

■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／海外／株式
信託期間	無期限
運用方針	主として、英国を含めた欧州各国の成長性のある企業の株式に分散投資を行い、信託財産の長期的成長を図ることを目的として運用を行います。銘柄選択においては、徹底したボトム・アップ・アプローチによりポートフォリオを構築します。
主要運用対象	英国を含めた欧州各国(MSCIヨーロッパに採用されている国)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。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	毎決算時(原則として毎年5月29日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。)に、配当等収入のほか売買益を含め、基準価額の水準等を勘案して分配を行います。

ドイチェ・ユーロスター・オープン

第23期 運用報告書(全体版)

決算日 2020年5月29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、「ドイチェ・ユーロスター・オープン」は、2020年5月29日に第23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。

- ・「ユーロスター」は、三菱UFJ国際投信株式会社の登録商標であり、本商標の所有権は、三菱UFJ国際投信株式会社に帰属します。当社は、三菱UFJ国際投信株式会社の許諾を得て使用しています。三菱UFJ国際投信株式会社は、「ドイチェ・ユーロスター・オープン」の運用については関与しておりません。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
東京都千代田区永田町2-11-1 山王パークタワー

〈お問い合わせ先〉

電話番号：03-5156-5108

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

<https://funds.dws.com/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5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率		MSCIヨーロッパ (円ベース) (参考指数)		株式 組入比率	純資産額
		税金 分配	み 期騰 落	騰落率	騰落率		
	円	円	%	(参考指数)	%	%	百万円
19期(2016年5月30日)	8,549	0	△20.7	14,844	△22.3	97.1	1,746
20期(2017年5月29日)	9,816	0	14.8	16,835	13.4	99.3	1,798
21期(2018年5月29日)	10,143	0	3.3	17,087	1.5	98.4	1,641
22期(2019年5月29日)	9,269	0	△8.6	15,851	△7.2	98.0	1,376
23期(2020年5月29日)	8,856	0	△4.5	14,414	△9.1	98.2	1,214

(注)MSCIヨーロッパ(円ベース)は、設定日を10,000として指数化しています。

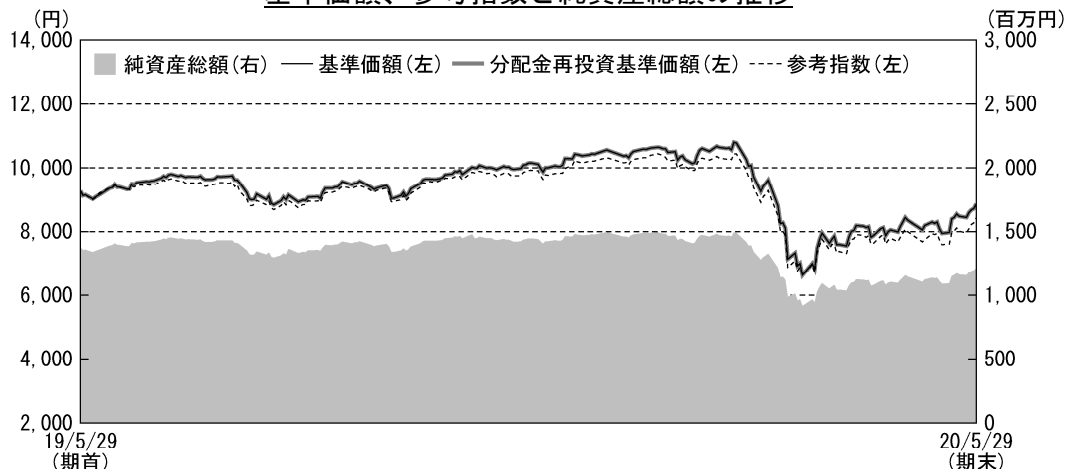
※MSCIヨーロッパは、MSCIインク(以下「MSCI」といいます。)が開発した株価指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCIに帰属します。また、MSCIは同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIヨーロッパ (円ベース) (参考指数)		株式 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2019年5月29日	円	%	(参考指数)	%	%
5月末	9,147	△1.3	15,634	△1.4	97.9
6月末	9,592	3.5	16,175	2.0	98.7
7月末	9,616	3.7	16,092	1.5	98.6
8月末	9,077	△2.1	15,313	△3.4	96.5
9月末	9,427	1.7	15,974	0.8	97.9
10月末	9,921	7.0	16,644	5.0	97.9
11月末	10,155	9.6	16,977	7.1	99.0
12月末	10,560	13.9	17,648	11.3	98.1
2020年1月末	10,261	10.7	17,172	8.3	98.7
2月末	9,725	4.9	16,045	1.2	98.7
3月末	7,754	△16.3	12,990	△18.0	98.7
4月末	8,437	△9.0	13,803	△12.9	98.1
(期末) 2020年5月29日	8,856	△4.5	14,414	△9.1	98.2

