

■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125期 (決算日：2021年6月24日)

第126期 (決算日：2021年7月26日)

第127期 (決算日：2021年8月24日)

第128期 (決算日：2021年9月24日)

第129期 (決算日：2021年10月25日)

第130期 (決算日：2021年11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11月24日に第130期の決算を行いました。ここに第125期から第130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) | 価額 | | | 債 組 入 比 | 券 率 | 投 資 信 託 組 入 比 | 純 資 産 総 額 |
|-------------------|-------------|--------|--------|------------------|------------------|--------|---------------------------------|-----------------------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 金 騰 落 | | | | |
| | 円 | 円 | 円 | 騰 落 | % | % | % | 百万円 |
| 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 |
| 125期(2021年6月24日) | 7,032 | | 20 | | 1.0 | — | 98.9 | 24,091 |
| 126期(2021年7月26日) | 7,018 | | 20 | | 0.1 | — | 99.3 | 24,040 |
| 127期(2021年8月24日) | 7,020 | | 20 | | 0.3 | — | 99.1 | 24,076 |
| 128期(2021年9月24日) | 7,022 | | 20 | | 0.3 | — | 99.3 | 23,959 |
| 129期(2021年10月25日) | 6,917 | | 20 | △ | 1.2 | — | 98.4 | 23,532 |
| 130期(2021年11月24日) | 6,915 | | 20 | | 0.3 | — | 98.7 | 23,553 |

(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 | 騰 落 率 | | 債 券 組 入 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|-------|----------------------|------------|--------|-------|-------------|-----------------|
| | | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| 第125期 | (期 首) 2021年5月24日 | 円 6,984 | % — | | % — | % 99.3 |
| | 5月末 | 7,007 | 0.3 | | — | 99.6 |
| | (期 末) 2021年6月24日 | 7,052 | 1.0 | | — | 98.9 |
| 第126期 | (期 首) 2021年6月24日 | 7,032 | — | | — | 98.9 |
| | 6月末 | 7,033 | 0.0 | | — | 98.7 |
| | (期 末) 2021年7月26日 | 7,038 | 0.1 | | — | 99.3 |
| 第127期 | (期 首) 2021年7月26日 | 7,018 | — | | — | 99.3 |
| | 7月末 | 7,024 | 0.1 | | — | 99.1 |
| | (期 末) 2021年8月24日 | 7,040 | 0.3 | | — | 99.1 |
| 第128期 | (期 首) 2021年8月24日 | 7,020 | — | | — | 99.1 |
| | 8月末 | 7,026 | 0.1 | | — | 99.0 |
| | (期 末) 2021年9月24日 | 7,042 | 0.3 | | — | 99.3 |
| 第129期 | (期 首) 2021年9月24日 | 7,022 | — | | — | 99.3 |
| | 9月末 | 6,993 | △0.4 | | — | 99.4 |
| | (期 末) 2021年10月25日 | 6,937 | △1.2 | | — | 98.4 |
| 第130期 | (期 首) 2021年10月25日 | 6,917 | — | | — | 98.4 |
| | 10月末 | 6,923 | 0.1 | | — | 98.3 |
| | (期 末) 2021年11月24日 | 6,935 | 0.3 | | — | 98.7 |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 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) | 標準価額 | | | 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 | |
| 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 | |
| 125期(2021年6月24日) | 7,542 | | 20 | | 0.2 | — | 99.2 | 4,691 | |
| 126期(2021年7月26日) | 7,425 | | 20 | △ | 1.3 | — | 100.0 | 4,460 | |
| 127期(2021年8月24日) | 7,367 | | 20 | △ | 0.5 | — | 99.0 | 4,151 | |
| 128期(2021年9月24日) | 7,384 | | 20 | | 0.5 | — | 99.5 | 4,049 | |
| 129期(2021年10月25日) | 7,455 | | 20 | | 1.2 | — | 99.4 | 3,938 | |
| 130期(2021年11月24日) | 7,283 | | 20 | △ | 2.0 | — | 98.4 | 3,759 | |

