

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限
運用方針	インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	(Aコース) 主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、実質的な保有外貨建資産について原則として対円での為替ヘッジを行うルクセンブルグ籍円建外国投資信託である「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)」に投資を行います。 (Bコース) 主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、原則として実質的にユーロ建資産を保有するルクセンブルグ籍円建外国投資信託である「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)」に投資を行います。 Aコース、Bコースとも上記投資信託証券の他に、円建国内投資信託である「ドイチェ・マネー・マザーファンド」にも投資を行います。
組入制限	①株式への直接投資は行いません。 ②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則として毎月24日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド (毎月分配型)

Aコース(円ヘッジあり)／Bコース(円ヘッジなし)

運用報告書(全体版)

第119期 (決算日：2020年12月24日)

第120期 (決算日：2021年1月25日)

第121期 (決算日：2021年2月24日)

第122期 (決算日：2021年3月24日)

第123期 (決算日：2021年4月26日)

第124期 (決算日：2021年5月24日)

■投資者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド(毎月分配型) Aコース(円ヘッジあり)／Bコース(円ヘッジなし)」は、2021年5月24日に第124期の決算を行いました。ここに第119期から第124期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
東京都千代田区永田町2-11-1 山王パークタワー

<お問い合わせ先>

電話番号：03-5156-5108

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

<https://funds.dws.com/jp/>

*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

【Aコース（円ヘッジあり）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率				
	円		円		%	%	百万円	
95期(2018年12月25日)	6,661		20	△ 1.5	—	99.1	23,593	
96期(2019年1月24日)	6,738		20	1.5	—	99.8	23,549	
97期(2019年2月25日)	6,808		20	1.3	—	99.6	23,497	
98期(2019年3月25日)	6,874		20	1.3	—	99.7	23,677	
99期(2019年4月24日)	7,000		20	2.1	—	99.0	23,918	
100期(2019年5月24日)	6,896		20	△ 1.2	—	99.7	23,398	
101期(2019年6月24日)	6,965		20	1.3	—	99.6	23,575	
102期(2019年7月24日)	6,973		20	0.4	—	98.9	23,862	
103期(2019年8月26日)	6,985		20	0.5	—	99.5	24,267	
104期(2019年9月24日)	6,968		20	0.0	—	98.9	24,111	
105期(2019年10月24日)	6,925		20	△ 0.3	—	99.4	25,086	
106期(2019年11月25日)	6,930		20	0.4	—	99.2	25,739	
107期(2019年12月24日)	7,036		20	1.8	—	98.0	27,093	
108期(2020年1月24日)	7,065		20	0.7	—	99.3	28,132	
109期(2020年2月25日)	7,053		20	0.1	—	99.8	28,527	
110期(2020年3月24日)	5,651		20	△ 19.6	—	99.6	23,245	
111期(2020年4月24日)	6,187		20	9.8	—	99.1	25,396	
112期(2020年5月25日)	6,261		20	1.5	—	99.5	25,695	
113期(2020年6月24日)	6,567		20	5.2	—	99.5	27,080	
114期(2020年7月27日)	6,651		20	1.6	—	99.7	27,306	
115期(2020年8月24日)	6,679		20	0.7	—	99.6	27,490	
116期(2020年9月24日)	6,697		20	0.6	—	98.8	27,472	
117期(2020年10月26日)	6,710		20	0.5	—	99.8	27,354	
118期(2020年11月24日)	6,858		20	2.5	—	99.6	27,449	
119期(2020年12月24日)	6,930		20	1.3	—	98.9	26,466	
120期(2021年1月25日)	6,965		20	0.8	—	99.4	25,831	
121期(2021年2月24日)	6,995		20	0.7	—	99.3	25,101	
122期(2021年3月24日)	6,972		20	△ 0.0	—	99.6	24,550	
123期(2021年4月26日)	6,988		20	0.5	—	99.4	24,340	
124期(2021年5月24日)	6,984		20	0.2	—	99.3	24,269	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)及びドイツ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	率			
第119期	(期 首) 2020年11月24日	円	6,858	% —	% —	% —	99.6
	11月末	6,899	0.6	—	—	99.3	
	(期 末) 2020年12月24日	6,950	1.3	—	—	98.9	
第120期	(期 首) 2020年12月24日	6,930	—	—	—	98.9	
	12月末	6,935	0.1	—	—	99.6	
	(期 末) 2021年 1 月25日	6,985	0.8	—	—	99.4	
第121期	(期 首) 2021年 1 月25日	6,965	—	—	—	99.4	
	1 月末	6,944	△0.3	—	—	98.7	
	(期 末) 2021年 2 月24日	7,015	0.7	—	—	99.3	
第122期	(期 首) 2021年 2 月24日	6,995	—	—	—	99.3	
	2 月末	6,991	△0.1	—	—	99.6	
	(期 末) 2021年 3 月24日	6,992	△0.0	—	—	99.6	
第123期	(期 首) 2021年 3 月24日	6,972	—	—	—	99.6	
	3 月末	6,980	0.1	—	—	98.0	
	(期 末) 2021年 4 月26日	7,008	0.5	—	—	99.4	
第124期	(期 首) 2021年 4 月26日	6,988	—	—	—	99.4	
	4 月末	6,996	0.1	—	—	99.4	
	(期 末) 2021年 5 月24日	7,004	0.2	—	—	99.3	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

【Bコース（円ヘッジなし）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
	円		円		%	%	%	百万円	
95期(2018年12月25日)	6,899		20	△	2.6	—	99.7	8,727	
96期(2019年1月24日)	6,886		20		0.1	—	99.8	8,632	
97期(2019年2月25日)	6,989		20		1.8	—	99.6	8,645	
98期(2019年3月25日)	6,975		20		0.1	—	99.7	8,516	
99期(2019年4月24日)	7,186		20		3.3	—	99.1	8,599	
100期(2019年5月24日)	6,900		20	△	3.7	—	99.8	8,229	
101期(2019年6月24日)	6,944		20		0.9	—	99.8	8,184	
102期(2019年7月24日)	6,891		20	△	0.5	—	99.6	7,805	
103期(2019年8月26日)	6,734		20	△	2.0	—	100.0	8,519	
104期(2019年9月24日)	6,725		20		0.2	—	99.8	8,159	
105期(2019年10月24日)	6,838		20		2.0	—	99.5	8,228	
106期(2019年11月25日)	6,800		20	△	0.3	—	99.8	8,030	
107期(2019年12月24日)	6,974		20		2.9	—	99.3	8,083	
108期(2020年1月24日)	6,996		20		0.6	—	99.9	7,970	
109期(2020年2月25日)	6,929		20	△	0.7	—	99.0	7,757	
110期(2020年3月24日)	5,520		20	△	20.0	—	99.5	6,051	
111期(2020年4月24日)	5,889		20		7.0	—	99.4	5,511	
112期(2020年5月25日)	6,004		20		2.3	—	99.5	5,618	
113期(2020年6月24日)	6,443		20		7.6	—	99.7	5,959	
114期(2020年7月27日)	6,671		20		3.8	—	99.6	6,119	
115期(2020年8月24日)	6,791		20		2.1	—	99.5	6,197	
116期(2020年9月24日)	6,714		20	△	0.8	—	98.4	6,016	
117期(2020年10月26日)	6,789		20		1.4	—	99.4	5,954	
118期(2020年11月24日)	6,904		20		2.0	—	99.5	5,939	
119期(2020年12月24日)	7,135		20		3.6	—	97.7	5,876	
120期(2021年1月25日)	7,169		20		0.8	—	99.1	5,720	
121期(2021年2月24日)	7,282		20		1.9	—	99.2	5,613	
122期(2021年3月24日)	7,325		20		0.9	—	99.4	5,330	
123期(2021年4月26日)	7,399		20		1.3	—	99.8	5,039	
124期(2021年5月24日)	7,544		20		2.2	—	99.4	4,998	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)及びドイチェ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第119期	(期 首) 2020年11月24日	円 6,904	% —		% —	% 99.5
	11月末	6,991	1.3		—	99.3
	(期 末) 2020年12月24日	7,155	3.6		—	97.7
第120期	(期 首) 2020年12月24日	7,135	—		—	97.7
	12月末	7,180	0.6		—	98.2
	(期 末) 2021年1月25日	7,189	0.8		—	99.1
第121期	(期 首) 2021年1月25日	7,169	—		—	99.1
	1月末	7,160	△0.1		—	99.7
	(期 末) 2021年2月24日	7,302	1.9		—	99.2
第122期	(期 首) 2021年2月24日	7,282	—		—	99.2
	2月末	7,395	1.6		—	98.9
	(期 末) 2021年3月24日	7,345	0.9		—	99.4
第123期	(期 首) 2021年3月24日	7,325	—		—	99.4
	3月末	7,353	0.4		—	98.0
	(期 末) 2021年4月26日	7,419	1.3		—	99.8
第124期	(期 首) 2021年4月26日	7,399	—		—	99.8
	4月末	7,530	1.8		—	99.7
	(期 末) 2021年5月24日	7,564	2.2		—	99.4