(注)騰落率は期首比です。

基準価額、参考指数と純資産総額の推移



※参考指数：MSCIヨーロッパ(円ベース)

※参考指数は期首を基準価額と同じ値として表示しております。

(注1) 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2) 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期末において8,856円となり、前期末比4.5%下落しました。当ファンドでは、当初の運用方針通り、主として英国を含めた欧州各国の成長性のある企業の株式に分散投資を行い、信託財産の長期的成長を図ることを目的として運用を行いました。欧州市場で株価が下落したことや、為替市場でユーロ安円高が進行したこと、金融やエネルギー銘柄の保有などが基準価額にマイナスに働きました。一方、ヘルスケアや情報技術銘柄の保有はプラスに寄与しました。個別銘柄では、良好な通期業績を発表したことやコロナ禍による需要増加等が期待されたスイスの特殊化学品メーカーや、EUV(極端紫外線)露光システムに対する堅調な需要等を背景に業績拡大期待が高まったオランダの半導体装置メーカー等の保有がプラスに寄与しました。一方、原油価格の大幅な下落により業績の悪化が懸念されたイギリスの石油会社や、コロナ禍のなか空港飲食店の売上不振等が懸念されたイギリスのケータリング・売店サービス会社等の保有がマイナスに働きました。

◆投資環境

欧州株式市場で株価は下落しました。期初から2020年2月中旬までは、米中間の対立激化や景気減速が懸念される局面もありましたが、欧米の金融緩和や中国の景気刺激策、米中通商問題の緊張緩和や英国の欧州連合(EU)離脱問題の進展への期待等を背景に株価は堅調に推移しました。2月下旬に入ると、新型コロナウイルスの感染が欧米で拡大し、景気悪化懸念が高まったことから株価は急落しました。しかしその後、各国の政府や中央銀行が大規模な経済対策や金融緩和を発表したこと、欧米で感染拡大が落ち着き始めたことを受けた経済活動再開への期待、新型コロナウイルス治療薬の開発期待等を背景に株価は反発しましたが、前期末の水準には届きませんでした。

為替市場では、新型コロナウイルスの感染拡大による世界景気の悪化懸念や欧米の金融緩和観測等を背景にユーロ安円高となりました。

◆運用状況

当ファンドでは、当初の運用方針通り、主として英国を含めた欧州各国の成長性のある企業の株式に分散投資を行い、信託財産の長期的成長を図ることを目的として運用を行いました。

当期は、短期的にはコロナ禍による悪影響が懸念されるものの、中長期的に需要の回復が見込まれるドイツの郵便サービス会社や、保険事業のクオリティが高く、株を保有している銀行の業績改善も期待されるフィンランドの保険会社等を購入しました。一方、売上成長の鈍化が懸念されるスイスのコンピューター周辺機器メーカーや、好決算や高級ブランド大手からの買収観測等を背景に株価が大きく上昇したイタリアの衣料品メーカー等を売却しました。

◆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23期
	2019年5月30日～ 2020年5月29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	3,204

(注1) 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2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入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。

◆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、主として英国を含めた欧州各国の成長性のある企業の株式に分散投資を行い、信託財産の長期的成長を図ることを目的として運用を行います。

各国で経済活動再開の動きが広がっており、今後、コロナ禍からの復興に向けて各国がどのような経済対策を打ち出すかに注目しています。また、ドイツ連邦憲法裁判所が欧州中央銀行(ＥＣＢ)の債券購入プログラムについて一部違憲との判断を下したこと等からＥＣＢの対応にも注目しています。新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念だけでなく、米中間の対立など地政学的緊張の高まりもあり、経済の先行き不透明感は強いと考えています。運用にあたっては、相対的に高成長が期待され、かつ割安な銘柄の発掘に努め、徹底したボトム・アップ・アプローチにより、各種バリュエーション指標なども参考にしながら銘柄を選別していく方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年5月30日～2020年5月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	156	1.650	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(73)	(0.770)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(73)	(0.770)	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 ）	(10)	(0.110)	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	2	0.023	(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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(2)	(0.023)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.054	(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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(5)	(0.054)	
(d) そ の 他 費 用	18	0.193	(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 ）	(9)	(0.093)	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 ）	(9)	(0.101)	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	181	1.920	
期中の平均基準価額は、9,472円です。			

