

■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／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行うことを基本とします。	
主要運用対象	ベビーファンド	ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンドを主要投資対象とします。
	マザーファンド	欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。 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	<p>年4回の毎決算時(原則として2月、5月、8月、11月の各15日。ただし、同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>②収益分配額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定致します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。</p> <p>③留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。</p>	

ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン

運用報告書(全体版)

第87期(決算日：2024年5月15日)

第88期(決算日：2024年8月15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・ヨーロッパ インカム オープン」は、2024年5月15日に第87期、2024年8月15日に第88期の決算を行いました。ここに期中の運用状況と収益分配金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。

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10期の運用実績

決算期	基準価額			ブルームバーグ 汎欧州総合インデックス (円ベース ヘッジなし) (ベンチマーク)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資 産額
	(分配落)	税 分 配	み 金 騰 落	中 率	中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
79期(2022年5月16日)	8,297	40	△3.9	22,036	△2.8	95.7	△18.4	946
80期(2022年8月15日)	8,266	40	0.1	22,210	0.8	96.4	△24.9	933
81期(2022年11月15日)	8,091	40	△1.6	21,715	△2.2	97.7	△7.7	900
82期(2023年2月15日)	7,925	40	△1.6	21,235	△2.2	99.0	△5.4	875
83期(2023年5月15日)	8,245	40	4.5	22,101	4.1	98.4	6.6	890
84期(2023年8月15日)	8,717	40	6.2	23,580	6.7	99.1	16.6	927
85期(2023年11月15日)	9,014	40	3.9	24,607	4.4	97.9	20.8	933
86期(2024年2月15日)	9,132	40	1.8	25,077	1.9	98.4	2.7	926
87期(2024年5月15日)	9,518	40	4.7	26,308	4.9	98.5	18.5	946
88期(2024年8月15日)	9,357	40	△1.3	25,946	△1.4	97.6	22.2	887

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ブルームバーグ汎欧州総合インデックス (円ベース ヘッジなし) は、設定日を10,000として指数化しております。

※「ブルームバーグ®」および「ブルームバーグ汎欧州総合インデックス」は、Bloomberg Finance L.P.、および同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社(以下、総称して「ブルームバーグ」)のサービスマークであり、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。

ブルームバーグはドイチェ・アセット・マネジメント株式会社とは提携しておらず、また、同社が運用する商品等を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。

ブルームバーグは、同社が運用する商品等に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

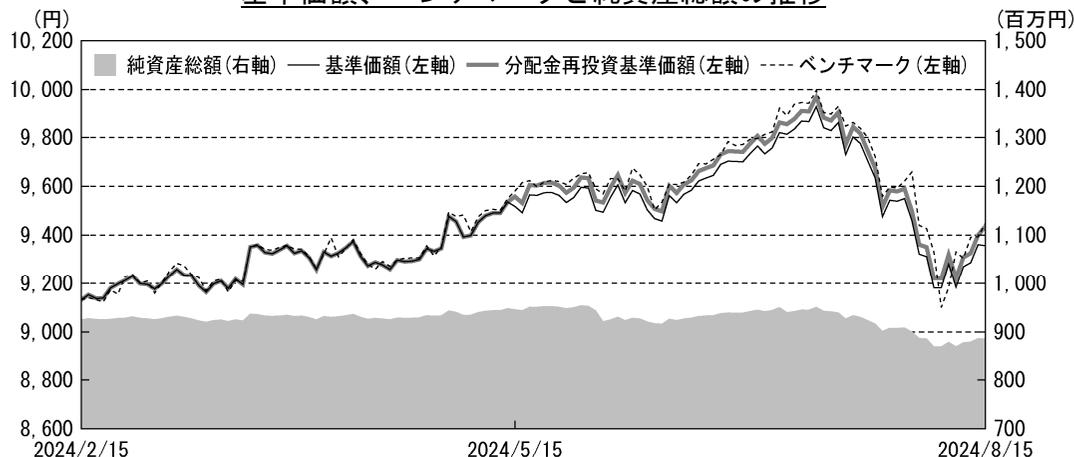
決算期	年 月 日	基準価額		ブルームバーグ 汎欧州総合インデックス (円ベース ヘッジなし) (ベンチマーク)		債券 組入比率	債券 先物比率
		騰 落 率	騰 落 率				
第87期	(期首) 2024年2月15日	9,132	—	25,077	—	98.4	2.7
	2月末	9,196	0.7	25,290	0.9	98.2	7.1
	3月末	9,326	2.1	25,656	2.3	97.1	15.4
	4月末	9,477	3.8	26,072	4.0	97.5	18.2
	(期末) 2024年5月15日	9,558	4.7	26,308	4.9	98.5	18.5
第88期	(期首) 2024年5月15日	9,518	—	26,308	—	98.5	18.5
	5月末	9,494	△0.3	26,278	△0.1	100.1	21.0
	6月末	9,734	2.3	26,890	2.2	97.8	20.0
	7月末	9,460	△0.6	26,523	0.8	98.3	22.5
	(期末) 2024年8月15日	9,397	△1.3	25,946	△1.4	97.6	22.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は実質比率を記載しております。

基準価額、ベンチマークと純資産総額の推移



※ベンチマーク：ブルームバーグ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)

※ベンチマークは作成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作成期末において9,357円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比3.3%上昇しました。当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。ドイツの10年国債利回り(長期金利*)が低下(価格は上昇)したことや、利回りを求める投資家の需要を受け社債市場への資金流入が見られたことから、基準価額は上昇しました。一方、ベンチマークであるブルームバーグ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)は3.5%上昇し、当ファンドのリターンはベンチマークを下回りました。デュレーションを機動的に調整した効果はプラスとなりました。一方、ロールダウン効果や手数料などはマイナスとなりました。

*金利：債券価格は金利変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には債券価格は上昇し、逆に金利が上昇した場合には債券価格は下落する傾向があります。

◆投資環境

当作成期では、主要な指標となるドイツの長期金利は低下しました。市場では欧米の金融政策を巡る憶測からドイツの長期金利は変動しましたが、欧州中央銀行（ECB）が、2024年6月に利下げを行ったことなどを受けて、長期金利は低下しました。社債市場では、欧州の政治的不透明感などは変動要因となった一方、利回りを求める投資家の需要に支えられ、リターンはプラスとなりました。為替市場では、欧州と日本との金利差はユーロ高要因となった一方、日銀の追加利上げ期待が広がったことで、円が買い戻され、ユーロは対円で小幅の上昇にとどまりました。

◆運用状況

（当ファンド）

当ファンドでは当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

（ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド）

当ファンドでは当初の運用方針通り、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

金利戦略については、ECBによる利下げの可能性を見込み、デュレーション*はベンチマークに対して中立からやや長めを基本とし、機動的に調整しました。資産別配分については、相対的に高い利回りを求める需要が続くと見込み、社債はオーバーウェイトとしましたが、作成期末にかけては中立付近としました。国別の配分は、利回り水準等を踏まえ欧州周縁国や東欧諸国等のオーバーウェイトを基本としました。