(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 組 入 比 | 券 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|-------|----------------------|------------|--------|-------|---------|-----|-----------------|
| | | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | |
| 第125期 | (期 首) 2021年5月24日 | 円 7,544 | % — | | % — | | % 99.4 |
| | 5月末 | 7,636 | 1.2 | | — | | 99.4 |
| | (期 末) 2021年6月24日 | 7,562 | 0.2 | | — | | 99.2 |
| 第126期 | (期 首) 2021年6月24日 | 7,542 | — | | — | | 99.2 |
| | 6月末 | 7,533 | △0.1 | | — | | 99.7 |
| | (期 末) 2021年7月26日 | 7,445 | △1.3 | | — | | 100.0 |
| 第127期 | (期 首) 2021年7月26日 | 7,425 | — | | — | | 100.0 |
| | 7月末 | 7,463 | 0.5 | | — | | 99.2 |
| | (期 末) 2021年8月24日 | 7,387 | △0.5 | | — | | 99.0 |
| 第128期 | (期 首) 2021年8月24日 | 7,367 | — | | — | | 99.0 |
| | 8月末 | 7,412 | 0.6 | | — | | 99.4 |
| | (期 末) 2021年9月24日 | 7,404 | 0.5 | | — | | 99.5 |
| 第129期 | (期 首) 2021年9月24日 | 7,384 | — | | — | | 99.5 |
| | 9月末 | 7,393 | 0.1 | | — | | 99.3 |
| | (期 末) 2021年10月25日 | 7,475 | 1.2 | | — | | 99.4 |
| 第130期 | (期 首) 2021年10月25日 | 7,455 | — | | — | | 99.4 |
| | 10月末 | 7,450 | △0.1 | | — | | 99.2 |
| | (期 末) 2021年11月24日 | 7,303 | △2.0 | | — | | 98.4 |

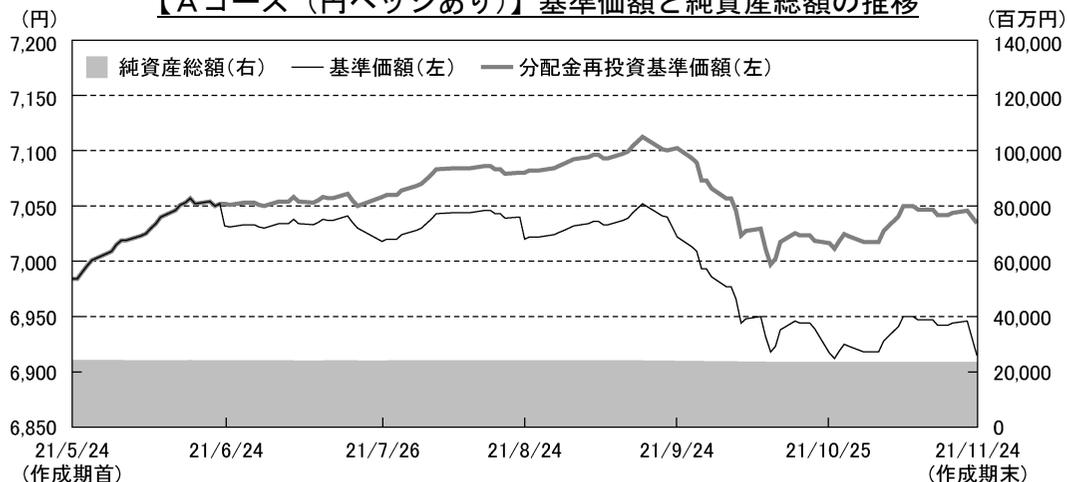
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

