

■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85期(決算日：2023年11月15日)

第86期(決算日：2024年2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、2023年11月15日に第85期、2024年2月15日に第86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
東京都千代田区永田町2-11-1 山王パークタワー

〈お問い合わせ先〉

電話番号：03-5156-5108

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)		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配	み 金	期 騰落	中 率	(ベンチマーク) 騰落			
77期(2021年11月15日)	円 9,209	円 40	円 40	% △0.8	23,739	% △0.8	% 95.8	% △4.3	百万円 1,062
78期(2022年2月15日)	8,676	40	40	△5.4	22,680	△4.5	94.7	0.3	997
79期(2022年5月16日)	8,297	40	40	△3.9	22,036	△2.8	95.7	△18.4	946
80期(2022年8月15日)	8,266	40	40	0.1	22,210	0.8	96.4	△24.9	933
81期(2022年11月15日)	8,091	40	40	△1.6	21,715	△2.2	97.7	△7.7	900
82期(2023年2月15日)	7,925	40	40	△1.6	21,235	△2.2	99.0	△5.4	875
83期(2023年5月15日)	8,245	40	40	4.5	22,101	4.1	98.4	6.6	890
84期(2023年8月15日)	8,717	40	40	6.2	23,580	6.7	99.1	16.6	927
85期(2023年11月15日)	9,014	40	40	3.9	24,607	4.4	97.9	20.8	933
86期(2024年2月15日)	9,132	40	40	1.8	25,077	1.9	98.4	2.7	926

(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)		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
第85期	(期首) 2023年8月15日	円 8,717	% —	23,580	% —	99.1	16.6
	8月末	8,816	1.1	23,863	1.2	98.1	16.4
	9月末	8,504	△2.4	23,082	△2.1	98.8	20.2
	10月末	8,603	△1.3	23,346	△1.0	98.0	19.8
	(期末) 2023年11月15日	9,054	3.9	24,607	4.4	97.9	20.8
第86期	(期首) 2023年11月15日	9,014	—	24,607	—	97.9	20.8
	11月末	9,010	△0.0	24,670	0.3	97.6	15.9
	12月末	9,076	0.7	24,770	0.7	94.8	2.8
	2024年1月末	9,123	1.2	24,977	1.5	97.5	2.7
	(期末) 2024年2月15日	9,172	1.8	25,077	1.9	98.4	2.7

(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9,132円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比5.7%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。欧米中銀による2024年の利下げ観測が広がり、ドイツの10年国債利回り(長期金利*)が低下(価格は上昇)したこと等から基準価額は上昇しました。ユーロが対円で上昇したことも基準価額の上昇要因となりました。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6.3%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、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。

◆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。欧米のインフレが鈍化傾向となったことを背景に欧米中銀による利上げが終了したとの見方に加え、2024年には大幅な利下げが行われるとの期待が広がったことから、長期金利は低下しました。こうした流れを受けて、周縁国においても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、欧州中央銀行（ECB）は政策金利を高い水準で当面維持する方針を示唆した一方、日銀は緩和的な金融政策を継続したことからユーロは対円で上昇しました。

◆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、欧米の中央銀行の利上げは終盤と見て、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に調整していましたが、2024年の大幅利下げ期待を背景に金利が急低下した局面では、一段の低下余地は小さいと考え、デュレーションをやや短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、社債については相対的に高い利回りを求める需要を見込み、ベンチマークに対してオーバーウェイトとしました。国別の配分に関しては、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85期、第86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85期	第86期
	2023年8月16日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2024年2月15日
当期分配金	40	40
(対基準価額比率)	0.442%	0.436%
当期の収益	40	40
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	744	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。

国債市場では欧米の金融政策を巡り金利は変動すると見られ、物価等の経済指標が注目されます。社債市場については、利回りはなお高水準となっており、投資家の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の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 2 月15日)

項 目	第85期～第86期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	54	0.608	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(27)	(0.304)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(24)	(0.276)	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 ）	(2)	(0.028)	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	0.001	(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
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	6	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)	(0.021)	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)	(0.050)	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	60	0.680	
期中の平均基準価額は、8,855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。

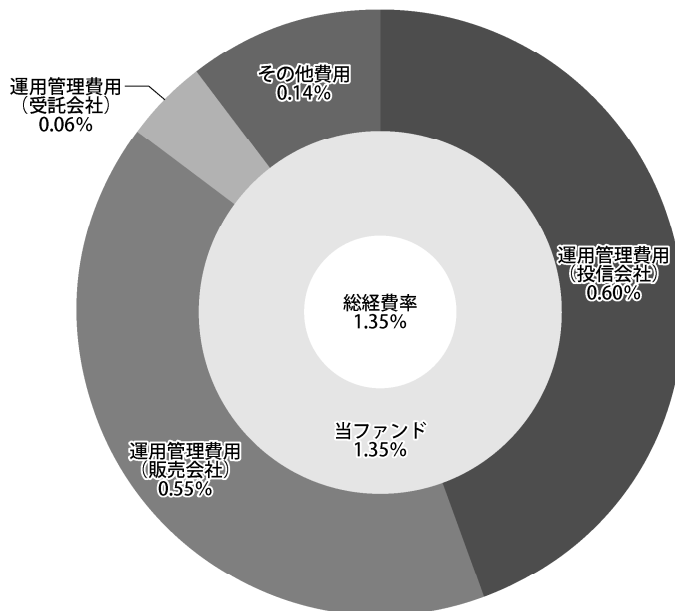
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.35%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

