

■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137期 (決算日：2022年6月24日)

第138期 (決算日：2022年7月25日)

第139期 (決算日：2022年8月24日)

第140期 (決算日：2022年9月26日)

第141期 (決算日：2022年10月24日)

第142期 (決算日：2022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、2022年11月24日に第142期の決算を行いました。ここに第137期から第142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 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率			
	円	円	円	%	%	%	百万円
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
131期(2021年12月24日)	6,984		20	1.3	—	98.5	23,683
132期(2022年1月24日)	6,942		20	△0.3	—	98.3	23,521
133期(2022年2月24日)	6,726		20	△2.8	—	98.6	22,784
134期(2022年3月24日)	6,638		20	△1.0	—	98.6	22,325
135期(2022年4月25日)	6,580		20	△0.6	—	99.1	22,037
136期(2022年5月24日)	6,328		20	△3.5	—	99.4	20,877
137期(2022年6月24日)	6,073		20	△3.7	—	99.2	19,980
138期(2022年7月25日)	6,108		20	0.9	—	99.6	19,921
139期(2022年8月24日)	6,162		20	1.2	—	99.3	20,079
140期(2022年9月26日)	5,972		20	△2.8	—	99.3	19,390
141期(2022年10月24日)	5,785		20	△2.8	—	98.8	18,767
142期(2022年11月24日)	6,073		20	5.3	—	98.6	19,648

(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 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第137期	(期 首) 2022年 5月24日	円 6,328	% —		% —		% 99.4
	5月末	6,369	0.6		—		99.3
	(期 末) 2022年 6月24日	6,093	△3.7		—		99.2
第138期	(期 首) 2022年 6月24日	6,073	—		—		99.2
	6月末	5,991	△1.4		—		99.1
	(期 末) 2022年 7月25日	6,128	0.9		—		99.6
第139期	(期 首) 2022年 7月25日	6,108	—		—		99.6
	7月末	6,161	0.9		—		98.8
	(期 末) 2022年 8月24日	6,182	1.2		—		99.3
第140期	(期 首) 2022年 8月24日	6,162	—		—		99.3
	8月末	6,152	△0.2		—		99.1
	(期 末) 2022年 9月26日	5,992	△2.8		—		99.3
第141期	(期 首) 2022年 9月26日	5,972	—		—		99.3
	9月末	5,840	△2.2		—		99.1
	(期 末) 2022年10月24日	5,805	△2.8		—		98.8
第142期	(期 首) 2022年10月24日	5,785	—		—		98.8
	10月末	5,885	1.7		—		98.9
	(期 末) 2022年11月24日	6,093	5.3		—		98.6

(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 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 率				
	円		円			%		百万円
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
131期(2021年12月24日)	7,349		20	1.2	—	—	99.0	3,729
132期(2022年1月24日)	7,287		20	△0.6	—	—	97.8	3,657
133期(2022年2月24日)	7,141		20	△1.7	—	—	98.5	3,532
134期(2022年3月24日)	7,169		20	0.7	—	—	99.4	3,454
135期(2022年4月25日)	7,423		20	3.8	—	—	99.0	3,493
136期(2022年5月24日)	6,996		20	△5.5	—	—	98.5	3,279
137期(2022年6月24日)	7,069		20	1.3	—	—	99.6	3,291
138期(2022年7月25日)	6,895		20	△2.2	—	—	99.0	3,191
139期(2022年8月24日)	6,822		20	△0.8	—	—	98.9	3,139
140期(2022年9月26日)	6,753		20	△0.7	—	—	99.3	3,086
141期(2022年10月24日)	6,971		20	3.5	—	—	99.4	3,168
142期(2022年11月24日)	7,183		20	3.3	—	—	99.5	3,238

(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

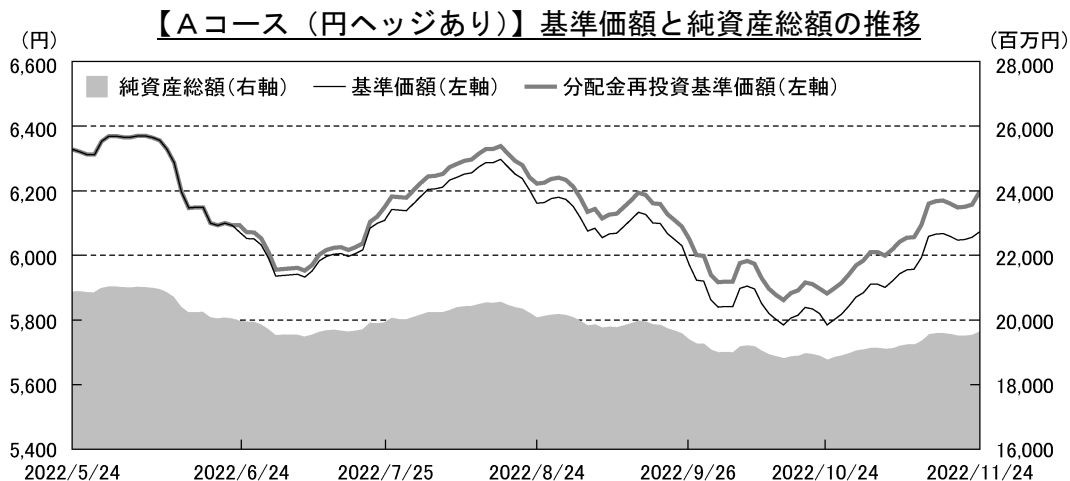
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第137期	(期 首) 2022年5月24日	円 6,996	% —		% —	% 98.5
	5月末	7,117	1.7		—	98.4
	(期 末) 2022年6月24日	7,089	1.3		—	99.6
第138期	(期 首) 2022年6月24日	7,069	—		—	99.6
	6月末	6,980	△1.3		—	99.5
	(期 末) 2022年7月25日	6,915	△2.2		—	99.0
第139期	(期 首) 2022年7月25日	6,895	—		—	99.0
	7月末	6,823	△1.0		—	99.0
	(期 末) 2022年8月24日	6,842	△0.8		—	98.9
第140期	(期 首) 2022年8月24日	6,822	—		—	98.9
	8月末	6,926	1.5		—	98.8
	(期 末) 2022年9月26日	6,773	△0.7		—	99.3
第141期	(期 首) 2022年9月26日	6,753	—		—	99.3
	9月末	6,680	△1.1		—	99.2
	(期 末) 2022年10月24日	6,991	3.5		—	99.4
第142期	(期 首) 2022年10月24日	6,971	—		—	99.4
	10月末	7,030	0.8		—	99.4
	(期 末) 2022年11月24日	7,203	3.3		—	99.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

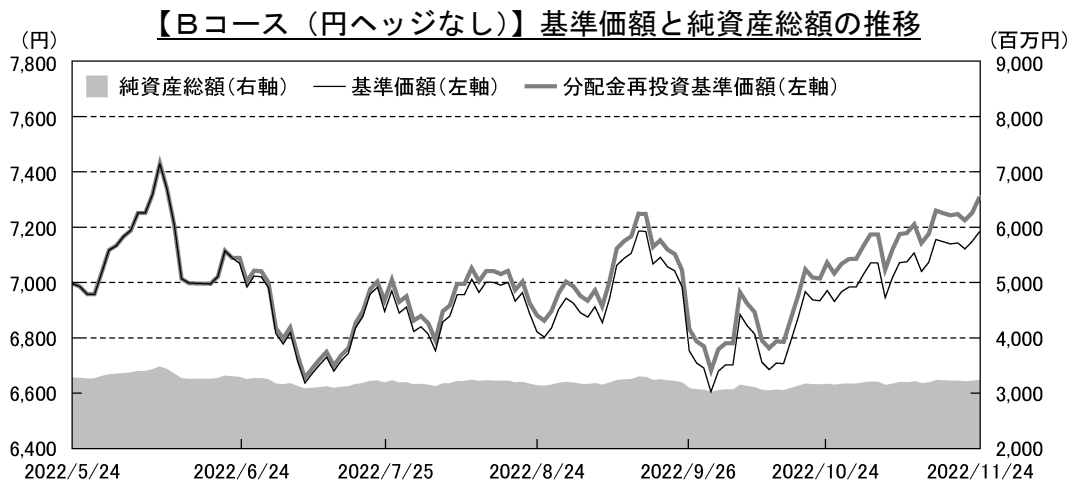
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