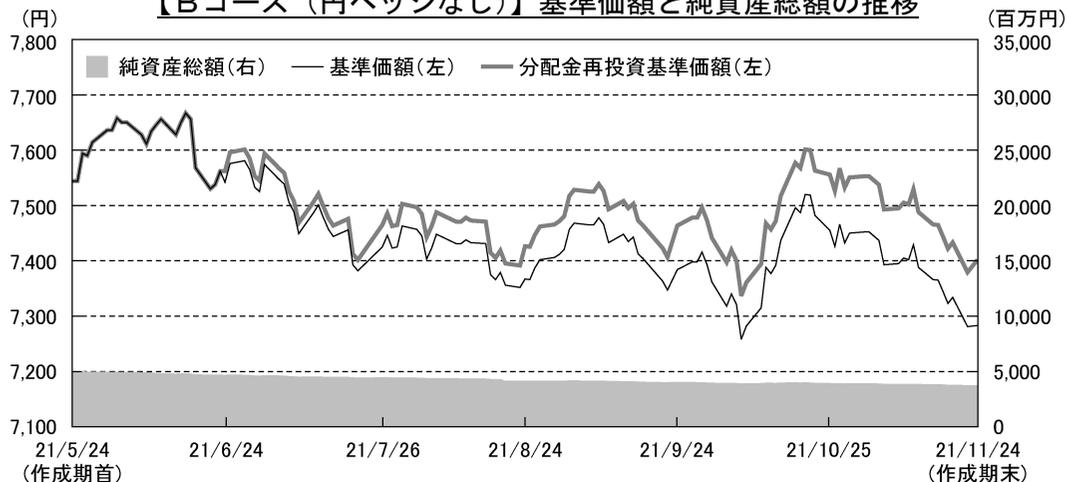
（2021年5月25日～2021年11月24日）

【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6,915円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比0.7%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。主要先進国の株式市場が堅調に推移する中、経済活動の加速を背景とした景気指標の底堅さや、好調な企業決算等も受けてリスク選好の動きが強まり、市場への資金流入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7,283円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比1.9%下落しました。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。主要先進国の株式市場が堅調に推移する中、経済活動の加速を背景とした景気指標の底堅さや、好調な企業決算等も受けてリスク選好の動きが強まり、市場への資金流入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。一方で、円に対してユーロが下落したことなどは基準価額の下落要因となりました。

◆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*)は低下しました(価格は上昇)。主要国のインフレ水準の上昇と各中央銀行の動向が注目材料となる中、長期金利が上昇する局面もありましたが、新型コロナウイルスの感染状況が引き続き懸念材料となり、景気の先行き不透明感等も残存したことなども受けて、長期金利は低下しました。

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需要や、緩和的な金融政策に下支えられ、上昇しました。為替市場では欧州中央銀行(ECB)が低金利環境の長期化を示唆したことなどを背景に、ユーロは円に対して下落しました。また、世界的な新型コロナウイルスの変異株感染拡大も、安全資産としての円買いを促進する要因となりました。

*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125期 | 第126期 | 第127期 | 第128期 | 第129期 | 第130期 |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2021年5月25日～ 2021年6月24日 | 2021年6月25日～ 2021年7月26日 | 2021年7月27日～ 2021年8月24日 | 2021年8月25日～ 2021年9月24日 | 2021年9月25日～ 2021年10月25日 | 2021年10月26日～ 2021年11月24日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 20 0.284% | 20 0.284% | 20 0.284% | 20 0.284% | 20 0.288% | 20 0.288% |
| 当期の収益 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | — |
| 当期の収益以外 | — | — | — | — | — | 20 |
| 翌期繰越分配対象額 | 7,279 | 7,309 | 7,339 | 7,370 | 7,401 | 7,432 |

(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125期 | 第126期 | 第127期 | 第128期 | 第129期 | 第130期 |
|-----------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2021年5月25日～ 2021年6月24日 | 2021年6月25日～ 2021年7月26日 | 2021年7月27日～ 2021年8月24日 | 2021年8月25日～ 2021年9月24日 | 2021年9月25日～ 2021年10月25日 | 2021年10月26日～ 2021年11月24日 |
| 当期分配金 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 |
| （対基準価額比率） | 0.264% | 0.269% | 0.271% | 0.270% | 0.268% | 0.274% |
| 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 | 6,057 | 6,063 | 6,071 | 6,079 | 6,090 | 6,097 |

（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）

インフレ水準の上昇と主要中央銀行による金融政策正常化に向けた動向が注目される中、ECBによる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

（2021年5月25日～2021年11月24日）

| 項 目 | 第125期～第130期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------|-------------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 42 | % 0.599 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (17) | (0.250) | 委託した資金の運用等の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (23) | (0.333) | 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) | (0.017) | 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 | 0.012 | (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) | (0.012) | 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 | 43 | 0.611 | |
| 期中の平均基準価額は、7,001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。

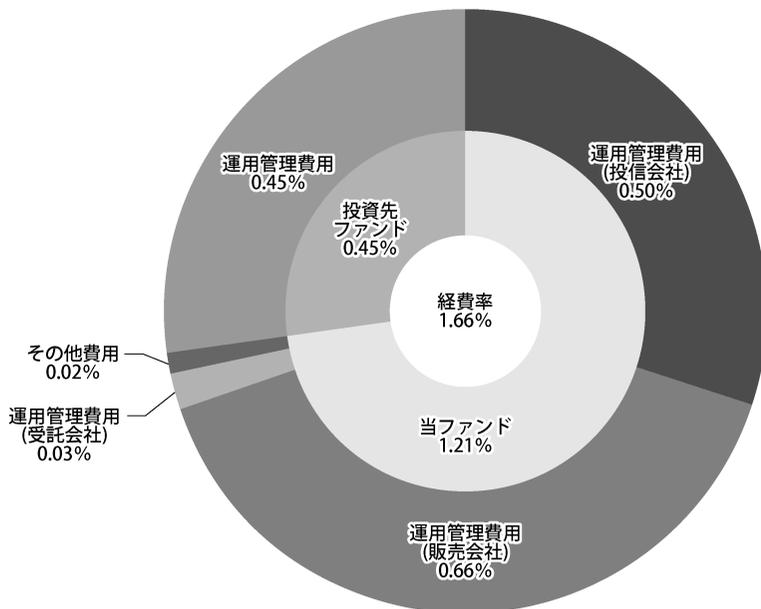
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.66%です。



