

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2024年10月17日提出
【計算期間】	第27特定期間(自 2024年1月19日至 2024年7月18日)
【ファンド名】	欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）円コース 欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）ユーロコース
【発行者名】	S B I 岡三アセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 塩川 克史
【本店の所在の場所】	東京都中央区京橋二丁目2番1号
【事務連絡者氏名】	山木 龍太郎
【連絡場所】	東京都中央区京橋二丁目2番1号
【電話番号】	03-3516-1432
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

■ ファンドの目的

ファンドは、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。

■ 信託金の限度額

委託会社は、受託会社と合意のうえ、各ファンドにつき、金5,000億円を限度として信託金を追加することができます。委託会社は、受託会社と合意のうえ、この限度額を変更することができます。

■ ファンドの商品分類

一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づくファンドの商品分類および属性区分は、以下のとおりです。

商品分類表（ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。）

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)
単位型	国 内	株 式
		債 券
	海 外	不動産投信
追加型	内 外	その他資産 ()
		資産複合

商品分類の定義

追加型	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。
海外	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
債券	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいう。

属性区分表（ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。）

<円コース>

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
--------	------	--------	------	-------

株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル		
	年2回	日本		
	年4回	北米		
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ()	年6回 (隔月)	欧州	ファミリーファン ド	あり (フルヘッジ)
	年12回 (毎月)	アジア		
		オセアニア		
不動産投信	日々	中南米		なし
その他資産 (投資信託証券(債券))	その他 ()	アフリカ	ファンド・オブ・ ファンズ	
		中近東 (中東)		
資産複合 ()		エマージング		
資産配分固定型 資産配分変更型				

※ファンドは、投資信託証券を主要投資対象とするファンド・オブ・ファンズ形式で運用を行うため、属性区分におけるファンドの投資対象資産は、「その他資産（投資信託証券）」となり、商品分類における投資対象資産（収益の源泉）である「債券」とは分類・区分が異なります。

※属性区分表に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

属性区分の定義

その他資産 (投資信託証券 (債券))	目論見書又は投資信託約款において、投資信託証券への投資を通じて、主として債券へ実質的に投資する旨の記載があるものをいう。
年12回（毎月）	目論見書又は投資信託約款において、年12回（毎月）決算する旨の記載があるものをいう。
欧州	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が欧州地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
ファンド・オブ・ ファンズ	「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。
為替ヘッジあり	目論見書又は投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいう。

<ユーロコース>

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
--------	------	--------	------	-------

株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル		
	年2回	日本		
	年4回	北米		あり
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ()	年6回 (隔月)	欧州	ファミリーファン ド	()
	年12回 (毎月)	アジア		
		オセアニア		
不動産投信	日々	中南米		なし
その他資産 (投資信託証券(債券))	その他 ()	アフリカ	ファンド・オブ・ ファンズ	
		中近東 (中東)		
資産複合 ()		エマージング		
資産配分固定型 資産配分変更型				

※ファンドは、投資信託証券を主要投資対象とするファンド・オブ・ファンズ形式で運用を行うため、属性区分におけるファンドの投資対象資産は、「その他資産（投資信託証券）」となり、商品分類における投資対象資産（収益の源泉）である「債券」とは分類・区分が異なります。

※属性区分表に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

属性区分の定義

その他資産 (投資信託証券 (債券))	目論見書又は投資信託約款において、投資信託証券への投資を通じて、主として債券へ実質的に投資する旨の記載があるものをいう。
年12回（毎月）	目論見書又は投資信託約款において、年12回（毎月）決算する旨の記載があるものをいう。
欧州	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が欧州地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
ファンド・オブ・ ファンズ	「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。
為替ヘッジなし	目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。

（注）ファンドが該当しない商品分類および属性区分の定義につきましては、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<https://www.toushin.or.jp/>）をご覧ください。

〈ファンドの特色〉には、当ファンドと実質的な投資対象資産が同じで、決算頻度が異なるファンドの情報を合わせて説明している部分があります。

■ ファンドの特色

1 ファンドには、以下の4本のコースがあります（以下、「各ファンド」といいます。）。

欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）円コース

欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）ユーロコース

欧州ハイ・イールド債券オープン（1年決算型）円コース

欧州ハイ・イールド債券オープン（1年決算型）ユーロコース

2 各ファンドは、以下の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（以下、「ハイ・イールド債券」といいます。）等に投資します。

欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）円コース

欧州ハイ・イールド債券オープン（1年決算型）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）

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。

＜運用会社＞DWSインベストメントGmbH

●マネー・リクイディティ・マザーファンド

欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）ユーロコース

欧州ハイ・イールド債券オープン（1年決算型）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）

ユーロ建て資産については、為替ヘッジを行いません。

＜運用会社＞DWSインベストメントGmbH

●マネー・リクイディティ・マザーファンド



DWSインベストメントGmbHについて

DWSインベストメントGmbHはDWSグループのドイツにおける拠点です。

グローバルなネットワークを駆使し、投資家の多様なニーズに応える商品開発と優れた運用成果の実現を目指します。

3 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(円)、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)の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」の特色

- 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。
- 投資対象には、ユーロ圏以外の国・地域の企業が発行する債券等も含まれます。
- 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。

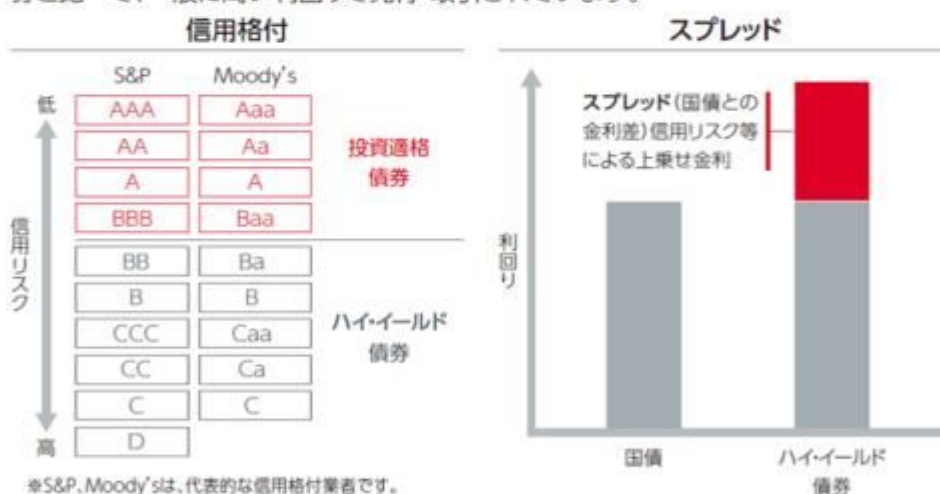
なお、投資する投資信託証券は見直される場合があります、この場合、組入れている投資信託証券が変更される場合があります。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。



ハイ・イールド(High=高い・Yield=利回り)債券とは

一般に、信用格付が低い(BB格相当以下(S&P社表記))社債を指します。投資適格債券と比較して、債務不履行(デフォルト)に陥る可能性が高い等、信用リスクが高くなります。一方、信用リスクが高い反面、満期償還までの期間が同じ投資適格債券と比べて、一般に高い利回りで発行・取引されています。



信用度の変化と債券価格変動のイメージ

一般に、発行体の信用リスクが低減した場合、国債との金利差は縮小し、ハイ・イールド債券の価格上昇要因となります。一方、発行体の信用リスクが増大した場合、国債との金利差は拡大し、ハイ・イールド債券の価格下落要因となります。



※上記はイメージ図であり、実際とは異なる場合があります。

● 分配方針

欧州ハイ・イールド債券オープン(毎月決算型)円コース

欧州ハイ・イールド債券オープン(毎月決算型)ユーロコース

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。

欧州ハイ・イールド債券オープン(1年決算型)円コース

欧州ハイ・イールド債券オープン(1年決算型)ユーロコース

毎年1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。

(各ファンド共通事項)

- 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。

※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

収益分配金に関する留意事項

- ファンドの分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われます。分配金が支払われると、その金額相当分、ファンドの純資産が減少するため、基準価額は下がります。

※分配金の有無や金額は確定したものではありません。

ファンドで分配金が支払われるイメージ



- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）の中から支払われる場合と、計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合があります。計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合のイメージ

前期決算日から基準価額が上昇した場合



前期決算日から基準価額が下落した場合



分配対象額 ①経費控除後の配当等収益 ②経費控除後の評価益を含む売買益 ③分配準備積立金 ④収益調整金

分配準備積立金

期中収益(①+②)のうち、決算時に分配に充てずファンド内部に留保した収益を積み立てたもので、次期以降の分配金に充てることができます。

収益調整金

追加購入により、既存投資者の分配対象額が希薄化しないようにするために設けられたものです。

※分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金

個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



元本払戻金(特別分配金)

個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

(注) 普通分配金に対する課税については、後記「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご参照下さい。

（２）【ファンドの沿革】

2011年1月28日 投資信託契約締結、設定、運用開始

2020年4月18日 信託期間の終了日を2021年1月18日から2031年1月17日に変更

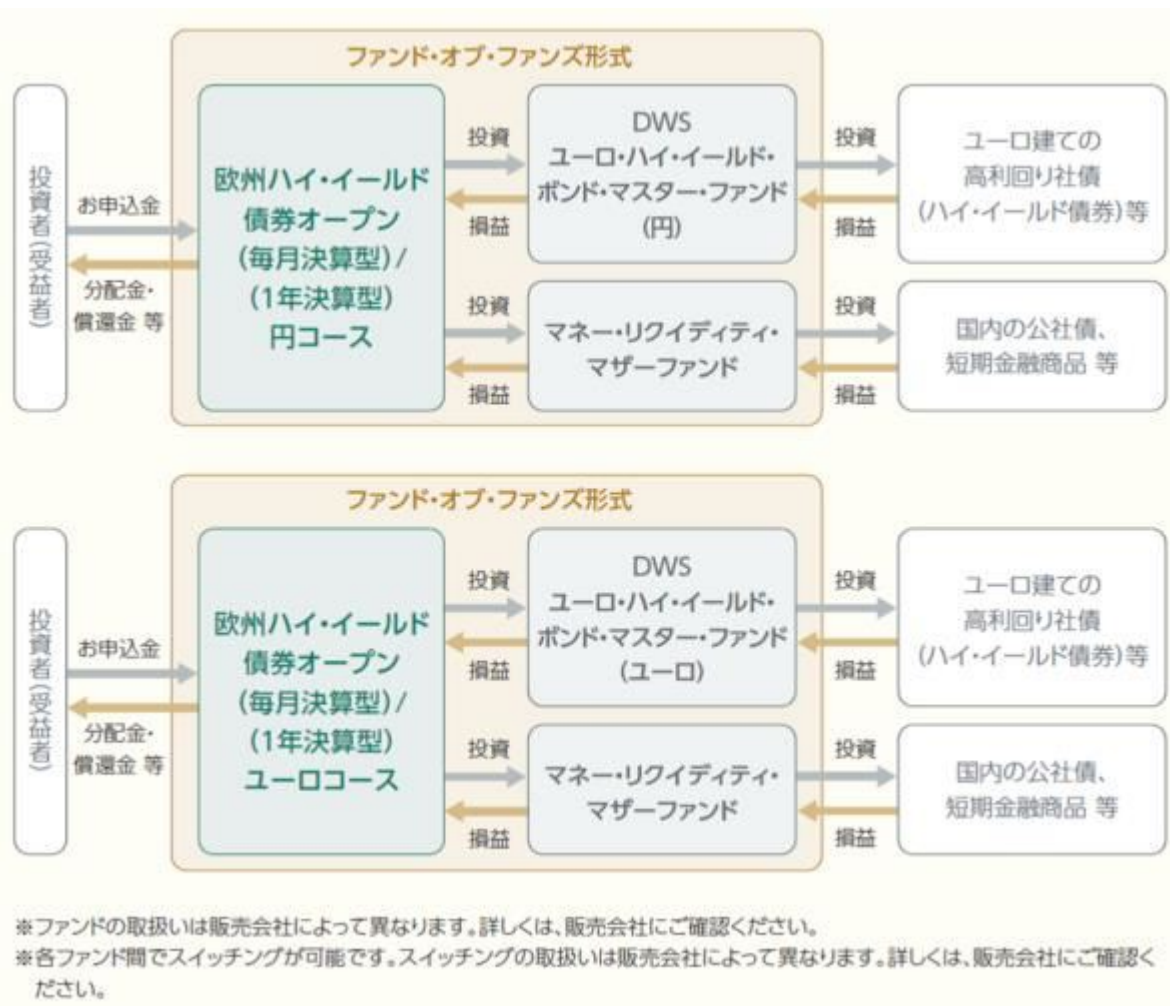
（３）【ファンドの仕組み】

■ ファンド・オブ・ファンズの仕組み

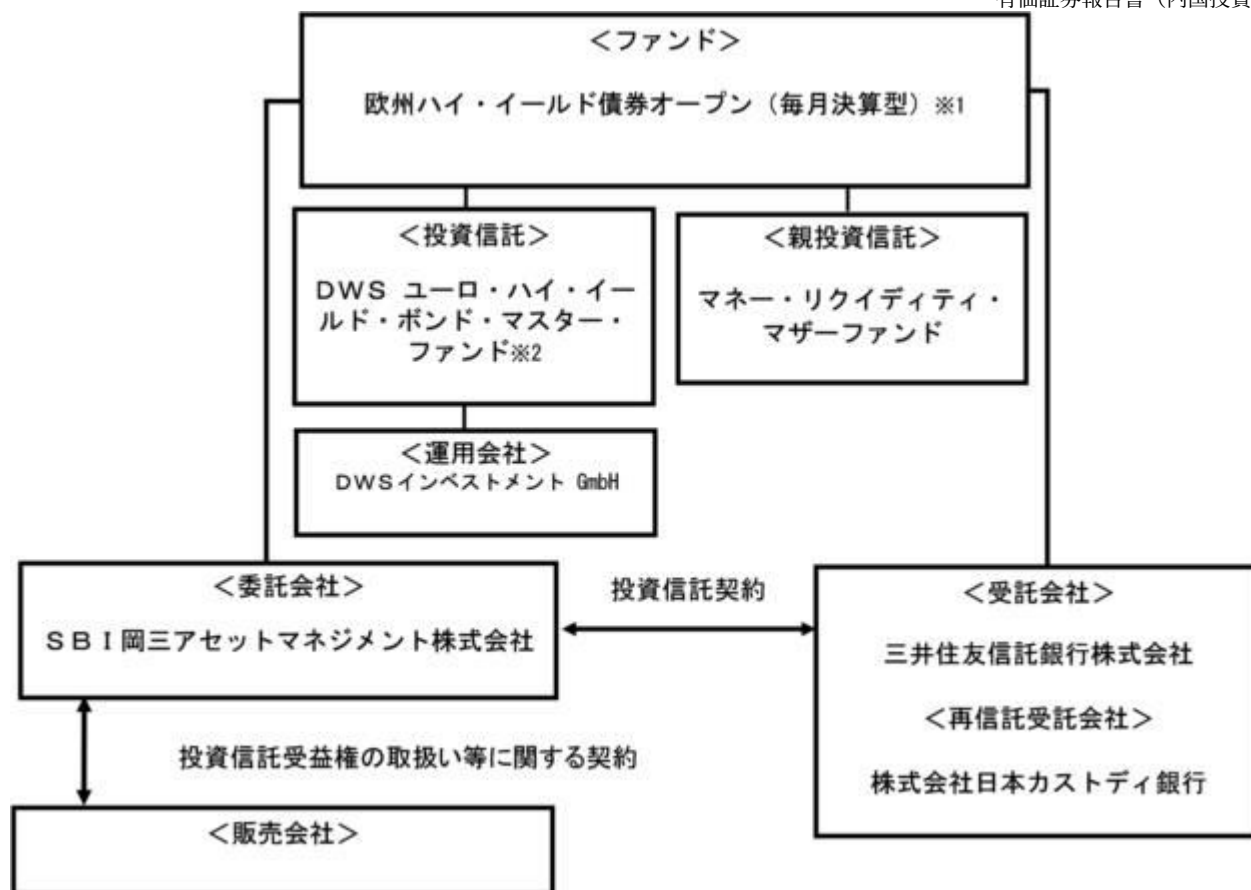
〈ファンド・オブ・ファンズの仕組み〉には、当ファンドと実質的な投資対象資産が同じで、決算頻度が異なるファンドの情報を合わせて説明している部分があります。

ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。

ファンド・オブ・ファンズ形式とは、他の投資信託証券に投資することにより運用を行う形式です。



■ ファンドの関係法人とその役割



（注）上記※1、※2については、ファンドごとに以下のとおりに読み替えます。

※1	円コース	ユーロコース
※2	（円）	（ユーロ）

関係法人	役割
委託会社	投資信託契約に基づき、投資信託財産の運用指図、投資信託財産の計算（基準価額の計算）、収益分配金、償還金及び解約金の支払い、投資信託説明書（交付目論見書）、投資信託説明書（請求目論見書）および運用報告書の作成・交付等を行います。
受託会社	投資信託契約に基づき、投資信託財産の保管・管理・計算、委託会社の指図に基づく投資信託財産の処分等を行います。
再信託受託会社	受託会社との再信託契約に基づき、所定の事務を行います。
投資対象とする投資信託の運用会社	投資対象とする投資信託の運用を行います。
販売会社	委託会社との間に締結した「投資信託受益権の取扱い等に関する契約」に基づき、受益権の募集の取扱い、投資信託説明書（交付目論見書）、投資信託説明書（請求目論見書）及び運用報告書の交付の取扱い、解約請求の受付、買取請求の受付・実行、収益分配金、償還金及び解約金の支払事務等を行います。

■ 委託会社の概況（2024年7月末日現在）

◆ 資本金
1億円

◆ 委託会社の沿革

1964年10月 6日	「日本投信委託株式会社」設立
2008年 4月 1日	岡三投資顧問株式会社と合併し、商号を「岡三アセットマネジメント株式会社」に変更
2023年 7月 1日	商号を「SBI岡三アセットマネジメント株式会社」に変更

◆ 大株主の状況

名 称	住 所	持株数	持株比率
SBI F S 合同会社	東京都港区六本木一丁目6番1号	577,400株	51.0%
株式会社岡三証券グループ	東京都中央区日本橋一丁目17番6号	554,701株	49.0%

2【投資方針】

(1)【投資方針】

■ 基本方針

ファンドは、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。

■ 運用方法

a 投資対象

投資信託証券を主要投資対象とします。

b 投資態度

イ. 主として別に定める投資信託証券[※]への投資を通じて、実質的にユーロ建て高利回り社債（「ハイ・イールド債券」といいます。）等およびわが国の公社債、短期金融商品へ投資を行います。

※別に定める投資信託証券とは以下のものをいいます。

①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）

（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。）

・マネー・リクイディティ・マザーファンド

②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）

（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

※ DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドは、主に欧州諸国のユーロ建てのハイ・イールド債券等への投資を通じて、インカム・ゲインの獲得と資産の成長を目指して運用を行います。ユーロ建て以外のハイ・イールド債券等へ投資を行った場合、原則として対ユーロで為替ヘッジを行います。

ロ. ハイ・イールド債券等に投資する投資信託証券の組入比率を高位に保つことを基本とします。

なお、投資する投資信託証券は見直される場合があり、この場合、組入れている投資信託証券が変更される場合があります。

ハ. 資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

（２）【投資対象】

■ 投資の対象とする資産の種類

ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

a 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）

- イ. 有価証券
- ロ. 金銭債権
- ハ. 約束手形

b 次に掲げる特定資産以外の資産

- イ. 為替手形

■ 運用の指図範囲

a 有価証券

委託会社は、信託金を、主として別に定める投資信託証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいい、以下「投資信託証券」といいます。）のほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

- イ. コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等
- ロ. 外国または外国の者の発行する証券または証書でイ. の証券の性質を有するもの
- ハ. 国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券および短期社債等を除きます。）
- ニ. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
- ホ. 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

なお、ハ. の証券を以下「公社債」といいます。公社債にかかる運用の指図は、買い現先取引（売戻条件付買入れ）に限り行うことができるものとします。

b 金融商品

委託会社は、信託金を、上記の有価証券のほか、以下の金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

- イ. 預金
- ロ. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
- ハ. コール・ローン
- ニ. 手形割引市場において売買される手形

c 特別な場合の運用指図

ファンドの設定、一部解約、償還および投資環境の変動等への対応等で、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、上記の金融商品により運用することの指図ができます。

(参考)ファンドが投資する投資信託証券の概要

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

商品分類	ルクセンブルク籍の契約型投資信託
運用会社 (投資顧問会社)	DWS インベストメント GmbH
基本方針	主にユーロ建の高利回り社債等に投資し、高水準のインカム・ゲインの獲得と中長期的なファンド資産の成長を目指します。
主な投資対象	ユーロ建の高利回り社債等
運用方法	①主に欧州諸国のユーロ建のハイ・イールド債券等への投資を通じて、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て運用を行います。 ②ユーロ建以外の資産へ投資を行う場合はユーロで為替ヘッジすることを原則とします。
通貨クラス	(円) ユーロ建資産（ユーロ建以外の資産については、ユーロで為替ヘッジをすることを原則とします。）について、原則として円で為替ヘッジを行う円建投資信託証券を発行します。 (ユーロ) ユーロ建資産（ユーロ建以外の資産については、ユーロで為替ヘッジをすることを原則とします。）について対円で為替ヘッジを行わない円建投資信託証券を発行します。 ユーロ建資産（ユーロ建以外の資産については、ユーロで為替ヘッジをすることを原則とします。）について、上記以外の通貨で為替ヘッジを行う通貨クラスもあります。
投資制限	①株式への投資は行いません。 ②投資信託証券への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ③資金借入額は、借入れ指図を行う日における投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ④対人地雷、クラスター弾、化学兵器および生物兵器の製造者またはその主要部品の製造者として特定される発行体は、投資対象から除外されます。その際、発行体の株主資本構成も考慮します。また、一般炭（発電所で発電に使用される石炭）に関して、採掘および発電からその収益の25%以上を得る発行体は、投資対象から除外されます。 ⑤DWS独自の評価方法に基づき、一般炭素拡大計画（採掘、製造または使用など）を有する発行体は、投資対象から除外されます。 *ただし、ファンド投資には適用されず、政府がエネルギー部門における課題の対策として措置を講じた場合など、異例かつ例外的な状況においては、除外基準が一時的に停止する可能性があります。
決算日	毎年12月31日
申込手数料	ありません。
解約手数料	ありません。

信託報酬等	運用報酬：実質年率0.70%以内 ※DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドの信託報酬率は年率0.90%以内ですが、その内、年率0.20%は各ファンドに対して払い戻されるため、実質的な信託報酬率は年率0.70%以内となります。 その他、組入有価証券の売買委託手数料、管理報酬、保管報酬、ヘッジに係る報酬、租税等がかかります。
-------	--

（注）DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（以下「マスター・ファンド」といいます。）において、正味で大口の資金流入または資金流出が発生した場合、予想される取引コスト等を考慮して、マスター・ファンドの価格が調整されることがあります。