*デュレーション：金利変動に対する債券価格の変動性を示します。一般的にデュレーションが長いほど金利変動に対する価格の変動が大きくなります。

◆収益分配金

基準価額水準等を勘案して、第87期、第88期とも40円(税引前)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87期	第88期
	2024年2月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年8月15日
当期分配金	40	40
(対基準価額比率)	0.418%	0.426%
当期の収益	40	27
当期の収益以外	—	12
翌期繰越分配対象額	762	750

(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)

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

(ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド)

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

国債市場では、ECBによる追加利下げが予想されることは金利低下要因と見られますが、ECBはデータ次第で判断する方針を示しており、物価指標等が注目されます。社債市場については、投資家の相対的に高い利回りを求める需要が市場の支えとなると期待されます。運用方針としましては、ポートフォリオのデュレーションは金利水準や政策動向見通しを勘案して調整する方針です。資産別の投資戦略や為替戦略等についても、機動的に投資を行う予定です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 2月16日～2024年 8月15日)

項 目	第87期～第88期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 57	% 0.602	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(28)	(0.301)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(26)	(0.273)	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)	(3)	(0.027)	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	0	0.002	(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
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.002)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	7	0.071	(c) 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)	(2)	(0.020)	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)	(5)	(0.051)	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	64	0.675	
期中の平均基準価額は、9,447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。なお、売買委託手数料、その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

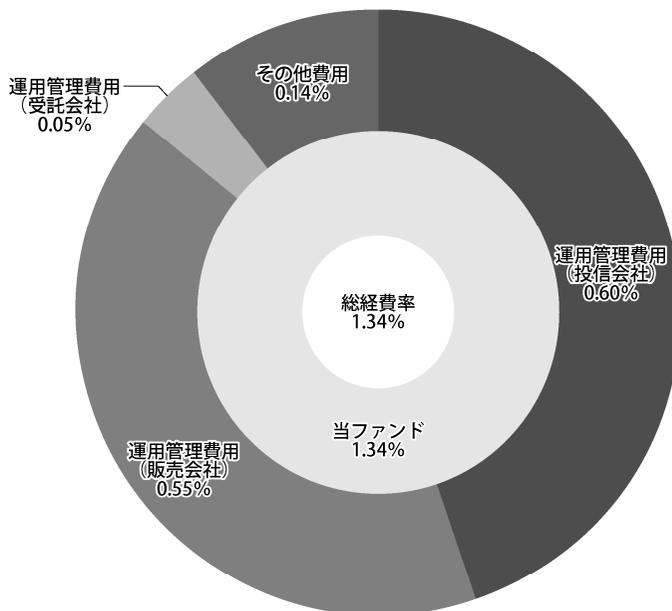
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

当作成期中の運用・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。)を作成期中の平均受益権口数に作成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1.34%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) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注5) 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2月16日～2024年8月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第87期～第88期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ドイツェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド	千口 1,401	千円 3,899	千口 28,477	千円 80,570

(注)単位未満は切捨て。

○マザーファンドにおける主要な売買銘柄

(2024年2月16日～2024年8月15日)

●ドイツェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド

公社債

第87期～第88期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
FRTR 1.25% 05/25/38(ユーロ・フランス)	386,206	UKT 0.25% 01/31/25(イギリス)	288,317
NETHER 2.5% 07/15/34(ユーロ・オランダ)	320,583	UKT 5% 03/07/25(イギリス)	196,153
COE 2.875% 01/17/33(ユーロ・その他)	312,702	UKT 2.75% 09/07/24(イギリス)	172,216
IBRD 0.01% 04/24/28(ユーロ・その他)	303,339	PGB 1.95% 06/15/29(ユーロ・ポルトガル)	159,589
EIB 2.75% 07/17/29(ユーロ・その他)	294,046	SPGB 0.6% 10/31/29(ユーロ・スペイン)	50,756
NETHER 2.5% 01/15/30(ユーロ・オランダ)	252,173	BGB 0.9% 06/22/29(ユーロ・ベルギー)	22,732
CMCICB 3% 07/23/29(ユーロ・フランス)	246,689		
UKT 0.125% 01/31/28(イギリス)	246,166		
FRTR 1.5% 05/25/31(ユーロ・フランス)	232,524		
DGFP 1.375% 01/22/30(ユーロ・フランス)	232,366		

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年2月16日～2024年8月15日)

利害関係人との取引状況

<ドイツェ・ヨーロッパ インカム オープン>

該当事項はございません。

<ドイツェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド>

区分	第87期～第88期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	うち利害関係人との取引状況 D	D/C		
公社債	百万円 10,461	百万円 221	% 2.1	百万円 889	百万円 -	% -

平均保有割合 2.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド>

種 類	第87期～第88期	
	買	付 額
公社債		百万円 397

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、当作成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2月16日～2024年8月15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2月16日～2024年8月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細 (2024年8月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第86期末		第88期末	
	口 数	千口	口 数	評 価 額 千円
ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド	344,109		317,033	894,192

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成 (2024年8月15日現在)

項 目	第88期末	
	評 価 額 千円	比 率 %
ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド	894,192	100.0
コール・ローン等、その他	6	0.0
投資信託財産総額	894,198	100.0

(注1)評価額の単位未満は切捨て。

(注2)ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産(49,446,701千円)の投資信託財産総額(49,626,376千円)に対する比率は99.6%です。

(注3)外貨建資産は、作成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、2024年8月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=147.39円、1ユーロ=162.26円、1英ポンド=189.06円、1スイスフラン=170.29円、1スウェーデンクローナ=14.07円、1ノルウェークローネ=13.74円、1デンマーククローネ=21.75円、1チェココロナ=6.4538円、100ハンガリーフォリント=41.0546円、1ポーランドズロチ=37.8123円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第87期末	第88期末
	2024年5月15日現在	2024年8月15日現在
(A) 資産	954,173,265	894,198,981
コール・ローン等	670	6,037
ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド(評価額)	954,172,595	894,192,944
(B) 負債	7,609,247	7,111,191
未払収益分配金	3,977,934	3,791,988
未払解約金	631,373	30,626
未払信託報酬	2,770,960	2,826,065
その他未払費用	228,980	462,512
(C) 純資産総額(A-B)	946,564,018	887,087,790
元本	994,483,672	947,997,017
次期繰越損益金	△ 47,919,654	△ 60,909,227
(D) 受益権総口数	994,483,672口	947,997,017口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,518円	9,357円

〈注記事項〉

第87期首元本額	1,014,010,620円
第87～88期中追加設定元本額	6,908,077円
第87～88期中一部解約元本額	72,921,680円

○損益の状況

項 目	第87期	第88期
	2024年2月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年8月15日
(A) 配当等収益	△ 2	—
支払利息	△ 2	—
(B) 有価証券売買損益	45,296,689	△ 8,429,405
売買益	45,578,181	712,733
売買損	△ 281,492	△ 9,142,138
(C) 信託報酬等	△ 2,999,940	△ 3,059,597
(D) 当期損益金(A+B+C)	42,296,747	△ 11,489,002
(E) 前期繰越損益金	△ 105,934,384	△ 64,230,965
(F) 追加信託差損益金	19,695,917	18,602,728
(配当等相当額)	(72,412,059)	(69,041,122)
(売買損益相当額)	(△ 52,716,142)	(△ 50,438,394)
(G) 計(D+E+F)	△ 43,941,720	△ 57,117,239
(H) 収益分配金	△ 3,977,934	△ 3,791,988
次期繰越損益金(G+H)	△ 47,919,654	△ 60,909,227
追加信託差損益金	19,695,917	18,602,728
(配当等相当額)	(72,416,793)	(69,044,810)
(売買損益相当額)	(△ 52,720,876)	(△ 50,442,082)
分配準備積立金	3,457,813	2,123,605
繰越損益金	△ 71,073,384	△ 81,635,560

