

■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。

ドイツ・ユーロスター・オープン

第29期 運用報告書(全体版)

決算日 2026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、「ドイツ・ユーロスター・オープン」は、2026年5月29日に第29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、「ドイツ・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。

ドイツ・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) (参考指数)		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率	騰 落	中 率		
	円		円	%		%	%	百万円
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
29期(2026年 5 月29日)	24, 669		0	29. 5	39, 665	27. 9	99. 2	2, 302

(注)MSC I 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。

※MSC I ヨーロッパは、MSC I インク(以下「MSC I」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MSC Iに帰属します。また、MSC I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) (参 考 指 数)	騰 落 率	株 組 入 比 率
		騰	落 率			
(期 首)	円		%		%	%
2025年 5 月29日	19, 045		—	31, 003	—	97. 9
5 月末	18, 932		△ 0. 6	30, 601	△ 1. 3	98. 0
6 月末	19, 559		2. 7	31, 561	1. 8	98. 4
7 月末	19, 875		4. 4	32, 229	4. 0	96. 7
8 月末	19, 963		4. 8	32, 469	4. 7	96. 9
9 月末	20, 451		7. 4	33, 220	7. 2	97. 8
10月末	21, 405		12. 4	35, 062	13. 1	99. 9
11月末	21, 880		14. 9	35, 721	15. 2	98. 6
12月末	22, 753		19. 5	37, 096	19. 7	99. 0
2026年 1 月末	23, 255		22. 1	37, 985	22. 5	99. 4
2 月末	24, 408		28. 2	39, 793	28. 4	99. 1
3 月末	22, 158		16. 3	36, 391	17. 4	97. 9
4 月末	23, 789		24. 9	38, 598	24. 5	98. 7
(期 末)						
2026年 5 月29日	24, 669		29. 5	39, 665	27. 9	99. 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) 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) 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24,669円となり、前期末比29.5%上昇しました。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や、為替市場でユーロ高円安が進んだこと等が基準価額にプラスに寄与しました。セクター別では、金融や資本財・サービスセクターの銘柄保有等がプラスに寄与した一方、一般消費財・サービスセクターの銘柄保有等がマイナスに影響しました。個別銘柄では、人工知能(AI)向け半導体需要拡大を背景に好決算を発表したことなどが好感されたオランダの半導体製造装置メーカーや、富裕層向け事業の成長や事業再編による効率化等が好感されたイギリスの商業銀行等の保有がプラスに寄与しました。一方、肥満治療薬の売上の伸び悩みや業績予想の下方修正等が嫌気されたデンマークの医薬品メーカーや、AIにより代替されるとの懸念やクラウドの収益見通しが市場予想を下回ったこと等が重石になったドイツのソフトウェア会社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2026年2月にかけては、米国の通商政策を巡る不透明感や景気の先行き懸念等が重石となる場面もありましたが、ドイツの財政拡張政策への期待や堅調な企業業績等を背景に株価が上昇しました。3月に入ると、中東情勢の悪化を背景に原油価格が上昇し、インフレ再燃や景気減速への懸念が強まったこと等から株価は下落しました。しかしその後、期末にかけては、米国とイランが一時停戦で合意するなど、中東情勢がやや和らいだことや、良好な企業決算等が好感されたことに加えて、AIブームもあり、株価は反発しました。為替市場では、ユーロ高円安が進みました。

◆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、航空機需要の増加やシェア拡大、供給網の正常化による業績成長が期待されるオランダの航空機メーカーや、同業他社との経営統合による業績拡大が期待されるイギリスの資源会社等を新規に購入しました。一方、ロンドン証券取引所での上場廃止を決定したアイルランドの建設資材メーカーや、相対的に投資妙味が薄れたと判断したドイツの保険会社等を全売却しました。

◆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、1万円当たり・税込み)

項 目	第29期
	2025年5月30日～ 2026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	17,524

(注) 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) 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。

欧州株式市場は、短期的にはインフレ再燃リスクや地政学的リスク等が重石になるものの、中長期的には緩やかな景気回復や底堅い企業業績等が下支えになるとみています。こうしたなか、A Iやエネルギー転換、電化などの構造的テーマによる恩恵が期待される銘柄等を選別していくことが重要と考えています。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

