構成を比較した場合、当ファンドは**資本財・サービスと公益事業の構成比率が約8割を占めており**、一方で、世界株式、米国株式で比率が高くなっている情報技術は約6%となっています。
- 長期的な電力需要等を背景として、**電力インフラに対する成長期待の高い資本財・サービスや、比較的安定的な価格変動性が期待される公益事業の構成比率が高いこと**、ハイテクなど価格変動の大きい情報技術の構成比率の差などが、株価変動に対する下値抵抗や回復力につながっているとみられます。

## ＜業種構成比率＞

(2025年7月末現在)

(%)

	当ファンド	世界株式	米国株式
資本財・サービス	55.0	11.0	8.6
公益事業	27.1	2.6	2.5
エネルギー	6.3	3.6	3.0
素材	5.9	3.4	1.8
情報技術	5.6	26.6	34.0
金融	0.0	17.7	13.8
一般消費財・サービス	0.0	10.4	10.4
ヘルスケア	0.0	8.5	8.8
コミュニケーション・サービス	0.0	8.6	9.9
生活必需品	0.0	5.6	5.2
不動産	0.0	1.9	2.0

(注1) 基準価額の変動要因は1万口当たりの金額であり、月間変動額を主な要因に分解したもので概算値です。

(注2) 業種はGICS（世界産業分類基準）による分類、投資分野およびサブテーマは、ニュートンによる分類です。今後変更される可能性があります。

(注3) 世界株式はMSCI AC World Index（米ドルベース）の業種構成比率、米国株式はS&amp;P500種株価指数（米ドルベース）の業種構成比率。当ファンドの業種構成比率は、マザーファンドの実質的な組入証券等の評価額合計を100%として算出。いずれも当ファンドのベンチマークおよび参考指数ではありません。

(注4) 寄与額は、株式部分（為替影響考慮前）の基準価額に対する寄与額。

(出所) Bloomberg、FactSetのデータを基に委託会社作成

※上記は過去の実績であり、当ファンドの将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。

## 実質的な運用を担当するニュートンによるコメント ～足元の状況、今後の見通しと運用方針～

### <足元の状況>

- 米国株式市場は、4月初旬に発表された米トランプ政権の相互関税が想定を上回る規模であったことから急落しました。その後は、相互関税の一時発動停止や主要国・地域との交渉進展から、経済への影響は限定的との見方が広がり、上昇しました。欧州株式市場も同様に、急落後、関税交渉が進展したことやECB（欧州中央銀行）の利下げを好感し、上昇に転じました。
- 当ファンドでは、電力供給を担う公益企業に加えて、AI（人工知能）データセンター関連の電力インフラを構築する資本財・サービス企業や、電力イノベーションを担う新エネルギーや新技術を扱う企業などに投資しています。また、国・地域では、米国を中心としながら、欧州企業の組入れを増やしており、世界的なトレンドである電力テーマの成長を米国のみならず欧州でも享受することを目指したポートフォリオとなっています。
- マザーファンドの7月末の特性値をみると、4月以降の保有銘柄の株価上昇を受け、PER（株価収益率）とPBR（株価純資産倍率）は世界株式をやや上回る水準となっていますが、利益成長を加味して株価の水準を測るPEGLレシオ（PER/EPS成長率）は1.0倍と世界株式を下回り、割高感はありません。

### <マザーファンドと世界株式の特性値> (2025年7月末現在)

	マザーファンド	世界株式
予想PER（倍）	24.4	20.2
実績PBR（倍）	3.6	3.4
EPS成長率（%）	25.5	16.7
PEGLレシオ（倍）	1.0	1.2

### <今後の見通しと運用方針>

- 引き続き、AI企業のファンダメンタルズ（企業収益などの基礎的諸条件）について前向きな見方を持っています。AIの導入は、社会全体で今後も増加すると考えられ、これによりAIの利用が増加し、電力需要が高まると予想されます。また、電力需要は、インターネットインフラの改善、手頃な価格のデータプラン、新興国でのスマートフォンの普及による世界的なオンライン人口の増加からも成長の恩恵を受ける可能性があります。
- 接続されたデバイスの増加により、データストレージのニーズが大幅に増加すると予想されます。加えて、米国では5月にトランプ大統領が原子力発電を増やす大統領令に署名を行うなど、世界各国で電力需要拡大を見据えた戦略的な政策が発表されています。
- AI、インターネット、電化、接続デバイスの増加、関税の引上げや貿易摩擦によるリショアリング（生産の本国回帰）など、電力需要を押し上げる複数の長期的な要因を考慮すると、世界的な電力需要の成長に楽観的な見通しを維持しています。
- 当ファンドでは、ボトムアップの企業分析と定量分析を活用することで、テーマ（発電、送電、蓄電）に着目した銘柄を選び出し、特定の業種等に集中したポートフォリオを構築します。