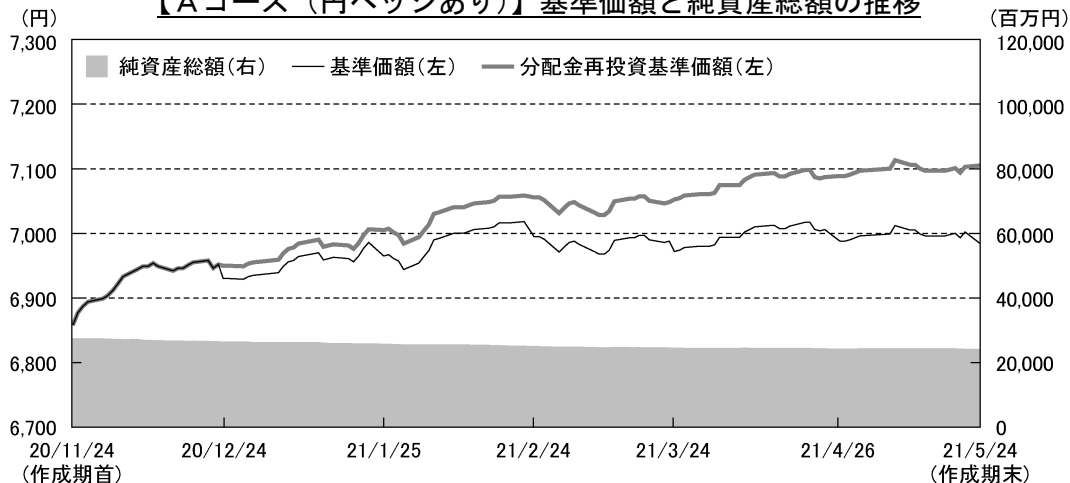
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

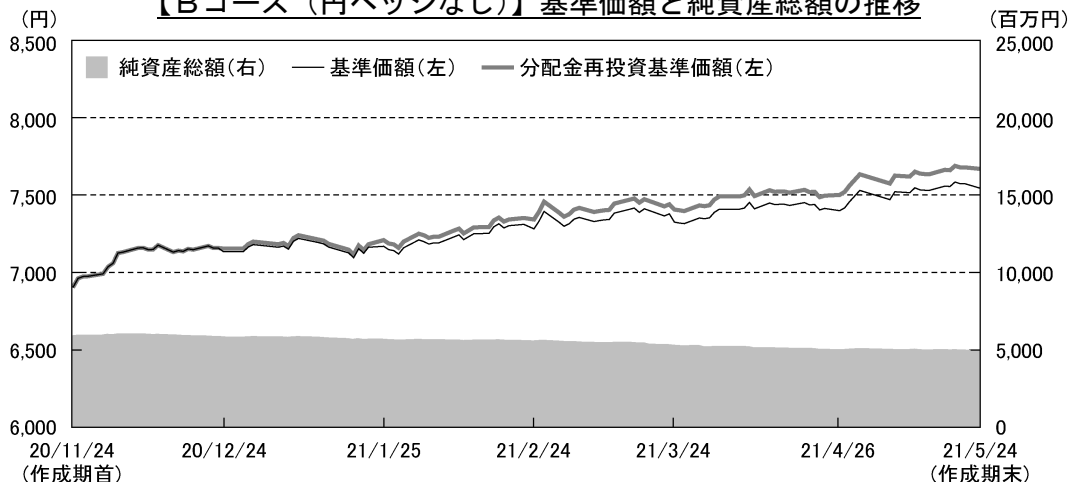
（2020年11月25日～2021年5月24日）

【Aコース（円ヘッジあり）】基準価額と純資産総額の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【Bコース（円ヘッジなし）】基準価額と純資産総額の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

◆基準価額**【Aコース(円ヘッジあり)】**

当ファンドの基準価額は作成期末において6,984円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比3.6%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。各国における経済活動加速やワクチン接種普及を背景に、世界的にリスク選好の動きが強まり、市場への資金流入が加速したことなどが基準価額にプラスに働きました。相対的に高い利回りへの旺盛な需要も、市場の下支え要因となりました。

【Bコース(円ヘッジなし)】

当ファンドの基準価額は作成期末において7,544円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比11.1%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。各国における経済活動加速やワクチン接種普及を背景に、世界的にリスク選好の動きが強まり、市場への資金流入が加速したことなどが基準価額にプラスに働きました。相対的に高い利回りへの旺盛な需要も、市場の下支え要因となりました。また、円に対してユーロが上昇したことなども基準価額の上昇要因となりました。

◆投資環境

当作成期では、主要な指標となるドイツの10年国債利回り(長期金利*)は上昇しました(価格は下落)。引き続き新型コロナウイルスの感染動向は世界的な懸念材料として残存した一方で、ワクチン接種の普及と経済活動の維持を背景に、市場のリスク選好が回復し、長期金利は上昇しました。また、米国の追加財政刺激策に対する観測の強まりや、主要地域における期待インフレ率の上昇等も、欧米金利の上昇要因となりました。

欧州ハイ・イールド社債市場では、相対的に高い利回りに対する旺盛な需要や、主要中央銀行による金融緩和姿勢が下支えとなり、上昇しました。為替市場では、ユーロは対円で上昇しました。新型コロナウイルスのワクチン接種普及、経済活動の正常化期待、欧米間の金利差縮小等が、ユーロの押し上げ要因となりました。

*金利：債券価格は金利変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には債券価格は上昇し、逆に金利が上昇した場合には債券価格は下落する傾向があります。

◆運用状況

【Aコース（円ヘッジあり）】／【Bコース（円ヘッジなし）】

各ファンドでは当初の運用方針通り、主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

(DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド)

国別の運用状況につきましては、経済回復の相対的に堅調な国の企業を中心に組み入れました。組入れ上位としては、ドイツ、イタリアなどを高めとしています。また、セクター別ではグローバルに展開している企業が多く見られる素材セクターのほか、ディフェンシブ性の高い電気通信サービスなどのセクターを高め配分としました。また、企業ファンダメンタルズが良好な企業やバリュエーション面から投資妙味が高いと判断した銘柄を選択的に購入しました。相場が弱含んだ局面では割安感の出た既発債を購入した一方、相場の上昇局面においては一部で利益を確定するなどの売却を行いました。新発債への投資も積極的に実施しました。

(ドイチェ・マネー・マザーファンド)

主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いました。具体的には、短期金融資産を中心に運用を行いました。

◆収益分配金

【Aコース（円ヘッジあり）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも20円（税引前）といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
	2020年11月25日～ 2020年12月24日	2020年12月25日～ 2021年1月25日	2021年1月26日～ 2021年2月24日	2021年2月25日～ 2021年3月24日	2021年3月25日～ 2021年4月26日	2021年4月27日～ 2021年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.288%	20 0.286%	20 0.285%	20 0.286%	20 0.285%	20 0.286%
当期の収益	—	—	—	—	—	20
当期の収益以外	20	20	20	20	20	—
翌期繰越分配対象額	7,097	7,128	7,157	7,188	7,217	7,247

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

【Bコース（円ヘッジなし）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも20円（税引前）といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
	2020年11月25日～ 2020年12月24日	2020年12月25日～ 2021年1月25日	2021年1月26日～ 2021年2月24日	2021年2月25日～ 2021年3月24日	2021年3月25日～ 2021年4月26日	2021年4月27日～ 2021年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.280%	20 0.278%	20 0.274%	20 0.272%	20 0.270%	20 0.264%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	5,993	6,003	6,015	6,026	6,038	6,050

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

◆今後の運用方針

【Aコース(円ヘッジあり)】／【Bコース(円ヘッジなし)】

各ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

(DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド)

欧州域内景気の緩やかな改善が期待される中、主要中央銀行による強力な金融緩和策の継続は引き続き欧州債券市場を下支えるものと予想しています。欧州ハイ・イールド社債市場については、相対的な利回りの高さに対する投資家需要を背景に、市場への資金流入が見込まれることなどはプラス材料と考えており、割安度が増した局面では投資機会として捉えていきます。今後の運用方針としましては、業種間の投資妙味や景気への感応度を考慮し、化学やメディアなどへのセクター配分を嗜好する予定です。格付け別では、相対的な割安感が引き続き見られるB格以下の銘柄を積極的に組み入れる方針です。

(ドイチェ・マネー・マザーファンド)

主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。信用力及び流動性の高いポートフォリオ運用を行うため、短期金融市場や国債市場の動向を踏まえ組み入れを行う方針です。

【Aコース（円ヘッジあり）】

○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年11月25日～2021年5月24日）

項 目	第119期～第124期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 41	% 0.589	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(17)	(0.245)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(23)	(0.327)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.011	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	(1)	(0.011)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	42	0.600	
期中の平均基準価額は、6,957円です。			

(注1) 期中において発生した費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

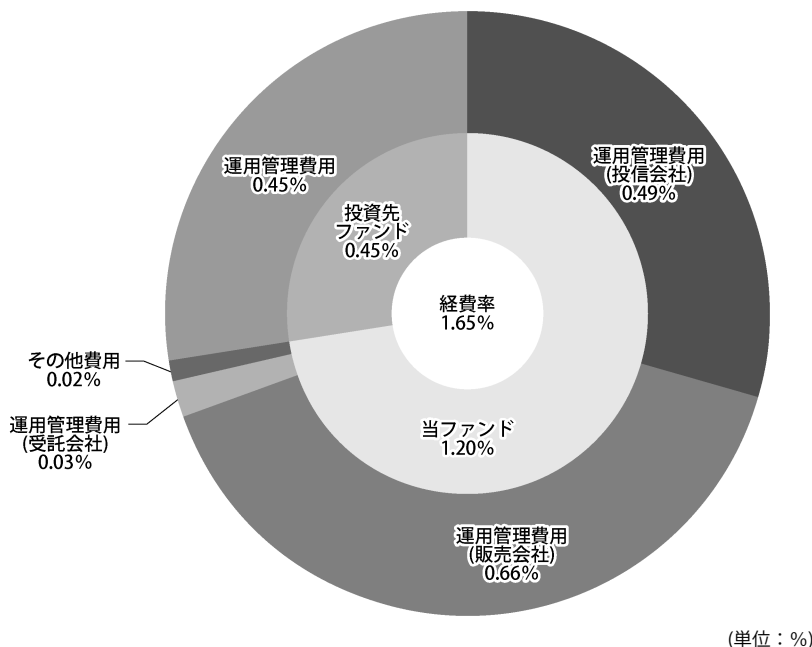
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.65%です。