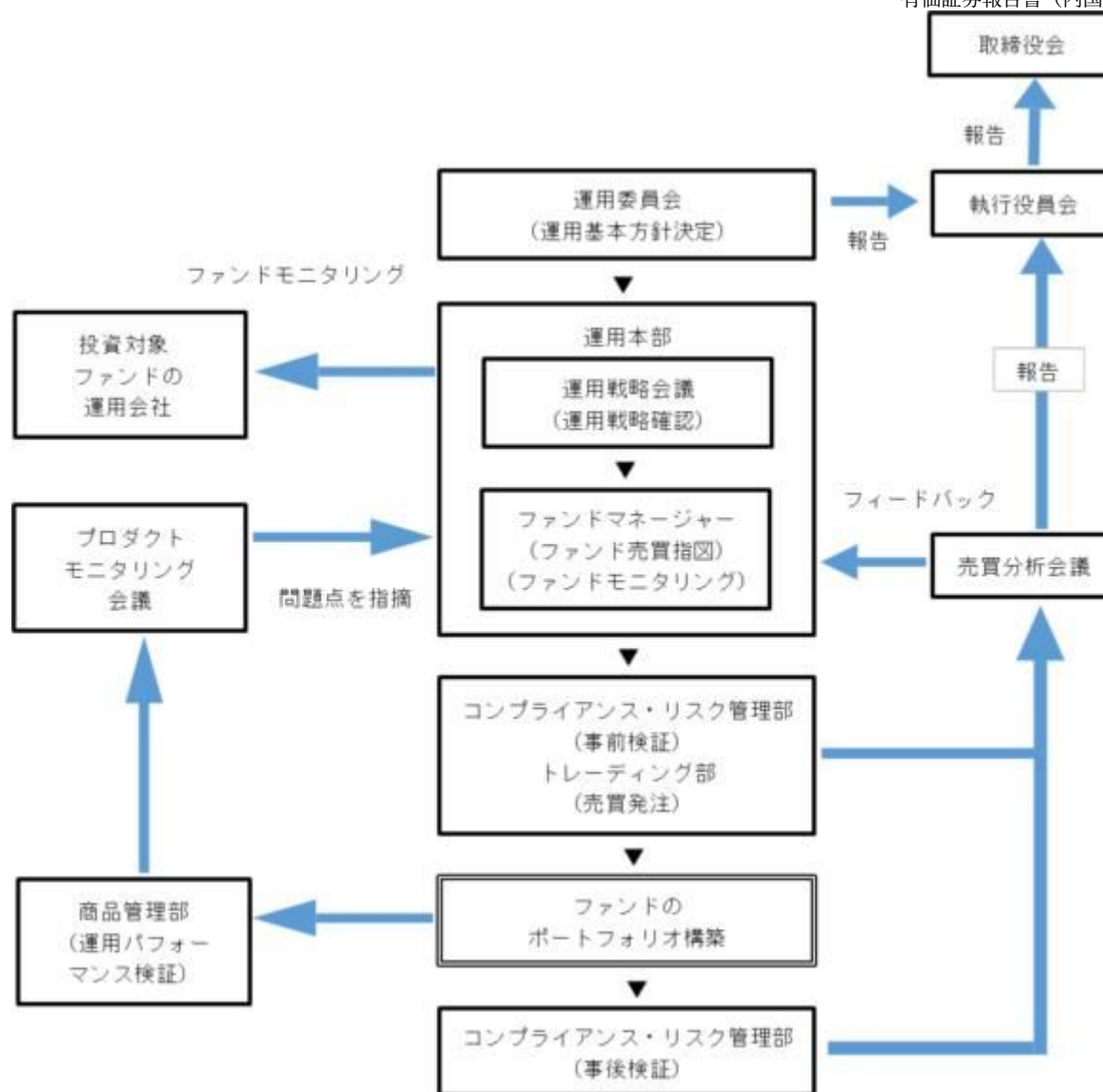
マネー・リクイディティ・マザーファンド

委託会社	SBI岡三アセットマネジメント株式会社
基本方針	安定した収益の確保を図ることを目的として安定運用を行います。
投資対象	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。
投資態度	① 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、安定した収益の確保を図ることを目的として安定運用を行います。 ② 邦貨建資産の組入れにあたっては、取得時において信用格付業者等から第二位（A-2格相当）以上の格付けを得ており、かつ残存期間が1年未満の短期債、コマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。 ③ 資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。
投資制限	① 株式への投資は行いません。 ② 外貨建資産への投資は行いません。 ③ デリバティブ取引は、価格変動および金利変動により生じるリスクを減じる目的ならびに投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。 ④ 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
決算	毎年7月17日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行います。 投資信託財産から生ずる利益は、信託終了時まで投資信託財産中に留保し、期中には分配を行いません。
信託報酬	ありません。
その他	・デリバティブ取引等に係る投資制限 デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。

（3）【運用体制】

■ 運用体制、内部管理および意思決定を監督する組織

ファンドの運用体制、内部管理および意思決定を監督する組織は、以下のようになります。



会議名または部署名	役割
運用委員会 (月1回開催)	運用本部が策定した投資環境分析と運用の基本方針案に基づいて検討を行い、運用の基本方針を決定します。また、運用に関する内規の制定及び改廃等を決定します。委員長は審議・検討結果を執行役員会へ報告します。 また、執行役員会の構成員である業務執行取締役は、審議・検討結果を取締役会へ報告します。
運用戦略会議 (月1回開催)	投資対象ファンドの運用戦略の確認を行います。
各運用部	ファンドマネージャーは、運用計画を策定し、運用計画に基づいて、投資対象ファンドの売買指図を行います。また、投資先ファンドの運用状況についてモニタリングを行います。
プロダクトモニタリング会議 (月1回開催)	運用のパフォーマンス向上等に資することを目的に、ファンドの運用パフォーマンスを分析・検証・評価し、各運用部に問題点を指摘して改善を促します。
売買分析会議 (月1回開催)	運用指図及び売買発注の事前検証及び事後検証に関する報告、法令諸規則及び約款等の遵守状況の検証に関する報告、及び運用リスク管理状況の検証に関する報告を行います。議長は会議の結果を執行役員会へ報告します。 また、執行役員会の構成員である業務執行取締役は、会議の結果を取締役会へ報告します。

業務審査委員会 （原則月1回開催）	運用指図や売買発注等において、事務処理ミスや法令諸規則違反等の適切な事案や事故が発生した場合に、その対応策や業務改善策等について審議し決定します。委員長はその結果を執行役員会へ報告します。 また、執行役員会の構成員である業務執行取締役は、審議事項等を取締役会へ報告します。
トレーディング部 （6名程度）	売買発注を行うとともに、最良執行の観点から検証・分析を行います。
コンプライアンス・リスク管理部 （4～6名程度）	運用指図の事前検証および事後検証、法令諸規則及び約款等の遵守状況の確認等を行います。
商品管理部 （4～8名程度）	ファンドの運用パフォーマンスを分析・検証・評価し、各運用部にフィードバックを行います。 また、投資対象ファンドとしての適切性の確認を定期的および必要に応じて行います。

■ 社内規程

委託会社は、ファンドの運用に関する社内規程等において、運用を行うに当たって遵守すべき事項等を定め、ファンドの商品性に則った適切な運用を行っています。

また、委託会社では、「リスク管理規程」において運用に関するリスク（法令諸規則、運用財産の約款又は規約及び基本方針を逸脱した運用の実施、投資対象企業及び取引先の信用力低下、運用財産の資金の流動性低下等）を管理すべきリスクとして定め、運用本部及び運用本部から独立した部署がモニタリングや検証を通じて管理を行っています。

■ ファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制等

「受託会社」または「再信託受託会社」に対しては、日々の基準価額および純資産照合、月次の勘定残高照合などを行っております。

委託会社は、投資対象ファンドについて、ファンド運営の適切性や運用の継続性等を確認したうえで投資を行うとともに、投資対象ファンドの運用状況や投資対象ファンドの運用会社の業務運営態勢等に関し継続的にモニタリングを行うとともに、その分析・検証・評価を定期的および必要に応じて行います。

※ 運用体制等につきましては、2024年7月末日現在のものであり、変更になることがあります。

（4）【分配方針】

■ 年12回、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。

a 分配対象収益の範囲

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、マネー・リクイディティ・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。

b 分配対象収益についての分配方針

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。ただし、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。

c 留保益の運用方針

収益分配に充てなかった留保益については、運用の基本方針と同一の運用を行います。

- 分配金再投資コースの場合、収益分配金は、税金を差し引いた後、決算日の基準価額で再投資します。

(5) 【投資制限】

<約款に基づく投資制限>

- 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
- 株式への直接投資は行いません。
- 外貨建資産への直接投資は行いません。
- 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

■ 公社債の運用指図

国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券および短期社債等を除きます。）にかかる運用の指図は、買い現先取引（売戻条件付買入れ）に限り行うことができるものとします。

■ 資金の借入れ

- a 委託会社は、投資信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
- b 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、有価証券等の解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。
- c 収益分配金の再投資にかかる借入期間は、投資信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は、収益分配金の再投資額を限度とします。
- d 借入金の利息は、投資信託財産中より支弁します。

<関係法令に基づく投資制限>

委託会社は、投資信託財産に関し、信用リスク（保有する有価証券その他の資産について取引の相手方の債務不履行その他の理由により発生し得る危険をいいます。）を適正に管理する方法としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法に反することとなる取引を行うことを受託会社に指図しないものとします。

3【投資リスク】

投資者の皆さまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

投資信託は預貯金と異なります。投資信託財産に生じた利益及び損失は、すべて投資者の皆さまに帰属します。

ファンドは、欧州諸国のハイ・イールド債券等値動きのある有価証券等に投資しますので、組入れた有価証券等の価格の下落等の影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資しますので、為替相場の変動により損失を被ることがあります。

<投資リスク>

■ 信用リスク

有価証券等の発行体の破綻や財務状況の悪化、および有価証券等の発行体の財務状況に関する外部評価の変化等の影響により、投資した有価証券等の価格が大きく下落することや、投資資金が回収不能となる場合があります。このような場合には、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

債券や短期金融商品へ投資した場合には、元利支払いの不履行もしくは遅延の影響で、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

ハイ・イールド債券等の信用格付の低い債券は、信用格付の高い債券と比較して、発行体の信用状況等の悪化により短期間に価格が大きく変動する可能性や債務不履行が生じる可能性が高いと考えられます。

■ 金利変動リスク

金利は、経済環境や物価動向、金融政策、経済政策等を反映して変動します。一般に、金利が上昇した場合には債券の価格は下落し、金利が低下した場合には債券の価格は上昇します。

投資した債券の価格の上昇は、ファンドの基準価額の上昇要因となり、投資した債券の価格の下落は、ファンドの基準価額の下落要因となります。

投資した債券の価格の下落の影響で、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

ハイ・イールド債券の価格は、金利の変動や経済環境の変化等の影響を大きく受け、短期間に大幅に変動する可能性があります。

■ 流動性リスク

有価証券等の時価総額が小さく、または取引量が少ないとき、市況が急変したとき、取引所等における取引が中止されたときまたは取引所等が閉鎖されたときには、有価証券等の売買価格が通常よりも著しく不利な価格となることや有価証券等の売却ができなくなる場合があります。

このような場合には、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

■ カントリーリスク

投資対象国・地域等における外貨不足等の経済的要因、政府の資産凍結等の政治的理由、社会情勢の混乱等の影響で、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

特に、新興国は、主要先進国と比較して、経済・政治・社会情勢等で脆弱または不安定な側面があることから、新興国のカントリーリスクは主要先進国に比べ高くなる傾向にあります。

■ 為替変動リスク

<円コース>

外貨建資産は、為替相場の変動により円換算額が変動します。

投資対象通貨に対して円高は、外貨建資産の円換算額の減少により、ファンドの基準価額の下落要因となり、投資対象通貨に対して円安は、外貨建資産の円換算額の増加により、ファンドの

基準価額の上昇要因となります。

投資対象通貨に対する円高の影響で、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を目指しますが、為替ヘッジの対象となる外貨建資産は市況動向により変動することから、為替変動リスクを完全にヘッジすることはできません。

<ユーロコース>

外貨建資産は、為替相場の変動により円換算額が変動します。

投資対象通貨に対して円高は、外貨建資産の円換算額の減少により、ファンドの基準価額の下落要因となり、投資対象通貨に対して円安は、外貨建資産の円換算額の増加により、ファンドの基準価額の上昇要因となります。

投資対象通貨に対する円高の影響で、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

※ 基準価額の変動要因は上記のリスクに限定されるものではありません。

<留意事項>

- ・ ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリングオフ）の適用はありません。
- ・ 投資信託は預金商品や保険商品ではなく、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関が取り扱う投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。
- ・ ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要がある場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金申込の受付が中止となる可能性、換金代金の支払が遅延する可能性があります。
- ・ 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。分配金は、計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合があるため、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。また、投資者の購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

<投資リスクに対する管理体制>（2024年7月末日現在）

- ・ 運用委員会において運用に関する内規の制定及び改廃、個別ファンドに係る運用リスク管理に関する事項を決定します。
- ・ コンプライアンス・リスク管理部は、投資信託財産の運用の指図につき法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款等（以下、「法令諸規則等」という。）に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認します。

発注前の検証については、運用実施に関する内規に基づき、発注内容が法令諸規則等に照らして適当であるか否かについて伝票又はオーダー・マネジメント・システムのコンプライア

ンスチェック機能を利用して確認を行います。

発注後の検証については、運用指図結果の適法性又は適正性について確認を行います。

- ・ 流動性リスク管理に関する規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリングなどを実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証などを行います。執行役員会等は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について監督します。
- ・ プロダクトモニタリング会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の格付状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行います。

(参考情報)

欧州ハイ・イールド債券オープン(毎月決算型)円コース

ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移



- * 分配金再投資基準価額は、2019年8月末を10,000として指数化しております。
- 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算していますので、実際の基準価額と異なる場合があります。
- * 年間騰落率は、2019年8月から2024年7月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。
- 年間騰落率は、分配金再投資基準価額に基づいて計算した年間騰落率が記載されており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

グラフは、ファンドと代表的な資産のリスクを定量的に比較できるように作成したものです。



(%)	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	13.2	19.9	10.3	△1.3	5.0	6.7

- * 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。
- * 2019年8月から2024年7月の5年間の各月末における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。
- * 決算日に対応した数値とは異なります。
- * 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

欧州ハイ・イールド債券オープン(毎月決算型)ユーロコース

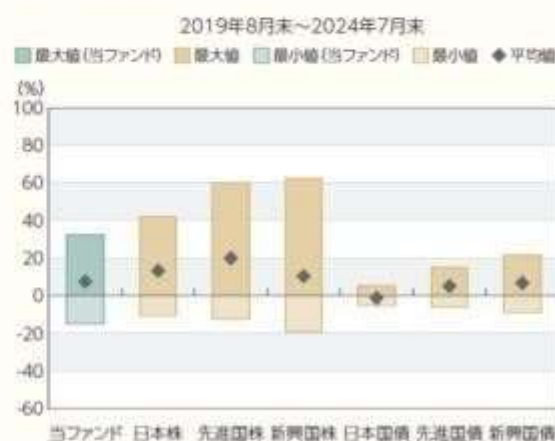
ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移



- * 分配金再投資基準価額は、2019年8月末を10,000として指数化しております。
- 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算していますので、実際の基準価額と異なる場合があります。
- * 年間騰落率は、2019年8月から2024年7月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。
- 年間騰落率は、分配金再投資基準価額に基づいて計算した年間騰落率が記載されており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

グラフは、ファンドと代表的な資産のリスクを定量的に比較できるように作成したものです。



(%)	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	7.5	13.2	19.9	10.3	△1.3	5.0	6.7

- * 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。
- * 2019年8月から2024年7月の5年間の各月末における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。
- * 決算日に対応した数値とは異なります。
- * 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)	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JPM総研又は株式会社JPM総研の関連会社に帰属します。
先進国株	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。
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)	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。
日本国債	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。
先進国債	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。
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・ ディバースファイド (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・ディバースファイド(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・ディバース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。

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。

(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。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

申込金額（取得申込受付日の翌営業日の基準価額に申込口数を乗じて得た額）に、販売会社が独自に定める手数料率を乗じて得た額

手数料率の上限は、3.85%（税抜3.5%）です。手数料率は変更となる場合があります。詳細につきましては、販売会社にご確認下さい。

- ◆ 申込手数料は、ファンドの商品説明および販売事務手続き等の対価として販売会社に支払われます。
- ◆ 「分配金再投資コース」の取得申込者が、収益分配金の再投資によりファンドを買付ける場合には、無手数料とします。詳細につきましては、販売会社又は委託会社にお問い合わせ下さい。

お問合わせ先（照会先）

SBI岡三アセットマネジメント株式会社

フリーダイヤル 0120-048-214（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.jp>

- ◆ 各ファンド、「欧州ハイ・イールド債券オープン（1年決算型）円コース」、「欧州ハイ・イールド債券オープン（1年決算型）ユーロコース」間でのスイッチング（乗換え）が可能です。スイッチングにより、同一の販売会社でファンドを買付ける場合には、申込手数料の一部又は全

部の割引を受けられる場合があります。詳細につきましては、販売会社にお問い合わせ下さい。

（２）【換金（解約）手数料】

ありません。

ただし、ご換金時には、1口当たり、解約請求受付日の翌営業日の基準価額の0.20%が信託財産留保額として控除されます。

（３）【信託報酬等】

■ 信託報酬の総額及びその配分

信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、ファンドの純資産総額に年率1.023%（税抜0.93%）を乗じて得た額とします。信託報酬は日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。

信託報酬は、「委託会社」、「販売会社」及び「受託会社」の間で次のように配分します。

委託会社	年率0.44%（税抜0.40%）	委託した資金の運用の対価です。
販売会社	年率0.55%（税抜0.50%）	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です。
受託会社	年率0.033%（税抜0.03%）	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価です。

＜実質的な信託報酬の総額＞

各ファンドの投資対象ファンドの信託報酬は、計算期間を通じて毎日、当該ファンドの投資信託財産の純資産総額に実質年率0.70%以内を乗じて得た額です。

※DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドの信託報酬率は年率0.90%以内ですが、その内、年率0.20%は各ファンドに対して払い戻されるため、実質的な信託報酬率は年率0.70%以内となります。

「マネー・リクイディティ・マザーファンド」には、信託報酬はありません。

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（円）/（ユーロ）」を組入れて運用を行いますので、各ファンドの信託報酬に投資対象ファンドの信託報酬を含めた実質的な信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に年率1.723%（上限）を乗じて得た額となります。

ただし、実質的な信託報酬は目安であり、組入れた投資信託証券の実際の組入比率により変動します。

■ 信託報酬の支払い時期

毎計算期末または信託終了のとき、投資信託財産中から支弁します。

（４）【その他の手数料等】

- ファンドの組入有価証券の売買委託手数料は、受益者の負担とし、投資信託財産中から支弁します。また、投資対象とする投資信託証券の組入有価証券の売買委託手数料、先物・オプション取引等の売買委託手数料を間接的にご負担いただきます。なお、投資対象とする投資信託証券の取得申込み時および解約申込み時の手数料はありません。

- ファンドの財務諸表の監査費用は、計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に年率0.0132%（税抜0.012%）を乗じて得た額とし、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。毎計算期末または信託終了のとき、投資信託財産中から支弁します。
- ファンドの解約に伴う支払資金の手当て又は再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的とした借入金の利息は、受益者の負担とし、投資信託財産中から支弁します。
- ファンドの投資信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息は、受益者の負担とし、投資信託財産中から支弁します。なお、投資対象とする投資信託証券の投資信託財産に関する租税、投資信託財産に関する受託事務の処理に要する費用、海外における資産の保管等に要する費用等につきましては、間接的に受益者の負担となります。
- ※ 上記の他、投資信託約款の規定に基づく運用指図等により生じた費用をご負担いただく場合があります。また、その他の手数料等につきましては、財務諸表の監査費用を除き、運用状況等により変動するものであり、事前に金額もしくはその上限額またはこれらの計算方法を示すことはできません。

（５）【課税上の取扱い】

ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

■ 個人受益者に対する課税

◆収益分配金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金は、配当所得として、以下の税率による源泉徴収が行われます。確定申告は不要ですが、確定申告による総合課税または申告分離課税のいずれかを選択することもできます。

◆償還金および解約金に対する課税

償還価額および解約価額から取得費（申込手数料および申込手数料に係る消費税等相当額を含みます。）を控除した利益は、譲渡所得となり、以下の税率による申告分離課税が適用されます。ただし、特定口座（源泉徴収選択口座）をご利用の場合には、原則として確定申告は不要です。

※償還時および解約時の差損（譲渡損失）については、確定申告等により、上場株式等の譲渡益と相殺することができ、申告分離課税を選択した上場株式等の配当所得との損益通算も可能です。

償還時および解約時の差益（譲渡益）については、他の上場株式等の譲渡損と相殺することができ、損益通算が可能となります。

また、特定公社債等（公募公社債投資信託を含みます。）の利子所得および譲渡所得等との損益通算も可能です。

2037年12月31日までは、復興特別所得税（所得税額×2.1%相当額）がかかります。

期間	税率
2014年1月1日以降 2037年12月31日まで	20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）
2038年1月1日以降	20%（所得税15%、地方税5%）

■ 法人受益者に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに償還時及び解約時の個別元本超過額については、以下の税率による源泉徴収が行われます。なお、地方税の源泉徴収はありません。

2037年12月31日までは、復興特別所得税（所得税額×2.1%相当額）がかかります。

期間	税率
2014年1月1日以降 2037年12月31日まで	15.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%）
2038年1月1日以降	15%（所得税15%）

※ 普通分配金、元本払戻金（特別分配金）とは

収益分配金には、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。

基準価額（分配落）が受益者の個別元本と同額の場合または上回っている場合には、分配金の全額が普通分配金となります。

基準価額（分配落）が受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。元本払戻金（特別分配金）は、元本の一部払戻しに相当し、非課税扱いとなります。

※ 個別元本とは

個別元本とは、原則として、受益者毎の信託時の受益権の価額（申込手数料および申込手数料に係る消費税等相当額は含まれません。）をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均されます。

ただし、複数の販売会社でファンドを買付けた場合は、販売会社ごとに個別元本の算出が行われます。

また、同一販売会社であっても、複数口座でファンドを買付けた場合には口座ごとに、「分配金受取りコース」と「分配金再投資コース」を併用する場合にはコースごとに、個別元本の算出が行われることがあります。

受益者が、元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、個別元本は、分配金発生時の個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額となります。

※ 少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」について

公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にNISA（少額投資非課税制度）の適用対象となります。

ファンドは、NISAの対象ではありません。

■ その他

- ・ 配当控除の適用はありません。
- ・ 買取請求による換金の場合の課税上の取扱い及び損益通算等につきましては、取得申込みを取り扱った販売会社にお問い合わせ下さい。
- ・ 外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※ 上記の内容は2024年7月末日現在の税法に基づくものであり、税法が改正された場合には変更になることがあります。課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

（参考情報）ファンドの総経費率

直近の運用報告書対象期間（2024年1月19日～2024年7月18日）の総経費率（年率）

ファンド名	総経費率(①+②)	運用管理費用の比率①	その他費用の比率②
(毎月決算型)円コース	1.80%	1.02%	0.78%
(毎月決算型)ユーロコース	1.77%	1.02%	0.75%

※対象期間中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、購入時手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除きます。)を対象期間中の平均受益権口数に対象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)です。

※その他費用の比率は、投資先ファンドおよびマザーファンドが支払った費用を含みます。

※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。

※上記の前提条件で算出されたもので、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。

※詳細につきましては直近の運用報告書(全体版)をご覧ください。

5【運用状況】

2024年 7月31日現在の運用状況は、以下の通りです。

投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。また、小数点以下第3位を四捨五入しており、合計と合わない場合があります。

（1）【投資状況】**欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）円コース**

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託受益証券	ルクセンブルク	2,410,260,810	98.50
親投資信託受益証券	日本	7,677,082	0.31
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）	—	29,122,209	1.19
合計（純資産総額）		2,447,060,101	100.00

欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）ユーロコース

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託受益証券	ルクセンブルク	11,796,940,188	98.59
親投資信託受益証券	日本	32,254,877	0.27
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）	—	136,490,019	1.14
合計（純資産総額）		11,965,685,084	100.00

（参考）マネー・リクイディティ・マザーファンド

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率（％）
国債証券	日本	24,996,865	8.13
特殊債券	日本	188,174,439	61.17
コール・ローン等、その他の資産（負債控除後）	—	94,434,853	30.70
合計（純資産総額）		307,606,157	100.00

（2）【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）円コース

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ルクセンブルク	投資信託受益証券	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（円）	970,705.1189	2,478	2,405,407,284	2,483	2,410,260,810	98.50
2	日本	親投資信託受益証券	マネー・リクイディティ・マザーファンド	7,683,998	0.9990	7,676,314	0.9991	7,677,082	0.31

（種類別投資比率）

種類	投資比率（%）
投資信託受益証券	98.50
親投資信託受益証券	0.31
合計	98.81

欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）ユーロコース

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ルクセンブルク	投資信託受益証券	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（ユーロ）	1,687,929.6306	7,139	12,050,129,632	6,989	11,796,940,188	98.59
2	日本	親投資信託受益証券	マネー・リクイディティ・マザーファンド	32,283,933	0.9990	32,251,649	0.9991	32,254,877	0.27

（種類別投資比率）

種類	投資比率（%）
投資信託受益証券	98.59
親投資信託受益証券	0.27
合計	98.86

（参考）マネー・リクイディティ・マザーファンド

順位	国／地域	種類	銘柄名	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	利率 (%)	償還期限	投資 比率 (%)
1	日本	特殊債券	第65回政府保証地方公共団体金融機構債券	43,000,000	100.11	43,048,920	100.11	43,048,920	0.539	2024年10月16日	13.99
2	日本	特殊債券	第26回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	30,000,000	100.13	30,040,692	100.13	30,040,692	0.466	2024年12月12日	9.77
3	日本	国債証券	第1195回国庫短期証券	25,000,000	99.98	24,996,865	99.98	24,996,865	—	2024年11月20日	8.13
4	日本	特殊債券	第234回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	20,000,000	100.14	20,029,800	100.14	20,029,800	0.466	2024年12月27日	6.51
5	日本	特殊債券	第236回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	20,000,000	100.11	20,023,408	100.11	20,023,408	0.32	2025年1月31日	6.51
6	日本	特殊債券	第229回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	20,000,000	100.11	20,022,080	100.11	20,022,080	0.539	2024年10月31日	6.51

7	日本	特殊債券	第6回政府保証 地方公共団体金 融機構債券（8 年）	20,000,000	99.99	19,999,233	99.99	19,999,233	0.001	2024年 9 月27日	6.50
8	日本	特殊債券	第11回政府保証 地方公共団体金 融機構債券（4年）	20,000,000	99.99	19,998,824	99.99	19,998,824	0.001	2024年 8 月28日	6.50
9	日本	特殊債券	第227回政府 保証日本高速道 路保有・債務返 済機構債券	15,000,000	100.07	15,011,482	100.07	15,011,482	0.544	2024年 9 月30日	4.88

