

■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(M S C I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25期 運用報告書(全体版)

決算日 2022年5月30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、2022年5月30日に第25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)	税分		期騰落		MSCIヨーロッパ (円ベース) (参考指数)	期騰落	中率	株組入比率	純資産額
		込	配	み	金					
	円			円	%			%	%	百万円
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
24期(2021年5月31日)	12,948			0	46.2	20,334		41.1	98.1	1,666
25期(2022年5月30日)	12,857			0	△ 0.7	20,672		1.7	98.4	1,587

(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。

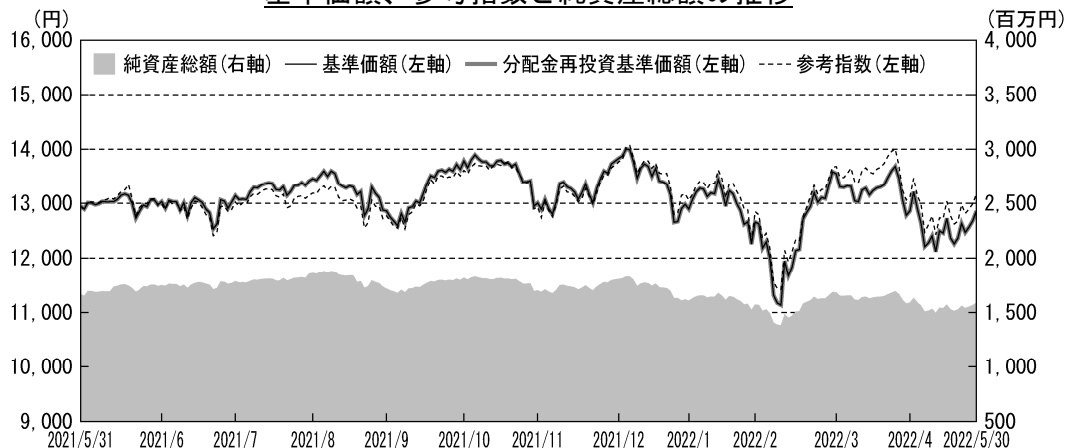
※MSCIヨーロッパは、MSCIインク(以下「MSCI」といいます。)が開発した株価指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCIに帰属します。また、MSCIは同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

○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)	騰落率	株組入比率
	円	%			
(期首) 2021年5月31日	12,948	—	20,334	—	98.1
6月末	13,031	0.6	20,388	0.3	96.6
7月末	13,142	1.5	20,451	0.6	97.3
8月末	13,457	3.9	20,713	1.9	97.4
9月末	12,862	△0.7	20,055	△1.4	100.1
10月末	13,784	6.5	21,377	5.1	99.8
11月末	13,007	0.5	20,310	△0.1	98.4
12月末	13,831	6.8	21,623	6.3	98.9
2022年1月末	12,896	△0.4	20,508	0.9	98.7
2月末	12,658	△2.2	20,180	△0.8	99.0
3月末	13,549	4.6	21,487	5.7	99.2
4月末	12,864	△0.6	20,603	1.3	99.2
(期末) 2022年5月30日	12,857	△0.7	20,672	1.7	98.4

(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12,857円となり、前期末比0.7%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。セクター別では、ヘルスケアセクターやエネルギーセクターの銘柄保有が基準価額にプラスに寄与した一方、一般消費財・サービスセクターや資本財・サービスセクターの銘柄保有がマイナスに働きました。個別銘柄では、通期業績見通しの引き上げが好感されたデンマークの医薬品メーカーや、金利上昇による業績拡大が期待されたイギリスの金融機関等の保有がプラスに寄与しました。一方、四半期決算が市場予想を下回ったこと等が嫌気されたフランスのデジタル決済処理プラットフォーム開発・運営会社や、サプライチェーンの混乱や製品のリコール問題等が懸念されたオランダの医療技術会社等の保有がマイナスに影響しました。

◆投資環境

世界株式市場で株価は上昇しました。期初から2021年末までは、新型コロナウイルスのワクチン接種や経口治療薬の開発進展等を背景に経済正常化への期待が高まったことや、米国の追加経済対策に対する期待、企業の良い決算等が好感され、株価は上昇しました。欧米の金融政策や中国不動産大手の債務問題、新型コロナウイルスのオミクロン変異株に対する懸念等から調整する局面もありましたが、下落は一時的なものにとどまりました。しかし2022年に入ると、インフレが警戒されるなか、ロシアのウクライナ侵攻による資源高やサプライチェーンの混乱もあり、インフレの高進・長期化や欧米の金融引き締め強化に対する懸念が高まったこと等から株価は下落しましたが、前期末比プラスで期を終えました。