経費率(①+②)	1.65
①当ファンドの費用の比率	1.20
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.45

(注1) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2020年11月25日～2021年5月24日)

投資信託証券

銘	柄	第119期～第124期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦 国建	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)	口	千円	口	千円
		379,099	1,223,652	1,327,954	4,305,689

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月25日～2021年5月24日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2020年11月25日～2021年5月24日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年11月25日～2021年5月24日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年5月24日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第118期末		第124期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)	8,473,168	7,524,313	24,100,374	99.3
	合 計	8,473,168	7,524,313	24,100,374	99.3

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄	第118期末		第124期末	
	口	数	口	数
ドイツ・マネー・マザーファンド		千口 9		千口 9
				千円 9

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年5月24日現在)

項目	第124期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 24,100,374	% 98.3
ドイツ・マネー・マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	405,508	1.7
投資信託財産総額	24,505,891	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末	第123期末	第124期末
	2020年12月24日現在	2021年1月25日現在	2021年2月24日現在	2021年3月24日現在	2021年4月26日現在	2021年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	26,754,409,440	26,143,948,551	25,431,331,511	24,835,624,891	24,592,169,434	24,505,891,619
コール・ローン等	560,611,372	458,252,763	302,321,082	372,189,147	394,988,662	232,600,490
投資信託受益証券(評価額)	26,185,873,651	25,677,347,052	24,914,928,708	24,455,512,781	24,189,427,061	24,100,374,820
ドイツ・マネー・マザーファンド(評価額)	9,977	9,976	9,976	9,975	9,974	9,973
未収入金	—	—	205,965,500	—	—	165,741,378
その他未収収益	7,914,440	8,338,760	8,106,245	7,912,988	7,743,737	7,164,958
(B) 負債	288,117,632	312,046,792	330,053,144	285,418,369	251,207,290	236,674,564
未払収益分配金	76,384,890	74,172,024	71,767,510	70,427,351	69,666,549	69,502,880
未払解約金	184,742,171	209,425,980	231,686,011	190,223,866	152,502,700	142,197,816
未払信託報酬	26,432,802	27,316,467	24,942,849	22,633,894	26,350,222	22,206,342
未払利息	1,535	1,255	828	1,019	1,082	637
その他未払費用	556,234	1,131,066	1,655,946	2,132,239	2,686,737	2,766,889
(C) 純資産総額(A-B)	26,466,291,808	25,831,901,759	25,101,278,367	24,550,206,522	24,340,962,144	24,269,217,055
元本	38,192,445,084	37,086,012,480	35,883,755,027	35,213,675,908	34,833,274,981	34,751,440,000
次期繰越損益金	△11,726,153,276	△11,254,110,721	△10,782,476,660	△10,663,469,386	△10,492,312,837	△10,482,222,945
(D) 受益権総口数	38,192,445,084口	37,086,012,480口	35,883,755,027口	35,213,675,908口	34,833,274,981口	34,751,440,000口
1万円当たり基準価額(C/D)	6,930円	6,965円	6,995円	6,972円	6,988円	6,984円

〈注記事項〉

第119期首元本額は40,026,306,923円、第119～124期中追加設定元本額は2,255,578,129円、第119～124期中一部解約元本額は7,530,445,052円です。

○損益の状況

項 目	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
	2020年11月25日～ 2020年12月24日	2020年12月25日～ 2021年1月25日	2021年1月26日～ 2021年2月24日	2021年2月25日～ 2021年3月24日	2021年3月25日～ 2021年4月26日	2021年4月27日～ 2021年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	211,511,300	207,898,788	200,400,535	197,079,161	193,370,602	194,438,644
受取配当金	202,079,453	197,496,580	190,920,777	188,680,457	184,277,145	186,154,819
受取利息	1	3	△ 3	—	—	2
その他収益金	9,460,818	10,427,719	9,506,949	8,415,413	9,133,233	8,302,463
支払利息	△ 28,972	△ 25,514	△ 27,188	△ 16,709	△ 39,776	△ 18,640
(B) 有価証券売買損益	161,366,831	23,350,514	318,452	△ 187,651,500	△ 44,717,064	△ 118,790,815
売買益	171,492,576	26,015,845	1,352,515	3,453,802	1,093,149	1,520,632
売買損	△ 10,125,745	△ 2,665,331	△ 1,034,063	△ 191,105,302	△ 45,810,213	△ 120,311,447
(C) 信託報酬等	△ 26,989,036	△ 27,891,299	△ 25,467,729	△ 23,110,187	△ 26,904,720	△ 22,286,494
(D) 当期損益金(A+B+C)	345,889,095	203,358,003	175,251,258	△ 13,682,526	121,748,818	53,361,335
(E) 前期繰越損益金	1,055,919,204	1,354,749,679	1,500,285,601	1,630,097,225	1,568,955,713	1,664,322,290
(F) 追加信託差損益金	△13,051,576,685	△12,738,046,379	△12,386,246,009	△12,209,456,734	△12,113,350,819	△12,130,403,690
(配当等相当額)	(16,859,705,775)	(16,364,573,351)	(15,829,179,623)	(15,560,003,098)	(15,519,561,062)	(15,549,933,783)
(売買損益相当額)	(△29,911,282,460)	(△29,102,619,730)	(△28,215,425,632)	(△27,769,459,832)	(△27,632,911,881)	(△27,680,337,473)
(G) 計(D+E+F)	△11,649,768,386	△11,179,938,697	△10,710,709,150	△10,593,042,035	△10,422,646,288	△10,412,720,065
(H) 収益分配金	△ 76,384,890	△ 74,172,024	△ 71,767,510	△ 70,427,351	△ 69,666,549	△ 69,502,880
次期繰越損益金(G+H)	△11,726,153,276	△11,254,110,721	△10,782,476,660	△10,663,469,386	△10,492,312,837	△10,482,222,945
追加信託差損益金	△13,127,961,575	△12,812,218,403	△12,458,013,519	△12,279,884,085	△12,183,017,368	△12,130,403,690
(配当等相当額)	(16,783,320,885)	(16,290,401,327)	(15,757,412,113)	(15,489,575,747)	(15,449,894,513)	(15,549,933,783)
(売買損益相当額)	(△29,911,282,460)	(△29,102,619,730)	(△28,215,425,632)	(△27,769,459,832)	(△27,632,911,881)	(△27,680,337,473)
分配準備積立金	10,325,565,532	10,144,970,517	9,927,472,590	9,822,402,983	9,689,333,461	9,635,436,782
繰越損益金	△ 8,923,757,233	△ 8,586,862,835	△ 8,251,935,731	△ 8,205,988,284	△ 7,998,628,930	△ 7,987,256,037

(注1) (A) 配当等収益—支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

第119期(2020年11月25日～2020年12月24日) 第122期(2021年2月25日～2021年3月24日)

第120期(2020年12月25日～2021年1月25日) 第123期(2021年3月25日～2021年4月26日)

第121期(2021年1月26日～2021年2月24日) 第124期(2021年4月27日～2021年5月24日)

項 目	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
a. 配当等収益(費用控除後)	196,203,119円	182,824,510円	174,973,554円	173,968,974円	166,465,882円	172,152,150円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	16,859,705,775	16,364,573,351	15,829,179,623	15,560,003,098	15,519,561,062	15,549,933,783
d. 信託約款に定める分配準備積立金	10,129,362,413	9,962,146,007	9,752,499,036	9,648,434,009	9,522,867,579	9,532,787,512
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	27,185,271,307	26,509,543,868	25,756,652,213	25,382,406,081	25,208,894,523	25,254,873,445
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,117	7,148	7,177	7,208	7,237	7,267
g. 分配金	76,384,890	74,172,024	71,767,510	70,427,351	69,666,549	69,502,880
h. 分配金(1万口当たり)	20	20	20	20	20	20

○分配金のお知らせ

	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

*元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

【Bコース（円ヘッジなし）】

○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年11月25日～2021年5月24日）

項 目	第119期～第124期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 43	% 0.589	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(18)	(0.245)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(24)	(0.327)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.010	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	(1)	(0.010)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	44	0.599	
期中の平均基準価額は、7,268円です。			

(注1) 期中において発生した費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

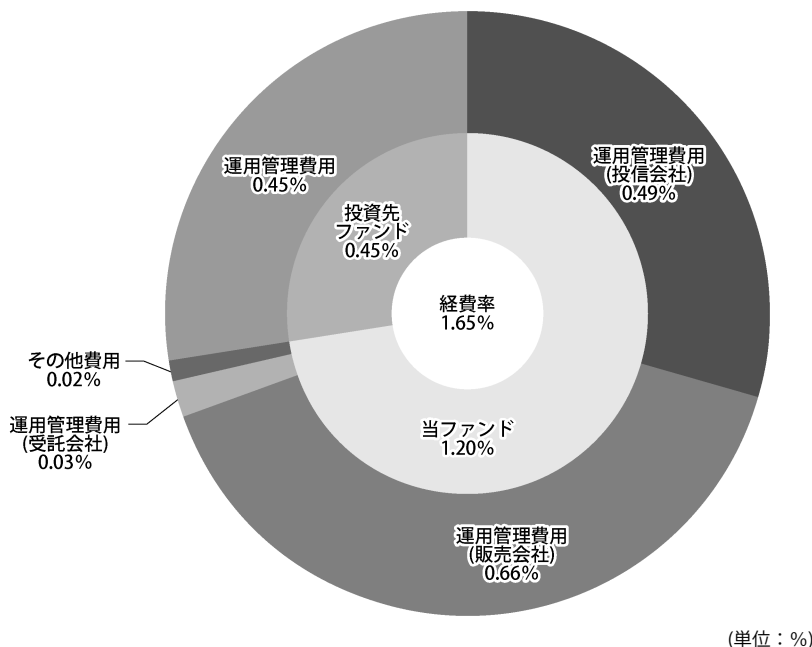
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(参考情報)

