

■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77期(決算日：2021年11月15日)

第78期(決算日：2022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、2021年11月15日に第77期、2022年2月15日に第78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/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 産総額
	(分配落)	税金 分配	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
69期(2019年11月15日)	9,030	110	0.9	21,401	0.9	99.8	—	1,150
70期(2020年2月17日)	9,007	110	1.0	21,733	1.6	99.5	△ 9.4	1,129
71期(2020年5月15日)	8,451	110	△ 5.0	20,639	△ 5.0	99.9	△ 3.9	1,057
72期(2020年8月17日)	9,276	110	11.1	22,800	10.5	100.0	△ 3.4	1,162
73期(2020年11月16日)	9,125	110	△ 0.4	22,663	△ 0.6	99.9	△ 8.5	1,115
74期(2021年2月15日)	9,278	110	2.9	23,296	2.8	100.1	△ 8.0	1,119
75期(2021年5月17日)	9,364	40	1.4	23,777	2.1	95.9	△10.0	1,121
76期(2021年8月16日)	9,320	40	△ 0.0	23,938	0.7	97.9	△ 2.5	1,085
77期(2021年11月15日)	9,209	40	△ 0.8	23,739	△ 0.8	95.8	△ 4.3	1,062
78期(2022年2月15日)	8,676	40	△ 5.4	22,680	△ 4.5	94.7	0.3	997

(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、ドイチュ・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ュ・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

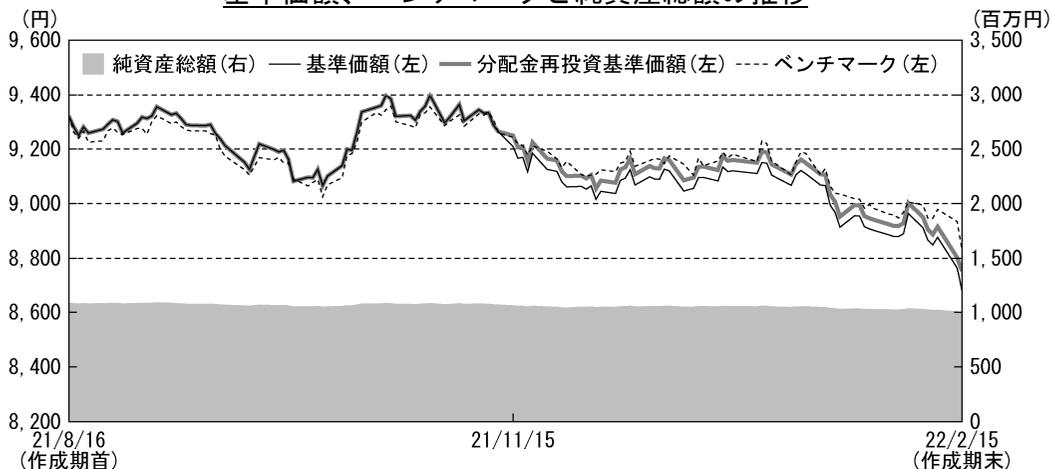
決算期	年月日	基準価額		ブルームバーグ 汎欧州総合インデックス (円ベースヘッジなし)		債券 組入比率	債券 先物比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	(ベンチマーク)		
第77期	(期首) 2021年8月16日	円 9,320	% —	円 23,938	% —	% 97.9	% △2.5
	8月末	9,316	△0.0	23,821	△0.5	96.1	△2.5
	9月末	9,162	△1.7	23,496	△1.8	95.9	△4.3
	10月末	9,396	0.8	24,023	0.4	94.4	△4.2
	(期末) 2021年11月15日	9,249	△0.8	23,739	△0.8	95.8	△4.3
第78期	(期首) 2021年11月15日	9,209	—	23,739	—	95.8	△4.3
	11月末	9,053	△1.7	23,373	△1.5	95.0	△1.3
	12月末	9,120	△1.0	23,580	△0.7	96.1	△4.0
	2022年1月末	8,886	△3.5	23,018	△3.0	95.6	3.1
	(期末) 2022年2月15日	8,716	△5.4	22,680	△4.5	94.7	0.3

(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8,676円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比6.1%下落しました。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。欧州中央銀行(ECB)が金融政策の正常化を早めるとの観測を背景にドイツの長期金利*が上昇したことや、ロシア・ウクライナ情勢の緊迫化を受けたリスク回避の流れ等から、基準価額は下落しました。一方で、ユーロが対円で上昇したことは、基準価額のプラス要因となりました。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5.3%下落し、当ファンドのリターンはベンチマークを下回りました。為替効果や金利戦略効果がプラスとなりましたが、銘柄選択効果がマイナスに影響しました。

