

※詳しくは「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。お申込の詳細については、販売会社にお問い合わせのうえ、ご確認ください。

運用実績

ファンドの概況	
基準価額	1,502 円
純資産総額	39 百万円
設定日	平成19年6月29日
決算日	毎年6月、12月の各10日 (休業日の場合は翌営業日)

ファンドの内訳	
ユーロ円債	92.8%
現金等	7.2%
合計	100.0%

期間収益率						
	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
ファンド	-5.59%	-11.39%	-40.11%	-43.58%	-53.88%	-84.98%

分配実績			
第7期 (平成22年12月)	第8期 (平成23年6月)	第9期 (平成23年12月)	設定来累計
0円	0円	0円	0円



\*基準価額は、信託報酬（年率1.1025%（税込））控除後の値です。分配実績は直近3期分のみ表示しています。

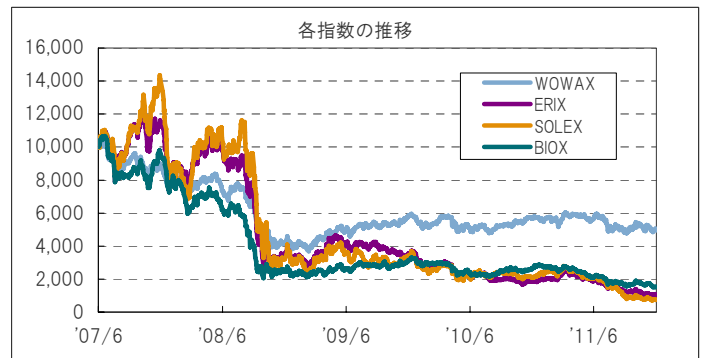
参考指標*の期間収益率						
	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
参考指標*	-5.57%	-12.37%	-41.30%	-42.83%	-50.27%	-82.52%

\*参考指標は、ユナイテッド投信投資顧問がワールド・ウォーター指数（WOWAX）、ヨーロピアン・リニューアブル・エネルギー指数（ERIX）、ワールド・ソーラー・エネルギー指数（SOLEX）、ワールド・バイオ・エネルギー・トータルリターン指数（BIOX）をそれぞれ円換算後、その騰落率を均等配分で加重平均し算出した数値をファンド設定日を10,000として指数化したものです。



各指数の期間収益率						
	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
ワールド・ウォーター指数 (WOWAX)	-1.90%	-0.95%	-14.20%	-12.85%	18.50%	-50.47%
ヨーロピアン・リニューアブル・エネルギー指数 (ERIX)	-4.30%	-17.85%	-45.83%	-43.07%	-70.54%	-89.51%
ワールド・ソーラー・エネルギー指数 (SOLEX)	-8.26%	-21.13%	-65.51%	-64.69%	-77.42%	-92.66%
ワールド・バイオ・エネルギー・トータルリターン指数 (BIOX)	-8.10%	-10.47%	-29.28%	-43.11%	-37.80%	-84.80%

\*各指数の期間収益率は、ユナイテッド投信投資顧問が各指数を円換算後に算出したものです。



\*各指数の推移は、ユナイテッド投信投資顧問が各指数を円換算後、ファンド設定日を10,000として指数化したものです。

当資料は、ユナイテッド投信投資顧問が作成した販売用資料であり、法令に基づく開示書類ではありません。当資料中の過去の運用成績、運用内容は将来の運用成果、運用内容を保証あるいは示唆するものではありません。投資した資産価値の増減は全て受益者の皆様に帰属します。投資に関する最終決定は必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

※詳しくは「投資信託説明書(交付目録見書)」をご覧ください。お申込の詳細については、販売会社にお問い合わせのうえ、ご確認ください。

マンスリー・コメント

当ファンドの12月の騰落率は▲5.59%となりました。上旬は、11月30日に発表された日米欧の6カ国中央銀行によるドル資金供給拡充策合意や11月の米国失業率の大幅改善等を好感して堅調にスタートしました。しかし、注目されていたEU(欧州連合)首脳会議で財政規律強化が合意されたものの、ECB(欧州中央銀行)による国債購入の拡大が見送られると軟調に転じました。中旬以降、米国の地区連銀が発表した景況感指数が市場予想を上回り、住宅や消費関連指標も好調だったことと合わせ、スペイン国債の入札イベントを無事消化すると大幅反発となりました。その後も、堅調だった中古住宅販売等を背景に市場は底堅く推移して月末を迎えました。(NYダウ：+1.4%、NASDAQ：▲0.6%、S&P500：+0.9%)。