（2022年5月25日～2022年11月24日）



- (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。



- (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6,073円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比2.1%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。地政学リスクの高まりによるインフレ高進を背景に、主要中央銀行が金融引き締め策に傾斜し、金利*上昇したことがマイナス寄与しました。

【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7,183円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比4.5%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。地政学リスクの高まりによるインフレ高進を背景に、主要中央銀行が金融引き締め策に傾斜し、金利上昇したことがマイナス寄与しました。一方で、円に対してユーロが上昇したことなどは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、世界的にインフレ率が高止まりするなか、欧米の中央銀行は金融引き締めへ傾斜したことから、長期金利は上昇しました。

欧州ハイ・イールド社債市場では、ロシアによるウクライナ侵攻の先行き不透明感や、度重なるロックダウンによる中国の景気減速懸念、世界的な物価上昇や金利高による企業業績の悪化懸念等から、市場でリスク回避的な動きが強まり、欧州ハイ・イールド社債は下落しました。為替市場では、ユーロは対円で上昇しました。引き続き、日銀が金融緩和策を継続していることに伴う日欧の金利差拡大観測がユーロ高円安につながりました。

*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、フランス、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の配分としました。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てき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137期	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期
	2022年5月25日～ 2022年6月24日	2022年6月25日～ 2022年7月25日	2022年7月26日～ 2022年8月24日	2022年8月25日～ 2022年9月26日	2022年9月27日～ 2022年10月24日	2022年10月25日～ 2022年11月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.328%	20 0.326%	20 0.324%	20 0.334%	20 0.345%	20 0.328%
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	7,658	7,692	7,728	7,762	7,797	7,837

(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137期	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期
	2022年5月25日～ 2022年6月24日	2022年6月25日～ 2022年7月25日	2022年7月26日～ 2022年8月24日	2022年8月25日～ 2022年9月26日	2022年9月27日～ 2022年10月24日	2022年10月25日～ 2022年11月24日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.282%	0.289%	0.292%	0.295%	0.286%	0.278%
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	6,159	6,165	6,172	6,178	6,190	6,203

(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)

欧州国債市場では、引き続き、高いインフレを抑制するため、欧州中央銀行(ECB)による金融政策正常化が予想され、長期金利に上昇圧力がかかることが見込まれます。一方で主要国の金融引き締めによる景気後退への警戒感や、ロシア・ウクライナ情勢を巡る不透明感、中国の経済減速懸念等は、金利上昇を抑制すると予想しています。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ては、各企業のビジネスモデルや、バランスシート、バリュエーションに注目し、銘柄を選別していく予定です。格付け別では、相対的な割安感が引き続き見られるB格を偏好する方針です。

(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

（2022年5月25日～2022年11月24日）

項 目	第137期～第142期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 36	% 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 ）	(15)	(0.250)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(20)	(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	0.014	(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)	(0.014)	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	37	0.613	
期中の平均基準価額は、6,066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。

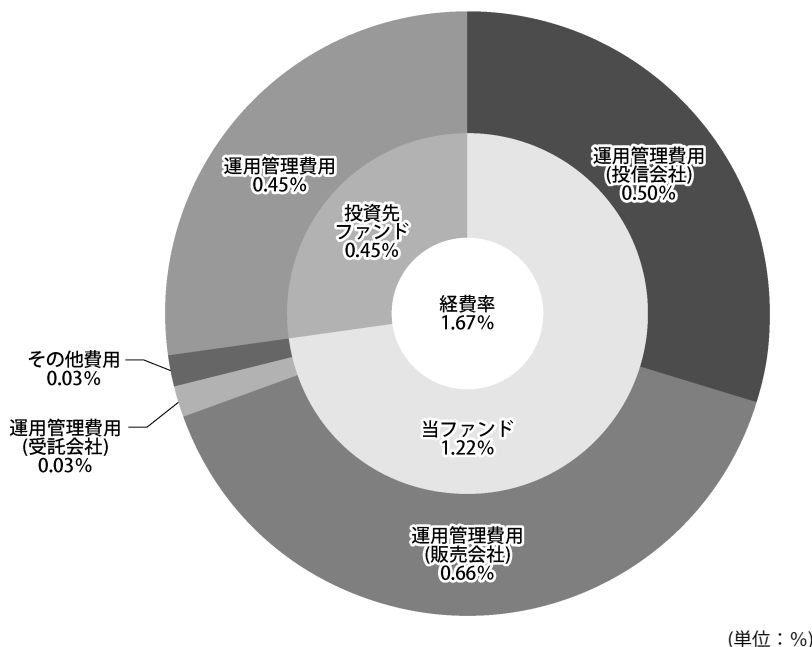
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.67%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

(2022年5月25日～2022年11月24日)

投資信託証券

銘	柄	第137期～第142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
		460,431	1,181,221	403,194	1,041,226

(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

(2022年5月25日～2022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 (2022年5月25日～2022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

(2022年5月25日～2022年11月24日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022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136期末		第142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)	7,570,475	7,627,712	19,382,016	98.6
	合 計	7,570,475	7,627,712	19,382,016	98.6

(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136期末		第142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

(2022年11月24日現在)

項 目	第142期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	19,382,016	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	371,905	1.9
投資信託財産総額	19,753,930	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137期末	第138期末	第139期末	第140期末	第141期末	第142期末
	2022年6月24日現在	2022年7月25日現在	2022年8月24日現在	2022年9月26日現在	2022年10月24日現在	2022年11月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	20,086,438,975	20,090,439,310	20,191,756,134	19,527,633,502	18,885,029,816	19,753,930,981
コール・ローン等	266,789,203	243,085,871	244,603,150	265,734,280	328,010,059	366,238,938
投資信託受益証券(評価額)	19,813,617,980	19,841,340,610	19,940,698,835	19,255,605,787	18,551,449,052	19,382,016,604
ドイツ・マネー・マザーファンド(評価額)	9,963	9,962	9,961	9,960	9,959	9,958
その他未収収益	6,021,829	6,002,867	6,444,188	6,283,475	5,560,746	5,665,481
(B) 負債	105,645,923	168,611,534	111,857,488	137,012,504	117,375,477	105,471,686
未払収益分配金	65,805,764	65,234,348	65,173,744	64,939,119	64,883,308	64,705,535
未払解約金	18,521,346	82,631,585	25,581,258	48,992,345	33,060,916	18,614,505
未払信託報酬	20,878,725	19,887,087	19,826,746	21,355,843	17,340,976	19,425,494
未払利息	730	665	670	728	898	1,003
その他未払費用	439,358	857,849	1,275,070	1,724,469	2,089,379	2,725,149
(C) 純資産総額(A-B)	19,980,793,052	19,921,827,776	20,079,898,646	19,390,620,998	18,767,654,339	19,648,459,295
元本	32,902,882,358	32,617,174,291	32,586,872,470	32,469,559,699	32,441,654,084	32,352,767,940
次期繰越損益金	△12,922,089,306	△12,695,346,515	△12,506,973,824	△13,078,938,701	△13,673,999,745	△12,704,308,645
(D) 受益権総口数	32,902,882,358口	32,617,174,291口	32,586,872,470口	32,469,559,699口	32,441,654,084口	32,352,767,940口
1万円当たり基準価額(C/D)	6,073円	6,108円	6,162円	5,972円	5,785円	6,073円

〈注記事項〉

第137期首元本額は32,989,786,306円、第137～142期中追加設定元本額は770,332,648円、第137～142期中一部解約元本額は1,407,351,014円です。