(単位：%)

| | |
|--------------------|------|
| 経費率(①+②) | 1.66 |
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.21 |
| 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

(2021年5月25日～2021年11月24日)

投資信託証券

| 銘 | 柄 | 第125期～第130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 |
| | | 372,586 | 1,175,415 | 371,101 | 1,176,017 |

(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

(2021年5月25日～2021年11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 (2021年5月25日～2021年11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

(2021年5月25日～2021年11月24日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年11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124期末 | | 第130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) | 7,524,313 | 7,525,798 | 23,239,664 | 98.7 |
| | 合 計 | 7,524,313 | 7,525,798 | 23,239,664 | 98.7 |

(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124期末 | | 第130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11月24日現在)

| 項 目 | 第130期末 | |
|-----------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資信託受益証券 | 千円 23,239,664 | % 98.1 |
| 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 | 447,905 | 1.9 |
| 投資信託財産総額 | 23,687,578 | 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125期末 | 第126期末 | 第127期末 | 第128期末 | 第129期末 | 第130期末 |
|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2021年6月24日現在 | 2021年7月26日現在 | 2021年8月24日現在 | 2021年9月24日現在 | 2021年10月25日現在 | 2021年11月24日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 24,282,818,092 | 24,256,122,893 | 24,238,939,274 | 24,176,640,390 | 23,703,207,301 | 23,687,578,360 |
| コール・ローン等 | 458,586,649 | 385,232,618 | 269,513,750 | 273,870,392 | 539,504,199 | 440,457,254 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 23,817,102,185 | 23,863,245,443 | 23,861,708,935 | 23,795,505,824 | 23,156,476,904 | 23,239,664,834 |
| ドイツ・マネー・マザーファンド(評価額) | 9,972 | 9,971 | 9,971 | 9,970 | 9,969 | 9,968 |
| 未収入金 | — | — | 100,329,240 | 100,181,597 | — | — |
| その他未収収益 | 7,119,286 | 7,634,861 | 7,377,378 | 7,072,607 | 7,216,229 | 7,446,304 |
| (B) 負債 | 191,002,664 | 215,225,932 | 162,427,588 | 217,238,408 | 170,373,263 | 134,145,925 |
| 未払収益分配金 | 68,525,370 | 68,511,514 | 68,591,398 | 68,237,529 | 68,046,205 | 68,126,687 |
| 未払解約金 | 97,534,074 | 120,565,129 | 69,519,142 | 122,638,882 | 75,836,677 | 40,145,146 |
| 未払信託報酬 | 24,427,920 | 25,105,878 | 22,794,284 | 24,327,293 | 23,950,942 | 23,056,075 |
| 未払利息 | 1,256 | 1,055 | 738 | 750 | 1,478 | 1,206 |
| その他未払費用 | 514,044 | 1,042,356 | 1,522,026 | 2,033,954 | 2,537,961 | 2,816,811 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 24,091,815,428 | 24,040,896,961 | 24,076,511,686 | 23,959,401,982 | 23,532,834,038 | 23,553,432,435 |
| 元本 | 34,262,685,262 | 34,255,757,073 | 34,295,699,285 | 34,118,764,843 | 34,023,102,565 | 34,063,343,851 |
| 次期繰越損益金 | △10,170,869,834 | △10,214,860,112 | △10,219,187,599 | △10,159,362,861 | △10,490,268,527 | △10,509,911,416 |
| (D) 受益権総口数 | 34,262,685,262口 | 34,255,757,073口 | 34,295,699,285口 | 34,118,764,843口 | 34,023,102,565口 | 34,063,343,851口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 7,032円 | 7,018円 | 7,020円 | 7,022円 | 6,917円 | 6,915円 |