(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各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

第87期(2024年2月16日～2024年5月15日)
第88期(2024年5月16日～2024年8月15日)

項 目	第87期	第88期
a. 配当等収益(費用控除後)	5,229,116円	2,586,035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	0
c. 信託約款に定める収益調整金	72,416,793	69,044,810
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,206,631	3,329,558
e. 分配対象収益(a + b + c + d)	79,852,540	74,960,403
f. 分配対象収益(1万口当たり)	802	790
g. 分配金	3,977,934	3,791,988
h. 分配金(1万口当たり)	40	40

○分配金のお知らせ

	第87期	第88期
1万口当たり分配金(税込み)	40円	40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。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における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。
- ・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。

ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド

運用報告書

《第22期》

決算日：2024年8月15日

(計算期間：2023年8月16日～2024年8月15日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行うことを基本とします。
主要運用対象	欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ブルームバーグ 汎欧州総合インデックス (円ベースヘッジなし) (ベンチマーク)		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	期騰	中落率	期騰	中落率			
	円	%		%	%	%	百万円
18期(2020年8月17日)	24,334	8.9	22,800	7.5	98.5	△3.4	11,335
19期(2021年8月16日)	25,576	5.1	23,938	5.0	97.2	△2.5	10,084
20期(2022年8月15日)	23,418	△8.4	22,210	△7.2	95.5	△24.6	11,997
21期(2023年8月15日)	25,504	8.9	23,580	6.2	98.2	16.4	33,939
22期(2024年8月15日)	28,205	10.6	25,946	10.0	96.8	22.0	49,568

(注1)ブルームバーグ汎欧州総合インデックス(円ベースヘッジなし)は、設定日を10,000として指数化しております。

※「ブルームバーグ®」および「ブルームバーグ汎欧州総合インデックス」は、Bloomberg Finance L.P.、および同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社(以下、総称して「ブルームバーグ」)のサービスマークであり、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはドイチェ・アセット・マネジメント株式会社とは提携しておらず、また、同社が運用する商品等を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、同社が運用する商品等に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

(注2)債券先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ブルームバーグ 汎欧州総合インデックス (円ベースヘッジなし) (ベンチマーク)		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首)	円	%		%	%	%
2023年8月15日	25,504	—	23,580	—	98.2	16.4
8月末	25,805	1.2	23,863	1.2	97.8	16.3
9月末	24,920	△2.3	23,082	△2.1	98.7	20.1
10月末	25,237	△1.0	23,346	△1.0	97.7	19.8
11月末	26,573	4.2	24,670	4.6	97.5	15.8
12月末	26,794	5.1	24,770	5.0	94.4	2.7
2024年1月末	26,963	5.7	24,977	5.9	97.2	2.7
2月末	27,327	7.1	25,290	7.3	98.1	7.1
3月末	27,740	8.8	25,656	8.8	97.0	15.4
4月末	28,218	10.6	26,072	10.6	96.9	18.1
5月末	28,417	11.4	26,278	11.4	97.7	20.5
6月末	29,158	14.3	26,890	14.0	97.6	20.0
7月末	28,375	11.3	26,523	12.5	98.0	22.4
(期末)						
2024年8月15日	28,205	10.6	25,946	10.0	96.8	22.0

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は買建比率－売建比率。

基準価額の推移



※ベンチマーク：ブルームバーグ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)

※ベンチマークは期首を基準価額と同じ値として表示しております。

◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において28,205円となり、前期末比10.6%上昇しました。当ファンドは、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。ドイツの10年国債利回り(長期金利*)が低下(価格は上昇)したことや、利回りを求める投資家の需要を受け社債市場への資金流入が見られたことから、基準価額は上昇しました。また、ユーロが対円で上昇したこともプラスとなりました。

一方、ベンチマークであるブルームバーグ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)は10.0%上昇し、当ファンドのリターンはベンチマークを上回りました。デュレーション*を機動的に調整した金利戦略効果や、社債をオーバーウェイトとした銘柄選択効果はプラスとなりました。一方、ロールダウン効果や手数料等はマイナスとなりました。

*金利：債券価格は金利変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には債券価格は上昇し、逆に金利が上昇した場合には債券価格は下落する傾向があります。

*デュレーション：金利変動に対する債券価格の変動性を示します。一般的にデュレーションが長いほど金利変動に対する価格の変動が大きくなります。

◆投資環境

当期では、主要な指標となるドイツの長期金利は低下しました。欧州中央銀行(ＥＣＢ)はインフレの落ち着きを背景に2023年9月の利上げを最後に、利上げサイクルを終了し、高い政策金利を維持しました。その後、2024年6月に利下げを行ったことや、追加利下げ期待もあり、長期金利は低下しました。社債市場では、利回りを求める投資家の需要に支えられ、リターンはプラスとなりました。為替市場では、欧米中銀や日銀の金融政策を巡る憶測から変動しましたが、欧州と日本との金利差等を背景に、ユーロは対円で上昇しました。

◆運用状況

当ファンドでは当初の運用方針通り、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

金利戦略については、ＥＣＢが利下げに転じる可能性を見込み、デュレーションはベンチマークに対してやや長めとした後、金利が急低下した局面では一時デュレーションを短期化、その後再び長期化するなど機動的に調整しました。資産別配分については、相対的に高い利回りを求める需要を見込み、社債はオーバーウェイトとしましたが、期末にかけては中立付近としました。国別の配分は、利回り水準等を踏まえ欧州周縁国や東欧諸国等のオーバーウェイトを基本としました。

◆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、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

国債市場では、ＥＣＢによる追加利下げが予想されることは金利低下要因と見られますが、ＥＣＢはデータ次第で判断する方針を示しており、物価指標等が注目されます。社債市場については、投資家の相対的に高い利回りを求める需要が市場の支えとなると期待されます。運用方針としては、ポートフォリオのデュレーションは金利水準や政策動向見通しを勘案して調整する方針です。資産別の投資戦略や為替戦略等についても、機動的に投資を行う予定です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 8 月16日～2024年 8 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.003 (0.003)	(a) 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
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	12 (11) (0)	0.043 (0.042) (0.001)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 証券投資信託管理事務等に係る費用
合 計	13	0.046	
期中の平均基準価額は、27,127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。

(a) 売買委託手数料、(b) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(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) (b) その他費用(その他)にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

			買 付 額	売 付 額
外	スイス	国債証券	千スイスフラン 1,478	千スイスフラン —
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 13,059	千スウェーデンクローナ — (13,000)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 1,440	千ノルウェークローネ —
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 1,362	千デンマーククローネ — (8,360)
国	チェコ	国債証券	千チェココルナ 11,313	千チェココルナ — (11,100)
	ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント 90,779	千ハンガリーフォリント —
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 3,424	千ポーランドズロチ — (7,015)