○損益の状況

項 目	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期
	2022年5月25日～ 2022年6月24日	2022年6月25日～ 2022年7月25日	2022年7月26日～ 2022年8月24日	2022年8月25日～ 2022年9月26日	2022年9月27日～ 2022年10月24日	2022年10月25日～ 2022年11月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	194,436,231	195,713,741	195,505,018	196,866,920	196,288,353	197,591,383
受取配当金	187,213,172	188,337,246	187,619,172	189,385,222	189,841,771	190,333,996
受取利息	-	△ 1	1	△ 3	-	1
その他収益金	7,246,070	7,392,674	7,907,061	7,500,811	6,461,999	7,275,444
支払利息	△ 23,011	△ 16,178	△ 21,216	△ 19,110	△ 15,417	△ 18,058
(B) 有価証券売買損益	△ 949,014,117	3,789,975	64,567,065	△ 727,426,959	△ 719,730,818	816,107,281
売買益	2,708,576	7,293,947	66,240,714	2,339,267	2,592,752	819,035,245
売買損	△ 951,722,693	△ 3,503,972	△ 1,673,649	△ 729,766,226	△ 722,323,570	△ 2,927,964
(C) 信託報酬等	△ 21,318,083	△ 20,305,578	△ 20,243,967	△ 21,805,242	△ 17,705,886	△ 20,061,264
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 775,895,969	179,198,138	239,828,116	△ 552,365,281	△ 541,148,351	993,637,400
(E) 前期繰越損益金	△ 317,873,226	△ 1,081,060,846	△ 895,390,000	△ 650,431,155	△ 1,197,371,729	△ 1,723,355,965
(F) 追加信託差損益金	△ 11,762,514,347	△ 11,728,249,459	△ 11,786,238,196	△ 11,811,203,146	△ 11,870,596,357	△ 11,909,884,545
(配当等相当額)	(15,461,288,773)	(15,284,952,379)	(15,263,139,633)	(15,179,160,679)	(15,136,189,022)	(15,089,067,067)
(売買損益相当額)	(△ 27,223,803,120)	(△ 27,013,201,838)	(△ 27,049,377,829)	(△ 26,990,363,825)	(△ 27,006,785,379)	(△ 26,998,951,612)
(G) 計(D+E+F)	△ 12,856,283,542	△ 12,630,112,167	△ 12,441,800,080	△ 13,013,999,582	△ 13,609,116,437	△ 12,639,603,110
(H) 収益分配金	△ 65,805,764	△ 65,234,348	△ 65,173,744	△ 64,939,119	△ 64,883,308	△ 64,705,535
次期繰越損益金(G+H)	△ 12,922,089,306	△ 12,695,346,515	△ 12,506,973,824	△ 13,078,938,701	△ 13,673,999,745	△ 12,704,308,645
追加信託差損益金	△ 11,828,320,111	△ 11,793,483,807	△ 11,851,411,940	△ 11,876,142,265	△ 11,935,479,665	△ 11,909,884,545
(配当等相当額)	(15,395,483,009)	(15,219,718,031)	(15,197,965,889)	(15,114,221,560)	(15,071,305,714)	(15,089,067,067)
(売買損益相当額)	(△ 27,223,803,120)	(△ 27,013,201,838)	(△ 27,049,377,829)	(△ 26,990,363,825)	(△ 27,006,785,379)	(△ 26,998,951,612)
分配準備積立金	9,804,182,617	9,872,370,476	9,986,385,546	10,090,066,959	10,225,348,333	10,268,247,624
繰越損益金	△ 10,897,951,812	△ 10,774,233,184	△ 10,641,947,430	△ 11,292,863,395	△ 11,963,868,413	△ 11,062,671,724

(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137期(2022年5月25日～2022年6月24日) 第140期(2022年8月25日～2022年9月26日)

第138期(2022年6月25日～2022年7月25日) 第141期(2022年9月27日～2022年10月24日)

第139期(2022年7月26日～2022年8月24日) 第142期(2022年10月25日～2022年11月24日)

項 目	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期
a. 配当等収益(費用控除後)	173,118,148円	175,793,969円	180,287,628円	175,061,678円	178,582,467円	193,681,443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	15,461,288,773	15,284,952,379	15,263,139,633	15,179,160,679	15,136,189,022	15,089,067,067
d. 信託約款に定める分配準備積立金	9,631,064,469	9,696,576,507	9,806,097,918	9,915,005,281	10,046,765,866	10,139,271,716
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	25,265,471,390	25,157,322,855	25,249,525,179	25,269,227,638	25,361,537,355	25,422,020,226
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,678	7,712	7,748	7,782	7,817	7,857
g. 分配金	65,805,764	65,234,348	65,173,744	64,939,119	64,883,308	64,705,535
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137期	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期
1 万円当たり分配金（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

（2022年5月25日～2022年11月24日）

項 目	第137期～第142期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 41	% 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	0.015	(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)	(0.015)	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	0.614	
期中の平均基準価額は、6,926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。

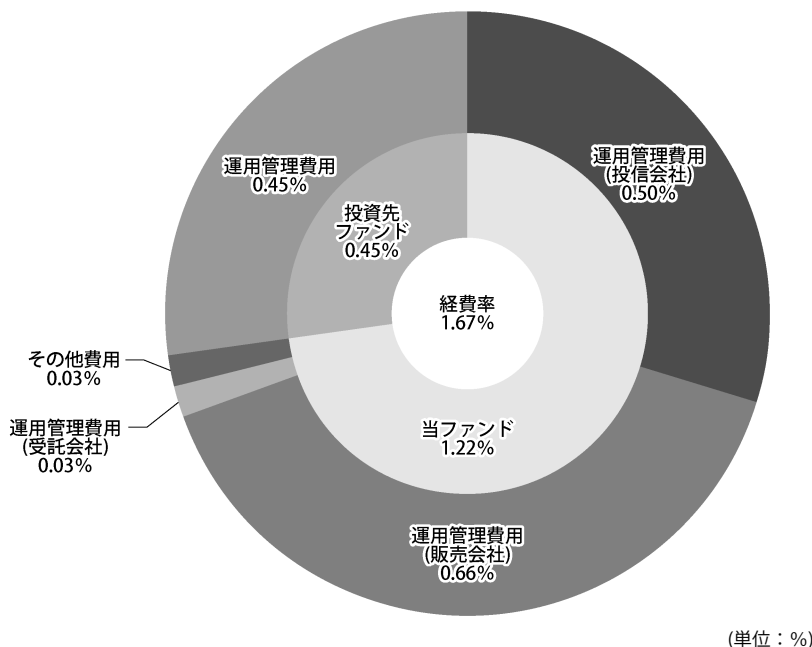
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.67%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

(2022年5月25日～2022年11月24日)

投資信託証券

銘柄		第137期～第142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
		16,375	91,817	30,121	167,797

(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

(2022年5月25日～2022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 (2022年5月25日～2022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

(2022年5月25日～2022年11月24日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022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136期末		第142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)	570,857	557,110	3,221,215	99.5
	合計	570,857	557,110	3,221,215	99.5

(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136期末		第142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

(2022年11月24日現在)

項 目	第142期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 3,221,215	% 98.9
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	37,262	1.1
投資信託財産総額	3,258,486	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137期末	第138期末	第139期末	第140期末	第141期末	第142期末
	2022年6月24日現在	2022年7月25日現在	2022年8月24日現在	2022年9月26日現在	2022年10月24日現在	2022年11月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,307,041,398	3,207,559,865	3,158,214,302	3,107,510,592	3,190,196,504	3,258,486,674
コール・ローン等	28,375,481	46,631,768	53,623,372	41,915,220	39,281,103	36,324,994
投資信託受益証券(評価額)	3,277,678,284	3,159,955,061	3,103,566,622	3,064,564,798	3,149,998,417	3,221,215,688
ドイツェ・マネー・マザーファンド(評価額)	9,963	9,962	9,961	9,960	9,959	9,958
その他未収収益	977,670	963,074	1,014,347	1,020,614	907,025	936,034
(B) 負債	15,251,187	15,987,640	18,973,114	20,563,866	21,449,773	20,360,255
未払収益分配金	9,313,325	9,257,426	9,203,885	9,142,179	9,091,438	9,015,568
未払解約金	2,509,110	3,385,956	6,444,012	7,703,669	9,203,624	7,646,523
未払信託報酬	3,358,021	3,206,023	3,121,290	3,441,708	2,819,092	3,222,671
未払利息	77	127	146	114	107	99
その他未払費用	70,654	138,108	203,781	276,196	335,512	475,394
(C) 純資産総額(A-B)	3,291,790,211	3,191,572,225	3,139,241,188	3,086,946,726	3,168,746,731	3,238,126,419
元本	4,656,662,586	4,628,713,408	4,601,942,891	4,571,089,632	4,545,719,250	4,507,784,285
次期繰越損益金	△1,364,872,375	△1,437,141,183	△1,462,701,703	△1,484,142,906	△1,376,972,519	△1,269,657,866
(D) 受益権総口数	4,656,662,586口	4,628,713,408口	4,601,942,891口	4,571,089,632口	4,545,719,250口	4,507,784,285口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,069円	6,895円	6,822円	6,753円	6,971円	7,183円

