# ドイチェ・ロシア東欧株式ファンド

追加型投信／海外／株式

月次報告書

基準日：2026年5月29日

※基準日時点で、金融商品取引法第4条第1項に基づく届出は行われておりません。
また、2022年2月28日より、当ファンドのご購入・ご換金のお申込みの受付を停止しております。

設定・運用　：　ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

## ファンド概況

### 基準価額・純資産総額

| | |
|---|---|
| 基準価額 | 6,965円 |
| 純資産総額 | 52億円 |

### 税引前分配金実績（一万口あたり）

| | | |
|---|---|---|
| 第36期 | 2024年5月 | 0円 |
| 第37期 | 2024年11月 | 0円 |
| 第38期 | 2025年5月 | 0円 |
| 第39期 | 2025年11月 | 0円 |
| 第40期 | 2026年5月 | 0円 |
| 設定来累計 | | 5,200円 |

※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

＜決算日＞
毎年2回、原則として5月18日及び11月18日とします。
ただし、当該日が休業日の場合は、翌営業日を決算日とします。

### 基準価額変動の要因分解

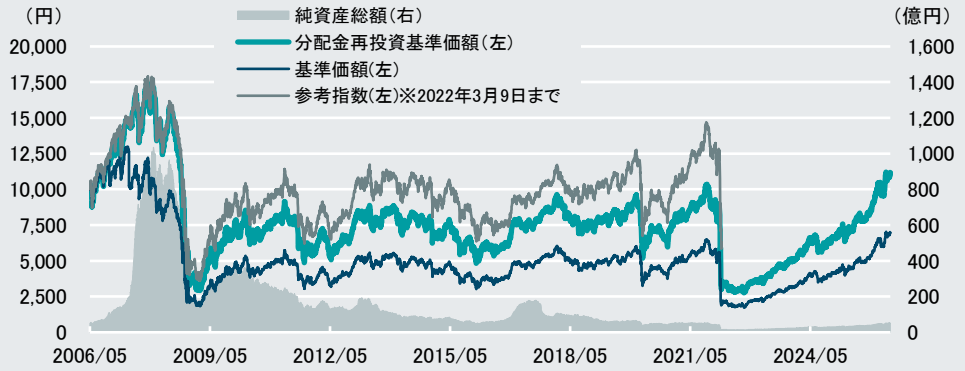
対象期間：2026年5月1日～2026年5月29日

| | |
|---|---|
| 基準価額の変動金額 | 220円 |
| 株式部分 | 253円 |
| 為替部分 | −19円 |
| 分配金 | 0円 |
| 信託報酬等その他部分 | −14円 |

※金額は、対象期間における基準価額の変動を表したものです（円未満を四捨五入）。

## 運用実績

### 設定来の基準価額の推移




※分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を再投資したものとして計算しております。ただし、設定来の分配金が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。
※基準価額の推移は、信託報酬控除後の価額を表示しております。
＜参考指数について＞
①参考指数の変更について
参考指数は、2016年11月1日より、MSCI EM ヨーロッパ10/40（税引後配当込み円換算ベース）から、MSCI EM ヨーロッパ10/40（除くギリシャ）（税引後配当込み円換算ベース）に変更しました。2016年10月31日の旧参考指数の指数値を基準として、2016年11月1日から新参考指数の日次騰落率を乗じて計算しています。
②ロシア株式部分の評価について
当ファンドおよびMSCIは、共にロシア株式部分について実質ゼロ評価に変更いたしましたが、以下の通り、変更時点が異なります。
当ファンド：2022年3月22日時点の基準価額から実質ゼロ評価に変更
MSCI：2022年3月9日から実質ゼロ評価に変更
そのため、当ファンドと参考指数の評価基準に違いが生じ、比較することが適切でないとの判断から、参考指数は2022年3月9日（3月8日のMSCI EM ヨーロッパ10/40（除くギリシャ）の値を3月9日の投資信託協会公表の為替レートで円換算）までの表示としております。
なお、当ファンドの評価基準については後記「＜ご参考＞ロシアの株式ならびに預託証書等（以下「ロシア株式等」）の評価について」をご参照下さい。

### 騰落率（税引前分配金再投資）

| | 1ヶ月 | 3ヶ月 | 6ヶ月 | 1年 | 3年 | 設定来 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ファンド | 3.26% | 6.96% | 29.24% | 55.02% | 177.60% | 11.08% |