(2023年8月16日～2024年2月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第85期～第86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 1,308	千円 3,388	千口 24,360	千円 63,371

(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

(2023年8月16日～2024年2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85期～第86期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
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
SPGB 1.4% 04/30/28(ユーロ・スペイン)	244,440	GLENLN 1.125% 03/10/28(ユーロ・アイルランド)	228,787
BPCECB 3% 02/20/29(ユーロ・フランス)	193,372	ZFFNGR 3.75% 09/21/28(ユーロ・ドイツ)	179,211
ADIFAL 3.25% 05/31/29(ユーロ・スペイン)	191,353	FRFP 5.375% 05/28/27(ユーロ・フランス)	161,759
EIB 2.75% 01/16/34(ユーロ・その他)	190,938	FRTR 0% 02/25/26(ユーロ・フランス)	150,443
CROATI 3% 03/11/25(ユーロ・その他)	170,075	SPMIM 3.125% 03/31/28(ユーロ・オランダ)	141,830
RAGB 2.9% 05/23/29(ユーロ・オーストリア)	162,330	RAGB 2.9% 05/23/29(ユーロ・オーストリア)	81,072
EPEN 6.651% 11/13/28(ユーロ・その他)	162,162	SLOREP 1.25% 03/22/27(ユーロ・その他)	76,805
AGFRNC 3.75% 09/20/38(ユーロ・フランス)	161,067	CMZB 2.875% 10/13/28(ユーロ・ドイツ)	54,624
CADES 2.75% 02/25/29(ユーロ・フランス)	160,415	UKT 4.25% 12/07/27(イギリス)	54,519

(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2月15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85期～第86期	
	買	付 額
公社債		百万円 1,051

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 (2023年8月16日～2024年2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 (2023年8月16日～2024年2月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細 (2024年2月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第84期末	第86期末	
	口 数	口 数	評 価 額
ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド	千口 367,160	千口 344,109	千円 933,361

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成 (2024年2月15日現在)

項 目	第86期末	
	評 価 額	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	千円 933,361	100.0 %
コール・ローン等、その他	6	0.0
投資信託財産総額	933,367	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(39,917,181千円)の投資信託財産総額(40,243,673千円)に対する比率は99.2%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2月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=150.49円、1ユーロ=161.52円、1英ポンド=189.17円、1スイスフラン=169.93円、1スウェーデンクローナ=14.32円、1ノルウェークローネ=14.23円、1デンマーククローネ=21.67円、1チェココロナ=6.3609円、100ハンガリーフォリント=41.5723円、1ポーランドズロチ=37.2099円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第85期末	第86期末
	2023年11月15日現在	2024年2月15日現在
(A) 資産	940,671,531	933,367,804
コール・ローン等	991,972	6,095
ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド(評価額)	939,679,559	933,361,709
(B) 負債	7,163,012	7,339,447
未払収益分配金	4,142,469	4,056,042
未払解約金	32,669	9,900
未払信託報酬	2,759,817	2,812,998
未払利息	2	—
その他未払費用	228,055	460,507
(C) 純資産総額(A－B)	933,508,519	926,028,357
元本	1,035,617,431	1,014,010,620
次期繰越損益金	△ 102,108,912	△ 87,982,263
(D) 受益権総口数	1,035,617,431口	1,014,010,620口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,014円	9,132円

<注記事項>

第85期首元本額	1,064,117,706円
第85～86期中追加設定元本額	7,893,548円
第85～86期中一部解約元本額	58,000,634円

○損益の状況

項 目	第85期	第86期
	2023年8月16日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2024年2月15日
(A) 配当等収益	△ 6	—
支払利息	△ 6	—
(B) 有価証券売買損益	37,835,463	19,077,827
売買益	38,388,904	19,346,972
売買損	△ 553,441	△ 269,145
(C) 信託報酬等	△ 2,987,872	△ 3,045,450
(D) 当期損益金(A+B+C)	34,847,585	16,032,377
(E) 前期繰越損益金	△153,999,683	△120,447,051
(F) 追加信託差損益金	21,185,655	20,488,453
(配当等相当額)	(75,383,856)	(73,821,988)
(売買損益相当額)	(△ 54,198,201)	(△ 53,333,535)
(G) 計(D+E+F)	△ 97,966,443	△ 83,926,221
(H) 収益分配金	△ 4,142,469	△ 4,056,042
次期繰越損益金(G+H)	△102,108,912	△ 87,982,263
追加信託差損益金	21,185,655	20,488,453
(配当等相当額)	(75,391,305)	(73,824,593)
(売買損益相当額)	(△ 54,205,650)	(△ 53,336,140)
分配準備積立金	1,725,153	2,250,059
繰越損益金	△125,019,720	△110,720,775

(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85期(2023年8月16日～2023年11月15日)
第86期(2023年11月16日～2024年2月15日)

項 目	第85期	第86期
a. 配当等収益(費用控除後)	5,074,728円	4,603,319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	75,391,305	73,824,593
d. 信託約款に定める分配準備積立金	792,894	1,702,782
e. 分配対象収益(a + b + c + d)	81,258,927	80,130,694
f. 分配対象収益(1万口当たり)	784	790
g. 分配金	4,142,469	4,056,042
h. 分配金(1万口当たり)	40	40