（種類別投資比率）

種類	投資比率（％）
国債証券	8.13
特殊債券	61.17
合計	69.30

②【投資不動産物件】

欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）円コース

該当事項はありません。

欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）ユーロコース

該当事項はありません。

（参考）マネー・リクイディティ・マザーファンド

該当事項はありません。

③【その他投資資産の主要なもの】

欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）円コース

該当事項はありません。

欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）ユーロコース

該当事項はありません。

（参考）マネー・リクイディティ・マザーファンド

該当事項はありません。

（３）【運用実績】

①【純資産の推移】

欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）円コース

		純資産総額(円)		基準価額（円） （1口当たり）	
		（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第8特定期間末	（2015年 1月19日）	12,161,489,042	12,722,635,953	0.8969	0.9389
第9特定期間末	（2015年 7月21日）	8,027,019,800	8,496,243,259	0.8932	0.9352
第10特定期間末	（2016年 1月18日）	4,731,873,164	5,021,076,272	0.8186	0.8606
第11特定期間末	（2016年 7月19日）	4,156,096,791	4,374,668,631	0.8300	0.8720
第12特定期間末	（2017年 1月18日）	5,280,742,768	5,513,300,936	0.8254	0.8674

第13特定期間末	(2017年 7月18日)	7,439,755,788	7,781,047,278	0.8106	0.8526
第14特定期間末	(2018年 1月18日)	8,112,393,097	8,527,136,860	0.7883	0.8303
第15特定期間末	(2018年 7月18日)	6,738,794,842	7,142,676,744	0.7334	0.7754
第16特定期間末	(2019年 1月18日)	4,961,543,092	5,308,270,011	0.6710	0.7130
第17特定期間末	(2019年 7月18日)	4,452,911,404	4,665,419,539	0.6732	0.7052
第18特定期間末	(2020年 1月20日)	5,649,724,908	5,883,673,268	0.6634	0.6934
第19特定期間末	(2020年 7月20日)	5,528,386,213	5,794,686,094	0.6003	0.6303
第20特定期間末	(2021年 1月18日)	5,561,933,001	5,838,863,291	0.6112	0.6412
第21特定期間末	(2021年 7月19日)	5,798,994,441	6,083,959,866	0.5980	0.6280
第22特定期間末	(2022年 1月18日)	5,671,217,844	5,973,699,964	0.5728	0.6028
第23特定期間末	(2022年 7月19日)	3,837,116,620	4,103,540,797	0.4737	0.5037
第24特定期間末	(2023年 1月18日)	3,440,351,541	3,596,010,762	0.4760	0.4960
第25特定期間末	(2023年 7月18日)	3,074,513,097	3,176,625,438	0.4596	0.4746
第26特定期間末	(2024年 1月18日)	2,932,488,438	3,030,401,850	0.4588	0.4738
第27特定期間末	(2024年 7月18日)	2,459,428,633	2,549,623,213	0.4458	0.4608
2023年 7月末日		3,069,519,062	—	0.4615	—
8月末日		3,045,206,577	—	0.4589	—
9月末日		2,993,056,858	—	0.4550	—
10月末日		2,944,936,275	—	0.4491	—
11月末日		2,944,838,036	—	0.4544	—
12月末日		2,974,541,150	—	0.4626	—
2024年 1月末日		2,942,653,840	—	0.4617	—
2月末日		2,915,444,164	—	0.4587	—
3月末日		2,849,197,583	—	0.4547	—
4月末日		2,692,550,594	—	0.4499	—
5月末日		2,677,464,130	—	0.4494	—
6月末日		2,651,636,187	—	0.4466	—
7月末日		2,447,060,101	—	0.4465	—

欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）ユーロコース

		純資産総額(円)		基準価額 (円) (1口当たり)	
		(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第8特定期間末	(2015年 1月19日)	49,227,147,393	51,875,113,625	1.0303	1.0803
第9特定期間末	(2015年 7月21日)	33,443,097,210	35,883,254,527	1.0105	1.0705
第10特定期間末	(2016年 1月18日)	16,872,829,802	18,294,236,153	0.8710	0.9310
第11特定期間末	(2016年 7月19日)	13,549,514,172	14,613,218,047	0.7888	0.8488
第12特定期間末	(2017年 1月18日)	18,290,276,093	19,407,134,539	0.7921	0.8521
第13特定期間末	(2017年 7月18日)	25,683,152,728	27,430,740,866	0.8061	0.8661
第14特定期間末	(2018年 1月18日)	33,649,894,454	35,878,289,769	0.8043	0.8643
第15特定期間末	(2018年 7月18日)	37,011,448,895	39,886,186,039	0.7098	0.7698
第16特定期間末	(2019年 1月18日)	29,798,842,248	32,973,699,002	0.5923	0.6523
第17特定期間末	(2019年 7月18日)	23,561,709,047	25,102,094,696	0.5749	0.6099

第18特定期間末	(2020年 1月20日)	22,794,492,674	23,979,233,217	0.5654	0.5954
第19特定期間末	(2020年 7月20日)	19,357,034,886	20,525,609,266	0.5068	0.5368
第20特定期間末	(2021年 1月18日)	19,758,519,025	20,899,398,460	0.5236	0.5536
第21特定期間末	(2021年 7月19日)	20,346,951,392	21,487,375,298	0.5255	0.5555
第22特定期間末	(2022年 1月18日)	19,188,799,578	20,364,650,339	0.5011	0.5311
第23特定期間末	(2022年 7月19日)	14,567,390,696	15,619,798,448	0.4403	0.4703
第24特定期間末	(2023年 1月18日)	12,885,387,044	13,516,743,008	0.4403	0.4603
第25特定期間末	(2023年 7月18日)	12,659,401,171	13,065,521,038	0.4826	0.4976
第26特定期間末	(2024年 1月18日)	12,352,616,894	12,730,499,122	0.5080	0.5230
第27特定期間末	(2024年 7月18日)	12,333,766,587	12,686,399,534	0.5375	0.5525
	2023年 7月末日	12,684,499,423	—	0.4808	—
	8月末日	12,845,869,907	—	0.4942	—
	9月末日	12,457,889,558	—	0.4862	—
	10月末日	12,176,963,375	—	0.4836	—
	11月末日	12,427,344,623	—	0.5025	—
	12月末日	12,144,745,504	—	0.4965	—
	2024年 1月末日	12,308,413,746	—	0.5088	—
	2月末日	12,437,582,822	—	0.5183	—
	3月末日	12,324,960,783	—	0.5163	—
	4月末日	12,353,736,835	—	0.5261	—
	5月末日	12,475,147,995	—	0.5366	—
	6月末日	12,452,197,608	—	0.5404	—
	7月末日	11,965,685,084	—	0.5262	—

②【分配の推移】

欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）円コース

	期間	分配金 (1口当たり)
第8特定期間	2014年 7月19日～2015年 1月19日	0.0420円
第9特定期間	2015年 1月20日～2015年 7月21日	0.0420円
第10特定期間	2015年 7月22日～2016年 1月18日	0.0420円
第11特定期間	2016年 1月19日～2016年 7月19日	0.0420円
第12特定期間	2016年 7月20日～2017年 1月18日	0.0420円
第13特定期間	2017年 1月19日～2017年 7月18日	0.0420円
第14特定期間	2017年 7月19日～2018年 1月18日	0.0420円
第15特定期間	2018年 1月19日～2018年 7月18日	0.0420円
第16特定期間	2018年 7月19日～2019年 1月18日	0.0420円
第17特定期間	2019年 1月19日～2019年 7月18日	0.0320円
第18特定期間	2019年 7月19日～2020年 1月20日	0.0300円
第19特定期間	2020年 1月21日～2020年 7月20日	0.0300円
第20特定期間	2020年 7月21日～2021年 1月18日	0.0300円
第21特定期間	2021年 1月19日～2021年 7月19日	0.0300円

第22特定期間	2021年 7月20日～2022年 1月18日	0.0300円
第23特定期間	2022年 1月19日～2022年 7月19日	0.0300円
第24特定期間	2022年 7月20日～2023年 1月18日	0.0200円
第25特定期間	2023年 1月19日～2023年 7月18日	0.0150円
第26特定期間	2023年 7月19日～2024年 1月18日	0.0150円
第27特定期間	2024年 1月19日～2024年 7月18日	0.0150円

欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）ユーロコース

	期間	分配金 (1口当たり)
第8特定期間	2014年 7月19日～2015年 1月19日	0.0500円
第9特定期間	2015年 1月20日～2015年 7月21日	0.0600円
第10特定期間	2015年 7月22日～2016年 1月18日	0.0600円
第11特定期間	2016年 1月19日～2016年 7月19日	0.0600円
第12特定期間	2016年 7月20日～2017年 1月18日	0.0600円
第13特定期間	2017年 1月19日～2017年 7月18日	0.0600円
第14特定期間	2017年 7月19日～2018年 1月18日	0.0600円
第15特定期間	2018年 1月19日～2018年 7月18日	0.0600円
第16特定期間	2018年 7月19日～2019年 1月18日	0.0600円
第17特定期間	2019年 1月19日～2019年 7月18日	0.0350円
第18特定期間	2019年 7月19日～2020年 1月20日	0.0300円
第19特定期間	2020年 1月21日～2020年 7月20日	0.0300円
第20特定期間	2020年 7月21日～2021年 1月18日	0.0300円
第21特定期間	2021年 1月19日～2021年 7月19日	0.0300円
第22特定期間	2021年 7月20日～2022年 1月18日	0.0300円
第23特定期間	2022年 1月19日～2022年 7月19日	0.0300円
第24特定期間	2022年 7月20日～2023年 1月18日	0.0200円
第25特定期間	2023年 1月19日～2023年 7月18日	0.0150円
第26特定期間	2023年 7月19日～2024年 1月18日	0.0150円
第27特定期間	2024年 1月19日～2024年 7月18日	0.0150円

③【収益率の推移】

欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）円コース

	期間	収益率（%）
第8特定期間	2014年 7月19日～2015年 1月19日	△1.1
第9特定期間	2015年 1月20日～2015年 7月21日	4.3
第10特定期間	2015年 7月22日～2016年 1月18日	△3.6
第11特定期間	2016年 1月19日～2016年 7月19日	6.5
第12特定期間	2016年 7月20日～2017年 1月18日	4.5
第13特定期間	2017年 1月19日～2017年 7月18日	3.3
第14特定期間	2017年 7月19日～2018年 1月18日	2.4
第15特定期間	2018年 1月19日～2018年 7月18日	△1.6

第16特定期間	2018年 7月19日～2019年 1月18日	△2.8
第17特定期間	2019年 1月19日～2019年 7月18日	5.1
第18特定期間	2019年 7月19日～2020年 1月20日	3.0
第19特定期間	2020年 1月21日～2020年 7月20日	△5.0
第20特定期間	2020年 7月21日～2021年 1月18日	6.8
第21特定期間	2021年 1月19日～2021年 7月19日	2.7
第22特定期間	2021年 7月20日～2022年 1月18日	0.8
第23特定期間	2022年 1月19日～2022年 7月19日	△12.1
第24特定期間	2022年 7月20日～2023年 1月18日	4.7
第25特定期間	2023年 1月19日～2023年 7月18日	△0.3
第26特定期間	2023年 7月19日～2024年 1月18日	3.1
第27特定期間	2024年 1月19日～2024年 7月18日	0.4

(注)収益率は期間騰落率です。小数点以下第2位を四捨五入しております（以下同じ）。

欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）ユーロコース

	期間	収益率（%）
第8特定期間	2014年 7月19日～2015年 1月19日	△2.4
第9特定期間	2015年 1月20日～2015年 7月21日	3.9
第10特定期間	2015年 7月22日～2016年 1月18日	△7.9
第11特定期間	2016年 1月19日～2016年 7月19日	△2.5
第12特定期間	2016年 7月20日～2017年 1月18日	8.0
第13特定期間	2017年 1月19日～2017年 7月18日	9.3
第14特定期間	2017年 7月19日～2018年 1月18日	7.2
第15特定期間	2018年 1月19日～2018年 7月18日	△4.3
第16特定期間	2018年 7月19日～2019年 1月18日	△8.1
第17特定期間	2019年 1月19日～2019年 7月18日	3.0
第18特定期間	2019年 7月19日～2020年 1月20日	3.6
第19特定期間	2020年 1月21日～2020年 7月20日	△5.1
第20特定期間	2020年 7月21日～2021年 1月18日	9.2
第21特定期間	2021年 1月19日～2021年 7月19日	6.1
第22特定期間	2021年 7月20日～2022年 1月18日	1.1
第23特定期間	2022年 1月19日～2022年 7月19日	△6.1
第24特定期間	2022年 7月20日～2023年 1月18日	4.5
第25特定期間	2023年 1月19日～2023年 7月18日	13.0
第26特定期間	2023年 7月19日～2024年 1月18日	8.4
第27特定期間	2024年 1月19日～2024年 7月18日	8.8

（４）【設定及び解約の実績】

欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）円コース

期間	設定数量（口）	解約数量（口）
第8特定期間	3,139,432,178	1,718,882,313
第9特定期間	438,610,313	5,011,899,477

第10特定期間	273,353,538	3,479,003,901
第11特定期間	553,478,874	1,326,753,679
第12特定期間	2,128,903,443	738,621,534
第13特定期間	3,939,585,150	1,159,577,392
第14特定期間	2,358,851,790	1,246,124,976
第15特定期間	1,099,273,722	2,201,794,725
第16特定期間	720,040,736	2,514,323,152
第17特定期間	971,646,135	1,750,337,784
第18特定期間	2,871,353,312	970,530,635
第19特定期間	1,239,771,572	546,696,918
第20特定期間	664,707,632	773,279,595
第21特定期間	1,597,078,542	999,522,493
第22特定期間	1,318,037,530	1,115,127,557
第23特定期間	146,791,681	1,947,414,083
第24特定期間	485,759,088	1,357,571,537
第25特定期間	87,660,017	626,713,706
第26特定期間	133,174,139	430,688,360
第27特定期間	59,162,905	933,590,351

欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）ユーロコース

期間	設定数量（口）	解約数量（口）
第8特定期間	14,656,723,610	19,074,941,601
第9特定期間	3,363,160,337	18,046,443,171
第10特定期間	1,343,912,034	15,069,821,274
第11特定期間	2,965,220,685	5,159,268,861
第12特定期間	8,885,301,779	2,971,535,155
第13特定期間	18,288,469,009	9,517,920,329
第14特定期間	23,478,214,029	13,504,240,387
第15特定期間	19,052,404,540	8,743,419,860
第16特定期間	15,011,992,596	16,845,486,277
第17特定期間	6,860,433,605	16,188,243,040
第18特定期間	6,331,239,212	7,001,262,238
第19特定期間	2,510,975,397	4,626,220,748
第20特定期間	2,932,137,337	3,394,339,325
第21特定期間	5,504,875,678	4,520,945,773
第22特定期間	3,801,943,790	4,227,824,579
第23特定期間	918,727,147	6,125,227,244
第24特定期間	2,101,406,351	5,923,831,694
第25特定期間	1,470,019,446	4,500,758,554
第26特定期間	1,292,741,807	3,210,568,938
第27特定期間	54,127,663	1,424,251,372

《参考情報》

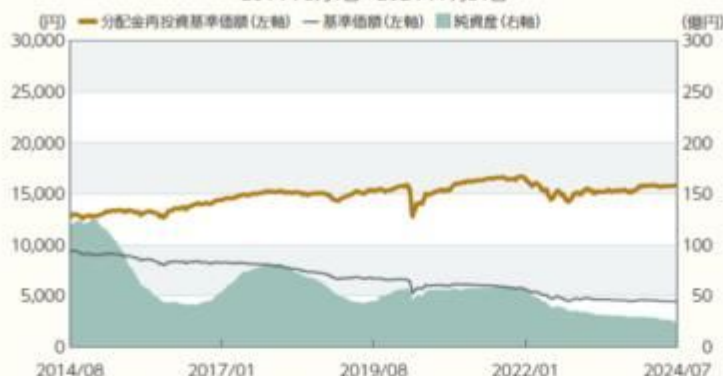
2024年7月31日現在

運用実績

欧州ハイ・イールド債券オープン(毎月決算型)円コース

● 基準価額・純資産の推移

2014年8月1日～2024年7月31日



※基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後の価額です。

※分配金再投資基準価額は、決算時の分配金を非課税で再投資したものと計算しております。

※設定時から10年以上経過した場合は、直近10年分を記載しています。

● 分配金の推移

2024年 7月	25円
2024年 6月	25円
2024年 5月	25円
2024年 4月	25円
2024年 3月	25円
直近1年累計	300円
設定来累計	9,490円

※上記分配金は1万口当たり、税引前です。

● 主な資産の状況

組入ファンド

ファンド名	純資産比率
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)	98.50%
マネー・リクイディティ・マザーファンド	0.31%

組入上位銘柄は、上位10銘柄もしくは全銘柄を記載しています。

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

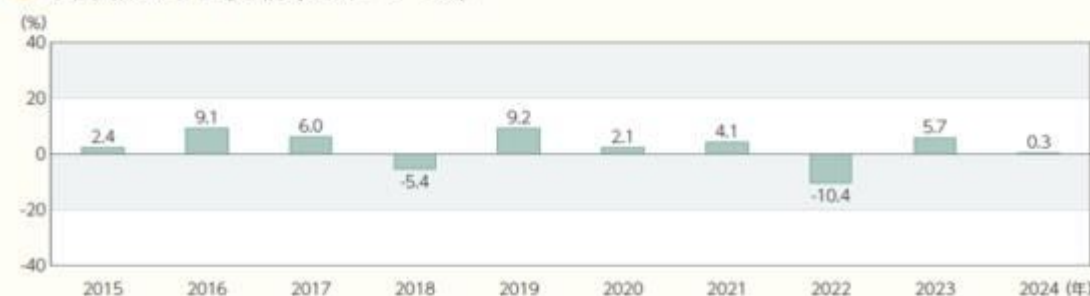
銘柄名	償還日	利率	国/地域	純資産比率
バイエル	2082/03/25	5.375%	ドイツ	1.1%
サマーBCホールDCB	2026/10/31	5.750%	ルクセンブルク	0.9%
ZFヨーロッパ・ファイナンス	2029/10/23	3.000%	ドイツ	0.9%
フランス電力会社(EDF)	—	3.375%	フランス	0.8%
フランス電力会社(EDF)	—	6.000%	フランス	0.8%
コンソリデート・エナジー・ファイナンス	2028/10/15	5.000%	スイス	0.8%
ペリシュア・ミッドホールディング	2029/02/15	5.250%	スウェーデン	0.8%
ケマーズ	2026/05/15	4.000%	アメリカ	0.7%
ニトロゲンムベク・ベジパル	2025/05/14	7.000%	ハンガリー	0.7%
Wintershall Dea Finance 2 BV	—	3.000%	ドイツ	0.7%

※比率はDWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドの純資産総額に対する比率です。

※償還日が「—」表示の銘柄は、永久債のため償還日を表示しておりません。国は、発行体のホールディング・カンパニーの国籍です。

※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ています。

● 年間収益率の推移(暦年ベース)



※ファンドにはベンチマークはありません。

※2024年は年初から7月末までの収益率を示しています。

※ファンドの年間収益率は、分配金再投資基準価額をもとに算出しています。

過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。
最新の運用実績は、委託会社のホームページ、または販売会社でご確認いただけます。

○
ファンドの
目的・特色

○
投資
リスク

○
運用実績

○
手続・
手数料等

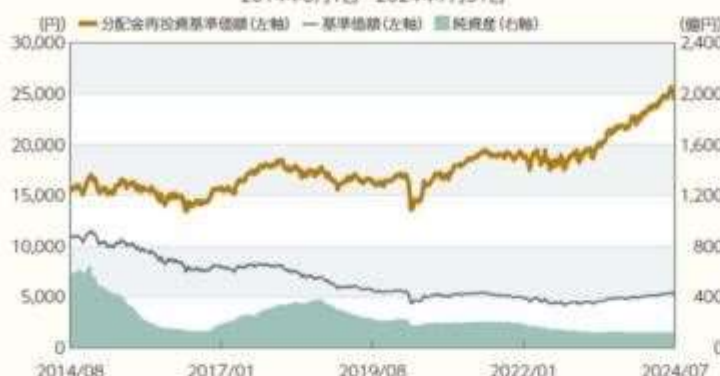
2024年7月31日現在

運用実績

欧州ハイ・イールド債券オープン(毎月決算型)ユーロコース

● 基準価額・純資産の推移

2014年8月1日～2024年7月31日



※基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後の価額です。

※分配金再投資基準価額は、決算時の分配金を非課税で再投資したものと計算しております。

※設定時から10年以上経過した場合は、直近10年分を記載しています。

● 分配金の推移

2024年 7月	25円
2024年 6月	25円
2024年 5月	25円
2024年 4月	25円
2024年 3月	25円
直近1年累計	300円
設定来累計	11,460円

※上記分配金は1万口当たり、税引前です。

● 主な資産の状況

組入ファンド

ファンド名	純資産比率
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)	98.59%
マネー・リクイディティ・マザー・ファンド	0.27%

組入銘柄は、上位10銘柄もしくは全銘柄を記載しています。

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

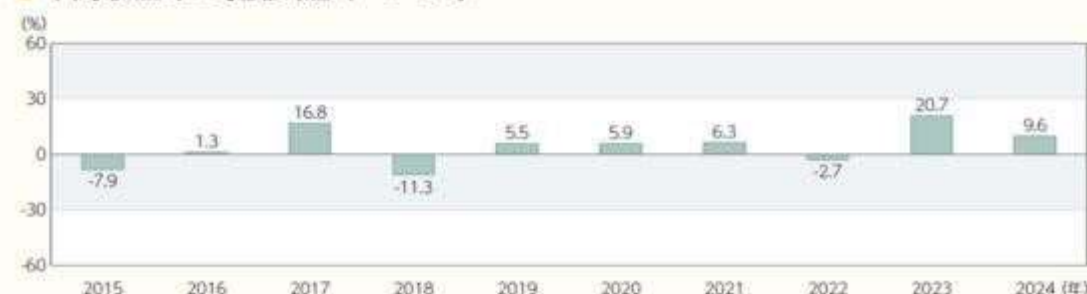
銘柄名	償還日	利率	国/地域	純資産比率
バイエル	2082/03/25	5.375%	ドイツ	1.1%
サマーBCホールDCB	2026/10/31	5.750%	ルクセンブルク	0.9%
ZFヨーロッパ・ファイナンス	2029/10/23	3.000%	ドイツ	0.9%
フランス電力会社(EDF)	—	3.375%	フランス	0.8%
フランス電力会社(EDF)	—	6.000%	フランス	0.8%
コンソリデートド・エナジー・ファイナンス	2028/10/15	5.000%	スイス	0.8%
ペリシュア・ミッドホールディング	2029/02/15	5.250%	スウェーデン	0.8%
ケマーズ	2026/05/15	4.000%	アメリカ	0.7%
ニトロゲンウムベク・ベジパル	2025/05/14	7.000%	ハンガリー	0.7%
Wintershall Dea Finance 2 BV	—	3.000%	ドイツ	0.7%

※比率はDWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドの純資産総額に対する比率です。

※償還日が「—」表示の銘柄は、永久債のため償還日を表示しておりません。国は、発行体のホールディング・カンパニーの国籍です。

※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ています。

● 年間収益率の推移(暦年ベース)



※ファンドにはベンチマークはありません。

※2024年は年初から7月末までの収益率を示しています。

※ファンドの年間収益率は、分配金再投資基準価額をもとに算出しています。

過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。
最新の運用実績は、委託会社のホームページ、または販売会社でご確認いただけます。

●
ファンドの
目的・特色

●
投資
リスク

●
運用実績

●
手数料等

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

■ 取得申込受付日

取得申込みは、申込期間における販売会社の営業日（ただし、委託会社の休業日を除きます。）に行うことができます。

ただし、委託会社は、投資対象とする投資信託証券にかかる取得申込みの受付の中止および取消、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、取得申込みの受付を中止することや、すでに受付けた取得申込みの受付を取消することができるものとします。

■ 取得申込不可日

以下に該当する日は、「申込不可日」として、取得申込みの受付を行いません。

- ・ ルクセンブルクまたはフランクフルトの銀行の休業日

- ◆ 「申込不可日」につきましては、販売会社又は委託会社にお問い合わせ下さい。また、委託会社のホームページにも、掲載いたします。

■ 取得申込受付時間

原則として、午後3時までとし、販売会社所定の事務手続きが完了した場合に、当日の受付として取り扱います。この時間を過ぎての申込みは、翌営業日（ただし、申込不可日を除きます。）の取扱いとなります。

※2024年11月5日以降は原則として、取得の申込みに係る、販売会社所定の事務手続きが午後3時30分までに完了したものを当日の申込受付分とします。なお、販売会社によっては対応が異なる場合がありますので、詳細は販売会社にご確認ください。

