

■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	<p>(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ク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。</p> <p>(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ク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。</p> <p>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・マナー・マザーファンド」にも投資を行います。</p>
組入制限	<p>①株式への直接投資は行いません。</p> <p>②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>

# 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173期 (決算日：2025年6月24日)

第174期 (決算日：2025年7月24日)

第175期 (決算日：2025年8月25日)

第176期 (決算日：2025年9月24日)

第177期 (決算日：2025年10月24日)

第178期 (決算日：2025年11月25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、2025年11月25日に第178期の決算を行いました。ここに第173期から第178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  
東京都港区麻布台1-3-1 麻布台ヒルズ森JPタワー

〈お問い合わせ先〉

電話番号：03-6730-1308

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

<https://funds.dws.com/ja-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 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
149期(2023年6月26日)	6,045		20	0.2	—	99.1	18,708
150期(2023年7月24日)	6,025		20	0.0	—	99.9	18,578
151期(2023年8月24日)	6,008		20	0.0	—	98.7	18,511
152期(2023年9月25日)	6,023		20	0.6	—	99.4	18,381
153期(2023年10月24日)	5,891		20	△1.9	—	99.0	17,838
154期(2023年11月24日)	5,982		20	1.9	—	99.3	18,139
155期(2023年12月25日)	6,126		20	2.7	—	98.4	18,268
156期(2024年1月24日)	6,110		20	0.1	—	99.1	18,006
157期(2024年2月26日)	6,110		20	0.3	—	98.9	17,918
158期(2024年3月25日)	6,062		20	△0.5	0.0	98.9	17,500
159期(2024年4月24日)	6,020		20	△0.4	0.0	99.5	17,134
160期(2024年5月24日)	6,017		20	0.3	0.0	98.9	16,899
161期(2024年6月24日)	5,996		20	△0.0	0.0	99.2	16,759
162期(2024年7月24日)	6,001		20	0.4	0.0	99.0	16,513
163期(2024年8月26日)	6,011		20	0.5	0.0	99.0	16,322
164期(2024年9月24日)	6,017		20	0.4	0.0	98.9	16,140
165期(2024年10月24日)	6,019		20	0.4	0.0	99.1	15,988
166期(2024年11月25日)	5,996		20	△0.0	0.0	99.2	15,413
167期(2024年12月24日)	5,989		20	0.2	0.0	98.5	15,108
168期(2025年1月24日)	5,968		20	△0.0	0.0	99.0	15,481
169期(2025年2月25日)	6,014		20	1.1	0.0	98.9	15,376
170期(2025年3月24日)	5,954		20	△0.7	0.0	98.9	15,094
171期(2025年4月24日)	5,887		20	△0.8	0.0	98.6	14,908
172期(2025年5月26日)	5,923		20	1.0	0.0	98.9	14,896
173期(2025年6月24日)	5,936		20	0.6	0.0	99.2	14,692
174期(2025年7月24日)	5,917		20	0.0	0.0	99.1	14,683
175期(2025年8月25日)	5,918		20	0.4	0.0	99.1	14,399
176期(2025年9月24日)	5,923		20	0.4	0.0	98.6	14,231
177期(2025年10月24日)	5,866		20	△0.6	0.1	99.0	13,870
178期(2025年11月25日)	5,821		20	△0.4	0.1	99.1	13,471

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

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

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 率
			騰 落 率			
第173期	(期 首)	円	%	%	%	%
	2025年 5月26日	5,923	—	0.0	98.9	
	5月末	5,935	0.2	0.0	99.0	
	(期 末)					
第174期	2025年 6月24日	5,956	0.6	0.0	99.2	
	(期 首)					
	2025年 6月24日	5,936	—	0.0	99.2	
	6月末	5,916	△0.3	0.0	98.5	
第175期	(期 末)					
	2025年 7月24日	5,937	0.0	0.0	99.1	
	(期 首)					
	2025年 7月24日	5,917	—	0.0	99.1	
第176期	7月末	5,938	0.4	0.0	98.9	
	(期 末)					
	2025年 8月25日	5,938	0.4	0.0	99.1	
	(期 首)					
第177期	2025年 8月25日	5,918	—	0.0	99.1	
	8月末	5,910	△0.1	0.0	99.0	
	(期 末)					
	2025年 9月24日	5,943	0.4	0.0	98.6	
第178期	(期 首)					
	2025年 9月24日	5,923	—	0.0	98.6	
	9月末	5,920	△0.1	0.0	98.8	
	(期 末)					
第179期	2025年10月24日	5,886	△0.6	0.1	99.0	
	(期 首)					
	2025年10月24日	5,866	—	0.1	99.0	
	10月末	5,877	0.2	0.1	99.1	
第180期	(期 末)					
	2025年11月25日	5,841	△0.4	0.1	99.1	

(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 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
149期(2023年6月26日)	7,839		20	5.2	—	99.1	3,268
150期(2023年7月24日)	7,905		20	1.1	—	99.9	3,246
151期(2023年8月24日)	7,886		20	0.0	—	99.2	3,190
152期(2023年9月25日)	7,990		20	1.6	—	99.2	3,162
153期(2023年10月24日)	7,900		20	△0.9	—	98.9	3,110
154期(2023年11月24日)	8,263		20	4.8	—	99.4	3,195
155期(2023年12月25日)	8,180		20	△0.8	—	98.5	3,108
156期(2024年1月24日)	8,410		20	3.1	—	99.0	3,161
157期(2024年2月26日)	8,539		20	1.8	—	98.5	3,178
158期(2024年3月25日)	8,550		20	0.4	0.0	98.8	3,164
159期(2024年4月24日)	8,632		20	1.2	0.0	99.5	3,167
160期(2024年5月24日)	8,908		20	3.4	0.0	98.5	3,255
161期(2024年6月24日)	8,911		20	0.3	0.0	99.6	3,230
162期(2024年7月24日)	8,915		20	0.3	0.0	99.3	3,202
163期(2024年8月26日)	8,604		20	△3.3	0.0	99.0	3,056
164期(2024年9月24日)	8,540		20	△0.5	0.0	99.0	3,009
165期(2024年10月24日)	8,821		20	3.5	0.0	99.0	3,116
166期(2024年11月25日)	8,618		20	△2.1	0.0	99.1	3,018
167期(2024年12月24日)	8,759		20	1.9	0.0	98.5	3,051
168期(2025年1月24日)	8,724		20	△0.2	0.0	99.2	3,013
169期(2025年2月25日)	8,471		20	△2.7	0.0	98.8	2,920
170期(2025年3月24日)	8,679		20	2.7	0.0	98.9	2,969
171期(2025年4月24日)	8,643		20	△0.2	0.0	98.9	2,936
172期(2025年5月26日)	8,708		20	1.0	0.0	98.9	2,952
173期(2025年6月24日)	9,084		20	4.5	0.0	99.0	3,043
174期(2025年7月24日)	9,293		20	2.5	0.0	98.8	3,109
175期(2025年8月25日)	9,342		20	0.7	0.0	98.8	3,040
176期(2025年9月24日)	9,485		20	1.7	0.0	98.5	3,070
177期(2025年10月24日)	9,578		20	1.2	0.0	98.9	3,089
178期(2025年11月25日)	9,736		20	1.9	0.0	99.2	3,128

(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	債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 率
			騰 落 率			
第173期	(期 首)	円	%	%	%	%
	2025年 5月26日	8,708	—	0.0	98.9	98.9
	5月末	8,848	1.6	0.0	98.9	98.9
	(期 末)					
第174期	2025年 6月24日	9,104	4.5	0.0	99.0	99.0
	(期 首)					
	2025年 6月24日	9,084	—	0.0	99.0	99.0
	6月末	9,159	0.8	0.0	99.0	99.0
第175期	(期 末)					
	2025年 7月24日	9,313	2.5	0.0	98.8	98.8
	(期 首)					
	2025年 7月24日	9,293	—	0.0	98.8	98.8
第176期	7月末	9,281	△0.1	0.0	98.8	98.8
	(期 末)					
	2025年 8月25日	9,362	0.7	0.0	98.8	98.8
	(期 首)					
第177期	2025年 8月25日	9,342	—	0.0	98.8	98.8
	8月末	9,304	△0.4	0.0	98.8	98.8
	(期 末)					
	2025年 9月24日	9,505	1.7	0.0	98.5	98.5
第178期	(期 首)					
	2025年 9月24日	9,485	—	0.0	98.5	98.5
	9月末	9,493	0.1	0.0	98.5	98.5
	(期 末)					
第179期	2025年10月24日	9,598	1.2	0.0	98.9	98.9
	(期 首)					
	2025年10月24日	9,578	—	0.0	98.9	98.9
	10月末	9,671	1.0	0.0	98.9	98.9
第180期	(期 末)					
	2025年11月25日	9,756	1.9	0.0	99.2	99.2