(注1) 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。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

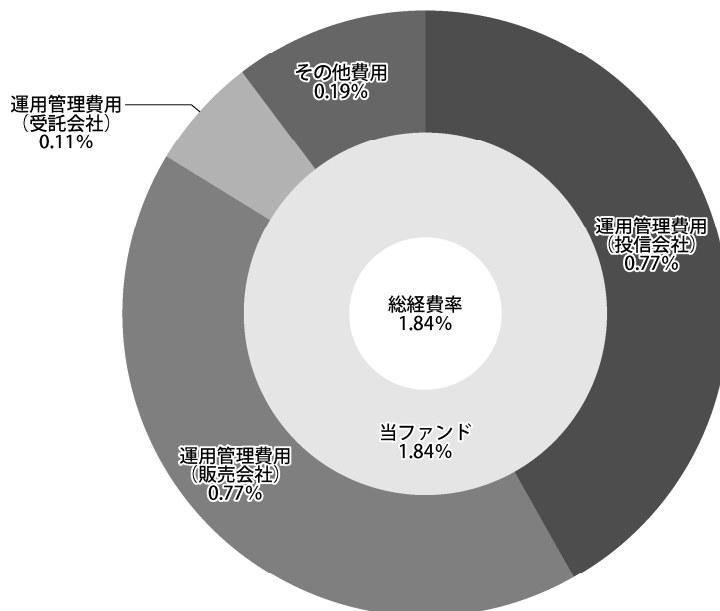
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・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。)を期中の平均受益権口数に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1.84%です。



(注1) 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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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

(2019年5月30日～2020年5月29日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ドイツ	156	754	90	466
	イタリア	—	—	1,040	306
	フランス	112 (2)	658 (—)	44	781
	オランダ	118	263	56	351
	スペイン	—	—	30	97
	ベルギー	—	—	20	82
	フィンランド	60	195	70	153
	アイルランド	30	90	10	34
	ポルトガル	—	—	40	54
	イギリス	335 (150)	千英ポンド 567 (33)	725 (—)	千英ポンド 542 (33)
	スイス	3	千スイスフラン 129	71 (—)	千スイスフラン 451 (1)
	スウェーデン	30	千スウェーデンクローナ 470	15	千スウェーデンクローナ 681
	ノルウェー	—	千ノルウェークローネ —	80	千ノルウェークローネ 1,239
	デンマーク	6	千デンマーククローネ 356	21	千デンマーククローネ 1,219

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

(注3)()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。

○株式売買比率

(2019年5月30日～2020年5月29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	785,802千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,326,512千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.59

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2)単位未満は切捨て。

○主要な売買銘柄

(2019年5月30日～2020年5月29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
DEUTSCHE POST AG-REG(ユーロ・ドイツ)	7	26,428	3,523	LVHMHOET-HENNESSY LOUIS VUITTON(ユーロ・フランス)	0.6	27,903	46,506
SAMPO OYJ-A SHS(ユーロ・フィンランド)	6	23,321	3,886	LOGITECH INTERNATIONAL-REG(スイス)	5	24,328	4,865
SANOFI(ユーロ・フランス)	2	22,644	11,322	CAPGEMINI SA(ユーロ・フランス)	1	22,151	13,030
SSP GROUP PLC(イギリス)	23	21,979	955	MONCLER SPA(ユーロ・イタリア)	4	20,154	5,038
STMICROELECTRONICS NV(ユーロ・オランダ)	11	20,966	1,906	SYMRISE AG(ユーロ・ドイツ)	2	19,857	9,928
LANXESS AG(ユーロ・ドイツ)	3	18,561	6,187	ASHTREAD GROUP PLC(イギリス)	6	19,381	3,230
ASTRAZENECA PLC(イギリス)	2	18,349	9,174	FORTUM OYJ(ユーロ・フィンランド)	7	18,463	2,637
BNP PARIBAS(ユーロ・フランス)	3	18,251	6,083	KONINKLIJKE PHILIPS NV(ユーロ・オランダ)	3	17,096	4,884
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN(ユーロ・フランス)	4	18,008	4,502	INTESA SANPAOLO(ユーロ・イタリア)	100	16,511	165
WHITBREAD PLC(イギリス)	2	17,971	7,188	KERING(ユーロ・フランス)	0.25	15,797	63,189