○経費率(投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。)

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した経費率(年率)は1.65%です。



経費率(①+②)	1.65
①当ファンドの費用の比率	1.20
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.45

(注1) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注5) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2020年11月25日～2021年5月24日)

投資信託証券

銘	柄	第119期～第124期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外 ^(邦) 国 ^(建)	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)	口	千円	口	千円
		25,219	150,398	261,035	1,560,474

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月25日～2021年5月24日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2020年11月25日～2021年5月24日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年11月25日～2021年5月24日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年5月24日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第118期末		第124期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)	1,040,996	805,179	4,967,958	99.4
	合 計	1,040,996	805,179	4,967,958	99.4

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘 柄	第118期末		第124期末	
	口	数	口	数
ドイツ・マネー・マザーファンド		千口 9		千口 9
				千円 9

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年5月24日現在)

項 目	第124期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 4,967,958	% 98.4
ドイツ・マネー・マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	79,996	1.6
投資信託財産総額	5,047,963	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末	第123期末	第124期末
	2020年12月24日現在	2021年1月25日現在	2021年2月24日現在	2021年3月24日現在	2021年4月26日現在	2021年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,950,728,609	5,790,722,596	5,681,363,803	5,447,846,465	5,117,718,216	5,047,963,577
コール・ローン等	207,765,751	62,455,533	60,656,144	131,991,883	88,253,638	49,400,648
投資信託受益証券(評価額)	5,741,194,077	5,667,542,901	5,568,203,582	5,296,874,555	5,027,813,734	4,967,958,260
ドイツ・マネー・マザーファンド(評価額)	9,977	9,976	9,976	9,975	9,974	9,973
未収入金	—	58,870,368	50,689,800	17,214,637	—	29,104,558
その他未収収益	1,758,804	1,843,818	1,804,301	1,755,415	1,640,870	1,490,138
(B) 負債	74,092,276	69,880,858	68,017,227	117,466,799	78,550,338	49,034,278
未払収益分配金	16,472,791	15,960,013	15,416,479	14,554,902	13,620,408	13,252,257
未払解約金	51,639,394	47,596,300	46,695,048	97,403,228	58,752,543	30,588,938
未払信託報酬	5,856,293	6,073,349	5,537,980	5,034,811	5,586,107	4,612,288
未払利息	569	171	166	361	241	135
その他未払費用	123,229	251,025	367,554	473,497	591,039	580,660
(C) 純資産総額(A-B)	5,876,636,333	5,720,841,738	5,613,346,576	5,330,379,666	5,039,167,878	4,998,929,299
元本	8,236,395,879	7,980,006,834	7,708,239,595	7,277,451,385	6,810,204,108	6,626,128,500
次期繰越損益金	△2,359,759,546	△2,259,165,096	△2,094,893,019	△1,947,071,719	△1,771,036,230	△1,627,199,201
(D) 受益権総口数	8,236,395,879口	7,980,006,834口	7,708,239,595口	7,277,451,385口	6,810,204,108口	6,626,128,500口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,135円	7,169円	7,282円	7,325円	7,399円	7,544円

<注記事項>

第119期首元本額は8,602,420,055円、第119～124期中追加設定元本額は63,234,859円、第119～124期中一部解約元本額は2,039,526,414円です。

○損益の状況

項 目	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
	2020年11月25日～ 2020年12月24日	2020年12月25日～ 2021年1月25日	2021年1月26日～ 2021年2月24日	2021年2月25日～ 2021年3月24日	2021年3月25日～ 2021年4月26日	2021年4月27日～ 2021年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	27,104,470	26,459,253	25,445,317	24,060,742	22,587,685	21,855,921
受取配当金	25,019,405	24,164,740	23,321,439	22,215,879	20,672,180	20,137,999
受取利息	—	1	—	1	—	1
その他収益金	2,090,394	2,303,725	2,129,335	1,850,095	1,922,967	1,721,388
支払利息	△ 5,329	△ 9,213	△ 5,457	△ 5,233	△ 7,462	△ 3,467
(B) 有価証券売買損益	184,785,073	22,289,620	82,381,726	25,462,530	46,750,918	91,537,340
売買益	191,655,816	23,374,318	83,565,909	28,264,935	49,803,890	93,466,975
売買損	△ 6,870,743	△ 1,084,698	△ 1,184,183	△ 2,802,405	△ 3,052,972	△ 1,929,635
(C) 信託報酬等	△ 5,979,522	△ 6,201,145	△ 5,654,509	△ 5,140,754	△ 5,703,649	△ 4,601,909
(D) 当期損益金(A+B+C)	205,910,021	42,547,728	102,172,534	44,382,518	63,634,954	108,791,352
(E) 前期繰越損益金	△ 320,546,333	△ 126,284,186	△ 95,613,401	△ 7,462,425	21,873,179	70,255,111
(F) 追加信託差損益金	△ 2,228,650,443	△ 2,159,468,625	△ 2,086,035,673	△ 1,969,436,910	△ 1,842,923,955	△ 1,792,993,407
(配当等相当額)	(3,470,649,526)	(3,364,844,160)	(3,252,019,923)	(3,072,002,175)	(2,876,390,815)	(2,800,035,746)
(売買損益相当額)	(△5,699,299,969)	(△5,524,312,785)	(△5,338,055,596)	(△5,041,439,085)	(△4,719,314,770)	(△4,593,029,153)
(G) 計(D+E+F)	△ 2,343,286,755	△ 2,243,205,083	△ 2,079,476,540	△ 1,932,516,817	△ 1,757,415,822	△ 1,613,946,944
(H) 収益分配金	△ 16,472,791	△ 15,960,013	△ 15,416,479	△ 14,554,902	△ 13,620,408	△ 13,252,257
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,359,759,546	△ 2,259,165,096	△ 2,094,893,019	△ 1,947,071,719	△ 1,771,036,230	△ 1,627,199,201
追加信託差損益金	△ 2,228,650,443	△ 2,159,468,625	△ 2,086,035,673	△ 1,969,436,910	△ 1,842,923,955	△ 1,792,993,407
(配当等相当額)	(3,470,649,526)	(3,364,844,160)	(3,252,019,923)	(3,072,002,175)	(2,876,390,815)	(2,800,035,746)
(売買損益相当額)	(△5,699,299,969)	(△5,524,312,785)	(△5,338,055,596)	(△5,041,439,085)	(△4,719,314,770)	(△4,593,029,153)
分配準備積立金	1,466,178,952	1,425,999,290	1,384,929,368	1,313,708,028	1,235,818,193	1,209,137,109
繰越損益金	△ 1,597,288,055	△ 1,525,695,761	△ 1,393,786,714	△ 1,291,342,837	△ 1,163,930,468	△ 1,043,342,903

(注1) (A) 配当等収益—支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

第119期(2020年11月25日～2020年12月24日) 第122期(2021年2月25日～2021年3月24日)

第120期(2020年12月25日～2021年1月25日) 第123期(2021年3月25日～2021年4月26日)

第121期(2021年1月26日～2021年2月24日) 第124期(2021年4月27日～2021年5月24日)

項 目	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
a. 配当等収益(費用控除後)	26,339,689円	23,093,271円	24,110,853円	21,563,364円	20,729,436円	20,969,133円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	3,470,649,526	3,364,844,160	3,252,019,923	3,072,002,175	2,876,390,815	2,800,035,746
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,456,312,054	1,418,866,032	1,376,234,994	1,306,699,566	1,228,709,165	1,201,420,233
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,953,301,269	4,806,803,463	4,652,365,770	4,400,265,105	4,125,829,416	4,022,425,112
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,013	6,023	6,035	6,046	6,058	6,070
g. 分配金	16,472,791	15,960,013	15,416,479	14,554,902	13,620,408	13,252,257
h. 分配金(1万口当たり)	20	20	20	20	20	20

○分配金のお知らせ

	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

* 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドの運用状況

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(※)は、DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド(毎月分配型) Aコース(円ヘッジあり) / Bコース(円ヘッジなし) が組入れている外国投資信託です。直前の計算期末である2020年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせします。

■ファンドの概要

形態	ルクセンブルグ籍外国投資信託
表示通貨	円
運用の基本方針	主に欧州諸国のユーロ建のハイ・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。なお、実質的に保有するユーロ建資産について、原則として円クラスは対円での為替ヘッジを行います、ユーロクラスは対円での為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	ユーロ建のハイ・イールド債券等
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資は行いません。 ・ユーロ建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。 ・1発行体あたりの投資上限は、原則として、格付がB B格相当以上についてファンド資産の5%、B B格相当未満について同3%とします。
投資運用会社	DWS インベストメント GmbH

上記の※については、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

Aコース(円ヘッジあり)	Bコース(円ヘッジなし)
円	ユーロ

(注) 市況動向及び資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

■収益と費用の明細(2020年1月1日から2020年12月31日まで)

