

円コース

第162期末(2024年7月18日)	
基準価額	4,458円
純資産総額	2,459百万円
第157期～第162期	
騰落率	0.4%
分配金(税引前)合計	150円

ユーロコース

第162期末(2024年7月18日)	
基準価額	5,375円
純資産総額	12,333百万円
第157期～第162期	
騰落率	8.9%
分配金(税引前)合計	150円

(注) 騰落率は分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

○交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。

○当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、SBI岡三アセットマネジメントのホームページにて閲覧・ダウンロードいただけます。

○運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>
ホームページのファンド情報から当ファンドのファンド名称を検索することにより、運用報告書(全体版)を閲覧およびダウンロードすることができます。

欧州ハイ・イールド債券 オープン(毎月決算型) 円コース/ユーロコース

追加型投信/海外/債券

作成対象期間：2024年1月19日～2024年7月18日

交付運用報告書

第157期(決算日2024年2月19日) 第160期(決算日2024年5月20日)

第158期(決算日2024年3月18日) 第161期(決算日2024年6月18日)

第159期(決算日2024年4月18日) 第162期(決算日2024年7月18日)

受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、「欧州ハイ・イールド債券オープン(毎月決算型)円コース/ユーロコース」は、このたび、第162期の決算を行いました。

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的にユーロ建て高利回り社債等に投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。

ここに、当作成対象期間の運用経過等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

SBI 岡三アセットマネジメント

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社投信営業部へ

フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00～17:00)

お取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

[ホームページ]

<https://www.sbiokasan-am.co.jp>

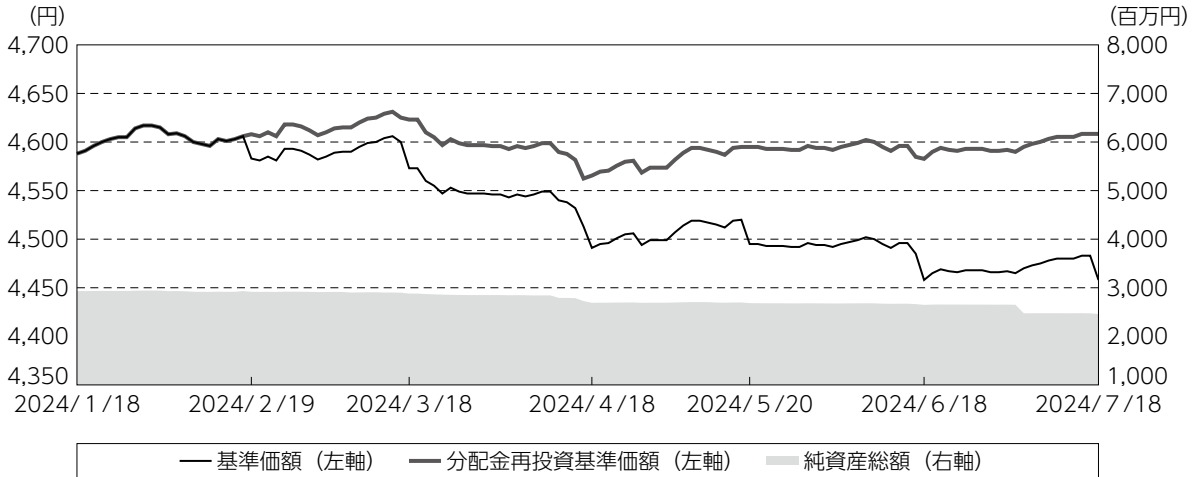
※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2024年1月19日～2024年7月18日)