(2025年 5 月30日～2026年 5 月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 355	% 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)	(166)	(0.770)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(166)	(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)	(24)	(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	9	0.043	(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)	(9)	(0.043)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	14	0.066	(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)	(14)	(0.066)	
(d) そ の 他 費 用	49	0.227	(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)	(27)	(0.126)	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)	(22)	(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	427	1.986	
期中の平均基準価額は、21,535円です。			

(注) 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。

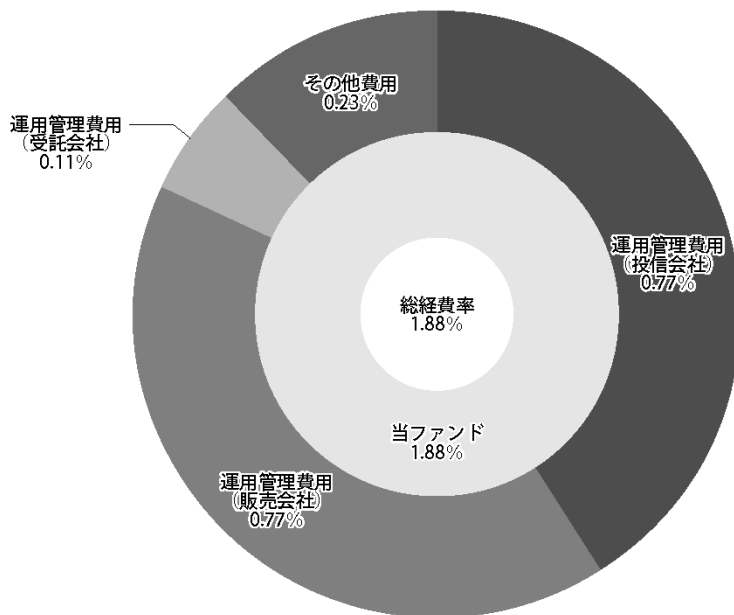
(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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1.88%です。



(注)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)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)各比率は、年率換算した値です。

(注)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

(2025年5月30日～2026年5月29日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 1	千米ドル 63	百株 3	千米ドル 135
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	194	959	378 (－)	1,870 (5)
	イタリア	165 (－)	331 (0.595)	120 (－)	238 (0.595)
	フランス	90	1,150	191	1,071
	オランダ	171	1,173	113	519
	スペイン	－	－	90	187
	ルクセンブルク	35	123	10	45
	フィンランド	40	115	－	－
	その他	－	－	14	123
	イギリス	141	千英ポンド 463	582	千英ポンド 993
	スイス	152	千スイスフラン 895	142 (－)	千スイスフラン 675 (2)
	スウェーデン	160	千スウェーデンクローナ 3,168	80	千スウェーデンクローナ 2,299
	ノルウェー	－	千ノルウェークローネ －	130	千ノルウェークローネ 2,535
	デンマーク	88	千デンマーククローネ 1,432	100	千デンマーククローネ 2,545

(注)金額は受渡し代金。

(注)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)()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

(2025年5月30日～2026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	2,290,710千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,094,376千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.09

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注)単位未満は切捨て。

○主要な売買銘柄

(2025年5月30日～2026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
UBS GROUP AG(スイス)	12	73,624	6,135	UBS GROUP AG(スイス)	12	88,581	7,381
DEUTSCHE BANK AG REG(ユーロ・ドイツ)	9	51,434	5,714	DEUTSCHE BANK AG REG(ユーロ・ドイツ)	11	62,299	5,663
AIRBUS SE(ユーロ・オランダ)	1	49,040	30,650	CRH PLC(イギリス)	3	56,579	17,145
ANGLO AMERICAN PLC(イギリス)	8	48,937	6,117	ALLIANZ SE(ユーロ・ドイツ)	0.9	56,462	62,735
ATLAS COPCO AB-A SHS(スウェーデン)	14	45,334	3,238	VINCI SA(ユーロ・フランス)	2	53,180	21,272
LEGRAND SA(ユーロ・フランス)	1	42,611	28,407	SWEDBANK AB - A SHARES(スウェーデン)	8	38,041	4,755
SAFRAN SA(ユーロ・フランス)	0.7	38,861	55,515	SCOR SE(ユーロ・フランス)	8	37,363	4,670
BNP PARIBAS(ユーロ・フランス)	2	37,512	15,005	HSBC HOLDINGS PLC(イギリス)	15	36,355	2,423
ASM INTERNATIONAL NV(ユーロ・オランダ)	0.2	31,490	157,453	FRESENIUS SE & CO KGAA(ユーロ・ドイツ)	4	33,598	8,399
LONZA GROUP AG-REG(スイス)	0.3	31,123	103,743	PRYSMIAN SPA(ユーロ・イタリア)	2	32,734	16,367