○分配金のお知らせ

	第85期	第86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21期》

決算日：2023年8月15日

(計算期間：2022年8月16日～2023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 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
17期(2019年8月15日)	22,344	1.8	21,201	1.2	98.0	△4.0	15,149
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

(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 先 物 比 率
	騰 落	率	騰 落	率		
(期首) 2022年8月15日	円	%		%	%	%
	23,418	—	22,210	—	95.5	△24.6
8月末	22,984	△1.9	21,563	△2.9	93.4	△24.8
9月末	22,250	△5.0	20,736	△6.6	96.5	△12.0
10月末	23,481	0.3	21,989	△1.0	94.7	△7.8
11月末	23,413	△0.0	21,936	△1.2	97.2	△7.4
12月末	22,351	△4.6	20,939	△5.7	94.3	—
2023年1月末	22,780	△2.7	21,273	△4.2	96.9	△5.4
2月末	22,894	△2.2	21,258	△4.3	98.2	△5.3
3月末	23,453	0.1	21,647	△2.5	96.5	△8.4
4月末	23,729	1.3	21,955	△1.1	94.9	6.6
5月末	24,121	3.0	22,388	0.8	90.8	6.0
6月末	25,402	8.5	23,528	5.9	98.0	12.6
7月末	25,162	7.4	23,234	4.6	97.7	14.2
(期末) 2023年8月15日	25,504	8.9	23,580	6.2	98.2	16.4

(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25,504円となり、前期末比8.9%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。欧州中央銀行(ECB)が利上げを継続したことを受けドイツの10年国債利回り(長期金利*)が上昇したことはマイナス材料となりました。一方で、ユーロが対円で上昇したこと等を受け、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6.2%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。金利が上昇したことから、デュレーション*を短めとした金利戦略効果に加え、社債をオーバーウェイトとした銘柄選択効果等がプラスとなりました。

*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上昇しました。根強いインフレを抑制するためECBが急速に利上げを進めたこと等を背景に、長期金利は上昇しました。周縁国や東欧諸国の国債利回りも、主要国の利上げを受け上昇しました。社債市場では、2023年に入り、米地銀の破綻やクレディ・スイス・グループの経営不安等を受け金融セクターに対する不安が高まった局面などで変動しました。また、金利上昇を受け社債のリターンはマイナスとなりました。為替市場では、ECBが利上げを進める一方、日銀は金融緩和政策を維持したことから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、高インフレを抑制するため欧米の中央銀行が利上げを継続するとみて、デュレーションはベンチマークに対してやや短めとしていましたが、期末にかけては欧米の利上げは終盤にあると見て中立付近としました。資産別配分については、欧米の利上げ観測から、国債はベンチマークに対してやや少なめでウェイトを調整し、社債に関してはベンチマークに対してオーバーウェイトとしました。国別の配分に関しては、相対的に割安と見ていた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。

ECBは追加利上げを行う可能性もあるものの、利上げを受けた景気減速観測が強まっていること等は金利上昇を抑制する要因と見られます。社債市場については、主要国の金融政策に対する憶測や景気減速への警戒感等は引き続き変動要因と見られますが、投資家の利回りを求める需要は市場の支えとなることが期待されます。今後の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については金融政策動向を睨みつつベンチマーク付近で調整していく方針です。資産別の投資戦略や為替戦略等については、機動的に投資を行う予定です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 8 月16日～2023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)	17 (14) (3)	0.072 (0.061) (0.011)	(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	18	0.075	
期中の平均基準価額は、23,501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。

○売買及び取引の状況

(2022年8月16日～2023年8月15日)

公社債

		買付額	売付額	
外	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
	ドイツ	国債証券 4,947 特殊債券 495 社債券 10,164	249 — 821 (660)	
	イタリア	国債証券 15,325 社債券 2,742	— —	
	フランス	国債証券 4,927 特殊債券 2,660 社債券 7,444	— — —	
	オランダ	国債証券 919 社債券 9,574	— —	
	スペイン	国債証券 9,503 特殊債券 1,275 社債券 2,632	1,684 — —	
	ベルギー	国債証券 1,558 社債券 1,634	— —	
	フィンランド	社債券 819	—	
	アイルランド	社債券 3,013	—	
	ポルトガル	国債証券 2,081 特殊債券 199 社債券 1,576	525 — —	
	その他	国債証券 11,952 特殊債券 5,669 社債券 7,830	— 535 —	
	国	イギリス	千英ポンド 17,423 特殊債券 1,319 社債券 1,836	千英ポンド 2,719 — —
		スイス	千スイスフラン 3,807	千スイスフラン 984
		スウェーデン	千スウェーデンクローナ 21,490	千スウェーデンクローナ —
		ノルウェー	千ノルウェークローネ 9,015	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 7,949	千デンマーククローネ —
		チェコ	千チェココルナ 34,386	千チェココルナ —
		ハンガリー	千ハンガリーフォリント 498,668	千ハンガリーフォリント —
		ポーランド	千ポーランドズロチ 7,692	千ポーランドズロチ —

(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 9,020	百万円 3,597	百万円 7,939	百万円 10,920

(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

(2022年8月16日～2023年8月15日)