【円コース】



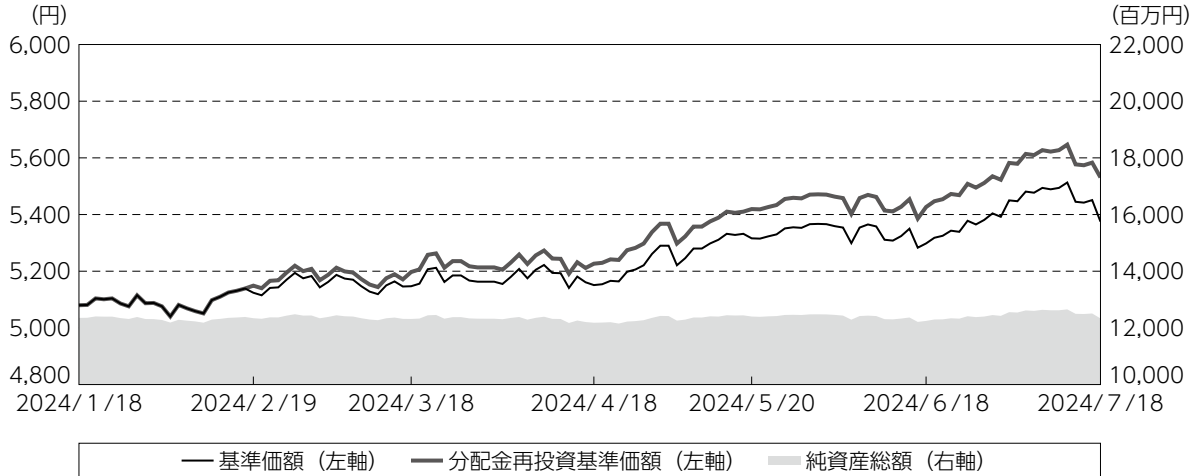
第157期首：4,588円

第162期末：4,458円（既払分配金（税引前）：150円）

騰落率：0.4%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 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。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2024年1月18日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

【ユーロコース】



第157期首：5,080円

第162期末：5,375円（既払分配金（税引前）：150円）

騰落率：8.9%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 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。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2024年1月18日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

主要投資対象である「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（円／ユーロ）」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

- ・高い利回りへの旺盛な需要に加え、欧州中央銀行（ECB）の利下げ決定や将来の追加利下げ期待、概ね良好な企業業績を背景に、投資家のリスクを選好する姿勢が強まり、スプレッド（国債との利回り格差）が縮小したことがプラスに寄与しました。
- ・保有債券の利息収入の獲得がプラスに寄与しました。
- ・ユーロコースにおいては、為替市場で、ユーロが対円で上昇したことがプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

- ・欧州の国債利回りが上昇したことがマイナスに影響しました。
- ・ユーロ圏の景気減速懸念や中東情勢の緊迫化、欧州の政局不安を受けて、投資家心理が悪化した局面では、欧州ハイ・イールド社債市場から資金が流出したことがマイナスに影響しました。

（2024年1月19日～2024年7月18日）

1万口当たりの費用明細

【円コース】

項 目	第157期～第162期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	23	0.509	(a)信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付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、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
（ 投 信 会 社 ）	(10)	(0.219)	
（ 販 売 会 社 ）	(12)	(0.273)	
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.016)	
(b) そ の 他 費 用	0	0.007	(b)その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託支払手数料
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.007)	
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	
合 計	23	0.516	
作成期間中の平均基準価額は、4,535円です。			

(注) 作成期間中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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。

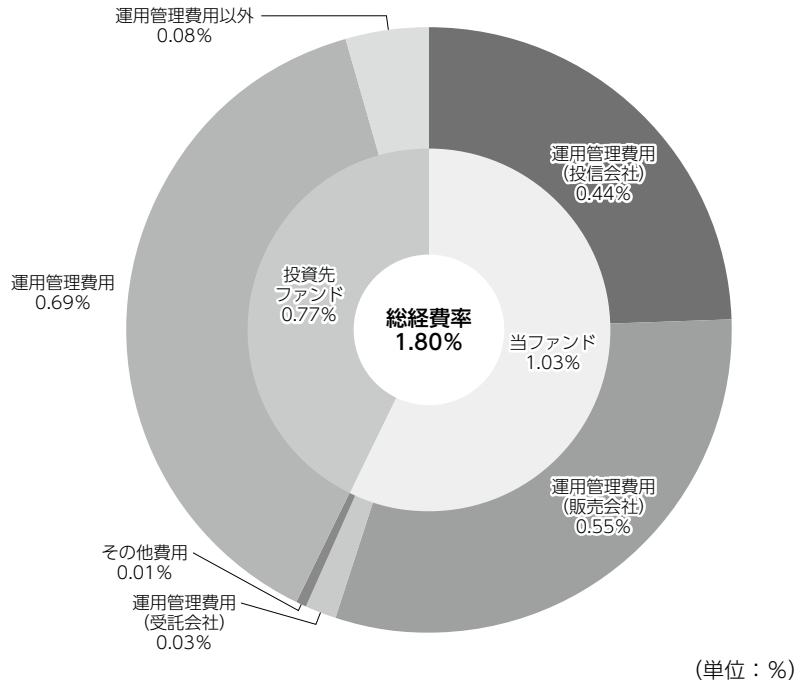
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.80%です。



総経費率 (①+②+③)	1.80
①当ファンドの費用の比率	1.03
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.69
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08

(注) 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) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 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。

【ユーロコース】

項 目	第157期～第162期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	27 (11) (14) (1)	0.509 (0.219) (0.273) (0.016)	(a)信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付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、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	0 (0) (0)	0.007 (0.007) (0.000)	(b)その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	27	0.516	
作成期間中の平均基準価額は、5,244円です。			

(注) 作成期間中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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。

