

■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	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。 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。 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。 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。	

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91期(決算日：2025年5月15日)

第92期(決算日：2025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、2025年5月15日に第91期、2025年8月15日に第92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 込 配 分	期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	百万円
83期(2023年5月15日)	8,245	40	4.5	22,101	4.1	98.4	890
84期(2023年8月15日)	8,717	40	6.2	23,580	6.7	99.1	927
85期(2023年11月15日)	9,014	40	3.9	24,607	4.4	97.9	933
86期(2024年2月15日)	9,132	40	1.8	25,077	1.9	98.4	926
87期(2024年5月15日)	9,518	40	4.7	26,308	4.9	98.5	946
88期(2024年8月15日)	9,357	40	△1.3	25,946	△1.4	97.6	887
89期(2024年11月15日)	9,501	40	2.0	26,574	2.4	98.3	893
90期(2025年2月17日)	9,165	40	△3.1	25,956	△2.3	98.9	849
91期(2025年5月15日)	9,290	40	1.8	26,462	1.9	97.9	848
92期(2025年8月15日)	9,786	40	5.8	27,978	5.7	97.9	852

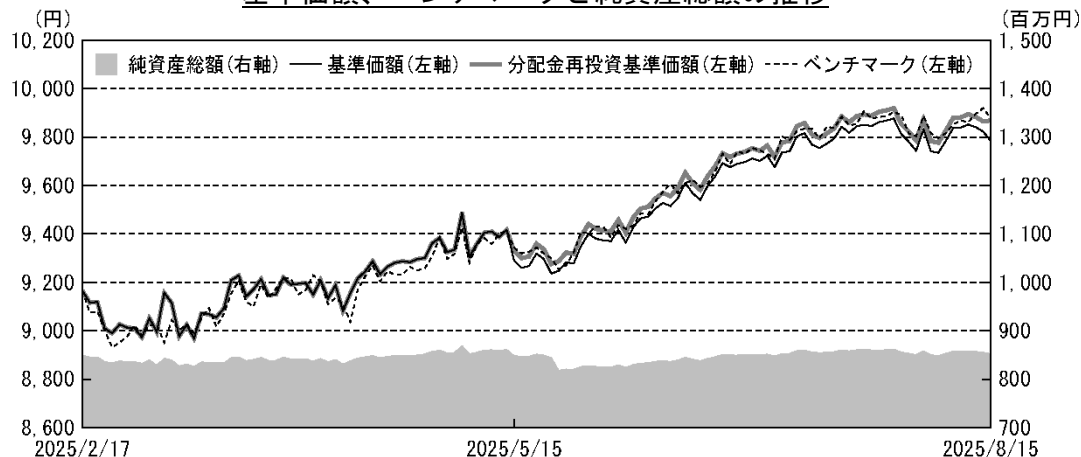
(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) ブルームバーグ汎欧州総合インデックス (円ベース ヘッジなし) は、設定日を10,000として指数化しております。
※「ブルームバーグ®」および「ブルームバーグ汎欧州総合インデックス」は、Bloomberg Finance L.P.、および同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社(以下、総称して「ブルームバーグ」)のサービスマークであり、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。
ブルームバーグはドイチェ・アセット・マ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	騰 落 率	騰 落 率		
第91期	(期 首) 2025年2月17日	円 9,165	% —	25,956	% —	98.9	% 23.6
	2 月 末	8,973	△2.1	25,429	△2.0	97.8	23.3
	3 月 末	9,190	0.3	26,100	0.6	97.5	26.5
	4 月 末	9,325	1.7	26,328	1.4	97.2	10.5
	(期 末) 2025年5月15日	9,330	1.8	26,462	1.9	97.9	10.4
第92期	(期 首) 2025年5月15日	9,290	—	26,462	—	97.9	10.4
	5 月 末	9,380	1.0	26,712	0.9	97.6	10.3
	6 月 末	9,712	4.5	27,627	4.4	97.6	10.2
	7 月 末	9,744	4.9	27,766	4.9	97.0	10.0
	(期 末) 2025年8月15日	9,826	5.8	27,978	5.7	97.9	12.7

(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9,786円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比7.7%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。利回りを求める投資家の需要を背景に社債市場への資金流入が続いたことから、基準価額は上昇しました。為替市場で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7.8%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*をベンチマークに対して長めで調整したことや、手数料などがマイナスとなりました。

*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。

◆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*は上昇(価格は下落)した一方、短期金利は低下(価格は上昇)しました。域内のインフレ鈍化を受けて欧州中央銀行(E C B)が利下げを継続したことは、短期金利の低下要因となりました。一方で、ドイツ政府が財政規律の緩和を決定したことや、作成期末にかけてE C Bによる利下げ打ち止め観測が広がったこと等から、長期金利は上昇しました。社債市場では、米関税を巡る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、ユーロ圏の財政拡大が経済を下支えするとの期待や、E C Bが利下げを休止したこと等から、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、地政学リスク等の不透明感が高いと見ている中、デュレーションはベンチマークに対してやや長めで調整しました。資産別配分については、社債は中立付近で維持しました。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。

*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。

◆収益分配金

基準価額水準等を勘案して、第91期、第92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91期	第92期
	2025年2月18日～ 2025年5月15日	2025年5月16日～ 2025年8月15日
当期分配金	40	40
(対基準価額比率)	0.429%	0.407%
当期の収益	40	40
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	756	775

(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、インフレの落ち着きや、米関税の影響から欧州経済が緩やかな成長にとどまるとの見通しは、金利上昇を抑制する要因となる見込みです。一方で、ドイツの財政拡大は金利上昇要因となることから、金利は方向感に欠ける展開が予想されます。社債市場については、緩やかな欧州経済の成長が見込まれる中、投資家の利回りを求める需要は今後も市場の支えとなることが期待されます。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

(2025年 2 月18日～2025年 8 月15日)

項 目	第91期～第92期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 56	% 0.593	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(28)	(0.297)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(25)	(0.270)	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	0.070	(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)	(5)	(0.049)	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	63	0.665	
期中の平均基準価額は、9,387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。

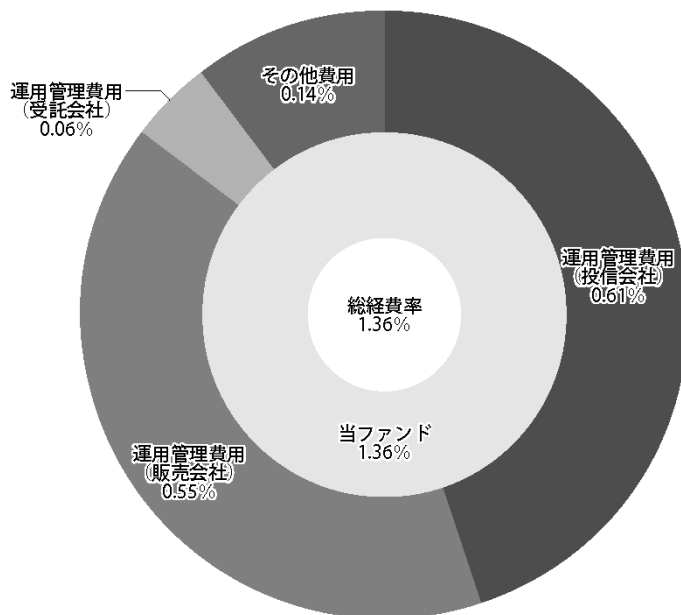
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(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1.36%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。