## ポートフォリオの状況（マザーファンド）

### 資産別構成比率

| | |
|---|---|
| 株式 | 97.4% |
| 現金等 | 2.6% |
| − | − |

### 国別構成比率

| | |
|---|---|
| ポーランド | 47.4% |
| トルコ | 19.4% |
| ハンガリー | 19.2% |
| チェコ | 2.3% |
| ロシア | 0.0% |
| その他 | 9.1% |

※その他の国の内訳
ルクセンブルク 4.9%　オランダ 1.4%　ポルトガル 1.3%
イギリス 0.9%　カザフスタン 0.6%　英領ヴァージン諸島 0.0%

### 通貨別構成比率

| | |
|---|---|
| ポーランド・ズロチ | 50.9% |
| トルコ・リラ | 19.4% |
| ハンガリー・フォリント | 19.2% |
| チェコ・コルナ | 2.3% |
| アメリカ・ドル | 0.6% |
| その他 | 5.0% |

### 業種別構成比率

| | |
|---|---|
| 金融 | 39.4% |
| 資本財・サービス | 18.1% |
| 一般消費財・サービス | 8.0% |
| エネルギー | 7.5% |
| 生活必需品 | 6.7% |
| その他 | 17.7% |

＊国別構成比率において、ロシアに含まれる銘柄は、11銘柄です。また、その他の国に含まれるロシアに関連する銘柄は、1銘柄です。なお、基準日時点において、当ファンドで保有するロシア株式等の評価は「実質ゼロ評価」となります。

※各構成比率は、マザーファンドの純資産総額を100%として計算しております。
※実質的に株式に価格が連動する債券も株式に含めて計算しております。
※新興国の株式及び預託証書等については米ドル等で取引される場合があり、通貨区分はその取引通貨となります。なお価格には、対象となる新興国通貨とその取引通貨との為替が反映されています。
※業種はMSCI/S&P GICS（世界産業分類基準）によるものです。