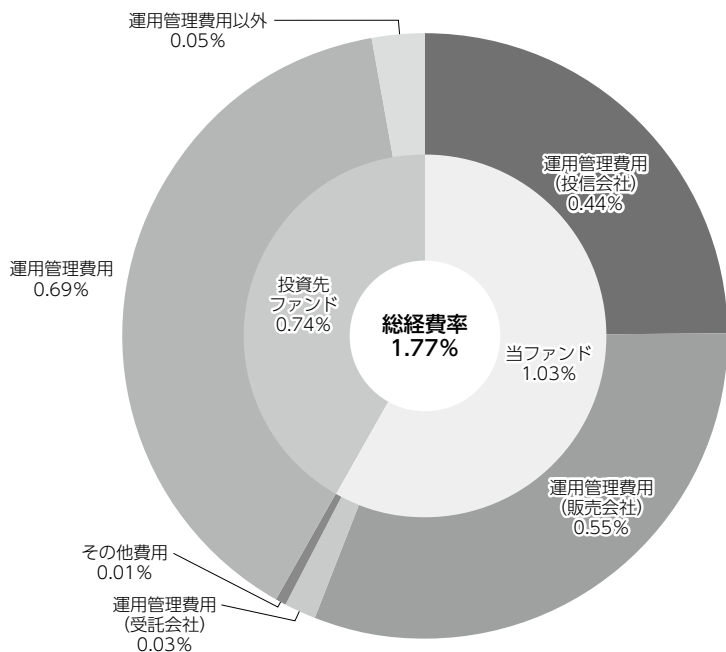
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.77%です。



(単位：%)

総経費率 (①+②+③)	1.77
①当ファンドの費用の比率	1.03
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.69
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05

(注) 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) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

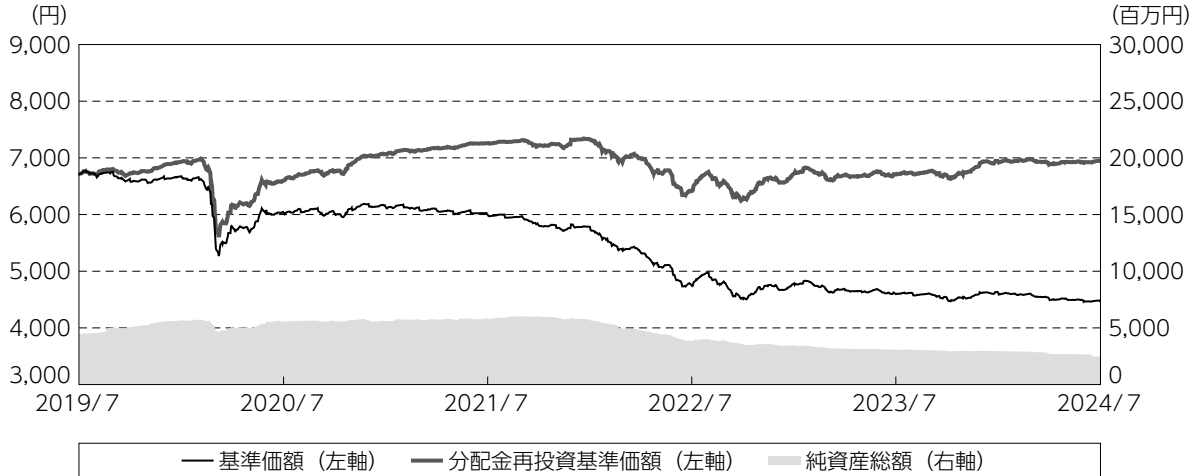
(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 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。