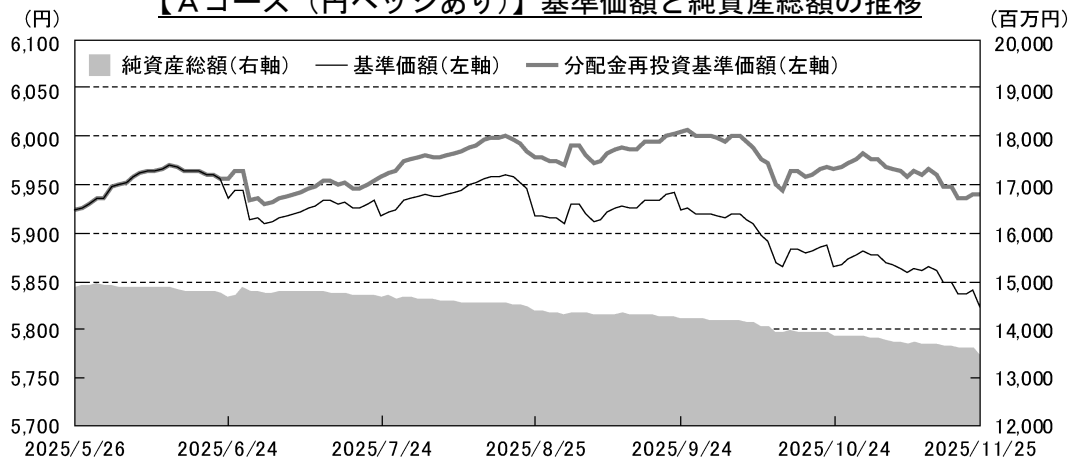
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

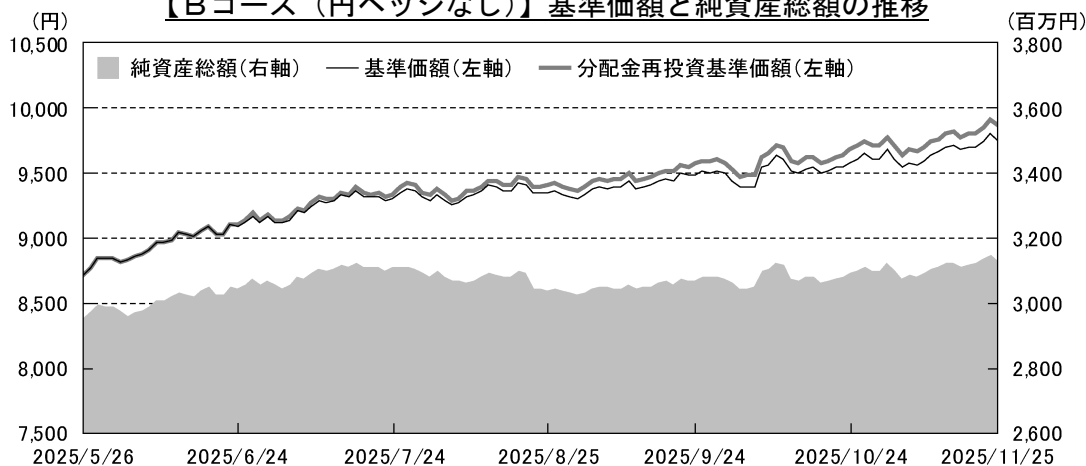
(2025年5月27日～2025年11月25日)

## 【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5,821円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比0.3%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。高い利回りへの需要を背景に市場に資金が流入し、欧州ハイ・イールド社債市場が上昇したことを受けて、基準価額は上昇しました。一方で、為替ヘッジコスト等はマイナス材料となりました。

**【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9,736円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比13.2%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。高い利回りへの需要を背景に市場に資金が流入し、欧州ハイ・イールド社債市場が上昇したことを受けて、基準価額は上昇しました。また、ユーロが対円で上昇したことも基準価額にプラスに働きました。

**◆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)。欧州中央銀行(ＥＣＢ)が2025年6月まで7会合連続で利下げを決定したものの、その後は政策金利を据え置く方針を示唆したことや、ドイツで国債増発計画が発表されたこと、欧州連合(ＥＵ)と米国が関税交渉で合意し市場のリスク選好が高まったこと等を受けて、長期金利は上昇しました。

欧州ハイ・イールド社債市場は、米関税政策を巡る不透明感が和らいだことや、投資家からの高い利回りへの需要の継続を背景に、上昇しました。為替市場では、ドイツやＥＵの財政規律の緩和による、ユーロ圏の中長期的な景気回復期待がユーロを支えたことに加えて、高市政権の経済対策による財政悪化懸念が円安の要因となり、ユーロは対円で上昇しました。

\*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）

国別では、フランス、ドイツ、イタリアなどの配分を高めとしました。セクター別では、ディフェンシブ性の高い電気通信サービスやヘルスケア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。魅力的な利回りで発行された新発債への投資も実施しました。

（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、安全資産である短期年限の国債をポートフォリオに組み入れ、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173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期
	2025年5月27日～ 2025年6月24日	2025年6月25日～ 2025年7月24日	2025年7月25日～ 2025年8月25日	2025年8月26日～ 2025年9月24日	2025年9月25日～ 2025年10月24日	2025年10月25日～ 2025年11月25日
当期分配金 （対基準価額比率）	20 0.336%	20 0.337%	20 0.337%	20 0.337%	20 0.340%	20 0.342%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	20	20	20	20	20	20
翌期繰越分配対象額	7,950	7,938	7,930	7,921	7,910	7,898

（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173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期
	2025年5月27日～ 2025年6月24日	2025年6月25日～ 2025年7月24日	2025年7月25日～ 2025年8月25日	2025年8月26日～ 2025年9月24日	2025年9月25日～ 2025年10月24日	2025年10月25日～ 2025年11月25日
当期分配金 （対基準価額比率）	20 0.220%	20 0.215%	20 0.214%	20 0.210%	20 0.208%	20 0.205%
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	6,503	6,511	6,517	6,575	6,669	6,827

（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）

欧州経済については、個人消費の回復や財政支出の拡大等に支えられて、安定して推移すると予想しています。金融政策についても、インフレ率がECBの目標水準付近で推移する中、政策金利は長期間据え置かれるとの見方が広がっています。国債市場では、ドイツ国債への需要の底堅さは、今後も金利上昇を抑制する要因となる見込みです。一方で、ドイツの財政拡大は金利上昇要因となることから、金利は方向感に欠ける展開が予想されます。欧州ハイ・イールド社債市場については、米政権の関税政策の動向に加えて、インフレ動向や主要国の金融政策を巡る憶測、企業業績見通し、デフォルト（債務不履行）率等は引き続き変動要因とみられます。もっとも、高い利回り水準は市場の支えとなることが期待されます。今後の運用方針としましては、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 선호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

(2025年 5 月27日～2025年11月25日)

項 目	第173期～第178期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 35	% 0.596	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(15)	(0.248)	委託した資金の運用等の対価
( 販 売 会 社 )	(20)	(0.331)	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	0.020	(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 )	(0.020)	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	36	0.616	
期中の平均基準価額は、5,916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。

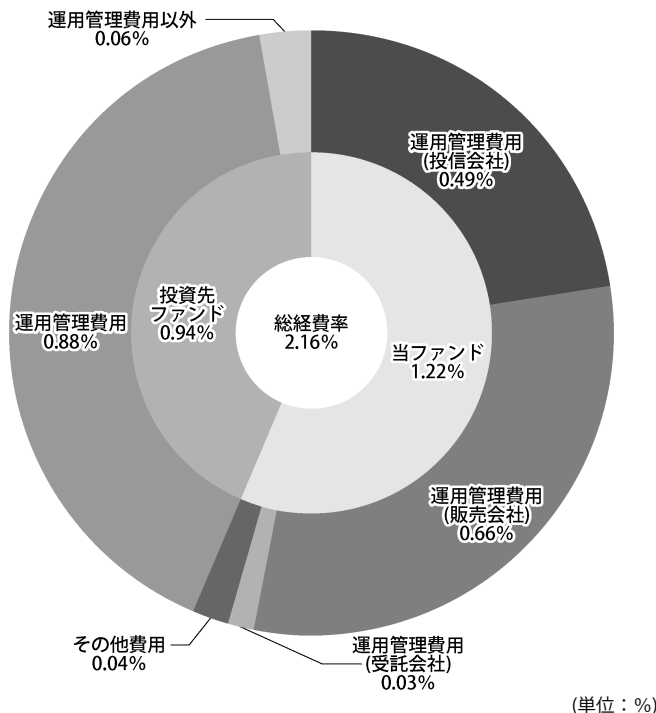
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(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。

## (参考情報)

## ○総経費率

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総経費率(年率)は2.16%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	2.16
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	0.88
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06

(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、表記した運用管理費用以外の費用がある場合があり、上記に含まれないことがあります。