(2025年2月18日～2025年8月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第91期～第92期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 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 1, 937	千円 5, 599	千口 24, 423	千円 70, 100

(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

(2025年2月18日~2025年8月15日)

●ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド

公社債

第91期～第92期					
買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
DBR 2.5%	02/15/35(ユーロ・ドイツ)	270,602	UKT 0.125%	01/30/26(イギリス)	344,155
SPGB 1.45%	10/31/27(ユーロ・スペイン)	253,526	BTPS 5%	08/01/39(ユーロ・イタリア)	333,528
EDPPL FRN	05/27/55(ユーロ・ポルトガル)	249,411	UKT 4.25%	12/07/27(イギリス)	221,805
BACRED 2.625%	08/05/30(ユーロ・イタリア)	234,621	DBR 2.5%	07/04/44(ユーロ・ドイツ)	219,857
LATVIA 2.875%	05/21/30(ユーロ・ラトビア)	219,359	ISPIM 2.125%	05/26/25(ユーロ・イタリア)	218,804
FRTR 0%	11/25/31(ユーロ・フランス)	211,515	FRTR 0%	02/25/26(ユーロ・フランス)	207,085
UKT 4.25%	12/07/27(イギリス)	202,385	UKT 4.25%	07/31/34(イギリス)	206,417
SOCGEN FRN	05/14/30(ユーロ・フランス)	179,453	UKT 3.5%	10/22/25(イギリス)	190,283
DBR 2.1%	11/15/29(ユーロ・ドイツ)	160,622	UKT 3.75%	03/07/27(イギリス)	189,974
BTPS 3%	08/01/29(ユーロ・イタリア)	157,669	UKT 4%	10/22/31(イギリス)	188,193

(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

(2025年2月18日～2025年8月15日)

利害関係人との取引状況

＜ドイツ・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・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド＞

区 分	第91期～第92期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 3,706	百万円 —	% —	百万円 6,585	百万円 414	% 6.3

平均保有割合 1.6%

※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91期～第92期		
	買	付	額
公社債			百万円 264

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（2025年2月18日～2025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（2025年2月18日～2025年8月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細（2025年8月15日現在）

親投資信託残高

銘 柄	第90期末	第92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 305,317	千口 282,831	千円 859,129

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成（2025年8月15日現在）

項 目	第92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 859,129	% 100.0
コール・ローン等、その他	2	0.0
投資信託財産総額	859,131	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(54,620,760千円)の投資信託財産総額(55,133,720千円)に対する比率は99.1%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、2025年8月15日における邦貨換算レートは、1米ドル＝147.66円、1ユーロ＝172.01円、1英ポンド＝199.81円、1スイスフラン＝182.75円、1スウェーデンクローナ＝15.40円、1ノルウェークローネ＝14.45円、1デンマーククローネ＝23.04円、1チェココロンナ＝7.02円、100ハンガリーフォリント＝44.00円、1ポーランドズロチ＝40.38円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第91期末	第92期末
	2025年 5 月 15 日現在	2025年 8 月 15 日現在
	円	円
(A) 資産	856, 187, 539	859, 131, 955
コール・ローン等	1, 091	2, 402
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)	856, 186, 448	859, 129, 553
(B) 負債	7, 538, 859	6, 673, 439
未払収益分配金	3, 654, 049	3, 484, 255
未払解約金	1, 247, 458	192, 196
未払信託報酬	2, 436, 053	2, 582, 303
その他未払費用	201, 299	414, 685
(C) 純資産総額(A－B)	848, 648, 680	852, 458, 516
元本	913, 512, 390	871, 063, 825
次期繰越損益金	△ 64, 863, 710	△ 18, 605, 309
(D) 受益権総口数	913, 512, 390口	871, 063, 825口
1 万口当たり基準価額(C／D)	9, 290円	9, 786円

〈注記事項〉

第91期首元本額	926, 846, 233円
第91～92期中追加設定元本額	9, 216, 571円
第91～92期中一部解約元本額	64, 998, 979円

○損益の状況

項 目	第91期	第92期
	2025年 2 月 18 日～ 2025年 5 月 15 日	2025年 5 月 16 日～ 2025年 8 月 15 日
	円	円
(A) 配当等収益	20	27
受取利息	20	27
(B) 有価証券売買損益	17, 617, 716	49, 348, 178
売買益	17, 806, 560	49, 938, 582
売買損	△ 188, 844	△ 590, 404
(C) 信託報酬等	△ 2, 637, 352	△ 2, 795, 689
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	14, 980, 384	46, 552, 516
(E) 前期繰越損益金	△93, 293, 641	△77, 781, 776
(F) 追加信託差損益金	17, 103, 596	16, 108, 206
(配当等相当額)	(66, 559, 140)	(63, 484, 264)
(売買損益相当額)	(△49, 455, 544)	(△47, 376, 058)
(G) 計(D＋E＋F)	△61, 209, 661	△15, 121, 054
(H) 収益分配金	△ 3, 654, 049	△ 3, 484, 255
次期繰越損益金(G＋H)	△64, 863, 710	△18, 605, 309
追加信託差損益金	17, 103, 596	16, 108, 206
(配当等相当額)	(66, 567, 008)	(63, 488, 073)
(売買損益相当額)	(△49, 463, 412)	(△47, 379, 867)
分配準備積立金	2, 504, 982	4, 059, 534
繰越損益金	△84, 472, 288	△38, 773, 049

(注1) (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2) (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3) (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91期(2025年2月18日～2025年5月15日)
第92期(2025年5月16日～2025年8月15日)

項 目	第91期	第92期
a. 配当等収益（費用控除後）	4,348,792円	5,123,541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	66,567,008	63,488,073
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,810,239	2,420,248
e. 分配対象収益（a + b + c + d）	72,726,039	71,031,862
f. 分配対象収益（1万口当たり）	796	815
g. 分配金	3,654,049	3,484,255
h. 分配金（1万口当たり）	40	40

○分配金のお知らせ

	第91期	第92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＞

- ・ 2025年4月1日に「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
- ・ 2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド

運用報告書

《第23期》

決算日：2025年8月15日

(計算期間：2024年8月16日～2025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
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
23期(2025年 8 月15日)	30, 376	7. 7	27, 978	7. 8	97. 2	12. 6	54, 676

