

■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28期 運用報告書(全体版)

決算日 2025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、2025年5月29日に第28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アセットマネジメント株式会社の登録商標であり、本商標の所有権は、三菱UFJアセットマネジメント株式会社に帰属します。当社は、三菱UFJアセットマネジメント株式会社の許諾を得て使用しています。三菱UFJアセットマネジメント株式会社は、「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

東京都港区麻布台1-3-1 麻布台ヒルズ森JPタワー

〈お問い合わせ先〉

電話番号：03-6730-1308

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

<https://funds.dws.com/ja-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 (分配落)	価 額		M S C I ヨ ー ロ ッ パ (円 ベ ー ス)		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分 込 配	み 期 騰 落 中 率	(参 考 指 数)	期 騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
26期(2023年5月29日)	15,164	0	17.9	23,943	15.8	99.1	1,638
27期(2024年5月29日)	19,099	0	25.9	30,479	27.3	97.2	1,898
28期(2025年5月29日)	19,045	0	△ 0.3	31,003	1.7	97.9	1,950

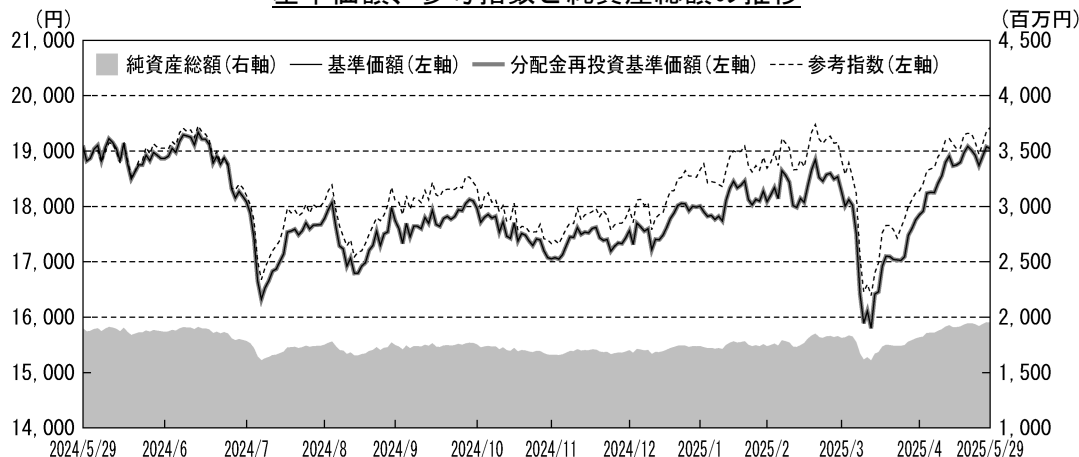
(注)MSCIヨーロッパ(円ベース)は、設定日を10,000として指数化しています。
※MSCIヨーロッパは、MSCIインク(以下「MSCI」といいます。)が開発した株価指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCIに帰属します。また、MSCIは同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		M S C I ヨ ー ロ ッ パ (円 ベ ー ス)		株 組 入 比 率
		騰 落 率		(参 考 指 数)	騰 落 率	
(期 首) 2024年5月29日	円	%			%	%
	19,099	—		30,479	—	97.2
5月末	18,870	△ 1.2		30,114	△1.2	97.2
6月末	18,866	△ 1.2		30,404	△0.2	98.7
7月末	18,084	△ 5.3		29,039	△4.7	97.4
8月末	17,783	△ 6.9		28,871	△5.3	97.5
9月末	17,742	△ 7.1		28,886	△5.2	97.6
10月末	17,967	△ 5.9		29,275	△3.9	97.9
11月末	17,054	△10.7		27,656	△9.3	98.2
12月末	17,563	△ 8.0		28,651	△6.0	98.0
2025年1月末	18,006	△ 5.7		29,781	△2.3	98.1
2月末	18,086	△ 5.3		29,830	△2.1	97.8
3月末	18,279	△ 4.3		30,085	△1.3	96.5
4月末	17,850	△ 6.5		29,177	△4.3	97.8
(期 末) 2025年5月29日	円	%			%	%
	19,045	△ 0.3		31,003	1.7	97.9

(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19,045円となり、前期末比0.3%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。欧州株式市場で株価が上昇したことはプラスに寄与した一方、為替市場でユーロ安円高が進んだこと等はマイナスに働きました。セクター別では、金融セクターの銘柄保有等はプラスに寄与した一方、一般消費財・サービスやヘルスケアセクターの銘柄保有等がマイナスに働きました。個別銘柄では、過半数の株を保有する米国の携帯電話サービス大手が好調な決算を発表したことなどが好感されたドイツの通信サービス会社や、クラウドやAI事業の高成長が期待されたドイツのソフトウェア会社等の保有がプラスに寄与しました。一方、開発中の肥満症新薬の治験結果が期待を下回ったことなどが嫌気されたデンマークの医薬品メーカーや、受注の落ち込みや業績予想の下方修正等が嫌気されたオランダの半導体製造装置メーカー等の保有がマイナスに働きました。