(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。

(注9) 投資先ファンドの運用管理費用の一部は当ファンドに対して払い戻されるため、実質的な運用管理費用は上記より低くなります。

○売買及び取引の状況 (2025年 5 月27日～2025年11月25日)

投資信託証券

銘 柄		第173期～第178期			
		買 付		売 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
		110, 025	269, 962	629, 680	1, 541, 936

(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 (2025年 5 月27日～2025年11月25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 (2025年 5 月27日～2025年11月25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 (2025年 5 月27日～2025年11月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細 (2025年11月25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172期末	第178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)		6, 021, 093	5, 501, 438	13, 351, 991	99. 1
合 計		6, 021, 093	5, 501, 438	13, 351, 991	99. 1

(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172期末	第178期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ドイツ・マネー・マザーファンド	12,198	12,198	12,062

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2025年11月25日現在)

項 目	第178期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	13,351,991	97.7
ドイツ・マネー・マザーファンド	12,062	0.1
コール・ローン等、その他	304,745	2.2
投資信託財産総額	13,668,798	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173期末	第174期末	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末
	2025年6月24日現在	2025年7月24日現在	2025年8月25日現在	2025年9月24日現在	2025年10月24日現在	2025年11月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	14,798,270,502	14,775,799,117	14,508,284,736	14,346,219,004	13,972,673,919	13,668,798,641
コール・ローン等	208,155,083	208,689,710	226,050,501	159,339,492	173,076,742	195,260,042
投資信託受益証券(評価額)	14,573,543,715	14,550,748,440	14,265,744,750	14,033,354,011	13,734,982,023	13,351,991,790
ドイツ・マネー・マザーファンド(評価額)	12,040,329	12,043,988	12,048,868	12,053,747	12,057,407	12,062,287
未収入金	—	—	—	136,936,662	19,999,999	99,999,999
未収配当金	—	—	—	—	28,441,445	—
未収利息	1,996	2,001	2,167	1,527	1,659	1,872
その他未収収益	4,529,379	4,314,978	4,438,450	4,533,565	4,114,644	9,482,651
(B) 負債	105,416,321	91,952,045	108,521,483	114,298,706	101,811,700	197,512,962
未払収益分配金	49,503,056	49,629,928	48,667,370	48,057,407	47,293,390	46,287,737
未払解約金	41,469,769	27,060,645	43,376,352	50,557,445	38,652,760	134,045,751
未払信託報酬	14,030,162	14,423,226	15,191,951	13,986,009	13,762,259	14,324,346
その他未払費用	413,334	838,246	1,285,810	1,697,845	2,103,291	2,855,128
(C) 純資産総額(A－B)	14,692,854,181	14,683,847,072	14,399,763,253	14,231,920,298	13,870,862,219	13,471,285,679
元本	24,751,528,228	24,814,964,428	24,333,685,494	24,028,703,664	23,646,695,340	23,143,868,612
次期繰越損益金	△10,058,674,047	△10,131,117,356	△9,933,922,241	△9,796,783,366	△9,775,833,121	△9,672,582,933
(D) 受益権総口数	24,751,528,228口	24,814,964,428口	24,333,685,494口	24,028,703,664口	23,646,695,340口	23,143,868,612口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,936円	5,917円	5,918円	5,923円	5,866円	5,821円

＜注記事項＞

第173期首元本額は25,147,453,491円、第173～178期中追加設定元本額は547,509,658円、第173～178期中一部解約元本額は2,551,094,537円です。

## ○損益の状況

項 目	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期
	2025年5月27日～ 2025年6月24日	2025年6月25日～ 2025年7月24日	2025年7月25日～ 2025年8月25日	2025年8月26日～ 2025年9月24日	2025年9月25日～ 2025年10月24日	2025年10月25日～ 2025年11月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	64,955,260	34,991,630	34,856,962	34,378,987	33,086,114	33,083,178
受取配当金	59,493,252	29,738,440	29,128,884	28,773,519	28,260,756	27,700,127
受取利息	47,357	59,858	53,469	46,414	47,885	46,636
その他収益金	5,414,651	5,193,332	5,674,609	5,559,054	4,777,473	5,336,415
(B) 有価証券売買損益	29,520,810	△ 17,735,015	29,265,202	40,096,431	△ 107,129,568	△ 77,267,789
売買益	30,434,613	398,224	30,223,485	40,243,258	1,200,244	1,004,397
売買損	△ 913,803	△ 18,133,239	△ 958,283	△ 146,827	△ 108,329,812	△ 78,272,186
(C) 信託報酬等	△ 14,443,496	△ 14,848,138	△ 15,639,515	△ 14,398,044	△ 14,167,705	△ 15,076,183
(D) 当期損益金 (A + B + C)	80,032,574	2,408,477	48,482,649	60,077,374	△ 88,211,159	△ 59,260,794
(E) 前期繰越損益金	△ 280,442,423	△ 198,133,156	△ 190,665,405	△ 139,487,935	△ 77,280,434	△ 160,717,549
(F) 追加信託差損益金	△ 9,808,761,142	△ 9,885,762,749	△ 9,743,072,115	△ 9,669,315,398	△ 9,563,048,138	△ 9,406,316,853
(配当等相当額)	( 12,085,724,105)	( 12,158,365,451)	( 11,888,520,540)	( 11,707,690,196)	( 11,488,066,857)	( 11,212,020,264)
(売買損益相当額)	(△21,894,485,247)	(△22,044,128,200)	(△21,631,592,655)	(△21,377,005,594)	(△21,051,114,995)	(△20,618,337,117)
(G) 計 (D + E + F)	△10,009,170,991	△10,081,487,428	△ 9,885,254,871	△ 9,748,725,959	△ 9,728,539,731	△ 9,626,295,196
(H) 収益分配金	△ 49,503,056	△ 49,629,928	△ 48,667,370	△ 48,057,407	△ 47,293,390	△ 46,287,737
次期繰越損益金 (G + H)	△10,058,674,047	△10,131,117,356	△ 9,933,922,241	△ 9,796,783,366	△ 9,775,833,121	△ 9,672,582,933
追加信託差損益金	△ 9,858,264,198	△ 9,935,392,677	△ 9,791,739,485	△ 9,717,372,805	△ 9,610,341,528	△ 9,452,604,590
(配当等相当額)	( 12,036,221,049)	( 12,108,735,526)	( 11,839,853,170)	( 11,659,632,789)	( 11,440,773,467)	( 11,165,732,527)
(売買損益相当額)	(△21,894,485,247)	(△22,044,128,203)	(△21,631,592,655)	(△21,377,005,594)	(△21,051,114,995)	(△20,618,337,117)
分配準備積立金	7,642,885,760	7,591,715,951	7,457,090,416	7,375,743,807	7,264,340,085	7,114,278,995
繰越損益金	△ 7,843,295,609	△ 7,787,440,630	△ 7,599,273,172	△ 7,455,154,368	△ 7,429,831,678	△ 7,334,257,338

(注1) (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2) (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3) (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173期 (2025年5月27日～2025年6月24日)	第174期 (2025年6月25日～2025年7月24日)	第175期 (2025年7月25日～2025年8月25日)	第176期 (2025年8月26日～2025年9月24日)	第177期 (2025年9月25日～2025年10月24日)	第178期 (2025年10月25日～2025年11月25日)
項 目	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期
a. 配当等収益(費用控除後)	55,026,738円	20,144,927円	26,356,849円	27,734,283円	18,919,839円	18,008,521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	12,085,724,105	12,158,365,454	11,888,520,540	11,707,690,196	11,488,066,857	11,212,020,264
d. 信託約款に定める分配準備積立金	7,587,859,022	7,571,571,024	7,430,733,567	7,348,009,524	7,245,420,246	7,096,270,474
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	19,728,609,865	19,750,081,405	19,345,610,956	19,083,434,003	18,752,406,942	18,326,299,259
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,970	7,958	7,950	7,941	7,930	7,918
g. 分配金	49,503,056	49,629,928	48,667,370	48,057,407	47,293,390	46,287,737
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173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178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。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における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。
- ・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

(2025年 5 月27日～2025年11月25日)

項 目	第173期～第178期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 55	% 0.596	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(23)	(0.248)	委託した資金の運用等の対価
( 販 売 会 社 )	(31)	(0.331)	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 )	( 2)	(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	2	0.019	(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)	( 2)	(0.019)	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	57	0.615	
期中の平均基準価額は、9,292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。