*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。

◆投資環境

当作成期では、主要な指標となるドイツの10年国債利回り(長期金利)は上昇しました(価格は下落)。ECBが資産購入縮小を開始したことに加え、欧米における早期の金融正常化観測が強まったこと、さらにエネルギー高を受けたインフレ水準の上昇は、金利の上昇要因となりました。社債市場では、新型コロナウイルスの新たな変異株への警戒感が広がったことや、ロシア・ウクライナ情勢の緊迫化を受け、社債の価格は下落しました。為替市場では、ユーロは円に対して上昇しました。新型コロナウイルスの変異株の流行懸念やウクライナ情勢緊迫化を受けリスク回避が広がる局面では円買いの動きも見られましたが、インフレ水準の上昇や、欧米の中央銀行による金融政策の引き締め観測等が、ユーロの上昇要因となりました。

◆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、世界的な景気回復や主要先進国のインフレ水準上昇を背景に欧米の中央銀行が金融政策の正常化を進めるとみており、デュレーション*はベンチマークに対して中立近辺から短めを基本として調整しました。資産別配分については、欧米の金融正常化観測から、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、社債はベンチマークに対して中立からやや多めの保有としました。国別の金利リスクについては、相対的に割安な欧州周縁国や東欧諸国等のオーバーウェイトを維持しました。

*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77期、第78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77期	第78期
	2021年8月17日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2022年2月15日
当期分配金	40	40
(対基準価額比率)	0.432%	0.459%
当期の収益	8	8
当期の収益以外	31	31
翌期繰越分配対象額	885	854

(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)

欧米ともに金融政策正常化の前倒し観測が強まっていることや、インフレが長期化するとの観測が広がっており、長期金利は上昇する可能性が見込まれます。一方でロシア・ウクライナ情勢を巡る緊張は継続しており、リスク回避的な流れは金利上昇を抑制すると予想しています。社債市場についても、当面はロシア・ウクライナ情勢に左右され変動が継続すると見込まれます。もともと、企業業績などは依然堅調となっており、状況が落ち着いていけば相対的な利回りの高さを背景に市場への資金流入も回復していくと考えられます。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ベンチマーク並み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

(2021年 8月17日～2022年 2月15日)

項 目	第77期～第78期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 56	% 0.607	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(28)	(0.303)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(25)	(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)	(3)	(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	7	0.081	(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)	(6)	(0.060)	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	0.689	
期中の平均基準価額は、9,155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。

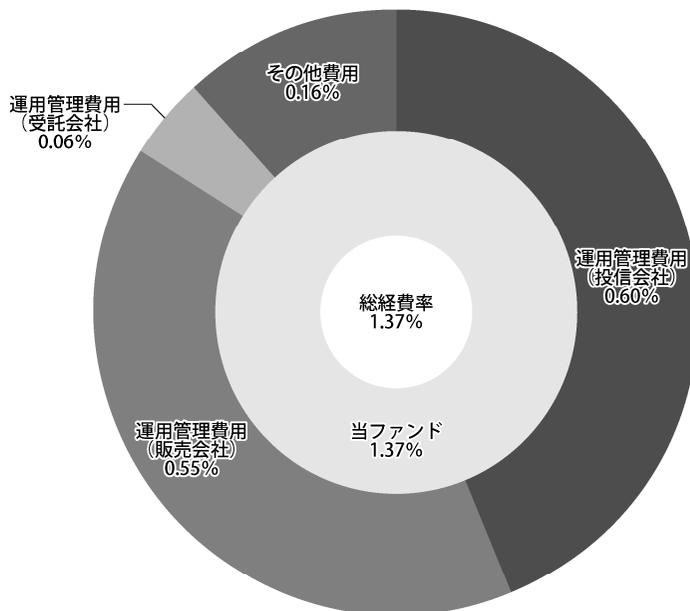
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.37%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

(2021年8月17日～2022年2月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第77期～第78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 6,402	千円 16,152	千口 18,368	千円 46,483