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)単位未満は切捨て。

(注3)()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 32,613	百万円 27,314	百万円 2,014	百万円 2,082

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○主要な売買銘柄

(2023年8月16日～2024年8月15日)

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
FRTR 1.25% 05/25/38(ユーロ・フランス)	386,206	UKT 0.25% 01/31/25(イギリス)	288,317
NRW 3.15% 11/20/26(ユーロ・ドイツ)	355,051	TURKEY 5.2% 02/16/26(ユーロ・その他)	231,811
UKT 0.125% 01/31/28(イギリス)	327,046	GLENLN 1.125% 03/10/28(ユーロ・アイルランド)	231,238
NETHER 2.5% 07/15/34(ユーロ・オランダ)	320,583	UKT 5% 03/07/25(イギリス)	196,153
COE 2.875% 01/17/33(ユーロ・その他)	312,702	ZFFNGR 3.75% 09/21/28(ユーロ・ドイツ)	179,211
IBRD 0.01% 04/24/28(ユーロ・その他)	303,339	UKT 2.75% 09/07/24(イギリス)	172,216
EIB 2.75% 07/17/29(ユーロ・その他)	294,046	FRFP 5.375% 05/28/27(ユーロ・フランス)	161,759
NETHER 2.5% 01/15/30(ユーロ・オランダ)	252,844	PGB 1.95% 06/15/29(ユーロ・ポルトガル)	159,589
SPGB 1.4% 04/30/28(ユーロ・スペイン)	247,058	FRTR 0% 02/25/26(ユーロ・フランス)	150,443
CMCICB 3% 07/23/29(ユーロ・フランス)	246,689	SPMLM 3.125% 03/31/28(ユーロ・オランダ)	141,830

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年8月16日～2024年8月15日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 17,259	百万円 221	% 1.3	百万円 2,441	百万円 -	% -

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	買付額
公社債	百万円 1,452

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。

○組入資産の明細

(2024年8月15日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ドイツ	33,265	33,070	5,366,009	10.8	—	7.0	3.3	0.5
イタリア	34,141	33,612	5,454,035	11.0	—	5.4	3.1	2.5
フランス	40,905	38,805	6,296,539	12.7	0.4	8.5	3.8	0.4
オランダ	21,056	20,501	3,326,638	6.7	0.1	3.9	1.7	1.1
スペイン	29,545	28,109	4,561,120	9.2	—	5.6	2.6	1.0
ベルギー	10,370	9,857	1,599,538	3.2	—	0.8	2.0	0.5
オーストリア	5,100	4,285	695,326	1.4	—	0.6	0.8	—
ルクセンブルク	350	277	45,012	0.1	—	0.1	—	—
フィンランド	2,560	2,553	414,329	0.8	—	0.5	—	0.3
アイルランド	3,840	3,967	643,840	1.3	—	0.6	0.7	—
ポルトガル	6,335	5,576	904,917	1.8	—	0.7	1.1	—
エストニア	600	595	96,547	0.2	—	0.2	—	—
ラトビア	570	586	95,147	0.2	—	—	0.2	—
その他	55,660	53,222	8,635,829	17.4	0.4	9.4	5.5	2.5
イギリス	千英ポンド	千英ポンド						
	43,512	36,559	6,912,009	13.9	—	8.3	3.0	2.6
スイス	千スイスフラン	千スイスフラン						
	5,587	5,753	979,832	2.0	—	1.0	0.6	0.4
スウェーデン	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
	36,250	35,524	499,825	1.0	—	0.3	0.4	0.3
ノルウェー	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
	15,120	14,628	200,998	0.4	—	0.0	0.1	0.3
デンマーク	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
	14,220	12,152	264,308	0.5	—	0.2	0.3	—
チェコ	千チェココルナ	千チェココルナ						
	59,440	55,545	358,478	0.7	—	0.1	0.1	0.5
ハンガリー	千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント						
	700,000	665,334	273,150	0.6	—	—	0.3	0.2
ポーランド	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
	10,250	9,315	352,244	0.7	—	0.3	0.3	0.1
合 計	—	—	47,975,681	96.8	0.9	53.6	30.0	13.2

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) ー印は組入れなし。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄		当期末				償還年月日		
			利率	額面金額	評価額				
					外貨建金額	邦貨換算金額			
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円				
ドイツ	国債証券	DBR 0% 02/15/32	—	2,030	1,741	282,565	2032/2/15		
		DBR 1% 05/15/38	1.0	1,000	838	136,103	2038/5/15		
		DBR 1.8% 08/15/53	1.8	500	434	70,563	2053/8/15		
		DBR 1.8% 08/15/53	1.8	800	698	113,309	2053/8/15		
		DBR 2.1% 11/15/29	2.1	1,000	1,000	162,284	2029/11/15		
		DBR 2.2% 02/15/34	2.2	1,350	1,356	220,058	2034/2/15		
		DBR 2.5% 07/04/44	2.5	3,455	3,489	566,158	2044/7/4		
		DBR 2.5% 08/15/54	2.5	500	506	82,111	2054/8/15		
		DBR 3.25% 07/04/42	3.25	1,890	2,113	342,861	2042/7/4		
		DBR 4% 01/04/37	4.0	740	873	141,739	2037/1/4		
	地方債証券	NRW 2.9% 06/07/33	2.9	1,000	1,023	166,073	2033/6/7		
		NRW 3.15% 11/20/26	3.15	2,200	2,226	361,287	2026/11/20		
	特殊債券	HESLAN 2.375% 09/21/26	2.375	1,200	1,192	193,428	2026/9/21		
		KFW 2.375% 08/05/27	2.375	720	718	116,574	2027/8/5		
		KFW 3.25% 03/24/31	3.25	1,000	1,048	170,084	2031/3/24		
		LBBW 2.75% 10/18/24	2.75	1,000	998	162,024	2024/10/18		
	普通社債券	AARB 2.25% 02/01/27	2.25	1,500	1,471	238,787	2027/2/1		
		ALVGR FRN 07/26/54	4.851	600	630	102,223	2054/7/26		
		CMZB 2.875% 10/13/28	2.875	1,400	1,411	229,047	2028/10/13		
		CMZB FRN 01/18/30	5.125	1,000	1,060	172,075	2030/1/18		
		DBOERS 3.875% 09/28/26	3.875	800	813	132,016	2026/9/28		
		ENBW FRN 01/23/84	5.25	300	309	50,264	2084/1/23		
		EOANGR 3.5% 01/12/28	3.5	1,000	1,018	165,245	2028/1/12		
		HANRUE FRN 06/30/42	1.375	700	586	95,113	2042/6/30		
		HCOB 6.25% 11/18/24	6.25	600	602	97,835	2024/11/18		
		INGDIB 2.375% 09/13/30	2.375	1,800	1,771	287,429	2030/9/13		
		MUNHYP 1.25% 02/14/30	1.25	1,060	986	160,043	2030/2/14		
		MUNHYP 3.25% 11/23/28	3.25	550	564	91,536	2028/11/23		
		RWE 3.625% 01/10/32	3.625	900	904	146,837	2032/1/10		
		VW 3.875% 10/11/28	3.875	670	679	110,323	2028/10/11		
		イタリア	国債証券	BTPS 0.35% 02/01/25	0.35	1,770	1,745	283,271	2025/2/1
				BTPS 0.85% 01/15/27	0.85	2,395	2,290	371,630	2027/1/15
	BTPS 0.95% 09/15/27			0.95	1,755	1,661	269,673	2027/9/15	
BTPS 1.45% 03/01/36	1.45			1,990	1,582	256,768	2036/3/1		
BTPS 2% 02/01/28	2.0			2,595	2,527	410,032	2028/2/1		
BTPS 2.1% 07/15/26	2.1			2,030	2,004	325,303	2026/7/15		
BTPS 2.45% 09/01/33	2.45			1,200	1,112	180,517	2033/9/1		
BTPS 2.7% 03/01/47	2.7			1,615	1,307	212,090	2047/3/1		
BTPS 3% 08/01/29	3.0			1,000	1,001	162,519	2029/8/1		
BTPS 3.25% 03/01/38	3.25			1,186	1,117	181,355	2038/3/1		
BTPS 3.4% 04/01/28	3.4			1,000	1,019	165,407	2028/4/1		
BTPS 3.5% 03/01/30	3.5			790	808	131,210	2030/3/1		
BTPS 3.7% 06/15/30	3.7			1,000	1,029	167,030	2030/6/15		
BTPS 3.8% 04/15/26	3.8			1,000	1,015	164,758	2026/4/15		