(A) 収 益	32,480,629.93ユーロ
受 取 利 金	31,741,996.14
受 取 利 息	32,502.57
有価証券貸付による収益	701,980.96
源泉徴収税*	4,150.26
(B) 費 用	△6,724,480.30
支 払 利 息	△46,845.15
委 託 者 報 酬*	△6,075,202.63
保 管 費 用	△2,787.72
監査費用、弁護士費用及び印刷費用*	6,946.68
申 込 税	△63,673.60
そ の 他 費 用	△542,917.88
(C) 投 資 純 利 益	25,756,149.63

(注1) 計算期間はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。
(注2) 金額は、円、ユーロを含むすべてのクラスを合算した数字を記載しています。
(注3) 有価証券とは、債券またはそれに準ずる有価証券を指します。

*「源泉徴収税」、「委託者報酬」、「監査費用、弁護士費用及び印刷費用」には還付金等が含まれております。

■投資有価証券の明細(2020年12月31日現在)

(1) 上場有価証券

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	ユーロ	ユーロ
3AB Optique Developpement SAS -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	4.125	1,310,571	1,313,625.06
Aareal Bank AG 2014/2049	EUR	7.625	800,000	799,792.00
Abertis Infraestructuras Finance BV 2020/perpetual	EUR	3.248	1,000,000	1,039,190.00
Abertis Infraestructuras SA 2019/2031	EUR	3.00	1,000,000	1,166,290.00
Adevinta ASA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	3.00	410,000	424,694.40
ADLER Group SA (MTN) 2020/2025	EUR	3.25	1,700,000	1,775,242.00
Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.125	720,000	679,766.40
ADLER Real Estate AG (MTN) 2017/2024	EUR	2.125	1,000,000	1,014,110.00
ADLER Real Estate AG (MTN) 2018/2023	EUR	1.875	400,000	402,634.00
ADLER Real Estate AG (MTN) 2018/2026	EUR	3.00	1,500,000	1,582,485.00
AIB Group PLC 2020/perpetual	EUR	6.25	990,000	1,097,731.80
Akelius Residential Property AB 2018/2078	EUR	3.875	3,930,000	4,180,734.00
Algeco Scotsman Global Finance PLC -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.25	1,500,000	1,504,245.00
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	7.25	3,340,000	3,404,094.60
Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.00	1,000,000	966,240.00
Altice Finco SA -Reg- 2017/2028	EUR	4.75	1,000,000	971,100.00
Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2018/2027	EUR	5.875	3,400,000	3,628,072.00
Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	2.50	570,000	560,178.90
Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2019/2028	EUR	3.375	500,000	495,510.00
Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.125	1,000,000	966,310.00
Amplifon SpA (MTN) 2020/2027	EUR	1.125	1,000,000	998,950.00
ams AG -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.00	3,770,000	4,007,773.90

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Ashland Services BV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.00	480,000	480,576.00
ASR Nederland NV 2017/perpetual	EUR	4.625	660,000	716,225.40
Assemblin Financing AB -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	5.00	2,940,000	2,954,700.00
Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2013/2021	EUR	2.875	2,522,000	2,527,195.32
Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.625	1,460,000	1,499,157.20
Ball Corp. (MTN) 2019/2024	EUR	0.875	1,000,000	1,002,790.00
Banco de Sabadell SA 2017/perpetual	EUR	6.50	1,000,000	997,600.00
Banijay Entertainment SASU -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	3.50	1,100,000	1,101,551.00
Banijay Group SAS -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	6.50	776,000	782,782.24
Bank of Ireland Group PLC 2020/perpetual	EUR	7.50	440,000	504,473.20
Bankia SA (MTN) 2019/2029	EUR	3.75	2,500,000	2,695,925.00
Bankia SA 2017/perpetual	EUR	6.00	1,600,000	1,658,512.00
Bankia SA 2018/perpetual	EUR	6.375	800,000	860,448.00
Bankinter SA (MTN) 2017/2027	EUR	2.50	1,500,000	1,533,990.00
Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2016/2026	EUR	4.125	1,000,000	1,036,520.00
Caixa Geral de Depositos SA (MTN) 2018/2028	EUR	5.75	1,000,000	1,100,480.00
CaixaBank SA 2017/2028	EUR	2.75	4,000,000	4,185,480.00
CaixaBank SA 2017/perpetual	EUR	6.75	800,000	886,768.00
CANPACK SA Via Eastern PA Land Investment Holding LLC -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	2.375	720,000	745,164.00
Carnival Corp. -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	10.125	2,696,000	3,121,806.24
Carnival Corp. -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	7.625	600,000	637,464.00
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2024	EUR	4.498	1,300,000	1,272,284.00
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2017/2022	EUR	1.865	2,000,000	2,028,520.00
Casino Guichard Perrachon SA 2014/2025	EUR	3.58	3,000,000	2,712,480.00
Cellnex Telecom SA (MTN) 2017/2025	EUR	2.875	600,000	649,626.00
Centurion Bidco SpA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	5.875	1,500,000	1,554,750.00
Chemours Co./The (MTN) 2018/2026	EUR	4.00	5,000,000	4,990,450.00
Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	4.375	1,240,000	1,274,695.20
Cirsa Finance International S.à r.l. (MTN) 2018/2023	EUR	6.25	2,500,000	2,502,725.00
CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	5.25	5,500,000	5,498,075.00
CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	7.50	2,100,000	2,255,358.00
Commerzbank AG 2020/2049	EUR	6.125	1,600,000	1,712,288.00
Constantin Investissement 3 SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.375	1,210,000	1,224,846.70
Constellium NV -Reg- (MTN) 2017/2026	EUR	4.25	1,000,000	1,024,490.00
Consus Real Estate AG -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	9.625	3,031,000	3,273,480.00
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	3.375	3,000,000	3,056,910.00
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	4.125	810,000	831,303.00
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	2.75	761,000	758,633.29
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.125	530,000	534,293.00
Cooperatieve Rabobank UA 2019/perpetual	EUR	3.25	2,600,000	2,632,032.00
Credit Agricole SA 2014/2049	EUR	6.50	2,000,000	2,050,460.00
Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	3.375	3,930,000	4,264,600.20
Crystal Almond SARL -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	4.25	2,000,000	2,020,760.00
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG (MTN) 2019/2024	EUR	1.875	1,400,000	1,370,922.00
Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2020/2026	EUR	3.00	700,000	700,014.00
Deutsche Postbank Funding Trust II 2004/2049	EUR	3.75	4,000,000	4,004,360.00

銘柄名	通貨	利率	額 面		評 価 額
		%	ユーロ	ユーロ	ユーロ
Diebold Nixdorf Dutch Holding BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	9.00	880,000	959,235.20	
Diocle Spa -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	3.875	918,000	920,028.78	
DKT Finance ApS (MTN) 2018/2023	EUR	7.00	3,000,000	3,100,740.00	
doValue SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.00	2,500,000	2,620,300.00	
Drax Finco PLC (MTN) 2020/2025	EUR	2.625	690,000	712,024.80	
Dufry One BV (MTN) 2019/2027	EUR	2.00	1,510,000	1,421,468.70	
eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	5.50	1,000,000	950,960.00	
eG Global Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	6.25	1,200,000	1,239,504.00	
eircom Finance DAC (MTN) 2019/2026	EUR	3.50	1,000,000	1,022,350.00	
El Corte Ingles SA -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	3.00	2,700,000	2,737,449.00	
Electricite de France SA 2014/2049	EUR	5.00	1,500,000	1,727,145.00	
Electricite de France SA 2020/perpetual	EUR	3.375	2,600,000	2,837,497.00	
Elis SA (MTN) 2019/2025	EUR	1.00	800,000	794,360.00	
Ellaktor Value Plc -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	6.375	1,500,000	1,410,000.00	
ELM BV for Firmenich International SA 2020/perpetual	EUR	3.75	710,000	769,121.70	
Encore Capital Group, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	4.875	1,130,000	1,174,341.20	
EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2028	EUR	2.045	1,000,000	1,041,650.00	
Erste Group Bank AG 2016/2049	EUR	8.875	1,800,000	1,915,884.00	
Faurecia SA (MTN) 2019/2026	EUR	3.125	1,000,000	1,030,850.00	
Faurecia SE (MTN) 2020/2028	EUR	3.75	1,440,000	1,517,097.60	
FCE Bank PLC (MTN) 2015/2022	EUR	1.134	1,000,000	1,000,460.00	
FCE Bank PLC (MTN) 2016/2021	EUR	1.66	3,300,000	3,306,402.00	
Fiat Chrysler Automobiles NV (MTN) 2020/2026	EUR	3.875	1,270,000	1,447,152.30	
Fiat Chrysler Automobiles NV 2020/2023	EUR	3.375	2,100,000	2,240,637.00	
Ford Motor Credit Co. LLC 2018/2021	EUR	0.017	2,500,000	2,490,450.00	
Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2025	EUR	3.25	1,720,000	1,813,241.20	
Ford Motor Credit Co., LLC 2018/2022	EUR	0.025	800,000	774,848.00	
Frigoglass Finance BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.875	3,360,000	2,595,751.20	
Gamma Bidco SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.25	1,350,000	1,409,170.50	
Gamma Bidco SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.00	700,000	705,453.00	
Garfunkelux Holdco 3 SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.75	670,000	690,850.40	
Gestamp Automocion SA -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.25	2,500,000	2,545,500.00	
Gestamp Funding Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	3.50	500,000	504,200.00	
Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	3.50	1,630,000	1,687,115.20	
Globalworth Real Estate Investments Ltd (MTN) 2018/2025	EUR	3.00	1,000,000	1,060,200.00	
Goodyear Dunlop Tires Europe BV -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	3.75	3,220,000	3,238,869.20	
Greif Nevada Holdings, Inc. SCS -Reg- (MTN) 2011/2021	EUR	7.375	1,980,000	2,057,022.00	
Grifols SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	3.20	2,500,000	2,530,700.00	
Grifols SA -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	1.625	880,000	884,012.80	
Grupo-Antolin Irausa SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.25	1,640,000	1,625,404.00	
Heimstaden Bostad AB 2019/perpetual	EUR	3.248	2,650,000	2,733,766.50	
Hornbach Baumarkt AG (MTN) 2019/2026	EUR	3.25	2,900,000	3,134,958.00	
House of Finance NV/The -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	4.375	2,000,000	2,004,840.00	
House of HR -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	7.50	1,130,000	1,143,424.40	
HSBC Holdings PLC 2014/2049	EUR	5.25	1,000,000	1,046,400.00	
HT Troplast GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	9.25	1,710,000	1,906,085.70	