(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

(2021年8月17日～2022年2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77期～第78期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
SANTAN 1% 11/04/31(ユーロ・スペイン)	千円 92,771	UKT 1.75% 09/07/22(イギリス)	千円 85,820
HSBC FRN 09/24/29(ユーロ・その他)	90,998	VW FRN PERPETUAL(ユーロ・オランダ)	80,784
UKT 0.125% 01/31/24(イギリス)	76,256	TOTAL 1.618% 05/18/40(ユーロ・フランス)	77,771
UKT 0.125% 01/30/26(イギリス)	74,911	SAMPFH FRN 09/03/52(ユーロ・フィンランド)	30,767
FRTR 0.5% 05/25/40(ユーロ・フランス)	72,373		
UKT 0.25% 07/31/31(イギリス)	71,038		
UKT 0.625% 07/31/35(イギリス)	70,725		
NETHER 0% 07/15/31(ユーロ・オランダ)	63,092		
UKT 4.25% 12/07/27(イギリス)	32,311		
EURDEV 1% 03/17/26(ユーロ・その他)	31,714		

(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

(2021年8月17日～2022年2月15日)

該当事項はございません。

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 (2021年8月17日～2022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

(2021年8月17日～2022年2月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年2月15日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第76期末		第78期末	
		口	数	口	数
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	千口	千円
			427,785	415,818	1,005,699

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年2月15日現在)

項	目	第78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	%
		1,005,699	100.0
コール・ローン等、その他		21	0.0
投資信託財産総額		1,005,720	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(10,485,567千円)の投資信託財産総額(10,526,146千円)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、2022年2月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=115.42円、1ユーロ=130.56円、1英ポンド=156.24円、1スウェーデンクローナ=12.30円、1ノルウェークローネ=13.00円、1デンマーククローネ=17.54円、1チェココロンナ=5.3145円、100ハンガリーフォリント=36.5203円、1ポーランドズロチ=28.7005円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第77期末		第78期末	
	2021年11月15日現在		2022年2月15日現在	
(A) 資産	1,070,566,994		1,005,720,730	
コール・ローン等	3,029		21,185	
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)	1,070,563,965		1,005,699,545	
(B) 負債	8,495,642		8,316,950	
未払収益分配金	4,613,383		4,598,189	
未払解約金	377,878		—	
未払信託報酬	3,236,898		3,187,846	
その他未払費用	267,483		530,915	
(C) 純資産総額(A-B)	1,062,071,352		997,403,780	
元本	1,153,345,892		1,149,547,486	
次期繰越損益金	△ 91,274,540		△ 152,143,706	
(D) 受益権総口数	1,153,345,892口		1,149,547,486口	
1万口当たり基準価額(C/D)	9,209円		8,676円	

〈注記事項〉

第77期首元本額	1,164,772,107円
第77～78期中追加設定元本額	20,309,406円
第77～78期中一部解約元本額	35,534,027円

○損益の状況

項 目	第77期		第78期	
	2021年8月17日～ 2021年11月15日		2021年11月16日～ 2022年2月15日	
(A) 配当等収益	—		△ 2	
支払利息	—		△ 2	
(B) 有価証券売買損益	△ 4,700,045		△ 52,928,133	
売買益	109,362		271,401	
売買損	△ 4,809,407		△ 53,199,534	
(C) 信託報酬等	△ 3,504,381		△ 3,451,278	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 8,204,426		△ 56,379,413	
(E) 前期繰越損益金	△131,701,539		△138,664,610	
(F) 追加信託差損益金	53,244,808		47,498,506	
(配当等相当額)	(105,758,543)		(101,799,896)	
(売買損益相当額)	(△ 52,513,735)		(△ 54,301,390)	
(G) 計(D+E+F)	△ 86,661,157		△147,545,517	
(H) 収益分配金	△ 4,613,383		△ 4,598,189	
次期繰越損益金(G+H)	△ 91,274,540		△152,143,706	
追加信託差損益金	49,617,616		43,864,770	
(配当等相当額)	(102,136,335)		(98,176,439)	
(売買損益相当額)	(△ 52,518,719)		(△ 54,311,669)	
繰越損益金	△140,892,156		△196,008,476	

(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77期(2021年8月17日～2021年11月15日)
第78期(2021年11月16日～2022年2月15日)

項 目	第77期	第78期
a. 配当等収益(費用控除後)	986,191円	964,453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	105,763,527	101,810,175
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0	0
e. 分配対象収益(a + b + c + d)	106,749,718	102,774,628
f. 分配対象収益(1万口当たり)	925	894
g. 分配金	4,613,383	4,598,189
h. 分配金(1万口当たり)	40	40

○分配金のお知らせ

	第77期	第78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。

*個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%(所得税15%、地方税5%)の税率で源泉徴収されます。(法人受益者の場合は税制が異なります。)

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%(所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%)の税率が適用されます。

*少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

*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。

*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

*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〉

- 当ファンドが採用しているベンチマークの名称が、「ブルームバーグ・バークレイズ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)」から「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)」に変更されております。