公社債

買 付		売 付	
銘	柄 金額	銘	柄 金額
	千円		千円
SPGB 4.2% 01/31/37(ユーロ・スペイン)	395,067	SPGB 4.2% 01/31/37(ユーロ・スペイン)	261,741
BTPS 5% 08/01/39(ユーロ・イタリア)	382,894	UKT 2.25% 09/07/23(イギリス)	189,684
AGFRNC 2.875% 01/21/30(ユーロ・フランス)	299,869	UKT 0.125% 01/31/24(イギリス)	159,245
TELBSS 3.75% 11/22/29(ユーロ・その他)	269,475	UKT 1.75% 09/07/37(イギリス)	101,321
FRTR 4% 10/25/38(ユーロ・フランス)	260,028	SWISS 1.5% 04/30/42(スイス)	97,248
EIB 2.875% 01/12/33(ユーロ・その他)	258,317	EURDEV 1% 03/17/26(ユーロ・その他)	79,034
BATSLN 5.375% 02/16/31(ユーロ・オランダ)	256,372	PGB 1.95% 06/15/29(ユーロ・ポルトガル)	74,367
CMZB 2.875% 10/13/28(ユーロ・ドイツ)	256,290	RWE 2.125% 05/24/26(ユーロ・ドイツ)	69,965
INGDIB 2.375% 09/13/30(ユーロ・ドイツ)	253,356	SWISS 0% 06/22/29(スイス)	61,516
DBR 2.5% 07/04/44(ユーロ・ドイツ)	252,274	EOANGR 3.5% 01/12/28(ユーロ・ドイツ)	53,027

(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

(2022年8月16日～2023年8月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	%
公社債	百万円 21,592	百万円 191	0.9	百万円 1,182	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 941

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

(2023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	22,230	21,241	3,372,699	9.9	0.5	7.5	1.7	0.7
イタリア	29,256	27,479	4,363,123	12.9	—	6.0	5.5	1.4
フランス	22,865	21,285	3,379,722	10.0	—	5.2	2.9	1.9
オランダ	16,111	14,939	2,372,055	7.0	0.4	2.8	3.1	1.1
スペイン	20,690	18,805	2,985,922	8.8	—	5.7	1.7	1.4
ベルギー	6,270	5,793	919,869	2.7	—	0.5	1.5	0.6
ルクセンブルグ	350	254	40,351	0.1	—	0.1	—	—
フィンランド	1,240	1,158	184,000	0.5	—	—	—	0.5
アイルランド	3,715	3,549	563,629	1.7	—	0.6	1.0	—
ポルトガル	7,350	6,320	1,003,529	3.0	—	0.8	1.5	0.6
その他	45,470	41,508	6,590,748	19.4	1.2	9.2	7.4	2.7
イギリス	千英ポンド 33,737	千英ポンド 26,290	4,853,692	14.3	—	8.1	4.4	1.8
スイス	千スイスフラン 4,137	千スイスフラン 4,053	672,066	2.0	—	1.1	0.9	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 35,750	千スウェーデンクローナ 33,464	450,771	1.3	—	0.3	0.5	0.5
ノルウェー	千ノルウェークローネ 13,620	千ノルウェークローネ 12,727	176,662	0.5	—	—	0.5	—
デンマーク	千デンマーククローネ 20,080	千デンマーククローネ 18,450	393,175	1.2	—	0.2	0.4	0.5
チェコ	千チェココルナ 57,540	千チェココルナ 52,135	344,055	1.0	—	0.2	0.5	0.3
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 600,000	千ハンガリーフォリント 521,262	215,479	0.6	—	—	0.3	0.3
ポーランド	千ポーランドズロチ 13,365	千ポーランドズロチ 12,561	448,286	1.3	—	0.3	0.3	0.7
合 計	—	—	33,329,844	98.2	2.1	48.7	34.2	15.3