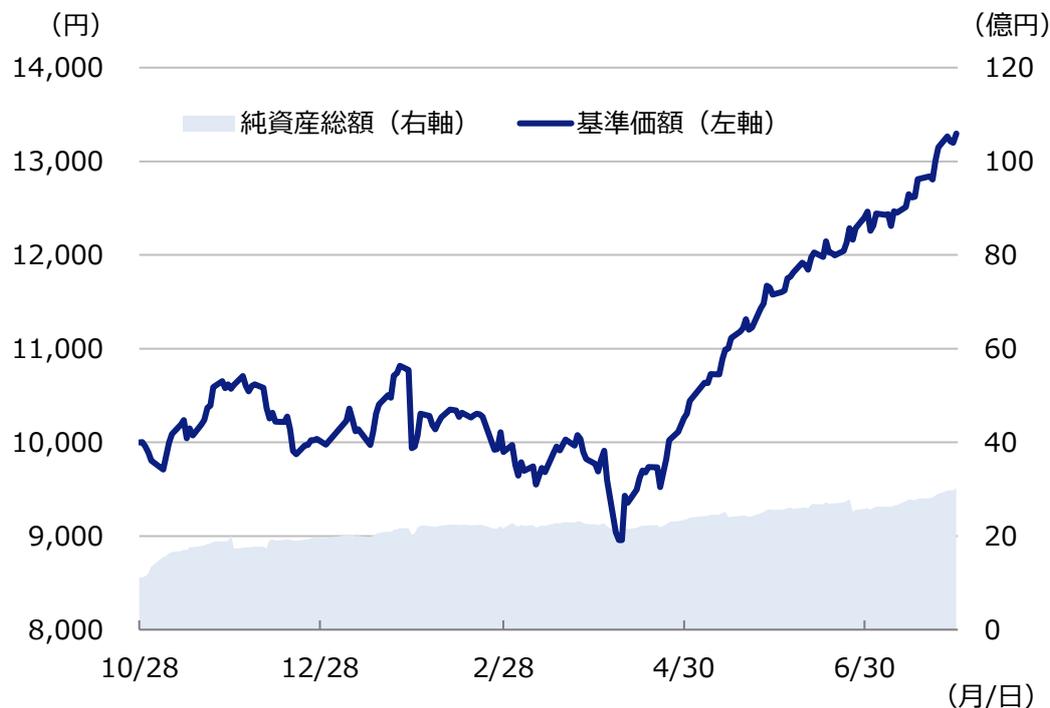
(注) 世界株式はMSCI AC World Index、当ファンドのベンチマークおよび参考指数ではありません。  
(出所) ニュートンのデータを基に委託会社作成

※上記は過去の実績、当資料作成時点の見通しならびに運用方針であり、当ファンドの将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。今後、予告なく変更する場合があります。

## 基準価額等の推移

## 当ファンド（為替ヘッジあり）

(2024年10月28日（設定日）～2025年7月31日）



## 当ファンド（為替ヘッジなし）

(2024年10月28日（設定日）～2025年7月31日）



(注) 基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後です。

※ 上記は過去の実績であり、当ファンドの将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。

※ ファンド購入時には、購入時手数料がかかる場合があります。また、換金時にも費用・税金などがかかる場合があります。詳しくは11ページをご覧ください。

※ この資料の最終ページに当資料のご利用にあたっての注意事項を記載しております。必ずご確認ください。

## 組入上位10銘柄

(2025年7月末現在)

組入銘柄数：36

	銘柄名	国・地域	投資分野	サブテーマ	組入比率 (%)
1	クアンタ・サービシーズ	米国	送電	スマートグリッド	5.4
2	BWXテクノロジーズ	米国	発電	原子力	5.2
3	ハウメット・エアロスペース	米国	発電	ガスタービン	4.9
4	プリミアン	イタリア	送電	超電導ケーブル	4.1
5	ドミニオン・エナジー	米国	発電	総合電力	3.9
6	アイトロン	米国	送電	スマートグリッド	3.7
7	NV5グローバル	米国	送電	マイクログリッド	3.7
8	SSE	英国	発電	総合電力	3.7
9	サザン	米国	発電	総合電力	3.6
10	NKT	デンマーク	送電	超電導ケーブル	3.5