■ 取得申込手続

- ・ 取得申込者は、販売会社に、取得申込と同時にまたはあらかじめ当該取得申込者が受益権の振替を行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）に定める事項の振替機関への通知を行うものとし、振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。
- ・ 取得申込方法には、「分配金受取りコース」と「分配金再投資コース」の2つのコースがあります。ファンドからお支払いする収益分配金のお受取りをご希望される取得申込者は「分配金受取りコース」を、収益分配金を自動的に再投資することをご希望される取得申込者は「分配金再投資コース」をお申込み下さい。
- ・ 「分配金再投資コース」を選択された取得申込者は、販売会社との間で、ファンドに係る累積投資約款（別の名称で同様の権利義務関係を規定するものを含みます。）に基づく収益分配金の再投資等に係る契約を結んでいただきます。また、分配金再投資コースで「定時定額購入サービス」をご利用の取得申込者は、販売会社との間で定時定額購入サービスに関する取り決めを行っていただきます。
- ・ 申込単位は、販売会社が定める単位とします。詳細につきましては、販売会社にご確認ください。
- ・ 申込価額は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

なお、「分配金再投資コース」の取得申込者が、ファンドに係る累積投資契約（別の名称で同様の権利義務関係を規定する契約を含みます。）に基づき、収益分配金の再投資によりファンドを買付ける場合は、決算日の基準価額とします。

- ・ 申込代金は、申込価額に申込口数を乗じて得た額に、申込手数料（消費税等相当額を含みます。）を加算した額です。
- ・ 申込代金は、販売会社が定める期日までに販売会社でお支払い下さい。詳細につきましては、販売会社にお問い合わせ下さい。

申込（販売）手続等に関するお問い合わせ先（照会先）

SBI岡三アセットマネジメント株式会社

フリーダイヤル 0120-048-214（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.jp>

2【換金（解約）手続等】

■ 換金申込受付日

受益者は、販売会社の営業日（ただし、委託会社の休業日を除きます。）に、販売会社を通じて、換金の請求をすることができます。

■ 換金申込不可日

以下に該当する日は、「申込不可日」として、換金申込みの受付を行いません。

- ・ ルクセンブルクまたはフランクフルトの銀行の休業日

- ◆ 「申込不可日」につきましては、販売会社又は委託会社にお問い合わせ下さい。また、委託会社のホームページにも、掲載いたします。

■ 換金申込受付時間

原則として、午後3時までとし、販売会社所定の事務手続きが完了した場合に、当日の受付として取り扱います。この時間を過ぎての申込みは、翌営業日（ただし、申込不可日を除きます。）の取扱いとなります。

※2024年11月5日以降は原則として、換金の申込みに係る、販売会社所定の事務手続きが午後3時30分までに完了したものを当日の申込受付分とします。なお、販売会社によっては対応が異なる場合がありますので、詳細は販売会社にご確認ください。

■ 解約請求制による換金手続

- ・ 受益者は、取得申込みを取り扱った販売会社を通じて委託会社に、販売会社の定める単位をもって、解約の請求をすることができます。
解約単位につきましては、販売会社にお問い合わせ下さい。
- ・ 受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの投資信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。
- ・ 解約価額は、解約請求受付日の翌営業日の基準価額から当該基準価額に0.20%の率を乗じて得た額を信託財産留保額として控除した価額とします。解約価額については、取得申込みを取り扱った販売会社にお問い合わせ下さい。
- ・ 解約手数料はありません。
- ・ 解約代金は、解約請求受付日から起算して、原則として、7営業日目から販売会社を通じてお支払いします。

なお、投資対象とする投資信託証券にかかる解約請求の受付の中止および取消、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、解約代金の支払いが遅延する場合があります。

■ 解約請求の受付の中止及び取消

- ・ 委託会社は、投資対象とする投資信託証券にかかる解約請求の受付の中止および取消、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、解約請求の受付を中止することや、すでに受付けた解約請求の受付を取消することができるとします。
- ・ 解約請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付の中止以前に行った当日の解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約請求を撤回しない場合には、当該解約価額は、当該受付再開後の最初の基準価額の計算日（ただし、申込不可日を除きます。）に解約請求を受付けたものとして計算された価額とします。

※ 買取によるご換金については、販売会社にお問い合わせ下さい。

換金（解約）手続等に関するお問い合わせ先（照会先）

SBI岡三アセットマネジメント株式会社

フリーダイヤル 0120-048-214（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.jp>

3【資産管理等の概要】

（1）【資産の評価】

■ 基準価額の計算方法

基準価額は、投資信託財産に属する資産を法令及び一般社団法人投資信託協会規則に従って時価または一部償却原価法により評価して得た投資信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下、「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、基準価額は、便宜上1万口当たりで表示されることがあります。

■ 投資信託証券の評価

外国投資信託証券は、計算時に知りえる直近の日の価額で評価します。

マザーファンドは、マザーファンドの基準価額で評価します。

■ 債券の評価

投資信託証券を通じて投資する債券は、原則として、日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場を除く。）又は価格情報会社の提供する価額等で評価します。

■ 基準価額に関する照会方法等

基準価額は、原則として委託会社の毎営業日に計算されます。

基準価額は、販売会社または下記の照会先にお問い合わせください。

お問い合わせ先（照会先）

SBI岡三アセットマネジメント株式会社

フリーダイヤル 0120-048-214（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.jp>

なお、基準価額は、計算日の翌日付の日本経済新聞に1万口当たりで掲載されます。掲載に関する権利は株式会社日本経済新聞社にあり、掲載されない場合もあります。

(2) 【保管】

該当事項はありません。

(3) 【信託期間】

信託期間は、2011年1月28日から2031年1月17日までとします。

ただし、投資信託契約の解約（繰上償還）の規定により信託を終了させる場合があります。

また、受益者に有利である場合等は、信託期間を延長することがあります。

(4) 【計算期間】

計算期間は、原則として、毎月19日から翌月18日までとします。

ただし、各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

(5) 【その他】

■ 投資信託契約の解約（繰上償還）

- a 委託会社は、信託期間中において、この信託を終了させることが受益者のため有利であると認めるとき、投資信託契約の一部を解約することにより受益権口数が5億口を下回ったとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この投資信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届出ます。
- b 委託会社は、aの事項について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに投資信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この投資信託契約にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。
- c bの書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の投資信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d bの書面決議は議決権を行行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- e bからdまでの規定は、委託会社が投資信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この投資信託契約にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、投資信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であってbからdまでの手続きを行うことが困難な場合には適用しません。

■ 投資信託契約に関する監督官庁の命令

- a 委託会社は、監督官庁よりこの投資信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、投資信託契約を解約し、信託を終了させます。
- b 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの投資信託約款を変更しようとするときは、投資信託約款の変更等の規定にしたがいます。

■ 委託会社の登録取消等に伴う取扱い

- a 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、この投資信託契約を解約し、信託を終了させます。
- b aの規定にかかわらず、監督官庁がこの投資信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引継ぐことを命じたときは、この信託は、投資信託約款の変更等の書面決議で否決された場合を除き、当該他の投資信託委託会社と受託会社の間において存続します。

■ 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

- a 委託会社は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この投資信託契約に関する事業を譲渡することがあります。
- b 委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この投資信託契約に関する事業を承継させることがあります。

■ 受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

- a 受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に違反して投資信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を申立てることができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、投資信託約款の変更等の規定にしたがい、新受託会社を選任します。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託会社を解任することはできないものとします。
- b 委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

■ 投資信託約款の変更等

- a 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この投資信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届出ます。なお、この投資信託約款は、この投資信託約款の変更等に定める以外の方法によって変更することができないものとします。
- b 委託会社は、aの事項（投資信託約款の変更事項にあっては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、併合にあっては、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、以下、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この投資信託約款にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- c bの書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の投資信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d bの書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- e 書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。
- f bからeまでの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この投資信託約款にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。

g aからfまでの規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあっては、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

■ 反対受益者の受益権買取請求の不適用

ファンドは、受益者が一部解約の実行の請求を行ったときは、委託会社が投資信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、投資信託契約の解約（繰上償還）または重大な約款の変更等を行う場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権の買取請求の規定の適用を受けません。

■ 他の受益者の氏名等の開示の請求の制限

受益者は、委託会社または受託会社に対し、「他の受益者の氏名または名称および住所」、「他の受益者が有する受益権の内容」の開示の請求を行うことはできません。

■ 運用報告書の交付

委託会社は、毎特定期間（原則として、毎年1月19日から7月18日まで、7月19日から翌年1月18日までとします。）終了後および償還時に、期中の運用経過等を記載した交付運用報告書を作成し、知っている受益者に、販売会社を通じて交付します。

運用報告書（全体版）は、委託会社のホームページに掲載します。ただし、受益者から運用報告書（全体版）の請求があった場合には、これを交付します。

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

■ 公告

委託会社が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行い、次のアドレスに掲載します。

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

なお、電子公告による公告をすることができない事故その他やむを得ない事由が生じた場合の公告は、日本経済新聞に掲載します。

■ 信託事務の再信託

受託会社は、ファンドに係る信託事務の処理の一部について株式会社日本カストディ銀行と再信託契約を締結し、これを委託することができます。この場合、株式会社日本カストディ銀行は、再信託契約に基づいて所定の事務を行います。

■ 関係法人との契約の更改等に関する手続等

◆ 販売会社との契約更改

委託会社は、販売会社との間の「投資信託受益権の取扱い等に関する契約（別の名称で同様の権利義務関係を規定する契約を含みます。）」に基づき、受益権の募集の取扱い等を販売会社に委託しています。

この契約の有効期間は、契約締結日から1年で、期間満了の3ヵ月前までに委託会社又は販売会社から別段の申し出が無いときは自動的に1年間更新され、その後も同様とします。

◆ 変更内容の開示

販売会社との契約または投資信託約款を変更した場合において、委託会社に変更内容について速やかに開示する必要があると認めるときは、有価証券届出書の訂正届出書を関東財務局長に提出することにより、変更内容を開示します。

4【受益者の権利等】

■ ファンドの受益権

受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。

受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

■ 収益分配金に対する請求権

受益者は、ファンドに係る収益分配金を持分に応じて請求する権利を有します。

収益分配金は、計算期間終了日から起算して、原則として、5営業日までに販売会社を通じて受益者に支払いを開始します。前記にかかわらず、分配金再投資コースのあるファンドで当該コースを申込んだ受益者に対しては、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が販売会社に交付されます。販売会社は、受益者に対し、計算期間終了日の基準価額をもって収益分配金の再投資に係る受益権の売付を行います。

受益者が、収益分配金について支払い開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

- ◆ 収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金に係る決算日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該収益分配金に係る決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）にお支払いします。また、分配金再投資コースの場合、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

■ 償還金に対する請求権

受益者は、ファンドに係る償還金を持分に応じて請求する権利を有します。

償還金は、償還日（償還日が休業日の場合は翌営業日）から起算して、原則として、5営業日までに販売会社を通じて受益者に支払いを開始します。

受益者が、償還金について支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

- ◆ 償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）にお支払いします。

■ 換金に係る権利

受益者は、委託会社に対して、解約請求を行う権利を有します。

■ 書類の閲覧権

受益者は、委託会社に対して、当該受益者に係る投資信託財産に関する書類の閲覧又は謄写を請求することができます。

第3【ファンドの経理状況】

- 1.当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
- 2.当ファンドの計算期間は6ヵ月未満であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。
- 3.当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第27特定期間(2024年 1月19日から2024年 7月18日まで)の財務諸表について、東陽監査法人により監査を受けております。

1【財務諸表】

【欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）円コース】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第26特定期間末 (2024年 1月18日現在)	第27特定期間末 (2024年 7月18日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	2,519,874	680,309
コール・ローン	43,391,172	44,311,911
投資信託受益証券	2,890,394,348	2,425,391,155
親投資信託受益証券	12,676,314	7,676,314
未収入金	5,000,000	-
未収利息	-	67
その他未収収益	269,612	227,877
流動資産合計	2,954,251,320	2,478,287,633
資産合計	2,954,251,320	2,478,287,633
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	15,979,496	13,793,428
未払解約金	3,176,812	2,877,167
未払受託者報酬	83,003	69,695
未払委託者報酬	2,490,034	2,090,843
未払利息	55	-
その他未払費用	33,482	27,867
流動負債合計	21,762,882	18,859,000
負債合計	21,762,882	18,859,000
純資産の部		
元本等		
元本	*1 6,391,798,713	*1 5,517,371,267
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△3,459,310,275	△3,057,942,634
（分配準備積立金）	315,853,742	238,924,786
元本等合計	2,932,488,438	2,459,428,633
純資産合計	*3 2,932,488,438	*3 2,459,428,633
負債純資産合計	2,954,251,320	2,478,287,633

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第26特定期間 自 2023年 7月19日 至 2024年 1月18日	第27特定期間 自 2024年 1月19日 至 2024年 7月18日
営業収益		
受取配当金	70,958,270	65,032,019
受取利息	70	6,710
有価証券売買等損益	33,332,062	△43,003,193
その他収益	2,969,330	2,711,557
営業収益合計	107,259,732	24,747,093
営業費用		
支払利息	7,506	989
受託者報酬	497,683	455,427
委託者報酬	14,930,377	13,662,696
その他費用	201,050	182,644
営業費用合計	15,636,616	14,301,756
営業利益又は営業損失（△）	91,623,116	10,445,337
経常利益又は経常損失（△）	91,623,116	10,445,337
当期純利益又は当期純損失（△）	91,623,116	10,445,337
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（△）	544,369	△624,857
期首剰余金又は期首欠損金（△）	△3,614,799,837	△3,459,310,275
剰余金増加額又は欠損金減少額	234,257,044	512,644,377
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	234,257,044	512,644,377
剰余金減少額又は欠損金増加額	71,932,817	32,152,350
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	71,932,817	32,152,350
分配金	*1 97,913,412	*1 90,194,580
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△3,459,310,275	△3,057,942,634

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項 目	期 別	第27特定期間 自 2024年 1月19日 至 2024年 7月18日
1.有価証券の評価基準及び評価方法		親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。 投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2.収益及び費用の計上基準		受取配当金 原則として、投資信託の分配落ち日に計上しております。 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。
3.その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項		計算期間の取扱い 当ファンドの計算期間は、6ヵ月未満であるため財務諸表を6ヵ月毎に作成しており、2024年 1月19日から2024年 7月18日までを特定期間としております。

(貸借対照表に関する注記)

	第26特定期間末 (2024年 1月18日現在)		第27特定期間末 (2024年 7月18日現在)
*1. 当該特定期間の末日における受益権の総数	6,391,798,713口	*1. 当該特定期間の末日における受益権の総数	5,517,371,267口
2. 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額		2. 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額	
元本の欠損	3,459,310,275円	元本の欠損	3,057,942,634円
*3. 当該特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額		*3. 当該特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たりの純資産額	0.4588円	1口当たりの純資産額	0.4458円
(10,000口当たりの純資産額)	4,588円	(10,000口当たりの純資産額)	4,458円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

	第26特定期間 自 2023年 7月19日 至 2024年 1月18日		第27特定期間 自 2024年 1月19日 至 2024年 7月18日
*1.分配金の計算過程		*1.分配金の計算過程	
第151計算期間(2023年 7月19日～2023年 8月18日)		第157計算期間(2024年 1月19日～2024年 2月19日)	
費用控除後の配当等収A	9,918,388円	費用控除後の配当等収A	9,820,087円
益額		益額	
費用控除後・繰越欠損B	0円	費用控除後・繰越欠損B	0円
金補填後の有価証券売買等損益額		金補填後の有価証券売買等損益額	
収益調整金額 C	3,562,897,708円	収益調整金額 C	3,415,570,431円
分配準備積立金額 D	366,037,258円	分配準備積立金額 D	312,732,657円
当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D	3,938,853,354円	当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D	3,738,123,175円
収益額		収益額	
当ファンドの期末残存F	6,647,731,924口	当ファンドの期末残存F	6,364,662,407口
口数		口数	
10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000	5,925円	10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000	5,873円
配対象額		配対象額	
10,000口当たり分配金H	25円	10,000口当たり分配金H	25円
額		額	
収益分配金金額 I=F*H/10,000	16,619,329円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	15,911,656円
第152計算期間(2023年 8月19日～2023年 9月19日)		第158計算期間(2024年 2月20日～2024年 3月18日)	
費用控除後の配当等収A	11,298,548円	費用控除後の配当等収A	9,450,106円
益額		益額	
費用控除後・繰越欠損B	0円	費用控除後・繰越欠損B	0円
金補填後の有価証券売買等損益額		金補填後の有価証券売買等損益額	
収益調整金額 C	3,532,500,491円	収益調整金額 C	3,380,126,486円
分配準備積立金額 D	355,020,366円	分配準備積立金額 D	303,418,872円
当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D	3,898,819,405円	当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D	3,692,995,464円
収益額		収益額	
当ファンドの期末残存F	6,588,778,581口	当ファンドの期末残存F	6,298,442,300口
口数		口数	

10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	5,917円	10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	5,863円
配対象額		配対象額	
10,000口当たり分配金H	25円	10,000口当たり分配金H	25円
額		額	
収益分配金金額 I=F*H/10,000	16,471,946円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	15,746,105円
第153計算期間(2023年 9月20日～2023年10月18日)		第159計算期間(2024年 3月19日～2024年 4月18日)	
費用控除後の配当等収A	9,877,071円	費用控除後の配当等収A	8,775,402円
益額		益額	
費用控除後・繰越欠損B	0円	費用控除後・繰越欠損B	0円
金補填後の有価証券売		金補填後の有価証券売	
買等損益額		買等損益額	
収益調整金額 C	3,517,629,406円	収益調整金額 C	3,214,472,330円
分配準備積立金額 D	348,281,963円	分配準備積立金額 D	282,755,113円
当ファンドの配対象E=A+B+C+D	3,875,788,440円	当ファンドの配対象E=A+B+C+D	3,506,002,845円
収益額		収益額	
当ファンドの期末残存F	6,560,839,425口	当ファンドの期末残存F	5,989,635,935口
口数		口数	
10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	5,907円	10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	5,853円
配対象額		配対象額	
10,000口当たり分配金H	25円	10,000口当たり分配金H	25円
額		額	
収益分配金金額 I=F*H/10,000	16,402,098円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	14,974,089円
第154計算期間(2023年10月19日～2023年11月20日)		第160計算期間(2024年 4月19日～2024年 5月20日)	
費用控除後の配当等収A	11,188,366円	費用控除後の配当等収A	9,751,119円
益額		益額	
費用控除後・繰越欠損B	0円	費用控除後・繰越欠損B	0円
金補填後の有価証券売		金補填後の有価証券売	
買等損益額		買等損益額	
収益調整金額 C	3,502,845,220円	収益調整金額 C	3,203,748,041円
分配準備積立金額 D	339,861,797円	分配準備積立金額 D	275,433,958円
当ファンドの配対象E=A+B+C+D	3,853,895,383円	当ファンドの配対象E=A+B+C+D	3,488,933,118円
収益額		収益額	
当ファンドの期末残存F	6,532,426,319口	当ファンドの期末残存F	5,969,267,234口
口数		口数	
10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	5,899円	10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	5,844円
配対象額		配対象額	
10,000口当たり分配金H	25円	10,000口当たり分配金H	25円
額		額	
収益分配金金額 I=F*H/10,000	16,331,065円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	14,923,168円
第155計算期間(2023年11月21日～2023年12月18日)		第161計算期間(2024年 5月21日～2024年 6月18日)	
費用控除後の配当等収A	11,715,070円	費用控除後の配当等収A	8,796,814円
益額		益額	
費用控除後・繰越欠損B	0円	費用控除後・繰越欠損B	0円
金補填後の有価証券売		金補填後の有価証券売	
買等損益額		買等損益額	
収益調整金額 C	3,455,840,955円	収益調整金額 C	3,187,573,991円
分配準備積立金額 D	329,736,994円	分配準備積立金額 D	268,537,556円
当ファンドの配対象E=A+B+C+D	3,797,293,019円	当ファンドの配対象E=A+B+C+D	3,464,908,361円
収益額		収益額	
当ファンドの期末残存F	6,443,791,217口	当ファンドの期末残存F	5,938,453,753口
口数		口数	
10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	5,892円	10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	5,834円
配対象額		配対象額	
10,000口当たり分配金H	25円	10,000口当たり分配金H	25円
額		額	
収益分配金金額 I=F*H/10,000	16,109,478円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	14,846,134円
第156計算期間(2023年12月19日～2024年 1月18日)		第162計算期間(2024年 6月19日～2024年 7月18日)	
費用控除後の配当等収A	9,347,254円	費用控除後の配当等収A	8,770,387円
益額		益額	
費用控除後・繰越欠損B	0円	費用控除後・繰越欠損B	0円
金補填後の有価証券売		金補填後の有価証券売	
買等損益額		買等損益額	
収益調整金額 C	3,428,238,108円	収益調整金額 C	2,961,837,285円
分配準備積立金額 D	322,485,984円	分配準備積立金額 D	243,947,827円
当ファンドの配対象E=A+B+C+D	3,760,071,346円	当ファンドの配対象E=A+B+C+D	3,214,555,499円
収益額		収益額	
当ファンドの期末残存F	6,391,798,713口	当ファンドの期末残存F	5,517,371,267口
口数		口数	
10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	5,882円	10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	5,826円
配対象額		配対象額	
10,000口当たり分配金H	25円	10,000口当たり分配金H	25円
額		額	
収益分配金金額 I=F*H/10,000	15,979,496円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	13,793,428円

(金融商品に関する注記)

1. 金融商品の状況に関する事項

期 別 項 目	第26特定期間 自 2023年 7月19日 至 2024年 1月18日	第27特定期間 自 2024年 1月19日 至 2024年 7月18日
1.金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品を投資対象として運用することを目的としております。	同左
2.金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する主な有価証券は、売買目的の有価証券であります。保有する有価証券の詳細は、「(4)附属明細表」に記載しております。当該有価証券を保有した際の主要なリスクは、価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク、カウンターリスク及び流動性リスク等です。その他、保有するコール・ローン等の金銭債権及び金銭債務につきましては、信用リスク等を有しております。	同左
3.金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドの委託会社の運用委員会において、運用に関する内規の制定及び改廃、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項の決定を行うほか、運用部門と独立したリスク管理部門において、「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図について、法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認しております。また、運用分析会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行っております。	当ファンドの委託会社の運用委員会において、運用に関する内規の制定及び改廃、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項の決定を行うほか、運用部門と独立したリスク管理部門において、「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図について、法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認しております。また、プロダクトモニタリング会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行っております。

2.金融商品の時価等に関する事項

期 別 項 目	第26特定期間末 (2024年 1月18日現在)	第27特定期間末 (2024年 7月18日現在)
1. 貸借対照表額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	時価の算定方法は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。この他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。	同左

(関連当事者との取引に関する注記)

第26特定期間 自 2023年 7月19日 至 2024年 1月18日	第27特定期間 自 2024年 1月19日 至 2024年 7月18日
該当事項はありません。	同左

(重要な後発事象に関する注記)

第27特定期間 自 2024年 1月19日 至 2024年 7月18日
該当事項はありません。

(その他の注記)

1.元本の移動

第26特定期間末 (2024年 1月18日現在)	第27特定期間末 (2024年 7月18日現在)
投資信託財産に係る元本の状況	投資信託財産に係る元本の状況
期首元本額 6,689,312,934円	期首元本額 6,391,798,713円
期中追加設定元本額 133,174,139円	期中追加設定元本額 59,162,905円
期中一部解約元本額 430,688,360円	期中一部解約元本額 933,590,351円

2.有価証券関係

売買目的有価証券の最終の計算期間の損益に含まれた評価差額

第26特定期間末（2024年 1月18日現在）

（単位：円）

種 類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
投資信託受益証券	△11,483,490
親投資信託受益証券	△1
合計	△11,483,491

第27特定期間末（2024年 7月18日現在）

（単位：円）

種 類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
投資信託受益証券	4,893,848
親投資信託受益証券	—
合計	4,893,848

3.デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

（４）【附属明細表】

1.有価証券明細表

①株式

該当事項はありません。

②株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資信託受益証券	日本円	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（円）	978,769.6351	2,425,391,155	
	計	銘柄数：1	978,769.6351	2,425,391,155	
		組入時価比率：98.6%			100.0%
	投資信託受益証券合計				2,425,391,155
親投資信託受益証券	日本円	マネー・リクイディティ・マザー・ファンド	7,683,998	7,676,314	
	計	銘柄数：1	7,683,998	7,676,314	
		組入時価比率：0.3%			100.0%
	親投資信託受益証券合計				7,676,314
合計				2,433,067,469	

(注)1.比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の各合計金額に対する比率であります。

2.親投資信託受益証券及び投資信託受益証券の券面総額欄には、口数を表示しております。

2.デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等、時価の状況表

該当事項はありません。

【欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）ユーロコース】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第26特定期間末 (2024年 1月18日現在)	第27特定期間末 (2024年 7月18日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	11,738,508	3,179,371
コール・ローン	202,132,212	207,088,147
投資信託受益証券	12,178,708,474	12,162,026,825
親投資信託受益証券	48,751,651	32,251,649
未収入金	12,000,000	-
未収利息	-	317
その他未収収益	1,120,357	1,148,407
流動資産合計	12,454,451,202	12,405,694,716
資産合計	12,454,451,202	12,405,694,716
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	60,790,194	57,364,885
未払解約金	30,308,013	3,940,562
未払受託者報酬	341,871	338,303
未払委託者報酬	10,256,190	10,149,068
未払利息	257	-
その他未払費用	137,783	135,311
流動負債合計	101,834,308	71,928,129
負債合計	101,834,308	71,928,129
純資産の部		
元本等		
元本	*1 24,316,077,809	*1 22,945,954,100
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△11,963,460,915	△10,612,187,513
（分配準備積立金）	-	328,018,213
元本等合計	12,352,616,894	12,333,766,587
純資産合計	*3 12,352,616,894	*3 12,333,766,587
負債純資産合計	12,454,451,202	12,405,694,716