※当資料に記載されているご留意事項等を必ずご覧下さい。

# ドイチェ・ロシア東欧株式ファンド

追加型投信／海外／株式

月次報告書

基準日：2026年5月29日

設定・運用　：　ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

## 組入れ上位10銘柄（株式）

組入れ銘柄数（株式）：56銘柄

| | 銘柄 | 国 | 業種 | 比率 | 会社概要 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | OTP銀行 | ハンガリー | 金融 | 9.8% | OTP銀行（OTP Bank Nyrt.）は銀行。リテール・商業銀行業務、預金口座、外国為替、保険、個人向けローン、住宅ローン、その他金融サービスを提供する。ハンガリーで事業を展開。 |
| 2 | PKOバンク・ポルスキ | ポーランド | 金融 | 8.6% | PKOバンク・ポルスキ（Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.）は商業銀行。預金をはじめとする多様な銀行業務に従事する。法人・個人向けに長短期の資本市場商品も扱う。 |
| 3 | バンク・ポルスカ・カサ・オピエキ（バンク・ペカオ） | ポーランド | 金融 | 5.7% | バンク・ポルスカ・カサ・オピエキ（バンク・ペカオ）（Bank Polska Kasa Opieki SA（Bank Pekao SA））は銀行。預金業務のほか、商業、リテール、投資銀行サービスに従事する。住宅ローン、個人法人向けローン、デビットカード、クレジットカード、カストディ業務、ファクタリング業務、リース金融、プライベートバンキング、資産運用、証券仲介サービスなどを展開。 |
| 4 | アストール・トランスフォーメーター・エナジー・トゥリズム・インサート・ベ・ペトロール・サナイ・ティカレット | トルコ | 資本財・サービス | 5.2% | アストール・トランスフォーメーター・エナジー・トゥリズム・インサート・ベ・ペトロール・サナイ・ティカレット（Astor Transformator Enerji Turizm Insaat Ve Petrol Sanayi Ticaret A.S.）は電子機器メーカー。電力・配電用変圧器、反応装置、交換機製品を提供している。トルコで事業を展開。 |
| 5 | オーレン | ポーランド | エネルギー | 4.6% | オーレン（ORLEN Spolka Akcyjna）は総合エネルギー会社。発電、配電、電力取引、原油精製、燃料・石油化学品・化学品の製造、燃料製品の卸売と小売販売のほか、気体・液体燃料の貯蔵、販売、流通に特化する。 |
| 6 | ポーランド銅公社 | ポーランド | 素材 | 4.1% | ポーランド銅公社（KGHM Polska Miedz Spolka Akcyjna）は、銅と銀の生産会社。欧州各地に鉱山を所有し、銅製陰極、線材、キャストビレット、精製銀などを製造する。同社の銀は、宝飾品、銀食器、硬貨、写真製品のほか、工業および装飾用に使用される。 |
| 7 | ゲデオン・リヒター | ハンガリー | ヘルスケア | 3.8% | リヒターゲデオン（Richter Gedeon Nyrt.）は医薬品メーカー。心臓血管、中枢神経、避妊、消化器の治療薬を製造する。製品をハンガリー国内で販売するほか、欧州CIS諸国、バルト海諸国、ポーランド、ウクライナ、チェコ、ドイツ、スロバキア、ルーマニア、米国、ベトナムなどの国々に輸出する。 |
| 8 | LPP | ポーランド | 一般消費財・サービス | 3.6% | LPP（LPP SA）は衣料品メーカー。中欧・東欧で衣料品のデザインおよび販売に従事する。製品構成およびブランドのデザイン・販売のほか、流通網を構築。中国に拠点を置く衣料品メーカーに製造を委託する。 |
| 9 | アレグロ. eu | ルクセンブルク | 一般消費財・サービス | 3.5% | アレグロ.eu（Allegro.eu SA）はショッピング電子商取引プラットフォーム会社。自動車、ファッション、家庭・庭、電子機器、書籍・収集品、健康・美容などのカテゴリーで製品を提供する。欧州で事業を展開。 |
| 10 | アリオル・バンク | ポーランド | 金融 | 3.4% | アリオル・バンク（Alior Bank SA）は商業銀行。個人・法人向け銀行業務に従事。当座・貯蓄預金口座、クレジットカード、ローン、貿易金融、自動取引サービスや国債商品を提供する。 |
| | 組入れ上位10銘柄　合計<br>（比率はマザーファンドの純資産総額比） | | | 52.4% | |

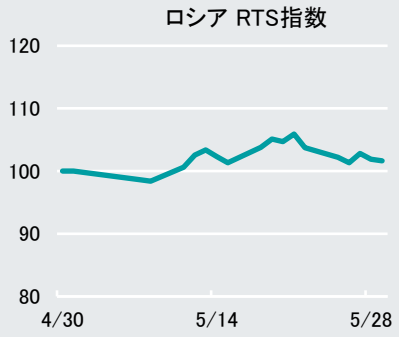
※出所：Bloomberg等
※実質的に株式に価格が連動する債券も株式に含めて計算しております。
※ADR、GDR等：銘柄にADR、GDR等の表示がある場合、預託証書（Depositary Receipt）であることを示しております。
※業種はMSCI/S&P GICS（世界産業分類基準）によるものです。