◆投資環境

当期の欧州株式市場で株価は上昇しました。期初から2024年12月までは、フランスの政治不安や中東情勢に対する懸念、米大統領選を巡る不透明感等が株価の重石となった一方で、欧州中央銀行（ECB）による継続的な金融緩和等が支えとなり、方向感の乏しい展開が概ね続きました。年明けから2025年2月にかけては、好決算を発表した銘柄や業績の改善期待が高まった銘柄等が牽引し相場全体を大きく押し上げました。その後は、二転三転するトランプ政権の関税政策に振り回される展開が続き、株価は急落した後、期末にかけて大きく反発しました。

為替市場では、ユーロ安円高が進みました。

◆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、電動化や自動化、デジタル化の恩恵が期待されるフランスの電力設備メーカーや、豊富な新薬候補をもとに良好な業績が見込まれる英国の製薬会社等を購入しました。一方、相対的に投資妙味が薄れたと判断したフランスのガラス製品・建材メーカーや、ポートフォリオのリスク調整目的でアイルランドの包装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28期
	2024年5月30日～ 2025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	12,172

(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切捨て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。

トランプ関税は欧州企業よりも米国企業への負担が大きく、政治面での不透明感も欧州より米国の方が高い状況にあります。また、企業業績の勢いやバリュエーションの観点でも欧州に分があるように見えることなどから、「米国の例外主義」が終わりを迎える可能性が高まりつつあると考えています。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

(2024年 5 月30日～2025年 5 月29日)

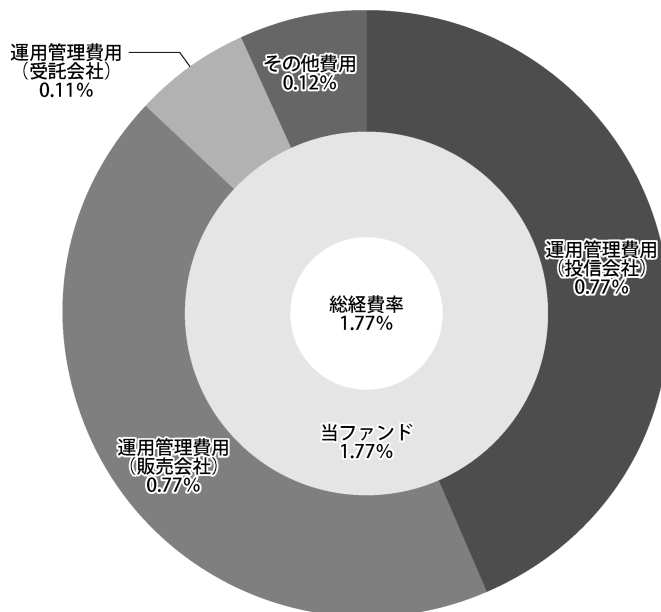
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	297	1.650	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(139)	(0.770)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(139)	(0.770)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファン ドの管理等の対価
(受 託 会 社)	(20)	(0.110)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	6	0.034	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(6)	(0.034)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	20	0.109	(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)	(20)	(0.109)	
(d) そ の 他 費 用	22	0.122	(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)	(18)	(0.099)	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)	(4)	(0.023)	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	345	1.915	
期中の平均基準価額は、18,012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。

(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1.77%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

(2024年5月30日～2025年5月29日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	アメリカ	百株 2	千米ドル 131	百株 —	千米ドル —
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	229	986	353 (—)	1,406 (3)
	イタリア	20	113	—	—
	フランス	283 (130)	1,332 (21)	314 (—)	724 (92)
	オランダ	61 (130)	236 (27)	595	633
	スペイン	110	180	400	175
	その他	—	—	— (—)	— (2)
	イギリス	528 (130)	千英ポンド 1,118 (34)	752	千英ポンド 863
	スイス	25	千スイスフラン 243	10 (—)	千スイスフラン 87 (1)
国	スウェーデン	80	千スウェーデンクローナ 1,339	180	千スウェーデンクローナ 3,639
	ノルウェー	190	千ノルウェークローネ 3,413	—	千ノルウェークローネ —
	デンマーク	—	千デンマーククローネ —	2	千デンマーククローネ 305

(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

(2024年5月30日～2025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	1,523,631千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,729,473千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.88