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第26特定期間 自 2023年 7月19日 至 2024年 1月18日	第27特定期間 自 2024年 1月19日 至 2024年 7月18日
営業収益		
受取配当金	287,057,586	264,673,746
受取利息	281	26,301
有価証券売買等損益	781,341,193	835,318,349
その他収益	12,384,565	12,126,309
営業収益合計	1,080,783,625	1,112,144,705
営業費用		
支払利息	34,846	3,913
受託者報酬	2,073,422	2,033,673
委託者報酬	62,202,729	61,009,979
その他費用	838,797	815,511
営業費用合計	65,149,794	63,863,076
営業利益又は営業損失（△）	1,015,633,831	1,048,281,629
経常利益又は経常損失（△）	1,015,633,831	1,048,281,629
当期純利益又は当期純損失（△）	1,015,633,831	1,048,281,629
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（△）	7,153,237	5,280,897
期首剰余金又は期首欠損金（△）	△13,574,503,769	△11,963,460,915
剰余金増加額又は欠損金減少額	1,642,261,636	686,828,510
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	1,642,261,636	686,828,510
剰余金減少額又は欠損金増加額	661,817,148	25,922,893
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	661,817,148	25,922,893
分配金	*1 377,882,228	*1 352,632,947
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△11,963,460,915	△10,612,187,513

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項 目	期 別	第27特定期間 自 2024年 1月19日 至 2024年 7月18日
1.有価証券の評価基準及び評価方法		親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。 投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2.収益及び費用の計上基準		受取配当金 原則として、投資信託の分配落ち日に計上しております。 有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。
3.その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項		計算期間の取扱い 当ファンドの計算期間は、6ヵ月未満であるため財務諸表を6ヵ月毎に作成しており、2024年 1月19日から2024年 7月18日までを特定期間としております。

(貸借対照表に関する注記)

	第26特定期間末 (2024年 1月18日現在)		第27特定期間末 (2024年 7月18日現在)
*1. 当該特定期間の末日における受益権の総数	24,316,077,809口	*1. 当該特定期間の末日における受益権の総数	22,945,954,100口
2. 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額		2. 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額	
元本の欠損	11,963,460,915円	元本の欠損	10,612,187,513円
*3. 当該特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額		*3. 当該特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額	
1口当たりの純資産額	0.5080円	1口当たりの純資産額	0.5375円
(10,000口当たりの純資産額	5,080円)	(10,000口当たりの純資産額	5,375円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

	第26特定期間 自 2023年 7月19日 至 2024年 1月18日		第27特定期間 自 2024年 1月19日 至 2024年 7月18日
*1.分配金の計算過程		*1.分配金の計算過程	
第151計算期間(2023年 7月19日～2023年 8月18日)		第157計算期間(2024年 1月19日～2024年 2月19日)	
費用控除後の配当等収A	49,622,170円	費用控除後の配当等収A	44,521,054円
益額		益額	
費用控除後・繰越欠損B	0円	費用控除後・繰越欠損B	0円
金補填後の有価証券売買等損益額		金補填後の有価証券売買等損益額	
収益調整金額 C	6,792,926,087円	収益調整金額 C	6,150,638,132円
分配準備積立金額 D	0円	分配準備積立金額 D	0円
当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D	6,842,548,257円	当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D	6,195,159,186円
収益額		収益額	
当ファンドの期末残存F	26,134,929,175口	当ファンドの期末残存F	24,086,472,731口
口数		口数	
10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000	2,618円	10,000口当たり収益分 G=E/F*10,000	2,572円
配対象額		配対象額	
10,000口当たり分配金H	25円	10,000口当たり分配金H	25円
額		額	
収益分配金金額 I=F*H/10,000	65,337,322円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	60,216,181円
第152計算期間(2023年 8月19日～2023年 9月19日)		第158計算期間(2024年 2月20日～2024年 3月18日)	
費用控除後の配当等収A	39,741,100円	費用控除後の配当等収A	43,152,683円
益額		益額	
費用控除後・繰越欠損B	0円	費用控除後・繰越欠損B	0円
金補填後の有価証券売買等損益額		金補填後の有価証券売買等損益額	
収益調整金額 C	6,699,736,521円	収益調整金額 C	6,094,755,455円
分配準備積立金額 D	0円	分配準備積立金額 D	0円
当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D	6,739,477,621円	当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D	6,137,908,138円
収益額		収益額	
当ファンドの期末残存F	25,836,103,343口	当ファンドの期末残存F	23,928,695,041口
口数		口数	

10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	2,608円	10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	2,565円
配対象額		配対象額	
10,000口当たり分配金H	25円	10,000口当たり分配金H	25円
額		額	
収益分配金金額 I=F*H/10,000	64,590,258円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	59,821,737円
第153計算期間(2023年 9月20日～2023年10月18日)		第159計算期間(2024年 3月19日～2024年 4月18日)	
費用控除後の配当等収A	39,925,802円	費用控除後の配当等収A	40,199,258円
益額		益額	
費用控除後・繰越欠損B	0円	費用控除後・繰越欠損B	0円
金補填後の有価証券売却等損益額		金補填後の有価証券売却等損益額	
収益調整金額 C	6,558,348,807円	収益調整金額 C	6,007,178,534円
分配準備積立金額 D	0円	分配準備積立金額 D	0円
当ファンドの配対象E=A+B+C+D	6,598,274,609円	当ファンドの配対象E=A+B+C+D	6,047,377,792円
収益額		収益額	
当ファンドの期末残存F	25,385,021,632口	当ファンドの期末残存F	23,649,508,279口
口数		口数	
10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	2,599円	10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	2,557円
配対象額		配対象額	
10,000口当たり分配金H	25円	10,000口当たり分配金H	25円
額		額	
収益分配金金額 I=F*H/10,000	63,462,554円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	59,123,770円
第154計算期間(2023年10月19日～2023年11月20日)		第160計算期間(2024年 4月19日～2024年 5月20日)	
費用控除後の配当等収A	48,053,143円	費用控除後の配当等収A	44,631,813円
益額		益額	
費用控除後・繰越欠損B	0円	費用控除後・繰越欠損B	208,294,352円
金補填後の有価証券売却等損益額		金補填後の有価証券売却等損益額	
収益調整金額 C	6,403,480,190円	収益調整金額 C	5,907,049,936円
分配準備積立金額 D	0円	分配準備積立金額 D	0円
当ファンドの配対象E=A+B+C+D	6,451,533,333円	当ファンドの配対象E=A+B+C+D	6,159,976,101円
収益額		収益額	
当ファンドの期末残存F	24,874,457,315口	当ファンドの期末残存F	23,328,804,490口
口数		口数	
10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	2,593円	10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	2,640円
配対象額		配対象額	
10,000口当たり分配金H	25円	10,000口当たり分配金H	25円
額		額	
収益分配金金額 I=F*H/10,000	62,186,143円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	58,322,011円
第155計算期間(2023年11月21日～2023年12月18日)		第161計算期間(2024年 5月21日～2024年 6月18日)	
費用控除後の配当等収A	38,530,315円	費用控除後の配当等収A	34,877,856円
益額		益額	
費用控除後・繰越欠損B	0円	費用控除後・繰越欠損B	0円
金補填後の有価証券売却等損益額		金補填後の有価証券売却等損益額	
収益調整金額 C	6,320,468,969円	収益調整金額 C	5,852,662,790円
分配準備積立金額 D	0円	分配準備積立金額 D	192,914,033円
当ファンドの配対象E=A+B+C+D	6,358,999,284円	当ファンドの配対象E=A+B+C+D	6,080,454,679円
収益額		収益額	
当ファンドの期末残存F	24,606,303,153口	当ファンドの期末残存F	23,113,745,381口
口数		口数	
10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	2,584円	10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	2,630円
配対象額		配対象額	
10,000口当たり分配金H	25円	10,000口当たり分配金H	25円
額		額	
収益分配金金額 I=F*H/10,000	61,515,757円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	57,784,363円
第156計算期間(2023年12月19日～2024年 1月18日)		第162計算期間(2024年 6月19日～2024年 7月18日)	
費用控除後の配当等収A	46,852,018円	費用控除後の配当等収A	42,812,262円
益額		益額	
費用控除後・繰越欠損B	0円	費用控除後・繰越欠損B	173,801,770円
金補填後の有価証券売却等損益額		金補填後の有価証券売却等損益額	
収益調整金額 C	6,223,206,155円	収益調整金額 C	5,810,261,794円
分配準備積立金額 D	0円	分配準備積立金額 D	168,769,066円
当ファンドの配対象E=A+B+C+D	6,270,058,173円	当ファンドの配対象E=A+B+C+D	6,195,644,892円
収益額		収益額	
当ファンドの期末残存F	24,316,077,809口	当ファンドの期末残存F	22,945,954,100口
口数		口数	
10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	2,578円	10,000口当たり収益分G=E/F*10,000	2,700円
配対象額		配対象額	
10,000口当たり分配金H	25円	10,000口当たり分配金H	25円
額		額	
収益分配金金額 I=F*H/10,000	60,790,194円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	57,364,885円

(金融商品に関する注記)

1. 金融商品の状況に関する事項

期 別 項 目	第26特定期間 自 2023年 7月19日 至 2024年 1月18日	第27特定期間 自 2024年 1月19日 至 2024年 7月18日
1.金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品を投資対象として運用することを目的としております。	同左
2.金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する主な有価証券は、売買目的の有価証券であります。保有する有価証券の詳細は、「(4)附属明細表」に記載しております。当該有価証券を保有した際の主要なリスクは、価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク、カウンターリスク及び流動性リスク等です。その他、保有するコール・ローン等の金銭債権及び金銭債務につきましては、信用リスク等を有しております。	同左
3.金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドの委託会社の運用委員会において、運用に関する内規の制定及び改廃、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項の決定を行うほか、運用部門と独立したリスク管理部門において、「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図について、法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認しております。また、運用分析会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行っております。	当ファンドの委託会社の運用委員会において、運用に関する内規の制定及び改廃、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項の決定を行うほか、運用部門と独立したリスク管理部門において、「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図について、法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認しております。また、プロダクトモニタリング会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行っております。

2.金融商品の時価等に関する事項

期 別 項 目	第26特定期間末 (2024年 1月18日現在)	第27特定期間末 (2024年 7月18日現在)
1. 貸借対照表額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	時価の算定方法は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。この他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。	同左

(関連当事者との取引に関する注記)

第26特定期間 自 2023年 7月19日 至 2024年 1月18日	第27特定期間 自 2024年 1月19日 至 2024年 7月18日
該当事項はありません。	同左

(重要な後発事象に関する注記)

第27特定期間 自 2024年 1月19日 至 2024年 7月18日
該当事項はありません。

(その他の注記)

1.元本の移動

第26特定期間末 (2024年 1月18日現在)		第27特定期間末 (2024年 7月18日現在)	
投資信託財産に係る元本の状況		投資信託財産に係る元本の状況	
期首元本額	26,233,904,940円	期首元本額	24,316,077,809円
期中追加設定元本額	1,292,741,807円	期中追加設定元本額	54,127,663円
期中一部解約元本額	3,210,568,938円	期中一部解約元本額	1,424,251,372円

2.有価証券関係

売買目的有価証券の最終の計算期間の損益に含まれた評価差額

第26特定期間末（2024年 1月18日現在）

（単位：円）

種 類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
投資信託受益証券	460,401,221
親投資信託受益証券	△1
合計	460,401,220

第27特定期間末（2024年 7月18日現在）

（単位：円）

種 類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
投資信託受益証券	199,321,633
親投資信託受益証券	—
合計	199,321,633

3.デリバティブ取引関係
該当事項はありません。

（４）【附属明細表】

1.有価証券明細表

①株式
該当事項はありません。

②株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資信託受益証券	日本円	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（ユーロ）	1,703,603.7016	12,162,026,825	
	計	銘柄数：1 組入時価比率：98.6%	1,703,603.7016	12,162,026,825 100.0%	
		投資信託受益証券合計			12,162,026,825
	親投資信託受益証券	日本円	マネー・リクイディティ・マザーファンド	32,283,933	32,251,649
計		銘柄数：1 組入時価比率：0.3%	32,283,933	32,251,649 100.0%	
		親投資信託受益証券合計			32,251,649
合計				12,194,278,474	

(注)1.比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の各合計金額に対する比率であります。

2.親投資信託受益証券及び投資信託受益証券の券面総額欄には、口数を表示しております。

2.デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等、時価の状況表
該当事項はありません。

（参考）

「欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）円コース」「欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）ユーロコース」は、「マネー・リクイディティ・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としております。貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、当該マザーファンドの受益証券です。

マザーファンドの経理状況は参考情報であり、監査証明の対象ではありません。

マネー・リクイディティ・マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

科 目	期 別	注記番 号	2024年 1月18日現在	2024年 7月18日現在
			金額	金額
資産の部				
流動資産				
金銭信託			1,438,775	1,051,284
コール・ローン			24,775,113	68,475,322
国債証券			-	24,996,514
特殊債券			213,411,802	223,203,265
未収利息			346,951	220,768
前払費用			239,086	97,205
流動資産合計			240,211,727	318,044,358
資産合計			240,211,727	318,044,358
負債の部				
流動負債				
未払金			-	15,014,100
未払解約金			2,000,000	-
未払利息			31	-
その他未払費用			304	-
流動負債合計			2,000,335	15,014,100
負債合計			2,000,335	15,014,100
純資産の部				
元本等				
元本		*1	238,454,231	303,322,059
剰余金				
剰余金又は欠損金（△）			△242,839	△291,801
元本等合計			238,211,392	303,030,258
純資産合計		*3	238,211,392	303,030,258
負債純資産合計			240,211,727	318,044,358

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

期 別	
項 目	自 2024年 1月19日 至 2024年 7月18日
1.有価証券の評価基準及び評価方法	国債証券、特殊債券 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、金 融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、又 は価格情報会社の提供する価額で評価しております。ただし、償還日までの残存期 間が1年以内の債券について、価格変動性が限定的で、償却原価法による評価が合 理的であり、かつ受益者の利益を害しないと委託会社が判断した場合は、償却原価 法によって評価しております。
2.収益及び費用の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。

（貸借対照表に関する注記）

2024年 1月18日現在	2024年 7月18日現在
*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 238,454,231口	*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 303,322,059口
2. 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規 定する額 元本の欠損 242,839円	2. 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規 定する額 元本の欠損 291,801円
*3. 当該計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 0.9990円 (10,000口当たりの純資産額 9,990円)	*3. 当該計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 0.9990円 (10,000口当たりの純資産額 9,990円)

（金融商品に関する注記）

1.金融商品の状況に関する事項

期 別	自 2023年 7月19日 至 2024年 1月18日	自 2024年 1月19日 至 2024年 7月18日
項 目		
1.金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品を投資対象として運用することを目的としております。	同左
2.金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する主な有価証券は、売買目的の有価証券であります。保有する有価証券の詳細は、「附属明細表」に記載しております。当該有価証券を保有した際の主要なリスクは、金利変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスク等です。その他、保有するコール・ローン等の金銭債権及び金銭債務につきましては、信用リスク等を有しております。	同左
3.金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドの委託会社の運用委員会において、運用に関する内規の制定及び改廃、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項の決定を行うほか、運用部門と独立したリスク管理部門において、「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図について、法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認しております。また、運用分析会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行っております。	当ファンドの委託会社の運用委員会において、運用に関する内規の制定及び改廃、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項の決定を行うほか、運用部門と独立したリスク管理部門において、「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図について、法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認しております。また、プロダクトモニタリング会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行っております。

2.金融商品の時価等に関する事項

期 別	2024年 1月18日現在	2024年 7月18日現在
項 目		
1. 貸借対照表額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	時価の算定方法は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。この他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。	同左

(その他の注記)

1.元本の移動

2024年 1月18日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2023年 7月19日
期首元本額	254,668,510円
期首より2024年 1月18日までの追加設定元本額	45,144,015円
期首より2024年 1月18日までの一部解約元本額	61,358,294円
期末元本額	238,454,231円
2024年 1月18日現在の元本の内訳（＊）	
欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）円コース	12,689,004円
欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）ユーロコース	48,800,452円
米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジあり）	344,994円
米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジなし）	3,442,714円
欧州ハイ・イールド債券オープン（1年決算型）円コース	1,201,608円
欧州ハイ・イールド債券オープン（1年決算型）ユーロコース	3,563,455円
米国ネクストビジョンファンド（為替ヘッジあり）	8,897,980円
米国ネクストビジョンファンド（為替ヘッジなし）	112,771,370円
E S G 海洋関連株式ファンド	1,598,639円
高成長A S E A N 小型株式ファンド	14,313,180円
シン・インド割安成長株ファンド	30,830,835円
アジア半導体関連フォーカスファンド	－円

2024年 7月18日現在

投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2024年 1月19日
期首元本額	238,454,231円
期首より2024年 7月18日までの追加設定元本額	102,402,409円
期首より2024年 7月18日までの一部解約元本額	37,534,581円
期末元本額	303,322,059円
2024年 7月18日現在の元本の内訳（＊）	
欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）円コース	7,683,998円
欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）ユーロコース	32,283,933円
米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジあり）	344,994円
米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジなし）	3,442,714円
欧州ハイ・イールド債券オープン（1年決算型）円コース	1,001,407円
欧州ハイ・イールド債券オープン（1年決算型）ユーロコース	2,762,654円
米国ネクストビジョンファンド（為替ヘッジあり）	9,398,480円
米国ネクストビジョンファンド（為替ヘッジなし）	118,777,376円
E S G 海洋関連株式ファンド	－円
高成長A S E A N 小型株式ファンド	14,713,581円
シン・インド割安成長株ファンド	83,383,392円
アジア半導体関連フォーカスファンド	29,529,530円

＊は当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託毎の元本額

2. 有価証券関係

売買目的有価証券の当計算期間の損益に含まれた評価差額

2024年 1月18日現在

(単位：円)

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
特殊債券	△396,542
合計	△396,542

2024年 7月18日現在

(単位：円)

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
国債証券	－
特殊債券	△2,202
合計	△2,202

3. デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

附属明細表

1. 有価証券明細表

① 株式

該当事項はありません。

② 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
国債証券	日本円	第 1 1 9 5 回国庫短期証券	25,000,000	24,996,514	
		銘柄数：1	25,000,000	24,996,514	
		組入時価比率：8.2%		10.1%	
	国債証券合計			24,996,514	
特殊債券	日本円	第 2 6 回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	30,000,000	30,044,631	
		第 2 2 2 回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	35,000,000	35,007,545	
		第 2 2 7 回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	15,000,000	15,013,913	

計	第229回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	20,000,000	20,025,200	
	第234回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	20,000,000	20,032,400	
	第236回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	20,000,000	20,025,046	
	第6回政府保証地方公共団体金融機構債券（8年）	20,000,000	19,999,064	
	第11回政府保証地方公共団体金融機構債券（4年）	20,000,000	19,998,291	
	第65回政府保証地方公共団体金融機構債券	43,000,000	43,057,175	
	銘柄数：9 組入時価比率：73.7%	223,000,000	223,203,265 89.9%	
特殊債券合計			223,203,265	
合計			248,199,779	

(注)1.比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の各合計金額に対する比率であります。

2.デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等、時価の状況表

該当事項はありません。

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

以下は、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドの監査報告書の一部を、SBI岡三アセットマネジメントが翻訳したものです。SBI岡三アセットマネジメントは正確性、完全性を保証するものではありません。

収入および支出の計算書

自 2023年1月1日 至 2023年12月31日

I. 収益			
1. 受取利息（有価証券、源泉税控除前）	EUR	20,729,448.37	
2. 受取利息（流動資産、源泉税控除前）	EUR	277,689.82	
3. 貸付有価証券による収益	EUR	473,811.87	
4. 外国源泉税（控除） ⁽¹⁾	EUR	29,224.26	
5. その他収益	EUR	2,892.67	
収益合計	EUR	21,513,066.99	
II. 費用			
1. 運用報酬	EUR	△ 3,322,951.98	
内訳：			
一括報酬	EUR	△3,284,873.94	
事務管理報酬	EUR	△ 38,078.04	
2. 預託費用	EUR	△ 53,194.21	
3. 監査費用	EUR	△ 26,241.46	
4. 年次税	EUR	△ 35,633.49	
5. その他費用	EUR	△ 256,424.05	
内訳：			
融資収入による成功報酬	EUR	△ 157,937.29	
その他	EUR	△ 98,486.76	
費用合計	EUR	△ 3,694,445.19	
III. 純投資収益	EUR	17,818,621.80	
IV. 売却取引			
1. 実現利益	EUR	439,812,074.70	
2. 実現損失	EUR	△464,628,823.00	
譲渡益／譲渡損	EUR	△ 24,816,748.30	
V. 当年度実現損益	EUR	△ 6,998,126.50	
1. 未実現評価益	EUR	32,075,688.81	
VI. 当年度未実現損益	EUR	32,075,688.81	
VII. 当年度純利益／純損失	EUR	25,077,562.31	