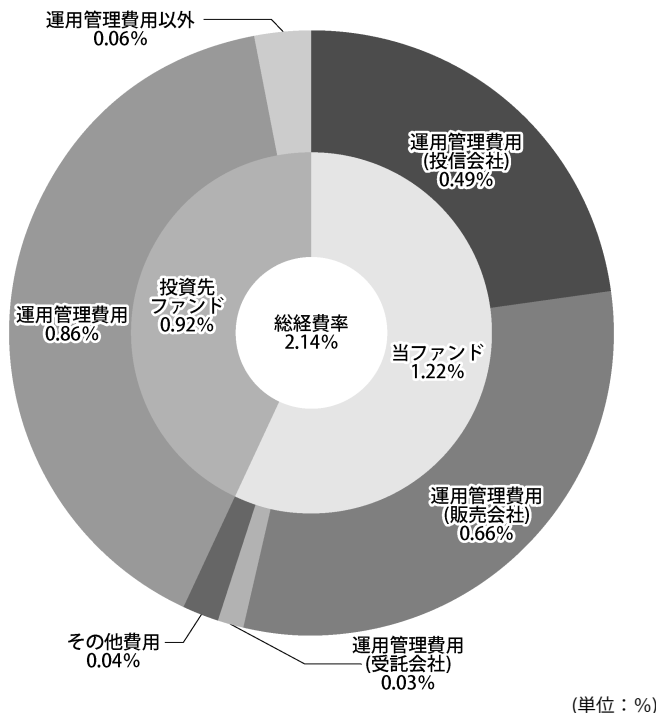
(注4) 各比率は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## (参考情報)

## ○総経費率

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総経費率(年率)は2.14%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	2.14
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	0.86
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06

(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、表記した運用管理費用以外の費用がある場合があり、上記に含まれないことがあります。

(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。

(注9) 投資先ファンドの運用管理費用の一部は当ファンドに対して払い戻されるため、実質的な運用管理費用は上記より低くなります。

○売買及び取引の状況 (2025年 5 月27日～2025年11月25日)

投資信託証券

銘柄		第173期～第178期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外邦 国建	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)	口	千円	口	千円
		5,481	39,889	27,116	197,840

(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 (2025年 5 月27日～2025年11月25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 (2025年 5 月27日～2025年11月25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 (2025年 5 月27日～2025年11月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細 (2025年11月25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172期末	第178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)		425,495	403,860	3,102,459	99.2
合	計	425,495	403,860	3,102,459	99.2

(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172期末	第178期末	
		口数	口数	評価額
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

(2025年11月25日現在)

項 目	第178期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 3, 102, 459	% 98. 7
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	42, 180	1. 3
投資信託財産総額	3, 144, 648	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173期末	第174期末	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末
	2025年 6 月24日現在	2025年 7 月24日現在	2025年 8 月25日現在	2025年 9 月24日現在	2025年10月24日現在	2025年11月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,055,551,932	3,122,457,559	3,082,434,314	3,088,465,737	3,101,778,285	3,144,648,574
コール・ローン等	42,381,833	49,776,355	79,052,005	39,277,203	44,756,337	35,067,843
投資信託受益証券(評価額)	3,012,242,966	3,071,764,083	3,002,436,073	3,025,371,875	3,056,115,055	3,102,459,725
ドイツ・マネー・マザーファンド(評価額)	9,856	9,859	9,863	9,867	9,870	9,874
未収入金	—	—	—	22,840,075	—	5,000,003
未収利息	406	477	758	376	429	336
その他未収収益	916,871	906,785	935,615	966,341	896,594	2,110,793
(B) 負債	12,348,175	12,774,554	42,181,792	18,248,584	12,036,318	16,366,407
未払収益分配金	6,699,849	6,692,513	6,509,077	6,474,088	6,451,499	6,425,912
未払解約金	2,728,068	2,897,106	32,195,617	8,441,789	2,135,552	6,132,632
未払信託報酬	2,836,696	3,012,628	3,210,226	2,978,108	3,006,114	3,239,651
その他未払費用	83,562	172,307	266,872	354,599	443,153	568,212
(C) 純資産総額(A－B)	3,043,203,757	3,109,683,005	3,040,252,522	3,070,217,153	3,089,741,967	3,128,282,167
元本	3,349,924,596	3,346,256,577	3,254,538,680	3,237,044,278	3,225,749,546	3,212,956,365
次期繰越損益金	△ 306,720,839	△ 236,573,572	△ 214,286,158	△ 166,827,125	△ 136,007,579	△ 84,674,198
(D) 受益権総口数	3,349,924,596口	3,346,256,577口	3,254,538,680口	3,237,044,278口	3,225,749,546口	3,212,956,365口
1万口当たり基準価額(C／D)	9.084円	9.293円	9.342円	9.485円	9.578円	9.736円

＜注記事項＞

第173期首元本額は3, 390, 963, 237円、第173～178期中追加設定元本額は80, 881, 887円、第173～178期中一部解約元本額は258, 888, 759円です。

## ○損益の状況

項 目	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期
	2025年 5 月27日～ 2025年 6 月24日	2025年 6 月25日～ 2025年 7 月24日	2025年 7 月25日～ 2025年 8 月25日	2025年 8 月26日～ 2025年 9 月24日	2025年 9 月25日～ 2025年10月24日	2025年10月25日～ 2025年11月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	11,591,659	9,502,870	9,374,481	9,325,904	9,116,674	9,299,435
受取配当金	10,482,946	8,398,161	8,166,787	8,130,346	8,057,191	8,075,607
受取利息	11,055	9,227	13,797	11,305	14,366	11,321
その他収益金	1,097,658	1,095,482	1,193,897	1,184,253	1,045,117	1,212,507
(B) 有価証券売買損益	123,747,953	69,758,015	15,909,429	46,340,691	30,611,252	51,234,761
売買益	124,570,851	69,996,313	16,341,102	46,476,133	30,756,996	51,352,649
売買損	△ 822,898	△ 238,298	△ 431,673	△ 135,442	△ 145,744	△ 117,888
(C) 信託報酬等	△ 2,920,258	△ 3,101,373	△ 3,304,791	△ 3,065,835	△ 3,094,668	△ 3,364,710
(D) 当期繰損益金 (A + B + C)	132,419,354	76,159,512	21,979,119	52,600,760	36,633,258	57,169,486
(E) 前期繰越損益金	456,420,091	585,128,714	640,317,694	655,733,716	703,058,726	735,449,990
(F) 追加信託差損益金	△ 888,860,435	△ 891,169,285	△ 870,073,894	△ 868,687,513	△ 869,248,064	△ 870,867,762
(配当等相当額)	( 1,485,946,098)	( 1,481,359,817)	( 1,437,587,278)	( 1,426,625,412)	( 1,418,067,569)	( 1,407,378,735)
(売買損益相当額)	(△2,374,806,533)	(△2,372,529,102)	(△2,307,661,172)	(△2,295,312,925)	(△2,287,315,633)	(△2,278,246,497)
(G) 計 (D + E + F)	△ 300,020,990	△ 229,881,059	△ 207,777,081	△ 160,353,037	△ 129,556,080	△ 78,248,286
(H) 収益分配金	△ 6,699,849	△ 6,692,513	△ 6,509,077	△ 6,474,088	△ 6,451,499	△ 6,425,912
次期繰越損益金 (G + H)	△ 306,720,839	△ 236,573,572	△ 214,266,158	△ 166,827,125	△ 136,007,579	△ 84,674,198
追加信託差損益金	△ 895,560,284	△ 897,861,798	△ 876,582,971	△ 875,161,601	△ 875,699,563	△ 870,867,762
(配当等相当額)	( 1,479,246,249)	( 1,474,667,304)	( 1,431,078,201)	( 1,420,151,324)	( 1,411,616,070)	( 1,407,378,735)
(売買損益相当額)	(△2,374,806,533)	(△2,372,529,102)	(△2,307,661,172)	(△2,295,312,925)	(△2,287,315,633)	(△2,278,246,497)
分配準備積立金	699,474,307	704,187,147	689,986,751	708,334,476	739,691,984	786,193,564
繰越損益金	△ 110,634,862	△ 42,898,921	△ 27,689,938	—	—	—

(注1) (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2) (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3) (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173期 (2025年 5 月27日～2025年 6 月24日)	第174期 (2025年 6 月25日～2025年 7 月24日)	第175期 (2025年 7 月25日～2025年 8 月25日)	第176期 (2025年 8 月26日～2025年 9 月24日)	第177期 (2025年 9 月25日～2025年10月24日)	第178期 (2025年10月25日～2025年11月25日)
項 目	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期
a. 配当等収益 (費用控除後)	11,341,685円	9,131,015円	8,149,064円	8,812,377円	8,406,448円	8,782,616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	16,376,539	28,226,810	48,386,870
c. 信託約款に定める収益調整金	1,485,946,098	1,481,359,817	1,437,587,278	1,426,625,412	1,418,067,569	1,407,378,735
d. 信託約款に定める分配準備積立金	688,132,622	695,056,132	681,837,687	683,145,560	703,058,726	735,449,990
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	2,185,420,405	2,185,546,964	2,127,574,029	2,134,959,888	2,157,759,553	2,199,998,211
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	6,523	6,531	6,537	6,595	6,689	6,847
g. 分配金	6,699,849	6,692,513	6,509,077	6,474,088	6,451,499	6,425,912
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173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178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。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における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。
- ・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2024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	ルクセンブルク籍外国投資信託
表示通貨	円
運用の基本方針	主に欧州諸国のユーロ建のハイ・イールド債券等に投資し、高水準のインカム・ゲインの獲得とファンド資産の中長期的な成長を目指します。投資対象には、ユーロ圏以外の国・地域の企業が発行する債券等も含まれます。なお、実質的に保有するユーロ建資産について、原則として円クラスは対円での為替ヘッジを行います、ユーロクラスは対円での為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	ユーロ建のハイ・イールド債券等
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"><li>・株式への投資は行いません。</li><li>・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。</li><li>・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。</li></ul>
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(2024年1月1日から2024年12月31日まで)