欧州株式市場はドイツを除いて概ね上昇しました。汎欧州株価指数Dow Jones STOXX指数は1.9%上昇しました。国別に見ると、スイス(+5.0%)、オランダ(+4.3%)等が堅調となり、ドイツ(▲3.1%)やフィンランド(▲2.8%)等は下落しました。

アジア株式市場では、香港H株(+4.5%)、マレーシア(+4.0%)、タイ(+3.0%)が堅調となり、中国上海A株(▲5.7%)、インド(▲4.1%)、シンガポール(▲2.1%)等は下落しました。(騰落率は、いずれも現地通貨建て)

当月の参考指数は全て下落となりました。個別銘柄では、WOWAXでワッツ・ウォーター・テクノロジーズ(米国)やペンテア(米国)、ERIXではベスタス・ウィンド・システムズ(デンマーク)やマイヤー・ブルガー・テクノロジー(スイス)、SOLEXはファーストソーラー(米国)やマイヤ・ブルガー・テクノロジー(スイス)、BIOXではミッション・ニューエナジー(オーストラリア)やヴァングアルダ アグロ(ブラジル)等が下落率上位となりました。

投資対象債券：SGA ソシエテ ジェネラル アクセプタンス N.V.発行のユーロ円債について

当ファンドは、SGA ソシエテ ジェネラル アクセプタンス N.V.\*1発行のユーロ円債\*2への投資を通じて、実質的に、ニュージェネレーション指数(WOWAX、ERIX、SOLEX、BIOX)に採用されている株式に投資を行います。

\*1 SGA ソシエテ ジェネラル アクセプタンス N.V.は、仏系銀行ソシエテ ジェネラル の100%子会社です。ソシエテ ジェネラルは、フランスを本拠地とする100年以上の歴史を有する銀行です。

\*2 ユーロ円債とは、海外市場で発行される円建て債券を指します。

指数構成銘柄 TOP10

ワールド・ウォーター指数(WOWAX)		
カルゴン・カーボン	アメリカ	5.4%
ザイレム	アメリカ	5.4%
コバサ	ブラジル	5.4%
アクアアメリカ	アメリカ	5.2%
サンパウロ州基礎衛生公社	ブラジル	5.1%
アメリカン・ウォーター・ワークス	アメリカ	5.1%
メトロ・パシフィック・インベストメント	フィリピン	5.1%
ハイフラックス	シンガポール	5.1%
ギーベリッツ	スイス	5.0%
セバーン・トレント	イギリス	5.0%

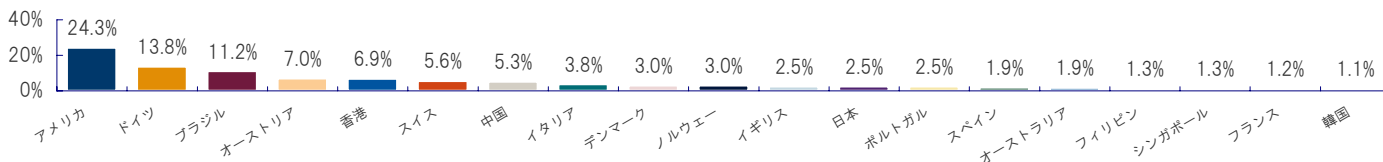
ヨーロピアン・リニューアブル・エネルギー指数(ERIX)		
アンドリッツ	オーストリア	15.6%
エネル・グリーン・パワー	イタリア	15.1%
フェアブント	オーストリア	12.3%
ベスタス・ウィンド・システムズ	デンマーク	12.2%
EDPレノバベイス	ポルトガル	9.9%
ガメサ・コロラシオン・テクノロヒカ	スペイン	7.7%
マイヤー・ブルガー・テクノロジー	スイス	7.4%
ソーラーワールド	ドイツ	7.3%
SMAソーラー・テクノロジー	ドイツ	7.3%
リニューアブルエナジー	ノルウェー	5.4%

