

ファンド概況

基準価額・純資産総額

基準価額	18,416円
純資産総額	18.4億円

税引前分配金実績（一万口あたり）

第22期	2019年5月	0円
第23期	2020年5月	0円
第24期	2021年5月	0円
第25期	2022年5月	0円
第26期	2023年5月	0円
設定来累計		3,625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>

原則として毎年5月29日（休業日の場合は翌営業日）とします。

基準価額変動の要因分解

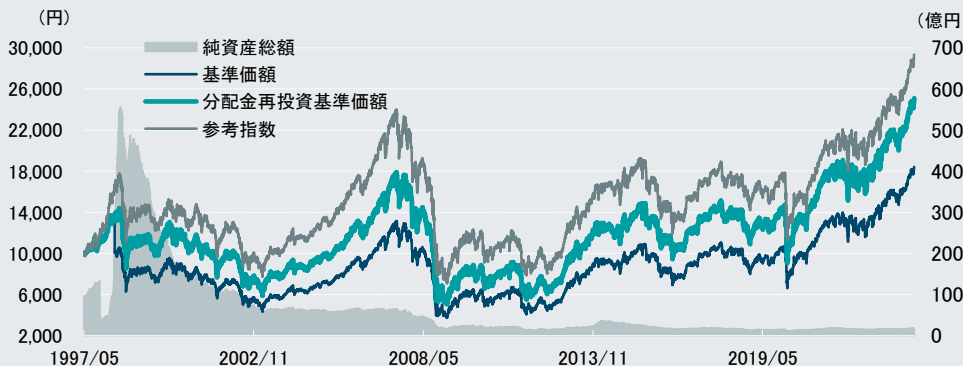
対象期間：2024年4月1日～2024年4月30日

基準価額の変動金額	288円
株式部分	-199円
為替部分	516円
分配金	0円
信託報酬等その他部分	-28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



※参考指数(MSCIヨーロッパ)は円換算しております。
 ※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指数化して表示しております。

騰落率（税引前分配金込）

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
ファンド	1.59%	9.87%	24.90%	25.57%	47.56%	150.92%
参考指数	1.99%	9.91%	24.44%	24.42%	49.65%	195.79%

※MSCIヨーロッパ(円換算ベース)を参考指数としております。

ポートフォリオの状況

資産別構成比率

株式	97.5%
現金等	2.5%
合計	100.0%

※比率は純資産総額に対する比率です。

通貨別構成比率(上位5通貨)

ユーロ	64.8%
イギリス・ポンド	16.8%
スイス・フラン	7.8%
デンマーク・クローネ	5.5%
スウェーデン・クローナ	2.6%
上位5通貨合計	97.5%

国別構成比率(上位5ヶ国)

ドイツ	25.6%
フランス	19.4%
オランダ	14.2%
イギリス	11.4%
スイス	9.2%
上位5ヶ国合計	79.8%

業種別構成比率(上位5業種)

銀行	14.0%
資本財	9.6%
素材	8.7%
医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	8.5%
保険	7.1%
上位5業種合計	47.8%

※国別、通貨別、業種別の各構成比率は純資産総額に対する比率です。
 ※通貨別構成比率は現金を除きます。
 ※国は、本社の登記を基準としており、実際の営業拠点とは異なる場合があります。
 ※業種はMSCI/S&P GICS(世界産業分類基準)によるものです。

組入上位10銘柄				銘柄数：49
銘柄	国	業種	比率	銘柄概要
ノボ・ノルディスク	デンマーク	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.3%	ノボ・ノルディスク(Novo Nordisk A/S)は医薬品メーカー。製品の開発、製造、販売に従事する。糖尿病のケアに注力し、インシュリンの送達システムとその他糖尿病治療薬を提供。止血管理、成長障害、代替ホルモン治療などの分野も手掛ける。教育・トレーニング資料も提供。世界で事業を展開する。
ASMLホールディング	オランダ	半導体・半導体製造装置	4.3%	ASMLホールディング(ASML Holding N.V.)は半導体製造装置メーカー。特にリソグラフィによるチップ製造向け機械を開発・製造・販売する。世界各地で事業を展開。
HSBCホールディングス	イギリス	銀行	3.5%	HSBCホールディングス(HSBC Holdings plc)はHSBC Groupの持株会社。事業内容はリテールおよびコーポレート・バンキング、貿易金融、受託業務、証券代理、保管業務、キャピタルマーケット、財務サービス、プライベート・バンキング、投資銀行、保険など多岐にわたる。世界中で事業を展開。
アリアンツ	ドイツ	保険	3.2%	アリアンツ(Allianz SE)は金融サービス会社。子会社を通じて、保険および金融サービスを提供する。損害、生命、健康、信用、自動車、旅行などの各種保険のほか、ファンド運用サービスも手掛ける。
LVMHモエヘネシー・ルイ・ヴィトン	フランス	耐久消費財・アパレル	2.8%	LVMHモエヘネシー・ルイ・ヴィトン(LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE)は高級品販売会社。多岐にわたる高級品の販売に従事。ワインやコニャックなどの酒類をはじめ、香水、化粧品、旅行かばん、時計・宝石類の製造・販売を手掛ける。フランスで事業を展開。
コンパス・グループ	イギリス	消費者サービス	2.8%	コンパス・グループ(Compass Group PLC)はケータリング会社。ケータリングとサポートサービスを手掛ける。主な顧客は、オフィス、工場、病院、介護施設、学校、大学、スポーツ会場、軍事施設、沖合プラットフォーム、およびその他遠隔施設にサービスを提供。世界各地で事業を展開。
サンタンデール銀行	スペイン	銀行	2.8%	サンタンデール銀行(Banco Santander S.A.)は商業銀行。預金業務、リテールとコマーシャル・バンキング、プライベート・バンキング、資産管理サービスに従事。個人向け融資、モーゲージ・ローン、リース金融、ファクタリング、ミューチュアルファンド、年金ファンド、保険、商業貸付、投資銀行サービス、仕組金融、M&Aのアドバイザー業務などを手掛ける。
アクサ	フランス	保険	2.8%	アクサ(Axa SA)は保険および保険関連金融サービス会社。生命保険や損害保険、貯蓄、年金などの商品のほか、資産管理サービスも提供する。国内外で事業を展開。
サンゴバン	フランス	資本財	2.7%	サンゴバン(Compagnie de Saint-Gobain)は、ガラス製品、高性能素材、建設資材のメーカー。板ガラス、断熱材、ガラス容器、高性能セラミックス、プラスチック、研磨剤、および屋根ふき材、壁材、モルタル、延性鉄管などの建築資材を製造する。建築資材の小売も手掛ける。
CRH	アイルランド	素材	2.7%	CRH(CRH Public Limited Company)は建築資材メーカー。インフラ、住宅、商業プロジェクト向けに幅広い建築、インフラ、および建設製品を製造・販売する。世界各地で事業を展開。
組入上位10銘柄合計			32.0%	※出所：Bloomberg等 ※比率は純資産総額に対する比率を表示しております。 ※国は、本社の登記を基準としており、実際の営業拠点とは異なる場合があります。 ※業種はMSCI/S&P GICS(世界産業分類基準)によるものです。