(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)	円	%		%	%	%
2024年 8 月15日	28, 205	—	25, 946	—	96. 8	22. 0
8 月末	27, 848	△1. 3	25, 748	△0. 8	97. 8	21. 7
9 月末	28, 031	△0. 6	25, 851	△0. 4	97. 8	21. 3
10月末	28, 999	2. 8	26, 685	2. 9	96. 8	21. 0
11月末	28, 179	△0. 1	26, 054	0. 4	97. 5	22. 7
12月末	28, 832	2. 2	26, 474	2. 0	97. 2	22. 5
2025年 1 月末	27, 977	△0. 8	25, 889	△0. 2	98. 0	22. 1
2 月末	27, 469	△2. 6	25, 429	△2. 0	97. 8	23. 3
3 月末	28, 161	△0. 2	26, 100	0. 6	97. 3	26. 5
4 月末	28, 605	1. 4	26, 328	1. 5	96. 9	10. 4
5 月末	28, 920	2. 5	26, 712	3. 0	97. 3	10. 3
6 月末	29, 974	6. 3	27, 627	6. 5	97. 3	10. 1
7 月末	30, 107	6. 7	27, 766	7. 0	96. 7	10. 0
(期 末)						
2025年 8 月15日	30, 376	7. 7	27, 978	7. 8	97. 2	12. 6

(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30,376円となり、前期末比7.7%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。利回りを求める投資家の需要を受けて社債市場への資金流入が継続したことから、基準価額は上昇しました。また、為替市場で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7.8%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*をベンチマークに対して長めで調整したことなどがマイナスとなりました。

*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。

◆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（価格は下落）した一方、短期金利は低下（価格は上昇）しました。域内のインフレ鈍化を受けて欧州中央銀行（E C B）が利下げを継続したことは、短期金利の低下要因となりました。一方で、米政権の政策によるインフレ再燃への警戒から、米金利が上昇した流れを受けたことに加えて、ドイツ政府が財政規律の緩和を決定したことから、長期金利は上昇しました。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、ユーロ圏の財政拡大が経済を下支えするとの期待や、E C Bが利下げを休止したこと等から、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、E C Bが利下げを継続するとの見方から、デュレーションはベンチマークに対してやや長めで調整しました。資産別配分については、社債は中立付近で維持しました。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、インフレの落ち着きや、米関税の影響から欧州経済が緩やかな成長にとどまるとの見通しは、金利上昇を抑制する要因となる見込みです。一方で、ドイツの財政拡大は金利上昇要因となることから、金利は方向感に欠ける展開が予想されます。社債市場については、緩やかな欧州経済の成長が見込まれる中、投資家の利回りを求める需要は今後も市場の支えとなることが期待されます。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。

*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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 8 月16日～2025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 (12) (0)	0.041 (0.041) (0.000)	(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	0.044	
期中の平均基準価額は、28,591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。

○売買及び取引の状況

(2024年8月16日～2025年8月15日)

公社債

			買付額	売付額
外国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	4,038	2,462
		特殊債券	3,200	300 (1,000)
		社債券	2,013	1,020 (600)
	イタリア	国債証券	3,861	5,586 (1,770)
		社債券	2,729	1,349
	フランス	国債証券	4,477	2,860
		特殊債券	602	604
		社債券	3,186	201
	オランダ	国債証券	－	1,354
		社債券	2,609	2,420
	スペイン	国債証券	2,797	3,222 (1,000)
		特殊債券	1,498	－
		社債券	2,474	1,305
	ベルギー	国債証券	－	621 (1,390)
	オーストリア	特殊債券	1,395	－
	フィンランド	国債証券	181	－
		社債券	－	1,033
	ポルトガル	社債券	1,498	205
	ラトビア	国債証券	1,341	－
	その他	国債証券	3,133	1,148 (2,925)
		特殊債券	3,236	1,346
		社債券	2,690	1,376 (420)
	イギリス		千英ポンド	千英ポンド
		国債証券	14,451	10,525
		社債券	－	433
	スイス	国債証券	千スイスフラン 499	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 2,405	千スウェーデンクローナ － (10,500)	
ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 1,529	千ノルウェークローネ －	

			買 付 額	売 付 額
外 国	チェコ	国債証券	千チェココルナ 22,394	千チェココルナ — (5,800)
	ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント 296,617	千ハンガリーフォリント — (300,000)
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 3,821	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 46,810	百万円 50,969	百万円 —	百万円 —

(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

(2024年8月16日～2025年8月15日)

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
UKT 4.25% 07/31/34(イギリス)	624,092	UKT 0.125% 01/30/26(イギリス)	344,155
UKT 3.75% 03/07/27(イギリス)	377,204	BTPS 5% 08/01/39(ユーロ・イタリア)	333,528
DBR 2.5% 02/15/35(ユーロ・ドイツ)	270,602	FRTR 0% 02/25/26(ユーロ・フランス)	238,372
ROMANI 5.25% 03/10/30(ユーロ・その他)	264,054	UKT 4.25% 12/07/27(イギリス)	221,805
SPGB 1.45% 10/31/27(ユーロ・スペイン)	253,526	DBR 2.5% 07/04/44(ユーロ・ドイツ)	219,857
EDPPL FRN 05/27/55(ユーロ・ポルトガル)	249,411	ISPIM 2.125% 05/26/25(ユーロ・イタリア)	218,804
FRTR 2.75% 02/25/30(ユーロ・フランス)	241,418	UKT 4.25% 07/31/34(イギリス)	206,417
KFW 2.625% 04/26/29(ユーロ・ドイツ)	240,328	UKT 3.5% 10/22/25(イギリス)	190,283
ICO 2.7% 10/31/30(ユーロ・スペイン)	238,979	UKT 3.75% 03/07/27(イギリス)	189,974
BACRED 2.625% 08/05/30(ユーロ・イタリア)	234,621	UKT 4% 10/22/31(イギリス)	188,193

(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8月16日～2025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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 10,961	百万円 382	% 3.5	百万円 6,700	百万円 498	% 7.4

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 850

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

(2025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	37,208	36,261	6,237,354	11.4	—	5.9	3.6	1.9
イタリア	32,338	32,009	5,505,965	10.1	—	4.4	3.4	2.2
フランス	45,800	43,225	7,435,292	13.6	0.4	7.1	5.6	0.8
オランダ	19,697	19,569	3,366,086	6.2	—	3.6	1.7	0.9
スペイン	31,035	29,329	5,044,931	9.2	—	5.1	3.6	0.5
ベルギー	8,330	7,792	1,340,382	2.5	—	0.7	1.6	0.1
オーストリア	6,500	5,495	945,207	1.7	—	0.9	0.4	0.5
ルクセンブルク	350	250	43,171	0.1	—	0.1	—	—
フィンランド	1,720	1,629	280,258	0.5	—	0.5	—	—
アイルランド	3,840	3,974	683,694	1.3	—	0.1	0.9	0.3
ポルトガル	7,635	6,823	1,173,645	2.1	—	1.2	1.0	—
エストニア	600	602	103,594	0.2	—	0.2	—	—
ラトビア	1,917	1,945	334,651	0.6	—	—	0.6	—
その他	57,855	55,467	9,540,937	17.4	0.5	8.1	6.9	2.5
イギリス	千英ポンド 46,887	千英ポンド 38,336	7,660,030	14.0	—	8.7	3.5	1.8
スイス	千スイスフラン 6,112	千スイスフラン 6,269	1,145,672	2.1	—	1.0	0.4	0.7
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 29,250	千スウェーデンクローナ 27,162	418,307	0.8	—	0.3	0.5	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 16,620	千ノルウェークローネ 16,218	234,360	0.4	—	0.1	0.1	0.3
デンマーク	千デンマーククローネ 14,220	千デンマーククローネ 12,177	280,564	0.5	—	0.2	0.3	—
チェコ	千チェココルナ 78,640	千チェココルナ 73,677	517,213	0.9	—	0.3	—	0.7
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 725,000	千ハンガリーフォリント 683,213	300,613	0.5	—	—	0.3	0.2
ポーランド	千ポーランドズロチ 14,150	千ポーランドズロチ 13,435	542,529	1.0	—	0.3	0.4	0.4
合 計	—	—	53,134,467	97.2	0.9	48.8	34.8	13.7