(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

(2024年5月30日～2025年5月29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
SCHNEIDER ELECTRIC SE(ユーロ・フランス)	1	48,296	40,247	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN(ユーロ・フランス)	4	58,613	14,653
ASTRAZENECA PLC(イギリス)	2	42,076	21,038	SMURFIT WESTROCK PLC(イギリス)	7	48,639	6,948
SSE PLC(イギリス)	12	40,925	3,410	DEUTSCHE TELEKOM AG(ユーロ・ドイツ)	9	48,030	5,336
NOVARTIS AG-REG SHS(スイス)	2	40,634	16,253	MERCK KGAA(ユーロ・ドイツ)	1	33,769	22,512
RELX PLC(イギリス)	5	37,425	7,485	SWEDBANK AB - A SHARES(スウェーデン)	10	33,335	3,333
AIR LIQUIDE SA(ユーロ・フランス)	1	34,266	28,555	LVMH MOET-HENNESSY LOUIS VUITTON(ユーロ・フランス)	0.4	32,319	80,798
ORANGE(ユーロ・フランス)	16	31,455	1,965	BRENNTAG SE(ユーロ・ドイツ)	3	32,246	10,748
KNORR-BREMSE AG(ユーロ・ドイツ)	2	29,721	11,888	DHL GROUP-REG(ユーロ・ドイツ)	5	31,480	5,723
HERMES INTERNATIONAL(ユーロ・フランス)	0.07	28,391	405,585	BANCO SANTANDER SA(ユーロ・スペイン)	40	27,936	698
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP(イギリス)	1	28,350	21,807	INFINEON TECHNOLOGIES AG(ユーロ・ドイツ)	4	26,610	5,913

(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

(2024年5月30日～2025年5月29日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

利害関係人の発行する有価証券等

種類	買付額	売付額	当期末保有額
	百万円	百万円	百万円
株式	6	—	43

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 (2024年5月30日～2025年5月29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

(2024年5月30日～2025年5月29日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年5月29日現在)

外国株式

銘柄		株数	期首(前期末)	当期末		業種等
			株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		—	2	132	19,394	メディア・娯楽
小計	株数・金額	—	2	132	19,394	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		—	5	109	17,933	耐久消費財・アパレル
FRESENIUS SE & CO KGAA		40	75	319	52,372	ヘルスケア機器・サービス
DHL GROUP-REG		55	—	—	—	運輸
MERCK KGAA		15	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RWE AG		35	35	114	18,723	公益事業
SAP SE		15	15	394	64,831	ソフトウェア・サービス
E.ON SE		200	170	263	43,323	公益事業
PUMA AG		30	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ALLIANZ SE		12	9	313	51,441	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG		170	200	137	22,527	運輸
DEUTSCHE BANK AG REG		90	110	267	43,895	金融サービス
DEUTSCHE TELEKOM AG		110	40	133	21,910	電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		45	40	137	22,613	半導体・半導体製造装置
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD		35	—	—	—	自動車・自動車部品
MTU AERO ENGINES AG		—	4	141	23,283	資本財
BRENNTAG SE		30	—	—	—	資本財
KNORR-BREMSE AG		—	25	225	37,077	資本財
SIEMENS ENERGY AG		—	20	171	28,141	資本財
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		30	40	151	24,931	資本財
小計	株数・金額	912	788	2,881	473,005	
	銘柄数<比率>	15	14	—	<24.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO		450	450	217	35,774	銀行
PRYSMIAN SPA		—	20	116	19,146	資本財
小計	株数・金額	450	470	334	54,920	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<2.8%>	
(ユーロ…フランス)						
L'OREAL		3	5	201	33,084	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET-HENNESSY LOUIS VUITTON		4	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CAPGEMINI SA		5	7	103	17,011	ソフトウェア・サービス
PERNOD RICARD SA		10	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SCHNEIDER ELECTRIC SE		—	12	266	43,739	資本財
VIVENDI SE		130	—	—	—	メディア・娯楽
ORANGE		—	160	210	34,563	電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL		—	0.7	166	27,358	耐久消費財・アパレル
ACCOR SA		—	25	116	19,107	消費者サービス
SOCIETE GENERALE SA		—	50	238	39,157	銀行
AXA SA		90	90	369	60,674	保険
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		40	—	—	—	資本財
TOTAENERGIES SE		40	40	206	33,906	エネルギー
SCOR SE		60	80	229	37,662	保険
VINCI SA		25	25	320	52,610	資本財