銘柄			当 期 末					
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
イタリア	国債証券	BTPS 4% 10/30/31	4.0	630	662	107,426	2031/10/30	
		BTPS 4.2% 03/01/34	4.2	1,300	1,374	223,003	2034/3/1	
		BTPS 4.4% 05/01/33	4.4	1,000	1,076	174,640	2033/5/1	
		BTPS 5% 08/01/39	5.0	3,860	4,337	703,737	2039/8/1	
	特殊債券	ACEIM 0.5% 04/06/29	0.5	985	872	141,613	2029/4/6	
	普通社債券	AEMSPA 2.5% 06/15/26	2.5	895	883	143,436	2026/6/15	
		BAMIIM 3.375% 01/24/30	3.375	900	915	148,567	2030/1/24	
		ENELIM FRN PERPETUAL	6.375	1,070	1,140	185,120	—	
		ENIIM 1.25% 05/18/26	1.25	825	791	128,496	2026/5/18	
		ISPIM 2.125% 05/26/25	2.125	1,350	1,333	216,422	2025/5/26	
フランス	国債証券	FRTR 0% 02/25/26	—	755	725	117,707	2026/2/25	
		FRTR 0.5% 05/25/40	0.5	1,430	959	155,623	2040/5/25	
		FRTR 0.75% 02/25/28	0.75	915	860	139,596	2028/2/25	
		FRTR 1.25% 05/25/38	1.25	3,000	2,374	385,286	2038/5/25	
		FRTR 1.5% 05/25/31	1.5	1,500	1,395	226,413	2031/5/25	
		FRTR 2.5% 05/25/30	2.5	1,400	1,392	226,005	2030/5/25	
		FRTR 2.75% 02/25/29	2.75	1,000	1,006	163,233	2029/2/25	
		FRTR 3% 05/25/33	3.0	1,300	1,320	214,270	2033/5/25	
		FRTR 3% 06/25/49	3.0	1,350	1,276	207,090	2049/6/25	
		FRTR 4% 10/25/38	4.0	2,765	3,041	493,468	2038/10/25	
		地方債証券	IDF 0% 04/20/28	—	1,100	990	160,726	2028/4/20
		特殊債券	AGFRNC 2.875% 01/21/30	2.875	2,100	2,098	340,439	2030/1/21
	AGFRNC 3% 01/17/34		3.0	800	795	129,049	2034/1/17	
	AGFRNC 3.75% 09/20/38		3.75	1,000	1,038	168,450	2038/9/20	
	ALSFR 0.5% 10/30/34		0.5	1,700	1,303	211,570	2034/10/30	
	CADES 2.75% 02/25/29		2.75	1,000	1,001	162,495	2029/2/25	
	CADES 2.75% 09/24/27		2.75	500	501	81,320	2027/9/24	
	CAFFIL 3.125% 11/24/33		3.125	1,000	1,020	165,574	2033/11/24	
	EDF 1.875% 10/13/36		1.875	500	405	65,780	2036/10/13	
	FRPTT 0.375% 09/17/27		0.375	800	737	119,608	2027/9/17	
FRPTT 3.75% 06/12/30	3.75		600	614	99,776	2030/6/12		
LBPSFH 3.125% 01/29/34	3.125		400	409	66,503	2034/1/29		
普通社債券	ACASCF 3.75% 07/13/26		3.75	300	305	49,524	2026/7/13	
	BNP 2.1% 04/07/32	2.1	1,000	901	146,228	2032/4/7		
	BPCECB 3% 02/20/29	3.0	1,200	1,213	196,863	2029/2/20		
	CFF 3.625% 01/16/29	3.625	300	311	50,488	2029/1/16		
	CMARK 3.25% 08/01/33	3.25	1,000	1,025	166,316	2033/8/1		
	CMCICB 3% 07/23/29	3.0	1,500	1,516	246,128	2029/7/23		
	DGFP 1.375% 01/22/30	1.375	1,500	1,376	223,383	2030/1/22		
	ENFP 3.875% 07/17/31	3.875	500	515	83,671	2031/7/17		
	ICADFP 1.375% 09/17/30	1.375	1,000	867	140,736	2030/9/17		
	LAMON 2.125% 06/23/31	2.125	1,000	885	143,673	2031/6/23		
	NEXFP 4.125% 05/29/29	4.125	1,200	1,210	196,483	2029/5/29		
	PSABFR 3.875% 01/19/26	3.875	200	201	32,667	2026/1/19		
	RENAUL 4.5% 04/06/27	4.5	1,290	1,321	214,401	2027/4/6		