(A) 収 益	18,503,906.60ユーロ
受 取 利 金	17,979,391.85
受 取 利 息	322,908.97
有価証券貸付による収益	229,729.87
源 泉 徴 収 税	△29,795.99
そ の 他 費 用	1,671.90
(B) 費 用	△2,999,294.27
支 払 利 息	△567.99
委 託 者 報 酬	△2,812,238.25
保 管 費 用※	11,260.63
監査費用、弁護士費用及び印刷費用	△27,922.38
申 込 税	△30,120.72
そ の 他 費 用	△139,705.56
(C) 投 資 純 利 益	15,504,612.33

(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。

※「保管費用」には選付金等が含まれております。

## ■投資有価証券の明細(2024年12月31日現在)

## (1) 上場有価証券

銘 柄 名	通貨	利率	数 量	評 価 額
		%	ユーロ	ユーロ
株式				
Casino Guichard Perrachon SA	EUR	—	15,167	16,249.92
利付債券				
888 Acquisitions Ltd -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	7.558	2,000,000	1,957,840.00
Abertis Infraestructuras Finance BV 2020/perpetual	EUR	3.248	300,000	298,374.00
Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual	EUR	2.625	1,000,000	970,790.00
Abertis Infraestructuras Finance BV 2024/perpetual	EUR	4.87	700,000	718,137.00
ABN AMRO Bank NV 2024/perpetual	EUR	6.375	300,000	309,156.00
Accor SA 2019/perpetual	EUR	2.625	1,000,000	995,520.00
AccorInvest Group SA (MTN) 2024/2029	EUR	6.375	503,000	530,061.40
Adler Financing Sarl 2024/2028	EUR	12.50	1,119,100	1,162,565.84
Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- 2023/2027	EUR	9.50	1,200,000	1,152,408.00
Afflelou SAS (MTN) 2021/2026	EUR	4.25	300,000	300,525.00
AIB Group Plc 2020/perpetual	EUR	6.25	990,000	1,000,880.10
AIR BALTIC Corp. -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	14.50	1,042,000	1,179,877.44
Air France-KLM (MTN) 2023/2028	EUR	8.125	500,000	563,630.00
Allwyn International AS -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	3.875	770,000	770,369.60
Almaviva-The Italian Innovation Co., SpA (MTN) 2024/2030	EUR	5.00	956,000	973,829.40
alstria office REIT - AG (MTN) 2019/2025	EUR	0.50	400,000	383,796.00
alstria office REIT - AG (MTN) 2020/2026	EUR	1.50	400,000	377,704.00

## 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	数 量	評 価 額
		%	ユーロ	ユーロ
Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.25	1,000,000	992,750.00
Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.00	1,500,000	1,169,745.00
Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	4.25	500,000	381,500.00
Altice France SA -Reg- (MTN) 2019/2028	EUR	3.375	500,000	379,615.00
Amber Finco Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	6.625	556,000	589,087.56
ams-OSRAM AG -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	10.50	1,500,000	1,482,510.00
APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	4.625	400,000	400,356.00
Ardagh Packaging Finance Plc Via Ardagh Holdings USA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	2.125	500,000	448,605.00
Asmodee Group AB -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	5.75	439,000	454,255.25
ASR Nederland NV 2017/perpetual	EUR	4.625	660,000	649,453.20
ASR Nederland NV 2024/perpetual	EUR	6.625	700,000	735,357.00
Assemblin Caverion Group AB -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	6.25	452,000	473,402.20
Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.875	500,000	500,090.00
Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.625	600,000	596,358.00
Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	7.25	1,140,000	1,199,428.20
Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	7.00	400,000	420,088.00
AXA SA (MTN) 2024/perpetual	EUR	6.375	290,000	312,518.50
Azelis Finance NV -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	5.75	430,000	444,551.20
Banco Comercial Portugues SA 2024/perpetual	EUR	8.125	200,000	216,850.00
Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030	EUR	2.00	1,000,000	998,500.00
Banco de Sabadell SA (MTN) 2021/2031	EUR	2.50	600,000	594,996.00
Banco de Sabadell SA 2021/perpetual	EUR	5.75	800,000	805,112.00
Banco de Sabadell SA 2023/perpetual	EUR	9.375	800,000	892,968.00
Banco Santander SA 2024/perpetual	EUR	7.00	800,000	847,384.00
Bank Millennium SA (MTN) 2024/2029	EUR	5.308	322,000	328,945.54
Bank of Ireland Group Plc (MTN) 2022/2033	EUR	6.75	180,000	194,536.80
Bank of Ireland Group Plc 2024/perpetual	EUR	6.375	335,000	344,075.15
Bankinter SA 2021/2032	EUR	1.25	1,100,000	1,039,258.00
Bankinter SA 2023/perpetual	EUR	7.375	400,000	424,380.00
Bayer AG 2019/2079	EUR	3.125	1,000,000	943,330.00
Bayer AG 2022/2082	EUR	5.375	3,500,000	3,431,575.00
Bayer AG 2024/2054	EUR	5.50	800,000	800,560.00
Benteler International AG -144A- -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	9.375	400,000	422,856.00
BK LC Lux Finco1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	5.25	1,700,000	1,725,806.00
Boels Topholding BV -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	6.25	460,000	482,967.80
British American Tobacco Plc 2021/perpetual	EUR	3.75	500,000	483,720.00
British Telecommunications Plc (MTN) 2024/2054	EUR	5.125	1,020,000	1,058,913.00
Bubbles Bidco SPA -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	7.496	683,000	683,088.79
CaixaBank SA 2023/perpetual	EUR	8.25	1,200,000	1,329,792.00
CaixaBank SA 2024/perpetual	EUR	7.50	600,000	658,554.00
California Buyer Ltd Via Atlantica Sustainable Infrastructure Plc -Reg- (MTN) 2024/2032	EUR	5.625	795,000	829,932.30
Castellum AB 2021/perpetual	EUR	3.125	750,000	721,830.00
Castellum Helsinki Finance Holding Abp (MTN) 2021/2029	EUR	0.875	500,000	438,835.00
CECONOMY AG -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	6.25	1,053,000	1,089,865.53
Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	4.375	500,000	464,510.00



銘 柄 名	通貨	利率	数 量	評 価 額
		%	ユーロ	ユーロ
Cirsa Finance International Sarl (MTN) 2021/2027	EUR	4.50	400,000	399,248.00
Cirsa Finance International Sarl (MTN) 2022/2027	EUR	10.375	1,197,000	1,265,743.71
Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	7.556	1,150,000	1,167,250.00
Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	7.875	170,000	180,186.40
CMA CGM SA (MTN) 2024/2029	EUR	5.50	991,000	1,037,725.65
Commerzbank AG 2020/perpetual	EUR	6.125	1,600,000	1,617,584.00
Commerzbank AG (MTN) 2021/2031	EUR	1.375	500,000	479,865.00
Consolidated Energy Finance SA (MTN) 2021/2028	EUR	5.00	3,000,000	2,622,240.00
Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	3.125	1,500,000	1,428,195.00
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	2.75	700,000	694,491.00
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.125	530,000	511,041.90
Cooperatieve Rabobank UA 2019/perpetual	EUR	3.25	2,000,000	1,935,920.00
Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	3.875	500,000	501,105.00
Coty, Inc. -Reg- 2024/2027	EUR	4.50	408,000	417,620.64
CPI Property Group SA (MTN) 2021/2031	EUR	1.50	600,000	476,322.00
Credit Agricole SA (MTN) 2023/perpetual	EUR	7.25	700,000	745,444.00
Credit Agricole SA (MTN) 2024/perpetual	EUR	6.50	600,000	621,372.00
Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	3.375	500,000	500,000.00
Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	5.00	720,000	761,047.20
Crown European Holdings SACA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	4.50	656,000	679,760.32
Ctec II GmbH -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR	5.25	750,000	693,187.50
Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.625	200,000	188,194.00
Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	7.929	300,000	283,488.00
Dana Financing Luxembourg Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031	EUR	8.50	1,000,000	1,097,320.00
DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR	2.25	1,100,000	672,452.00
Drax Finco Plc (MTN) 2020/2025	EUR	2.625	1,200,000	1,190,544.00
Dufry One BV (MTN) 2019/2027	EUR	2.00	1,000,000	974,690.00
Durfy One BV (MTN) 2021/2028	EUR	3.375	580,000	577,366.80
EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081	EUR	1.875	2,000,000	1,954,100.00
EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082	EUR	1.875	1,000,000	915,950.00
EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083	EUR	5.943	600,000	632,160.00
EDP SA 2024/2054	EUR	4.625	1,100,000	1,121,571.00
eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	5.50	700,000	710,080.00
eircom Finance DAC (MTN) 2019/2026	EUR	3.50	500,000	498,415.00
eircom Finance DAC (MTN) 2024/2029	EUR	5.75	333,000	349,413.57
Electricite de France SA 2020/perpetual	EUR	3.375	3,000,000	2,803,650.00
Electricite de France SA (MTN) 2024/perpetual	EUR	5.625	400,000	413,924.00
Elior Group SA (MTN) 2021/2026	EUR	3.75	800,000	795,008.00
ELO SACA (MTN) 2024/2028	EUR	5.875	1,700,000	1,491,053.00
Emeria SASU -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	7.75	1,600,000	1,451,024.00
EMRLD Borrower LP Via Emerald Co-Issuer, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	6.375	1,560,000	1,651,150.80
Enel SpA 2021/perpetual	EUR	1.875	800,000	701,936.00
Energia Group Roi Financeco DAC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	6.875	1,600,000	1,678,768.00
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	5.875	1,200,000	1,195,152.00
EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2026	EUR	1.698	1,000,000	972,880.00