(注) 国・地域はBloombergのカントリー・オブ・リスクによる分類、投資分野およびサブテーマは、ニュートンによる分類です。今後変更される可能性があります。組入比率は、マザーファンドの純資産総額を100%として算出。

※ 上記は過去の実績であり、当ファンドの将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。

※ 上記は2025年7月末現在の組入銘柄であり、当ファンドにおいて今後も当該銘柄の保有を継続するとは限りません。また当該銘柄を推奨するものではありません。

## ファンドの特色

※ 各ファンドの略称として、それぞれ以下のようにあります。

ニュートン・パワー・イノベーション・ファンド（為替ヘッジあり）：（為替ヘッジあり）

ニュートン・パワー・イノベーション・ファンド（為替ヘッジなし）：（為替ヘッジなし）

1. ニュートン・パワー・イノベーション・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）への投資を通じて、主として、電力需要の拡大や電力市場の変革に伴い恩恵を受けることが期待される、世界の株式に投資を行います。
  - 銘柄の選定にあたっては、企業の成長見通しや株価の割安度等の分析を行うとともに、発電、送電、蓄電の3つの分野に着目します。
  - ※ 世界の株式には、日本および新興国の株式を含みます。
  - ※ 預託証券（DR）、上場投資信託（ETF）および上場不動産投資信託（REIT）にも投資を行う場合があります。
2. 実質的な運用は、ニュートン・インベストメント・マネジメント・ノースアメリカ・エルエルシーが行います。
  - マザーファンドの運用の指図に関する権限の一部を、ニュートン・インベストメント・マネジメント・ノースアメリカ・エルエルシーに委託します。
3. 対円での為替ヘッジの有無により、（為替ヘッジあり）と（為替ヘッジなし）の2つのファンドからお選びいただけます。
  - （為替ヘッジあり）
    - 実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図ります。ただし、完全に為替変動リスクを回避することはできません。
    - 対円での為替ヘッジを行う際、円の短期金利がヘッジ対象通貨の短期金利を下回っている場合、その金利差に相当する為替ヘッジコストがかかります。短期金利の変動等により、為替ヘッジコストも変動します。
  - ※ 一部の通貨については、対円での為替ヘッジを行わない場合や、他の通貨で代替した為替取引（ただし、為替変動リスクを回避する目的に限り。）を行う場合があります。なお、直物為替先渡取引（NDF）を利用することもあります。
  - （為替ヘッジなし）
    - 実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
    - 基準価額は為替変動の影響を受けます。

※ 販売会社によってはいずれか一方のみの取扱いとなる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

※ 一部の国・地域によっては口座開設に時間を要するため、一定期間は現物株への投資ができない場合があります。

※ 資金動向、市況動向等によっては、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、投資者の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。
- 運用の結果として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異なります。また、一定の投資成果を保証するものではありません。
- 当ファンドの主要なリスクは以下の通りです。

### ■ 株式市場リスク

【株価の下落は、基準価額の下落要因です】

内外の経済動向や株式市場での需給動向等の影響により株式相場が下落した場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、個々の株式の価格はその発行企業の事業活動や財務状況等によって変動し、株価が下落した場合はファンドの基準価額が下落する要因となります。

## 投資リスク

## ■ 信用リスク

【債務不履行の発生等は、基準価額の下落要因です】

ファンドが投資している有価証券や金融商品において債務不履行が発生あるいは懸念される場合、またはその発行体が経営不安や倒産等に陥った場合には、当該有価証券や金融商品の価格が下がったり、投資資金を回収できなくなったりすることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。

## ■ 為替変動リスク

（為替ヘッジあり）

【部分的な為替ヘッジにより、円高が基準価額に与える影響は抑制されます】

ファンドは外貨建資産について、原則として対円で円買いの為替ヘッジを行います。一部の通貨について、為替ヘッジが困難等と判断された場合、為替ヘッジを行わない、または他の通貨で代替した為替取引を行うことがあります。

為替ヘッジが行われていない部分については為替変動の影響を受けます。ファンドが保有する外貨建資産の価格が現地通貨ベースで上昇する場合であっても、当該現地通貨が対円で下落する（円高となる）場合、円ベースでの評価額が下落し、基準価額が下落することがあります。