ワールド・ソーラー・エネルギー指数(SOLEX)		
GCL-ポリ・エナジー・ホールディングス	香港	18.0%
ファーストソーラー	アメリカ	15.8%
GTアドバンス・テクノロジーズ	アメリカ	10.6%
マイヤー・ブルガー・テクノロジー	スイス	9.9%
SMAソーラー・テクノロジー	ドイツ	9.2%
ソーラーワールド	ドイツ	8.9%
トリナ・ソーラー	中国	7.9%
インリ・グリーン・エナジー・ホールディング	中国	7.1%
リニューアブルエナジー	ノルウェー	6.5%
サンテック・パワー・ホールディングス	中国	6.2%

ワールド・バイオ・エネルギー・トータルリターン指数(BIOX)		
コサン	ブラジル	25.4%
アミリス	アメリカ	11.6%
グリーン・ブレインズ・リニューアブル・エナジー	アメリカ	10.0%
ヴァングアルダ アグロ	ブラジル	9.1%
クロップエナジー	ドイツ	8.4%
ヴェルピオ	ドイツ	7.7%
エナジー・ディベロップメント	オーストラリア	7.6%
バイオフューエル・エナジー	アメリカ	6.9%
ジーヴォ	アメリカ	6.9%
エンヴィテック・バイオガス	ドイツ	6.5%

※上記銘柄名はユニテッド投信投資顧問が日本語表記した銘柄が含まれておりますが、正確性、完全性を保証するものではありません。

指数構成銘柄 国別比率



当資料は、ユニテッド投信投資顧問が作成した販売用資料であり、法令に基づく開示書類ではありません。当資料中の過去の運用成績、運用内容は将来の運用成果、運用内容を保証あるいは示唆するものではありません。投資した資産価値の増減は全て受益者の皆様に帰属します。投資に関する最終決定は必ず「投資信託説明書(交付目録見書)」をご覧ください。

※詳しくは「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。お申込の詳細については、販売会社にお問い合わせのうえ、ご確認ください。

## 投資リスク

当ファンドは、主に特定のユーロ円債を投資対象としますので、基準価額は、組入れた債券等の値動きなどの影響を受け、下落することがあります。したがって、ご投資家の皆様の投資元金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、投資元金を割り込むことがあります。

以下はファンドの基準価額を変動させる要因として想定される主なリスクおよび留意点です。

### ■価格変動リスク

当ファンドは、実質的に株式や債券など値動きのある有価証券に投資しますので、国内外の政治、経済、社会情勢等により価格が下落した場合には、その影響を受け、当ファンドの基準価額が下落する要因になります。

### ■特定業種への投資リスク

当ファンドは、実質的に環境関連企業という特定業種の株式への投資を行うため、より広い業種に分散して投資する場合と比べて特定業種の動向の影響を大きく受け、基準価額が大きく変動する可能性があります。

### ■為替変動リスク

当ファンドが実質的に投資する外貨建て資産については、一般に外国為替相場が当該通貨に対して円高になった場合には、当ファンドの基準価額が下落する要因となります。

### ■流動性リスク

当ファンドが実質的に投資する株式および債券など有価証券には、売却する際に市場規模や市場動向によっては期待される価格で売却できない等のリスクがあります。

### ■信用リスク

当ファンドが実質的に投資する株式および債券など有価証券において、経営不振、またはそうした事態が予測される場合等には、当該有価証券の価格は大きく下落し、基準価額が下落する要因になります。

### ■カントリーリスク

当ファンドが実質的に投資する外貨建て資産については、その国の政治、経済情勢、外国為替規制、資本規制等による影響を受け、当ファンドの基準価額が大きく変動する可能性があります。

### ■ファンド運営上のリスク

委託会社は、やむを得ない事情があるときには、ファンドの取引の中止、受益権の取得・解約申込みの受付を中止することがあります。また、委託会社は信託期間の途中で信託を終了し繰上償還させる場合があります。