(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) —印は組入れなし。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			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	—	1,500	1,287	221,402	2032/ 2 /15	
		DBR 1% 05/15/38	1.0	1,000	795	136,851	2038/ 5 /15	
		DBR 1.8% 08/15/53	1.8	500	369	63,557	2053/ 8 /15	
		DBR 1.8% 08/15/53	1.8	1,000	739	127,149	2053/ 8 /15	
		DBR 2.1% 11/15/29	2.1	2,000	1,993	342,901	2029/11/15	
		DBR 2.2% 02/15/34	2.2	1,350	1,310	225,398	2034/ 2 /15	
		DBR 2.5% 02/15/35	2.5	1,300	1,281	220,515	2035/ 2 /15	
		DBR 2.5% 07/04/44	2.5	2,000	1,824	313,815	2044/ 7 / 4	
		DBR 2.5% 08/15/54	2.5	500	431	74,153	2054/ 8 /15	
		DBR 2.6% 05/15/41	2.6	1,000	943	162,214	2041/ 5 /15	
		DBR 3.25% 07/04/42	3.25	1,890	1,932	332,413	2042/ 7 / 4	
		DBR 4% 01/04/37	4.0	740	825	141,982	2037/ 1 / 4	
	地方債証券	NRW 2.9% 06/07/33	2.9	1,000	1,002	172,510	2033/ 6 / 7	
		NRW 3.15% 11/20/26	3.15	2,200	2,226	383,038	2026/11/20	
	特殊債券	HESLAN 0.375% 06/04/29	0.375	1,000	912	156,917	2029/ 6 / 4	
		HESLAN 2.375% 09/21/26	2.375	900	902	155,270	2026/ 9 /21	
		KFW 2.375% 08/05/27	2.375	720	723	124,442	2027/ 8 / 5	
		KFW 2.625% 04/26/29	2.625	1,500	1,516	260,935	2029/ 4 /26	
		KFW 3.25% 03/24/31	3.25	1,000	1,037	178,384	2031/ 3 /24	
		NDB 3.25% 02/04/28	3.25	800	810	139,369	2028/ 2 / 4	
	普通社債券	AARB 2.25% 02/01/27	2.25	1,500	1,500	258,074	2027/ 2 / 1	
		ALVGR FRN 07/26/54	4.851	600	641	110,382	2054/ 7 /26	
		AMPRI0 3.125% 08/27/30	3.125	700	703	121,015	2030/ 8 /27	
		CMZB 2.875% 10/13/28	2.875	1,400	1,425	245,146	2028/10/13	
		CMZB FRN 01/18/30	5.125	1,000	1,072	184,540	2030/ 1 /18	
		CMZB FRN 06/06/30	3.125	500	502	86,477	2030/ 6 / 6	
		DBOERS 3.875% 09/28/26	3.875	800	813	139,955	2026/ 9 /28	
		ENBW FRN 01/23/84	5.25	300	319	54,915	2084/ 1 /23	
		EOANGR 3.125% 03/05/30	3.125	828	841	144,707	2030/ 3 / 5	
		HANRUE FRN 06/30/42	1.375	700	611	105,175	2042/ 6 /30	
		INGDIB 2.375% 09/13/30	2.375	1,800	1,782	306,540	2030/ 9 /13	
		MUNHYP 1.25% 02/14/30	1.25	1,060	1,003	172,619	2030/ 2 /14	
		MUNHYP 3.25% 11/23/28	3.25	550	560	96,398	2028/11/23	
		RWE 3.625% 01/10/32	3.625	900	924	159,103	2032/ 1 /10	
		VW 3.875% 10/11/28	3.875	670	692	119,075	2028/10/11	
イタリア		国債証券	BTPS 0.85% 01/15/27	0.85	2,800	2,756	474,196	2027/ 1 /15
			BTPS 0.95% 09/15/27	0.95	1,755	1,715	295,024	2027/ 9 /15
	BTPS 1.45% 03/01/36		1.45	1,990	1,631	280,720	2036/ 3 / 1	
	BTPS 1.8% 03/01/41		1.8	1,000	756	130,142	2041/ 3 / 1	
	BTPS 2% 02/01/28		2.0	2,595	2,586	444,937	2028/ 2 / 1	
	BTPS 2.1% 07/15/26		2.1	1,500	1,501	258,267	2026/ 7 /15	
	BTPS 2.45% 09/01/33		2.45	1,200	1,140	196,173	2033/ 9 / 1	
	BTPS 2.7% 03/01/47		2.7	1,000	800	137,728	2047/ 3 / 1	