(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) 一印は組入れなし。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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	1,637	260,002	2032/2/15
		DBR 2.1% 11/15/29	2.1	1,000	988	156,961	2029/11/15
		DBR 2.5% 07/04/44	2.5	3,755	3,615	574,099	2044/7/4
		DBR 3.25% 07/04/42	3.25	1,890	2,023	321,310	2042/7/4
		DBR 4% 01/04/37	4.0	740	843	133,911	2037/1/4
	特殊債券	HESLAN 2.375% 09/21/26	2.375	1,200	1,160	184,257	2026/9/21
		LBBW 2.75% 10/18/24	2.75	1,000	988	156,985	2024/10/18
	普通社債券	AARB 2.25% 02/01/27	2.25	1,500	1,436	228,143	2027/2/1
		CMZB 2.875% 10/13/28	2.875	1,755	1,711	271,762	2028/10/13
		CMZB FRN 01/18/30	5.125	1,000	998	158,462	2030/1/18
		EOANGR 3.5% 01/12/28	3.5	1,000	992	157,589	2028/1/12
		HANRUE FRN 06/30/42	1.375	700	516	81,997	2042/6/30
		HCOB 6.25% 11/18/24	6.25	600	602	95,591	2024/11/18
		INGDIB 2.375% 09/13/30	2.375	1,800	1,691	268,509	2030/9/13
		MUNHYP 1.25% 02/14/30	1.25	1,060	932	148,039	2030/2/14
ZPFNGR 3.75% 09/21/28		3.75	1,200	1,102	175,074	2028/9/21	
イタリア		国債証券	BTPS 0.35% 02/01/25	0.35	1,770	1,687	267,924
	BTPS 0.85% 01/15/27		0.85	2,395	2,183	346,661	2027/1/15
	BTPS 0.95% 09/15/27		0.95	1,755	1,576	250,277	2027/9/15
	BTPS 1.45% 03/01/36		1.45	1,990	1,441	228,874	2036/3/1
	BTPS 2% 02/01/28		2.0	2,595	2,415	383,562	2028/2/1
	BTPS 2.1% 07/15/26		2.1	2,030	1,945	308,882	2026/7/15
	BTPS 2.7% 03/01/47		2.7	1,615	1,205	191,437	2047/3/1
	BTPS 3% 08/01/29		3.0	1,000	956	151,920	2029/8/1
	BTPS 3.25% 03/01/38		3.25	1,186	1,039	165,056	2038/3/1
	BTPS 3.4% 04/01/28		3.4	1,000	986	156,572	2028/4/1
	BTPS 3.5% 03/01/30		3.5	790	774	123,002	2030/3/1
	BTPS 3.7% 06/15/30		3.7	500	492	78,234	2030/6/15
	BTPS 3.8% 04/15/26		3.8	1,000	1,004	159,510	2026/4/15
	BTPS 4% 10/30/31		4.0	630	629	99,951	2031/10/30
	BTPS 4.4% 05/01/33		4.4	1,000	1,020	161,955	2033/5/1
	BTPS 5% 08/01/39	5.0	3,860	4,090	649,480	2039/8/1	
	普通社債券	AEMSPA 2.5% 06/15/26	2.5	895	860	136,707	2026/6/15
		ENELIM FRN PERPETUAL	6.375	1,070	1,101	174,847	—
		ENIIM 1.25% 05/18/26	1.25	825	765	121,561	2026/5/18
		ISPIM 2.125% 05/26/25	2.125	1,350	1,301	206,700	2025/5/26
フランス		国債証券	FRTR 0% 02/25/24	—	1,360	1,334	211,959
	FRTR 0% 02/25/26		—	1,755	1,624	257,898	2026/2/25
	FRTR 0% 03/25/24		—	2,765	2,707	429,971	2024/3/25
	FRTR 0.5% 05/25/40		0.5	1,430	895	142,250	2040/5/25
	FRTR 4% 10/25/38		4.0	2,765	2,955	469,253	2038/10/25
	特殊債券	AGFRNC 2.875% 01/21/30	2.875	2,100	2,034	323,001	2030/1/21
		FRPTT 0.375% 09/17/27	0.375	800	696	110,663	2027/9/17
		FRPTT 3.75% 06/12/30	3.75	600	593	94,301	2030/6/12

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	
フランス	普通社債券	ACASCF 3.75% 07/13/26	3.75	300	300	47,750	2026/7/13
		BNP 2.1% 04/07/32	2.1	1,000	824	130,914	2032/4/7
		CMARK 3.25% 08/01/33	3.25	1,000	976	155,040	2033/8/1
		ENFP 3.875% 07/17/31	3.875	500	494	78,574	2031/7/17
		FRFP 5.375% 05/28/27	5.375	1,000	988	156,985	2027/5/28
		ICADFP 1.375% 09/17/30	1.375	1,000	769	122,236	2030/9/17
		LAMON 2.125% 06/23/31	2.125	1,000	796	126,492	2031/6/23
		PSABFR 3.875% 01/19/26	3.875	200	198	31,557	2026/1/19
		RENAUL 4.5% 04/06/27	4.5	1,290	1,291	205,010	2027/4/6
		SOCGEN 1.25% 06/12/30	1.25	1,000	804	127,771	2030/6/12
SOCGEN 4.125% 06/02/27	4.125	1,000	995	158,087	2027/6/2		
オランダ	国債証券	NETHER 0% 07/15/31	—	1,995	1,594	253,230	2031/7/15
	普通社債券	ABNANV 1.25% 05/28/25	1.25	1,100	1,047	166,318	2025/5/28
		ACHMEA 1.5% 05/26/27	1.5	1,320	1,218	193,419	2027/5/26
		ACHMEA 3.625% 11/29/25	3.625	450	444	70,504	2025/11/29
		AIRFP 1.375% 06/09/26	1.375	590	555	88,210	2026/6/9
		AKFAST 1% 01/17/28	1.0	945	765	121,601	2028/1/17
		BATSLN 5.375% 02/16/31	5.375	1,760	1,750	277,999	2031/2/16
		CONGR 2.125% 11/27/23	2.125	925	919	146,026	2023/11/27
		DTRGR 3.875% 06/19/26	3.875	300	299	47,541	2026/6/19
		ENBW 3.5% 07/24/28	3.5	1,536	1,514	240,544	2028/7/24
		INTNED FRN 05/26/31	2.125	1,000	918	145,760	2031/5/26
		INTNED FRN 06/09/32	0.875	1,000	850	135,026	2032/6/9
		KPN 3.875% 07/03/31	3.875	400	396	63,019	2031/7/3
		RDSALN 0.5% 05/11/24	0.5	300	292	46,393	2024/5/11
SIENFI 4% 04/05/26	4.0	1,000	972	154,437	2026/4/5		
SPMIM 3.125% 03/31/28	3.125	960	883	140,325	2028/3/31		
STLA 4.25% 06/16/31	4.25	530	514	81,696	2031/6/16		
スペイン	国債証券	SPGB 0% 05/31/24	—	2,030	1,966	312,170	2024/5/31
		SPGB 0.5% 10/31/31	0.5	1,060	837	132,962	2031/10/31
		SPGB 0.6% 10/31/29	0.6	2,345	1,974	313,531	2029/10/31
		SPGB 0.8% 07/30/27	0.8	695	627	99,592	2027/7/30
		SPGB 1.2% 10/31/40	1.2	970	637	101,258	2040/10/31
		SPGB 1.25% 10/31/30	1.25	2,120	1,831	290,850	2030/10/31
		SPGB 2.75% 10/31/24	2.75	1,000	991	157,430	2024/10/31
		SPGB 3.45% 07/30/66	3.45	1,690	1,460	231,897	2066/7/30
		SPGB 3.55% 10/31/33	3.55	800	793	125,973	2033/10/31
		SPGB 4.2% 01/31/37	4.2	2,500	2,600	412,867	2037/1/31
	特殊債券	ICO 3.05% 10/31/27	3.05	480	472	75,071	2027/10/31
	普通社債券	ADIFAL 3.5% 07/30/28	3.5	800	793	125,950	2028/7/30
		SABSM 3.5% 08/28/26	3.5	800	794	126,077	2026/8/28
		SABSM FRN 06/07/29	5.0	500	504	80,088	2029/6/7
		SANTAN 1% 11/04/31	1.0	900	713	113,281	2031/11/4
		SANTAN 3.25% 04/04/26	3.25	1,000	968	153,794	2026/4/4
		SANTAN FRN 06/24/29	0.625	1,000	838	133,122	2029/6/24