銘柄			当 期 末				償還年月日	
			利 率	額面金額	評 価 額			
					外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
フランス	普通社債券	SOCGEN 1.25% 06/12/30	1.25	1,000	872	141,623	2030/6/12	
		SOCGEN 4.125% 06/02/27	4.125	1,000	1,012	164,353	2027/6/2	
オランダ	国債証券	NETHER 0% 07/15/31	—	1,995	1,701	276,045	2031/7/15	
		NETHER 2.5% 01/15/30	2.5	1,500	1,514	245,787	2030/1/15	
		NETHER 2.5% 07/15/33	2.5	1,300	1,307	212,140	2033/7/15	
		NETHER 2.5% 07/15/34	2.5	2,000	2,003	325,162	2034/7/15	
	普通社債券	ABNANV 1.25% 05/28/25	1.25	1,100	1,080	175,373	2025/5/28	
		ACHMEA 1.5% 05/26/27	1.5	1,320	1,263	204,941	2027/5/26	
		ACHMEA 3.625% 11/29/25	3.625	450	450	73,080	2025/11/29	
		AIRFP 1.375% 06/09/26	1.375	590	571	92,672	2026/6/9	
		AKFAST 1% 01/17/28	1.0	945	845	137,194	2028/1/17	
		ALLRNV 2.625% 09/09/27	2.625	600	595	96,585	2027/9/9	
		BATSLN 5.375% 02/16/31	5.375	1,560	1,677	272,249	2031/2/16	
		DTRGR 3.875% 06/19/26	3.875	300	303	49,323	2026/6/19	
		ENBW 3.5% 07/24/28	3.5	1,536	1,565	253,941	2028/7/24	
		ENELIM 3.375% 07/23/28	3.375	530	534	86,754	2028/7/23	
		ENEXIS 0.625% 06/17/32	0.625	1,000	832	135,097	2032/6/17	
		INTNED FRN 05/26/31	2.125	1,000	970	157,397	2031/5/26	
INTNED FRN 06/09/32	0.875	1,000	923	149,814	2032/6/9			
KPN 3.875% 07/03/31	3.875	400	412	66,916	2031/7/3			
SIENFI 4% 04/05/26	4.0	1,000	1,005	163,152	2026/4/5			
STLA 4.25% 06/16/31	4.25	530	545	88,551	2031/6/16			
ZFFNGR 4.75% 01/31/29	4.75	400	397	64,456	2029/1/31			
スペイン	国債証券	SPGB 0% 05/31/25	—	1,000	975	158,341	2025/5/31	
		SPGB 0.5% 10/31/31	0.5	1,060	907	147,254	2031/10/31	
		SPGB 0.6% 10/31/29	0.6	2,000	1,808	293,382	2029/10/31	
		SPGB 0.8% 07/30/27	0.8	695	661	107,256	2027/7/30	
		SPGB 1.2% 10/31/40	1.2	970	705	114,424	2040/10/31	
		SPGB 1.25% 10/31/30	1.25	2,120	1,950	316,471	2030/10/31	
		SPGB 1.4% 04/30/28	1.4	1,600	1,536	249,354	2028/4/30	
		SPGB 1.9% 10/31/52	1.9	1,500	1,044	169,460	2052/10/31	
		SPGB 2.75% 10/31/24	2.75	1,000	998	162,008	2024/10/31	
		SPGB 2.9% 10/31/46	2.9	1,200	1,088	176,603	2046/10/31	
		SPGB 3.45% 07/30/66	3.45	1,690	1,597	259,219	2066/7/30	
		SPGB 3.5% 05/31/29	3.5	1,100	1,143	185,554	2029/5/31	
		SPGB 3.55% 10/31/33	3.55	800	839	136,288	2033/10/31	
		SPGB 4.2% 01/31/37	4.2	2,200	2,433	394,811	2037/1/31	
		地方債証券	MADRID 0.419% 04/30/30	0.419	1,000	872	141,506	2030/4/30
		特殊債券	ICO 3.05% 10/31/27	3.05	480	485	78,819	2027/10/31
	普通社債券	ADIFAL 3.25% 05/31/29	3.25	1,200	1,210	196,337	2029/5/31	
		ADIFAL 3.5% 04/30/32	3.5	600	613	99,512	2032/4/30	
		ADIFAL 3.5% 07/30/28	3.5	800	816	132,501	2028/7/30	
		BBVASM FRN 02/08/36	4.875	300	308	50,135	2036/2/8	
EDPPL 3.5% 07/16/30		3.5	330	332	53,995	2030/7/16		
SABSM 3.5% 08/28/26	3.5	800	809	131,281	2026/8/28			

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	普通社債券	SABSM FRN 06/07/29	5.0	500	529	85,851	2029/6/7
		SANTAN 1% 11/04/31	1.0	900	765	124,257	2031/11/4
		SANTAN 3.25% 04/04/26	3.25	1,000	995	161,588	2026/4/4
		SANTAN 3.75% 01/09/34	3.75	900	921	149,495	2034/1/9
		SANTAN 4.875% 10/18/31	4.875	800	856	138,973	2031/10/18
		SANTAN FRN 06/24/29	0.625	1,000	902	146,433	2029/6/24
ベルギー	国債証券	BGB 0.5% 10/22/24	0.5	1,390	1,382	224,359	2024/10/22
		BGB 0.8% 06/22/28	0.8	1,650	1,556	252,548	2028/6/22
		BGB 0.9% 06/22/29	0.9	1,200	1,117	181,345	2029/6/22
		BGB 2.15% 06/22/66	2.15	1,100	842	136,782	2066/6/22
	普通社債券	ABIBB 2.875% 04/02/32	2.875	1,230	1,206	195,837	2032/4/2
		ARGSPA 3.375% 06/22/28	3.375	800	815	132,267	2028/6/22
		CCBGBB 3.625% 10/18/28	3.625	1,000	1,034	167,833	2028/10/18
		FLUVIU 0.25% 06/14/28	0.25	1,200	1,083	175,776	2028/6/14
		FLUVIU 3.875% 05/02/34	3.875	400	410	66,604	2034/5/2
		KBC 3.75% 09/28/26	3.75	400	407	66,182	2026/9/28
オーストリア	国債証券	RAGB 0.5% 04/20/27	0.5	1,500	1,426	231,415	2027/4/20
		RAGB 0.7% 04/20/71	0.7	1,000	476	77,316	2071/4/20
		RAGB 1.5% 02/20/47	1.5	1,000	758	123,139	2047/2/20
		RAGB 2.9% 05/23/29	2.9	500	510	82,874	2029/5/23
	特殊債券	OBND 3% 10/24/33	3.0	500	511	83,020	2033/10/24
普通社債券	BACA 2.875% 11/10/28	2.875	600	601	97,560	2028/11/10	
ルクセンブルク	特殊債券	EFSF 1.8% 07/10/48	1.8	350	277	45,012	2048/7/10
フィンランド	国債証券	RFGB 2.95% 04/15/55	2.95	500	497	80,761	2055/4/15
		RFGB 3% 09/15/34	3.0	1,020	1,045	169,576	2034/9/15
	普通社債券	OPBANK 0.5% 08/12/25	0.5	1,040	1,010	163,991	2025/8/12
アイルランド	国債証券	IRISH 2.4% 05/15/30	2.4	1,350	1,352	219,467	2030/5/15
	普通社債券	AIB FRN 02/16/29	5.75	1,340	1,440	233,796	2029/2/16
		BKIR FRN 08/10/34	4.75	340	345	56,031	2034/8/10
		SECUSS 4.25% 04/04/27	4.25	810	829	134,545	2027/4/4
ポルトガル	国債証券	PGB 0.7% 10/15/27	0.7	2,190	2,083	337,990	2027/10/15
		PGB 1% 04/12/52	1.0	1,545	917	148,948	2052/4/12
		PGB 2.25% 04/18/34	2.25	1,400	1,343	218,009	2034/4/18
	普通社債券	BPIPL 3.625% 07/04/28	3.625	1,000	1,027	166,738	2028/7/4
		EDPPL 3.875% 06/26/28	3.875	200	204	33,230	2028/6/26
エストニア	国債証券	ESTONI 3.25% 01/17/34	3.25	600	595	96,547	2034/1/17
ラトビア	国債証券	LATVIA 3.875% 05/22/29	3.875	570	586	95,147	2029/5/22
その他	国債証券	BGARIA 2.95% 09/03/24	2.95	1,850	1,846	299,640	2024/9/3
		BGARIA 3% 03/21/28	3.0	1,755	1,751	284,139	2028/3/21
		CROATI 1.5% 06/17/31	1.5	1,480	1,343	218,039	2031/6/17
		CROATI 3% 03/11/25	3.0	1,075	1,066	173,067	2025/3/11
		CROATI 4% 06/14/35	4.0	480	507	82,370	2035/6/14
		LITHUN 2.1% 05/26/47	2.1	2,055	1,568	254,584	2047/5/26
		LITHUN 3.875% 06/14/33	3.875	500	519	84,310	2033/6/14
		REPHUN 1.125% 04/28/26	1.125	2,395	2,308	374,544	2026/4/28