為替市場でユーロは、期初から円高基調で推移し、ロシアのウクライナ侵攻を背景にさらに円高となりましたが、その後、2022年3月上旬からは急速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、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、売上が大きい米国で経済正常化が進んでおり、良好な業績が期待されるスイスの製薬会社や、洋上風力発電の増加が見込まれており、年初来の株価調整を受けて割安感が強いと判断したデンマークの風力発電会社等を購入しました。一方、収益性やコスト面等の観点から相対的に割安感が薄れたと判断したフランスの銀行や、企業ストラクチャーの変更により欧州銘柄でなくなったイギリスの資源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25期
	2021年6月1日～ 2022年5月30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	5,955

(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して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。

ウクライナ問題や米国の金融引き締めは景気の重石になる一方、コロナ禍で抑制されていた消費の反動等が期待されます。サプライチェーンの混乱、コモディティ価格や人件費の上昇等を背景にインフレ高進がしばらく続くと見ていますが、サプライチェーン問題の改善や金融引き締めの効果が徐々に表れ、2年ほどで落ち着くと見ています。ただし、インフレの状況次第では利上げペースの加速も考えられることから、注視していく方針です。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

(2021年6月1日～2022年5月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	217	1.645	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(101)	(0.768)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(101)	(0.768)	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 ）	(14)	(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	3	0.020	(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 ）	(3)	(0.020)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.018	(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 ）	(2)	(0.018)	
(d) そ の 他 費 用	57	0.430	(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 ）	(10)	(0.075)	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 ）	(47)	(0.354)	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	279	2.113	
期中の平均基準価額は、13,169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。

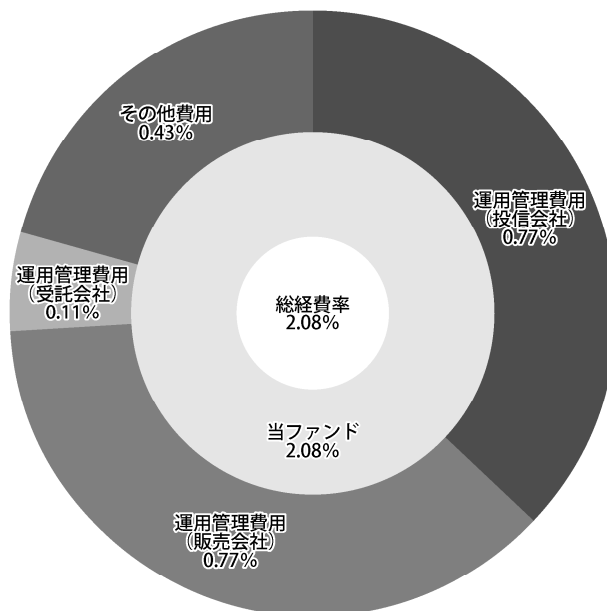
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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2.08%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

(2021年6月1日～2022年5月30日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ドイツ	168	580	215 (-)	935 (7)
	フランス	273	536	175 (-)	616 (105)
	オランダ	344 (50)	504 (105)	90 (-)	419 (0.196)
	アイルランド	-	-	15	70
国	イギリス	55	千英ポンド 121	155	千英ポンド 477
	スイス	76	千スイスフラン 737	6 (-)	千スイスフラン 249 (3)
	スウェーデン	25 (100)	千スウェーデンクローナ 1,212 (20)	260 (-)	千スウェーデンクローナ 2,469 (20)
	ノルウェー	-	千ノルウェークローネ -	35	千ノルウェークローネ 1,612
	デンマーク	55	千デンマーククローネ 3,977	80	千デンマーククローネ 2,080

(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。

(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

(2021年6月1日～2022年5月30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	867,645千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,692,851千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.51

(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

(2021年6月1日～2022年5月30日)