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 3% 08/01/29	3.0	1,000	1,021	175,656	2029/8/1	
		BTPS 3.25% 03/01/38	3.25	1,186	1,133	194,925	2038/3/1	
		BTPS 3.4% 04/01/28	3.4	1,000	1,029	177,135	2028/4/1	
		BTPS 3.5% 03/01/30	3.5	1,300	1,353	232,848	2030/3/1	
		BTPS 3.8% 04/15/26	3.8	1,000	1,011	174,025	2026/4/15	
		BTPS 4% 10/30/31	4.0	1,300	1,385	238,282	2031/10/30	
		BTPS 4.2% 03/01/34	4.2	1,300	1,390	239,154	2034/3/1	
		BTPS 4.4% 05/01/33	4.4	1,000	1,086	186,820	2033/5/1	
		BTPS 5% 08/01/39	5.0	2,000	2,265	389,671	2039/8/1	
	特殊債券	ACEIM 0.5% 04/06/29	0.5	985	917	157,790	2029/4/6	
	普通社債券	AEMSPA 2.5% 06/15/26	2.5	895	895	154,110	2026/6/15	
		BACRED 2.625% 08/05/30	2.625	1,387	1,377	236,883	2030/8/5	
		BACRED 3% 09/04/31	3.0	1,350	1,354	233,026	2031/9/4	
		BAMIIM 3.375% 01/24/30	3.375	900	924	159,043	2030/1/24	
		ENELIM FRN PERPETUAL	6.375	1,070	1,159	199,492	—	
		ENIIM 1.25% 05/18/26	1.25	825	813	139,907	2026/5/18	
フランス	国債証券	FRTR 0% 11/25/31	—	1,650	1,382	237,753	2031/11/25	
		FRTR 0.5% 05/25/40	0.5	1,430	906	155,947	2040/5/25	
		FRTR 0.75% 02/25/28	0.75	915	883	151,939	2028/2/25	
		FRTR 1.25% 05/25/38	1.25	2,500	1,893	325,614	2038/5/25	
		FRTR 1.5% 05/25/31	1.5	1,500	1,399	240,676	2031/5/25	
		FRTR 2.5% 05/25/30	2.5	1,400	1,393	239,706	2030/5/25	
		FRTR 2.5% 05/25/43	2.5	1,000	823	141,624	2043/5/25	
		FRTR 2.75% 02/25/30	2.75	1,500	1,510	259,885	2030/2/25	
		FRTR 3% 05/25/33	3.0	1,300	1,290	222,047	2033/5/25	
		FRTR 3% 06/25/49	3.0	1,350	1,135	195,245	2049/6/25	
		FRTR 4% 10/25/38	4.0	2,765	2,866	493,110	2038/10/25	
		地方債証券	IDF 0% 04/20/28	—	1,100	1,032	177,669	2028/4/20
	特殊債券	AGFRNC 2.875% 01/21/30	2.875	1,500	1,507	259,253	2030/1/21	
		AGFRNC 3% 01/17/34	3.0	800	778	133,949	2034/1/17	
		AGFRNC 3.75% 09/20/38	3.75	1,000	994	171,020	2038/9/20	
		ALSFR 0.5% 10/30/34	0.5	1,700	1,310	225,424	2034/10/30	
		CADES 2.75% 02/25/29	2.75	1,000	1,009	173,592	2029/2/25	
		CADES 2.75% 09/24/27	2.75	500	505	87,032	2027/9/24	
		CAFFIL 3.125% 11/24/33	3.125	1,000	998	171,774	2033/11/24	
		EDF 1.875% 10/13/36	1.875	500	406	69,946	2036/10/13	
		FRPTT 0.375% 09/17/27	0.375	800	750	129,103	2027/9/17	
		FRPTT 3.75% 06/12/30	3.75	600	622	107,003	2030/6/12	
		LBPSFH 3.125% 01/29/34	3.125	1,000	1,005	172,870	2034/1/29	
		普通社債券	ACASCF 3.75% 07/13/26	3.75	300	303	52,277	2026/7/13
			BNP 2.1% 04/07/32	2.1	1,000	924	158,963	2032/4/7
			BPCECB 3% 02/20/29	3.0	1,200	1,223	210,488	2029/2/20
			BPCECB 3% 03/24/32	3.0	1,200	1,207	207,712	2032/3/24
	CAFP 3.25% 06/24/30		3.25	900	905	155,714	2030/6/24	
	CFF 3.625% 01/16/29		3.625	300	310	53,488	2029/1/16	

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	CMARK 3.25% 08/01/33	3.25	1,000	1,010	173,888	2033/ 8 / 1
		CMCIB 3% 07/23/29	3.0	1,500	1,527	262,826	2029/ 7 / 23
		DGFP 1.375% 01/22/30	1.375	1,500	1,415	243,462	2030/ 1 / 22
		ENFP 3.875% 07/17/31	3.875	500	521	89,626	2031/ 7 / 17
		ICADFP 1.375% 09/17/30	1.375	1,000	914	157,217	2030/ 9 / 17
		LAMON 2.125% 06/23/31	2.125	1,000	931	160,241	2031/ 6 / 23
		NEXFP 4.125% 05/29/29	4.125	1,200	1,240	213,384	2029/ 5 / 29
		RENAUL 4.5% 04/06/27	4.5	1,290	1,320	227,218	2027/ 4 / 6
		SOCGEN 1.25% 06/12/30	1.25	1,000	920	158,271	2030/ 6 / 12
		SOCGEN 4.125% 06/02/27	4.125	1,000	1,030	177,218	2027/ 6 / 2
	SOCGEN FRN 05/14/30	3.375	1,100	1,110	191,101	2030/ 5 / 14	
オランダ	国債証券	NETHER 0% 07/15/31	—	1,000	865	148,851	2031/ 7 / 15
		NETHER 2.5% 01/15/30	2.5	1,000	1,007	173,352	2030/ 1 / 15
		NETHER 2.5% 07/15/33	2.5	1,300	1,286	221,336	2033/ 7 / 15
		NETHER 2.5% 07/15/34	2.5	2,000	1,955	336,308	2034/ 7 / 15
	普通社債券	ABNANV 2.625% 08/30/27	2.625	900	907	156,155	2027/ 8 / 30
		ACHMEA 1.5% 05/26/27	1.5	820	808	139,100	2027/ 5 / 26
		AIRFP 1.375% 06/09/26	1.375	590	585	100,709	2026/ 6 / 9
		AKFAST 1% 01/17/28	1.0	945	902	155,158	2028/ 1 / 17
		ALLRNV 2.625% 09/09/27	2.625	600	602	103,706	2027/ 9 / 9
		BATSLN 5.375% 02/16/31	5.375	1,560	1,722	296,237	2031/ 2 / 16
		DLR 3.875% 09/13/33	3.875	578	583	100,331	2033/ 9 / 13
		DSVDC 3.375% 11/06/32	3.375	508	511	88,035	2032/11/ 6
		DTRGR 3.875% 06/19/26	3.875	300	303	52,266	2026/ 6 / 19
		ENBW 3.5% 07/24/28	3.5	1,536	1,585	272,651	2028/ 7 / 24
		ENELIM 3.375% 07/23/28	3.375	530	539	92,751	2028/ 7 / 23
		ENEXIS 0.625% 06/17/32	0.625	1,000	846	145,603	2032/ 6 / 17
		INTNED FRN 05/26/31	2.125	1,000	996	171,382	2031/ 5 / 26
		INTNED FRN 06/09/32	0.875	1,000	967	166,472	2032/ 6 / 9
		KPN 3.875% 07/03/31	3.875	1,000	1,041	179,182	2031/ 7 / 3
		SIENFI 4% 04/05/26	4.0	1,000	1,007	173,384	2026/ 4 / 5
		STLA 4.25% 06/16/31	4.25	530	541	93,107	2031/ 6 / 16
スペイン	国債証券	SPGB 0.5% 10/31/31	0.5	1,600	1,399	240,676	2031/10/31
		SPGB 0.6% 10/31/29	0.6	2,000	1,855	319,216	2029/10/31
		SPGB 0.8% 07/30/27	0.8	695	678	116,776	2027/ 7 / 30
		SPGB 1.2% 10/31/40	1.2	970	693	119,222	2040/10/31
		SPGB 1.25% 10/31/30	1.25	1,000	935	160,962	2030/10/31
		SPGB 1.4% 04/30/28	1.4	1,000	980	168,720	2028/ 4 / 30
		SPGB 1.45% 10/31/27	1.45	1,600	1,579	271,713	2027/10/31
		SPGB 1.45% 10/31/71	1.45	600	270	46,612	2071/10/31
		SPGB 1.9% 10/31/52	1.9	1,500	979	168,509	2052/10/31
		SPGB 2.9% 10/31/46	2.9	1,000	862	148,401	2046/10/31
		SPGB 3.45% 07/30/66	3.45	1,690	1,443	248,284	2066/ 7 / 30
		SPGB 3.5% 05/31/29	3.5	1,100	1,145	197,015	2029/ 5 / 31
		SPGB 3.55% 10/31/33	3.55	800	830	142,857	2033/10/31