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
その他	国債証券	REPUN 1.75% 10/10/27	1.75	2,855	2,703	438,699	2027/10/10
		REPUN 4% 07/25/29	4.0	800	808	131,235	2029/7/25
		ROMANI 2% 01/28/32	2.0	995	801	129,982	2032/1/28
		SERBIA 3.125% 05/15/27	3.125	1,160	1,120	181,822	2027/5/15
		SLOREP 1.25% 03/22/27	1.25	1,800	1,746	283,451	2027/3/22
	SLOREP 1.75% 11/03/40	1.75	2,305	1,897	307,959	2040/11/3	
	特殊債券	BGOSK 1.625% 04/30/28	1.625	1,030	966	156,882	2028/4/30
		BGOSK 1.75% 05/06/26	1.75	1,075	1,044	169,475	2026/5/6
		CAF 3.625% 02/13/30	3.625	1,000	1,016	164,856	2030/2/13
		COE 2.875% 01/17/33	2.875	1,900	1,940	314,814	2033/1/17
		EIB 2.75% 01/16/34	2.75	1,200	1,208	196,152	2034/1/16
		EIB 2.75% 07/17/29	2.75	1,800	1,824	296,069	2029/7/17
		EIB 2.875% 01/12/33	2.875	1,610	1,637	265,679	2033/1/12
		EIB 2.875% 10/15/31	2.875	1,300	1,329	215,684	2031/10/15
		EU 0% 11/04/25	—	535	517	84,048	2025/11/4
		EU 0.4% 02/04/37	0.4	1,400	1,046	169,725	2037/2/4
		EU 3% 03/04/53	3.0	150	143	23,277	2053/3/4
		EU 3.75% 04/04/42	3.75	1,635	1,790	290,524	2042/4/4
		IBRD 0.01% 04/24/28	0.01	2,000	1,828	296,741	2028/4/24
		IBRD 0.25% 01/10/50	0.25	500	262	42,581	2050/1/10
		IBRD 3.45% 09/13/38	3.45	1,350	1,440	233,727	2038/9/13
		ORSTED 3.625% 03/01/26	3.625	815	820	133,105	2026/3/1
		SPDIS 1% 06/09/31	1.0	695	545	88,487	2031/6/9
	ZKB FRN 06/08/29	4.156	800	824	133,776	2029/6/8	
	普通社債券	AVLN FRN 12/04/45	3.375	600	593	96,246	2045/12/4
		BPLN 2.213% 09/25/26	2.213	1,075	1,055	171,289	2026/9/25
		CDTFIN 4.25% 07/05/29	4.25	490	507	82,405	2029/7/5
		DANBNK FRN 06/21/30	4.75	620	657	106,622	2030/6/21
		DNBNO FRN 02/28/33	4.625	655	672	109,133	2033/2/28
		EPEN 6.651% 11/13/28	6.651	990	1,047	169,970	2028/11/13
		HSCB FRN 09/24/29	0.641	1,290	1,151	186,891	2029/9/24
		JYBC FRN 05/01/35	5.125	300	314	50,960	2035/5/1
		LLOYDS FRN 04/05/34	4.375	1,000	1,014	164,531	2034/4/5
		PLD 0.5% 02/16/32	0.5	1,210	971	157,597	2032/2/16
		STANLN FRN 09/09/30	2.5	1,020	1,001	162,459	2030/9/9
		STATNE 3.5% 06/08/33	3.5	1,200	1,229	199,560	2033/6/8
TELBSS 3.75% 11/22/29		3.75	1,800	1,830	297,094	2029/11/22	
TLSAU 1% 04/23/30		1.0	450	401	65,196	2030/4/23	
YBS 0.5% 07/01/28	0.5	660	594	96,408	2028/7/1		
小 計						38,134,834	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UKT 0.125% 01/30/26	0.125	1,850	1,761	333,007	2026/1/30
		UKT 0.125% 01/31/28	0.125	2,000	1,778	336,299	2028/1/31
		UKT 0.25% 07/31/31	0.25	1,400	1,112	210,317	2031/7/31
		UKT 0.375% 10/22/26	0.375	750	697	131,883	2026/10/22

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	国債証券	UKT 0.375% 10/22/30	1,500	1,236	233,763	2030/10/22
		UKT 0.5% 01/31/29	2,000	1,745	330,023	2029/1/31
		UKT 0.625% 07/31/35	1,310	932	176,240	2035/7/31
		UKT 0.875% 10/22/29	1,500	1,311	247,886	2029/10/22
		UKT 1% 01/31/32	1,200	992	187,577	2032/1/31
		UKT 1.125% 01/31/39	950	643	121,719	2039/1/31
		UKT 1.25% 07/31/51	1,25	1,400	135,624	2051/7/31
		UKT 1.25% 10/22/41	1,430	916	173,243	2041/10/22
		UKT 1.5% 07/22/47	1,830	1,080	204,266	2047/7/22
		UKT 1.625% 10/22/28	1,000	924	174,861	2028/10/22
		UKT 1.625% 10/22/54	800	437	82,641	2054/10/22
		UKT 1.625% 10/22/71	400	193	36,488	2071/10/22
		UKT 1.75% 01/22/49	1,000	612	115,799	2049/1/22
		UKT 1.75% 07/22/57	925	512	96,936	2057/7/22
		UKT 1.75% 09/07/37	1,015	784	148,393	2037/9/7
		UKT 2% 09/07/25	925	903	170,858	2025/9/7
		UKT 2.5% 07/22/65	1,900	1,250	236,326	2065/7/22
		UKT 3.5% 01/22/45	1,220	1,083	204,912	2045/1/22
		UKT 3.5% 10/22/25	1,000	990	187,245	2025/10/22
		UKT 3.75% 01/29/38	1,300	1,261	238,527	2038/1/29
		UKT 4% 01/22/60	550	514	97,338	2060/1/22
		UKT 4% 10/22/31	1,000	1,017	192,292	2031/10/22
		UKT 4.125% 07/22/29	450	457	86,557	2029/7/22
		UKT 4.25% 03/07/36	300	308	58,396	2036/3/7
		UKT 4.25% 06/07/32	1,025	1,065	201,363	2032/6/7
		UKT 4.25% 12/07/27	2,150	2,187	413,511	2027/12/7
		UKT 4.25% 12/07/40	800	804	152,049	2040/12/7
		UKT 4.25% 12/07/49	1,000	981	185,619	2049/12/7
		UKT 4.5% 12/07/42	1,000	1,029	194,693	2042/12/7
	特殊債券	DBHNGR 3.125% 07/24/26	1,942	1,900	359,345	2026/7/24
	普通社債券	ALVGR 4.5% 03/13/43	300	285	53,950	2043/3/13
		BMW 5.5% 06/06/26	700	713	134,909	2026/6/6
		NGGLN 1.125% 01/14/33	1,100	802	151,731	2033/1/14
		NWGR 6.625% 06/22/26	590	610	115,404	2026/6/22
小	計				6,912,009	
スイス			千スイスフラン	千スイスフラン		
	国債証券	SWISS 0% 06/22/29	700	684	116,580	2029/6/22
		SWISS 0% 06/26/34	500	480	81,875	2034/6/26
		SWISS 0.25% 06/23/35	300	295	50,371	2035/6/23
		SWISS 0.5% 05/24/55	100	103	17,667	2055/5/24
		SWISS 0.5% 05/27/30	400	401	68,320	2030/5/27
		SWISS 0.5% 05/30/58	100	104	17,863	2058/5/30
		SWISS 0.5% 06/27/32	585	588	100,247	2032/6/27
		SWISS 0.5% 06/28/45	225	229	39,146	2045/6/28
		SWISS 1.25% 05/28/26	1,077	1,092	185,988	2026/5/28