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		
ベルギー	国債証券	BGB 0.5% 10/22/24	0.5	1,390	1,343	213,365	2024/10/22	
		BGB 0.8% 06/22/28	0.8	1,650	1,490	236,613	2028/6/22	
	普通社債券	ABIBB 2.875% 04/02/32	2.875	1,230	1,152	182,936	2032/4/2	
		ARGSPA 3.375% 06/22/28	3.375	800	791	125,664	2028/6/22	
		FLUVIU 0.25% 06/14/28	0.25	1,200	1,015	161,288	2028/6/14	
ルクセンブルグ	特殊債券	EFSF 1.8% 07/10/48	1.8	350	254	40,351	2048/7/10	
フィンランド	普通社債券	OPBANK 0.5% 08/12/25	0.5	1,240	1,158	184,000	2025/8/12	
アイルランド	普通社債券	AIB FRN 02/16/29	5.75	1,340	1,389	220,550	2029/2/16	
		GLENLN 1.125% 03/10/28	1.125	1,565	1,351	214,531	2028/3/10	
		SECUSS 4.25% 04/04/27	4.25	810	809	128,547	2027/4/4	
ポルトガル	国債証券	PGB 0.7% 10/15/27	0.7	2,190	2,000	317,667	2027/10/15	
		PGB 1% 04/12/52	1.0	1,545	809	128,520	2052/4/12	
		PGB 1.95% 06/15/29	1.95	1,015	953	151,395	2029/6/15	
	普通社債券	BPIPL 0.25% 03/22/24	0.25	900	880	139,765	2024/3/22	
		BPIPL 3.625% 07/04/28	3.625	1,000	987	156,819	2028/7/4	
		EDPPL 3.875% 06/26/28	3.875	200	199	31,672	2028/6/26	
		SANTAN 0.875% 04/25/24	0.875	500	489	77,689	2024/4/25	
その他	国債証券	BGARIA 2.95% 09/03/24	2.95	1,850	1,830	290,688	2024/9/3	
		BGARIA 3% 03/21/28	3.0	1,755	1,698	269,630	2028/3/21	
		CROATI 1.5% 06/17/31	1.5	1,480	1,247	198,100	2031/6/17	
		CROATI 4% 06/14/35	4.0	480	476	75,730	2035/6/14	
		KAZAKS 1.55% 11/09/23	1.55	1,115	1,106	175,623	2023/11/9	
		LITHUN 2.1% 05/26/47	2.1	2,055	1,533	243,414	2047/5/26	
		LITHUN 3.875 06/14/33	3.875	500	495	78,699	2033/6/14	
		REPHUN 1.125% 04/28/26	1.125	2,395	2,199	349,171	2026/4/28	
		REPHUN 1.75% 10/10/27	1.75	2,855	2,576	409,118	2027/10/10	
		ROMANI 2% 01/28/32	2.0	995	744	118,157	2032/1/28	
		ROMANI 3.625% 04/24/24	3.625	1,655	1,651	262,276	2024/4/24	
		SERBIA 3.125% 05/15/27	3.125	1,160	1,052	167,175	2027/5/15	
		SLOREP 1.25% 03/22/27	1.25	2,325	2,157	342,583	2027/3/22	
		SLOREP 1.75% 11/03/40	1.75	2,305	1,692	268,671	2040/11/3	
		TURKEY 5.2% 02/16/26	5.2	1,430	1,407	223,547	2026/2/16	
		特殊債券	BGOSK 1.625% 04/30/28	1.625	1,030	907	144,098	2028/4/30
			BGOSK 1.75% 05/06/26	1.75	1,075	1,004	159,423	2026/5/6
			EIB 2.875% 01/12/33	2.875	1,810	1,775	281,845	2033/1/12
	EU 0% 11/04/25		—	535	499	79,323	2025/11/4	
	EU 0.4% 02/04/37		0.4	200	137	21,762	2037/2/4	
	EU 3% 03/04/53		3.0	150	136	21,666	2053/3/4	
	EU 3.75% 04/04/42		3.75	1,635	1,689	268,224	2042/4/4	
	ORSTED 3.625% 03/01/26		3.625	815	811	128,829	2026/3/1	
	SPPDIS 1% 06/09/31	1.0	695	472	74,951	2031/6/9		
	普通社債券	ZKB FRN 06/08/29	4.156	800	790	125,465	2029/6/8	
		AVLN FRN 12/04/45	3.375	600	571	90,733	2045/12/4	
BPLN 2.213% 09/25/26		2.213	1,075	1,027	163,096	2026/9/25		
		CDTFIN 4.25% 07/05/29	4.25	490	490	77,930	2029/7/5	