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	国債証券	SPGB 4.2% 01/31/37	4.2	2,200	2,371	407,919	2037/ 1 /31
	地方債証券	MADRID 0.419% 04/30/30	0.419	1,000	905	155,780	2030/ 4 /30
	特殊債券	ICO 2.7% 10/31/30	2.7	1,500	1,502	258,427	2030/10/31
		ICO 3.05% 10/31/27	3.05	480	488	84,043	2027/10/31
	普通社債券	ADIFAL 3.25% 05/31/29	3.25	1,200	1,221	210,158	2029/ 5 /31
		ADIFAL 3.5% 04/30/32	3.5	600	610	105,089	2032/ 4 /30
		ADIFAL 3.5% 07/30/28	3.5	800	820	141,199	2028/ 7 /30
		BBVASM FRN 02/08/36	4.875	300	316	54,398	2036/ 2 / 8
		EDPPL 3.5% 07/16/30	3.5	1,000	1,025	176,456	2030/ 7 /16
		IBESM FRN PERPETUAL	4.247	1,000	1,029	177,046	—
		SABSM 3.5% 08/28/26	3.5	800	810	139,417	2026/ 8 /28
		SABSM FRN 06/07/29	5.0	500	530	91,328	2029/ 6 / 7
		SANTAN 1% 11/04/31	1.0	900	791	136,227	2031/11/ 4
		SANTAN 3.75% 01/09/34	3.75	900	928	159,731	2034/ 1 / 9
		SANTAN 4.875% 10/18/31	4.875	800	870	149,761	2031/10/18
SANTAN FRN 06/24/29		0.625	1,000	944	162,425	2029/ 6 /24	
WERFEN 3.625% 02/12/32		3.625	500	503	86,546	2032/ 2 /12	
ベルギー	国債証券	BGB 0.8% 06/22/28	0.8	1,000	962	165,602	2028/ 6 /22
		BGB 0.9% 06/22/29	0.9	1,200	1,137	195,585	2029/ 6 /22
		BGB 2.15% 06/22/66	2.15	1,100	687	118,171	2066/ 6 /22
	普通社債券	ABIBB 2.875% 04/02/32	2.875	1,230	1,214	208,821	2032/ 4 / 2
		ARGSPA 3.375% 06/22/28	3.375	800	819	140,986	2028/ 6 /22
		CCBGBB 3.625% 10/18/28	3.625	1,000	1,034	177,884	2028/10/18
		FLUVIU 0.25% 06/14/28	0.25	1,200	1,122	193,088	2028/ 6 /14
		FLUVIU 3.875% 05/02/34	3.875	400	408	70,338	2034/ 5 / 2
		KBC 3.75% 09/28/26	3.75	400	406	69,903	2026/ 9 /28
オーストリア	国債証券	RAGB 0.5% 04/20/27	0.5	1,500	1,463	251,745	2027/ 4 /20
		RAGB 0.7% 04/20/71	0.7	1,000	351	60,444	2071/ 4 /20
		RAGB 1.5% 02/20/47	1.5	1,000	690	118,841	2047/ 2 /20
		RAGB 2.9% 05/23/29	2.9	500	510	87,884	2029/ 5 /23
	特殊債券	ASFING 2.75% 10/02/34	2.75	1,400	1,368	235,463	2034/10/ 2
		OBND 3% 10/24/33	3.0	500	502	86,435	2033/10/24
普通社債券	BACA 2.875% 11/10/28	2.875	600	606	104,393	2028/11/10	
ルクセンブルク	特殊債券	EFSE 1.8% 07/10/48	1.8	350	250	43,171	2048/ 7 /10
フィンランド	国債証券	RFGB 2.95% 04/15/55	2.95	700	607	104,501	2055/ 4 /15
		RFGB 3% 09/15/34	3.0	1,020	1,021	175,757	2034/ 9 /15
アイルランド	国債証券	IRISH 2.4% 05/15/30	2.4	1,350	1,351	232,445	2030/ 5 /15
	普通社債券	AIB FRN 02/16/29	5.75	1,340	1,439	247,563	2029/ 2 /16
		BKIR FRN 08/10/34	4.75	340	354	61,027	2034/ 8 /10
		SECUSS 4.25% 04/04/27	4.25	810	829	142,658	2027/ 4 / 4
ポルトガル	国債証券	PGB 0.7% 10/15/27	0.7	2,190	2,133	366,982	2027/10/15
		PGB 1% 04/12/52	1.0	1,545	818	140,863	2052/ 4 /12
		PGB 2.25% 04/18/34	2.25	1,400	1,327	228,412	2034/ 4 /18
	普通社債券	BPIPL 3.625% 07/04/28	3.625	1,000	1,031	177,462	2028/ 7 / 4
		EDPPL FRN 05/27/55	4.5	1,500	1,511	259,924	2055/ 5 /27