株式

買				売			
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
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN(スイス)	1	62,124	41,416	BHP GROUP LTD(イギリス)	10	38,088	3,808
ORSTED A/S(デンマーク)	2	40,372	16,148	BNP PARIBAS(ユーロ・フランス)	5	37,777	7,555
INFINEON TECHNOLOGIES AG(ユーロ・ドイツ)	8	35,882	4,485	VESTAS WIND SYSTEMS A/S(デンマーク)	7	28,471	3,796
CREDIT AGRICOLE SA(ユーロ・フランス)	20	34,206	1,710	DEUTSCHE POST AG-REG(ユーロ・ドイツ)	3	25,972	7,420
STELLANTIS NV(ユーロ・オランダ)	15	32,369	2,157	ERICSSON LM-B SHS(スウェーデン)	20	23,975	1,198
ING GROEP NV-CVA(ユーロ・オランダ)	19	24,845	1,307	KONINKLIJKE PHILIPS NV(ユーロ・オランダ)	6	23,590	3,931
DSV A/S(デンマーク)	1	20,177	20,177	YARA INTERNATIONAL(ノルウェー)	3	20,435	5,838
SIG GROUP AG(スイス)	6	19,457	3,242	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN(スイス)	0.4	17,899	44,749
L'OREAL(ユーロ・フランス)	0.35	17,091	48,833	ASHTREAD GROUP PLC(イギリス)	2	17,768	8,884
ATLAS COPCO AB-A SHS(スウェーデン)	2	16,038	6,415	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &(ユーロ・ドイツ)	2	17,697	8,848

(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

(2021年6月1日～2022年5月30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。

○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 (2021年6月1日～2022年5月30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

(2021年6月1日～2022年5月30日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年5月30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	7	7	125	17,168	耐久消費財・アパレル
DEUTSCHE POST AG-REG	90	55	209	28,559	運輸
MERCK KGAA	12	15	267	36,430	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAP SE	15	15	140	19,214	ソフトウェア・サービス
E.ON SE	200	200	193	26,303	公益事業
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & ALLIANZ SE	15	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DEUTSCHE TELEKOM AG	20	18	360	49,174	保険
INFINEON TECHNOLOGIES AG	140	110	209	28,604	電気通信サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	—	80	232	31,624	半導体・半導体製造装置
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	16	8	131	17,853	各種金融
LANXESS AG	40	35	256	35,022	自動車・自動車部品
BRENNTAG SE	25	—	—	—	素材
SCOUT24 SE	20	30	219	29,921	資本財
	20	—	—	—	メディア・娯楽
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	620	573	2,347	319,879	
	13	11	—	<20.1%>	
(ユーロ…イタリア)					
ENEL SPA	250	250	154	21,077	公益事業
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	250	250	154	21,077	
	1	1	—	<1.3%>	
(ユーロ…フランス)					
L'OREAL	—	3	113	15,493	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET-HENNESSY LOUIS VUITTON	4	4	237	32,349	耐久消費財・アパレル
CAPGEMINI SA	13	8	149	20,345	ソフトウェア・サービス
PERNOD RICARD SA	10	10	183	25,002	食品・飲料・タバコ
VIVENDI SE	50	110	121	16,536	メディア・娯楽
TELEPERFORMANCE	9	9	280	38,172	商業・専門サービス
AXA SA	130	130	315	43,000	保険
CREDIT AGRICOLE SA	—	120	135	18,405	銀行
BNP PARIBAS	50	—	—	—	銀行
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	40	40	220	30,071	資本財
ALSTOM	30	—	—	—	資本財
TOTALENERGIES SE	40	30	164	22,438	エネルギー
VINCI SA	25	25	231	31,595	資本財
BUREAU VERITAS SA	90	90	242	32,995	商業・専門サービス
WORLDLINE SA	25	35	139	19,009	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数	銘柄 数	< 比 率 >	< 比 率 >	
	516	614	2,534	345,415	
	13	13	—	<21.8%>	
(ユーロ…オランダ)					
STMICROELECTRONICS NV	80	65	242	33,012	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE PHILIPS NV	60	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
KONINKLIJKE DSM NV	10	14	198	27,075	素材
ASML HOLDING NV	7	6	324	44,264	半導体・半導体製造装置
PROSUS NV	14	—	—	—	小売
STELLANTIS NV	—	150	206	28,105	自動車・自動車部品
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	—	50	104	14,215	メディア・娯楽