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	普通社債券	DANBNK FRN 06/21/30	4.75	620	623	98,985	2030/6/21
		DNBNO FRN 02/28/33	4.625	655	646	102,706	2033/2/28
		HSBC FRN 09/24/29	0.641	1,290	1,064	168,959	2029/9/24
		PKOBHB 0.75% 01/24/24	0.75	1,300	1,280	203,288	2024/1/24
		PLD 0.5% 02/16/32	0.5	1,210	880	139,810	2032/2/16
		STANLN FRN 09/09/30	2.5	1,020	962	152,756	2030/9/9
		STATNE 3.5% 06/08/33	3.5	1,200	1,181	187,544	2033/6/8
		TELBSS 3.75% 11/22/29	3.75	1,800	1,759	279,442	2029/11/22
		TLSAU 1% 04/23/30	1.0	450	378	60,165	2030/4/23
		YBS 0.5% 07/01/28	0.5	660	548	87,152	2028/7/1
小 計						25,775,653	
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	1,650	304,796	2026/1/30
		UKT 0.25% 01/31/25	0.25	1,570	1,463	270,259	2025/1/31
		UKT 0.25% 07/31/31	0.25	700	502	92,764	2031/7/31
		UKT 0.375% 10/22/30	0.375	925	692	127,892	2030/10/22
		UKT 0.5% 01/31/29	0.5	1,000	801	147,936	2029/1/31
		UKT 0.625% 07/31/35	0.625	1,310	831	153,455	2035/7/31
		UKT 0.875% 10/22/29	0.875	1,000	805	148,785	2029/10/22
		UKT 1% 01/31/32	1.0	700	527	97,442	2032/1/31
		UKT 1.125% 01/31/39	1.125	950	577	106,601	2039/1/31
		UKT 1.25% 07/31/51	1.25	1,000	464	85,682	2051/7/31
		UKT 1.25% 10/22/41	1.25	1,430	828	153,044	2041/10/22
		UKT 1.5% 07/22/47	1.5	1,830	970	179,231	2047/7/22
		UKT 1.625% 10/22/28	1.625	1,000	865	159,807	2028/10/22
		UKT 1.625% 10/22/54	1.625	800	401	74,113	2054/10/22
		UKT 1.75% 01/22/49	1.75	700	391	72,293	2049/1/22
		UKT 1.75% 07/22/57	1.75	925	476	87,897	2057/7/22
		UKT 1.75% 09/07/37	1.75	1,015	706	130,479	2037/9/7
		UKT 2% 09/07/25	2.0	925	869	160,595	2025/9/7
		UKT 2.5% 07/22/65	2.5	1,900	1,182	218,324	2065/7/22
		UKT 2.75% 09/07/24	2.75	910	888	163,955	2024/9/7
		UKT 3.5% 01/22/45	3.5	1,220	1,005	185,707	2045/1/22
		UKT 3.75% 01/29/38	3.75	600	535	98,952	2038/1/29
		UKT 4.25% 06/07/32	4.25	1,025	1,010	186,622	2032/6/7
		UKT 4.25% 12/07/27	4.25	2,450	2,408	444,584	2027/12/7
		UKT 4.25% 12/07/40	4.25	370	346	63,937	2040/12/7
		UKT 5% 03/07/25	5.0	1,000	999	184,435	2025/3/7
	特殊債券	DBHNGR 3.125% 07/24/26	3.125	1,942	1,823	336,589	2026/7/24
	普通社債券	ALVGR 4.5% 03/13/43	4.5	300	268	49,481	2043/3/13
		BMW 5.5% 06/06/26	5.5	700	695	128,387	2026/6/6
		NGGLN 1.125% 01/14/33	1.125	1,100	704	130,074	2033/1/14
		NWG 6.625% 06/22/26	6.625	590	593	109,563	2026/6/22
小 計						4,853,692	