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19期》

決算日：2021年8月16日

(計算期間：2020年8月18日～2021年8月16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・パークレイズ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	純総資産額
	期騰	期中率	期騰	期中率			
	円	%		%	%	%	百万円
15期(2017年8月15日)	22,453	12.0	21,330	10.8	92.2	△15.0	15,731
16期(2018年8月15日)	21,943	△2.3	20,953	△1.8	97.3	△20.0	17,764
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

(注1)ブルームバーグ・パークレイズ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。

※ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標およびサービスマークです。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

(注2)債券先物比率は買建比率－売建比率。

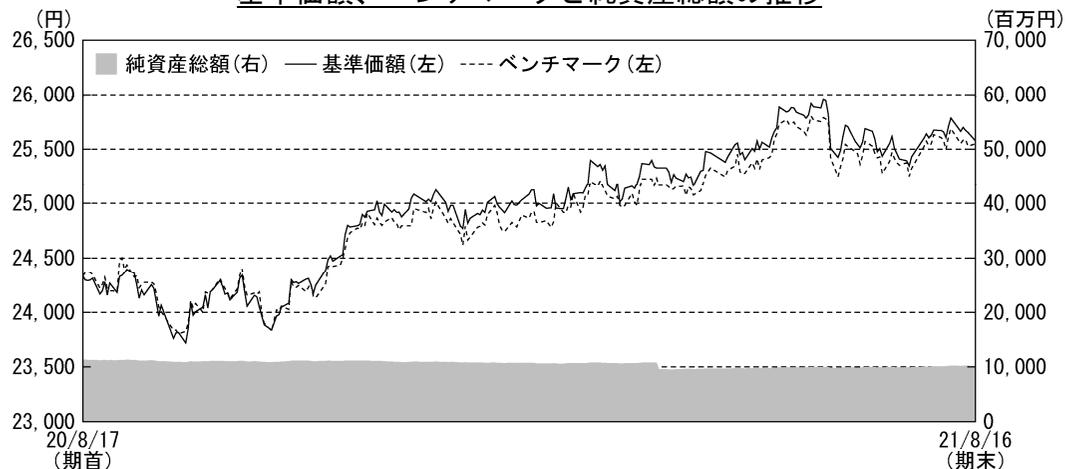
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ブルームバーグ・パークレイズ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	騰落率	騰落	騰落率		
(期首) 2020年8月17日	円	%		%	%	%
	24,334	—	22,800	—	98.5	△3.4
8月末	24,181	△0.6	22,667	△0.6	98.4	△3.4
9月末	24,087	△1.0	22,585	△0.9	98.7	△8.5
10月末	23,885	△1.8	22,393	△1.8	98.1	△6.0
11月末	24,519	0.8	22,896	0.4	98.4	△8.5
12月末	25,084	3.1	23,379	2.5	97.2	△8.4
2021年1月末	25,008	2.8	23,326	2.3	98.3	△5.4
2月末	24,955	2.6	23,427	2.8	97.7	△2.2
3月末	25,182	3.5	23,406	2.7	98.0	△6.5
4月末	25,466	4.7	23,732	4.1	96.7	△7.2
5月末	25,838	6.2	24,143	5.9	96.7	△9.8
6月末	25,513	4.8	23,763	4.2	97.7	△10.9
7月末	25,673	5.5	24,015	5.3	96.4	△2.5
(期末) 2021年8月16日	25,576	5.1	23,938	5.0	97.2	△2.5

(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、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・バークレイズ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25,576円となり、前期末比5.1%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。各国における経済活動加速やワクチン普及を背景としたリスク選好の強まりを受けて、周縁国国債における利回り低下や社債市場が堅調に推移したことに加えて、ユーロが対円で上昇したことなどが、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・バークレイズ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)は5.0%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。キャリーなどの保有効果や銘柄選択効果がプラスとなりました。

◆投資環境

当期では、主要な指標となるドイツの10年国債利回り(長期金利*)は横ばい推移となりました。主要国における経済活動再開やワクチン開発が進展したことに加えて、米大統領選や英国・欧州連合(EU)離脱動向の進捗などを受けて、市場のリスク選好が回復したことは、長期金利の上昇要因となりました。一方で、新型コロナウイルス変異株の感染拡大は、景気回復の鈍化懸念を強め、金利の低下要因となりました。社債市場では、世界的に株式市場が上昇基調を示しリスク選好が回復する中、相対的に高い利回りに対する資金需要が市場の下支え要因となり、上昇しました。