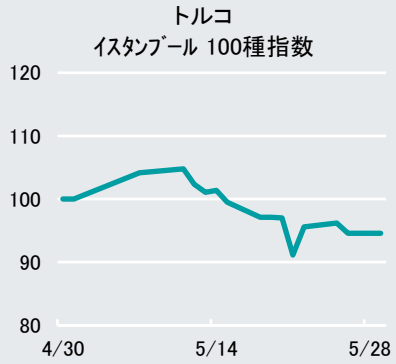
※当資料に記載されているご留意事項等を必ずご覧下さい。

## 【参考】主要投資対象国における当月の市場動向

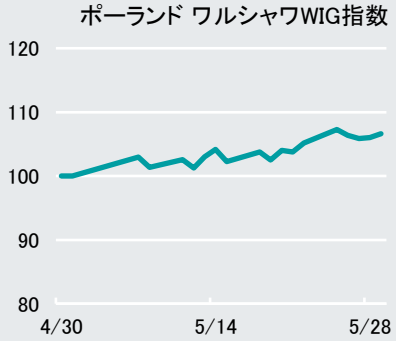
### 株式市場の動向



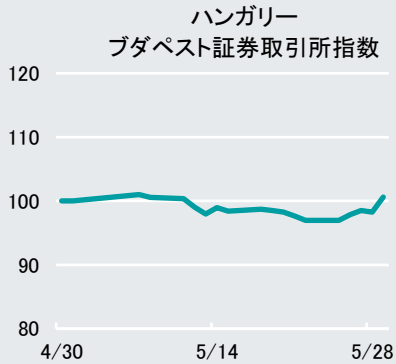

※上記表示通貨はアメリカ・ドル



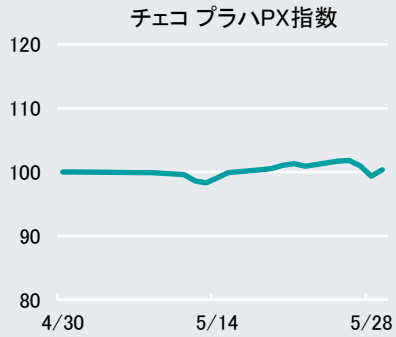

※上記表示通貨はトルコ・リラ




※上記表示通貨はポーランド・ズロチ

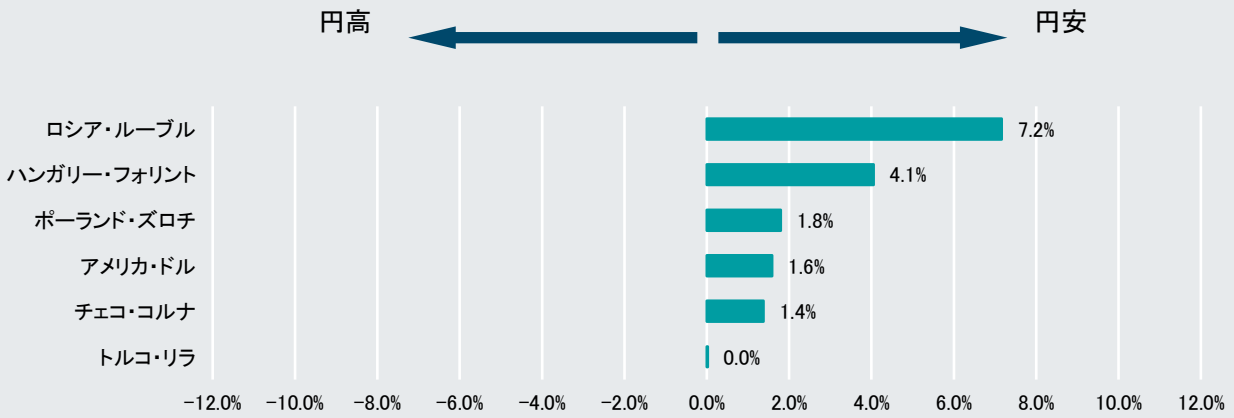



※上記表示通貨はハンガリー・フォリント




※上記表示通貨はチェコ・コルナ

### 為替市場の動向




※出所：Bloomberg
※株式市場は作成基準日の前月末営業日を100として指数化して表示しております。
※為替はWMロイターレートを使用し、前月末営業日から作成基準日までの騰落率を対円にて表示しております。



※当資料に記載されているご留意事項等を必ずご覧下さい。

# ドイチェ・ロシア東欧株式ファンド

追加型投信／海外／株式

月次報告書

基準日：2026年5月29日

設定・運用　：　ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

## ファンド・マネジャーのコメント

＜投資環境＞
5月のロシア東欧株式市場で株価は国ごとにまちまちな展開となりました。ロシア株は、米国とイランの和平合意期待が高まり、原油価格が急落したことなどを受けて下落しました。トルコ株は、裁判所が最大野党の党首を事実上解任したことなどが嫌気され、大きく下落しました。東欧株市場では、ポーランド株の上昇が目立った一方で、ハンガリーやチェコ株は方向感に欠ける展開となりました。