〈注記事項〉

第125期首元本額は34,751,440,000円、第125～130期中追加設定元本額は3,308,666,244円、第125～130期中一部解約元本額は3,996,762,393円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第125期 | 第126期 | 第127期 | 第128期 | 第129期 | 第130期 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2021年5月25日～ 2021年6月24日 | 2021年6月25日～ 2021年7月26日 | 2021年7月27日～ 2021年8月24日 | 2021年8月25日～ 2021年9月24日 | 2021年9月25日～ 2021年10月25日 | 2021年10月26日～ 2021年11月24日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | 193,570,831 | 193,384,889 | 194,673,232 | 194,877,444 | 195,431,363 | 194,894,143 |
| 受取配当金 | 184,458,782 | 184,078,103 | 185,878,574 | 186,123,219 | 186,539,373 | 185,816,141 |
| 受取利息 | 1 | 1 | 1 | △ 3 | △ 2 | △ 2 |
| その他収益金 | 9,132,564 | 9,339,239 | 8,817,556 | 8,777,921 | 8,917,949 | 9,114,621 |
| 支払利息 | △ 20,516 | △ 32,454 | △ 22,899 | △ 23,693 | △ 25,957 | △ 36,617 |
| (B) 有価証券売買損益 | 58,476,290 | △ 146,908,084 | △ 97,003,470 | △ 96,537,133 | △ 460,919,278 | △ 112,099,902 |
| 売買益 | 61,177,568 | 1,386,597 | 619,230 | 1,016,788 | 5,044,159 | 377,368 |
| 売買損 | △ 2,701,278 | △ 148,294,681 | △ 97,622,700 | △ 97,553,921 | △ 465,963,437 | △ 112,477,270 |
| (C) 信託報酬等 | △ 24,941,964 | △ 25,634,190 | △ 23,273,954 | △ 24,839,221 | △ 24,454,949 | △ 23,334,925 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 227,105,157 | 20,842,615 | 74,395,808 | 73,501,090 | △ 289,942,864 | 59,459,316 |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,595,103,123 | 1,719,827,154 | 1,649,592,450 | 1,625,874,801 | 1,603,903,081 | 1,232,467,401 |
| (F) 追加信託差損益金 | △11,924,552,744 | △11,887,018,367 | △11,874,584,459 | △11,790,501,223 | △11,736,182,539 | △11,733,711,446 |
| (配当等相当額) | (15,521,529,078) | (15,707,754,707) | (15,869,490,505) | (15,913,954,501) | (16,005,367,544) | (16,140,780,645) |
| (売買損益相当額) | (△27,446,081,822) | (△27,594,773,074) | (△27,744,074,964) | (△27,704,455,724) | (△27,741,550,083) | (△27,874,492,091) |
| (G) 計(D+E+F) | △10,102,344,464 | △10,146,348,598 | △10,150,596,201 | △10,091,125,332 | △10,422,222,322 | △10,441,784,729 |
| (H) 収益分配金 | △10,68,525,370 | △10,68,511,514 | △10,68,591,398 | △10,68,237,529 | △10,68,046,205 | △10,68,126,687 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △10,170,869,834 | △10,214,860,112 | △10,219,187,599 | △10,159,362,861 | △10,490,268,527 | △10,509,911,416 |
| 追加信託差損益金 | △11,924,552,744 | △11,887,018,367 | △11,874,584,459 | △11,790,501,223 | △11,736,182,539 | △11,801,838,133 |
| (配当等相当額) | (15,521,529,078) | (15,707,754,707) | (15,869,490,505) | (15,913,954,501) | (16,005,367,544) | (16,072,653,958) |
| (売買損益相当額) | (△27,446,081,822) | (△27,594,773,074) | (△27,744,074,964) | (△27,704,455,724) | (△27,741,550,083) | (△27,874,492,091) |
| 分配準備積立金 | 9,419,490,231 | 9,330,608,363 | 9,302,902,833 | 9,232,678,679 | 9,175,942,161 | 9,243,573,447 |
| 繰越損益金 | △ 7,665,807,321 | △ 7,658,450,108 | △ 7,647,505,973 | △ 7,601,540,317 | △ 7,930,028,149 | △ 7,951,646,730 |

(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125期(2021年5月25日～2021年6月24日) 第128期(2021年8月25日～2021年9月24日)

第126期(2021年6月25日～2021年7月26日) 第129期(2021年9月25日～2021年10月25日)

第127期(2021年7月27日～2021年8月24日) 第130期(2021年10月26日～2021年11月24日)

| 項 目 | 第125期 | 第126期 | 第127期 | 第128期 | 第129期 | 第130期 |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| a. 配当等収益(費用控除後) | 174,415,403円 | 167,750,699円 | 171,399,278円 | 170,038,223円 | 170,976,414円 | 171,559,218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 | 15,521,529,078 | 15,707,754,707 | 15,869,490,505 | 15,913,954,501 | 16,005,367,544 | 16,140,780,645 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 9,313,600,198 | 9,231,369,178 | 9,200,094,953 | 9,130,877,985 | 9,073,011,952 | 9,072,014,229 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 25,009,544,679 | 25,106,874,584 | 25,240,984,736 | 25,214,870,709 | 25,249,355,910 | 25,384,354,092 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 7,299 | 7,329 | 7,359 | 7,390 | 7,421 | 7,452 |
| g. 分配金 | 68,525,370 | 68,511,514 | 68,591,398 | 68,237,529 | 68,046,205 | 68,126,687 |
| 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125期 | 第126期 | 第127期 | 第128期 | 第129期 | 第130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