為替市場では、ワクチン開発の進展・実用化や主要国における政治リスクの後退、各国の積極的な財政出動に対する継続期待等を背景に、リスク選好が回復したことを受けて、主要国通貨に対しての円売りが優勢となり、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、世界的な需要回復やインフレ水準の上昇等を踏まえて、欧州国債利回りの緩やかな上昇余地を見込み、デュレーション*はベンチマークに対して中立近辺から短めを基本として調整しましたが、金利上昇が進んだ局面では機動的に対応しました。資産別配分については、主要中央銀行の金融緩和策の維持が市場の下支えになると見込み、国債・政府機関債等はベンチマークに対して多めでウェイトを調整し、社債はベンチマークに対して中立近辺の保有としました。国別の金利リスクについては、相対的に割安な欧州周縁国や東欧諸国等のオーバーウェイトを維持しました。

◆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。

新型コロナウイルスの変異株感染拡大が懸念材料となる中、主要中央銀行による大規模な金融緩和策は引き続き欧州債券市場を下支えるものと予想しています。社債市場については、相対的な利回りの高さを背景に市場への資金流入が見込まれることなどは、プラス材料と考えられます。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ベンチマークに対して中立近辺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。

*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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年 8 月18日～2021年 8 月16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 0 (0)	% 0.002 (0.002)	(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)	14 (12) (2)	0.057 (0.049) (0.008)	(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	14	0.059	
期中の平均基準価額は、24,949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。

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 976	百万円 987	百万円 6,740	百万円 6,917

(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

(2020年8月18日～2021年8月16日)

公社債

買 付		売 付	
銘	金 額	銘	金 額
	千円		千円
UKT 0.375% 10/22/30(イギリス)	104,150	FRTR 4.25% 10/25/23(ユーロ・フランス)	241,484
BTPS 0.95% 09/15/27(ユーロ・イタリア)	98,763	BTPS 5% 03/01/22(ユーロ・イタリア)	212,820
BTPS 2.7% 03/01/47(ユーロ・イタリア)	93,526	BGB 2.25% 06/22/23(ユーロ・ベルギー)	160,099
UKT 1.25% 10/22/41(イギリス)	91,272	SLOREP 2.25% 03/25/22(ユーロ・その他)	143,576
EURDEV 1% 03/17/26(ユーロ・その他)	78,413	CZECH 3.875% 05/24/22(ユーロ・その他)	133,954
HANRUE FRN 06/30/42(ユーロ・ドイツ)	77,390	BTPS 3.75% 08/01/21(ユーロ・イタリア)	129,827
ZFFNGR 3.75% 09/21/28(ユーロ・ドイツ)	73,871	IGYGY 4.75% 01/31/34(イギリス)	113,970
GLENLN 1.125% 03/10/28(ユーロ・アイルランド)	73,198	UBS 0.75% 04/21/23(ユーロ・その他)	104,580
PGB 1% 04/12/52(ユーロ・ポルトガル)	65,480	MADRID 4.3% 09/15/26(ユーロ・スペイン)	97,341
FLUVU 0.25% 06/14/28(ユーロ・ベルギー)	65,358	MADRID 4.125% 05/21/24(ユーロ・スペイン)	88,300

(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

(2020年8月18日～2021年8月16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 1,816	百万円 —	—	百万円 3,393	百万円 66	1.9

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 328

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

(2021年8月16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	4,975	7,111	918,496	9.1	0.9	8.6	—	0.5
イタリア	8,665	10,195	1,316,696	13.1	—	8.3	3.5	1.3
フランス	4,400	5,284	682,544	6.8	—	4.9	1.9	—
オランダ	4,090	4,317	557,542	5.5	0.5	3.4	2.1	—
スペイン	5,650	7,030	907,993	9.0	—	8.1	0.9	—
ベルギー	1,400	1,592	205,658	2.0	—	2.0	—	—
オーストリア	440	442	57,148	0.6	—	—	—	0.6
ルクセンブルグ	800	894	115,571	1.1	0.6	0.5	0.6	—
フィンランド	1,545	1,596	206,222	2.0	—	0.3	1.0	0.7
アイルランド	590	609	78,736	0.8	—	0.8	—	—
ポルトガル	2,660	2,859	369,334	3.7	—	2.9	0.8	—
その他	17,695	19,455	2,512,648	24.9	1.0	13.6	9.9	1.5
イギリス	千英ポンド 7,925	千英ポンド 9,475	1,437,798	14.3	—	11.2	2.3	0.8
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 9,000	千スウェーデンクローナ 9,360	118,598	1.2	—	0.3	0.9	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 3,000	千ノルウェークローネ 3,053	37,926	0.4	—	—	0.4	—
デンマーク	千デンマーククローネ 6,000	千デンマーククローネ 6,287	109,206	1.1	—	—	1.1	—
チェコ	千チェココルナ 14,250	千チェココルナ 13,754	69,892	0.7	—	—	0.7	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 3,200	千ポーランドズロチ 3,447	97,513	1.0	—	—	1.0	—
合 計	—	—	9,799,528	97.2	3.0	64.8	27.0	5.4