### ■解約による資金流出に伴う留意点

委託会社は、一部解約金の支払資金を手当てするために、当ファンドの組入れ有価証券等を大量に売却することがあります。この場合、当該取引により当ファンドの基準価額が大きく変動する可能性があります。

## ファンドの特徴

1. 環境関連ビジネスを主要事業とする世界の企業の株式に、実質的に投資を行います。
2. 環境をテーマとしたニュージェネレーション指数の4つの分野に注目することにより、成長が楽しみな地球環境を守る産業を応援します。
3. 基準価額の水準に応じて、決算日（原則として、毎年6月、12月の各10日）に、収益の分配を行なうことがあります。

※詳しくは「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。お申込の詳細については、販売会社にお問い合わせのうえ、ご確認ください。

### ①環境関連ビジネスを主要事業とする企業とは

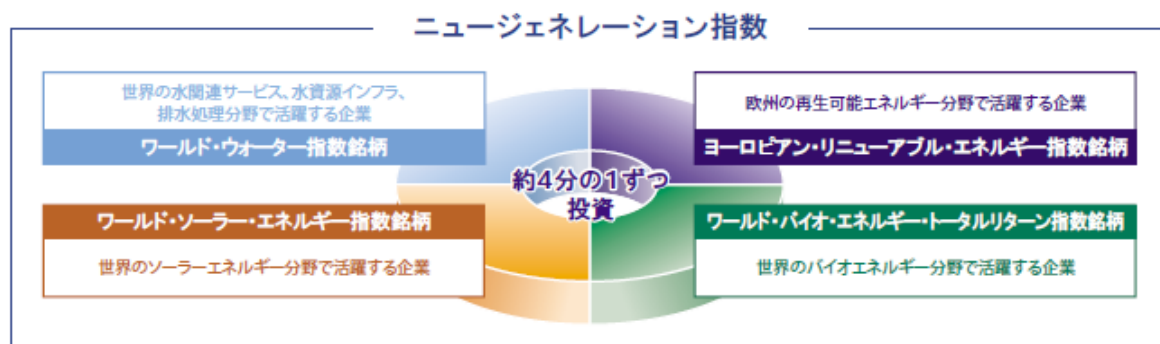
水関連および再生可能エネルギー関連（太陽エネルギー、風力エネルギー、海洋エネルギー、バイオエネルギーなど）のビジネス分野からの収益を最大の収益源としている企業です。



### ②ニュージェネレーション指数の構成銘柄への投資

ニュージェネレーション指数とは、(1)ワールド・ウォーター指数(WOWAX)、(2)ヨーロッパ・リニューアブル・エネルギー指数(ERIX)、(3)ワールド・ソーラー・エネルギー指数(SOLEX)、(4)ワールド・バイオ・エネルギー・トータルリターン指数(BIOX)の4つの指数の総称です。

当初において、ニュージェネレーション指数の構成銘柄へ投資するにあたっては、4つの分野に均等に配分しリスクの分散を行います。配分比率は年に1回見直しを行い、各指数が均等配分となるよう調整します。外貨建て資産については、為替ヘッジを行いません。



(注)各指数の計算および管理はダウ・ジョーンズ・インデックス社およびSTOXX社が行い、銘柄編集はSAMグループ社が行います。

### ③ニュージェネレーション指数の構築プロセス

4つの指数は、上場株式の中から各々の分野を最大の収益源としている企業を選び、原則として、時価総額および売買高の大きい順に抽出します。各指数ともに、構成銘柄の見直しは半期毎（年2回）に行います。

### ファンドの仕組み

ファンドは、原則として、ニュージェネレーション指数（円換算後）の値動きにおおむね連動するSGAソシエテジェネラルアクセプタンスN.V.（仏系銀行ソシエテジェネラル<sup>※</sup>の100%子会社）が発行するユーロ円債（親会社保証付）を主要投資対象とし、組入れ比率を高位に保ちます。



### SAMグループ社の概要

SAMグループ社は、地球環境を維持する企業の株式に注目する独立系運用会社として、1995年にスイスで設立されました。同社の調査部門には、環境技術を専門とする学者や科学者が多く在籍し、年間1,000以上の企業に対して経済的、生態学的、社会的な基準から評価を行っています。