## 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	数 量	評 価 額
		%	ユーロ	ユーロ
Ephios Subco 3 Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031	EUR	7.875	440,000	479,833.20
Eramet SA (MTN) 2024/2029	EUR	6.50	500,000	485,705.00
Erste Group Bank AG 2024/perpetual	EUR	7.00	600,000	638,058.00
Eurobank SA (MTN) 2024/2031	EUR	4.875	1,520,000	1,616,292.00
Eutelsat SA -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	9.75	390,000	369,220.80
EVOCA SpA -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	8.518	1,000,000	1,005,580.00
Explorer II AS (MTN) 2020/2025	EUR	3.375	917,304	849,478.54
Fiber Bidco Spa -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	7.345	400,000	403,684.00
Fiber Midco Spa -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	10.00	790,000	821,742.20
Flutter Treasury Designated Activity Co -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	5.00	400,000	417,100.00
Forvia SE (MTN) 2019/2026	EUR	3.125	1,000,000	989,080.00
Forvia SE (MTN) 2019/2027	EUR	2.375	500,000	475,865.00
Forvia SE (MTN) 2020/2028	EUR	3.75	1,000,000	974,520.00
Forvia SE 2022/2026	EUR	7.25	325,000	336,183.25
Forvia SE (MTN) 2024/2031	EUR	5.50	800,000	799,776.00
Fressnapf Holding SE (MTN) 2024/2031	EUR	5.25	1,085,000	1,120,436.10
Frigo Debtco Plc 2024/2026	EUR	0.01	300,000	300,000.00
Frigo Debtco Plc -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	10.00	2,215,637	684,188.71
Galapagos SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	5.375	187,500	0.19
Galapagos SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	4.434	266,400	0.27
Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	3.50	2,000,000	1,997,440.00
Goldstory SAS -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	6.75	740,000	774,491.40
Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2.625	1,600,000	1,529,296.00
Green Bidco SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	10.25	1,000,000	836,080.00
Grifols SA (MTN) 2024/2030	EUR	7.50	500,000	524,805.00
Grifols SA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	7.125	806,000	830,945.70
Gruenenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.125	2,000,000	2,007,380.00
Gruenenthal GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	6.75	360,000	385,128.00
Grupo Antolin-Irausa SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.50	500,000	368,575.00
Heimstaden Bostad AB 2024/perpetual	EUR	6.25	368,000	370,763.68
Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2029	EUR	0.75	500,000	433,090.00
House of HR Group BV -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	9.00	1,200,000	1,200,000.00
Huhtamaki Oyj (MTN) 2022/2027	EUR	4.25	1,500,000	1,538,100.00
Iceland Bondco Plc -Reg- 2023/2027	EUR	8.523	500,000	506,970.00
IGT Lottery Holdings BV -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	4.25	940,000	957,286.60
IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	8.75	1,600,000	1,692,000.00
Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	5.625	1,000,000	1,026,300.00
Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	6.875	1,060,000	1,140,157.20
Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	5.375	410,000	422,226.20
iliad SA (MTN) 2022/2027	EUR	5.375	800,000	839,096.00
iliad SA (MTN) 2023/2029	EUR	5.375	900,000	953,316.00
iliad SA (MTN) 2024/2029	EUR	4.25	400,000	407,536.00
IMA Industria Macchine Automatiche SpA -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	6.929	940,000	946,110.00
INEOS Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	6.375	300,000	315,312.00
INEOS Quattro Finance 2 Plc -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	6.75	778,000	808,520.94

銘 柄 名	通貨	利率	数 量	評 価 額
		%	ユーロ	ユーロ
INEOS Quattro Finance 2 Plc -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	8.50	500,000	536,010.00
International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	10.00	450,000	487,489.50
Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual	EUR	7.75	1,500,000	1,588,725.00
Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2020/perpetual	EUR	5.875	2,000,000	2,003,960.00
Intesa Sanpaolo SpA 2022/perpetual	EUR	6.375	500,000	519,850.00
Intesa Sanpaolo SpA 2023/perpetual	EUR	9.125	360,000	416,275.20
Intrum AB -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	3.50	1,200,000	872,352.00
IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	2.875	300,000	298,653.00
IQVIA, Inc. (MTN) 2020/2028	EUR	2.875	2,300,000	2,252,781.00
IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2.25	600,000	572,634.00
Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	8.845	600,000	608,340.00
James Hardie International Finance DAC -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.625	1,300,000	1,301,066.00
Kaixo Bondco Telecom SA (MTN) 2021/2029	EUR	5.125	500,000	510,055.00
Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.25	1,200,000	1,105,632.00
Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	6.50	1,000,000	793,400.00
Koninklijke KPN NV 2019/perpetual	EUR	2.00	600,000	597,984.00
Koninklijke KPN NV 2022/perpetual	EUR	6.00	340,000	361,865.40
Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	3.75	247,000	245,920.61
Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	9.50	1,703,000	1,875,003.00
La Financiere Atalian SASU 2024/2028	EUR	8.50	1,649,622	759,551.95
La Poste SA 2018/perpetual	EUR	3.125	1,500,000	1,488,525.00
Lenzing AG 2020/perpetual	EUR	5.75	2,000,000	1,962,240.00
Loarre Investments Sarl (MTN) 2022/2029	EUR	6.50	1,110,000	1,147,751.10
Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	4.00	2,100,000	2,104,851.00
Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	7.125	300,000	315,609.00
Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	7.505	400,000	407,096.00
Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	6.755	330,000	334,953.30
Loxam SAS (MTN) 2023/2028	EUR	6.375	600,000	625,896.00
LSF XI Magpie Bidco Sarl -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	7.25	1,700,000	1,678,648.00
Lune Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	5.625	500,000	382,975.00
Mahle GmbH -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	6.50	200,000	197,046.00
Marcolin SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	6.125	1,700,000	1,712,971.00
Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	3.125	1,500,000	1,489,035.00
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2030	EUR	2.30	590,000	583,397.90
Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.25	800,000	780,432.00
Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	7.00	670,000	698,749.70
Monitech HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	8.75	800,000	829,496.00
Mundys SpA (MTN) 2024/2029	EUR	4.75	690,000	723,423.60
Mundys SpA (MTN) 2024/2030	EUR	4.50	811,000	838,265.82
National Bank of Greece SA (MTN) 2023/2034	EUR	8.00	500,000	575,845.00
National Bank of Greece SA (MTN) 2024/2035	EUR	5.875	600,000	651,480.00
Neopharmed Gentili SPA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	7.125	920,000	977,794.40
Nexans SA (MTN) 2023/2028	EUR	5.50	800,000	847,936.00
Nexans SA (MTN) 2024/2030	EUR	4.25	600,000	614,376.00
Nexans SA (MTN) 2024/2029	EUR	4.125	700,000	717,479.00