(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 2.5% 07/04/44	2.5	1,675	2,722	351,551	2044/7/4
		DBR 3.25% 07/04/42	3.25	700	1,219	157,440	2042/7/4
		DBR 4% 01/04/37	4.0	600	1,011	130,679	2037/1/4
	地方債証券	NRW 1.95% 09/26/78	1.95	100	161	20,891	2078/9/26
	普通社債券	ENBW FRN 04/05/77	3.375	300	305	39,450	2077/4/5
		HANRUE FRN 06/30/42	1.375	600	619	80,031	2042/6/30
		VW 0% 07/12/23	—	400	401	51,791	2023/7/12
ZFFNGR 3.75% 09/21/28		3.75	600	670	86,659	2028/9/21	
イタリア	国債証券	BTPS 0.35% 02/01/25	0.35	650	664	85,773	2025/2/1
		BTPS 0.85% 01/15/27	0.85	900	941	121,651	2027/1/15
		BTPS 0.95% 09/15/27	0.95	715	752	97,236	2027/9/15
		BTPS 1.45% 03/01/36	1.45	350	373	48,260	2036/3/1
		BTPS 2% 02/01/28	2.0	900	1,009	130,369	2028/2/1
		BTPS 2.1% 07/15/26	2.1	900	997	128,765	2026/7/15
		BTPS 2.7% 03/01/47	2.7	600	757	97,773	2047/3/1
		BTPS 3.5% 03/01/30	3.5	350	442	57,176	2030/3/1
		BTPS 5% 03/01/22	5.0	950	978	126,400	2022/3/1
	BTPS 5% 08/01/39	5.0	1,380	2,235	288,727	2039/8/1	
	普通社債券	ENIIM 1.25% 05/18/26	1.25	300	319	41,247	2026/5/18
ISPIIM 2.125% 05/26/25	2.125	670	722	93,314	2025/5/26		
フランス	国債証券	FRTR 0% 03/25/24	—	800	815	105,257	2024/3/25
		FRTR 4% 10/25/38	4.0	1,000	1,644	212,329	2038/10/25
		FRTR 4.25% 10/25/23	4.25	600	665	86,002	2023/10/25
	特殊債券	FRPTT 0.375% 09/17/27	0.375	700	721	93,135	2027/9/17
	普通社債券	ICADFP 1.375% 09/17/30	1.375	200	214	27,753	2030/9/17
		LAMON 2.125% 06/23/31	2.125	200	214	27,741	2031/6/23
		SOCGEN 1.25% 06/12/30	1.25	300	315	40,802	2030/6/12
TOTAL 1.618% 05/18/40		1.618	600	693	89,524	2040/5/18	
オランダ	普通社債券	ABNAV 1.25% 05/28/25	1.25	500	525	67,810	2025/5/28
		ACHMEA 1.5% 05/26/27	1.5	800	863	111,523	2027/5/26
		AIRFP 1.375% 06/09/26	1.375	390	416	53,727	2026/6/9
		AKFAST 1% 01/17/28	1.0	190	196	25,391	2028/1/17
		CONGR 2.125% 11/27/23	2.125	410	430	55,601	2023/11/27
		INTNED FRN 05/26/31	2.125	300	321	41,468	2031/5/26
		INTNED FRN 06/09/32	0.875	200	202	26,114	2032/6/9
		RDSALN 0.5% 05/11/24	0.5	300	306	39,632	2024/5/11
		SPMIM 3.125% 03/31/28	3.125	400	405	52,347	2028/3/31
		VW FRN PERPETUAL	3.5	600	649	83,926	—
スペイン	国債証券	SPGB 0% 05/31/24	—	365	370	47,835	2024/5/31
		SPGB 0.5% 10/31/31	0.5	360	370	47,809	2031/10/31
		SPGB 0.6% 10/31/29	0.6	800	841	108,736	2029/10/31
		SPGB 0.8% 07/30/27	0.8	250	266	34,374	2027/7/30
		SPGB 1.2% 10/31/40	1.2	400	428	55,342	2040/10/31