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

銘柄名	通貨	利率	額 面		評 価 額	
			ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ
IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	3.625	1,000,000	1,022,150.00		
INEOS Group Holdings SA -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	5.375	1,500,000	1,522,170.00		
Infrastrutture Wireless Italiane SpA (MTN) 2020/2026	EUR	1.875	1,660,000	1,740,277.60		
Infrastrutture Wireless Italiane SpA (MTN) 2020/2028	EUR	1.625	580,000	596,605.40		
Inter Media and Communication SpA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	4.875	2,872,000	2,864,820.00		
International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	6.50	4,000,000	4,173,240.00		
International Game Technology PLC (MTN) 2019/2026	EUR	3.50	1,380,000	1,429,707.60		
International Game Technology PLC -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	4.75	1,000,000	1,048,580.00		
Intertrust Group BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.375	3,000,000	3,077,460.00		
Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2013/2023	EUR	6.625	3,700,000	4,223,217.00		
Intesa Sanpaolo SpA 2017/2049	EUR	7.75	3,500,000	4,201,330.00		
Intesa Sanpaolo SpA 2020/perpetual	EUR	5.50	1,010,000	1,077,235.70		
Intrum AB -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	3.00	2,820,000	2,724,599.40		
Intrum AB -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	4.875	3,410,000	3,539,375.40		
Intrum Justitia AB -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	2.75	400,000	401,980.00		
IPD 3 BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.50	650,000	672,821.50		
IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	3.25	1,000,000	1,013,880.00		
IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.875	2,300,000	2,382,639.00		
Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	4.75	1,000,000	961,830.00		
Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	5.875	500,000	511,055.00		
JAMES HARDIE INTL FIN (MTN) 2018/2026	EUR	3.625	1,000,000	1,034,630.00		
K+S AG (MTN) 2012/2022	EUR	3.00	2,100,000	2,104,977.00		
K+S AG (MTN) 2013/2021	EUR	4.125	1,000,000	1,022,970.00		
Kaefer Isoliertechnik GmbH & Co., KG -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	5.50	4,260,000	4,315,635.60		
KBC Group NV 2018/perpetual	EUR	4.25	1,000,000	1,050,380.00		
Kirk Beauty One GmbH -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	8.75	1,500,000	972,990.00		
KME AG -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.75	8,000,000	6,470,000.00		
Kongsberg Actuation Systems BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.00	1,800,000	1,703,898.00		
Koninklijke KPN NV 2019/perpetual	EUR	2.00	2,500,000	2,513,525.00		
Kraft Heinz Foods Co. 2016/2028	EUR	2.25	1,500,000	1,590,240.00		
Kraton Polymers LLC Via Kraton Polymers Capital Corp. -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	5.25	1,900,000	1,968,286.00		
Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	3.75	4,500,000	4,573,170.00		
La Financiere Atalian SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.00	1,800,000	1,667,952.00		
La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.125	1,950,000	1,817,185.50		
La Poste SA 2018/perpetual	EUR	3.125	2,300,000	2,476,893.00		
LHC3 PLC -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.125	2,500,000	2,549,225.00		
Lincoln Financing SARL -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	3.625	2,000,000	2,027,180.00		
LKQ Italia Bondco SpA -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	3.875	1,000,000	1,083,800.00		
Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	4.00	2,340,000	2,467,085.40		
Louvre Bidco SAS -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	5.375	405,714	411,658.00		
Louvre Bidco SAS -Reg- 2020/2024	EUR	6.50	1,470,000	1,520,347.50		
Loxam SAS (MTN) 2019/2025	EUR	3.25	2,000,000	2,008,560.00		
Loxam SAS (MTN) 2019/2026	EUR	3.75	1,000,000	1,019,860.00		
Loxam SAS -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	3.50	475,000	479,270.25		
Loxam SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.25	1,500,000	1,531,980.00		
LSF9 Balta Issuer SARL -Reg- (MTN) 2015/2022	EUR	7.75	1,620,000	1,544,815.80		

銘柄名	通貨	利率	額	面	評価額
		%		ユーロ	ユーロ
Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	2.625		700,000	708,071.00
Mauser Packaging Solutions Holding Co. (MTN) 2018/2024	EUR	4.75		3,000,000	3,013,740.00
Maxeda DIY Holding BV -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	5.875		1,320,000	1,380,046.80
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2030	EUR	2.30		590,000	597,546.10
Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	5.50		1,830,000	1,858,328.40
Moby SpA -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	7.75		2,000,000	461,200.00
Monitchem HoldCo 2 SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	9.50		1,500,000	1,616,400.00
Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	5.25		500,000	520,060.00
Mytilineos Financial Partners SA (MTN) 2019/2024	EUR	2.50		1,500,000	1,545,000.00
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC (MTN) 2019/2024	EUR	7.125		1,200,000	1,251,060.00
Naviera Armas SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.25		1,500,000	707,565.00
Netflix, Inc. (MTN) 2017/2027	EUR	3.625		5,000,000	5,589,750.00
Netflix, Inc. 2018/2029	EUR	4.625		5,500,000	6,670,565.00
Netflix, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029	EUR	3.875		1,000,000	1,159,390.00
Nexi SpA (MTN) 2019/2024	EUR	1.75		1,000,000	1,016,000.00
NH Hotel Group SA -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	3.75		1,348,809	1,337,007.29
Nidda BondCo GmbH -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	7.25		1,000,000	1,041,430.00
Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.50		1,530,000	1,534,176.90
Nitrogenmuvék Vegyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	7.00		5,000,000	4,849,600.00
NN Group NV 2014/2049	EUR	4.375		1,500,000	1,666,020.00
Nomad Foods Bondco PLC -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.25		1,000,000	1,015,070.00
Norican A/S (MTN) 2017/2023	EUR	4.50		1,000,000	871,020.00
Novasep Holding SAS (MTN) 2016/2022	EUR	8.00		4,720,000	4,758,468.00
Novem Group GmbH -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	5.25		3,000,000	3,024,270.00
Obrascon Huarte Lain SA (MTN) 2014/2022	EUR	4.75		1,182,000	716,221.08
OCI NV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	3.125		2,000,000	2,063,580.00
OI European Group BV -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	3.125		1,000,000	1,037,750.00
Orano SA (MTN) 2019/2026	EUR	3.375		1,000,000	1,091,100.00
Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	4.00		3,000,000	3,003,900.00
Parts Europe SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.50		1,940,000	2,027,106.00
Peach Property Finance GmbH -Reg- 2019/2023	EUR	3.50		4,080,000	4,183,672.80
Petroleos Mexicanos (MTN) 2015/2022	EUR	1.875		2,000,000	1,988,660.00
Petroleos Mexicanos (MTN) 2016/2023	EUR	5.125		2,500,000	2,608,925.00
Petroleos Mexicanos (MTN) 2018/2023	EUR	1.99		3,500,000	3,367,875.00
Petroleos Mexicanos 2017/2021	EUR	2.50		380,000	381,444.00
Petroleos Mexicanos 2018/2029	EUR	4.75		667,000	673,856.76
Piaggio & C SpA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.625		1,000,000	1,023,970.00
Platin 1426 GmbH -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	5.375		3,000,000	2,995,290.00
Platin 1426 GmbH -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.875		2,700,000	2,747,250.00
Playtech Plc (MTN) 2018/2023	EUR	3.75		1,700,000	1,729,512.00
PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	4.625		1,100,000	1,144,660.00
Polygon AB (MTN) 2018/2023	EUR	4.00		3,100,000	3,115,500.00
PPF Telecom Group BV (MTN) 2020/2027	EUR	3.25		1,170,000	1,259,703.90
PPF Telecom Group BV 2020/2024	EUR	3.50		1,410,000	1,497,885.30
Primo Water Holdings Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.875		2,080,000	2,138,988.80
Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.25		2,000,000	1,879,800.00