最近5年間の基準価額等の推移

（2019年7月18日～2024年7月18日）

【円コース】

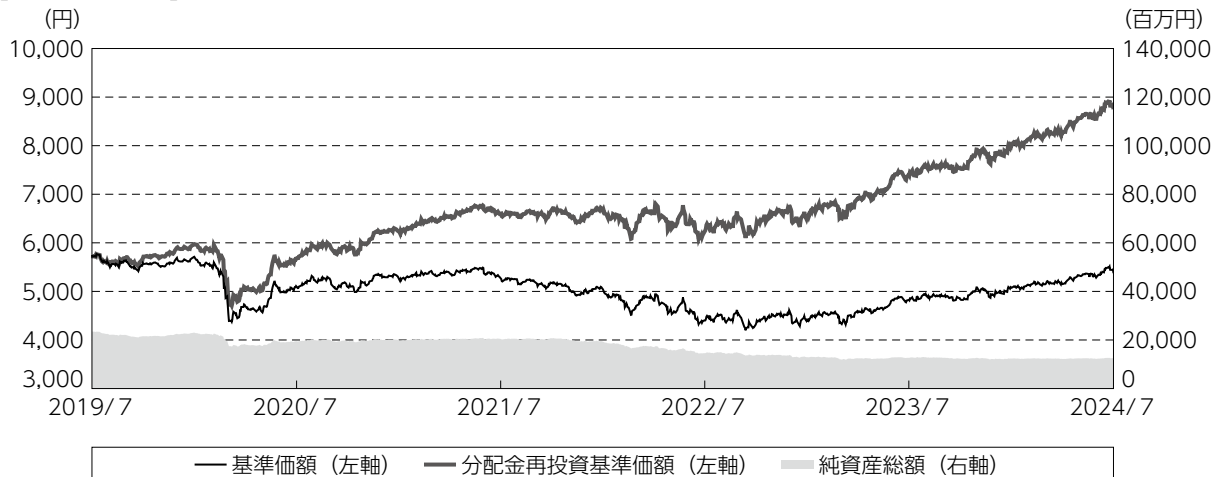


- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、2019年7月18日の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

	2019年7月18日 期初	2020年7月20日 決算日	2021年7月19日 決算日	2022年7月19日 決算日	2023年7月18日 決算日	2024年7月18日 決算日
基準価額 (円)	6,732	6,003	5,980	4,737	4,596	4,458
期間分配金合計 (税引前) (円)	—	600	600	600	350	300
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	△ 1.9	9.9	△ 11.6	4.5	3.6
純資産総額 (百万円)	4,452	5,528	5,798	3,837	3,074	2,459

- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
- (注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動する成果を目指した運用を行っておりません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

【ユーロコース】



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 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。
- (注) 分配金再投資基準価額は、2019年7月18日の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

	2019年7月18日 期初	2020年7月20日 決算日	2021年7月19日 決算日	2022年7月19日 決算日	2023年7月18日 決算日	2024年7月18日 決算日
基準価額 (円)	5,749	5,068	5,255	4,403	4,826	5,375
期間分配金合計(税引前) (円)	—	600	600	600	350	300
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	△ 1.1	16.1	△ 5.2	18.4	18.1
純資産総額 (百万円)	23,561	19,357	20,346	14,567	12,659	12,333

- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
- (注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動する成果を目指した運用を行っておりません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

投資環境

（2024年1月19日～2024年7月18日）

<欧州国債市場>

欧州国債市場では、主要な指標となるドイツの10年国債利回りは、上昇（価格は下落）しました。当作成期間の前半は、ECBや米連邦準備制度理事会（FRB）の早期利下げ観測が後退したことなどを受けて、利回りは上昇しました。その後は、ECBが2024年6月の理事会で利下げを決定したことや、米国でのインフレ鈍化等を背景にFRBの利下げ期待が高まり、米金利が低下したことなどから、利回りは上昇幅を縮小しました。

<欧州ハイ・イールド社債市場>

欧州ハイ・イールド社債市場は、スプレッド（国債との利回り格差）が縮小し、上昇しました。作成期初から2024年3月にかけては、ECBの早期利下げ観測の後退や、欧州の低調な経済環境は相場の重石となりましたが、高い利回りへの需要を背景に、欧州ハイ・イールド社債市場は上昇しました。その後は、中東情勢の緊迫化や欧州の政局不安等で相場の変動性が高まる場面もあったものの、概ね良好な企業の業績や財務状況に加えて、ECBが利下げを決定したことや将来の追加利下げ期待を背景に、投資家のリスクを選好する姿勢が強まったことを受けて、欧州ハイ・イールド社債市場は一段と上昇しました。

<為替市場>

為替市場において、ユーロは対円で上昇しました。当作成期間の前半は、ECBの早期利下げ観測の後退や、日銀が緩和的な金融政策の継続を示唆したことを受けて、欧州と日本の金利差が意識され、ユーロは対円で上昇しました。その後は、日銀が2024年6月の金融政策決定会合において国債買い入れ減額の具体的な計画を示さなかったこと等が、円安要因となりました。

<国内短期金融市場>

国内短期金融市場は、作成期初からマイナス圏で推移していた1年国債利回りは、日銀が2024年3月の金融政策決定会合において、マイナス金利政策の解除を決定したことから、6月初旬には0.2%台前半に上昇しました。しかしその後は、早期利上げ観測が後退したことから、1年国債利回りは0.1%台前半まで低下して作成期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

（2024年1月19日～2024年7月18日）

【円コース】

「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（円）」と「マネー・リクイディティ・マザーファンド」の各投資信託証券を主要投資対象とし、「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（円）」につきましては、組入比率を高位に維持しました。

【ユーロコース】

「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（ユーロ）」と「マネー・リクイディティ・マザーファンド」の各投資信託証券を主要投資対象とし、「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（ユーロ）」につきましては、組入比率を高位に維持しました。

○DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（円／ユーロ）

国別の運用状況につきましては、経済回復が相対的に堅調な国の企業を中心に組み入れを行いました。セクター別では、グローバルに展開する企業が多い素材セクターのほか、ディフェンシブ性の高い電気通信サービスなどのセクターを高めの配分としました。格付け別では、相対的に割安感が見られるB格のハイ・イールド債券を市場割合に対して多めに組み入れました。ユーロ圏の景気先行き不透明感が強い中、相場が弱含んだ局面では割安感の見られる既発債を購入しました。また、相場の上昇局面においては一部で利益を確定するなどの売却を行いました。加えて、魅力的な利回り水準で発行された新発債への投資も実施しました。

○マネー・リクイディティ・マザーファンド

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とした運用を行いました。当作成期間中は、国債および政府保証債の組み入れを行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2024年1月19日～2024年7月18日)

【円コース】／【ユーロコース】

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載していません。

分配金

(2024年1月19日～2024年7月18日)

各ファンドの分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額としております。

当作成期間におきましては、「円コース」、「ユーロコース」ともに、每期1万口当たり25円（税引前）、合計150円（税引前）の分配を行いました。

なお、両ファンドともに、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

【円コース】

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項 目	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
	2024年1月19日～ 2024年2月19日	2024年2月20日～ 2024年3月18日	2024年3月19日～ 2024年4月18日	2024年4月19日～ 2024年5月20日	2024年5月21日～ 2024年6月18日	2024年6月19日～ 2024年7月18日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	0.543%	0.544%	0.554%	0.553%	0.558%	0.558%
当期の収益	15	15	14	16	14	15
当期の収益以外	9	10	10	8	10	9
翌期繰越分配対象額	5,848	5,838	5,828	5,819	5,809	5,801

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税引前）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) 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と一致しない場合があります。

【ユーロコース】

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項 目	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
	2024年1月19日～ 2024年2月19日	2024年2月20日～ 2024年3月18日	2024年3月19日～ 2024年4月18日	2024年4月19日～ 2024年5月20日	2024年5月21日～ 2024年6月18日	2024年6月19日～ 2024年7月18日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	0.486%	0.483%	0.483%	0.468%	0.470%	0.463%
当期の収益	18	18	17	25	15	25
当期の収益以外	6	6	8	—	9	—
翌期繰越分配対象額	2,547	2,540	2,532	2,615	2,605	2,675

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税引前）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) 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と一致しない場合があります。

今後の運用方針

【円コース】

「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（円）」と「マネー・リクイディティ・マザーファンド」の各投資信託証券を主要投資対象とし、「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（円）」につきましては、組入比率を高位に保つことを基本とします。

【ユーロコース】

「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（ユーロ）」と「マネー・リクイディティ・マザーファンド」の各投資信託証券を主要投資対象とし、「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（ユーロ）」につきましては、組入比率を高位に保つことを基本とします。

○DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（円／ユーロ）

（投資環境の見通し）

欧州国債市場では、ECBは利下げを決定した一方で、今後についてはデータ次第で、理事会を開催する毎に判断する方針を維持したことから、金融政策の先行きを巡り変動しやすい展開が見込まれます。こうした中、物価等の経済指標やECB高官の発言などが注目されます。また、国債利回りは政治動向の影響を受ける可能性もあると考えられます。

欧州ハイ・イールド社債市場については、インフレ動向や主要国の金融政策を巡る観測、金融引き締めへの景気への影響、企業業績見通し、デフォルト（債務不履行）率等を受けて、引き続き変動しやすい展開が予想されます。もっとも、高い利回り水準に対する投資家の需要が市場の支えとなることが期待されます。

為替市場においては、ECBの利下げペースを巡り、高官発言や経済指標に左右される展開が予想されます。また、欧州の政局不安や日銀の金融政策を巡る観測等も変動要因になると考えられます。

（運用方針）

各企業のビジネスモデルや、バランスシート、バリュエーションに注目し、銘柄を選別する方針です。格付け別では、相対的な割安感が引き続き見られるB格のハイ・イールド債券を嗜好する方針です。