銘柄		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 1.25% 10/31/30	1.25	800	885	114,408	2030/10/31
		SPGB 3.45% 07/30/66	3.45	625	1,032	133,302	2066/7/30
		SPGB 4.2% 01/31/37	4.2	1,350	2,089	269,897	2037/1/31
	普通社債券	SANTAN 3.25% 04/04/26	3.25	300	339	43,894	2026/4/4
		SANTAN FRN 06/24/29	0.625	400	405	52,390	2029/6/24
	ベルギー	国債証券	BGB 0.8% 06/22/28	0.8	200	217	28,115
普通社債券		ABIBB 2.875% 04/02/32	2.875	700	867	112,063	2032/4/2
		FLUVIU 0.25% 06/14/28	0.25	500	507	65,479	2028/6/14
オーストリア	普通社債券	OMVAV 0% 06/16/23	—	440	442	57,148	2023/6/16
ルクセンブルグ	特殊債券	EFSF 1.8% 07/10/48	1.8	300	413	53,340	2048/7/10
	普通社債券	ADJGR 1.875% 01/14/26	1.875	500	481	62,230	2026/1/14
フィンランド	普通社債券	OPBANK 0.25% 05/11/23	0.25	555	562	72,682	2023/5/11
		OPBANK 0.5% 08/12/25	0.5	750	772	99,773	2025/8/12
		SAMPFH FRN 09/03/52	2.5	240	261	33,767	2052/9/3
アイルランド	普通社債券	GLENLN 1.125% 03/10/28	1.125	590	609	78,736	2028/3/10
ポルトガル	国債証券	PGB 0.7% 10/15/27	0.7	750	800	103,357	2027/10/15
		PGB 1% 04/12/52	1.0	510	508	65,616	2052/4/12
		PGB 1.95% 06/15/29	1.95	800	935	120,801	2029/6/15
	普通社債券	BPIPL 0.25% 03/22/24	0.25	300	305	39,496	2024/3/22
		SANTAN 0.875% 04/25/24	0.875	300	310	40,062	2024/4/25
その他	国債証券	BGARIA 2.95% 09/03/24	2.95	900	988	127,672	2024/9/3
		BGARIA 3% 03/21/28	3.0	625	744	96,160	2028/3/21
		CROATI 1.5% 06/17/31	1.5	500	533	68,895	2031/6/17
		KAZAKS 1.55% 11/09/23	1.55	600	621	80,212	2023/11/9
		LITHUN 2.1% 05/26/47	2.1	575	796	102,914	2047/5/26
		REPHUN 1.125% 04/28/26	1.125	1,200	1,266	163,519	2026/4/28
		REPHUN 1.75% 10/10/27	1.75	1,300	1,438	185,809	2027/10/10
		ROMANI 2% 01/28/32	2.0	500	507	65,601	2032/1/28
		ROMANI 3.625% 04/24/24	3.625	800	878	113,486	2024/4/24
		SLOREP 1.25% 03/22/27	1.25	900	987	127,544	2027/3/22
		SLOREP 1.75% 11/03/40	1.75	800	1,002	129,459	2040/11/3
		TURKEY 5.2% 02/16/26	5.2	775	812	104,910	2026/2/16
		特殊債券	BGOSK 1.625% 04/30/28	1.625	1,030	1,129	145,927
	BGOSK 1.75% 05/06/26		1.75	450	488	63,092	2026/5/6
	CAF 0.5% 01/25/22		0.5	550	552	71,316	2022/1/25
	EU 0% 11/04/25		—	190	194	25,180	2025/11/4
	EU 3.75% 04/04/42		3.75	400	673	86,969	2042/4/4
	EURDEV 1% 03/17/26		1.0	610	614	79,399	2026/3/17
	SPPDIS 1% 06/09/31		1.0	320	329	42,584	2031/6/9
	普通社債券	AVLN FRN 12/04/45	3.375	380	426	55,071	2045/12/4
BPLN 2.213% 09/25/26		2.213	400	444	57,426	2026/9/25	
GAZPRU 2.95% 04/15/25		2.95	850	903	116,660	2025/4/15	
PKOBHB 0.125% 06/24/22		0.125	600	602	77,869	2022/6/24	
PKOBHB 0.75% 01/24/24		0.75	900	923	119,268	2024/1/24	
PLD 0.5% 02/16/32		0.5	410	410	53,007	2032/2/16	