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	
エストニア	国債証券	ESTONI 3.25% 01/17/34	3.25	600	602	103,594	2034/1/17
ラトビア	国債証券	LATVIA 2.875% 05/21/30	2.875	1,347	1,348	231,885	2030/5/21
		LATVIA 3.875% 05/22/29	3.875	570	597	102,766	2029/5/22
その他	国債証券	BGARIA 3% 03/21/28	3.0	1,755	1,779	306,131	2028/3/21
		BGARIA 3.625% 09/05/32	3.625	1,117	1,153	198,341	2032/9/5
		CROATI 1.5% 06/17/31	1.5	1,000	932	160,469	2031/6/17
		CROATI 4% 06/14/35	4.0	480	519	89,292	2035/6/14
		LITHUN 2.1% 05/26/47	2.1	2,055	1,470	252,915	2047/5/26
		LITHUN 3.875 06/14/33	3.875	500	524	90,210	2033/6/14
		REPHUN 1.125% 04/28/26	1.125	2,395	2,384	410,089	2026/4/28
		REPHUN 1.75% 10/10/27	1.75	2,855	2,817	484,704	2027/10/10
		REPHUN 4% 07/25/29	4.0	800	826	142,231	2029/7/25
		ROMANI 2% 01/28/32	2.0	995	830	142,773	2032/1/28
		ROMANI 5.25% 03/10/30	5.25	1,000	1,034	177,892	2030/3/10
		SERBIA 3.125% 05/15/27	3.125	1,500	1,499	257,924	2027/5/15
		SLOREP 1.25% 03/22/27	1.25	1,800	1,781	306,397	2027/3/22
		SLOREP 1.75% 11/03/40	1.75	2,305	1,853	318,752	2040/11/3
	特殊債券	BGOSK 1.625% 04/30/28	1.625	1,030	1,001	172,331	2028/4/30
		BGOSK 1.75% 05/06/26	1.75	1,075	1,069	183,925	2026/5/6
		CAF 3.625% 02/13/30	3.625	1,500	1,536	264,310	2030/2/13
		CESDRA 3.75% 07/28/30	3.75	592	604	104,014	2030/7/28
		COE 2.875% 01/17/33	2.875	1,900	1,900	326,917	2033/1/17
		EIB 2.75% 01/16/34	2.75	1,200	1,194	205,524	2034/1/16
		EIB 2.75% 07/17/29	2.75	1,800	1,826	314,169	2029/7/17
		EIB 2.875% 01/12/33	2.875	1,610	1,629	280,342	2033/1/12
		EIB 2.875% 10/15/31	2.875	1,300	1,311	225,625	2031/10/15
		EU 0.4% 02/04/37	0.4	1,800	1,330	228,931	2037/2/4
		EU 3% 03/04/53	3.0	810	685	117,829	2053/3/4
		EU 3.75% 04/04/42	3.75	1,635	1,648	283,486	2042/4/4
		IBRD 0.01% 04/24/28	0.01	2,000	1,878	323,034	2028/4/24
		IBRD 0.25% 01/10/50	0.25	1,000	458	78,840	2050/1/10
		IBRD 3.45% 09/13/38	3.45	1,350	1,379	237,206	2038/9/13
		IDAWBG 3.25% 01/24/40	3.25	960	942	162,111	2040/1/24
		SPPDIS 1% 06/09/31	1.0	695	600	103,375	2031/6/9
		ZKB FRN 06/08/29	4.156	800	831	143,042	2029/6/8
	普通社債券	AVLN FRN 12/04/45	3.375	600	600	103,210	2045/12/4
		BPLN 2.213% 09/25/26	2.213	1,075	1,073	184,725	2026/9/25
		CDTFIN 4.25% 07/05/29	4.25	490	516	88,899	2029/7/5
		DANBNK FRN 06/21/30	4.75	620	662	113,914	2030/6/21
		DNBNO FRN 02/28/33	4.625	655	680	117,015	2033/2/28
		EPEN 6.651% 11/13/28	6.651	990	1,079	185,641	2028/11/13
		F 3.622% 07/27/28	3.622	811	813	139,911	2028/7/27
		HSBC FRN 09/24/29	0.641	1,000	935	160,855	2029/9/24
		JYBC FRN 05/01/35	5.125	300	318	54,807	2035/5/1
		LLOYDS FRN 04/05/34	4.375	500	516	88,813	2034/4/5

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	NOMURA 3.459% 05/28/30	3.459	881	893	153,753	2030/5/28
		NWIDE FRN 01/27/36	3.77	999	1,010	173,831	2036/1/27
		PLD 0.5% 02/16/32	0.5	1,210	1,024	176,142	2032/2/16
		STATNE 3.5% 06/08/33	3.5	1,200	1,217	209,409	2033/6/8
		TELBSS 3.75% 11/22/29	3.75	1,800	1,853	318,810	2029/11/22
		TLSAU 1% 04/23/30	1.0	450	414	71,359	2030/4/23
		YBS 0.5% 07/01/28	0.5	660	620	106,692	2028/7/1
小 計						42,035,174	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券		UKT 0.125% 01/31/28	0.125	2,000	1,834	366,491	2028/1/31
		UKT 0.25% 07/31/31	0.25	1,400	1,120	223,983	2031/7/31
		UKT 0.375% 10/22/26	0.375	750	721	144,162	2026/10/22
		UKT 0.375% 10/22/30	0.375	1,800	1,501	299,918	2030/10/22
		UKT 0.5% 01/31/29	0.5	2,000	1,787	357,180	2029/1/31
		UKT 0.625% 07/31/35	0.625	1,400	956	191,030	2035/7/31
		UKT 0.875% 10/22/29	0.875	1,750	1,551	309,910	2029/10/22
		UKT 1% 01/31/32	1.0	1,200	984	196,684	2032/1/31
		UKT 1.125% 01/31/39	1.125	1,100	693	138,556	2039/1/31
		UKT 1.25% 07/31/51	1.25	1,400	589	117,768	2051/7/31
		UKT 1.5% 07/22/47	1.5	1,830	920	183,977	2047/7/22
		UKT 1.625% 10/22/28	1.625	1,000	935	186,844	2028/10/22
		UKT 1.625% 10/22/54	1.625	800	355	71,100	2054/10/22
		UKT 1.625% 10/22/71	1.625	650	250	49,963	2071/10/22
		UKT 1.75% 01/22/49	1.75	1,000	517	103,381	2049/1/22
		UKT 1.75% 07/22/57	1.75	925	412	82,431	2057/7/22
		UKT 1.75% 09/07/37	1.75	1,600	1,154	230,596	2037/9/7
		UKT 2.5% 07/22/65	2.5	1,600	851	170,206	2065/7/22
		UKT 3.25% 01/22/44	3.25	1,000	758	151,595	2044/1/22
		UKT 3.5% 01/22/45	3.5	500	389	77,855	2045/1/22
		UKT 3.75% 01/29/38	3.75	1,300	1,161	232,063	2038/1/29
		UKT 3.75% 03/07/27	3.75	1,000	997	199,350	2027/3/7
		UKT 3.75% 07/22/52	3.75	500	380	75,947	2052/7/22
		UKT 4% 01/22/60	4.0	900	698	139,655	2060/1/22
		UKT 4% 10/22/31	4.0	1,000	988	197,492	2031/10/22
		UKT 4.125% 07/22/29	4.125	1,500	1,508	301,333	2029/7/22
		UKT 4.25% 03/07/36	4.25	1,000	963	192,576	2036/3/7
		UKT 4.25% 06/07/32	4.25	2,000	2,004	400,511	2032/6/7
		UKT 4.25% 07/31/34	4.25	2,200	2,149	429,559	2034/7/31
		UKT 4.25% 12/07/27	4.25	2,000	2,022	404,015	2027/12/7
		UKT 4.25% 12/07/40	4.25	1,050	955	191,012	2040/12/7
		UKT 4.25% 12/07/49	4.25	1,200	1,009	201,768	2049/12/7
		UKT 4.375% 07/31/54	4.375	500	419	83,890	2054/7/31
		UKT 4.5% 12/07/42	4.5	1,000	920	183,925	2042/12/7
特殊債券	DBHNGR 3.125% 07/24/26	3.125	1,942	1,925	384,740	2026/7/24	
普通社債券	ALVGR 4.5% 03/13/43	4.5	300	261	52,330	2043/3/13	