○マネー・リクイディティ・マザーファンド

（投資環境の見通し）

国内短期金融市場は、日銀による追加利上げ観測が残ることから、1年国債利回りには上昇圧力が掛かる展開を想定しています。

（運用方針）

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益確保を目的に運用を行います。

お知らせ

【円コース】／【ユーロコース】

該当事項はございません。

当ファンドの概要

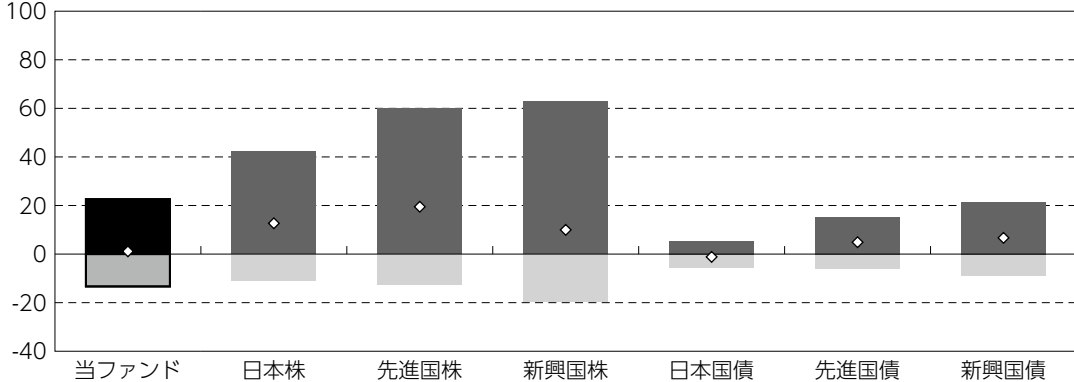
商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2011年1月28日から2031年1月17日までです。	
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、実質的にユーロ建て高利回り社債等に投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	円コース	・DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（円） ・マネー・リクイディティ・マザーファンド
	ユーロコース	・DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（ユーロ） ・マネー・リクイディティ・マザーファンド
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド	ユーロ建ての高利回り社債等 （円）ユーロ建て資産については、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。 （ユーロ）ユーロ建て資産については、為替ヘッジを行いません。
	マネー・リクイディティ・マザーファンド	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
運用方法	各ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドへの投資を通じて、主に欧州諸国のユーロ建てのハイ・イールド債券等に投資し、高水準のインカム・ゲインの獲得とファンド資産の中長期的な成長を目指します。ユーロ建て以外の資産へ投資を行う場合は、当該ユーロ以外の通貨売り、ユーロ買いの為替取引を行うことを原則とします。	
分配方針	毎月18日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 繰越分を含めた配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較

【円コース】

(%) (2019年7月末～2024年6月末)



■ 最大値 (当ファンド) ■ 最大値 □ 最小値 (当ファンド) □ 最小値 ◇ 平均値

(単位: %)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	22.6	42.1	59.8	62.7	5.4	15.3	21.5
最小値	△ 13.3	△ 10.8	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8
平均値	1.1	12.7	19.5	10.0	△ 1.2	4.9	6.7

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2019年7月から2024年6月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《各資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株：MSCI - KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債：NOMURA - BPI国債

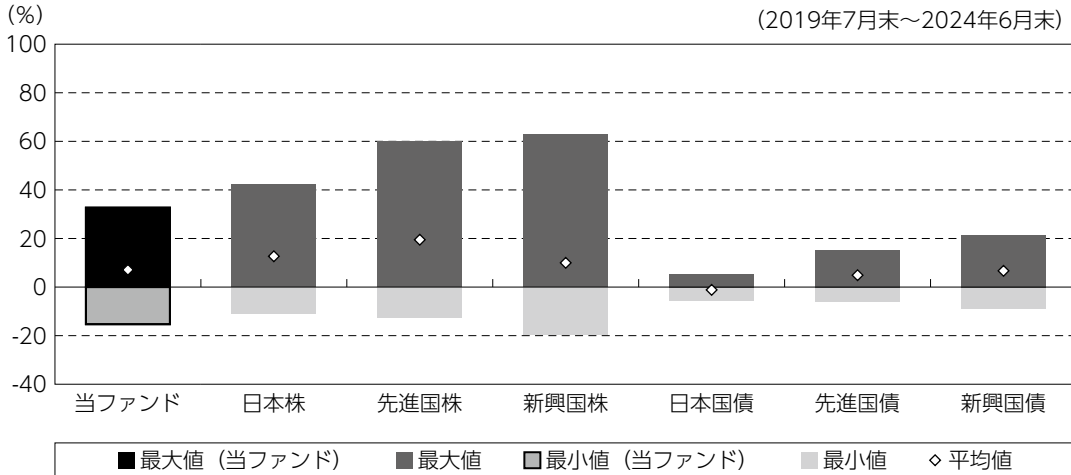
先進国債：FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド (円ベース)

※各指数についての説明は、最終ページの「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

【ユーロコース】



(単位：%)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	32.7	42.1	59.8	62.7	5.4	15.3	21.5
最小値	△ 15.3	△ 10.8	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8
平均値	7.1	12.7	19.5	10.0	△ 1.2	4.9	6.7

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2019年7月から2024年6月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《各資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株：MSCI - KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債：NOMURA - BPI国債

先進国債：FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド (円ベース)

※各指数についての説明は、最終ページの「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

当ファンドのデータ【円コース】

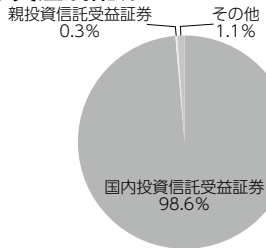
組入資産の内容

(2024年7月18日現在)