銘柄	株数	当 期 末		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 120	百株 310	千ユーロ 315	千円 43,052	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 291	株 数 ・ 金 額 595	1,392	189,725	
	銘柄 数 < 比 率 > 6	6	—	<12.0%>	
(ユーロ…アイルランド) CRH PLC	90	75	290	39,604	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 90	株 数 ・ 金 額 75	290	39,604	
	銘柄 数 < 比 率 > 1	1	—	<2.5%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 1,767	株 数 ・ 金 額 2,107	6,718	915,701	
	銘柄 数 < 比 率 > 34	32	—	<57.7%>	
(イギリス) ASHTED GROUP PLC	40	20	千英ポンド 82	13,216	資本財
HSBC HOLDINGS PLC	670	670	356	57,212	銀行
ASTRAZENECA PLC	20	20	211	33,938	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHELL PLC-A	80	—	—	—	エネルギー
RENTOKIL INITIAL PLC	300	300	152	24,501	商業・専門サービス
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	70	70	227	36,488	素材
COMPASS GROUP PLC	100	150	269	43,293	消費者サービス
BHP GROUP PLC	130	—	—	—	素材
INFORMA PLC	280	280	153	24,610	メディア・娯楽
SHELL PLC-NEW	—	80	190	30,538	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 1,690	株 数 ・ 金 額 1,590	1,644	263,798	
	銘柄 数 < 比 率 > 9	8	—	<16.6%>	
(スイス) ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	—	11	千スイスフラン 362	48,101	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG	40	40	466	61,829	食品・飲料・タバコ
LONZA GROUP AG-REG	4	4	229	30,379	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GEBBERIT AG-REG	4	3	159	21,129	資本財
SIG GROUP AG	—	60	118	15,775	素材
SIKA AG-REG	10	10	267	35,401	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 58	株 数 ・ 金 額 128	1,603	212,616	
	銘柄 数 < 比 率 > 4	6	—	<13.4%>	
(スウェーデン) SWEDBANK AB - A SHARES	160	160	千スウェーデンクローナ 2,418	31,294	銀行
ERICSSON LM-B SHS	200	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATLAS COPCO AB-A SHS	—	100	1,071	13,866	資本財
HEXAGON AB-B SHS	175	140	1,691	21,884	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額 535	株 数 ・ 金 額 400	5,181	67,044	
	銘柄 数 < 比 率 > 3	3	—	<4.2%>	
(ノルウェー) YARA INTERNATIONAL	35	—	千ノルウェークローネ —	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 35	株 数 ・ 金 額 —	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 > 1	—	—	<—%>	
(デンマーク) DSV A/S	—	10	千デンマーククローネ 1,093	20,023	運輸
NOVO NORDISK A/S-B	40	40	2,954	54,124	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	55	—	—	—	資本財
ORSTED A/S	—	20	1,574	28,839	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 95	株 数 ・ 金 額 70	5,621	102,987	
	銘柄 数 < 比 率 > 2	3	—	<6.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 4,180	株 数 ・ 金 額 4,295	—	1,562,149	
	銘柄 数 < 比 率 > 53	52	—	<98.4%>	

(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

(2022年5月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,562,149	97.5
コール・ローン等、その他	39,672	2.5
投資信託財産総額	1,601,821	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(1,572,051千円)の投資信託財産総額(1,601,821千円)に対する比率は98.1%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、2022年5月30日における邦貨換算レートは、1米ドル=127.02円、1ユーロ=136.29円、1英ポンド=160.39円、1スイスフラン=132.59円、1スウェーデンクローナ=12.94円、1デンマーククローネ=18.32円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年5月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,601,821,630
コール・ローン等	39,024,396
株式(評価額)	1,562,149,029
未収配当金	648,205
(B) 負債	14,239,503
未払信託報酬	13,425,795
未払利息	81
その他未払費用	813,627
(C) 純資産総額(A-B)	1,587,582,127
元本	1,234,845,858
次期繰越損益金	352,736,269
(D) 受益権総口数	1,234,845,858口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,857円

<注記事項>

期首元本額	1,287,052,026円
期中追加設定元本額	156,672,524円
期中一部解約元本額	208,878,692円

○損益の状況 (2021年6月1日～2022年5月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	43,773,034
受取配当金	42,233,629
その他収益金	1,564,661
支払利息	△ 25,256
(B) 有価証券売買損益	△ 20,989,091
売買益	167,339,653
売買損	△188,328,744
(C) 信託報酬等	△ 35,662,241
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 12,878,298
(E) 前期繰越損益金	405,422,333
(F) 追加信託差損益金	△ 39,807,766
(配当等相当額)	(321,877,676)
(売買損益相当額)	(△361,685,442)
(G) 計(D+E+F)	352,736,269
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	352,736,269
追加信託差損益金	△ 39,807,766
(配当等相当額)	(321,877,676)
(売買損益相当額)	(△361,685,442)
分配準備積立金	413,533,126
繰越損益金	△ 20,989,091

(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

(2021年6月1日～2022年5月30日)

項 目	当 期
a. 配当等収益（費用控除後）	8,110,793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	321,877,676
d. 信託約款に定める分配準備積立金	405,422,333
e. 分配対象収益（a + b + c + d）	735,410,802
f. 分配対象収益（1万口当たり）	5,955
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。