為替ヘッジが行われている部分については、為替変動の影響を受けますが、原則として対円で為替ヘッジを行うため、その影響は限定的と考えられます。ただし、完全に為替変動リスクを回避することはできません。また、他の通貨で代替した為替取引を行っている部分については、当該代替取引を行っている通貨に対する現地通貨の為替変動の影響を受けます。

なお、円金利がヘッジ対象通貨の金利よりも低い場合、その金利差相当分のヘッジコストがかかることにご留意ください。また、需給要因等によっては金利差相当分以上にヘッジコストがかかる場合があります。

（為替ヘッジなし）

【円高は基準価額の下落要因です】

外貨建資産への投資は為替変動の影響を受けます。ファンドが保有する外貨建資産の価格が現地通貨ベースで上昇する場合であっても、当該現地通貨が対円で下落する（円高となる）場合、円ベースでの評価額が下落し、基準価額が下落することがあります。

## ■ カントリーリスク

【投資国の政治・経済等の不安定化は、基準価額の下落要因です】

海外に投資を行う場合には、投資先の国の政治・経済・社会状況の不安定化、取引規制や税制の変更等によって投資した資金の回収が困難になることや、その影響により投資する有価証券等の価格が大きく変動することがあり、基準価額が下落する要因となります。

特に投資先が新興国の場合、その証券市場は先進国の証券市場に比べ、より運用上の制約が大きいことが想定されます。また、先進国に比べ、一般に市場規模が小さいため、有価証券の需給変動の影響を受けやすく、価格形成が偏ったり、変動性が大きくなる傾向が考えられます。

## ■ 流動性リスク

【市場規模の縮小・取引量の低下により、不利な条件での取引を余儀なくされることは、基準価額の下落要因です】

有価証券等を大量に売買しなければならない場合、あるい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、十分な数量の売買ができなかったり、通常よりも不利な価格での取引を余儀なくされることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。

## その他の留意点

〔分配金に関する留意事項〕

- 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（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。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。また、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。
- 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

## 投資リスク

## その他の留意点

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。

- ファンドは、特定の業種・テーマに絞った銘柄選定を行いますので、市場全体の動きとファンドの基準価額の動きが大きく異なることがあります。また、市場環境、金利および経済・法制度・金融面の諸情勢が、特定の業種・テーマに対して著しい影響を及ぼすことがあります。当該業種・テーマに属する銘柄は、これらの情勢等に対して同様の反応を示すことがあります。
- （為替ヘッジあり）為替取引を行う場合、直物為替先渡取引（NDF）を利用する場合があります。NDFの取引価格は、需給や当該通貨に対する期待等の影響により、金利差から理論上期待される水準とは大きく異なる場合があります。したがって、実際の為替市場や金利市場の動向から想定される動きとファンドの基準価額の動きが大きく異なる場合があります。また、当該取引において、取引先リスク（取引の相手方の倒産等により取引が実行されないこと）が生じる可能性があります。
- （為替ヘッジあり）ファンドが活用する店頭デリバティブ取引（NDF）を行うために担保または証拠金として現金等の差入れがさらに必要となる場合があります。その場合、ファンドは追加的に現金等を保有するため、ファンドが実質的な投資対象とする資産等の組入比率が低下することがあります。その結果として、高位に組み入れた場合に比べて期待される投資効果が得られず、運用成果が劣化する可能性があります。
- 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、換金申込みの受け付けが中止となる可能性、既に受け付けた換金申込みが取り消しとなる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性等があります。

## お申込みメモ

## 購入単位

お申込みの販売会社にお問い合わせください。

## 購入価額

購入申込受付日の翌営業日の基準価額

## 購入代金

販売会社の定める期日までにお支払いください。

## 換金単位

お申込みの販売会社にお問い合わせください。

## 換金価額

換金申込受付日の翌営業日の基準価額

## 換金代金

原則として、換金申込受付日から起算して6営業日目からお支払いします。

## 信託期間

無期限（2024年10月28日設定）

## 決算日

毎年10月21日（休業日の場合は翌営業日）

## 収益分配

決算日に、分配方針に基づき分配金額を決定します。委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

分配金受取りコース：原則として、分配金は税金を差し引いた後、決算日から起算して5営業日目までにお支払いいたします。

分配金自動再投資コース：原則として、分配金は税金を差し引いた後、無手数料で再投資いたします。

※販売会社によってはいずれか一方のみの取扱いとなる場合があります。

## 課税関係

- 課税上は株式投資信託として取り扱われます。
- 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限り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。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- 配当控除および益金不算入制度の適用はありません。