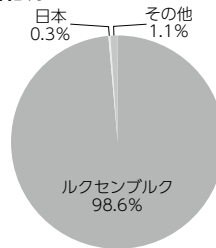
○組入上位ファンド

銘柄名	第162期末
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド (円)	98.6%
マネー・リクイディティ・マザーファンド	0.3%
組入銘柄数	2銘柄

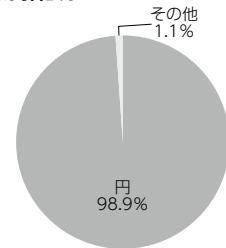
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。

(注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。

(注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

純資産等

項目	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末	第162期末
	2024年2月19日	2024年3月18日	2024年4月18日	2024年5月20日	2024年6月18日	2024年7月18日
純資産総額	2,916,878,420円	2,880,285,825円	2,689,986,196円	2,683,152,747円	2,647,451,256円	2,459,428,633円
受益権総口数	6,364,662,407口	6,298,442,300口	5,989,635,935口	5,969,267,234口	5,938,453,753口	5,517,371,267口
1万口当たり基準価額	4,583円	4,573円	4,491円	4,495円	4,458円	4,458円

(注) 当作成期間（第157期～第162期）中における追加設定元本額は59,162,905円、同解約元本額は933,590,351円です。

当ファンドのデータ【ユーロコース】

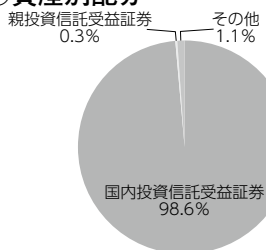
組入資産の内容

(2024年7月18日現在)

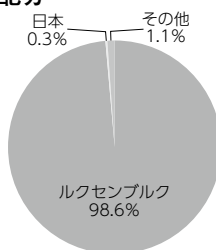
○組入上位ファンド

銘柄名	第162期末
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（ユーロ）	98.6%
マネー・リクイディティ・マザーファンド	0.3%
組入銘柄数	2銘柄

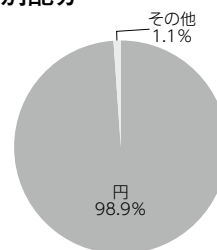
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。

(注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。

(注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

純資産等

項目	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末	第162期末
	2024年2月19日	2024年3月18日	2024年4月18日	2024年5月20日	2024年6月18日	2024年7月18日
純資産総額	12,341,224,727円	12,315,189,828円	12,182,073,669円	12,400,471,875円	12,245,773,023円	12,333,766,587円
受益権総口数	24,086,472,731口	23,928,695,041口	23,649,508,279口	23,328,804,490口	23,113,745,381口	22,945,954,100口
1万口当たり基準価額	5,124円	5,147円	5,151円	5,316円	5,298円	5,375円

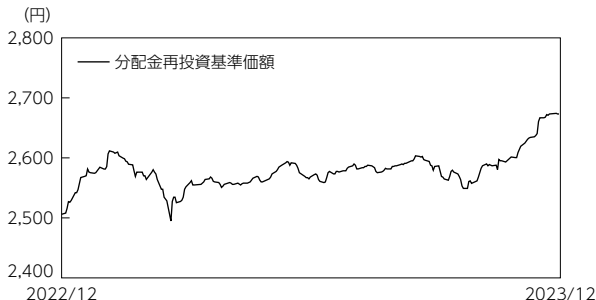
(注) 当作成期間（第157期～第162期）中における追加設定元本額は54,127,663円、同解約元本額は1,424,251,372円です。

組入上位ファンドの概要

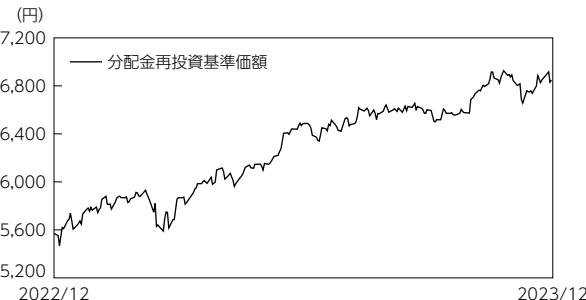
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（円／ユーロ）

※DWS インベストメントGmbHのデータを基に、SBI岡三アセットマネジメントが作成し掲載しております。

【基準価額の推移（円）】



【基準価額の推移（ユーロ）】



【1万口当たりの費用明細】（2023年1月1日～2023年12月31日）

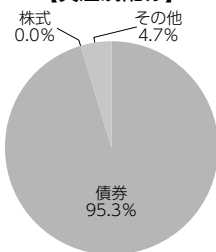
当ファンドにおける1万口当たりの費用の明細に関する情報が不明のため、開示できません。以下は、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドの状況です。