＜運用状況＞
セクター配分では、金融やヘルスケアを買い越した一方、生活必需品や資本財・サービスを売り越しました。個別銘柄では、医療テクノロジー企業のシネクティック（ポーランド、ヘルスケア）や産業・技術会社のCSG（オランダ、資本財・サービス）などを購入した一方、宅配ロッカー運営企業のインポスト（ルクセンブルク、資本財・サービス）や菓子メーカーのウルキャシュ・ビスキュビ・サナイ（トルコ、生活必需品）などを売却しました。
5月の基準価額騰落率は+3.26%となりました。
国別では、ポーランド銘柄の株価上昇などがプラスに寄与しました。業種別では、資本財・サービスやコミュニケーション・サービス銘柄の株価上昇などがプラスに寄与しました。個別銘柄では、電子機器メーカーのアストール・トランスフォーメター・エナジー・トゥリズム・インサート・ベ・ペトロール・サナイ・ティカレット（トルコ、資本財・サービス）や、商業銀行のPKOバンク・ポルスキ（ポーランド、金融）の保有等がプラスに寄与しました。
なお、ファンドで保有するロシア銘柄については実質ゼロ評価を継続しています。

＜今後の投資環境と見通し＞
ロシア・ウクライナ戦争の終結に向けた協議の行方は不透明であり、ロシアが非友好国とみなす非居住者投資家が侵攻以前のような取引を再開できるようになるまでには、かなりの時間を要すると思われます。引き続き情勢を注視しながら取引が可能となる等、何らかの進展があった時点で改めてさまざまな観点から状況を再評価する必要があると考えています。トルコや東欧諸国の部分については、各国の経済や政策、企業のファンダメンタルズ分析を基に運用を継続して参ります。個別企業を取り巻く事業環境や株価バリュエーション等に基づき銘柄の選別を行っていく方針です。

※当ファンドでは、参考指数を2016年11月1日より、MSCI EM ヨーロッパ 10/40（税引後配当込み 円換算ベース）から、MSCI EM ヨーロッパ 10/40（除くギリシャ）（税引後配当込み 円換算ベース）に変更しました。変更理由といたしましては、変更前参考指数はギリシャが含まれておりましたが、2016年7月より、MSCI EM ヨーロッパ 10/40からギリシャを除く指数の算出が開始されましたので、ギリシャを投資対象としない当ファンドの運用実績と比較するのに適した参考指数に変更することにいたしました。
※当コメントは、DWSインベストメントGmbHの資料をもとに作成しています。
※将来の市場環境の変動等により、上記運用方針が変更される場合があります。

## ＜ご参考＞ロシアの株式ならびに預託証書等（以下「ロシア株式等」）の評価について

2022年2月28日（現地時間）以降、ロシアの証券取引所が株式取引を停止し、また米国や英国等の海外市場もロシア株式等の取引を相次いで停止したことを受け、市場の流動性が大幅に低下している中、実勢を反映した時価の取得が困難な状況となっておりました。そのため、多くのロシア株式等について、ファンドの基準価額算出に使用する時価には対円での為替変動のみが反映され、ロシア株式等の市場実勢が反映されていない状態が続いておりました。
その後もロシア株式等の取引が事実上困難な状態が継続し、妥当性のある時価の取得が出来ない状況が続いていること等を受け、2022年3月22日時点の基準価額から、当ファンドで保有するロシア株式等の評価を「実質ゼロ評価」といたしました。
なお、当資料基準日時点においても前述の評価を継続しております。
※当資料基準日時点においても継続して取引が行われており、妥当性のある時価の取得が可能と判断される一部のロシア株式等については、従来通り、基準価額算出日の前営業日の終値で評価しております。

※ロシアの預託証書等（以下、「DR」といいます。）については、ロシア政府が国外での流通を原則禁止しました。
これを受け、発行体であるロシア企業の一部は、DRを普通株式に転換する作業等を行っています。
当ファンドが保有するDRにおいて、転換にかかる費用等が発生した場合、当ファンドの負担となります。
現状DRに関しては発行体や保管機関等によって転換方法やタイミング、取り扱いが異なり、また今後ロシア政府の方針や各国の制裁等により、状況が変化することも想定されます。


※当資料に記載されているご留意事項等を必ずご覧下さい。

設定・運用　：　ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

## ファンドの特色

東欧株式マザーファンドへの投資を通じて、ロシア、トルコ、ポーランド、ハンガリー、チェコのいずれかで上場または取引されている株式を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