## お申込不可日

以下のいずれかに当たる場合には、購入・換金のお申込みを受け付けません。

- ニューヨークの取引所の休業日
- ロンドンの取引所の休業日

## スイッチング

販売会社によっては、（為替ヘッジあり）および（為替ヘッジなし）の間でスイッチングを取り扱う場合があります。また、販売会社によってはいずれか一方のみの取扱いとなる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## ファンドの費用

## 投資者が直接的に負担する費用

- 購入時手数料  
購入価額に**3.30% (税抜き3.00%) を上限**として、販売会社毎に定める手数料率を乗じた額です。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
- 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

- 運用管理費用（信託報酬）  
ファンドの純資産総額に**年1.793% (税抜き1.63%)**の率を乗じた額です。
  - その他の費用・手数料  
以下のその他の費用・手数料について信託財産からご負担いただきます。
    - 監査法人等に支払われるファンドの監査費用
    - 有価証券の売買時に発生する売買委託手数料
    - 資産を外国で保管する場合の費用 等
 ※上記の費用等については、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。
- ※ 上記の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。

## 税金

## 分配時

所得税及び地方税 配当所得として課税 普通分配金に対して20.315%

## 換金（解約）及び償還時

所得税及び地方税 譲渡所得として課税 換金（解約）時及び償還時の差益（譲渡益）に対して20.315%

- ※ 個人投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法等により異なる場合があります。法人の場合は上記とは異なります。
- ※ 外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。
- ※ 税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。
- ※ 少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合  
少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」は、少額上場株式等に関する非課税制度であり、一定の額を上限として、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および譲渡所得が無期限で非課税となります。  
ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設し、税法上の要件を満たした公募株式投資信託等を購入するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

## 委託会社・その他の関係法人等

委託会社	ファンドの運用の指図等を行います。 三井住友DS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399号 加入協会：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 ホームページ： <a href="https://www.smd-am.co.jp">https://www.smd-am.co.jp</a> コールセンター： 0120-88-2976 【受付時間】午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）
受託会社	ファンドの財産の保管および管理等を行います。 株式会社SMB C信託銀行
販売会社	ファンドの募集の取扱い及び解約お申込の受付等を行います。
投資顧問会社	マザーファンドの運用指図に関する権限の一部の委託を受け、信託財産の運用を行います。 ニュートン・インベストメント・マネジメント・ノースアメリカ・エルエルシー

## 販売会社

販売会社名	登録番号	日本証券業協会	金融商品取引業協会 一般社団法人第一種	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	投資信託協会 一般社団法人	備考
岩井コスモ証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長（金商）第15号	○		○	○		※1
S M B C 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 S B I 証券	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第44号	○	○		○		※2
岡三証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第53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	○	○	○	○		
木村証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長（金商）第6号	○					
南都まほろば証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長（金商）第25号	○					
むさし証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第105号	○	○				
めぶき証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第1771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	○	○	○	○		※2

## 備考欄について

※1：（為替ヘッジなし）のみのお取扱いとなります。※2：金融商品仲介業者経由のみでのお取扱いとなります。

## 当資料のご利用にあたっての注意事項

- 当資料は、三井住友DSアセットマネジメントが作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- 当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、将来に関し述べられた運用方針・市場見通しも変更されることがあります。当資料は三井住友DSアセットマネジメントが信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。
- 当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。
- 投資信託は、値動きのある証券（外国証券には為替変動リスクもあります。）に投資しますので、リスクを含む商品であり、運用実績は市場環境等により変動します。したがって元本や利回りが保証されているものではありません。
- 投資信託は、預貯金や保険契約と異なり、預金保険・貯金保険・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また登録金融機関でご購入の場合、投資者保護基金の支払対象とはなりません。
- 当ファンドの取得のお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書（交付目論見書）および契約締結前交付書面等の内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。投資信託説明書（交付目論見書）、契約締結前交付書面等は販売会社にご請求ください。また、当資料に投資信託説明書（交付目論見書）と異なる内容が存在した場合は、最新の投資信託説明書（交付目論見書）が優先します。

作成基準日：2025年9月2日