（2021年5月25日～2021年11月24日）

| 項 目 | 第125期～第130期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------|-------------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 45 | % 0.599 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (19) | (0.250) | 委託した資金の運用等の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (25) | (0.333) | 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) | (0.017) | 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 | 0.013 | (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) | (0.013) | 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 | 46 | 0.612 | |
| 期中の平均基準価額は、7,481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まず。

(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。

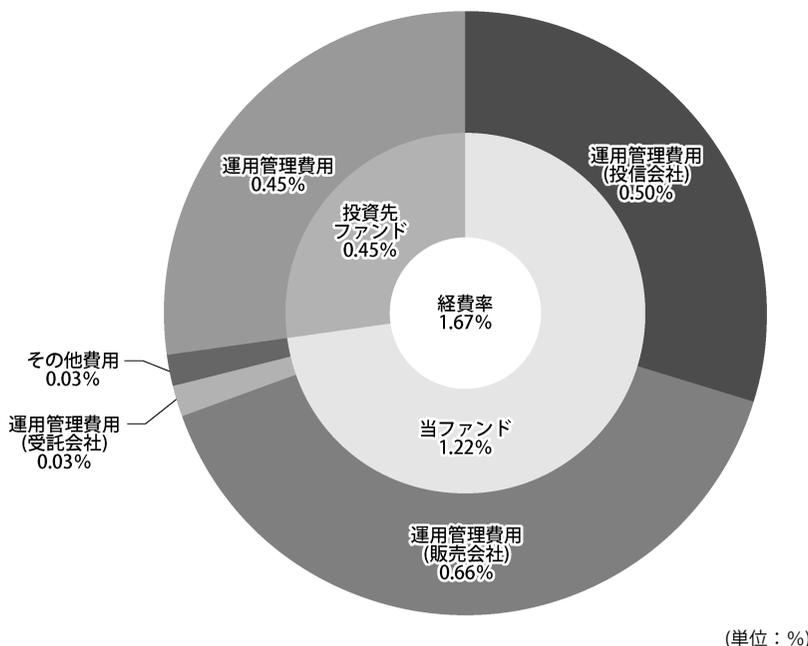
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.67%です。



| | |
|--------------------|------|
| 経費率(①+②) | 1.67 |
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.22 |
| 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

(2021年5月25日～2021年11月24日)

投資信託証券

| 銘 | 柄 | 第125期～第130期 | | | |
|-----|------------------------------------|-------------|---------|---------|-----------|
| | | 買 | | 付 | |
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外国建 | 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 |
| | | 18,975 | 115,305 | 200,041 | 1,216,902 |

(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

(2021年5月25日～2021年11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 (2021年5月25日～2021年11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

(2021年5月25日～2021年11月24日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年11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124期末 | | 第130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) | 805,179 | 624,113 | 3,697,871 | 98.4 |
| | 合計 | 805,179 | 624,113 | 3,697,871 | 98.4 |

(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124期末 | | 第130期末 | |
|------------------|--------|---------|--------|---------|
| | 口 | 数 | 口 | 数 |
| ドイツェ・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11月24日現在)