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		
スイス		%	千スイスフラン	千スイスフラン	千円		
	国債証券	SWISS 0% 06/22/29	—	700	658	109,230	2029/6/22
		SWISS 0% 06/26/34	—	250	223	36,979	2034/6/26
		SWISS 0.25% 06/23/35	0.25	300	272	45,151	2035/6/23
		SWISS 0.5% 05/24/55	0.5	100	86	14,264	2055/5/24
		SWISS 0.5% 05/30/58	0.5	50	42	7,121	2058/5/30
		SWISS 0.5% 06/27/32	0.5	585	561	93,021	2032/6/27
		SWISS 0.5% 06/28/45	0.5	175	155	25,859	2045/6/28
		SWISS 1.25% 05/28/26	1.25	1,077	1,081	179,327	2026/5/28
		SWISS 1.5% 04/30/42	1.5	200	214	35,536	2042/4/30
		SWISS 3.25% 06/27/27	3.25	700	757	125,572	2027/6/27
小	計					672,066	
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			
	国債証券	SGB 0.125% 05/12/31	0.125	3,000	2,447	32,970	2031/5/12
		SGB 0.75% 05/12/28	0.75	14,750	13,261	178,635	2028/5/12
		SGB 0.75% 11/12/29	0.75	3,000	2,647	35,663	2029/11/12
		SGB 1.5% 11/13/23	1.5	13,000	12,927	174,129	2023/11/13
		SGB 3.5% 03/30/39	3.5	2,000	2,180	29,372	2039/3/30
小	計					450,771	
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			
	国債証券	NGB 1.5% 02/19/26	1.5	9,620	9,044	125,534	2026/2/19
		NGB 2% 04/26/28	2.0	4,000	3,683	51,128	2028/4/26
小	計					176,662	
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			
	国債証券	DGB 0% 11/15/31	—	4,750	3,791	80,787	2031/11/15
		DGB 0.5% 11/15/27	0.5	6,970	6,342	135,162	2027/11/15
		DGB 1.5% 11/15/23	1.5	8,360	8,316	177,225	2023/11/15
小	計					393,175	
チェコ			千チェココロナ	千チェココロナ			
	国債証券	CZGB 0 12/12/24	—	5,800	5,396	35,611	2024/12/12
		CZGB 0.45% 10/25/23	0.45	11,100	10,950	72,263	2023/10/25
		CZGB 1% 06/26/26	1.0	30,640	27,566	181,921	2026/6/26
		CZGB 1.75% 06/23/32	1.75	10,000	8,221	54,258	2032/6/23
小	計					344,055	
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			
	国債証券	HGB 1.5% 08/26/26	1.5	300,000	245,424	101,453	2026/8/26
		HGB 2.5% 10/24/24	2.5	300,000	275,837	114,025	2024/10/24
小	計					215,479	
ポーランド			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ			
	国債証券	POLGB 1.25% 10/25/30	1.25	400	304	10,876	2030/10/25
		POLGB 1.75% 04/25/32	1.75	600	446	15,938	2032/4/25
		POLGB 2.5% 07/25/26	2.5	1,850	1,719	61,354	2026/7/25
		POLGB 2.5% 07/25/27	2.5	1,500	1,358	48,494	2027/7/25
		POLGB 2.75% 10/25/29	2.75	2,000	1,745	62,275	2029/10/25
		POLGB 4% 10/25/23	4.0	7,015	6,986	249,347	2023/10/25
小	計					448,286	
合	計					33,329,844	

(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	2,332	—
		EURO-BOBL FU	1,464	—
		EURO-BUND FU	1,459	—
		EURO BUXL 30	310	—
			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

(2023年8月15日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
公社債	33,329,844	98.0
コール・ローン等、その他	676,322	2.0
投資信託財産総額	34,006,166	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(33,821,088千円)の投資信託財産総額(34,006,166千円)に対する比率は99.5%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、2023年8月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=145.60円、1ユーロ=158.78円、1英ポンド=184.62円、1スイスフラン=165.81円、1スウェーデンクローナ=13.47円、1ノルウェークローネ=13.88円、1デンマーククローネ=21.31円、1チェココルナ=6.5993円、100ハンガリーフォリント=41.338円、1ポーランドズロチ=35.6877円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年8月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	36,275,799,575
コール・ローン等	198,817,306
公社債(評価額)	33,329,844,557
未収入金	2,283,941,243
未収利息	231,393,870
前払費用	71,019,239
差入委託証拠金	160,783,360
(B) 負債	2,336,115,265
未払金	2,336,114,957
未払利息	308
(C) 純資産総額(A-B)	33,939,684,310
元本	13,307,637,173
次期繰越損益金	20,632,047,137
(D) 受益権総口数	13,307,637,173口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,504円

<注記事項>

- ①期首元本額 5,123,217,716円
 期中追加設定元本額 8,322,149,232円
 期中一部解約元本額 137,729,775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
 ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン 367,160,372円
 ドイツ・F O F s 用欧州債 F (適格機関投資家限定) 11,955,500,550円
 ドイツ欧州債券ファンドA (為替ヘッジあり) VA (適格機関投資家専用) 54,436,653円
 ドイツ欧州債券ファンドB (為替ヘッジなし) VA (適格機関投資家専用) 930,539,598円

○損益の状況 (2022年8月16日～2023年8月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	423,960,374
受取利息	421,997,700
その他収益金	2,028,471
支払利息	△ 65,797
(B) 有価証券売買損益	1,992,917,717
売買益	3,699,510,043
売買損	△ 1,706,592,326
(C) 先物取引等取引損益	155,075,486
取引益	219,377,026
取引損	△ 64,301,540
(D) 保管費用等	△ 13,722,891
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,558,230,686
(F) 前期繰越損益金	6,874,566,241
(G) 追加信託差損益金	11,392,856,352
(H) 解約差損益金	△ 193,606,142
(I) 計(E+F+G+H)	20,632,047,137
次期繰越損益金(I)	20,632,047,137

- (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。