〈注記事項〉

第137期首元本額は4,687,109,857円、第137～142期中追加設定元本額は81,328,139円、第137～142期中一部解約元本額は260,653,711円です。

○損益の状況

項 目	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期
	2022年5月25日～ 2022年6月24日	2022年6月25日～ 2022年7月25日	2022年7月26日～ 2022年8月24日	2022年8月25日～ 2022年9月26日	2022年9月27日～ 2022年10月24日	2022年10月25日～ 2022年11月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	15,360,851	15,370,222	15,358,890	15,233,502	14,966,857	15,039,428
受取配当金	14,194,688	14,173,544	14,120,205	14,026,480	13,921,043	13,832,478
受取利息	2	3	1	—	1	—
その他収益金	1,169,965	1,199,017	1,241,286	1,210,742	1,048,372	1,210,032
支払利息	△ 3,804	△ 2,342	△ 2,602	△ 3,720	△ 2,559	△ 3,082
(B) 有価証券売買損益	31,289,126	△ 83,289,532	△ 36,919,624	△ 34,519,911	95,886,494	93,047,863
売買益	32,242,667	1,243,388	73,995	983,003	96,318,587	93,383,743
売買損	△ 953,541	△ 84,532,920	△ 36,993,619	△ 35,502,914	△ 432,093	△ 335,880
(C) 信託報酬等	△ 3,428,675	△ 3,273,477	△ 3,186,963	△ 3,514,123	△ 2,878,408	△ 3,362,553
(D) 当期損益金(A+B+C)	43,221,302	△ 71,192,787	△ 24,747,697	△ 22,800,532	107,974,943	104,724,738
(E) 前期繰越損益金	△ 139,336,838	△ 104,550,853	△ 183,458,239	△ 214,157,239	△ 244,047,327	△ 143,634,039
(F) 追加信託差損益金	△ 1,259,443,514	△ 1,252,140,117	△ 1,245,291,882	△ 1,238,042,956	△ 1,231,808,697	△ 1,221,732,997
(配当等相当額)	(1,988,840,233)	(1,978,366,255)	(1,968,828,280)	(1,962,392,433)	(1,953,666,201)	(1,938,724,728)
(売買損益相当額)	(△ 3,248,283,747)	(△ 3,230,506,372)	(△ 3,214,120,162)	(△ 3,200,435,389)	(△ 3,185,474,898)	(△ 3,160,457,725)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,355,559,050	△ 1,427,883,757	△ 1,453,497,818	△ 1,475,000,727	△ 1,367,881,081	△ 1,260,642,298
(H) 収益分配金	△ 9,313,325	△ 9,257,426	△ 9,203,885	△ 9,142,179	△ 9,091,438	△ 9,015,568
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,364,872,375	△ 1,437,141,183	△ 1,462,701,703	△ 1,484,142,906	△ 1,376,972,519	△ 1,269,657,866
追加信託差損益金	△ 1,259,443,514	△ 1,252,140,117	△ 1,245,291,882	△ 1,238,042,956	△ 1,231,808,697	△ 1,221,732,997
(配当等相当額)	(1,988,840,233)	(1,978,366,255)	(1,968,828,280)	(1,962,392,433)	(1,953,666,201)	(1,938,724,728)
(売買損益相当額)	(△ 3,248,283,747)	(△ 3,230,506,372)	(△ 3,214,120,162)	(△ 3,200,435,389)	(△ 3,185,474,898)	(△ 3,160,457,725)
分配準備積立金	879,363,189	875,538,564	871,616,824	861,767,906	860,376,650	857,483,042
繰越損益金	△ 984,792,050	△ 1,060,539,630	△ 1,089,026,645	△ 1,107,867,856	△ 1,005,540,472	△ 905,407,911

(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137期(2022年5月25日～2022年6月24日) 第140期(2022年8月25日～2022年9月26日)

第138期(2022年6月25日～2022年7月25日) 第141期(2022年9月27日～2022年10月24日)

第139期(2022年7月26日～2022年8月24日) 第142期(2022年10月25日～2022年11月24日)

項 目	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期
a. 配当等収益(費用控除後)	14,231,788円	12,096,745円	12,171,927円	11,719,379円	14,578,272円	14,571,697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	1,988,840,233	1,978,366,255	1,968,828,280	1,962,392,433	1,953,666,201	1,938,724,728
d. 信託約款に定める分配準備積立金	874,444,726	872,699,245	868,648,782	859,190,706	854,889,816	851,926,913
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,877,516,747	2,863,162,245	2,849,648,989	2,833,302,518	2,823,134,289	2,805,223,338
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,179	6,185	6,192	6,198	6,210	6,223
g. 分配金	9,313,325	9,257,426	9,203,885	9,142,179	9,091,438	9,015,568
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137期	第138期	第139期	第140期	第141期	第142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2021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(2021年1月1日から2021年12月31日まで)

(A) 収 益	26,297,243.01ユーロ
受取配当金	44,989.23
受取利息	25,679,907.05
受取利息	13,287.15
有価証券貸付による収益	558,416.70
源泉徴収税※	642.88
(B) 費 用	△5,856,604.76
支払利息	△41,910.48
委託者報酬	△5,349,245.76
保管費用	△11,447.18
監査費用、弁護士費用及び印刷費用	△54,563.25
申込税	△57,434.11
その他費用	△342,003.98
(C) 投資純利益	20,440,638.25

(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」には還付金等が含まれております。

■投資有価証券の明細(2021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
Aareal Bank AG 2014/perpetual	EUR	6.641	800,000	811,568.00
Abertis Infraestructuras Finance BV 2020/ perpetual	EUR	3.248	2,000,000	2,043,000.00
Accor SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.375	1,300,000	1,304,407.00
Adevinta ASA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	3.00	410,000	421,205.30
ADLER Group SA (MTN) 2020/2025	EUR	3.25	1,700,000	1,483,454.00
ADLER Group SA (MTN) 2021/2026	EUR	1.875	900,000	759,087.00
ADLER Group SA (MTN) 2021/2029	EUR	2.25	3,000,000	2,498,400.00
ADLER Group SA (MTN) 2021/2027	EUR	2.25	1,500,000	1,263,945.00
Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.125	1,300,000	1,218,373.00
ADLER Real Estate AG (MTN) 2017/2024	EUR	2.125	1,000,000	926,660.00
Afflelou SAS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.25	1,400,000	1,428,434.00
AIB Group PLC 2020/perpetual	EUR	6.25	990,000	1,098,018.90
Akelius Residential Property AB 2018/2078	EUR	3.875	2,000,000	2,090,760.00
Albion Financing 1 SARL Via Aggreko Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.25	1,480,000	1,497,094.00
Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp Via Atlas Luxco 4 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.625	2,920,000	2,864,169.60
Almirall SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	2.125	690,000	697,031.10
Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.25	800,000	782,432.00
Altice Finco SA -Reg- 2017/2028	EUR	4.75	1,000,000	953,500.00
Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2018/2027	EUR	5.875	3,400,000	3,557,862.00
Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	2.50	570,000	563,313.90