1 ロシア・東欧諸国（トルコ・ポーランド・ハンガリー・チェコ）の株式を主要投資対象とし、それらの国々の成長を捉えた運用の実現を目指します。

・ロシア・東欧諸国（トルコ・ポーランド・ハンガリー・チェコ）を、以下総称して「主要投資対象国」ということがあります。

・主要投資対象国に加え、ウクライナ、エストニア、オーストリア、カザフスタン、ジョージア、スロバキア、ブルガリア、ラトビア、リトアニア、ルーマニア（以下総称して「その他投資対象国」ということがあります。）にも投資する場合があります。また、主要投資対象国及びその他投資対象国以外の国にも、DWSインベストメントGmbHが実質的に主要投資対象国及びその他投資対象国に該当すると判断する場合には、投資することがあります。

・投資対象には預託証書等が含まれます。預託証書とは、ある国の株式を海外で流通させるために、その株式を銀行等に預託し、その代替として海外で発行される証券をいいます。　（2025年12月末現在）

2 マザーファンドに係る運用指図に関する権限を、DWSインベストメントGmbHに委託します。

DWSインベストメントGmbHはDWSグループのドイツにおける拠点です。グローバルなネットワークを駆使し、投資家の多様なニーズに応える商品開発と優れた運用成果の実現を目指します。

3 実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

4 ファミリーファンド方式で運用を行います。

（注）市況動向及び資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。


※当資料に記載されているご留意事項等を必ずご覧下さい。

## 投資リスク

### 基準価額の変動要因

当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元金が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。当ファンドに生じた利益及び損失は、すべて投資者に帰属します。基準価額の変動要因は、以下に限定されません。なお、当ファンドは預貯金と異なります。

#### ①株価変動リスク

株価は、政治経済情勢、発行企業の業績、市場の需給等を反映して変動し、短期的または長期的に大きく下落することがあります。これによりファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

#### ②為替変動リスク

外貨建資産の価格は、為替レートの変動の影響を受けます。外貨建資産の価格は、通常、為替レートが円安になれば上昇しますが、円高になれば下落します。したがって、為替レートが円高になれば外貨建資産の価格が下落し、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

#### ③カントリーリスク

投資対象国の政治、経済情勢の変化等により、市場が混乱した場合や、組入資産の取引に関わる法制度の変更が行われた場合等には、有価証券等の価格が変動したり、投資方針に沿った運用が困難な場合があります。これらにより、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。特に新興国への投資については、一般的に先進国への投資に比べカントリーリスクが高くなります。

#### ④信用リスク

株価は、発行者の信用状況等の悪化により下落することがあり、これによりファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。特に、新興国の株式は、先進国の株式に比べ、相対的に信用リスクが高くなると考えられます。

#### ⑤流動性リスク

急激かつ多量の売買により市場が大きな影響を受けた場合、または市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、機動的に有価証券等を売買できないことがあります。このような場合には、当該有価証券等の価格の下落により、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

### その他の留意点

・ロシア株式等への投資にあたっての留意点　（2025年12月末現在）
ロシアの株式等への投資にあたっては、現地の法制度の制約により、証券の保管が再信託受託会社名義による混蔵保管となります。また、外国人保有株数制限やその他の要因により、当ファンドにおけるロシアの株式等への投資が制限を受けることがあります。

・マザーファンドを投資対象とする他のベビーファンドの購入申込みまたは換金申込み等により、当該マザーファンドにおいて売買が生じた場合等には、当ファンドの基準価額が影響を受けることがあります。

・当ファンドは、大量の換金が発生し短期間で換金代金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金申込みの受付けが中止となる可能性、換金代金の支払いが遅延する可能性等があります。

・当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

・分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。分配金は、計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合があり、その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。また、投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

# ドイチェ・ロシア東欧株式ファンド

追加型投信／海外／株式

月次報告書

※基準日時点で、金融商品取引法第4条第1項に基づく届出は行われておりません。
また、2022年2月28日より、当ファンドのご購入・ご換金のお申込みの受付を停止しております。