(注)金額は受渡し代金。

(注)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

(2025年5月30日～2026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	51	62	47

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 (2025年5月30日～2026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

(2025年5月30日～2026年5月29日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年5月29日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	2	—	—	メディア・娯楽
小計	2	—	—	
銘柄数 < 比率 >	1	—	< — % >	
(ユーロ…ドイツ)	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ADIDAS AG	5	—	—	耐久消費財・アパレル
FRESENIUS SE & CO KGAA	75	35	128	ヘルスケア機器・サービス
RWE AG	35	40	217	公益事業
SAP SE	15	10	151	ソフトウェア・サービス
E.ON SE	170	100	179	公益事業
ALLIANZ SE	9	—	—	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	200	170	141	運輸
DEUTSCHE BANK AG REG	110	90	255	金融サービス
DEUTSCHE TELEKOM AG	40	80	231	電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	40	40	320	半導体・半導体製造装置
DEUTSCHE BOERSE AG	—	6	148	金融サービス
MTU AERO ENGINES AG	4	—	—	資本財
KNORR-BREMSE AG	25	15	153	資本財
SIEMENS ENERGY AG	20	18	300	資本財
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	40	—	—	資本財
小計	788	604	2,229	
銘柄数 < 比率 >	14	11	< 18.0 % >	
(ユーロ…イタリア)	—	40	153	保険
ASSICURAZIONI GENERALI	—	40	153	銀行
INTESA SANPAOLO	450	350	201	公益事業
ENEL SPA	—	110	105	資本財
PRYSMIAN SPA	20	15	225	資本財
小計	470	515	685	
銘柄数 < 比率 >	2	4	< 5.5 % >	
(ユーロ…フランス)	—	—	—	
L'OREAL	5	5	212	家庭用品・パーソナル用品
LVHM MOET-HENNESSY LOUIS VUITTON	—	1	86	耐久消費財・アパレル
CAPGEMINI SA	7	—	—	ソフトウェア・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	12	14	374	資本財
ORANGE	160	160	289	電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL	0.7	0.7	114	耐久消費財・アパレル
ACCOR SA	25	—	—	消費者サービス
SOCIETE GENERALE SA	50	35	245	銀行
AXA SA	90	80	317	保険
BNP PARIBAS	—	25	229	銀行
SAFRAN SA	—	7	212	資本財
LEGRAND SA	—	15	223	資本財
TOTALENERGIES SE	40	30	226	エネルギー
SCOR SE	80	—	—	保険
VINCI SA	25	—	—	資本財
DANONE	—	20	123	食品・飲料・タバコ