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	ユーロ
Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2019/2028	EUR	3.375	500,000		487,690.00
Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	4.25	1,690,000		1,684,220.20
ams AG -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.00	3,000,000		3,179,580.00
APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	4.625	1,220,000		1,212,777.60
APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	5.00	1,140,000		1,148,971.80
ASR Nederland NV 2017/perpetual	EUR	4.625	660,000		719,928.00
Assemblin Financing AB -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	5.00	2,940,000		2,957,493.00
Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.625	1,460,000		1,497,784.80
Banco Comercial Portugues SA 2021/2032	EUR	4.00	800,000		787,944.00
Banco de Sabadell SA 2017/perpetual	EUR	6.50	1,600,000		1,632,016.00
Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030	EUR	2.00	1,000,000		984,650.00
Banco de Sabadell SA (MTN) 2021/2031	EUR	2.50	1,200,000		1,191,996.00
Banco de Sabadell SA 2021/perpetual	EUR	5.75	800,000		849,384.00
Banco Santander SA 2021/perpetual	EUR	3.625	800,000		744,672.00
Banijay Entertainment SASU -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	3.50	1,100,000		1,107,920.00
Banijay Group SAS -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	6.50	776,000		808,848.08
Bank of Ireland Group PLC 2020/perpetual	EUR	7.50	440,000		507,742.40
Bankia SA 2017/perpetual	EUR	6.00	1,600,000		1,646,240.00
Bankia SA 2018/perpetual	EUR	6.375	800,000		863,984.00
Bankinter SA 2021/2032	EUR	1.25	1,100,000		1,091,178.00
Barclays PLC (MTN) 2021/2031	EUR	1.125	600,000		599,526.00
Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2016/2026	EUR	4.125	1,000,000		1,021,430.00
Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2031	EUR	3.375	500,000		514,765.00
BK LC Lux Finco1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	5.25	2,000,000		2,075,080.00
Brunello Bidco SpA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.50	550,000		546,183.00
Burger King France SAS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.75	830,000		843,487.50
BWAY Holding Co. -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	4.75	3,000,000		3,008,010.00
Caixa Geral de Depositos SA (MTN) 2018/2028	EUR	5.75	1,000,000		1,076,160.00
CaixaBank SA 2017/perpetual	EUR	6.75	800,000		890,568.00
CANPACK SA Via Eastern PA Land Investment Holding LLC - Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	2.375	720,000		725,659.20
Carnival Corp. -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	10.125	3,196,000		3,625,542.40
Carnival Corp. -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	7.625	300,000		316,557.00
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2024	EUR	4.498	1,300,000		1,313,663.00
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2021/2027	EUR	5.25	1,000,000		952,600.00
CECONOMY AG (MTN) 2021/2026	EUR	1.75	2,300,000		2,255,748.00
Cellnex Finance Co., SA (MTN) 2021/2029	EUR	1.25	700,000		668,871.00
Cellnex Finance Co., SA 2021/2033	EUR	2.00	800,000		762,976.00
Cellnex Finance Co., SA (MTN) 2021/2028	EUR	1.50	500,000		490,570.00
Cellnex Telecom SA (MTN) 2017/2025	EUR	2.875	600,000		640,314.00
Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2030	EUR	1.75	1,500,000		1,445,490.00
Centurion Bidco SpA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	5.875	1,500,000		1,549,005.00
Chemours Co./The (MTN) 2018/2026	EUR	4.00	5,000,000		5,082,000.00
Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	4.375	1,240,000		1,297,337.60
CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	7.50	2,100,000		2,317,791.00
Commerzbank AG 2020/perpetual	EUR	6.125	1,600,000		1,745,040.00
Commerzbank AG (MTN) 2021/2031	EUR	1.375	1,500,000		1,471,770.00

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Compact Bidco BV (MTN) 2021/2026	EUR	5.75	1,560,000	1,474,465.20
Consolidated Energy Finance SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	5.00	2,810,000	2,692,513.90
Constellium NV -Reg- (MTN) 2017/2026	EUR	4.25	1,000,000	1,011,110.00
Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	3.125	1,800,000	1,791,774.00
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	4.125	810,000	822,555.00
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	2.75	761,000	748,496.77
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.125	530,000	522,002.30
Cooperatieve Rabobank UA 2019/perpetual	EUR	3.25	2,600,000	2,667,548.00
Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	3.875	1,200,000	1,227,720.00
Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	3.375	3,400,000	3,625,046.00
Crystal Almond SARL -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	4.25	2,000,000	2,043,200.00
Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.625	900,000	913,509.00
Dana Financing Luxembourg Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	3.00	500,000	506,520.00
Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2020/2026	EUR	3.00	700,000	700,504.00
Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2028	EUR	3.75	2,400,000	2,424,768.00
Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2029	EUR	3.50	1,600,000	1,584,960.00
Deutsche Lufthansa AG 2021/2023	EUR	1.625	1,100,000	1,099,868.00
Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2027	EUR	2.875	1,300,000	1,276,522.00
Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2017/2027	EUR	2.875	200,000	201,072.00
DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR	2.25	2,000,000	1,903,040.00
Diebold Nixdorf Dutch Holding BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	9.00	460,000	492,011.40
Diocle Spa -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	3.875	809,489	814,062.97
DKT Finance ApS -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	7.00	3,000,000	3,046,620.00
Douglas GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	6.00	2,320,000	2,325,080.80
doValue SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.00	2,500,000	2,603,075.00
Drax Finco PLC (MTN) 2020/2025	EUR	2.625	690,000	710,886.30
Dufry One BV (MTN) 2019/2027	EUR	2.00	1,000,000	930,510.00
Dufry One BV (MTN) 2021/2028	EUR	3.375	580,000	562,373.80
EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081	EUR	1.875	1,000,000	991,940.00
EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082	EUR	1.875	1,000,000	954,310.00
eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	5.50	1,000,000	997,690.00
eG Global Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	6.25	600,000	617,604.00
eircom Finance DAC (MTN) 2019/2026	EUR	3.50	1,000,000	1,017,850.00
El Corte Ingles SA -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	3.00	2,700,000	2,720,088.00
Electricite de France SA 2014/perpetual	EUR	5.00	1,500,000	1,662,135.00
Electricite de France SA 2020/perpetual	EUR	3.375	2,600,000	2,690,792.00
Elior Group SA (MTN) 2021/2026	EUR	3.75	1,020,000	1,048,203.00
Ellaktor Value Plc -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	6.375	1,000,000	955,100.00
ELM BV for Firmenich International SA 2020/ perpetual	EUR	3.75	710,000	752,394.10
Encore Capital Group, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	4.875	1,130,000	1,180,996.90
Faurecia SA (MTN) 2019/2026	EUR	3.125	1,000,000	1,027,090.00
Faurecia SE (MTN) 2020/2028	EUR	3.75	2,240,000	2,344,921.60
Faurecia SE (MTN) 2021/2027	EUR	2.75	1,800,000	1,837,260.00
Fire BC SpA -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	4.75	1,500,000	1,457,025.00
Flamingo Lux II SCA (MTN) 2021/2029	EUR	5.00	1,800,000	1,762,722.00
Foncia Management SASU (MTN) 2021/2028	EUR	3.375	1,240,000	1,222,813.60