【組入上位10銘柄】

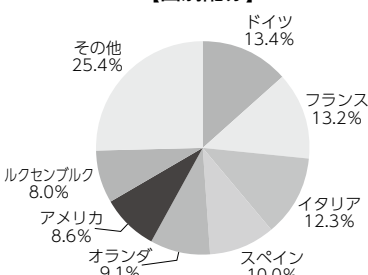
（2023年12月31日現在）

順位	銘柄名	業種／種別	通貨	国名	比率
1	Electricite de France SA (MTN) 2014/perpetual	公益	ユーロ	フランス	0.9%
2	Chemours Co. (MTN) 2018/2026	素材	ユーロ	アメリカ	0.9%
3	Electricite de France SA 2020/perpetual	公益	ユーロ	フランス	0.9%
4	Bayer AG 2022/2082	ヘルスケア	ユーロ	ドイツ	0.9%
5	Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025	素材	ユーロ	ハンガリー	0.8%
6	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV(MTN) 2021/2027	ヘルスケア	ユーロ	イスラエル	0.8%
7	Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	サービス	ユーロ	ルクセンブルク	0.8%
8	ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029	自動車	ユーロ	ドイツ	0.7%
9	UniCredit SpA 2014/perpetual	銀行	米ドル	イタリア	0.7%
10	Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2030	テクノロジー・電気機器	ユーロ	スペイン	0.7%
組入銘柄数			339銘柄		

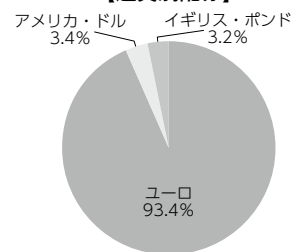
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 組入上位10銘柄、資産別配分の比率は、純資産総額に対する割合です。国別配分、通貨別配分の比率は、ポートフォリオ部分に対する評価額の割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。

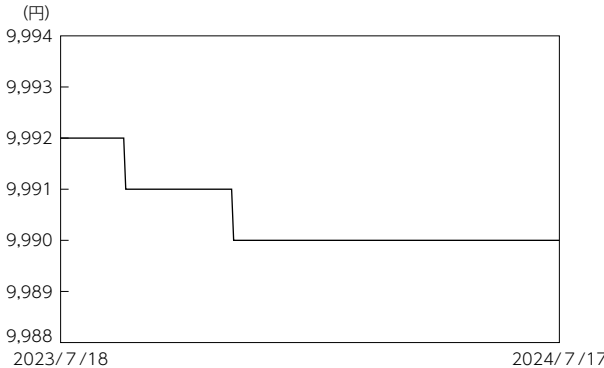
(注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

(注) 端数処理の関係で合計が100%にならない場合があります。

組入上位ファンドの概要

マネー・リクイディティ・マザーファンド

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2023年7月19日～2024年7月17日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.001 (0.001)
合 計	0	0.001

期中の平均基準価額は、9,990円です。

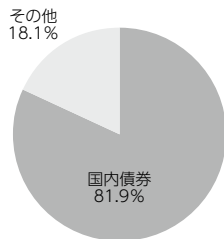
- (注) 上記項目の概要につきましては、運用報告書（全体版）をご参照ください。
- (注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

【組入上位10銘柄】

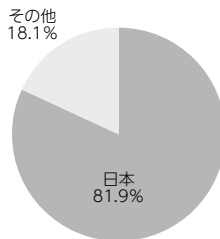
(2024年7月17日現在)

	銘 柄 名	業 種 / 種 別 等	通 貨	国 (地域)	比 率
1	第65回政府保証地方公共団体金融機構債券	特殊債券	円	日本	14.2%
2	第222回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	特殊債券	円	日本	11.6
3	第26回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	特殊債券	円	日本	9.9
4	第1195回国庫短期証券	国債証券	円	日本	8.2
5	第234回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	特殊債券	円	日本	6.6
6	第229回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	特殊債券	円	日本	6.6
7	第236回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	特殊債券	円	日本	6.6
8	第6回政府保証地方公共団体金融機構債券(8年)	特殊債券	円	日本	6.6
9	第111回政府保証地方公共団体金融機構債券(4年)	特殊債券	円	日本	6.6
10	第227回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	特殊債券	円	日本	5.0
組入銘柄数			10銘柄		

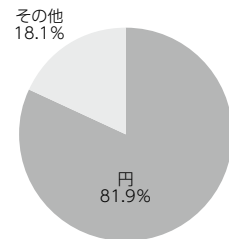
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



- (注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。
- (注) 国（地域）および国別配分につきましては発行国を表示しております。
- (注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。
- (注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は、運用報告書（全体版）をご覧ください。

＜代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について＞

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

○東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社に帰属します。

○MSCI – KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI – KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○NOMURA – BPI国債

NOMURA – BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA – BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。

○FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

○JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。