(1) 0.00ユーロの還付金を含みます。

Investment portfolio – December 31, 2023

Description	Coverage/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
Securities traded on an exchange						356 693 897.06	95.32
Equities							
New Topco Shares	Count	3 360	3 360		EUR 0	0.34	0.00
Interest-bearing securities							
7.55% % 888 Acquisitions Ltd -Reg (MTN) 2022/2027	EUR	2 000 000			% 95.828	1 916 560.00	0.51
10.89% % Aareal Bank AG 2014/perpetual *	EUR	800 000			% 84.679	677 432.00	0.18
3.24% % Abertis Infraestructuras Finance BV 2020/perpetual *	EUR	2 000 000			% 96.217	1 924 340.00	0.51
2.62% % Abertis Infraestructuras Finance BV 2023/perpetual *	EUR	1 000 000			% 91.346	913 460.00	0.24
2.62% % Accor SA 2019/perpetual *	EUR	1 600 000	1 600 000		% 97.743	1 563 888.00	0.42
2.35% % Accor SA (MTN) 2021/2028	EUR	1 300 000			% 95.611	1 242 943.00	0.33
3.00% % Adevintra ASA -Reg (MTN) 2020/2027	EUR	1 000 000			% 99.73	997 300.00	0.27
9.50% % Adler Petrar Holding GmbH -Reg (MTN) 2023/2027	EUR	640 000	640 000		% 99.832	638 924.80	0.17
4.25% % Affiliou SAS (MTN) 2023/2026 **	EUR	300 000		700 000	% 99.861	299 583.00	0.08
5.00% % Agps Bondco PLC (MTN) 2023/2029	EUR	2 000 000			% 32.717	654 340.00	0.17
5.00% % Agps Bondco PLC (MTN) 2023/2027	EUR	1 500 000			% 33.648	504 720.00	0.13
3.62% % Ahlstrom Holding 3 Oy -Reg (MTN) 2021/2028	EUR	660 000			% 90.862	599 689.20	0.16
6.25% % AIB Group PLC 2020/perpetual *	EUR	990 000			% 99.436	984 218.40	0.26
8.12% % Air France-KLM (MTN) 2023/2028	EUR	500 000	1 000 000	500 000	% 113.778	568 890.00	0.15
5.25% % Albion Financing 1 SARL Via Aggreko Holdings, Inc. -Reg (MTN) 2021/2026	EUR	1 000 000		480 000	% 100.314	1 003 140.00	0.27
8.12% % Allwyn Entertainment Financing UK PLC (MTN) 2022/2028 *	EUR	700 000	700 000		% 102.015	714 105.00	0.19
3.87% % Allwyn International AS -Reg (MTN) 2020/2027	EUR	770 000			% 96.453	742 688.10	0.20
4.87% % Almaliva The Italian Innovation Co., SpA (MTN) 2021/2026	EUR	500 000			% 98.967	494 835.00	0.13
2.25% % Altice Financing SA -Reg (MTN) 2020/2025	EUR	500 000	500 000	800 000	% 97.449	487 245.00	0.13
3.00% % Altice Financing SA -Reg (MTN) 2020/2028	EUR	500 000			% 89.285	446 425.00	0.12
4.25% % Altice Financing SA -Reg (MTN) 2023/2029	EUR	1 000 000			% 88.771	887 710.00	0.24
4.75% % Altice Finco SA -Reg 2017/2028	EUR	1 000 000			% 83.234	832 340.00	0.22
8.00% % Altice France Holding SA -Reg (MTN) 2020/2027	EUR	3 520 000	3 520 000		% 57.802	2 034 630.40	0.54
5.87% % Altice France SA -Reg (MTN) 2018/2027	EUR	1 000 000		2 400 000	% 89.199	891 990.00	0.24
3.37% % Altice France SA -Reg (MTN) 2019/2028	EUR	500 000			% 79.481	397 405.00	0.11
4.62% % APCOA Parking Holdings GmbH -Reg (MTN) 2023/2027 **	EUR	400 000		300 000	% 94.12	376 480.00	0.10
8.58% % Apollo Swedish Bidco AB -Reg (MTN) 2023/2029 **	EUR	1 160 000	1 160 000		% 101.846	1 181 402.00	0.32
5.00% % ARD Finance SA -Reg (MTN) 2019/2027	EUR	1 000 000			% 50.099	500 990.00	0.13
1.87% % Arena Luxembourg Finance Sarl -Reg (MTN) 2020/2028	EUR	400 000			% 89.453	357 812.00	0.10
4.62% % ASR Nederland NV 2013/perpetual *	EUR	660 000			% 89.321	589 518.60	0.16
5.00% % AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG 2023/perpetual *	EUR	500 000			% 89.971	449 605.00	0.12
1.87% % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2011/2029	EUR	700 000		300 000	% 89.09	623 630.00	0.17
2.00% % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2023/2030	EUR	500 000			% 88.887	444 435.00	0.12
3.87% % Avantor Funding, Inc. -Reg (MTN) 2020/2028 **	EUR	500 000	500 000		% 98.233	491 165.00	0.13
2.62% % Avantor Funding, Inc. -Reg (MTN) 2020/2025	EUR	600 000	1 000 000	2 400 000	% 98.201	589 206.00	0.16
7.25% % Avis Budget Finance Plc -Reg (MTN) 2023/2030	EUR	500 000	500 000		% 107.339	536 695.00	0.14
5.75% % Aurelis Finance NV -Reg (MTN) 2023/2028	EUR	430 000	430 000		% 103.846	446 533.50	0.12
2.00% % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	1 000 000			% 96.408	964 080.00	0.26
2.50% % Banco de Sabadell SA (MTN) 2021/2031	EUR	1 200 000			% 94.85	1 138 200.00	0.30
5.75% % Banco de Sabadell SA 2021/perpetual **	EUR	800 000			% 95.019	760 162.00	0.20
5.37% % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2026 *	EUR	1 200 000			% 102.03	1 224 360.00	0.33
9.37% % Banco de Sabadell SA 2023/perpetual *	EUR	800 000	800 000		% 107.114	856 912.00	0.23
7.50% % Bank of Ireland Group PLC 2020/perpetual *	EUR	440 000			% 101.531	446 736.40	0.12
6.75% % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2033 *	EUR	180 000			% 108.154	194 677.20	0.05
1.25% % Bankinter SA 2021/2032 *	EUR	1 100 000			% 89.251	981 161.00	0.26
7.37% % Bankinter SA 2023/perpetual *	EUR	200 000	200 000		% 101.615	203 230.00	0.05
1.12% % Barclays PLC (MTN) 2021/2031 *	EUR	600 000			% 92.265	553 590.00	0.15
3.12% % Bayer AG 2019/2029 *	EUR	1 000 000			% 90.531	905 310.00	0.24
5.37% % Bayer AG 2022/2082 *	EUR	3 500 000			% 95.017	3 325 595.00	0.89
7.00% % Bayer AG 2023/2083 *	EUR	1 000 000	1 000 000		% 103.549	1 035 490.00	0.28
9.37% % Benteler International AG -144A -Reg (MTN) 2023/2028	EUR	650 000	650 000		% 107.038	695 747.00	0.19
5.25% % BK I.C. Lux Finco1 Sarl -Reg (MTN) 2023/2029	EUR	2 500 000	1 000 000	500 000	% 99.826	2 496 650.00	0.67
6.25% % Boels Topholding BV -Reg (MTN) 2023/2029	EUR	460 000	460 000		% 104.515	480 769.00	0.13
9.50% % Bormioli Pharma Spa -Reg (MTN) 2023/2028 *	EUR	1 600 000	1 600 000		% 99.85	1 597 600.00	0.43
3.00% % British American Tobacco PLC 2023/perpetual *	EUR	1 000 000			% 89.532	896 320.00	0.24
3.75% % British American Tobacco PLC 2023/perpetual *	EUR	500 000			% 84.796	423 980.00	0.11
6.75% % CaixaBank SA 2017/perpetual *	EUR	800 000			% 100.034	800 272.00	0.21
8.25% % CaixaBank SA 2023/perpetual *	EUR	1 200 000	1 200 000		% 106.064	1 272 768.00	0.34
4.49% % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2024	EUR	900 000		200 000	% 0.901	8 109.00	0.00
4.04% % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2026	EUR	1 300 000	1 300 000		% 0.921	11 973.00	0.00
5.25% % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2023/2027	EUR	2 470 000	1 970 000	500 000	% 0.945	23 341.50	0.01
2.37% % Catalent Pharma Solutions, Inc. -Reg (MTN) 2020/2028	EUR	1 200 000		502 000	% 87.308	1 047 696.00	0.28
1.75% % CECONOMY AG (MTN) 2023/2026	EUR	200 000		800 000	% 87.23	174 460.00	0.05
1.25% % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2023/2029	EUR	1 400 000			% 89.419	1 251 866.00	0.33

DWS Euro High Yield Bond Master Fund

Description		Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals		Market price	Total market value in EUR	% of net assets
2.00 % Calinex Finance Co. SA (MTN) 2021/2033		EUR	1300 000		500 000	%	86.453	110 889.00	0.30
1.50 % Calinex Finance Co. SA (MTN) 2021/2028		EUR	2 000 000			%	91.722	183 440.00	0.49
1.875 % Calinex Telecom SA (MTN) 2020/2029		EUR	1 000 000			%	91.289	91 890.00	0.24
1.75 % Calinex Telecom SA (MTN) 2020/2030 **		EUR	3 000 000	600 000		%	87.794	2 633 820.00	0.70
4.00 % Chemours Co. (MTN) 2018/2026		EUR	3 500 000		1 500 000	%	98.567	3 449 486.00	0.92
4.375 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2020/2028		EUR	1 240 000			%	97.725	1 211 790.00	0.32
7.50 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030		EUR	280 000	280 000		%	106.769	298 963.20	0.08
4.75 % Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2019/2025		EUR	500 000			%	100.19	500 950.00	0.13
10.375 % Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2022/2027		EUR	1 330 000			%	109.277	1 453 384.10	0.39
8.448 % Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2023/2028 *		EUR	550 000	550 000		%	101.509	558 299.50	0.15
6.125 % Commerzbank AG 2020/perpetual *		EUR	1 600 000			%	96.824	1 549 184.00	0.41
1.375 % Commerzbank AG (MTN) 2021/2031 *		EUR	1 500 000			%	89.571	1 343 565.00	0.36
5.25 % Commerzbank AG (MTN) 2023/2029 *		EUR	200 000	200 000		%	106.132	210 264.00	0.06
5.00 % Consolidated Energy Finance SA -Reg- (MTN) 2021/2028		EUR	3 000 000			%	81.524	2 445 720.00	0.65
4.25 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2017/2026		EUR	1 240 000			%	99.716	1 236 466.00	0.33
3.125 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029		EUR	1 500 000		700 000	%	92.187	1 382 806.00	0.37
2.75 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2026		EUR	700 000	700 000		%	96.903	671 321.00	0.18
3.125 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2028		EUR	530 000			%	88.375	468 387.50	0.13
3.25 % Cooperative Rabobank UA 2019/perpetual *		EUR	2 600 000			%	89.277	2 321 202.00	0.62
3.875 % Cory, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026		EUR	1 500 000	300 000		%	100.123	1 501 846.00	0.40
7.25 % Credit Agricole SA (MTN) 2023/perpetual *		EUR	700 000	700 000		%	106.08	742 560.00	0.20
3.375 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2015/2025		EUR	1 000 000		2 400 000	%	99.336	993 360.00	0.27
5.00 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2023/2028		EUR	720 000	720 000		%	103.935	748 332.00	0.20
4.625 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026 **		EUR	1 600 000		400 000	%	77.83	1 245 280.00	0.33
8.75 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026 *		EUR	380 000	380 000		%	80.832	307 161.60	0.08
8.50 % Dana Financing Luxembourg Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031		EUR	500 000	500 000		%	109.845	549 275.00	0.15
1.875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG (MTN) 2019/2024		EUR	1 000 000	500 000	500 000	%	61.857	618 570.00	0.17
3.75 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2028		EUR	2 400 000			%	98.907	2 373 768.00	0.63
3.50 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2029		EUR	1 600 000			%	97.673	1 562 768.00	0.42
2.875 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2027		EUR	1 000 000		300 000	%	96.465	964 650.00	0.26
2.25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026		EUR	2 400 000			%	32.708	784 992.00	0.21
6.00 % Douglas GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026		EUR	1 000 000		1 000 000	%	99.188	991 880.00	0.27
5.00 % doValue SpA -Reg- (MTN) 2020/2025		EUR	2 000 000		500 000	%	98.017	1 960 340.00	0.52
2.625 % Drax Finco PLC (MTN) 2020/2025		EUR	1 200 000	230 000		%	97.021	1 164 252.00	0.31
2.00 % Duffly One BV (MTN) 2019/2027		EUR	1 000 000			%	93.828	938 280.00	0.25
3.375 % Duffly One BV (MTN) 2021/2028		EUR	580 000			%	96.667	554 868.60	0.15
1.875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081 *		EUR	2 000 000			%	93.316	1 866 320.00	0.50
1.875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 *		EUR	1 000 000			%	84.481	844 810.00	0.23
5.943 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083 *		EUR	1 000 000	1 000 000		%	103.887	1 038 870.00	0.28
5.50 % eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2022/2027		EUR	700 000	190 000	490 000	%	99.723	698 131.00	0.19
3.50 % EIRCOM FINANCE DAC (MTN) 2019/2026		EUR	500 000			%	97.561	487 755.00	0.13
5.00 % Electricite de France SA (MTN) 2014/perpetual *		EUR	3 500 000			%	99.968	3 498 880.00	0.93
3.375 % Electricite de France SA 2020/perpetual *		EUR	3 800 000	600 000		%	87.83	3 337 540.00	0.89
3.75 % Ekor Group SA (MTN) 2021/2026		EUR	800 000			%	92.726	741 808.00	0.20
6.375 % Emerald Debt Merger Sub LLC -Reg- (MTN) 2023/2030		EUR	1 060 000	1 060 000		%	107.071	1 134 952.60	0.30
3.375 % Emeris SASU -Reg- (MTN) 2021/2028		EUR	200 000		200 000	%	86.182	172 364.00	0.05
7.75 % Emeris SASU -Reg- (MTN) 2023/2028 **		EUR	1 600 000	1 600 000		%	97.2	1 555 200.00	0.42
1.875 % Enel SpA 2021/perpetual *		EUR	800 000	800 000		%	79.374	634 992.00	0.17
6.875 % Energia Group Roi Financaco DAC -Reg- (MTN) 2023/2028		EUR	1 600 000	1 600 000		%	103.549	1 656 784.00	0.44
5.875 % Engineering - Ingegneria Informatica - SpA -Reg- (MTN) 2020/2026		EUR	1 200 000		500 000	%	98.256	1 179 072.00	0.32
1.698 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2026		EUR	1 000 000	1 000 000		%	89.907	899 070.00	0.24
7.875 % Ephios Subco 3 Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031		EUR	440 000	440 000		%	103.745	456 478.00	0.12
3.375 % Explorer II AS (MTN) 2020/2025		EUR	486 798		14 202	%	91.787	445 899.41	0.12
3.25 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2025		EUR	1 300 000		420 000	%	98.857	1 285 141.00	0.34
6.125 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2023/2028		EUR	800 000	1 020 000	220 000	%	108.094	864 752.00	0.23
3.125 % Forvia (MTN) 2019/2026		EUR	1 000 000			%	98.231	982 310.00	0.26
2.375 % Forvia (MTN) 2019/2027		EUR	500 000			%	94.8	474 000.00	0.13
3.75 % Forvia (MTN) 2020/2028		EUR	1 000 000		1 240 000	%	98.189	981 890.00	0.26
7.25 % Forvia 2022/2026		EUR	1 630 000	1 000 000		%	106.713	1 731 271.90	0.46
11.00 % Frigo Debtco PLC -Reg- (MTN) 2023/2028		EUR	2 046 203	2 046 203		%	48.787	997 793.19	0.27
0.00 % Galapagos SA -Reg- (MTN) 2014/2021		EUR	266 400			%	0	0.27	0.00
5.375 % Galapagos SA -Reg- (MTN) 2014/2021		EUR	187 500			%	0	0.19	0.00
3.50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025		EUR	2 000 000	450 000	500 000	%	99.312	1 986 240.00	0.53
2.625 % Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029		EUR	1 600 000			%	92.764	1 484 224.00	0.40
10.25 % Green Bidco SA -Reg- (MTN) 2023/2028 **		EUR	1 000 000	1 720 000	720 000	%	88.152	881 530.00	0.24
3.875 % Grifols Escrow Issuer SA -Reg- (MTN) 2021/2028		EUR	800 000	800 000		%	91.726	733 808.00	0.20
4.125 % Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028		EUR	2 290 000			%	99.146	2 270 443.40	0.61
6.75 % Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030		EUR	360 000	360 000		%	106.387	382 993.20	0.10
3.50 % Grupo Antolin Inausa SA -Reg- (MTN) 2021/2028		EUR	500 000			%	75.713	378 565.00	0.10

DWS Euro High Yield Bond Master Fund

Description	Count/ units/ currency	Quoting/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Market price	Total market value in EUR	% of net assets	
9.00 % House of H&R Group BV -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	1200 000	890 000	400 000	%	104.01	1248 120.00	0.33
5.62% % HSE Finance Sarl (MTN) 2021/2026	EUR	1000 000		500 000	%	54.938	549 380.00	0.15
4.2% % Huhtimäki Oyj (MTN) 2022/2027	EUR	1500 000	500 000		%	100.49	1507 350.00	0.40
9.50% % Iceland Bondco PLC -Reg- 2022/2027 *	EUR	500 000	1700 000	780 000	%	100.304	501 620.00	0.13
8.7% % IFO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	1800 000	1800 000		%	109.12	1964 160.00	0.52
5.12% % Iiad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1000 000		1100 000	%	99.907	999 020.00	0.27
5.62% % Iiad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	1000 000	500 000	500 000	%	100.741	1007 410.00	0.27
6.37% % Iiad SA (MTN) 2022/2027	EUR	800 000			%	102.944	823 652.00	0.22
5.37% % Iiad SA (MTN) 2022/2029	EUR	900 000	900 000		%	102.917	926 253.00	0.25
8.50 % INEOS Quattro Finance 2 PLC (MTN) 2023/2029 **	EUR	600 000	600 000		%	105.854	635 174.00	0.17
3.7% % International Consolidated Airlines Group SA (MTN) 2022/2029 **	EUR	2 200 000			%	97.298	2 140 556.00	0.57
10.00 % International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	500 000	1090 000	590 000	%	104.174	520 870.00	0.14
7.7% % Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual *	EUR	2500 000			%	102.748	2568 700.00	0.69
5.87% % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2020/perpetual *	EUR	2000 000			%	99.789	1985 780.00	0.53
6.37% % Intesa Sanpaolo SpA 2022/perpetual *	EUR	500 000			%	96.909	479 545.00	0.13
9.12% % Intesa Sanpaolo SpA 2023/perpetual *	EUR	350 000	350 000		%	110.253	390 910.80	0.11
5.2% % Intralot Capital Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	1 614 094	1 000 000	885 906	%	99.498	1 605 990.76	0.43
3.12% % Intrum AB -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	260 556	260 556		%	98.461	256 545.60	0.07
4.87% % Intrum AB -Reg- (MTN) 2020/2025 **	EUR	2 400 000	400 000		%	92.763	2 250 312.00	0.60
9.2% % Intrum AB -Reg- (MTN) 2022/2028 **	EUR	300 000		340 000	%	91.614	274 842.00	0.07
10.50% % Igara Group SAS 2022/2027 *	EUR	1 470 000	1 470 000		%	87.628	1 288 131.60	0.34
2.87% % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2 300 000			%	96.606	2 198 938.00	0.59
2.2% % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	600 000			%	91.832	550 992.00	0.15
9.46% % Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2022/2028 *	EUR	1 940 000	1 940 000		%	99.961	1 938 243.40	0.52
10.00 % Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	120 000	120 000		%	103.503	124 203.60	0.03
5.87% % Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	1 770 000			%	100.959	1 782 179.30	0.34
3.62% % James Hardie International Finance DAC -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	1 000 000			%	98.361	983 610.00	0.26
5.12% % Kaiko Bondco Telecom SA (MTN) 2021/2029	EUR	500 000			%	93.877	469 360.00	0.13
4.2% % KBC Group NV 2018/perpetual *	EUR	1 000 000			%	92.4	924 000.00	0.25
4.2% % Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2022/2026	EUR	2 000 000	1 000 000		%	82.753	1 655 060.00	0.44
6.50 % Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2022/2026	EUR	1 400 000	400 000		%	53.973	755 622.00	0.20
5.00 % Kongsberg Actuation Systems BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	1 672 777			%	98.429	1 646 448.72	0.44
2.00 % Koranikajke KPN NV 2019/perpetual *	EUR	600 000			%	97.34	584 040.00	0.16
6.00 % Koranikajke KPN NV 2022/perpetual *	EUR	340 000			%	103.522	351 974.80	0.09
3.7% % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	2 000 000		1 500 000	%	95.902	1 918 040.00	0.51
4.00 % La Financiere Atalcan SASU -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	1 000 000			%	80.054	800 540.00	0.21
5.12% % La Financiere Atalcan SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	1 400 000		550 000	%	73.935	1 035 080.00	0.28
3.12% % La Poste SA 2018/perpetual *	EUR	1 500 000			%	96.307	1 444 605.00	0.39
5.7% % Leasing AG 2020/perpetual *	EUR	2 000 000		200 000	%	87.469	1 749 380.00	0.47
9.78% % Limacorporate SpA -Reg- (MTN) 2022/2028 *	EUR	620 000	620 000		%	101.438	628 912.50	0.17
6.50 % Loarte Investments Sarl -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	1 100 000			%	98.726	1 095 858.60	0.29
4.00 % Lorica Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	2 300 000			%	97.786	2 063 506.00	0.55
9.7% % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	1 300 000	500 000		%	108.549	1 411 137.00	0.38
7.12% % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	300 000	600 000	300 000	%	105.767	317 301.00	0.08
7.92% % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2022/2030 *	EUR	400 000	400 000		%	100.975	403 900.00	0.11
6.37% % Locam SAS (MTN) 2022/2028	EUR	600 000	990 000	390 000	%	104.343	626 058.00	0.17
7.2% % LSF XI Magpie Belco Sarl -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	1 480 000			%	93.7	1 386 760.00	0.37
5.62% % Lufte Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	2 000 000		500 000	%	81.963	1 639 260.00	0.44
6.12% % Mancini SpA -Reg- (MTN) 2022/2026	EUR	1 200 000		700 000	%	95.953	1 131 201.00	0.44
4.00 % Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR	1 000 000			%	98.7	987 000.00	0.26
3.12% % Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	1 500 000			%	97.678	1 456 170.00	0.39
5.87% % Maxeda DRY Holding BV -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	1 000 000			%	76.589	765 970.00	0.20
2.30 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2030 *	EUR	590 000			%	95.48	563 332.00	0.15
4.2% % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	800 000		530 000	%	91.988	729 504.00	0.19
8.7% % Montchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	300 000	300 000		%	102.37	307 110.00	0.08
7.37% % Motion Finco Sarl -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR	1 500 000	2 000 000	600 000	%	102.446	1 536 690.00	0.41
3.50 % Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2022/perpetual *	EUR	300 000			%	74.709	224 127.00	0.06
8.00 % National Bank of Greece SA (MTN) 2022/2034 **	EUR	500 000	500 000		%	106.473	532 365.00	0.14
2.2% % Nemak SAb de CV -Reg- (MTN) 2022/2028 **	EUR	1 000 000		1 840 000	%	89.009	890 090.00	0.24
5.50 % Nesam SA (MTN) 2022/2028	EUR	800 000	800 000		%	106.262	850 096.00	0.23
1.62% % Neri SpA (MTN) 2022/2026	EUR	800 000			%	94.984	759 877.00	0.20
2.12% % Neri SpA (MTN) 2022/2029 **	EUR	1 000 000			%	88.466	884 660.00	0.24
7.50 % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- 2022/2026	EUR	1 500 000			%	103.132	1 546 980.00	0.41
7.00 % Nitrogenmunk Vegyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	4 400 000		600 000	%	68.133	2 997 852.00	0.80
4.37% % NN Group NV (MTN) 2014/perpetual *	EUR	302 000		698 000	%	99.911	301 731.22	0.08
2.50 % Nomad Foods Bondco Plc -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	1 570 000			%	94.039	1 476 412.30	0.39
3.37% % Novelis Sheet Ingot GmbH (MTN) 2022/2029 **	EUR	1 000 000			%	94.476	944 760.00	0.25
6.2% % Of European Group BV -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	600 000	600 000		%	104.911	629 466.00	0.17
9.62% % Olympus Water US Holding Corp. -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	1 500 000	1 500 000		%	107.506	1 612 580.00	0.43
2.87% % Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	1 500 000		1 000 000	%	91.909	1 378 635.00	0.37
6.50 % Papyrus Holding SA -Reg- 2022/2027	EUR	770 000	770 000		%	107.08	824 516.00	0.22
6.50 % Parts Europe SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1 940 000			%	100.326	1 946 363.20	0.52

DWS Euro High Yield Bond Master Fund

Description	Currency/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
4.75 % PCF GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	990 000			73.411	726 768.90	0.19
4.375 % Peach Property Finance GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500 000	500 000		79.177	395 885.00	0.11
3.00 % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2021/2031 *	EUR	500 000	500 000		94.522	472 610.00	0.13
6.625 % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2023/2028 *	EUR	600 000	600 000		105.619	633 714.00	0.17
4.75 % Petroleos Mexicanos 2018/2029	EUR	667 000			82.411	549 681.37	0.15
7.25 % PEU Fin PLC -Reg- (MTN) 2023/2028 **	EUR	1030 000	1030 000		103.253	1063 505.90	0.28
4.75 % PHM Group Holding Oy -144A- (MTN) 2021/2026	EUR	770 000			91.185	702 124.50	0.19
6.50 % Piaggio & C SpA (MTN) 2023/2030	EUR	1190 000	1190 000		105.399	1254 248.15	0.34
8.25 % Pinnacle Bidco PLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	840 000	840 000		104.268	875 851.20	0.23
4.625 % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	2 500 000			99.634	2 490 850.00	0.67
3.25 % PPF Telecom Group BV (MTN) 2020/2027	EUR	800 000			97.396	779 168.00	0.21
12.00 % Preem Holdings AB -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	770 000	407 200	87 200	108.161	771 759.20	0.21
3.25 % Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4 000 000			57.344	2 293 760.00	0.61
2.50 % RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500 000			98.07	490 360.00	0.13
3.25 % RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1 100 000			89.486	984 346.00	0.26
7.25 % Rekeep SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	350 000		950 000	89.995	314 982.50	0.08
5.75 % Renk AG/Frankfurt am Main -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2 500 000			99.673	2 491 825.00	0.67
9.0195 % Reno de Medici SpA -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	500 000		1 500 000	100.248	501 240.00	0.13
4.247 % Repsol International Finance BV 2020/perpetual *	EUR	1 500 000			97.733	1 465 996.00	0.39
2.125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	1 000 000		540 000	93.39	933 900.00	0.25
5.25 % Rexel SA (MTN) 2023/2030	EUR	300 000	300 000		104.392	313 176.00	0.08
6.75 % Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	2 200 000		1 500 000	100.442	2 209 724.00	0.59
3.125 % Sapem Finance International BV (MTN) 2021/2028	EUR	600 000		400 000	93.918	563 608.00	0.15
2.375 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2019/2026	EUR	600 000	1 800 000	1 200 000	72.773	436 638.00	0.12
2.25 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2020/2027	EUR	500 000	500 000		67.144	335 720.00	0.09
0.75 % SBB Treasury Oyj (MTN) 2020/2028	EUR	300 000	300 000		59.9	179 700.00	0.05
3.375 % Schaeffler AG (MTN) 2020/2028	EUR	1 400 000			97.08	1 359 120.00	0.36
9.50 % SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	970 000	970 000		106.816	1 036 115.20	0.28
2.25 % Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028	EUR	1 400 000		500 000	89.965	1 259 530.00	0.34
5.625 % SES SA 2016/perpetual *	EUR	1 500 000			100.167	1 502 505.00	0.40
5.25 % SIG PLC (MTN) 2021/2026	EUR	500 000			90.557	452 785.00	0.12
5.50 % Signa Development Finance SCs -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1 200 000		100 000	9.5	114 000.00	0.03
3.125 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2017/2025	EUR	500 000	500 000		96.938	484 690.00	0.13
5.00 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2028	EUR	1 500 000		500 000	99.113	1 486 695.00	0.40
2.125 % SoftBank Group Corp. 2021/2024	EUR	2 600 000	800 000		98.344	2 556 944.00	0.68
2.625 % SPCM SA -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	1 000 000			92.163	921 630.00	0.25
7.25 % Stena International SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	1 500 000	1 500 000		106.211	1 593 165.00	0.43
5.75 % Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	3 000 000			95.969	2 879 070.00	0.77
9.00 % Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1 242 164	145 831	710 654	99.615	1 237 381.92	0.33
6.00 % Superior Industries International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	2 000 000	400 000		92.853	1 857 060.00	0.50
3.875 % Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025 **	EUR	1 200 000			99.145	1 189 740.00	0.32
2.50 % Synthos SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	100 000			85.26	85 260.00	0.02
2.00 % Tachem Verwaltungsgesellschaft 675 mH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2 200 000		500 000	98.018	2 156 396.00	0.58
3.875 % Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	1 500 000	1 000 000		64.819	972 285.00	0.26
7.75 % Telecom Italia Finance SA (MTN) 2003/2033	EUR	1 000 000		690 000	116.91	1 169 100.00	0.31
2.375 % Telecom Italia SpA (MTN) 2017/2027	EUR	2 000 000			93.7	1 874 000.00	0.50
2.875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2018/2026	EUR	2 000 000	1 000 000		96.99	1 939 800.00	0.52
4.00 % Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2024	EUR	1 093 000		907 000	99.818	1 091 010.74	0.29
2.75 % Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2025	EUR	1 000 000	1 000 000		97.665	976 650.00	0.26
6.875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR	710 000	710 000		106.726	757 754.60	0.20
7.875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR	580 000	580 000		111.391	646 067.80	0.17
3.875 % Telefonica Europe BV 2018/perpetual *	EUR	1 000 000			97.112	971 120.00	0.26
4.375 % Telefonica Europe BV 2019/perpetual *	EUR	2 100 000	2 100 000		99.536	2 090 256.00	0.56
2.88 % Telefonica Europe BV 2021/perpetual *	EUR	1 400 000			91.277	1 277 878.00	0.34
7.125 % Telefonica Europe BV 2023/perpetual *	EUR	500 000			108.128	540 640.00	0.14
6.135 % Telefonica Europe BV 2023/perpetual *	EUR	800 000	800 000		103.036	824 288.00	0.22
3.50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028	EUR	1 000 000			95.54	955 400.00	0.26
11.448 % Tendam Brands SAU -Reg- (MTN) 2023/2028 *	EUR	524 333		905 666	101.756	533 540.68	0.14
2.374 % TenneT Holding BV 2020/perpetual *	EUR	1 470 000			97.246	1 429 516.20	0.38
1.375 % Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2021/2028	EUR	1 000 000		670 000	90.564	905 640.00	0.24
7.50 % Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500 000			102.233	511 165.00	0.14
1.875 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2015/2027	EUR	1 390 000			91.245	1 268 305.50	0.34
4.50 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR	1 500 000			100.159	1 502 385.00	0.40
3.75 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2027	EUR	3 000 000			96.76	2 902 800.00	0.78
4.375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2030	EUR	1 500 000			94.163	1 412 445.00	0.38
7.375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2023/2029	EUR	1 170 000	1 170 000		109.731	1 283 852.70	0.34
2.875 % thyssenkrupp AG (MTN) 2019/2024	EUR	1 000 000		1 000 000	99.697	996 970.00	0.27
5.125 % Titan Holdings II BV -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	500 000		500 000	86.092	430 460.00	0.11