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
Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2025	EUR	3.25	1,720,000	1,848,914.00
Frigoglass Finance BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.875	3,360,000	2,979,580.80
Galapagos SA/Luxembourg -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	0.00	266,400	0.27
Galapagos SA/Luxembourg -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	5.375	187,500	0.19
Gamma Bidco SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.25	1,350,000	1,390,311.00
Gamma Bidco SpA 2021/2025	EUR	5.125	960,000	969,561.60
Gamma Bondco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	8.125	1,750,000	1,717,467.50
Garfunkelux Holdco 3 SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.75	670,000	696,746.40
Gestamp Automocion SA -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.25	1,000,000	1,008,880.00
Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	3.50	2,050,000	2,115,333.50
Golden Goose SpA -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	4.875	970,000	968,971.80
Goldstory SASU -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.375	530,000	542,826.00
Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2.625	990,000	1,011,413.70
Grifols SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	3.20	1,500,000	1,502,445.00
Gruenenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	3.625	1,040,000	1,070,607.20
Gruenenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.125	2,290,000	2,367,447.80
Grupo Antolin-Irausa SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.50	500,000	472,625.00
Guala Closures SpA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.25	1,520,000	1,497,215.20
Hapag-Lloyd AG (MTN) 2021/2028	EUR	2.50	800,000	832,264.00
Heimstaden Bostad AB 2019/perpetual	EUR	3.248	2,000,000	2,008,580.00
House of Finance NV/The -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	4.375	2,000,000	2,032,820.00
House of HR -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	7.50	300,000	316,248.00
HSBC Holdings PLC 2014/perpetual	EUR	5.25	1,000,000	1,031,560.00
HSE Finance Sarl (MTN) 2021/2026	EUR	5.625	1,500,000	1,539,810.00
HT Troplast GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	9.25	1,710,000	1,846,902.60
IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	3.625	1,000,000	1,014,110.00
Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.125	1,220,000	1,276,193.20
Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	5.625	500,000	527,620.00
INEOS Finance PLC -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	3.375	500,000	512,025.00
INEOS Styrolution Group GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	2.25	800,000	781,168.00
Infrastrutture Wireless Italiane SpA (MTN) 2020/2026	EUR	1.875	1,660,000	1,717,469.20
Inter Media and Communication SpA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	4.875	2,803,000	2,747,864.99
International Consolidated Airlines Group SA (MTN) 2021/2029	EUR	3.75	2,200,000	2,158,332.00
International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	6.50	3,000,000	3,107,880.00
International Game Technology PLC -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	3.50	1,380,000	1,410,470.40
Intertrust Group BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.375	3,000,000	3,058,320.00
Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2013/2023	EUR	6.625	700,000	771,617.00
Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual	EUR	7.75	2,500,000	3,037,975.00
Intesa Sanpaolo SpA 2020/perpetual	EUR	5.50	1,610,000	1,756,349.00
Intralot Capital Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	5.25	1,000,000	889,710.00
Intrum AB -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	4.875	3,000,000	3,120,870.00
IPD 3 BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.50	650,000	669,155.50
IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.875	2,300,000	2,365,205.00
IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.75	1,630,000	1,646,740.10
Jaguar Land Rover Automoto (MTN) 2019/2026	EUR	6.875	260,000	295,149.40
Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	5.875	1,270,000	1,373,987.60

銘柄名	通貨	利率	額	面	評価額
		%		ユーロ	ユーロ
Jaguar Land Rover Automotive PLC (MTN) 2021/2028	EUR	4.50		480,000	489,451.20
JAMES HARDIE INTL FIN -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.625		1,000,000	1,019,050.00
Kaefer Isoliertechnik GmbH & Co., KG -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	5.50		3,400,000	3,438,454.00
KBC Group NV 2018/perpetual	EUR	4.25		1,000,000	1,054,630.00
Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.25		500,000	484,855.00
Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	6.50		2,000,000	1,842,980.00
KME AG -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.75		5,000,000	4,845,400.00
Kongsberg Actuation Systems BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.00		2,300,000	2,333,902.00
Koninklijke KPN NV 2019/perpetual	EUR	2.00		600,000	602,910.00
Kraton Polymers LLC Via Kraton Polymers Capital Corp. -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	5.25		1,900,000	1,956,354.00
Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	3.75		4,500,000	4,575,015.00
La Financiere Atalian SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.00		1,000,000	985,600.00
La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.125		1,950,000	1,943,058.00
La Poste SA 2018/perpetual	EUR	3.125		1,500,000	1,563,165.00
Leather 2 SpA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.50		760,000	762,842.40
Lenzing AG 2020/perpetual	EUR	5.75		1,900,000	2,005,165.00
LHMC Finco Sarl -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.25		2,122,926	2,154,769.98
Lincoln Financing SARL -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	3.625		2,000,000	2,018,320.00
Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	4.00		1,100,000	1,120,471.00
Louvre Bidco SAS -Reg- 2020/2024	EUR	6.50		1,470,000	1,514,408.70
Loxam SAS -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	3.50		475,000	475,470.25
Loxam SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.25		1,500,000	1,514,130.00
Loxam SAS (MTN) 2019/2025	EUR	3.25		500,000	502,970.00
Loxam SAS (MTN) 2019/2026	EUR	3.75		1,000,000	1,018,160.00
LSF9 Balta Issuer Sarl -Reg- 2021/2024	EUR	8.75		1,628,417	1,625,599.42
Lune Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	5.625		2,500,000	2,508,450.00
Marcolin SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	6.125		3,010,000	3,080,343.70
Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR	4.00		1,000,000	1,023,570.00
Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	2.625		700,000	709,128.00
Maxeda DIY Holding BV (MTN) 2020/2026	EUR	5.875		1,000,000	1,024,020.00
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2030	EUR	2.30		590,000	595,563.70
Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.25		1,330,000	1,327,885.30
Monitchem HoldCo 2 SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	9.50		1,500,000	1,613,355.00
Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	5.25		500,000	512,530.00
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2021/perpetual	EUR	3.50		300,000	300,087.00
Mytilineos Financial Partners SA (MTN) 2019/2024	EUR	2.50		1,500,000	1,534,905.00
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC (MTN) 2019/2024	EUR	7.125		1,200,000	1,084,392.00
Nemak SAB de CV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2.25		2,840,000	2,747,501.20
Netflix, Inc. 2018/2029	EUR	4.625		2,270,000	2,834,049.60
Nexi SpA (MTN) 2021/2026	EUR	1.625		1,310,000	1,303,070.10
Nexi SpA (MTN) 2021/2029	EUR	2.125		600,000	589,872.00
Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.50		1,000,000	1,001,200.00
Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	7.00		5,000,000	4,600,050.00
NN Group NV 2014/perpetual	EUR	4.375		1,500,000	1,632,690.00
Nobel Bidco BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.125		900,000	882,945.00
Nomad Foods Bondco PLC -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2.50		1,570,000	1,575,196.70

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
Norican A/S (MTN) 2017/2023	EUR	4.50	1,000,000	989,990.00
Novafives SAS -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.00	1,500,000	1,418,010.00
Novelis Sheet Ingot GmbH (MTN) 2021/2029	EUR	3.375	1,970,000	2,030,912.40
OCI NV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	3.125	281,076	285,468.24
Olympus Water US Holding Corp. -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.875	550,000	553,041.50
Ontex Group NV (MTN) 2021/2026	EUR	3.50	500,000	477,630.00
Orano SA (MTN) 2019/2026	EUR	3.375	1,000,000	1,074,120.00
Organon Finance 1 LLC -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2.875	1,680,000	1,697,841.60
Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	4.00	1,500,000	1,525,680.00
Parts Europe SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.50	1,940,000	2,013,875.20
PCF GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.75	990,000	1,024,709.40
Peach Property Finance GmbH -Reg- 2019/2023	EUR	3.50	4,080,000	4,110,151.20
PeopleCert Wisdom Issuer PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.75	600,000	627,498.00
Petroleos Mexicanos (MTN) 2016/2023	EUR	5.125	2,500,000	2,599,200.00
Petroleos Mexicanos (MTN) 2018/2023	EUR	1.836	2,500,000	2,485,350.00
Petroleos Mexicanos 2018/2029	EUR	4.75	667,000	659,042.69
PHM Group Holding Oy (MTN) 2021/2026	EUR	4.75	770,000	789,072.90
Piaggio & C SpA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.625	1,000,000	1,020,580.00
Pinnacle Bidco PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.50	500,000	511,785.00
Platin 1426 GmbH -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	5.375	2,000,000	2,003,240.00
Platin 1426 GmbH -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.875	2,700,000	2,712,960.00
Playtech Plc (MTN) 2018/2023	EUR	3.75	1,700,000	1,718,921.00
PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	4.625	2,100,000	2,148,510.00
PPF Telecom Group BV 2020/2024	EUR	3.50	1,000,000	1,058,710.00
PPF Telecom Group BV (MTN) 2020/2027	EUR	3.25	800,000	860,232.00
Primo Water Corp. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.875	1,500,000	1,537,605.00
Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.25	2,000,000	1,920,160.00
ProGroup AG -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.00	1,500,000	1,520,295.00
Q-Park Holding I BV -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	2.00	810,000	767,993.40
Quatrim SASU -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	5.875	1,680,000	1,728,904.80
Raffinerie Heide GmbH -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	6.375	4,000,000	3,659,560.00
RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.50	800,000	788,192.00
RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.25	1,100,000	1,081,091.00
Rebecca Bidco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.75	1,000,000	1,041,380.00
Rekeep SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	7.25	1,300,000	1,389,440.00
Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.125	370,000	373,870.20
Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.125	1,540,000	1,553,428.80
Rimini Bidco SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.25	2,340,000	2,303,332.20
Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	6.75	4,210,000	4,372,127.10
Rubis Terminal Infra SAS -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.625	1,210,000	1,261,546.00
Saipem Finance International BV (MTN) 2021/2028	EUR	3.125	1,000,000	991,270.00
Salini Impregilo SpA (MTN) 2020/2027	EUR	3.625	1,110,000	1,153,190.10
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/ perpetual	EUR	2.624	730,000	717,071.70
Samsonite Finco Sarl -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.50	2,000,000	1,948,600.00
Sani/Ikos Financial Holdings 1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.625	1,000,000	1,017,530.00
SASU Newco SAB 20 SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.25	2,000,000	2,006,380.00