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

○利害関係人との取引状況等

(2019年5月30日～2020年5月29日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 339	百万円 7	% 2.1	百万円 446	百万円 —	% —

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	314千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3千円
(B) / (A)	1.0%

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。

○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 (2019年5月30日～2020年5月29日)

該当事項はございません。

○当社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年5月30日～2020年5月29日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年5月29日現在)

外国株式

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…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ADIDAS AG	6	5	119	14,236	耐久消費財・アパレル	
FRESENIUS SE & CO KGAA	25	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
DEUTSCHE POST AG-REG	—	75	216	25,848	運輸	
MERCK KGAA	12	12	126	15,124	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SAP SE	20	20	225	26,828	ソフトウェア・サービス	
E. ON SE	200	200	202	24,064	公益事業	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & ALLIANZ SE	—	15	113	13,512	ヘルスケア機器・サービス	
ALLIANZ SE	18	20	333	39,760	保険	
DEUTSCHE TELEKOM AG	200	160	229	27,314	電気通信サービス	
DEUTSCHE BOERSE AG	10	10	149	17,863	各種金融	
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	30	40	203	24,197	自動車・自動車部品	
LANXESS AG	—	30	144	17,251	素材	
SYMRISE AG	20	—	—	—	素材	
SCOUT24 AG	—	20	135	16,094	メディア・娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額	541	607	2,200	262,096	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	12	—	<21.6%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO	1,000	—	—	—	銀行	
MONCLER SPA	40	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,040	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>	
(ユーロ…フランス)						
LVMH MOET-HENNESSY LOUIS VUITTON	10	4	154	18,431	耐久消費財・アパレル	
CAPGEMINI SA	30	13	120	14,371	ソフトウェア・サービス	
PERNOD RICARD SA	10	10	143	17,077	食品・飲料・タバコ	
SEB SA	8	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
KERING	2	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
SANOFI	—	20	177	21,088	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TELEPERFORMANCE	12	10	224	26,744	商業・専門サービス	
BNP PARIBAS	30	60	202	24,084	銀行	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	—	40	115	13,742	資本財	
ALSTOM	35	35	137	16,369	資本財	
TOTAL SA	40	40	137	16,354	エネルギー	
VINCI SA	22	15	125	15,003	資本財	
L' AIR LIQUIDE	20	22	264	31,568	素材	
BUREAU VERITAS SA	110	110	206	24,570	商業・専門サービス	
WORLDDLINE SA	—	20	130	15,486	ソフトウェア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	329	399	2,139	254,894	
	銘柄 数 < 比 率 >	12	13	—	<21.0%>	
(ユーロ…オランダ)						
STMICROELECTRONICS NV	—	110	244	29,117	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	85	50	204	24,403	ヘルスケア機器・サービス	
HEINEKEN NV	25	15	126	15,021	食品・飲料・タバコ	
KONINKLIJKE DSM NV	12	10	116	13,819	素材	
ASML HOLDING NV	8	7	206	24,592	半導体・半導体製造装置	

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…オランダ) ING GROEP NV-CVA	百株 220	百株 220	千ユーロ 132	千円 15,843	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	350 5	412 6	1,030 —	122,796 <10.1%>
(ユーロ…スペイン) GRIFOLS SA	120	90	246	29,409	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	120 1	90 1	246 —	29,409 <2.4%>
(ユーロ…ベルギー) KBC GROUPE	20	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	20 1	— —	— —	— <—%>
(ユーロ…フィンランド) SAMPO OYJ-A SHS FORTUM OYJ	— 70	60 —	199 —	23,766 —	保険 公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	70 1	60 1	199 —	23,766 <2.0%>
(ユーロ…アイルランド) CRH PLC	70	90	265	31,586	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	70 1	90 1	265 —	31,586 <2.6%>
(ユーロ…ポルトガル) GALP ENERGIA SGPS SA	170	130	143	17,066	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	170 1	130 1	143 —	17,066 <1.4%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,710 34	1,788 35	6,225 —	741,615 <61.1%>
(イギリス) ASHTAD GROUP PLC BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC PRUDENTIAL PLC ASTRAZENECA PLC ROYAL DUTCH SHELL PLC-A UK ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS RENTOKIL INITIAL PLC SMURFIT KAPPA GROUP PLC COMPASS GROUP PLC BHP GROUP PLC	120 40 150 — 110 100 470 90 70 150	60 70 150 20 80 60 300 90 100 130	千英ポンド 148 229 162 23,054 105 75 148 237 127 206	19,656 30,368 21,519 23,054 13,969 10,054 19,652 31,489 16,957 27,390	資本財 食品・飲料・タバコ 保険 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス エネルギー エネルギー 商業・専門サービス 素材 消費者サービス 素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,300 9	1,060 10	1,615 —	214,113 <17.6%>
(スイス) NOVARTIS AG-REG SHS NESTLE SA-REG TEMENOS AG - REG LONZA GROUP AG-REG LOGITECH INTERNATIONAL-REG GEBERIT AG-REG SIKA AG-REG	30 50 8 7 50 — 12	20 40 8 6 — 3 12	千スイスフラン 166 411 117 286 — 141 201	18,597 45,874 13,114 31,983 — 15,828 22,442	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 食品・飲料・タバコ ソフトウェア・サービス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス テクノロジー・ハードウェアおよび機器 資本財 素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	157 6	89 6	1,325 —	147,840 <12.2%>
(スウェーデン) SWEDBANK AB - A SHARES	70	100	千クローナ 1,216	13,730	銀行