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	
イギリス			%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	普通社債券	BMW 5.5% 06/06/26	5.5	700	706	141,090	2026/ 6 / 6
		NGGLN 1.125% 01/14/33	1.125	500	375	75,033	2033/ 1 / 14
		NWG 6.625% 06/22/26	6.625	590	601	120,092	2026/ 6 / 22
小計						7,660,030	
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	701	128,244	2029/ 6 / 22
		SWISS 0% 06/26/34	—	500	491	89,739	2034/ 6 / 26
		SWISS 0% 07/24/39	—	450	425	77,697	2039/ 7 / 24
		SWISS 0.25% 06/23/35	0.25	300	300	54,983	2035/ 6 / 23
		SWISS 0.5% 05/24/55	0.5	100	100	18,287	2055/ 5 / 24
		SWISS 0.5% 05/27/30	0.5	400	409	74,803	2030/ 5 / 27
		SWISS 0.5% 05/30/58	0.5	100	100	18,287	2058/ 5 / 30
		SWISS 0.5% 06/27/32	0.5	585	599	109,592	2032/ 6 / 27
		SWISS 0.5% 06/28/45	0.5	300	299	54,764	2045/ 6 / 28
		SWISS 1.25% 05/28/26	1.25	1,077	1,089	199,163	2026/ 5 / 28
		SWISS 1.5% 04/30/42	1.5	300	348	63,679	2042/ 4 / 30
		SWISS 2.25% 06/22/31	2.25	300	338	61,853	2031/ 6 / 22
		SWISS 3.25% 06/27/27	3.25	1,000	1,064	194,573	2027/ 6 / 27
小計						1,145,672	
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	2,689	41,422	2031/ 5 / 12
		SGB 0.5% 11/24/45	0.5	2,500	1,656	25,517	2045/11/24
		SGB 0.75% 05/12/28	0.75	14,750	14,263	219,654	2028/ 5 / 12
		SGB 0.75% 11/12/29	0.75	3,000	2,852	43,935	2029/11/12
		SGB 1.375% 06/23/71	1.375	1,000	599	9,229	2071/ 6 / 23
		SGB 1.75% 11/11/33	1.75	3,000	2,886	44,458	2033/11/11
		SGB 3.5% 03/30/39	3.5	2,000	2,213	34,089	2039/ 3 / 30
小計						418,307	
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	9,506	137,368	2026/ 2 / 19
		NGB 2% 04/26/28	2.0	4,000	3,849	55,619	2028/ 4 / 26
		NGB 3% 08/15/33	3.0	1,500	1,419	20,514	2033/ 8 / 15
		NGB 3.5% 10/06/42	3.5	1,500	1,443	20,857	2042/10/ 6
小計						234,360	
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	4,139	95,376	2031/11/15
		DGB 0.25% 11/15/52	0.25	2,500	1,267	29,191	2052/11/15
		DGB 0.5% 11/15/27	0.5	6,970	6,770	155,995	2027/11/15
小計						280,564	
チェコ				千チェココルナ	千チェココルナ		
	国債証券	CZGB 0.25% 02/10/27	0.25	25,000	23,842	167,374	2027/ 2 / 10
		CZGB 1% 06/26/26	1.0	30,640	30,002	210,618	2026/ 6 / 26
		CZGB 1.75% 06/23/32	1.75	23,000	19,831	139,220	2032/ 6 / 23
小計						517,213	

銘 柄			当 期 末			
			利 率	額面金額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
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	千円
	国債証券	HGB 1.5% 08/26/26	1.5	300,000	286,650	126,126
		HGB 3% 10/27/27	3.0	425,000	396,563	174,487
小 計						300,613
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	339	13,713
		POLGB 1.75% 04/25/32	1.75	1,600	1,315	53,101
		POLGB 2.5% 07/25/26	2.5	1,850	1,827	73,806
		POLGB 2.5% 07/25/27	2.5	1,500	1,455	58,752
		POLGB 2.75% 04/25/28	2.75	1,000	961	38,805
		POLGB 2.75% 10/25/29	2.75	2,000	1,867	75,413
		POLGB 3.75% 05/25/27	3.75	1,500	1,492	60,267
		POLGB 4% 04/25/47	4.0	400	334	13,501
		POLGB 4.5% 07/25/30	4.5	2,000	1,976	79,827
		POLGB 5% 10/25/34	5.0	1,900	1,865	75,341
小 計						542,529
合 計						53,134,467

(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 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	EURO-BOBL FU	百万円	百万円
			2,623	—
		EURO-BUND FU	3,564	—
		EURO BUXL 30	714	—

(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

(2025年8月15日現在)

項 目		当 期 末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
公社債		53,134,467	96.4
コール・ローン等、その他		1,999,253	3.6
投資信託財産総額		55,133,720	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(54,620,760千円)の投資信託財産総額(55,133,720千円)に対する比率は99.1%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、2025年8月15日における邦貨換算レートは、1米ドル＝147.66円、1ユーロ＝172.01円、1英ポンド＝199.81円、1スイスフラン＝182.75円、1スウェーデンクローナ＝15.40円、1ノルウェークローネ＝14.45円、1デンマーククローネ＝23.04円、1チェココルナ＝7.02円、100ハンガリーフォリント＝44.00円、1ポーランドズロチ＝40.38円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	58,635,298,305
コール・ローン等	970,573,514
公社債(評価額)	53,134,467,307
未収入金	3,518,372,558
未収利息	526,071,722
前払費用	8,831,413
差入委託証拠金	476,981,791
(B) 負債	3,959,187,502
未払金	3,959,187,502
(C) 純資産総額(A－B)	54,676,110,803
元本	17,999,665,607
次期繰越損益金	36,676,445,196
(D) 受益権総口数	17,999,665,607口
1万口当たり基準価額(C／D)	30,376円

<注記事項>

- ①期首元本額 17,574,294,545円
期中追加設定元本額 3,138,007,495円
期中一部解約元本額 2,712,636,433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 282,831,694円
 ドイチェ／F O F s 用欧州債 F (適格機関投資家限定) 17,000,441,156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) 29,902,631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) 686,490,126円

○損益の状況 (2024年8月16日～2025年8月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,370,928,467
受取利息	1,363,151,745
その他収益金	7,776,722
(B) 有価証券売買損益	2,672,514,411
売買益	4,090,099,630
売買損	△ 1,417,585,219
(C) 先物取引等取引損益	△ 231,093,624
取引益	230,840,246
取引損	△ 461,933,870
(D) 保管費用等	△ 21,329,934
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	3,791,019,320
(F) 前期繰越損益金	31,994,051,312
(G) 追加信託差損益金	5,806,346,614
(H) 解約差損益金	△ 4,914,972,050
(I) 計(E＋F＋G＋H)	36,676,445,196
次期繰越損益金(I)	36,676,445,196

(注1) (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2) (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3) (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>

- ・2025年4月1日に「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
- ・2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。