ファンド・マネジャーのコメント

4月の欧州株式市場で株価は下落しました。月初から中旬にかけては、米国の良好な雇用統計を受けて利下げ期待が後退したことや、イスラエルとイランとの対立が深まり中東情勢が緊迫化したこと等から株価が下落しました。下旬には欧米の一部企業の好決算等から株価が反発したものの、前月末比マイナスで月の取引を終えました。

国別では、ポルトガルの株価が大幅に上昇した一方、スイスの株価は相対的に大きく下落しました。業種別では、エネルギーセクターやヘルスケアセクターが好調だった一方、情報技術セクターや一般消費財・サービスセクターは相対的に大きく下落しました。

当月は、財務基盤の改善が進んでおり株価の割安感が強いと判断したフランスの再保険会社や、コスト削減や新製品の投入等により良好な業績が期待されるドイツの自動車メーカー等を購入しました。一方、相対的に投資妙味が低いと判断したオランダの飲料メーカーや、スウェーデンの銀行等を売却しました。

※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。



ファンドの特色

- 1 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)の成長性のある企業の株式へ分散投資を行います。
※ MSCIヨーロッパは、MSCIインク(以下「MSCI」といいます。)が算出する指数です。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。
主要投資対象国
オーストリア、ベルギー、デンマーク、フィンランド、フランス、ドイツ、アイルランド、イタリア、オランダ、ノルウェー、スペイン、スウェーデン、スイス、英国、ポルトガル
※ 2023年12月末現在、MSCIヨーロッパに採用されている国であり、今後変更の可能性ががあります。
- 2 ポートフォリオの構築にあたっては、ドイツ銀行グループの調査・情報網を駆使します。専門チームが各国株式市場の分析を行い、地域別資産配分を決定し、投資国を分散することでリスクの低減を図ります。また、各地域担当のファンド・マネジャーが直接企業訪問を行い、徹底した調査・分析を基に委託会社が銘柄選択を行います。
- 3 運用にあたっては、DWSインターナショナルGmbHの投資助言を受けます。
- 4 外貨建資産に対する為替ヘッジは、投資対象国の通貨がトレンドを伴って下落すると判断される局面において機動的に行います。

(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。

「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。

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。

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。

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

●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ます。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率が小さかった場合も同様です。



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

- 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。
- 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
- 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
原則として、換金申込受付日から起算して4営業日目から販売会社においてお支払いします。
- 信託期間
信託設定日(1997年5月30日)から無期限
ただし、残存口数が10億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29日(休業日の場合は翌営業日)とします。
- 収益分配
年1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。ただし、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。
※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。
- 課税関係
課税上は株式投資信託として取扱われます。
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))の適用対象となります。
当ファンドは、NISAの対象ではありません。
配当控除、益金不算入制度の適用はありません。
※上記は2024年1月1日現在のもので、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
<投資者が直接的に負担する費用>		
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 3.3%(税抜3.0%)を上限 として販売会社が定める手数料率を乗じて得た額
換金時	信託財産留保額	ありません。
<投資者が信託財産で間接的に負担する費用>		
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 1.65%(税抜1.5%)
	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 一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会 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
野村信託銀行株式会社
信託財産の保管・管理等を行います。
- 投資顧問会社
DWSインターナショナルGmbH(所在地:ドイツ フランクフルト)
委託会社との投資顧問契約に基づき、当ファンドの運用について投資助言を行います。

<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 日本投資顧問業協会	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		
アイザワ証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長 (金商)第3283号	○	○		○	
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
auカブコム証券株式会社	金融商品 取引業者	関東財務局長 (金商)第61号	○	○	○	○	
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	○		○	○	
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	○	○	○	○	一般社団法人日本暗号資産取 引業協会に加入しています。
株式会社三十三銀行	登録金融機関	東海財務局長 (登金)第16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	○	○	○	○	*
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	○	○	○	○	
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。