## 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	数 量	評 価 額
		%	ユーロ	ユーロ
Nexi SpA (MTN) 2021/2026	EUR	1.625	800,000	782,840.00
Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- 2022/2026	EUR	7.50	990,893	1,021,670.36
Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	7.00	3,400,000	2,209,014.00
NN Group NV 2024/perpetual	EUR	6.375	810,000	851,658.30
Nomad Foods Bondco Plc (MTN) 2021/2028	EUR	2.50	1,570,000	1,508,613.00
Novelis Sheet Ingot GmbH (MTN) 2021/2029	EUR	3.375	1,000,000	962,750.00
OEG Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	7.25	399,000	418,670.70
OI European Group BV -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	6.25	600,000	624,096.00
Olympus Water US Holding Corp. -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	9.625	1,800,000	1,917,738.00
ONE Hotels GmbH -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	7.75	1,400,000	1,510,348.00
Optics Bidco SpA (MTN) 2024/2026	EUR	2.875	1,000,000	995,490.00
Optics Bidco SpA (MTN) 2024/2027	EUR	2.375	2,000,000	1,936,700.00
Optics Bidco SpA 2024/2028	EUR	6.875	416,000	453,606.40
Optics Bidco SpA 2024/2028	EUR	7.875	342,000	387,246.60
Optics Bidco SpA (MTN) 2024/2033	EUR	7.75	1,000,000	1,238,060.00
Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2.875	1,500,000	1,462,470.00
Orsted AS 2024/3024	EUR	5.125	630,000	655,086.60
Paprec Holding SA -Reg- 2023/2027	EUR	6.50	770,000	814,767.80
PCF GmbH -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	4.75	499,900	416,766.63
Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN) 2021/2031	EUR	3.00	500,000	494,925.00
Permanent TSB Group Holdings Plc (MTN) 2023/2028	EUR	6.625	600,000	643,248.00
Perrigo Finance Unlimited Co (MTN) 2024/2032	EUR	5.375	300,000	311,736.00
Petroleos Mexicanos 2018/2029	EUR	4.75	667,000	615,334.18
PEU Fin Plc -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	7.25	700,000	733,600.00
PHM Group Holding Oy -144A- (MTN) 2021/2026	EUR	4.75	770,000	767,982.60
Phoenix PIB Dutch Finance BV (MTN) 2024/2029	EUR	4.875	700,000	731,325.00
Piaggio & C SpA (MTN) 2023/2030	EUR	6.50	500,000	536,400.00
Pinnacle Bidco Plc -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	8.25	1,200,000	1,275,708.00
Piraeus Bank SA (MTN) 2024/2030	EUR	5.00	1,050,000	1,111,068.00
Piraeus Bank SA (MTN) 2024/2029	EUR	4.625	217,000	224,866.25
Piraeus Financial Holdings SA (MTN) 2024/2034	EUR	7.25	500,000	554,655.00
Piraeus Financial Holdings SA (MTN) 2024/2035	EUR	5.375	295,000	309,115.75
PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	6.00	1,026,000	1,081,445.04
PPF Telecom Group BV (MTN) 2020/2027	EUR	3.25	800,000	796,024.00
Preem Holdings AB -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	12.00	800,000	848,304.00
Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.25	4,000,000	661,840.00
ProGroup AG -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	5.125	600,000	590,874.00
ProGroup AG -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	5.375	400,000	392,120.00
Project Grand UK Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	9.00	511,000	538,645.10
RAY Financing LLC -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	6.50	860,000	901,314.40
RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.25	500,000	484,060.00
Reno de Medici SpA -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	8.481	1,500,000	1,282,935.00
Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.125	1,000,000	953,720.00
Rexel SA (MTN) 2023/2030	EUR	5.25	300,000	315,849.00
Rino Mastrotto Group SpA -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	7.806	690,000	684,873.30

銘 柄 名	通貨	利率	数 量	評 価 額
		%	ユーロ	ユーロ
Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	6.75	281,000	297,702.64
Saipem Finance International BV (MTN) 2021/2028	EUR	3.125	600,000	600,120.00
Saipem Finance International BV (MTN) 2024/2030	EUR	4.875	659,000	696,642.08
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2024/2026	EUR	2.375	1,400,000	1,271,382.00
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2024/2027	EUR	2.25	1,000,000	815,380.00
Sani/Ikos Financial Holdings 1 Sarl -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	7.25	509,000	536,211.14
Schaeffler AG (MTN) 2020/2028	EUR	3.375	1,000,000	983,570.00
Schaeffler AG (MTN) 2024/2026	EUR	4.50	300,000	305,484.00
SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	9.50	970,000	1,043,089.50
Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.25	1,400,000	1,316,560.00
SIG Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	9.75	712,000	720,501.28
Signa Development Finance SCS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.50	1,200,000	199,284.00
SNF Group SACA -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	2.625	1,000,000	962,360.00
SoftBank Group Corp. (MTN) 2017/2025	EUR	3.125	500,000	497,520.00
SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2028	EUR	5.00	1,500,000	1,542,360.00
SoftBank Group Corp. (MTN) 2024/2029	EUR	5.375	1,033,000	1,071,902.78
Stena International SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	7.25	1,000,000	1,040,880.00
Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	9.648	359,000	371,076.76
Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	5.75	3,000,000	3,000,180.00
Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	10.00	423,235	432,833.97
Synthomer Plc -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	3.875	206,000	205,015.32
Takko Fashion GmbH -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	10.25	500,000	521,905.00
Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2029	EUR	10.00	1,260,000	1,050,210.00
Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR	6.875	294,000	321,271.44
Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR	7.875	860,000	973,821.00
Telefonica Europe BV 2018/perpetual	EUR	3.875	1,000,000	1,006,090.00
Telefonica Europe BV 2021/perpetual	EUR	2.88	1,400,000	1,354,892.00
Telefonica Europe BV 2022/perpetual	EUR	7.125	500,000	551,530.00
Telefonica Europe BV 2023/perpetual	EUR	6.135	1,300,000	1,405,300.00
Telefonica Europe BV 2024/perpetual	EUR	5.752	1,400,000	1,500,044.00
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028	EUR	3.50	500,000	497,340.00
TenneT Holding BV 2020/perpetual	EUR	2.374	1,470,000	1,458,181.20
TenneT Holding BV 2024/perpetual	EUR	4.875	270,000	280,640.70
Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	5.875	650,000	667,608.50
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2015/2027	EUR	1.875	1,390,000	1,347,507.70
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR	4.50	1,000,000	1,001,310.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2027	EUR	3.75	2,000,000	2,016,880.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2030	EUR	4.375	1,500,000	1,537,770.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2023/2029	EUR	7.375	1,170,000	1,348,846.20
TUI AG -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	5.875	500,000	524,970.00
TUI Cruises GmbH (MTN) 2021/2026	EUR	6.50	357,498	360,890.25
UGI International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2.50	1,500,000	1,396,110.00
UniCredit SpA 2019/perpetual	EUR	7.50	500,000	523,655.00
UniCredit SpA 2020/2032	EUR	2.731	1,560,000	1,531,576.80
United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	4.00	1,300,000	1,289,041.00

## 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	数 量	評 価 額
		%	ユーロ	ユーロ
United Group BV (MTN) 2022/2030	EUR	5.25	850,000	845,741.50
United Group BV -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	6.50	904,000	922,522.96
UPC Holding BV -Reg- 2017/2029	EUR	3.875	600,000	585,660.00
UPCB Finance VII Ltd -Reg- 2017/2029	EUR	3.625	500,000	497,110.00
Upfield BV -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	6.875	760,000	795,043.60
Valeo SE (MTN) 2022/2027	EUR	5.375	1,400,000	1,458,716.00
Valeo SE (MTN) 2024/2030	EUR	4.50	1,300,000	1,299,805.00
Veolia Environnement SA 2020/perpetual	EUR	2.50	1,000,000	936,560.00
Veolia Environnement SA 2023/perpetual	EUR	5.993	500,000	535,580.00
Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	3.875	500,000	499,090.00
Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	3.25	1,000,000	988,050.00
Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	5.25	2,500,000	2,507,300.00
Vmed 02 UK Financing I Plc -Reg- (MTN) 2024/2032	EUR	5.625	500,000	509,605.00
Vodafone Group Plc 2018/2078	EUR	4.20	1,000,000	1,020,700.00
Vodafone Group Plc 2020/2080	EUR	3.00	1,500,000	1,418,760.00
VZ Secured Financing BV -Reg- (MTN) 2022/2032	EUR	3.50	1,000,000	929,590.00
VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	2.875	2,050,000	1,883,601.50
Webuild SpA 2022/2026	EUR	3.875	383,000	384,719.67
Webuild SpA (MTN) 2023/2028	EUR	7.00	900,000	994,932.00
Webuild SpA (MTN) 2024/2030	EUR	4.875	774,000	802,251.00
WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	5.625	1,100,000	1,146,013.00
Wintershall Dea Finance 2 BV 2021/perpetual	EUR	3.00	2,000,000	1,861,540.00
Wp/ap Telecom Holdings III BV -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	5.50	1,500,000	1,495,695.00
ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2026	EUR	2.00	300,000	292,806.00
ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2027	EUR	2.50	1,000,000	942,760.00
ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029	EUR	3.00	500,000	449,940.00
ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2025	EUR	3.00	800,000	794,904.00
ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	3.75	1,200,000	1,142,940.00
ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028	EUR	2.25	800,000	733,928.00
ZF Finance GmbH (MTN) 2023/2026	EUR	5.75	500,000	509,955.00
Ziggo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	3.375	500,000	456,105.00
			英ポンド	
B&M European Value Retail SA (MTN) 2021/2028	GBP	4.00	340,000	385,466.02
B&M European Value Retail SA (MTN) 2023/2030	GBP	8.125	410,000	528,491.39
Bank of Ireland Group Plc (MTN) 2022/2032	GBP	7.594	680,000	855,305.81
Barclays Plc 2019/perpetual	GBP	7.125	300,000	362,659.80
Barclays Plc 2022/perpetual	GBP	8.875	400,000	503,058.32
Electricite de France SA (MTN) 2013/perpetual	GBP	6.00	2,300,000	2,769,902.24
GTCR W Dutch Finance Sub BV -Reg- (MTN) 2023/2031	GBP	8.50	450,000	581,376.29
Johnston Press Bond Plc -Reg- (MTN) 2014/2019	GBP	8.625	1,559,312	1.88
Lloyds Banking Group Plc 2022/perpetual	GBP	8.50	780,000	974,809.00
Pinewood Finco Plc -Reg- (MTN) 2021/2027	GBP	3.625	940,000	1,077,291.02
Virgin Media Secured Finance Plc -Reg- 2019/2030	GBP	4.25	1,000,000	1,062,864.36
Vodafone Group Plc 2018/2078	GBP	4.875	1,000,000	1,198,888.02