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
ProGroup AG -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.00	1,500,000	1,526,445.00
Q-Park Holding I BV -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	2.00	2,000,000	1,940,000.00
Quatrim SASU -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	5.875	1,680,000	1,747,704.00
Raffinerie Heide GmbH -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	6.375	5,560,000	4,755,134.40
RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.50	800,000	794,704.00
RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.25	1,100,000	1,102,563.00
Rebecca Bidco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.75	2,170,000	2,289,697.20
Refinitiv US Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	6.875	1,000,000	1,086,050.00
Refinitiv US Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	4.50	1,000,000	1,055,000.00
Rekeep SpA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	9.00	4,000,000	4,135,120.00
Reuters Orano SA 2009/2024	EUR	4.875	2,500,000	2,872,475.00
Rexel SA (MTN) 2019/2026	EUR	2.75	1,000,000	1,023,680.00
Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	6.75	4,210,000	4,499,269.10
Rubis Terminal Infra SAS -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.625	1,210,000	1,293,187.50
Safari Holding Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	5.375	1,000,000	961,040.00
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2019/perpetual	EUR	4.625	3,180,000	3,416,242.20
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/perpetual	EUR	2.624	730,000	731,248.30
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/perpetual	EUR	2.625	390,000	388,763.70
Samsonite Finco Sarl -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.50	2,000,000	1,916,600.00
SASU Newco SAB 20 SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.25	4,813,000	4,784,122.00
Sazka Group AS -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	4.125	4,500,000	4,518,405.00
Sazka Group AS -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	3.875	1,050,000	1,016,820.00
Schaeffler AG (MTN) 2020/2025	EUR	2.75	1,000,000	1,061,960.00
Schaeffler AG (MTN) 2020/2028	EUR	3.375	1,400,000	1,544,214.00
Schoeller Packaging BV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	6.375	1,740,000	1,791,991.20
SES SA 2016/2049	EUR	5.625	1,500,000	1,654,320.00
SGL Carbon SE (MTN) 2019/2024	EUR	4.625	2,500,000	2,363,975.00
SIG Combibloc PurchaseCo Sarl -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.125	870,000	916,623.30
Silgan Holdings, Inc. (MTN) 2018/2025	EUR	3.25	2,000,000	2,027,740.00
Smurfit Kappa Treasury ULC (MTN) 2019/2027	EUR	1.50	1,400,000	1,468,026.00
Sofima Holding SPA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.75	1,210,000	1,228,428.30
Sofima Holding SPA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	4.00	650,000	656,922.50
SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2023	EUR	4.00	2,000,000	2,091,660.00
SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2028	EUR	5.00	4,000,000	4,473,760.00
SoftBank Group Corp. 2017/2029	EUR	4.00	1,000,000	1,064,450.00
Solvay Finance SA 2015/2049	EUR	5.869	2,000,000	2,292,240.00
SPCM SA -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	2.625	1,640,000	1,690,151.20
Summer BC Holdco A Sarl -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	9.25	450,526	477,301.09
Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	5.75	4,500,000	4,753,080.00
Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	9.00	524,375	545,155.98
Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	9.00	1,642,899	1,690,691.14
Summit Germany Ltd -144A- (MTN) 2018/2025	EUR	2.00	3,000,000	2,958,480.00
Superior Industries International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	6.00	1,600,000	1,552,048.00
Synlab Bondco PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	4.75	2,140,000	2,189,006.00
Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	3.875	1,000,000	1,051,160.00
TDC A/S (MTN) 2012/2022	EUR	5.00	1,000,000	1,053,650.00

銘柄名	通貨	利率	額	面	評価額
		%		ユーロ	ユーロ
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	6.00	1,000,000		1,052,290.00
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.00	2,700,000		2,688,957.00
Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.875	1,150,000		1,157,544.00
Telecom Italia Finance SA 2003/2033	EUR	7.75	1,690,000		2,499,864.90
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2017/2027	EUR	2.375	3,250,000		3,394,040.00
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2018/2026	EUR	2.875	3,260,000		3,460,913.80
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2019/2024	EUR	4.00	2,800,000		3,034,920.00
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2019/2025	EUR	2.75	1,000,000		1,049,680.00
Telefonica Europe BV 2014/2049	EUR	5.875	13,900,000		15,672,250.00
Telefonica Europe BV 2018/perpetual	EUR	3.875	1,000,000		1,081,230.00
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028	EUR	3.50	4,000,000		4,152,560.00
Tendam Brands SAU -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	5.00	1,000,000		928,260.00
Tenneco, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	5.00	850,000		865,130.00
TenneT Holding BV 2020/perpetual	EUR	2.374	1,470,000		1,534,092.00
Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2019/2026	EUR	1.125	2,300,000		2,145,532.00
Tereos Finance Groupe I SA (MTN) 2016/2023	EUR	4.125	2,500,000		2,464,600.00
Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	7.50	930,000		988,069.20
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2015/2023	EUR	1.25	500,000		484,655.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2016/2024	EUR	1.125	4,000,000		3,724,120.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR	4.50	2,500,000		2,593,925.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2020/2025	EUR	6.00	1,090,000		1,187,762.10
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2015/2027	EUR	1.875	1,500,000		1,367,070.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2016/2028	EUR	1.625	1,500,000		1,325,310.00
Thyssenkrupp AG (MTN) 2017/2022	EUR	1.375	1,000,000		1,000,180.00
Thyssenkrupp AG (MTN) 2019/2024	EUR	2.875	4,000,000		4,045,280.00
Thyssenkrupp AG 2019/2023	EUR	1.875	4,570,000		4,581,882.00
Titan Global Finance PLC (MTN) 2017/2024	EUR	2.375	2,000,000		2,048,220.00
Trafigura Group Pte Ltd 2019/perpetual	EUR	7.50	2,000,000		2,099,080.00
Transcom Holding AB (MTN) 2018/2023	EUR	6.50	5,000,000		4,774,400.00
UGI International LLC -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.25	2,000,000		2,063,500.00
UniCredit SpA 2014/2049	EUR	6.75	2,000,000		2,041,740.00
UniCredit SpA 2020/2032	EUR	2.731	2,560,000		2,594,073.60
Unilabs Subholding AB -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	5.75	2,000,000		2,055,140.00
Unione di Banche Italiane SpA (MTN) 2019/2025	EUR	1.625	1,000,000		1,040,440.00
Unione di Banche Italiane SpA 2020/perpetual	EUR	5.875	1,500,000		1,610,805.00
United Group BV -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.875	500,000		512,340.00
United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	3.125	1,000,000		982,250.00
United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	4.00	2,020,000		2,021,898.80
UPCB Finance IV Ltd -Reg- 2015/2027	EUR	4.00	4,050,000		4,133,835.00
UPCB Finance VII Ltd -Reg- 2017/2029	EUR	3.625	500,000		519,725.00
Valeo SA (MTN) 2016/2026	EUR	1.625	2,200,000		2,263,690.00
Veolia Environnement SA 2020/perpetual	EUR	2.50	1,700,000		1,723,120.00
Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	5.75	3,875,000		3,930,606.25
Vertical Midco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	4.75	2,800,000		2,848,272.00
Victoria PLC -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	5.25	2,800,000		2,909,396.00
Viridian Group FinanceCo PLC Via Viridian Power and Energy -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	4.00	2,000,000		2,026,500.00

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Vivion Investments Sarl (MTN) 2019/2024	EUR	3.00	5,000,000	4,629,250.00
Vmed 02 UK Financing I PLC -Reg- 2020/2031	EUR	3.25	1,820,000	1,874,126.80
Vodafone Group PLC 2020/2080	EUR	3.00	1,000,000	1,046,440.00
Volkswagen International Finance NV 2017/perpetual	EUR	3.875	1,500,000	1,615,185.00
Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual	EUR	4.625	2,000,000	2,258,060.00
VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	2.875	2,050,000	2,045,510.50
Webuild SpA (MTN) 2017/2024	EUR	1.75	2,000,000	1,849,060.00
Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	5.875	1,170,000	1,211,242.50
Webuild SpA (MTN) 2020/2027	EUR	3.625	1,110,000	1,038,815.70
WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	2.875	1,710,000	1,719,251.10
WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	2.875	2,040,000	2,072,436.00
Wienerberger AG (MTN) 2020/2025	EUR	2.75	1,300,000	1,389,310.00
WMG Acquisition Corp. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.75	1,730,000	1,786,138.50
ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2027	EUR	2.50	1,000,000	1,011,130.00
ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029	EUR	3.00	3,000,000	3,074,850.00
ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	3.75	1,300,000	1,400,022.00
ZF North America Capital, Inc. (MTN) 2015/2023	EUR	2.75	700,000	718,907.00
Ziggo Bond Co. BV -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	3.375	3,000,000	3,024,690.00
Ziggo BV -Reg- 2019/2030	EUR	2.875	400,000	408,332.00
Ziggo Secured Finance BV -Reg- 2016/2027	EUR	4.25	480,000	502,920.00
			英ポンド	
Arqiva Broadcast Finance PLC (MTN) 2018/2023	GBP	6.75	2,500,000	2,860,591.94
B&M European Value Retail SA (MTN) 2020/2025	GBP	3.625	500,000	565,786.04
Boparan Finance PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	GBP	7.625	790,000	883,255.25
Electricite de France SA 2013/2049	GBP	6.00	2,300,000	2,906,013.44
Enel SpA 2014/2076	GBP	6.625	228,000	262,290.67
Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2015/2023	GBP	3.875	300,000	324,556.03
Petrobras Global Finance BV 2011/2026	GBP	6.25	1,600,000	2,107,371.58
Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- (MTN) 2019/2025	GBP	3.25	1,000,000	1,131,030.09
Shop Direct Funding PLC -Reg- (MTN) 2017/2022	GBP	7.75	3,000,000	3,370,161.07
Telecom Italia SpA/Milano 2006/2023	GBP	5.875	3,000,000	3,642,092.75
Tesco Property Finance 4 PLC 2011/2040	GBP	5.801	0	0.01
Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2027	GBP	5.00	2,000,000	2,326,146.90
Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- 2019/2030	GBP	4.25	2,000,000	2,282,965.24
			米ドル	
Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2017/2027	USD	4.125	1,060,000	880,619.86
Commerzbank AG 2019/perpetual	USD	7.00	800,000	697,532.21
ING Groep NV 2019/perpetual	USD	5.75	2,000,000	1,775,660.75
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2019/perpetual	USD	5.125	2,000,000	1,700,842.67
Société Générale SA -Reg- 2013/2049	USD	7.875	2,380,000	2,146,269.01
Vodafone Group PLC 2018/2078	USD	6.25	1,000,000	903,135.55
			ユーロ	
OMV AG 2015/2049	EUR	6.25	500,000	614,375.00
Vodafone Group PLC 2018/2079	EUR	3.10	1,000,000	1,038,460.00
			英ポンド	
Vodafone Group PLC 2018/2078	GBP	4.875	1,000,000	1,211,619.65