設定・運用　：　ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

## お申込みメモ

| | |
|---|---|
| ■信託期間／繰上償還 | 信託設定日（2006年5月26日）から無期限<br>ただし、残存口数が50億口を下回ることとなった場合、受益者のために有利であると委託会社が認める場合またはやむを得ない事情が発生した場合には、信託を終了させていただくことがあります。 |
| ■決算日 | 原則として毎年5月18日及び11月18日（休業日の場合は翌営業日）とします。 |
| ■収益分配 | 年2回の毎決算時に、信託約款に定める収益分配方針に基づいて行います。分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。<br>（注）将来の分配金の支払い及びその金額について保証するものではありません。 |
| ■購入・換金の受付 | 原則として、販売会社の営業日の午後3時30分までに購入・換金申込みが行われ、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分として取扱います。ただし、フランクフルト証券取引所の休業日またはフランクフルトの銀行の休業日には、受付を行いません。※ 販売会社によって異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。 |
| ■購入価額 | 購入申込受付日の翌営業日の基準価額 |
| ■購入単位 | 販売会社が定める単位とします。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。 |
| ■換金価額 | 換金申込受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた価額 |
| ■換金単位 | 販売会社が定める単位とします。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。 |
| ■換金代金支払日 | 原則として、換金申込受付日から起算して7営業日目から販売会社においてお支払いします。 |
| ■課税関係 | 課税上は株式投資信託として取扱われます。<br>公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度（NISA（ニーサ））の適用対象であり、2024年1月1日以降は一定の要件を満たした場合にNISAの適用対象となります。<br>当ファンドは、NISAの対象ではありません。<br>配当控除、益金不算入制度の適用はありません。<br>※上記は2025年12月末現在のものですので、税法が改正された場合等には変更される場合があります。 |

## ファンドの費用

| 時　期 | 項　目 | 費　　用 |
|---|---|---|
| ＜直接ご負担いただく費用＞ | | |
| 購入時 | 購入時手数料 | 購入申込受付日の翌営業日の基準価額に3.85%（税抜3.5%）を上限として販売会社が定める率を乗じて得た額 |
| 換金時 | 信託財産留保額 | 換金申込受付日の翌営業日の基準価額に0.5%を乗じて得た額 |
| ＜ファンドで間接的にご負担いただく費用＞ | | |
| 毎日 | 運用管理費用（信託報酬） | 信託財産の純資産総額に対して年率2.068%（税抜1.88%） |
| その他の費用・手数料 | 当ファンドにおいて、信託事務の処理等に要する諸費用（ファンドの監査に係る監査法人への報酬、法律・税務顧問への報酬、目論見書・運用報告書等の作成・印刷等に係る費用等を含みます。以下同じ。）、組入資産の売買委託手数料、資産を外国で保管する場合の費用、租税等がかかります。これらは原則として信託財産が負担します。ただし、これらの費用のうち信託事務の処理等に要する諸費用の信託財産での負担は、その純資産総額に対して年率0.10%を上限とします。「その他の費用・手数料」は、運用状況等により変動するものであり、一部を除き事前に料率、上限額等を表示することができません。 | |

※収益分配金を再投資する際には購入時手数料はかかりません。
※「税」とは、消費税及び地方消費税に相当する金額のことを指します。
※投資者の皆様が負担する費用の合計額については、ファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

## 委託会社、その他の関係法人

■販　売　会　社：　当ファンドの募集の取扱い等を行います。投資信託説明書（交付目論見書）の提供は、販売会社にて行います。
販売会社につきましては、委託会社にお問合せ下さい。

■委　託　会　社：　ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第359号
加入協会　日本証券業協会　一般社団法人資産運用業協会　一般社団法人第二種金融商品取引業協会
信託財産の運用指図等を行います。
ホームページアドレス　https://funds.dws.com/ja-jp/

■受　託　会　社：　株式会社りそな銀行
信託財産の保管・管理等を行います。

■投資顧問会社：　DWSインベストメントGmbH　（所在地：ドイツ フランクフルト）
委託会社から運用の指図に関する権限の委託を受け、マザーファンドの運用指図等を行います。

＜ご留意事項＞

投資信託のお申込みに関しては、下記の点をご理解いただき、投資の判断はお客様ご自身の責任においてなさいますようお願い申し上げます。
■当資料はドイチェ・アセット・マネジメント株式会社が作成した資料です。■当資料記載の情報は、作成時点のものであり、市場の環境やその他の状況によって予告なく変更することがあります。データ等参考情報は信頼できる情報をもとに作成しておりますが、正確性・完全性について当社が責任を負うものではありません。また、使用しているデータについては特段の注記の無い限り、費用・税金等を考慮しておりません。■当資料記載の内容は将来の運用成果等を保証もしくは示唆するものではありません。■投資信託は、株式、公社債などの値動きのある証券（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本が保証されるものではありません。投資信託の運用による損益は、すべて投資信託をご購入のお客様に帰属します。■投資信託は、金融機関の預貯金と異なり、元本および利息の保証はありません。■投資信託は、預金または保険契約ではないため、預金保険および保険契約者保護機構の保護の対象にはなりません。■登録金融機関を通じてご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。■ご購入に際しては、販売会社より最新の投資信託説明書（交付目論見書）をお渡ししますので、必ず内容をご確認の上、ご自身で判断して下さい。