銘柄名	通貨	利率	額	面	評価額
		%		ユーロ	ユーロ
Sazka Group AS -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	4.125		3,000,000	3,042,750.00
Schaeffler AG (MTN) 2020/2028	EUR	3.375		1,400,000	1,562,092.00
Schoeller Packaging BV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	6.375		1,200,000	1,222,656.00
SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.375		750,000	764,145.00
Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.25		1,410,000	1,415,090.10
SES SA 2016/perpetual	EUR	5.625		1,500,000	1,609,050.00
SGL Carbon SE (MTN) 2019/2024	EUR	4.625		2,500,000	2,548,125.00
Shiba Bidco SpA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.50		2,590,000	2,627,166.50
SIG Combibloc PurchaseCo Sarl -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.125		500,000	525,440.00
Signa Development Finance SCS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.50		1,500,000	1,353,630.00
Silgan Holdings, Inc. (MTN) 2018/2025	EUR	3.25		2,000,000	2,013,500.00
Sofima Holding SPA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.75		1,210,000	1,202,885.20
Sofima Holding SPA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	4.00		650,000	652,099.50
SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2028	EUR	5.00		2,500,000	2,578,500.00
SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2023	EUR	4.00		1,000,000	1,023,600.00
SoftBank Group Corp. 2021/2024	EUR	2.125		1,800,000	1,781,784.00
SoftBank Group Corp. (MTN) 2021/2027	EUR	2.875		1,480,000	1,407,198.80
Solvay Finance SA 2015/perpetual	EUR	5.869		2,000,000	2,206,920.00
SpA Holdings 3 Oy -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.625		660,000	662,824.80
SPCM SA -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	2.625		1,000,000	1,014,230.00
Standard Profil Automotive GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	6.25		2,750,000	2,267,760.00
Summer BC Holdco A Sarl -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	9.25		450,526	486,910.81
Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	5.75		4,500,000	4,698,270.00
Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	9.00		524,375	536,876.10
Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	9.00		1,642,899	1,680,045.15
Superior Industries International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	6.00		1,600,000	1,559,488.00
Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	3.875		500,000	517,350.00
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.00		2,700,000	2,679,183.00
Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.875		2,500,000	2,472,150.00
Telecom Italia Finance SA 2003/2033	EUR	7.75		1,690,000	2,259,293.40
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2017/2027	EUR	2.375		2,000,000	1,977,560.00
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2018/2026	EUR	2.875		1,000,000	1,024,570.00
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2019/2024	EUR	4.00		2,800,000	2,940,532.00
Telefonica Europe BV 2014/perpetual	EUR	5.875		9,000,000	9,887,130.00
Telefonica Europe BV 2018/perpetual	EUR	3.875		1,000,000	1,061,730.00
Telefonica Europe BV 2021/perpetual	EUR	2.88		1,400,000	1,393,798.00
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028	EUR	3.50		4,000,000	4,107,320.00
TenneT Holding BV 2020/perpetual	EUR	2.374		1,470,000	1,528,623.60
Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2019/2026	EUR	1.125		1,700,000	1,697,722.00
Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2021/2028	EUR	1.375		1,670,000	1,647,137.70
Tereos Finance Groupe I SA (MTN) 2016/2023	EUR	4.125		1,500,000	1,525,590.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2015/2027	EUR	1.875		1,390,000	1,283,817.90
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR	4.50		1,500,000	1,561,155.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2020/2025	EUR	6.00		1,090,000	1,177,854.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2027	EUR	3.75		1,970,000	1,968,246.70
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2030	EUR	4.375		500,000	496,245.00

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	ユーロ
thyssenkrupp AG (MTN) 2019/2024	EUR	2.875	4,000,000		4,118,920.00
Titan Global Finance PLC (MTN) 2017/2024	EUR	2.375	584,000		597,157.52
Trafigura Funding SA (MTN) 2021/2026	EUR	3.875	1,600,000		1,621,568.00
Trafigura Group Pte Ltd 2019/perpetual	EUR	7.50	2,000,000		2,163,500.00
TUI Cruises GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	6.50	2,020,000		2,016,242.80
UGI International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2.50	1,320,000		1,304,859.60
UniCredit SpA 2017/perpetual	EUR	6.625	500,000		530,425.00
UniCredit SpA 2020/2032	EUR	2.731	2,560,000		2,616,780.80
Unilabs Subholding AB -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	5.75	2,000,000		2,027,640.00
Unione di Banche Italiane SpA 2020/perpetual	EUR	5.875	2,000,000		2,186,320.00
United Group BV -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.875	500,000		506,165.00
United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	3.125	1,000,000		973,660.00
United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	4.00	1,500,000		1,490,400.00
United Group BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.625	1,180,000		1,182,678.60
UPC Holding BV -Reg- 2017/2029	EUR	3.875	600,000		613,674.00
UPCB Finance VII Ltd -Reg- 2017/2029	EUR	3.625	500,000		512,070.00
Veolia Environnement SA 2020/perpetual	EUR	2.50	1,000,000		1,003,820.00
Verallia SA (MTN) 2021/2028	EUR	1.625	1,000,000		1,026,130.00
Verde Bidco SpA (MTN) 2021/2026	EUR	4.625	690,000		708,071.10
Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	3.25	530,000		530,068.90
Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	5.25	960,000		976,694.40
Vertical Midco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	4.75	2,800,000		2,837,828.00
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.25	1,000,000		1,030,640.00
Victoria PLC (MTN) 2021/2026	EUR	3.625	1,080,000		1,098,489.60
Victoria PLC (MTN) 2021/2028	EUR	3.75	720,000		732,765.60
Viridian Group FinanceCo PLC Via Viridian Power and Energy -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	4.00	2,000,000		2,012,980.00
Vivion Investments Sarl (MTN) 2019/2024	EUR	3.00	2,000,000		1,964,540.00
Vmed 02 UK Financing I PLC -Reg- 2020/2031	EUR	3.25	1,820,000		1,811,464.20
Vodafone Group PLC 2018/2079	EUR	3.10	1,000,000		1,033,670.00
Vodafone Group PLC 2020/2080	EUR	3.00	1,000,000		1,010,820.00
Volkswagen International Finance NV 2018/ perpetual	EUR	4.625	1,500,000		1,705,350.00
VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	2.875	2,050,000		1,987,905.50
Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	5.875	2,380,000		2,599,483.60
WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	2.875	1,710,000		1,651,398.30
WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	2.875	2,050,000		1,950,718.50
Wintershall Dea Finance 2 BV 2021/perpetual	EUR	3.00	2,600,000		2,534,506.00
Wintershall Dea Finance BV 2021/perpetual	EUR	2.499	800,000		787,512.00
WMG Acquisition Corp. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.75	1,000,000		1,028,860.00
Wp/ap Telecom Holdings III BV -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	5.50	1,300,000		1,324,687.00
ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2027	EUR	2.50	1,000,000		1,016,790.00
ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029	EUR	3.00	3,000,000		3,108,240.00
ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2025	EUR	3.00	800,000		838,000.00
ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	3.75	1,500,000		1,620,600.00
ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2027	EUR	2.00	500,000		501,095.00
ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028	EUR	2.25	800,000		798,920.00
Ziggo Bond Co. BV -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	3.375	2,000,000		1,956,080.00
Ziggo Secured Finance BV -Reg- 2016/2027	EUR	4.25	480,000		490,958.40