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…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AIR LIQUIDE SA		—	12	219	35,972	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	407	507	2,649	434,849	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	12	—	<22.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
STMICROELECTRONICS NV		35	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV		5	5	363	59,658	半導体・半導体製造装置
STELLANTIS NV		100	—	—	—	自動車・自動車部品
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV		150	—	—	—	食品・飲料・タバコ
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV		70	—	—	—	メディア・娯楽
ABN AMRO BANK NV-CVA		110	110	248	40,717	銀行
ADYEN NV		—	1	161	26,589	金融サービス
ING GROEP NV-CVA		110	60	111	18,295	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	580	176	884	145,260	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	4	—	<7.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO SANTANDER SA		650	330	232	38,102	銀行
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL		—	30	139	22,958	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	650	360	371	61,060	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<3.1%>	
(ユーロ…その他)						
DSM-FIRMENICH AG		14	14	135	22,268	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	14	14	135	22,268	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.1%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	3,014	2,315	7,257	1,191,365	
	銘柄 数 < 比 率 >	35	35	—	<61.1%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ASHTAD GROUP PLC		20	—	—	—	資本財
CRH PLC		40	33	227	44,724	素材
HSBC HOLDINGS PLC		490	360	311	61,121	銀行
SSE PLC		—	120	209	41,023	公益事業
ASTRAZENECA PLC		—	20	207	40,752	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RENTOKIL INITIAL PLC		300	—	—	—	商業・専門サービス
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		—	13	148	29,100	金融サービス
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		70	—	—	—	素材
RELX PLC		—	50	203	39,905	商業・専門サービス
COMPASS GROUP PLC		120	70	185	36,475	消費者サービス
INFORMA PLC		—	120	95	18,683	メディア・娯楽
SHELL PLC-NEW		80	80	195	38,374	エネルギー
AUTO TRADER GROUP PLC		—	160	144	28,251	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	1,120	1,026	1,928	378,413	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	10	—	<19.4%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG SHS		—	25	231	40,606	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN		10	10	260	45,576	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG		30	20	175	30,656	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		10	10	155	27,307	耐久消費財・アパレル
SIKA AG-REG		8	8	176	30,898	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	58	73	999	175,045	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<9.0%>	

銘 柄	株 数	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額	
(スウェーデン)	百株	百株	千円	
SWEDBANK AB - A SHARES	160	60	1,539	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	60	1,539	23,177
銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.2%>
(ノルウェー)	—	100	千ノルウェークローネ	
TELENOR ASA	—	90	1,550	電気通信サービス
DNB BANK ASA	—	90	2,458	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	190	4,008	57,325
銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<2.9%>
(デンマーク)	—	7	千デンマーククローネ	
DSV A/S	9	7	1,083	運輸
NOVO NORDISK A/S-B	40	40	1,814	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	47	2,898	63,760
銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.3%>
合 計	株 数 ・ 金 額	3,713	—	1,908,481
銘 柄 数 < 比 率 >	49	56	—	<97.9%>

(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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注4) ー印は組入れなし。

(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

(2025年5月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,908,481	% 97.1
コール・ローン等、その他	57,000	2.9
投資信託財産総額	1,965,481	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(1,942,709千円)の投資信託財産総額(1,965,481千円)に対する比率は98.8%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、2025年5月29日における邦貨換算レートは、1米ドル=146.05円、1ユーロ=164.15円、1英ポンド=196.19円、1スイスフラン=175.16円、1スウェーデンクローナ=15.06円、1ノルウェークローネ=14.30円、1デンマーククローネ=22.00円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年5月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,965,481,410
コール・ローン等	52,395,557
株式(評価額)	1,908,481,679
未収配当金	4,603,956
未収利息	218
(B) 負債	15,268,190
未払解約金	1,520
未払信託報酬	14,394,336
その他未払費用	872,334
(C) 純資産総額(A－B)	1,950,213,220
元本	1,023,980,220
次期繰越損益金	926,233,000
(D) 受益権総口数	1,023,980,220口
1万口当たり基準価額(C／D)	19,045円

<注記事項>

期首元本額	994,097,854円
期中追加設定元本額	84,540,182円
期中一部解約元本額	54,657,816円

○損益の状況 (2024年5月30日～2025年5月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	53,102,728
受取配当金	52,943,514
受取利息	53,874
その他収益金	105,340
(B) 有価証券売買損益	△ 18,553,215
売買益	274,582,019
売買損	△293,135,234
(C) 信託報酬等	△ 31,503,295
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,046,218
(E) 前期繰越損益金	855,401,787
(F) 追加信託差損益金	67,784,995
(配当等相当額)	(369,415,201)
(売買損益相当額)	(△301,630,206)
(G) 計(D＋E＋F)	926,233,000
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	926,233,000
追加信託差損益金	67,784,995
(配当等相当額)	(369,415,201)
(売買損益相当額)	(△301,630,206)
分配準備積立金	877,001,220
繰越損益金	△ 18,553,215

(注1) (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2) (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3) (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

項 目	当 期
	(2024年5月30日～2025年5月29日)
a. 配当等収益(費用控除後)	21,599,433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	369,415,201
d. 信託約款に定める分配準備積立金	855,401,787
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	1,246,416,421
f. 分配対象収益(1万口当たり)	12,172
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

〈お知らせ〉

- 2025年4月1日に「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
- 2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。