| 項 目 | 第130期末 | |
|------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資信託受益証券 | 千円 3,697,871 | % 97.3 |
| ドイツェ・マネー・マザーファンド | 9 | 0.0 |
| コール・ローン等、その他 | 102,794 | 2.7 |
| 投資信託財産総額 | 3,800,674 | 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125期末 | 第126期末 | 第127期末 | 第128期末 | 第129期末 | 第130期末 |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2021年6月24日現在 | 2021年7月26日現在 | 2021年8月24日現在 | 2021年9月24日現在 | 2021年10月25日現在 | 2021年11月24日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 4,745,294,297 | 4,511,025,005 | 4,325,935,589 | 4,074,673,434 | 3,988,596,521 | 3,800,674,658 |
| コール・ローン等 | 91,022,772 | 50,028,854 | 215,740,494 | 45,941,287 | 74,130,516 | 101,570,655 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 4,652,833,538 | 4,459,541,490 | 4,108,853,999 | 4,027,510,566 | 3,913,246,656 | 3,697,871,256 |
| ドイツェ・マネー・マザーファンド(評価額) | 9,972 | 9,971 | 9,971 | 9,970 | 9,969 | 9,968 |
| その他未収収益 | 1,428,015 | 1,444,690 | 1,331,125 | 1,211,611 | 1,209,380 | 1,222,779 |
| (B) 負債 | 53,818,863 | 50,296,737 | 174,850,144 | 25,302,650 | 50,137,905 | 41,545,475 |
| 未払収益分配金 | 12,440,409 | 12,015,091 | 11,269,577 | 10,968,436 | 10,565,326 | 10,323,596 |
| 未払解約金 | 36,350,111 | 33,319,074 | 159,173,224 | 9,793,507 | 35,093,149 | 26,872,959 |
| 未払信託報酬 | 4,924,475 | 4,758,686 | 4,116,388 | 4,162,631 | 4,016,759 | 3,774,862 |
| 未払利息 | 249 | 137 | 591 | 125 | 203 | 278 |
| その他未払費用 | 103,619 | 203,749 | 290,364 | 377,951 | 462,468 | 573,780 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 4,691,475,434 | 4,460,728,268 | 4,151,085,445 | 4,049,370,784 | 3,938,458,616 | 3,759,129,183 |
| 元本 | 6,220,204,611 | 6,007,545,808 | 5,634,788,992 | 5,484,218,342 | 5,282,663,326 | 5,161,798,176 |
| 次期繰越損益金 | △1,528,729,177 | △1,546,817,540 | △1,483,703,547 | △1,434,847,558 | △1,344,204,710 | △1,402,668,993 |
| (D) 受益権総口数 | 6,220,204,611口 | 6,007,545,808口 | 5,634,788,992口 | 5,484,218,342口 | 5,282,663,326口 | 5,161,798,176口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 7,542円 | 7,425円 | 7,367円 | 7,384円 | 7,455円 | 7,283円 |

〈注記事項〉

第125期首元本額は6,626,128,500円、第125～130期中追加設定元本額は82,157,496円、第125～130期中一部解約元本額は1,546,487,820円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第125期 | 第126期 | 第127期 | 第128期 | 第129期 | 第130期 |
|-------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2021年5月25日～ 2021年6月24日 | 2021年6月25日～ 2021年7月26日 | 2021年7月27日～ 2021年8月24日 | 2021年8月25日～ 2021年9月24日 | 2021年9月25日～ 2021年10月25日 | 2021年10月26日～ 2021年11月24日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | 21,083,686 | 20,005,514 | 18,853,592 | 18,225,752 | 17,583,776 | 17,318,692 |
| 受取配当金 | 19,261,714 | 18,244,383 | 17,299,727 | 16,737,922 | 16,103,871 | 15,824,260 |
| 受取利息 | △ 2 | - | △ 3 | △ 2 | 1 | △ 1 |
| その他収益金 | 1,826,096 | 1,765,439 | 1,557,137 | 1,491,376 | 1,483,948 | 1,498,455 |
| 支払利息 | △ 4,122 | △ 4,308 | △ 3,269 | △ 3,544 | △ 4,044 | △ 4,022 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 5,814,133 | △ 73,899,741 | △ 37,046,099 | 5,842,517 | 34,563,993 | △ 92,591,033 |
| 売買益 | 2,660,359 | 1,195,700 | 1,984,361 | 6,638,028 | 35,703,786 | 972,448 |
| 売買損 | △ 8,474,492 | △ 75,095,441 | △ 39,030,460 | △ 795,511 | △ 1,139,793 | △ 93,563,481 |
| (C) 信託報酬等 | △ 5,028,094 | △ 4,858,816 | △ 4,203,003 | △ 4,250,218 | △ 4,101,276 | △ 3,886,174 |
| (D) 当期繰越益金(A+B+C) | 10,241,459 | △ 58,753,043 | △ 22,395,510 | 19,818,051 | 48,046,493 | △ 79,158,515 |
| (E) 前期繰越損益金 | 156,063,359 | 148,517,115 | 73,633,411 | 39,134,664 | 46,582,079 | 82,324,641 |
| (F) 追加信託差損益金 | △1,682,593,586 | △1,624,566,521 | △1,523,671,871 | △1,482,831,837 | △1,428,267,956 | △1,395,511,523 |
| (配当等相当額) | (2,631,747,612) | (2,546,199,203) | (2,389,620,883) | (2,328,763,578) | (2,244,839,271) | (2,194,471,602) |
| (売買損益相当額) | (△4,314,341,198) | (△4,170,765,724) | (△3,913,292,754) | (△3,811,595,415) | (△3,673,107,227) | (△3,589,983,125) |
| (G) 計(D+E+F) | △1,516,288,768 | △1,534,802,449 | △1,472,433,970 | △1,423,879,122 | △1,333,639,384 | △1,392,345,397 |
| (H) 収益分配金 | △ 12,440,409 | △ 12,015,091 | △ 11,269,577 | △ 10,968,436 | △ 10,565,326 | △ 10,323,596 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △1,528,729,177 | △1,546,817,540 | △1,483,703,547 | △1,434,847,558 | △1,344,204,710 | △1,402,668,993 |
| 追加信託差損益金 | △1,682,593,586 | △1,624,566,521 | △1,523,671,871 | △1,482,831,837 | △1,428,267,956 | △1,395,511,523 |
| (配当等相当額) | (2,631,747,612) | (2,546,199,203) | (2,389,620,883) | (2,328,763,578) | (2,244,839,271) | (2,194,471,602) |
| (売買損益相当額) | (△4,314,341,198) | (△4,170,765,724) | (△3,913,292,754) | (△3,811,595,415) | (△3,673,107,227) | (△3,589,983,125) |
| 分配準備積立金 | 1,136,312,280 | 1,096,716,756 | 1,031,458,645 | 1,005,313,730 | 972,785,675 | 952,916,648 |
| 繰越損益金 | △ 982,447,871 | △1,018,967,775 | △ 991,490,321 | △ 957,329,451 | △ 888,722,429 | △ 960,074,118 |