DWS Euro High Yield Bond Master Fund

Description	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Market price	Total market value in EUR	% of net assets	
8.715 % TK Elevator Midco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027 *	EUR	2 000 000		800 000	%	101.491	2 029 820.00	0.54
3.875 % Trafigura Funding SA (MTN) 2021/2026	EUR	1 600 000			%	96.518	1 528 288.00	0.41
7.50 % Trafigura Group Pte Ltd 2019/perpetual *	EUR	2 000 000			%	101.274	2 025 480.00	0.54
6.50 % TUI Cruises GmbH (MTN) 2021/2026	EUR	1 900 000	900 000	200 000	%	98.918	1 879 442.00	0.50
9.452 % TVL Finance PLC -Reg- (MTN) 2023/2028 *	EUR	610 000	610 000		%	102.38	624 518.00	0.17
2.50 % UGI International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2 000 000		500 000	%	85.378	1 707 560.00	0.46
7.50 % UniCredit SpA 2019/perpetual *	EUR	500 000			%	103.233	516 165.00	0.14
2.731 % UniCredit SpA 2020/2032 *	EUR	1 560 000		1 000 000	%	93.938	1 465 432.80	0.39
3.125 % United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	1 000 000			%	96.161	961 610.00	0.26
4.00 % United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	1 300 000		200 000	%	94.739	1 231 607.00	0.33
5.25 % United Group BV -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR	850 000			%	94.79	805 715.00	0.22
3.875 % UPC Holding BV -Reg- 2017/2029 **	EUR	600 000			%	92.838	567 028.00	0.15
3.625 % UPCB Finance VII Ltd -Reg- 2017/2029	EUR	500 000			%	96.81	479 050.00	0.13
5.375 % Valeo (MTN) 2022/2027	EUR	1 400 000			%	104.075	1 457 050.00	0.39
5.875 % Valeo (MTN) 2023/2029	EUR	600 000	600 000		%	107.518	645 108.00	0.17
2.50 % Veolia Environnement SA 2020/perpetual *	EUR	1 000 000			%	89.735	897 350.00	0.24
5.993 % Veolia Environnement SA 2023/perpetual *	EUR	500 000	500 000		%	105.211	526 055.00	0.14
3.875 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	500 000	500 000		%	98.503	492 515.00	0.13
3.25 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	1 000 000	470 000		%	96.274	962 740.00	0.26
5.25 % Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2 500 000			%	95.78	2 394 500.00	0.64
3.75 % Victoria PLC (MTN) 2021/2028	EUR	500 000		320 000	%	69.696	348 475.00	0.09
3.00 % Vivion Investments Sarr (MTN) 2019/2024 **	EUR	500 000			%	94.242	471 210.00	0.13
4.20 % Vodafone Group PLC 2018/2028 *	EUR	1 000 000			%	97.65	976 500.00	0.26
3.00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 *	EUR	1 500 000			%	89.671	1 345 065.00	0.36
3.50 % VZ Secured Financing BV -Reg- (MTN) 2022/2032	EUR	1 330 000			%	88.555	1 177 781.50	0.31
2.875 % VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	2 050 000			%	88.063	1 806 291.50	0.48
5.875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	500 000		1 000 000	%	102.186	510 930.00	0.14
3.875 % Webuild SpA 2022/2026	EUR	1 000 000		900 000	%	98.375	983 150.00	0.26
7.00 % Webuild SpA (MTN) 2023/2028	EUR	900 000	900 000		%	104.703	942 327.00	0.25
3.00 % Wintershall Dea Finance 2 BV 2021/perpetual *	EUR	3 000 000			%	87.504	2 625 120.00	0.70
2.75 % WMG Acquisition Corp. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1 000 000			%	95.614	956 140.00	0.26
5.50 % Wp/ap Telecom Holdings III BV -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	1 500 000		500 000	%	91.584	1 373 760.00	0.37
2.50 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2027 **	EUR	1 000 000			%	93.833	938 330.00	0.25
3.00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029 **	EUR	3 000 000			%	92.372	2 771 160.00	0.74
3.00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2025	EUR	800 000			%	97.94	783 520.00	0.21
3.75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	1 500 000			%	96.744	1 451 160.00	0.39
2.25 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028	EUR	1 300 000			%	92.113	1 197 469.00	0.32
5.75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2023/2026	EUR	500 000	500 000		%	103.406	517 030.00	0.14
3.375 % Ziggo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	1 000 000		1 000 000	%	84.68	846 800.00	0.23
4.00 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2021/2028	GBP	340 000			%	93.508	365 716.74	0.10
8.125 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2023/2030	GBP	410 000	410 000		%	106.564	502 587.32	0.13
7.594 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2032 *	GBP	680 000			%	104.293	816 577.58	0.22
7.125 % Barclays PLC 2019/perpetual *	GBP	300 000		300 000	%	97.488	336 426.02	0.09
6.00 % Electricite de France SA (MTN) 2013/perpetual *	GBP	2 300 000			%	97.637	2 583 208.26	0.69
8.50 % GTCR W-2 Merger Sub LLC Via GTCR W Dutch Finance Sub BV -Reg- (MTN) 2023/2031	GBP	450 000	450 000		%	108.524	561 766.02	0.15
8.625 % Johnston Press Bond Plc -Reg- (MTN) 2014/2019	GBP	1 559 312		31 764	%	0	1.79	0.00
8.50 % Lloyds Banking Group PLC 2022/perpetual *	GBP	780 000			%	101.919	914 464.64	0.24
3.625 % Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027	GBP	940 000			%	92.352	998 599.44	0.27
5.00 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2027	GBP	2 000 000			%	97.65	2 246 567.14	0.60
4.25 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- 2019/2030	GBP	1 000 000			%	87.857	1 010 633.12	0.27
4.875 % Vodafone Group PLC 2018/2028 *	GBP	1 000 000			%	97.562	1 122 271.29	0.30
3.20 % Allianz SE -Reg- 2021/perpetual *	USD	600 000			%	79.414	430 428.01	0.11
9.25 % BNP Paribas SA 2022/perpetual *	USD	800 000			%	106.954	772 928.32	0.21
7.00 % Commerzbank AG 2019/perpetual *	USD	800 000			%	96.435	696 910.29	0.19
4.00 % HSBC Holdings PLC 2021/perpetual *	USD	620 000			%	92.048	515 535.11	0.14
5.75 % ING Groep NV 2019/perpetual *	USD	2 000 000			%	93.519	1 689 582.81	0.45
7.50 % ING Groep NV 2023/perpetual *	USD	680 000	680 000		%	100.054	614 604.27	0.16
1.875 % ING GROEP NV 2023/perpetual **	USD	600 000			%	80.721	437 512.02	0.12
3.75 % Nordea Bank Abp 2021/perpetual *	USD	430 000			%	79.513	308 857.96	0.08
0.00 % Nyrstar Holdings, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	1 044 496		231 721	%	77.088	777 353.30	0.19
5.125 % Skandinaviska Enskilda Banken AB 2019/perpetual *	USD	2 000 000			%	96.161	1 737 325.40	0.46
10.00 % Societe Generale SA -Reg- 2023/perpetual *	USD	580 000	580 000		%	107.084	561 054.15	0.15
7.625 % Swedbank AB 2023/perpetual *	USD	400 000	400 000		%	97.474	362 209.43	0.09
8.00 % UniCredit SpA 2014/perpetual *	USD	3 000 000		1 000 000	%	99.757	2 703 440.64	0.72
6.25 % Vodafone Group PLC 2018/2028 *	USD	739 000		261 000	%	99.809	666 294.68	0.18
Total securities portfolio						356 693 897.06	95.32	

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）円コース

（2024年 7月31日現在）

I 資産総額	2,460,812,592円
II 負債総額	13,752,491円
III 純資産総額（I－II）	2,447,060,101円
IV 発行済数量	5,480,270,477口
V 1単位当たり純資産額（III/IV）	0.4465円

欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）ユーロコース

（2024年 7月31日現在）

I 資産総額	12,033,018,302円
II 負債総額	67,333,218円
III 純資産総額（I－II）	11,965,685,084円
IV 発行済数量	22,739,319,344口
V 1単位当たり純資産額（III/IV）	0.5262円

（参考）マネー・リクイディティ・マザーファンド

（2024年 7月31日現在）

I 資産総額	307,606,157円
II 負債総額	－円
III 純資産総額（I－II）	307,606,157円
IV 発行済数量	307,896,637口
V 1単位当たり純資産額（III/IV）	0.9991円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

■ 名義書換についてその手続、取扱場所、取次所、代理人の名称及び住所並びに手数料

該当事項はありません。

■ 受益者等に対する特典

該当事項はありません。

■ 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容

該当事項はありません。

■ 受益権について

ファンドの受益権は、投資信託振替制度における振替受益権であるため、委託会社は、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

なお、受益者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変

更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

○受益権の譲渡

- ① 受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。
- ② 前項の申請のある場合には、上記①の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記①の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。
- ③ 上記①の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めたときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

○受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

○受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社債、株式等の振替に関する法律に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

○質権口記載又は記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権に係る収益分配金の支払い、解約請求の受付、解約金および償還金の支払い等については、投資信託約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

第二部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額（2024年7月末日現在）

資本金の額	1億円
会社が発行する株式の総数	2,600,000株
発行済株式の総数	1,132,101株
最近5年間ににおける主な資本金の額の増減	あり

年月日	変更後（変更前）
2022年11月30日	60億284千円（10億円）
2023年 3月14日	1億円（60億284千円）

(2) 委託会社の機構（2024年7月末日現在）

〈委託会社の意思決定機構〉

委託会社は、12名以内で構成される取締役会により運営されます。

取締役は、委託会社の株主であることを要しません。

取締役は、株主総会において株主によって選任され、その任期は選任後2年以内に終了する事業年度の内最終のものに関する定時株主総会の終結のときまでとします。

取締役会は、社長1名を選定するほか、会長、副社長、専務取締役、および常務取締役を若干名選任することができます。また、取締役会は取締役の中から代表取締役を若干名選定することができます。

取締役会は、法令に別段の定めがある場合を除き、原則として、社長が招集します。取締役会の議長は、原則として、社長がこれにあたります。

取締役会の決議は、法令に別段の定めがある場合を除き、取締役の過半数が出席したうえで、出席した取締役の過半数をもって決します。

〈運用の意思決定機構〉

運用委員会は、月1回、運用本部が策定した投資環境分析と運用の基本方針案に基づいて検討を行い、運用の基本方針を決定します。また、運用に関する内規の制定及び改廃等を決定します。委員長は審議・検討結果を執行役員会へ報告します。

また、執行役員会の構成員である業務執行取締役は、審議・検討結果を取締役会へ報告します。

運用戦略会議は、月1回、運用委員会で決定された運用の基本方針に基づいた個別ファンドの具体的な投資戦略について決定又は確認を行います。

ファンドマネージャーは、運用戦略会議で決定又は確認された投資戦略に基づき、ファンド毎に具体的な運用計画を策定し、運用計画に基づいて、運用の指図を行います。

プロダクトモニタリング会議は、月1回、運用のパフォーマンス向上等に資することを目的に、ファンドの運用パフォーマンスを分析・検証・評価し、ファンドマネージャーに問題点を指摘して改善を促します。

売買分析会議は、月1回、運用財産に係る運用の適切性確保に資することを目的に、運用指図及び売買発注の事前検証及び事後検証に関する報告、法令諸規則及び約款等の遵守状況の検証に関する報告及び運用リスク管理状況の検証に関する報告を行います。議長は会議の結果を執行役員会へ報告します。

また、執行役員会の構成員である業務執行取締役は、会議の結果を取締役会へ報告します。

2【事業の内容及び営業の概況】

当社は、「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社として証券投資信託の設定を行うとともに、「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者として、その運用（投資運用業）及びその受益権の募集又は私募（第二種金融商品取引業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資一任契約にかかる投資運用業、投資助言・代理業を行っています。

2024年7月末日現在、委託会社の運用する証券投資信託は以下のとおりです。（親投資信託を除く。）

種類	本数（本）	純資産総額(億円)
追加型株式投資信託	160	13,610
追加型公社債投資信託	1	3,260
単位型株式投資信託	39	532
単位型公社債投資信託	4	91
合計	204	17,495

※純資産総額について、億円未満を切り捨てているため、合計と合わない場合があります。

3【委託会社等の経理状況】

(1) 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）ならびに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）により作成しております。

財務諸表の金額については、千円未満の端数を切り捨てて記載しております。

(2) 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当事業年度（2023年4月1日から2024年3月31日まで）の財務諸表について、東陽監査法人の監査を受けております。

(1) 【貸借対照表】

(単位：千円)

	前事業年度 (2023年3月31日現在)	当事業年度 (2024年3月31日現在)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	12,540,483	13,382,655
有価証券	—	99,210
未収委託者報酬	1,311,125	1,705,907
未収運用受託報酬	10,800	78,429
未収投資助言報酬	11,876	11,959
前払費用	92,173	115,978
未収還付法人税等	30,079	—
未収収益	6,452	13,481
その他の流動資産	1,253	6,841
流動資産合計	14,004,243	15,414,463
固定資産		
有形固定資産		
建物	※1 184,641	※1 172,509
器具備品	※1 20,587	※1 14,591
有形固定資産合計	205,229	187,100
無形固定資産		
ソフトウェア	30,119	21,685
電話加入権	2,122	2,122
無形固定資産合計	32,241	23,807
投資その他の資産		
投資有価証券	1,121,024	1,205,407
長期差入保証金	257,258	252,250
前払年金費用	53,042	61,691
その他	480	480
投資その他の資産合計	1,431,804	1,519,829
固定資産合計	1,669,275	1,730,737
資産合計	15,673,519	17,145,200

	前事業年度 (2023年3月31日現在)	当事業年度 (2024年3月31日現在)
負債の部		
流動負債		
預り金	20,342	31,333
未払金	708,338	991,947
未払償還金	5,001	5,001
未払手数料	698,571	925,698
その他未払金	4,765	61,247
未払費用	239,029	234,454
未払法人税等	16,738	322,685
未払消費税等	31,221	88,053
賞与引当金	12,348	—
流動負債合計	1,028,018	1,668,473
固定負債		

退職給付引当金	293,279	278,570
役員退職慰労引当金	5,620	7,490
資産除去債務	93,410	94,372
繰延税金負債	18,513	72,083
固定負債合計	410,823	452,516
負債合計	1,438,841	2,120,990
純資産の部		
株主資本		
資本金	100,000	100,000
資本剰余金		
その他資本剰余金	11,467,068	11,467,068
資本剰余金合計	11,467,068	11,467,068
利益剰余金		
利益準備金	179,830	179,830
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	2,331,880	2,922,414
利益剰余金合計	2,511,710	3,102,244
株主資本合計	14,078,778	14,669,312
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	155,899	354,897
評価・換算差額等合計	155,899	354,897
純資産合計	14,234,677	15,024,210
負債・純資産合計	15,673,519	17,145,200

（２）【損益計算書】

（単位：千円）

	前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
営業収益		
委託者報酬	9,113,651	10,123,506
運用受託報酬	19,318	108,885
投資助言報酬	27,600	27,675
その他営業収益	—	11,259
営業収益合計	9,160,569	10,271,327
営業費用		
支払手数料	4,285,941	4,867,961
広告宣伝費	86,558	121,082
公告費	328	15
受益権管理費	16,118	16,417
調査費	1,858,200	1,837,996
調査費	315,915	236,964
委託調査費	1,542,285	1,601,031
委託計算費	260,793	273,203
営業雑経費	280,183	311,294
通信費	62,020	65,742
印刷費	146,353	158,663
諸経費	59,982	76,665
協会費	5,429	5,247

諸会費	6,397	4,976
営業費用合計	6,788,124	7,427,972
一般管理費		
給料	1,316,427	1,226,095
役員報酬	104,095	73,162
給料・手当	1,204,824	1,103,991
賞与	7,508	48,940
交際費	4,731	754
寄付金	17,082	21,265
旅費交通費	11,149	10,992
租税公課	8,668	7,716
不動産賃借料	283,162	259,582
賞与引当金繰入	12,348	—
退職給付費用	43,320	32,395
役員退職慰労引当金繰入	1,870	1,870
固定資産減価償却費	38,381	28,769
諸経費	351,617	333,346
一般管理費合計	2,088,759	1,922,788
営業利益	283,685	920,566

	前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
営業外収益		
受取配当金	14,713	18,926
受取利息	※1 19,472	※1 93
受取補償金	1,396	0
雑益	4,051	5,602
営業外収益合計	39,634	24,623
営業外費用		
固定資産除却損	※2 0	※2 0
為替差損	233	60
支払補償費	1,396	0
株式交付費	35,001	—
雑損	88	463
営業外費用合計	36,720	523
経常利益	286,599	944,665
特別利益		
投資有価証券売却益	18,272	17,222
投資有価証券償還益	—	173
貸倒引当金戻入	14,510	—
特別利益合計	32,782	17,395
特別損失		
有価証券償還損	13	—
投資有価証券売却損	21	4,270
投資有価証券評価損	—	50,575
特別損失合計	34	54,845
税引前当期純利益	319,346	907,215
法人税、住民税及び事業税	90,878	368,346

法人税等調整額	3,853	△ 51,664
法人税等合計	94,732	316,682
当期純利益	224,614	590,533

（３）【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）

(単位：千円)

	株主資本									評価・換算差額等		純資産 合計
	資本金	資本剰余金			利益準備金	利益剰余金			株主資本 合計	その他 有価証 券評価 差額金	評価・ 換算差 額等合 計	
		資本準備 金	その他資本 剰余金	資本剰余 金合計		その他利益剰余金	繰越利益 剰余金	利益剰余 金合計				
当期首残高	1,000,000	566,500	—	566,500	179,830	5,718,662	7,083,746	12,982,238	14,548,738	228,697	228,697	14,777,435
当期変動額												
新株の発行	5,000,284	5,000,284		5,000,284					10,000,568			10,000,568
剰余金の配当							△10,695,142	△10,695,142	△10,695,142			△ 10,695,142
当期純利益							224,614	224,614	224,614			224,614
資本金からその他資本剰余金への振替	△5,900,284		5,900,284	5,900,284								
資本準備金からその他資本剰余金への振替		△5,566,784	5,566,784									
別途積立金の取崩						△5,718,662	5,718,662					
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額（純額）										△72,798	△72,798	△72,798
当期変動額合計	△900,000	△566,500	11,467,068	10,900,568	—	△5,718,662	△4,751,865	△10,470,528	△469,960	△72,798	△72,798	△542,758
当期末残高	100,000	—	11,467,068	11,467,068	179,830	—	2,331,880	2,511,710	14,078,778	155,899	155,899	14,234,677

当事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

(単位：千円)

	株主資本									評価・換算差額等		純資産 合計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金				株主資本 合計	その他 有価証 券評価 差額金	評価・ 換算差 額等合 計	
		資本準 備金	その他資本 剰余金	資本剰余 金合計	利益準 備金	その他利益剰余金		利益剰余 金合計				
						別途積 立金	繰越利益 剰余金					
当期首残高	100,000	—	11,467,068	11,467,068	179,830	—	2,331,880	2,511,710	14,078,778	155,899	155,899	14,234,677
当期変動額												

剰余金の配当												
当期純利益							590,533	590,533	590,533			590,533
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額（純額）										198,998	198,998	198,998
当期変動額合計	—	—	—	—	—	—	590,533	590,533	590,533	198,998	198,998	789,532
当期末残高	100,000	—	11,467,068	11,467,068	179,830	—	2,922,414	3,102,244	14,669,312	354,897	354,897	15,024,210

[注記事項]

（重要な会計方針）

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

その他有価証券

市場価格のない株式等以外のもの

決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は総平均法により算定）

市場価格のない株式等

総平均法による原価法

2. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産

定率法により償却しております。ただし、1998年4月1日以降に取得した建物（建物附属設備を除く）並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりです。

建物 15～18年

器具備品 4～15年

(2) 無形固定資産

定額法により償却しております。

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法により償却しております。

3. 引当金の計上基準

(1) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。

① 退職給付見込額の期間帰属方法

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。

② 数理計算上の差異の費用処理方法

数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（5年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。

(2) 役員退職慰労引当金

役員の退職慰労金の支出に備えるため、当社内規に基づく期末要支給見積額を計上しております。

4. 収益及び費用の計上基準

当社の顧客との契約に基づく主な履行義務の内容及び収益を認識する通常の時点は次のとおりであります。

(1) 委託者報酬

委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき、投資信託財産の日々の純資産総額に対する一定割合として日々認識され計上します。成功報酬は、一部の投資信託につき、契約で指定された日に一定の条件を満たし支払われることが確定した時点で認識され計上します。

(2) 運用受託報酬

運用受託報酬は、投資一任契約に基づき、契約残高に個別の契約で定めた報酬料率を乗じて算出された金額を日々認識し計上します。成功報酬は、個別の契約で定める水準を上回る超過運用益に対して支払われることが確定した時点で認識され計上します。

(3) 投資助言報酬

投資助言報酬は、投資助言契約に基づき、個別の契約で定める契約残高に報酬料率を乗じて算出された金額を日々認識し、計上します。

5. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、期末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

(重要な会計上の見積り)

会計上の見積りにより当事業年度に係る財務諸表にその額を計上した項目であって、翌事業年度に係る財務諸表に重要な影響を及ぼす可能性があるものは、次のとおりです。

繰延税金資産（負債）

(1) 当事業年度の財務諸表に計上した金額

繰延税金負債 72,083千円

上記の繰延税金負債72,083千円は、繰延税金資産168,874千円と繰延税金負債240,958千円の相殺後の金額であります。

(2) 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

繰延税金資産は、将来の事業計画に基づく課税所得の発生時期及び金額によって認識しております。また、既に計上した繰延税金資産については、その回収可能性を每期検討し、内容の見直しを行っております。

なお、課税所得の見積りは、将来の不確実な相場環境の変動や会社の経営状況などによって認識する金額に重要な影響を受ける可能性があり、実際に発生した課税所得の時期及び金額が見積りと異なった場合、翌事業年度の財務諸表において、繰延税金資産の金額に重要な影響を与える可能性があります。また、税制改正により実効税率が変更された場合に、翌事業年度以降の財務諸表において認識する金額に重要な影響を与える可能性があります。

(貸借対照表関係)

※1 有形固定資産の減価償却累計額

	前事業年度 (2023年3月31日)	当事業年度 (2024年3月31日)
建物	74,099千円	86,481千円
器具備品	130,717 "	130,930 "
計	204,816 "	217,412 "