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数		評 価 額
(スウェーデン) HEXAGON AB-B SHS	百株 40	百株 25	千スウェーデンクローナ 1,289	千円 14,558	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	110 2	125 2	2,505 -	28,289 <2.3%>
(ノルウェー) DNB ASA	170	90	千ノルウェークローネ 1,200	13,194	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	170 1	90 1	1,200 -	13,194 <1.1%>
(デンマーク) VESTAS WIND SYSTEMS A/S NOVO NORDISK A/S-B	20 55	15 45	千デンマーククローネ 1,001 1,975	16,002 31,572	資本財 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	75 2	60 2	2,977 -	47,574 <3.9%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4,522 54	3,212 56	-	1,192,628 <98.2%>

(注1) 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2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組入れなし。

(注5) 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

(2020年5月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,192,628	% 97.3
コール・ローン等、その他	32,799	2.7
投資信託財産総額	1,225,427	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 期末における外貨建純資産(1,203,978千円)の投資信託財産総額(1,225,427千円)に対する比率は98.2%です。

(注3) 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、2020年5月29日における邦貨換算レートは、1米ドル=107.53円、1ユーロ=119.13円、1英ポンド=132.53円、1スイスフラン=111.52円、1スウェーデンクローナ=11.29円、1ノルウェークローネ=10.99円、1デンマーククローネ=15.98円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年5月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,225,427,293
コール・ローン等	32,228,036
株式(評価額)	1,192,628,783
未収配当金	570,474
(B) 負債	11,209,240
未払信託報酬	10,568,711
未払利息	58
その他未払費用	640,471
(C) 純資産総額(A - B)	1,214,218,053
元本	1,371,003,570
次期繰越損益金	△ 156,785,517
(D) 受益権総口数	1,371,003,570口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,856円

<注記事項>

期首元本額	1,484,978,012円
期中追加設定元本額	39,386,563円
期中一部解約元本額	153,361,005円

○損益の状況 (2019年5月30日～2020年5月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	24,776,284
受取配当金	24,792,781
受取利息	153
支払利息	△ 16,650
(B) 有価証券売買損益	△ 56,015,298
売買益	141,584,070
売買損	△197,599,368
(C) 信託報酬等	△ 24,678,474
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 55,917,488
(E) 前期繰越損益金	15,295,644
(F) 追加信託差損益金	△116,163,673
(配当等相当額)	(299,478,535)
(売買損益相当額)	(△415,642,208)
(G) 計(D + E + F)	△156,785,517
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G + H)	△156,785,517
追加信託差損益金	△116,163,673
(配当等相当額)	(299,478,535)
(売買損益相当額)	(△415,642,208)
分配準備積立金	15,393,454
繰越損益金	△ 56,015,298

(注1) (A) 配当等収益 - 支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (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3) (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4) (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

(2019年5月30日～2020年5月29日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	97,810円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
c. 信託約款に定める収益調整金	299,478,535
d. 信託約款に定める分配準備積立金	139,719,473
e. 分配対象収益(a + b + c + d)	439,295,818
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,204
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	0円
------------------	----

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

* 個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20% (所得税15%、地方税5%) の税率で源泉徴収されます。(法人受益者の場合は税制が異なります。)

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315% (所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%) の税率が適用されます。

* 少額投資非課税制度「NISA (ニーサ)」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、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及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

* 元本払戻金 (特別分配金) が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金 (特別分配金) を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

<お知らせ>

- ・ 該当事項はございません。