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	英ポンド	ユーロ
Arqiva Broadcast Finance PLC (MTN) 2018/2023	GBP	6.75	2,500,000	3,029,620.76
B&M European Value Retail SA (MTN) 2021/2028	GBP	4.00	840,000	1,007,377.28
Bellis Acquisition Co. PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	4.50	1,540,000	1,839,202.27
Boparan Finance PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	GBP	7.625	1,300,000	1,297,559.20
Electricite de France SA 2013/perpetual	GBP	6.00	2,300,000	2,987,476.46
Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2015/2023	GBP	3.875	300,000	361,619.55
Johnston Press Bond Plc -Reg- (MTN) 2014/2019	GBP	8.625	1,591,077	1.90
Petrobras Global Finance BV 2011/2026	GBP	6.25	1,600,000	2,079,884.96
PINEWOOD FINANCE Co. LTD -Reg- (MTN) 2021/2027	GBP	3.625	940,000	1,119,436.05
Rolls-Royce PLC -Reg- (MTN) 2020/2027	GBP	5.75	600,000	797,575.21
Telecom Italia SpA/Milano 2006/2023	GBP	5.875	1,000,000	1,246,469.82
Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2027	GBP	5.00	2,000,000	2,461,012.50
Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- 2019/2030	GBP	4.25	1,000,000	1,183,891.20
Vodafone Group PLC 2018/2078	GBP	4.875	1,000,000	1,262,397.62
William Hill Ltd (MTN) 2019/2026	GBP	4.75	1,000,000	1,234,309.37
			米ドル	
Allianz SE -Reg- 2021/perpetual	USD	3.20	600,000	506,854.23
Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2017/2027	USD	4.125	1,060,000	946,607.13
Commerzbank AG 2019/perpetual	USD	7.00	800,000	758,448.88
HSBC Holdings PLC 2021/perpetual	USD	4.00	620,000	546,942.27
ING Groep NV 2019/perpetual	USD	5.75	2,000,000	1,897,710.27
ING Groep NV 2021/perpetual	USD	3.875	600,000	502,010.61
Nordea Bank Abp 2021/perpetual	USD	3.75	430,000	360,882.04
Nyrstar Holding PLC (MTN) 2019/2026	USD	0.00	1,817,100	1,388,767.67
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2019/perpetual	USD	5.125	2,000,000	1,858,114.35
Société Générale SA -Reg- 2013/perpetual	USD	7.875	2,380,000	2,295,462.39
Standard Chartered PLC -Reg- 2021/perpetual	USD	4.75	460,000	403,235.02
UniCredit SpA 2014/perpetual	USD	8.00	4,000,000	3,866,001.50
Vodafone Group PLC 2018/2078	USD	6.25	1,000,000	947,161.19
DKT Finance ApS -144A- (MTN) 2018/2023	USD	9.375	1,000,000	896,784.03
合計	-	-	-	559,304,813.06

(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
Novasep Holding SAS	EUR	-	1,527,000	6,503,493.00
Altice France Holding SA -144A- (MTN) 2020/2027	EUR	8.00	3,520,000	3,730,038.40
合計	-	-	-	10,233,531.40

(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12期》

決算日：2022年3月22日

(計算期間：2021年3月23日～2022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
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
12期(2022年3月22日)	9,979	△0.1	—	11

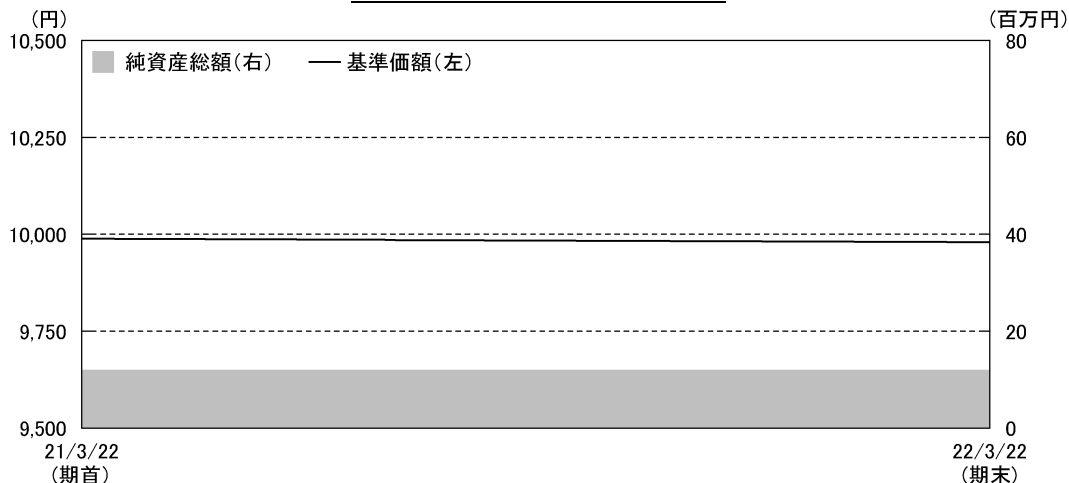
(注)当ファンドでは、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

○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) 2021年3月22日	円 9,989	% —	% —
3月末	9,989	0.0	—
4月末	9,988	△0.0	—
5月末	9,987	△0.0	—
6月末	9,986	△0.0	—
7月末	9,985	△0.0	—
8月末	9,984	△0.1	—
9月末	9,984	△0.1	—
10月末	9,983	△0.1	—
11月末	9,982	△0.1	—
12月末	9,981	△0.1	—
2022年1月末	9,980	△0.1	—
2月末	9,980	△0.1	—
(期 末) 2022年3月22日	9,979	△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9,979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。期待インフレの上昇や欧米における金融政策正常化への動きを背景に世界的に金利が上昇する中、10年国債利回り(以下、長期金利*)は上昇傾向となりました。一方で、日本銀行は緩和的な金融政策を維持しており短期金融資産におけるマイナス金利の影響から、基準価額は下落しました。

◆投資環境

当期においては、新型コロナウイルスのワクチン普及を背景に、経済活動の再開が進んだことから、世界的に需要が回復しました。また、欧米主要中銀はインフレを一過性のものとする従来の認識を撤回し、金融正常化への動きを強めたことから世界的に金利が上昇しました。こうした影響を受け国内でも各年限において金利は上昇傾向となりました。また、供給制約や需要回復、さらにはロシアのウクライナ侵攻を受けた資源価格の上昇を背景とする期待インフレの上昇等も、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

(2021年3月23日～2022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

(2021年3月23日～2022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

(2021年3月23日～2022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

(2022年3月22日現在)

2022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

(2022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	11,979	100.0
投資信託財産総額	11,979	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 (2022年3月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,979,832
コール・ローン等	11,979,832
(B) 負債	32
未払利息	32
(C) 純資産総額(A-B)	11,979,800
元本	12,004,953
次期繰越損益金	△ 25,153
(D) 受益権総口数	12,004,953口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,979円

<注記事項>

①期首元本額	12,004,953円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	0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 (2021年3月23日～2022年3月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△11,744
支払利息	△11,744
(B) 当期損益金(A)	△11,744
(C) 前期繰越損益金	△13,409
(D) 計(B+C)	△25,153
次期繰越損益金(D)	△25,153

(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