## 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	数 量	評 価 額
		%	米ドル	ユーロ
Allianz SE -Reg- 2021/perpetual	USD	3.20	600,000	500,625.51
Banco Santander SA 2024/perpetual	USD	8.00	200,000	199,400.27
BNP Paribas SA -Reg- 2022/perpetual	USD	9.25	800,000	822,126.57
HSBC Holdings Plc 2021/perpetual	USD	4.00	620,000	581,353.76
HSBC Holdings Plc 2024/perpetual	USD	6.875	384,000	368,002.22
ING Groep NV 2019/perpetual	USD	5.75	2,000,000	1,902,800.96
Nordea Bank Abp -Reg- 2021/perpetual	USD	3.75	430,000	358,025.38
Nyrstar Holdings, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	0.01	956,317	812,292.69
Phoenix Group Holdings Plc 2024/perpetual	USD	8.50	1,000,000	995,761.62
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2019/perpetual	USD	5.125	2,000,000	1,911,892.30
Société Générale SA -Reg- 2023/perpetual	USD	10.00	580,000	595,239.11
Swedbank AB 2023/perpetual	USD	7.625	400,000	395,029.46
			ユーロ	
株式				
New Topco Shares	EUR	—	3,360	0.34
利付債券				
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2024/2028	EUR	0.75	1,100,000	780,219.00
			米ドル	
Zegona Finance Plc -144A- (MTN) 2024/2029	USD	8.625	591,000	604,290.33
合 計	—	—	—	297,727,756.84

(注1) 計算日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。

# ドイチェ・マネー・マザーファンド

## 運用報告書

《第15期》

決算日：2025年3月21日

(計算期間：2024年3月22日～2025年3月21日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%		%	百万円
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
13期(2023年 3 月20日)	9,969		△0.1		—	11
14期(2024年 3 月21日)	9,959		△0.1		—	11
15期(2025年 3 月21日)	9,853		△1.1		57.8	12

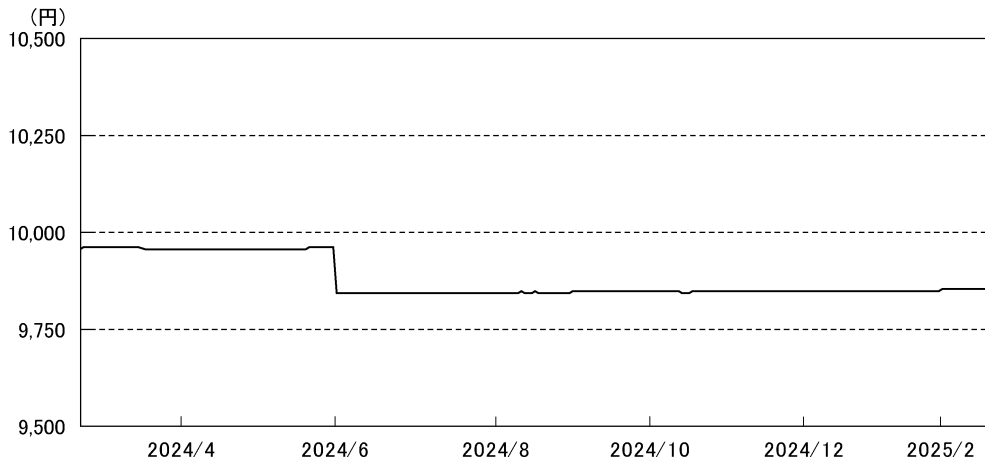
(注)当ファンドでは、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
				騰 落	率		
	(期 首)		円		%		%
	2024年 3 月21日		9,959		—		—
	3 月末		9,960		0.0		58.5
	4 月末		9,958		△0.0		58.5
	5 月末		9,958		△0.0		58.5
	6 月末		9,961		0.0		58.5
	7 月末		9,841		△1.2		58.1
	8 月末		9,844		△1.2		58.1
	9 月末		9,846		△1.1		58.1
	10月末		9,848		△1.1		58.1
	11月末		9,847		△1.1		58.1
	12月末		9,848		△1.1		58.1
	2025年 1 月末		9,849		△1.1		58.1
	2 月末		9,851		△1.1		58.1
	(期 末)						
	2025年 3 月21日		9,853		△1.1		57.8

(注)騰落率は期首比です。

### 基準価額の推移



#### ◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において9,853円となり、1.1%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。日銀が利上げを継続したことで、国内の金利\*は上昇(価格は下落)し、投資対象である短期金融資産の利回りはプラスとなりました。なお、当ファンドの基準価額は、2024年7月に当マザーファンドを投資対象としていたファンドが償還となった際のテクニカルな要因で下落しました。

#### ◆投資環境

当期においては、米国では、連邦準備制度理事会(FRB)は利下げを進めた一方、利下げペースに対する不透明感や、トランプ新政権の政策不透明感等が変動要因となり、長期金利はほぼ変わらずとなりました。欧州でも、欧州中央銀行(ECB)は利下げを進めましたが、財政規律の緩和観測が広がり、長期金利は上昇しました。国内においては、日銀は2024年3月に続き、7月と2025年1月の会合で追加利上げを決定しました。これを受け、幅広い年限で金利は上昇傾向となりました。

\*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、安全資産である短期年限の国債をポートフォリオに組み入れ、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

(2024 年 3 月 22 日～2025 年 3 月 21 日)

該当事項はございません。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2024 年 3 月 22 日～2025 年 3 月 21 日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 13, 955	千円 — (7, 000)

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ( ) 内は償還による減少分です。

○ 利害関係人との取引状況等

(2024 年 3 月 22 日～2025 年 3 月 21 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

(2025 年 3 月 21 日現在)

国内公社債

(A) 国内 (邦貨建) 公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5 年以上	2 年以上	2 年未満
国債証券	千円	千円	%	%	%	%	%
	7, 000	6, 961	57. 8	—	—	—	57. 8
	(7, 000)	(6, 961)	(57. 8)	(—)	(—)	(—)	(57. 8)
合 計	7, 000	6, 961	57. 8	—	—	—	57. 8
	(7, 000)	(6, 961)	(57. 8)	(—)	(—)	(—)	(57. 8)

(注1) ( ) 内は非上場債で内書き。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) — 印は組入れなし。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第1288回国庫短期証券		—	7,000	6,961	2026/ 2 /20
合 計			7,000	6,961	

(注) 金額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成 (2025年 3 月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,961	36.6
コール・ローン等、その他	12,050	63.4
投資信託財産総額	19,011	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 (2025年 3 月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,011,286
コール・ローン等	12,049,286
公社債(評価額)	6,961,885
未収利息	115
(B) 負債	6,961,885
未払金	6,961,885
(C) 純資産総額(A－B)	12,049,401
元本	12,228,873
次期繰越損益金	△ 179,472
(D) 受益権総口数	12,228,873口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,853円

<注記事項>

- ①期首元本額 12,004,953円  
期中追加設定元本額 12,188,929円  
期中一部解約元本額 11,965,009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  
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) 12,198,915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 (2024年 3 月22日～2025年 3 月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	5,149
受取利息	5,149
(B) 有価証券売買損益	6,377
売買益	6,377
(C) 当期損益金(A＋B)	11,526
(D) 前期繰越損益金	△ 48,733
(E) 追加信託差損益金	△188,929
(F) 解約差損益金	46,664
(G) 計(C＋D＋E＋F)	△179,472
次期繰越損益金(G)	△179,472

- (注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) (E) 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。  
(注3) (F) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<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