※当資料に記載されているご留意事項等を必ずご覧下さい。

# ドイチェ・ロシア東欧株式ファンド

追加型投信／海外／株式

月次報告書

※基準日時点で、金融商品取引法第4条第1項に基づく届出は行われておりません。
また、2022年2月28日より、当ファンドのご購入・ご換金のお申込みの受付を停止しております。

設定・運用　：　ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

当ファンドの販売会社は以下の通りです。

（五十音順）

| 金融商品取引業者名 | | 登録番号 | 加入協会 | | | | 備　　考 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 日本証券業協会 | 一般社団法人資産運用業協会 | 一般社団法人金融先物取引業協会 | 一般社団法人第二種金融商品取引業協会 | |
| 株式会社イオン銀行 | 登録金融機関 | 関東財務局長（登金）第633号 | ○ | | | | 委託金融商品取引業者：マネックス証券株式会社 |
| 株式会社 池田泉州銀行 | 登録金融機関 | 近畿財務局長（登金）第6号 | ○ | | ○ | | インターネット販売限定 |
| 池田泉州TT証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 近畿財務局長（金商）第370号 | ○ | | | | |
| 岩井コスモ証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 近畿財務局長（金商）第15号 | ○ | ○ | ○ | | |
| 株式会社SMBC信託銀行 | 登録金融機関 | 関東財務局長（登金）第653号 | ○ | ○ | | ○ | |
| SMBC日興証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長（金商）第2251号 | ○ | ○ | ○ | ○ | |
| 株式会社SBI証券 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長（金商）第44号 | ○ | ○ | ○ | ○ | 一般社団法人日本STO協会に加入しています。 |
| 株式会社SBI新生銀行 | 登録金融機関 | 関東財務局長（登金）第10号 | ○ | | ○ | | 委託金融商品取引業者：株式会社SBI証券 マネックス証券株式会社 |
| 岡三証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長（金商）第53号 | ○ | ○ | ○ | ○ | |
| Jトラストグローバル証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長（金商）第35号 | ○ | ○ | | | |
| 株式会社 証券ジャパン | 金融商品取引業者 | 関東財務局長（金商）第170号 | ○ | ○ | | | * |
| 中銀証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 中国財務局長（金商）第6号 | ○ | | | ○ | * |
| 東海東京証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 東海財務局長（金商）第140号 | ○ | ○ | ○ | ○ | 一般社団法人日本STO協会に加入しています。 |
| 西日本シティTT証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 福岡財務支局長（金商）第75号 | ○ | | | | |
| 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 | ○ | ○ | | | |
| 野村證券株式会社 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長（金商）第142号 | ○ | ○ | ○ | ○ | * 一般社団法人日本STO協会に加入しています。 |
| ばんせい証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長（金商）第148号 | ○ | | | | |
| PayPay銀行株式会社 | 登録金融機関 | 関東財務局長（登金）第624号 | ○ | | ○ | | |
| 松井証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長（金商）第164号 | ○ | | ○ | | |
| マネックス証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長（金商）第165号 | ○ | ○ | ○ | ○ | |
| みずほ証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長（金商）第94号 | ○ | ○ | ○ | ○ | * 一般社団法人日本STO協会に加入しています。 |
| 三井住友信託銀行株式会社 | 登録金融機関 | 関東財務局長（登金）第649号 | ○ | ○ | ○ | | インターネット販売限定 |
| 三菱UFJ eスマート証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長（金商）第61号 | ○ | ○ | ○ | ○ | |
| 楽天証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長（金商）第195号 | ○ | ○ | ○ | ○ | |

※備考欄に*の表示がある場合、購入申込の取扱いを中止しております。詳しくは販売会社にお問い合わせ下さい。



※当資料に記載されているご留意事項等を必ずご覧下さい。