(損益計算書関係)

※1 各科目に含まれている関係会社に対するものは、次のとおりであります。

	前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
--	---	---

受取利息	14,367千円	—
------	----------	---

※2 固定資産除却損の内訳は次のとおりであります。

	前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
器具備品	0千円	0千円

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度（自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）

1. 発行済株式及び自己株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首 株式数	当事業年度増加 株式数	当事業年度減少 株式数	当事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式（株）	554,701	577,400	554,701	577,400
A種優先株式（株）	—	554,701	—	554,701
自己株式				
普通株式（株）	—	—	—	—
A種優先株式（株）	—	—	—	—
合計	554,701	1,132,101	554,701	1,132,101

(注1) 前事業年度の普通株式の増加株式数の577,400株は、SBIファイナンシャルサービシーズ株式会社を割当先とする第三者割当増資を実施したことによるものであります。

(注2) 前事業年度の普通株式の減少株式数の554,701株及び、A種優先株式の増加株式数の554,701株は、株式会社岡三証券グループが保有する当社普通株式をA種優先株式へ変更したことによるものであります。

2. 剰余金の配当に関する事項

① 金銭による配当

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
2022年6月21日 定時株主総会	普通株式	22,188	40	2022年3月31日	2022年6月22日
2022年11月11日 臨時株主総会	普通株式	10,000,000	18,027	2022年11月11日	2022年11月17日

② 金銭以外による配当

決議	株式の種類	配当財産 の種類	配当財産の帳簿 価格 (千円)	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
2022年11月11日 臨時株主総会	普通株式	有価証券	672,954	83.33	2022年11月11日	2022年11月14日

(注) 2022年11月11日の臨時株主総会において、金銭配当及び当社が保有する株式会社岡三証券グループの株式8,075,180株（総額672,954千円）を株式会社岡三証券グループへ現物配当をすることを決定し、2022年11月14日に実施いたしました。

3. 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの 該当事項はありません。

当事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

1. 発行済株式及び自己株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首 株式数	当事業年度増加 株式数	当事業年度減少 株式数	当事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式（株）	577,400	—	—	577,400
A種優先株式（株）	554,701	—	—	554,701
自己株式				
普通株式（株）	—	—	—	—
A種優先株式（株）	—	—	—	—
合計	1,132,101	—	—	1,132,101

2. 剰余金の配当に関する事項

該当事項はありません。

3. 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

該当事項はありません。

（リース取引関係）

1. ファイナンス・リース取引

該当事項はありません。

2. オペレーティング・リース取引

（借主側）

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

（単位：千円）

	前事業年度 (2023年3月31日)	当事業年度 (2024年3月31日)
1年以内	252,205	252,205
1年超	693,564	441,359
合計	945,769	693,564

（金融商品関係）

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、金融商品取引法に定める投資運用業、投資助言・代理業及び第二種金融商品取引業を営んでおります。これらの事業を当社では、自己資金で行っております。

一方、資金運用については、短期的な預金及び債券、投資有価証券での運用を行っております。なお、デリバティブ取引は行っておりません。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

当社が保有する主な金融資産は現金及び預金、有価証券、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、投資有価証券及び差入保証金であります。

預金は預入先金融機関の信用リスクに晒されております。有価証券及び投資有価証券は発行体の信用リスクやマーケットリスク等に晒されております。未収委託者報酬は投資信託財産中から当社（委託者）が得られる報酬であり、未収であるものであります。差入保証金は、主に本店の賃貸に伴うものであり、差入先の信用リスクに晒されております。

金融負債の主なものは、未払金（未払手数料）、未払法人税等であります。未払金（未払手数料）は委託者報酬中から当社が販売会社に支払うべき手数料であり、未払いのものであります。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

当社は経営の健全化及び経営資源の効率化を目的として、リスク管理体制の強化を図り、適切なり

スク・コントロールに努めております。金融資産に関わる信用リスク、マーケットリスク等を管理するため、社内規程等に従い、ポジション枠や与信枠等の適切な管理に努めております。

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

前事業年度（2023年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 投資有価証券	1,005,333	1,005,333	—
(2) 差入保証金	257,258	257,036	△ 221

※「現金及び預金」、「未収委託者報酬」、「未払金（未払手数料）」等は、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似するものであることから、記載を省略しております。

※「差入保証金」は、合理的に見積りした差入保証金の返還予定時期に基づき、リスク・フリーレートで割引率を算出し割引計算をしております。

（注）市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

（単位：千円）

	貸借対照表計上額
非上場株式	115,691

非上場株式については市場価格がないことから「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日）第5項に基づき、時価開示の対象とはしていません。

当事業年度（2024年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 投資有価証券	1,089,716	1,089,716	—
(2) 差入保証金	252,250	221,769	△ 30,480

※「現金及び預金」、「未収委託者報酬」、「未払金（未払手数料）」等は、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似するものであることから、記載を省略しております。

※投資信託について、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に従い、投資信託の基準価額を時価とみなしており、「投資有価証券」に当該投資信託が含まれております。

※「差入保証金」は、合理的に見積りした差入保証金の返還予定時期に基づき、リスク・フリーレートで割引率を算出し割引計算をしております。

（注）市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

（単位：千円）

	貸借対照表計上額
非上場株式	115,691

非上場株式については市場価格がないことから「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日）第5項に基づき、時価開示の対象とはしていません。

3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に用いたインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、活発な市場において形成される当該時

価算定の対象となる資産又は負債に関する相場価格により算定した時価

レベル2の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、レベル1のインプット以外の時価の算定に係るインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：観察できない時価の算定に係るインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

(1)時価で貸借対照表に計上している金融商品

前事業年度（2023年3月31日）

① 時価で貸借対照表に計上している金融商品

（単位：千円）

	時価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
投資有価証券	318,335	686,998	—	1,005,333

② 時価で貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品

（単位：千円）

	時価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
差入保証金	—	257,036	—	257,036

当事業年度（2024年3月31日）

① 時価で貸借対照表に計上している金融商品

（単位：千円）

	時価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
投資有価証券	539,556	550,160	—	1,089,716

② 時価で貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品

（単位：千円）

	時価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
差入保証金	—	221,769	—	221,769

(注1) 金融商品の時価の算定方法

投資有価証券

これらの時価について、上場株式は取引所の価格、債券は取引所の価格又は日本証券業協会が公表する価格等によっております。

(注2) 時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

株式等については、主たる取引所の最終価格を時価としており、レベル1の時価に分類しております。

非上場投資信託については、委託会社から提示された基準価額等によっており、主に信託財産の構成物のレベルに基づきレベル2に分類しております。

差入保証金については、合理的に見積りした差入保証金の返還予定時期に基づき、リスク・フリーレートで割引率を算出し割引計算をしており、レベル2の時価に分類しております。

(注3) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度（2023年3月31日）

（単位：千円）

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金及び預金	12,540,483	—	—	—
短期貸付金	—	—	—	—
未収委託者報酬	1,311,125	—	—	—

未収運用受託報酬	10,800	—	—	—
有価証券及び投資有価証券 その他有価証券のうち満期があるもの その他	—	398,094	75,588	—
長期差入保証金	—	5,053	—	252,205
合計	13,862,408	403,147	75,588	252,205

当事業年度（2024年3月31日）

（単位：千円）

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金及び預金	13,382,655	—	—	—
短期貸付金	—	—	—	—
未収委託者報酬	1,705,907	—	—	—
未収運用受託報酬	78,429	—	—	—
有価証券及び投資有価証券 その他有価証券のうち満期があるもの その他	99,210	189,142	74,213	194,400
長期差入保証金	—	—	—	252,250
合計	15,266,202	189,142	74,213	446,650

（有価証券関係）

1. その他有価証券

前事業年度（2023年3月31日）

（単位：千円）

区分	種類	貸借対照表 計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの	(1) 株式 (2) 債券 ①国債・地方債等 ②社債 ③その他 (3) その他	307,740 — — — 391,508	70,022 — — — 372,000	237,718 — — — 19,508
小計		699,248	442,022	257,226
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの	(1) 株式 (2) 債券 ①国債・地方債等 ②社債 ③その他 (3) その他	10,595 — — — 295,490	11,992 — — — 312,977	△1,397 — — — △17,487
小計		306,085	324,970	△18,885
合計		1,005,333	766,992	238,341

（注）市場価格のない株式等（非上場株式等）は、上表には含まれておりません。

（（金融商品関係）2.金融商品の時価等に関する事項(注)に記載の通りであります。）

当事業年度（2024年3月31日）

（単位：千円）

区分	種類	貸借対照表 計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの	(1) 株式 (2) 債券 ①国債・地方債等 ②社債	539,556 — —	81,949 — —	457,606 — —

	③その他 (3) その他	— 531,900	— 442,000	— 89,900
小計		1,071,456	523,949	547,506
貸借対照表計上額が 取得原価を超えない もの	(1) 株式 (2) 債券 ①国債・地方債等 ②社債 ③その他 (3) その他	— — — — — 117,470	— — — — — 122,402	— — — — — △4,932
小計		117,470	122,402	△4,932
合計		1,188,926	646,352	542,474

(注) 市場価格のない株式等（非上場株式等）は、上表には含まれておりません。

（（金融商品関係）2.金融商品の時価等に関する事項(注)に記載の通りであります。）

2. 事業年度中に売却したその他有価証券

前事業年度（自2022年4月1日 至2023年3月31日）

(単位：千円)

種類	売却額	売却益の 合計額	売却損の 合計額
(1) 株式	—	—	—
(2) 債券	—	—	—
①国債・地方債等	—	—	—
②社債	—	—	—
③その他	—	—	—
(3) その他	29,250	18,272	21
合計	29,250	18,272	21

当事業年度（自2023年4月1日 至2024年3月31日）

(単位：千円)

種類	売却額	売却益の 合計額	売却損の 合計額
(1) 株式	—	—	—
(2) 債券	—	—	—
①国債・地方債等	—	—	—
②社債	—	—	—
③その他	—	—	—
(3) その他	246,952	17,222	4,270
合計	246,952	17,222	4,270

3. 減損処理を行った有価証券

前事業年度（自2022年4月1日 至2023年3月31日）

該当ありません。

当事業年度（自2023年4月1日 至2024年3月31日）

当事業年度における減損処理額は、50,575千円（うち、その他50,575千円）であります。

時価のある株式等については、決算日の時価が取得原価に比べ50%以上下落した場合には、原則として減損処理を行い、30%以上50%未満下落した場合には、回復可能性があるものと認められるものを除き、減損処理を行っております。

(デリバティブ取引関係)

当社は、デリバティブ取引を利用していないため該当事項はありません。

(退職給付関係)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社の退職給付制度は、確定拠出年金制度（証券総合型DC岡三プラン）、確定給付企業年金制度及び退職一時金制度から構成されております。

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
退職給付債務の期首残高	589,334	514,185
勤務費用	49,725	42,791
利息費用	1,237	2,056
数理計算上の差異の発生額	△70,336	△48,700
退職給付の支払額	△55,774	△49,654
その他	—	630
退職給付債務の期末残高	514,185	461,310

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
年金資産の期首残高	381,116	341,266
期待運用収益	1,905	1,706
数理計算上の差異の発生額	△35,927	29,842
事業主からの拠出額	16,747	15,123
退職給付の支払額	△22,575	△19,641
年金資産の期末残高	341,266	368,298

(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

(単位：千円)

	前事業年度 (2023年3月31日)	当事業年度 (2024年3月31日)
積立型制度の退職給付債務	248,503	222,295
年金資産	△341,266	△368,298
	△92,763	△146,002
非積立型制度の退職給付債務	265,682	239,014
未積立退職給付債務	172,919	93,012
未認識数理計算上の差異	67,317	123,866
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	240,237	216,878
退職給付引当金	293,279	278,570
前払年金費用	△53,042	△61,691
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	240,237	216,878

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
勤務費用	49,725	42,791
利息費用	1,237	2,056
期待運用収益	△1,905	△1,706
数理計算上の差異の費用処理額	△20,383	△21,994
確定給付制度に係る退職給付費用	28,673	21,147

(5) 年金資産に関する事項

① 年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	前事業年度 (2023年3月31日)	当事業年度 (2024年3月31日)
株式	39.8%	44.0%
一般勘定	26.1%	19.7%
債券	20.7%	22.1%
その他	13.4%	14.2%
合計	100.0%	100.0%

② 長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率は、保有する年金資産のポートフォリオ、過去の運用実績、運用方針、及び市場の動向等を考慮し設定しております。

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

主要な数理計算上の計算基礎（加重平均で表わしております。）

	前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
割引率	0.40%	0.74%
長期期待運用収益率	0.50%	0.50%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、前事業年度13,468千円、当事業年度12,397千円であります。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別内訳

(単位：千円)

	前事業年度 (2023年3月31日)	当事業年度 (2024年3月31日)
繰延税金資産		
退職給付引当金	101,445	96,357
役員退職慰労引当金	1,943	2,590
賞与引当金	4,271	—

未払金（賞与）	—	15,565
その他有価証券評価差額金	6,532	1,706
投資有価証券評価損	3,011	20,505
資産除去債務	32,310	32,643
未払事業税	4,871	29,366
その他	6,466	8,548
繰延税金資産小計	160,852	207,283
評価性引当額	△ 37,458	△ 38,409
繰延税金資産の合計	123,394	168,874
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	△ 88,974	△ 189,382
未収配当金	△ 2,072	△ 4,179
資産除去債務に対応する除去費用	△ 26,664	△ 26,057
前払年金費用	△ 18,347	△ 21,339
未収還付事業税	△ 5,848	—
繰延税金負債の合計	△ 141,907	△ 240,958
繰延税金資産（負債）の純額	△ 18,513	△ 72,083

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

	前事業年度 (2023年3月31日)	当事業年度 (2024年3月31日)
法定実効税率 (調整)	34.59%	—
寄付金課税等永久に損金に算入されない項目	0.95%	—
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	△ 0.90%	—
住民税均等割	1.19%	—
税率変更に伴う影響額	△ 3.64%	—
評価性引当額の増減	△ 3.10%	—
その他	0.58%	—
税効果会計適用後の法人税等の負担率	29.66%	—

(注) 当事業年度は、法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。

(資産除去債務関係)

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

1. 当該資産除去債務の概要

本店の不動産賃貸借契約に伴う原状回復義務であります。

2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を取得から50年と見積り、割引率は1.030%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

3. 当該資産除去債務の総額の増減

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
期首残高	92,457	93,410
有形固定資産の取得に伴う増加額	—	—

時の経過による調整額	952	962
資産除去債務の履行による減少額	—	—
期末残高	93,410	94,372

（収益認識関係）

（１）顧客との契約から生じる収益を分解した情報

前事業年度

（単位：千円）

委託者報酬	9,113,651
残高報酬	9,097,589
成功報酬	16,061
運用受託報酬	19,318
投資助言報酬	27,600
合計	9,160,569

当事業年度

（単位：千円）

委託者報酬	10,123,506
運用受託報酬	108,885
投資助言報酬	27,675
その他営業利益	11,259
合計	10,271,327

（２）収益を理解するための基礎となる情報

収益を理解するための基礎となる情報は、（重要な会計方針）４．収益及び費用の計上基準に記載のとおりであります。

（３）当事業年度及び翌事業年度以降の収益の金額を理解するための情報

顧客との契約から生じた債権は、以下のとおりであります。

前事業年度

（単位：千円）

未収委託者報酬	1,311,125
未収運用受託報酬	10,800
未収投資助言報酬	11,876
合計	1,333,802

当事業年度

（単位：千円）

未収委託者報酬	1,705,907
未収運用受託報酬	78,429
未収投資助言報酬	11,959
合計	1,796,295

（セグメント情報等）

１．セグメント情報

（１）報告セグメントの概要

当社の報告セグメントは、当社の構成単位のうち分離された財務情報が入手可能であり、取締役会が、経営資源の配分の決定及び業績を評価するために、定期的に検討を行う対象となっているものであります。

当社は「投資信託部門」及び「投資顧問部門」ごとに、経営戦略を立案・決定し、経営資源の配分及び業績の評価を行っております。

なお、「投資顧問部門」のセグメントの売上高、利益又は損失の金額及び資産の額がいずれも事業セグメントの合計額の10%未満でありますので、報告セグメントは「投資信託部門」のみであります。

報告セグメントである「投資信託部門」では投資信託の運用、商品開発等を行っております。報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

(2) 報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産、負債その他の項目の金額の算定方法

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

(3) 報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産、負債その他の項目の金額に関する情報

前事業年度（自2022年4月1日 至2023年3月31日）

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

当事業年度（自2023年4月1日 至2024年3月31日）

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

(4) 報告セグメント合計額と財務諸表計上額との差額及び当該差額の主な内容（差異調整に関する事項）

前事業年度（自2022年4月1日 至2023年3月31日）

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

当事業年度（自2023年4月1日 至2024年3月31日）

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

2. 関連情報

前事業年度（自2022年4月1日 至2023年3月31日）

(1) 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 地域ごとの情報

① 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

② 有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

(3) 主要な顧客ごとの情報

該当事項はありません。

当事業年度（自2023年4月1日 至2024年3月31日）

(1) 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 地域ごとの情報

① 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

② 有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

(3) 主要な顧客ごとの情報

該当事項はありません。

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

該当事項はありません。

5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

(関連当事者情報)

1. 関連当事者との取引

財務諸表提出会社と関連当事者との取引

前事業年度（自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）

財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等

種類	会社等の 名称又は 氏名	所在地	資本金又は 出資金 (千円)	事業の 内容又は 職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連当事者 との関係	取引の内 容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
その他の 関係会社	株式会社 岡三証券 グループ	東京都 中央区	18,589,682	証券業	被所有 直接 (49%)	直接の親会 社 資金貸付	資金貸付 の返済	5,000,000	短期 貸付 金	-
							受取利息	14,367	未収 利息	-
その他の 関係会社 の子会社	岡三証券 株式会社	東京都 中央区	5,000,000	証券業	-	当社ファン ドの募集取 扱	支払手数料 の支払 (注1)	2,718,939	未払 手数 料	532,414

(注) 1.取引条件及び取引条件の決定方針

過去の取引条件及びファンドの商品性を勘案して決定しております。

2.資金の貸付については、市場金利を勘案して利率を合理的に決定しております。

当事業年度（自 2023年4月1日 至2024年3月31日）

財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等

種類	会社等の 名称又は 氏名	所在地	資本金又は 出資金 (千円)	事業の 内容又は 職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
その他の 関係会社 の子会社	岡三証券 株式会社	東京都 中央区	5,000,000	証券業	-	当社ファン ドの募集取 扱	支払手数料 の支払 (注1)	3,113,287	未払 手数 料	630,717

(注) 1.取引条件及び取引条件の決定方針

過去の取引条件及びファンドの商品性を勘案して決定しております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

SBIホールディングス株式会社（東京証券取引所に上場）

SBIファイナンシャルサービシーズ株式会社（非上場）

SBI FS 合同会社（非上場）

(2) 重要な関連会社の要約財務情報

該当事項はありません。

(1株当たり情報)

	前事業年度 (2023年3月31日)	当事業年度 (2024年3月31日)
1株当たり純資産額	12,573円68銭	13,271円09銭
1株当たり当期純利益金額	300円41銭	521円63銭

(注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式がないため記載しておりません。

2. 1株当たり当期純利益金額の算定上、参加型株式については普通株式と同様に扱っており、普通株式の期中平均株式数に含めております。

3. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりです。

	前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
当期純利益金額	224,614千円	590,533千円
普通株主に帰属しない金額	—	—
普通株式に係る当期純利益	224,614千円	590,533千円
普通株式の期中平均株式数	747,694株	1,132,101株

4. 1株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりです。

	前事業年度 (2023年3月31日)	当事業年度 (2024年3月31日)
純資産の部の合計額	14,234,677千円	15,024,210千円
純資産の部から控除する合計額	—	—
普通株式に係る期末の純資産額	14,234,677千円	15,024,210千円
1株当たり純資産額の算定に用いられた期末の 普通株式の数 (うちA種優先株式)	1,132,101株 (554,701 株)	1,132,101株 (554,701 株)

(注) A種優先株式は、残余財産の分配について普通株式と同順位であるため、1株当たり純資産額の算定上、その普通株式相当数を期末の普通株式の数に含めて計算しております。

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

- ① 自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
- ② 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
- ③ 通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下④⑤において同じ。）又は子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有しているこ

とその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引又は店頭デリバティブ取引を行うこと。

- ④ 委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- ⑤ 上記③④に掲げるもののほか、委託会社の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

5【その他】

(1) 定款の変更等

2022年11月30日付で、株式の譲渡制限、優先株式の発行と優先株式に係る優先配当、非業務執行取締役の責任限定契約等に関する定款変更を行いました。

2023年3月27日付で、監査役会の廃止に伴う定款変更を行いました。

また、2023年7月1日付で、商号の変更（新商号 SBI岡三アセットマネジメント株式会社）に関する定款変更を行いました。

(2) 訴訟事件その他の重要事項

岡三アセットマネジメント株式会社は、SBIホールディングス株式会社の完全子会社であるSBIファイナンスサービス株式会社に第三者割当増資を行い、2022年11月30日付で、SBIホールディングス株式会社の連結子会社並びに株式会社岡三証券グループの持分法適用関連会社となりました。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 「受託会社」

三井住友信託銀行株式会社

① 資本金の額

2024年3月末日現在、342,037百万円

② 事業の内容

銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

(2) 「販売会社」（資本金の額は、2024年3月末日現在）

名称	資本金の額（百万円）	事業の内容
岡三証券株式会社	5,000	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
岡三にいがた証券株式会社	852	
アイザワ証券株式会社	3,000	
永和証券株式会社	500	
a uカブコム証券株式会社 ^{※1}	7,196	
株式会社 SBI証券	54,323	
香川証券株式会社	555	

極東証券株式会社	5,251	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
三縁証券株式会社	150	
島大証券株式会社	100	
株式会社 証券ジャパン	3,000	
大熊本証券株式会社	343	
東海東京証券株式会社	6,000	
内藤証券株式会社 ^{※1}	3,002	
ニュース証券株式会社 ^{※2}	1,000	
PWM日本証券株式会社	3,000	
ひろぎん証券株式会社 ^{※2、※3}	5,000	
光証券株式会社 ^{※1}	513	
北洋証券株式会社 ^{※3}	3,000	
益茂証券株式会社	515	
松井証券株式会社	11,945	
マネックス証券株式会社	13,144	
楽天証券株式会社	19,495	
株式会社 大光銀行 ^{※3}	10,000	

※1 「ユーロコース」のみの取扱いです。

※2 「円コース」のみの取扱いです。

※3 新規の販売は行いません。換金申込の受付、収益分配金の支払いならびに再投資、および換金代金ならびに償還金の支払い等のみ行います。

2【関係業務の概要】

(1) 「受託会社」は、主に以下の業務を行います。

- ① 投資信託財産の保管、管理及び計算
- ② 委託会社の指図に基づく投資信託財産の処分

(2) 「販売会社」は、主に以下の業務を行います。

- ① 受益権の募集の取扱い
- ② 収益分配金の再投資
- ③ 収益分配金、償還金及び解約金の支払いの取扱い
- ④ 投資信託説明書（交付目論見書）、投資信託説明書（請求目論見書）、運用報告書の交付の取扱い
- ⑤ 解約請求の受付、買取請求の受付・実行

3【資本関係】

（持株比率5.0%以上を記載します。）

該当事項はありません。

第3【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類が提出されております。

提出年月日	提出書類
2024年 3月28日	臨時報告書
2024年 4月17日	有価証券届出書
2024年 4月17日	有価証券報告書
2024年 6月27日	臨時報告書

独立監査人の監査報告書

2024年6月20日

SBI岡三アセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

東陽監査法人

東京事務所

指定社員
業務執行社員

公認会計士

松本直也

指定社員
業務執行社員

公認会計士

大橋 睦

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているSBI岡三アセットマネジメント株式会社の2023年4月1日から2024年3月31日までの第60期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、SBI岡三アセットマネジメント株式会社の2024年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

その他の記載内容は、監査した財務諸表を含む開示書類に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。

当監査法人は、その他の記載内容が存在しないと判断したため、その他の記載内容に対するいかなる作業も実施していない。

財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があ

り、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注)1. 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2024年9月10日

SBI岡三アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

東陽監査法人
東京事務所指定社員 公認会計士 榎倉昭夫
業務執行社員指定社員 公認会計士 大橋 睦
業務執行社員

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている「欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）円コース」の2024年1月19日から2024年7月18日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、「欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）円コース」の2024年7月18日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、SBI岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書（訂正有価証券届出書を含む。）に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

SBI岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注)1.上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2.XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2024年9月10日

SBI岡三アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

東陽監査法人
東京事務所指定社員 公認会計士 榎倉昭夫
業務執行社員指定社員 公認会計士 大橋 睦
業務執行社員

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている「欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）ユーロコース」の2024年1月19日から2024年7月18日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、「欧州ハイ・イールド債券オープン（毎月決算型）ユーロコース」の2024年7月18日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、SBI岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書（訂正有価証券届出書を含む。）に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

SBI岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注)1.上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2.XBRLデータは監査の対象には含まれていません。