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	米ドル	ユーロ
DKT Finance ApS -144A- (MTN) 2018/2023	USD	9.375	1,000,000	842,557.30
Nyrstar Holding PLC (MTN) 2019/2026	USD	0.00	2,768,000	1,624,131.36
UniCredit SpA 2014/2049	USD	8.00	4,000,000	3,533,137.44
合計	—	—	—	654,102,306.88

(注1) 計算日はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。

(注2) 金額は、円、ユーロを含むすべてのクラスを合算した数字を記載しています。

(2) 非上場有価証券

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Altice France Holding SA -144A- (MTN) 2020/2027	EUR	8.00	3,520,000	3,831,132.80
Galapagos SA/Luxembourg -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	4.326	266,400	0.27
Galapagos SA/Luxembourg -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	5.375	187,500	0.19
			英ポンド	
Johnston Press Bond Plc -Reg- (MTN) 2014/2019	GBP	8.625	1,591,077	1.76
Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2020/2030	GBP	4.125	2,770,000	3,134,791.66
			ユーロ	
Novasep Holding 31/05/2019	EUR	—	1,500,000	150
合計	—	—	—	6,966,076.68

(注1) 計算日はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。

(注2) 金額は、円、ユーロを含むすべてのクラスを合算した数字を記載しています。

ドイツ・マネー・マザーファンド

運用報告書

《第11期》

決算日：2021年3月22日

(計算期間：2020年3月24日～2021年3月22日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。
主要運用対象	円建の公社債及び短期有価証券等を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%		%	百万円
7期(2017年3月21日)	10,030	△0.1		—		46
8期(2018年3月20日)	10,020	△0.1		—		36
9期(2019年3月20日)	10,010	△0.1		—		35
10期(2020年3月23日)	10,000	△0.1		—		32
11期(2021年3月22日)	9,989	△0.1		—		11

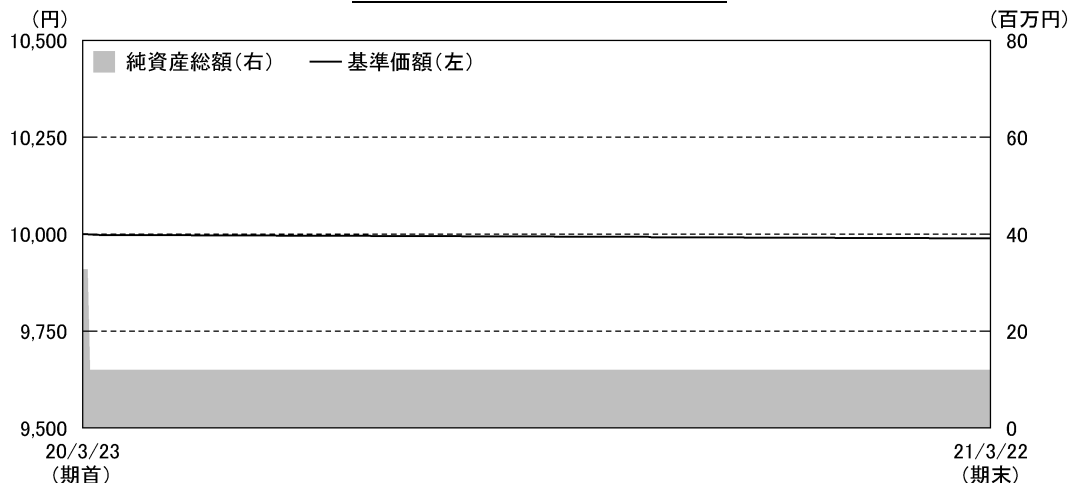
(注)当ファンドでは、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首) 2020年3月23日	円		%		%
	10,000		—		—
3月末	9,998		△0.0		—
4月末	9,998		△0.0		—
5月末	9,997		△0.0		—
6月末	9,996		△0.0		—
7月末	9,995		△0.1		—
8月末	9,994		△0.1		—
9月末	9,993		△0.1		—
10月末	9,993		△0.1		—
11月末	9,992		△0.1		—
12月末	9,991		△0.1		—
2021年1月末	9,990		△0.1		—
2月末	9,989		△0.1		—
(期 末) 2021年3月22日	9,989		△0.1		—

(注)騰落率は期首比です。

基準価額と純資産総額の推移



◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において9,989円となり、0.1%下落しました。

当ファンドは、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いました。新型コロナウイルスの感染拡大を背景に、リスク回避的な動きが強まった局面では10年国債利回り(以下、長期金利*)は低下しましたが、景気指標の改善や各国の追加経済対策等を材料に、長期金利は上昇傾向となりました。短期・中期年限の金利も引き続き低位で推移する中、短期金融資産におけるマイナス金利の影響を受けて、基準価額は下落しました。

◆投資環境

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が懸念される中、各国における経済活動再開やワクチン開発の進展・実用化に加えて、米大統領選挙の結果や英国・欧州連合(EU)の貿易協定合意等を背景とした政治リスクの後退などを受けて、世界的にリスク選好の動きが強まり、各年限において金利は上昇傾向となりました。期待インフレ率の上昇等も、金利水準の押し上げ要因となりました。

*金利(利回り)：債券価格は金利変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には債券価格は上昇し、逆に金利が上昇した場合には債券価格は下落する傾向があります

◆運用状況

当ファンドでは当初の運用方針通り、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いました。具体的には、短期金融資産を中心に運用を行いました。

◆今後の運用方針

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。

信用力及び流動性の高いポートフォリオ運用を行うため、短期金融市場や国債市場の動向を踏まえ組み入れを行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2020年3月24日～2021年3月22日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2020年3月24日～2021年3月22日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2020年3月24日～2021年3月22日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○組入資産の明細

(2021年3月22日現在)

2021年3月22日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2021年3月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	11,991	100.0
投資信託財産総額	11,991	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,991,576
コール・ローン等	11,991,576
(B) 負債	32
未払利息	32
(C) 純資産総額(A-B)	11,991,544
元本	12,004,953
次期繰越損益金	△ 13,409
(D) 受益権総口数	12,004,953口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,989円

<注記事項>

①期首元本額	32,704,953円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	20,700,000円
②当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額	
米国MLPファンド(毎月分配型)Aコース(円ヘッジあり)	1,100,222円
米国MLPファンド(毎月分配型)Bコース(円ヘッジなし)	10,864,787円
DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド(毎月分配型)Aコース(円ヘッジあり)	9,986円
DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド(毎月分配型)Bコース(円ヘッジなし)	9,986円
DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド(年1回決算型)Cコース(円ヘッジあり)	9,986円
DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド(年1回決算型)Dコース(円ヘッジなし)	9,986円

○損益の状況 (2020年3月24日～2021年3月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△12,054
支払利息	△12,054
(B) 当期損益金(A)	△12,054
(C) 前期繰越損益金	△ 1,355
(D) 計(B+C)	△13,409
次期繰越損益金(D)	△13,409

(注) (A) 配当等収益－支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

<お知らせ>

・該当事項はございません。

■ <ご参考> 用語の解説

用 語	内 容
運 用 報 告 書	投資信託がどのように運用され、その結果どうなったかを決算ごとに受益者（投資家）に報告する説明書です。この中では基準価額、分配金の状況や今後の運用方針などが詳しく説明されています。
純 資 産 総 額	投資信託は株式や公社債等の値動きのある有価証券に投資します。この有価証券を時価で評価し、株式や公社債等から得られる配当金や利息等の収入を加えた資産の総額から、ファンドの運用に必要な費用等を差し引いた金額のことです。
収 益 分 配 金	投資信託の決算が行われた際に受益者（投資家）に支払われる金銭を「分配金」または「収益分配金」といいます。運用によって得た収益を分配するもので、株式の配当金に相当します。またファンドによっては分配金はその都度支払われるタイプと分配金を再投資するタイプがあります。
元 本 払 戻 金 (特 別 分 配 金)	受益者（投資家）が株式投資信託追加型の収益分配金を受取る際、収益分配金落ち後の基準価額が当該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は「元本の一部払戻しに相当する部分」として非課税扱いされます。これを「元本払戻金（特別分配金）」といいます。
基 準 価 額	投資信託の値段のことです。投資信託に組み入れている株式や債券などをすべて時価評価し、債券の利息や株式の配当金などの収入を加えて資産総額を算出します。そこからファンドの運用に必要な費用などを差し引いて純資産総額を算出し、さらにその時の受益権口数で割ったものが「基準価額」であり、毎日算出されています。
信 託 報 酬	投資信託の運用・管理にかかる費用のことです。信託財産の中から運用会社・信託銀行・証券会社など販売会社へ間接的に支払われます。その割合および額は目論見書や運用報告書の運用管理費用（信託報酬）の項目に記載されています。
騰 落 率	投資信託の過去の運用実績（基準価額の推移の動向）を示すもので、基準価額の変動と支払われた分配金を組み合わせて算出します。ある一定期間中に投資信託の価値がどれだけ変化しているかを表します。例えば過去3ヶ月、6ヶ月、1年等、一定期間に基準価額がどの程度値上がり（または値下がり）したのかを表しています。

出所：一般社団法人投資信託協会等