当資料は、ユナイテッド投信投資顧問が作成した販売用資料であり、法令に基づく開示書類ではありません。当資料中の過去の運用成績、運用内容は将来の運用成果、運用内容を保証あるいは示唆するものではありません。投資した資産価値の増減は全て受益者の皆様に帰属します。投資に関する最終決定は必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

※詳しくは「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。お申込の詳細については、販売会社にお問い合わせのうえ、ご確認ください。

## お申込みメモ

- 取得のお申込み**：原則として、毎営業日取得のお申込みができます。ただし、ニューヨークまたはパリの銀行休業日もしくはロンドン証券取引所またはドイツXetra証券取引所の休業日においては、お申込みの受付は行いません。
- お申込み単位**：最低単位を1口または1円として販売会社が定める単位。詳しくは販売会社または委託会社にお問合せください。
- お申込み価額**：お申込み受付日の翌営業日の基準価額（当初1口＝1円）
- 信託期間**：平成19年6月29日より無期限。ただし、受益者のため有利であると認めるとき、その他の理由により信託を終了させることがあります。
- 決算日**：年2回（6月10日および12月10日）（休業日の場合は翌営業日）
- 収益分配**：毎決算時に収益分配方針に基づいて分配を行います。ただし、基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。
- ご解約のお申込み**：原則として、毎営業日解約のお申込みができます。ただし、ニューヨークまたはパリの銀行休業日もしくはロンドン証券取引所またはドイツXetra証券取引所の休業日においては、お申込みの受付は行いません。
- 解約価額**：ご解約受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を控除した価額とします。代金は原則としてご解約受付日から起算して6営業日目からお支払いいたします。
- 課税関係**：原則として、収益分配金および換金時または償還時の個別元本超過額に対して課税されます。詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

## ファンドにかかる費用等（お客様には以下の費用をご負担いただきます。）

### ■お申込み時に直接ご負担いただく費用

**お申込み手数料**：お申込み価額に対して上限3.675%（税込）。販売会社によって異なる場合がありますので、詳しくは販売会社にお問合せください。

### ■ご解約時に直接ご負担いただく費用

**信託財産留保額**：ご解約受付日の翌営業日の基準価額に対して0.3%

### ■投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用

**信託報酬**：信託財産の純資産総額に対して年1.1025%（税込）

**ユーロ円債管理費**：ユーロ円債の時価総額の年率1.1%程度

**その他の費用・手数料**：●有価証券取引に伴う手数料（売買委託手数料、保管手数料等）

●信託財産に関する租税

●監査費用（消費税等相当額を含みます。）

●諸費用（目論見書の作成費用など）

①目論見書などの作成および交付に関する費用、②運用報告書の作成および交付に係る費用、③計理およびこれに付随する業務に係る費用、④公告に係る費用、⑤法律顧問および税務顧問に対する報酬および費用など

※これらの費用等は、運用の状況等により変動するため、料率、上限率等をあらかじめ表示することが出来ません。

## 委託会社およびその他の関係法人

**委託会社**：ユナイテッド投信投資顧問株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第414号  
(社)投資信託協会会員 (社)日本証券投資顧問業協会会員  
信託財産の運用指図等を行います。

**受託会社**：三菱UFJ信託銀行株式会社(再信託受託会社：日本マスタートラスト信託銀行)  
信託財産の管理業務等を行います。

**販売会社**：株式会社荘内銀行 登録金融機関 東北財務局長(登金)第6号  
日本証券業協会会員

ニュース証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第138号

日本証券業協会、(社)金融先物取引業協会 会員

受益権の募集の取扱い・販売を行い、投資信託説明書(交付目論見書)・運用報告書の交付、信託契約の一部解約に関する事務・収益分配金の支払い・収益分配金の再投資および償還金の支払いに関する事務等を行います。

委託会社の電話番号 03-5542-7150(受付時間 営業日の午前9時～午後5時)

委託会社のインターネット・ホームページ <http://www.unitedinv.co.jp/>