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	12	218	40,548	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	507	406	2,873	533,461	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	13	—	<23.2%>	
(ユーロ…オランダ)						
AIRBUS SE		—	16	284	52,786	資本財
ASM INTERNATIONAL NV		—	2	178	33,196	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV		5	5	723	134,291	半導体・半導体製造装置
ARGENX SE		—	2	143	26,697	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABN AMRO BANK NV-CVA		110	90	302	56,143	銀行
ADYEN NV		1	—	—	—	金融サービス
ING GROEP NV-CVA		60	120	317	59,006	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	176	235	1,950	362,122	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	6	—	<15.7%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO SANTANDER SA		330	270	288	53,506	銀行
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL		30	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	360	270	288	53,506	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<2.3%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
ARCELORMITTAL		—	25	148	27,505	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	—	25	148	27,505	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.2%>	
(ユーロ…フィンランド)						
NESTE OYJ		—	40	111	20,637	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	—	40	111	20,637	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.9%>	
(ユーロ…その他)						
DSM-FIRMENICH AG		14	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	14	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計		2,315	2,095	8,286	1,538,518	
	銘 柄 数 < 比 率 >	35	37	—	<66.8%>	
(イギリス)				千英ポンド		
CRH PLC		33	—	—	—	素材
HSBC HOLDINGS PLC		360	250	345	73,987	銀行
SSE PLC		120	80	192	41,231	公益事業
ASTRAZENECA PLC		20	25	343	73,590	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		13	20	179	38,368	金融サービス
RELX PLC		50	50	122	26,219	商業・専門サービス
COMPASS GROUP PLC		70	—	—	—	消費者サービス
INFORMA PLC		120	—	—	—	メディア・娯楽
SHELL PLC-NEW		80	80	251	53,866	エネルギー
ANGLO AMERICAN PLC		—	80	319	68,455	素材
AUTO TRADER GROUP PLC		160	—	—	—	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	1,026	585	1,753	375,719	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	7	—	<16.3%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG SHS		25	35	413	84,147	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG GENUSSCHEIN		10	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG		20	20	159	32,458	食品・飲料・タバコ
LONZA GROUP AG-REG		—	3	150	30,629	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	耐久消費財・アパレル 素材 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		10	13	215	43,739	
SIKA AG-REG		8	—	—	—	
ROCHE HOLDING AG		—	12	394	80,238	
小 計	株 数 ・ 金 額	73	83	1,334	271,214	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<11.8%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SWEDBANK AB - A SHARES		60	—	—	—	銀行 資本財
ATLAS COPCO AB-A SHS		—	140	2,479	42,695	
小 計	株 数 ・ 金 額	60	140	2,479	42,695	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.9%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
TELENOR ASA		100	—	—	—	電気通信サービス 銀行
DNB BANK ASA		90	60	1,731	29,807	
小 計	株 数 ・ 金 額	190	60	1,731	29,807	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<1.3%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
DSV A/S		7	—	—	—	運輸 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVO NORDISK A/S-B		40	35	1,027	25,525	
小 計	株 数 ・ 金 額	47	35	1,027	25,525	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<1.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	3,713	2,998	—	2,283,481	
	銘 柄 数 < 比 率 >	56	52	—	<99.2%>	

(注) 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) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 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) —印は組入れなし。

(注) 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

(2026年 5 月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,283,481	98.3
コール・ローン等、その他	38,462	1.7
投資信託財産総額	2,321,943	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 期末における外貨建純資産(2,288,299千円)の投資信託財産総額(2,321,943千円)に対する比率は98.6%です。

(注) 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、2026年 5 月29日における邦貨換算レートは、1ユーロ＝185.66円、1英ポンド＝214.30円、1スイスフラン＝203.30円、1スウェーデンクローナ＝17.22円、1ノルウェークローネ＝17.22円、1デンマーククローネ＝24.84円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年5月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,321,943,938
コール・ローン等	36,672,869
株式(評価額)	2,283,481,242
未収配当金	1,789,274
未収利息	553
(B) 負債	19,196,717
未払解約金	40,772
未払信託報酬	18,061,374
その他未払費用	1,094,571
(C) 純資産総額(A－B)	2,302,747,221
元本	933,465,994
次期繰越損益金	1,369,281,227
(D) 受益権総口数	933,465,994口
1万口当たり基準価額(C／D)	24,669円

<注記事項>

期首元本額	1,023,980,220円
期中追加設定元本額	38,704,756円
期中一部解約元本額	129,218,982円

○損益の状況 (2025年5月30日～2026年5月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	45,440,433
受取配当金	45,345,489
受取利息	88,698
その他収益金	6,246
(B) 有価証券売買損益	509,961,772
売買益	751,271,752
売買損	△ 241,309,980
(C) 信託報酬等	△ 39,923,180
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	515,479,025
(E) 前期繰越損益金	752,409,992
(F) 追加信託差損益金	101,392,210
(配当等相当額)	(367,935,414)
(売買損益相当額)	(△ 266,543,204)
(G) 計(D＋E＋F)	1,369,281,227
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	1,369,281,227
追加信託差損益金	101,392,210
(配当等相当額)	(367,935,414)
(売買損益相当額)	(△ 266,543,204)
分配準備積立金	1,267,889,017

(注) (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) (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) (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
	(2025年5月30日～2026年5月29日)
a. 配当等収益(費用控除後)	42,174,717円
b. 有価証券売買等損益(費用控除後、繰越欠損金補填後)	457,042,836
c. 信託約款に定める収益調整金	367,935,414
d. 信託約款に定める分配準備積立金	768,671,464
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	1,635,824,431
f. 分配対象収益(1万口当たり)	17,524
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

〈お知らせ〉

2026年4月1日に、一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として合併を行い、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。