(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125期(2021年5月25日～2021年6月24日) 第128期(2021年8月25日～2021年9月24日)

第126期(2021年6月25日～2021年7月26日) 第129期(2021年9月25日～2021年10月25日)

第127期(2021年7月27日～2021年8月24日) 第130期(2021年10月26日～2021年11月24日)

| 項 目 | 第125期 | 第126期 | 第127期 | 第128期 | 第129期 | 第130期 |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| a. 配当等収益(費用控除後) | 16,055,592円 | 15,146,698円 | 14,650,589円 | 15,007,062円 | 16,200,826円 | 13,432,518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 | 2,631,747,612 | 2,546,199,203 | 2,389,620,883 | 2,328,763,578 | 2,244,839,271 | 2,194,471,602 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 1,132,697,097 | 1,093,585,149 | 1,028,077,633 | 1,001,275,104 | 967,150,175 | 949,807,726 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 3,780,500,301 | 3,654,931,050 | 3,432,349,105 | 3,345,045,744 | 3,228,190,272 | 3,157,711,846 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 6,077 | 6,083 | 6,091 | 6,099 | 6,110 | 6,117 |
| g. 分配金 | 12,440,409 | 12,015,091 | 11,269,577 | 10,968,436 | 10,565,326 | 10,323,596 |
| 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125期 | 第126期 | 第127期 | 第128期 | 第129期 | 第130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為替ヘッジを行います、ユーロクラスは対円で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 |
| Nitrogenmuvек 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 率 | | 純 資 産 額 |
|-----------------|---------|-----------|-----|---------|
| | | 騰 落 中 率 | 券 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 |

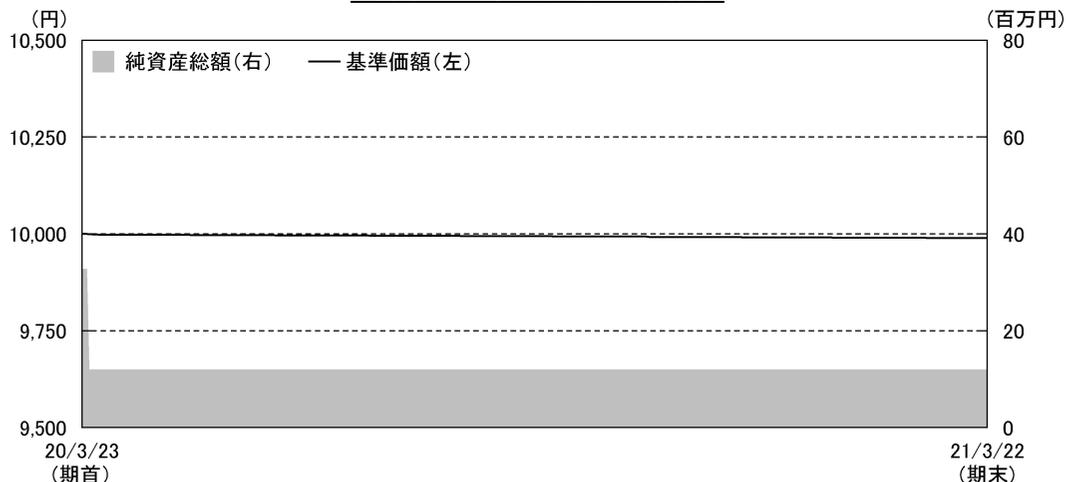
(注)当ファンドでは、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

○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 率 | |
|---------------------|-------------|-----------|--------|
| | | 騰 落 率 | 券 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が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