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	
その他	普通社債券	STANLN FRN 09/09/30	2.5	300	319	41,278	2030/9/9
		TLSAU 1% 04/23/30	1.0	350	372	48,167	2030/4/23
		YBS 0.5% 07/01/28	0.5	480	489	63,238	2028/7/1
小 計						7,928,592	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UKT 0.375% 10/22/30	0.375	700	685	104,088	2030/10/22	
	UKT 1.25% 10/22/41	1.25	500	526	79,879	2041/10/22	
	UKT 1.5% 07/22/47	1.5	530	593	90,113	2047/7/22	
	UKT 1.75% 07/22/57	1.75	370	467	70,920	2057/7/22	
	UKT 1.75% 09/07/22	1.75	550	559	84,909	2022/9/7	
	UKT 1.75% 09/07/37	1.75	900	1,014	153,991	2037/9/7	
	UKT 2.25% 09/07/23	2.25	825	860	130,631	2023/9/7	
	UKT 2.5% 07/22/65	2.5	680	1,097	166,558	2065/7/22	
	UKT 3.5% 01/22/45	3.5	400	611	92,861	2045/1/22	
	UKT 4.25% 06/07/32	4.25	325	445	67,668	2032/6/7	
	UKT 4.25% 12/07/27	4.25	1,000	1,241	188,324	2027/12/7	
特殊債券	DBHNGR 3.125% 07/24/26	3.125	575	643	97,594	2026/7/24	
普通社債券	ALVGR 4.5% 03/13/43	4.5	300	474	71,956	2043/3/13	
	NGGLN 1.125% 01/14/33	1.125	270	252	38,300	2033/1/14	
小 計						1,437,798	
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 0.75% 05/12/28	0.75	2,000	2,104	26,662	2028/5/12	
	SGB 1.5% 11/13/23	1.5	7,000	7,256	91,936	2023/11/13	
小 計						118,598	
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	3,000	3,053	37,926	2026/2/19	
小 計						37,926	
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 1.5% 11/15/23	1.5	6,000	6,287	109,206	2023/11/15	
小 計						109,206	
チェコ				千チェココロナ	千チェココロナ		
国債証券	CZGB 0.45% 10/25/23	0.45	4,000	3,904	19,838	2023/10/25	
	CZGB 1% 06/26/26	1.0	10,250	9,850	50,054	2026/6/26	
小 計						69,892	
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 2.5% 07/25/26	2.5	200	213	6,028	2026/7/25	
	POLGB 4% 10/25/23	4.0	3,000	3,234	91,484	2023/10/25	
小 計						97,513	
合 計						9,799,528	

(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 BUXL 30	百万円 -	百万円 252

(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

(2021年8月16日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 9,799,528	% 96.0
コール・ローン等、その他	412,016	4.0
投資信託財産総額	10,211,544	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(10,072,438千円)の投資信託財産総額(10,211,544千円)に対する比率は98.6%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、2021年8月16日における邦貨換算レートは、1米ドル=109.51円、1ユーロ=129.15円、1英ポンド=151.74円、1スウェーデンクローナ=12.67円、1ノルウェークローネ=12.42円、1デンマーククローネ=17.37円、1チェココルナ=5.0815円、100ハンガリーフォリント=36.6393円、1ポーランドズロチ=28.2858円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年8月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,921,845,141
コール・ローン等	286,005,809
公社債(評価額)	9,799,528,802
未収入金	1,716,120,308
未収利息	68,216,255
前払費用	520,712
差入委託証拠金	51,453,255
(B) 負債	1,837,305,580
未払金	1,732,305,267
未払解約金	105,000,000
未払利息	313
(C) 純資産総額(A-B)	10,084,539,561
元本	3,943,003,415
次期繰越損益金	6,141,536,146
(D) 受益権総口数	3,943,003,415口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,576円

<注記事項>

- ①期首元本額 4,658,394,592円
 期中追加設定元本額 403,597,528円
 期中一部解約元本額 1,118,988,705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 427,785,017円
 ドイツ/F O F s 用欧州債 F (適格機関投資家限定) 3,317,380,366円
 ドイツ欧州債券オープン (適格機関投資家専用) 197,838,032円

○損益の状況 (2020年8月18日～2021年8月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	198,995,924
受取利息	199,030,617
支払利息	△ 34,693
(B) 有価証券売買損益	357,421,210
売買益	644,819,537
売買損	△ 287,398,327
(C) 先物取引等取引損益	△ 19,699,151
取引益	38,458,502
取引損	△ 58,157,653
(D) 保管費用等	△ 6,050,843
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	530,667,140
(F) 前期繰越損益金	6,677,317,560
(G) 追加信託差損益金	615,100,875
(H) 解約差損益金	△1,681,549,429
(I) 計(E+F+G+H)	6,141,536,146
次期繰越損益金(I)	6,141,536,146

(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。