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
スイス	国債証券	SWISS 1.5% 04/30/42	1.5	300	356	60,640	2042/4/30
		SWISS 2.25% 06/22/31	2.25	300	336	57,370	2031/6/22
		SWISS 3.25% 06/27/27	3.25	1,000	1,079	183,759	2027/6/27
		小 計				979,832	
スウェーデン	国債証券	SGB 0.125% 05/12/31	0.125	3,000	2,678	37,680	2031/5/12
		SGB 0.75% 05/12/28	0.75	14,750	14,199	199,791	2028/5/12
		SGB 0.75% 11/12/29	0.75	3,000	2,848	40,082	2029/11/12
		SGB 1.75% 11/11/33	1.75	3,000	2,959	41,644	2033/11/11
		SGB 2.5% 05/12/25	2.5	10,500	10,480	147,454	2025/5/12
		SGB 3.5% 03/30/39	3.5	2,000	2,357	33,171	2039/3/30
		小 計				499,825	
ノルウェー	国債証券	NGB 1.5% 02/19/26	1.5	9,620	9,323	128,101	2026/2/19
		NGB 2% 04/26/28	2.0	4,000	3,838	52,745	2028/4/26
		NGB 3% 08/15/33	3.0	1,500	1,466	20,151	2033/8/15
		小 計				200,998	
デンマーク	国債証券	DGB 0% 11/15/31	—	4,750	4,099	89,169	2031/11/15
		DGB 0.25% 11/15/52	0.25	2,500	1,422	30,928	2052/11/15
		DGB 0.5% 11/15/27	0.5	6,970	6,630	144,210	2027/11/15
		小 計				264,308	
チェコ	国債証券	CZGB 0 12/12/24	—	5,800	5,724	36,943	2024/12/12
		CZGB 0.25% 02/10/27	0.25	12,000	11,060	71,381	2027/2/10
		CZGB 1% 06/26/26	1.0	30,640	29,178	188,312	2026/6/26
		CZGB 1.75% 06/23/32	1.75	11,000	9,582	61,840	2032/6/23
		小 計				358,478	
ハンガリー	国債証券	HGB 1.5% 08/26/26	1.5	300,000	275,606	113,149	2026/8/26
		HGB 2.5% 10/24/24	2.5	300,000	297,918	122,309	2024/10/24
		HGB 3% 10/27/27	3.0	100,000	91,810	37,692	2027/10/27
		小 計				273,150	
ポーランド	国債証券	POLGB 1.25% 10/25/30	1.25	400	322	12,191	2030/10/25
		POLGB 1.75% 04/25/32	1.75	1,600	1,270	48,024	2032/4/25
		POLGB 2.5% 07/25/26	2.5	1,850	1,769	66,923	2026/7/25
		POLGB 2.5% 07/25/27	2.5	1,500	1,404	53,088	2027/7/25
		POLGB 2.75% 04/25/28	2.75	1,000	928	35,089	2028/4/25
		POLGB 2.75% 10/25/29	2.75	2,000	1,818	68,742	2029/10/25
		POLGB 3.75% 05/25/27	3.75	1,500	1,459	55,192	2027/5/25
		POLGB 4% 04/25/47	4.0	400	343	12,990	2047/4/25
		小 計				352,244	
合 計				47,975,681			

(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) 金額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期	
			買建額	売建額
外国	債券先物取引	EURO-SCHATZ	6,041	—
		EURO-BOBL FU	1,918	—
		EURO-BUND FU	2,411	—
		EURO BUXL 30	557	—
			百万円	百万円

(注1) 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) 単位未満は切捨て。

(注3) 一印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2024年8月15日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
公社債	47,975,681	96.7
コール・ローン等、その他	1,650,695	3.3
投資信託財産総額	49,626,376	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(49,446,701千円)の投資信託財産総額(49,626,376千円)に対する比率は99.6%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、2024年8月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=147.39円、1ユーロ=162.26円、1英ポンド=189.06円、1スイスフラン=170.29円、1スウェーデンクローナ=14.07円、1ノルウェークローネ=13.74円、1デンマーククローネ=21.75円、1チェココ罗纳=6.4538円、100ハンガリーフォリント=41.0546円、1ポーランドズロチ=37.8123円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年8月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	51,951,089,678
コール・ローン等	709,413,550
公社債(評価額)	47,975,681,321
未収入金	2,585,644,927
未収利息	417,519,678
前払費用	33,679,651
差入委託証拠金	229,150,551
(B) 負債	2,382,743,821
未払金	2,382,743,821
(C) 純資産総額(A-B)	49,568,345,857
元本	17,574,294,545
次期繰越損益金	31,994,051,312
(D) 受益権総口数	17,574,294,545口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,205円

<注記事項>

①期首元本額	13,307,637,173円
期中追加設定元本額	4,735,410,185円
期中一部解約元本額	468,752,813円
②当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額	
ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン	317,033,485円
ドイチェ/FOFs用欧州債F(適格機関投資家限定)	16,350,003,128円
ドイチェ欧州債券ファンドA(為替ヘッジあり)VA(適格機関投資家専用)	42,536,554円
ドイチェ欧州債券ファンドB(為替ヘッジなし)VA(適格機関投資家専用)	864,721,378円

○損益の状況 (2023年8月16日～2024年8月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	996,445,852
受取利息	989,006,961
その他収益金	7,495,406
支払利息	△ 56,515
(B) 有価証券売買損益	2,753,965,629
売買益	2,947,059,237
売買損	△ 193,093,608
(C) 先物取引等取引損益	170,914,591
取引益	306,788,097
取引損	△ 135,873,506
(D) 保管費用等	△ 17,478,234
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,903,847,838
(F) 前期繰越損益金	20,632,047,137
(G) 追加信託差損益金	8,242,679,617
(H) 解約差損益金	△ 784,523,280
(I) 計(E+F+G+H)	31,994,051,312
次期繰越損益金(I)	31,994,051,312

- (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) 有価証券売買損益及び(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注3) (G) 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。
- (注4) (H) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

・該当事項はございません。