

■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 | (Cコース)<br>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。<br>(Dコース)<br>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。<br>Cコース、D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。<br>②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。<br>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(原則として毎年5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。<br>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。<br>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、必ず分配を行うものではありません。<br>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 (年1回決算型)

Cコース(円ヘッジあり)／Dコース(円ヘッジなし)

### 第8期 運用報告書(全体版)

決算日 2025年5月26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(年1回決算型) Cコース(円ヘッジあり)／Dコース(円ヘッジなし)」は、2025年5月26日に第8期の決算を行いました。ここに期中の運用状況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。

【Cコース（円ヘッジあり）】

○最近5期の運用実績

| 決 算 期                | 基 準<br>(分配落) | 価 額 |     |             | 債 組 入 比 | 券 率  | 投 資 信 託 証 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|----------------------|--------------|-----|-----|-------------|---------|------|-------------------|---------|
|                      |              | 税 分 | 込 配 | み 期 騰 落 中 率 |         |      |                   |         |
|                      | 円            |     | 円   | %           |         | %    | %                 | 百万円     |
| 4 期 (2021年 5 月 24 日) | 10, 759      |     | 0   | 15. 3       |         | —    | 99. 0             | 176     |
| 5 期 (2022年 5 月 24 日) | 10, 094      |     | 0   | △ 6. 2      |         | —    | 98. 4             | 157     |
| 6 期 (2023年 5 月 24 日) | 10, 030      |     | 0   | △ 0. 6      |         | —    | 98. 4             | 153     |
| 7 期 (2024年 5 月 24 日) | 10, 365      |     | 0   | 3. 3        |         | 0. 0 | 97. 2             | 161     |
| 8 期 (2025年 5 月 26 日) | 10, 631      |     | 0   | 2. 6        |         | 0. 0 | 99. 0             | 100     |

(注) 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。

○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 | 投 資 信 託 証 組 入 比 率 |
|-------------------------|--------------|--------|---|-----------|-----|-------------------|
|                         |              | 騰 落    | 率 |           |     |                   |
| (期 首)<br>2024年 5 月 24 日 | 円<br>10, 365 | %<br>— |   | %<br>0. 0 |     | %<br>97. 2        |
| 5 月 末                   | 10, 367      | 0. 0   |   | 0. 0      |     | 98. 4             |
| 6 月 末                   | 10, 360      | △0. 0  |   | 0. 0      |     | 98. 5             |
| 7 月 末                   | 10, 418      | 0. 5   |   | 0. 0      |     | 99. 0             |
| 8 月 末                   | 10, 477      | 1. 1   |   | 0. 0      |     | 99. 1             |
| 9 月 末                   | 10, 516      | 1. 5   |   | 0. 0      |     | 99. 1             |
| 10 月 末                  | 10, 542      | 1. 7   |   | 0. 0      |     | 99. 1             |
| 11 月 末                  | 10, 543      | 1. 7   |   | 0. 0      |     | 99. 2             |
| 12 月 末                  | 10, 566      | 1. 9   |   | 0. 0      |     | 98. 4             |
| 2025年 1 月 末             | 10, 592      | 2. 2   |   | 0. 0      |     | 98. 2             |
| 2 月 末                   | 10, 691      | 3. 1   |   | 0. 0      |     | 97. 9             |
| 3 月 末                   | 10, 586      | 2. 1   |   | 0. 0      |     | 98. 2             |
| 4 月 末                   | 10, 573      | 2. 0   |   | 0. 0      |     | 99. 0             |
| (期 末)<br>2025年 5 月 26 日 | 10, 631      | 2. 6   |   | 0. 0      |     | 99. 0             |

(注) 騰落率は期首比です。

【Dコース（円ヘッジなし）】

○最近5期の運用実績

| 決 算 期                | 基 準<br>(分配落) | 価 額 |     |               | 債 組 入 比 | 券 率  | 投 資 信 託 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|----------------------|--------------|-----|-----|---------------|---------|------|-----------------|---------|
|                      |              | 税 分 | 込 配 | み 金 期 騰 落 中 率 |         |      |                 |         |
|                      | 円            |     | 円   | %             |         | %    | %               | 百万円     |
| 4 期 (2021年 5 月 24 日) | 10, 706      |     | 0   | 29. 9         |         | —    | 99. 0           | 115     |
| 5 期 (2022年 5 月 24 日) | 10, 259      |     | 0   | △ 4. 2        |         | —    | 98. 5           | 93      |
| 6 期 (2023年 5 月 24 日) | 11, 349      |     | 0   | 10. 6         |         | —    | 98. 6           | 50      |
| 7 期 (2024年 5 月 24 日) | 13, 891      |     | 0   | 22. 4         |         | 0. 0 | 99. 2           | 62      |
| 8 期 (2025年 5 月 26 日) | 13, 956      |     | 0   | 0. 5          |         | 0. 0 | 98. 3           | 66      |

(注)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。

○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 | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|-------------------------|---------|-------|---|---------|-----|-----------------|
|                         |         | 騰 落   | 率 |         |     |                 |
| (期 首)<br>2024年 5 月 24 日 | 円       | %     |   | %       | %   | %               |
|                         | 13, 891 | —     |   | 0. 0    |     | 99. 2           |
| 5 月末                    | 13, 936 | 0. 3  |   | 0. 0    |     | 110. 0          |
| 6 月末                    | 14, 096 | 1. 5  |   | 0. 0    |     | 97. 6           |
| 7 月末                    | 13, 791 | △0. 7 |   | 0. 0    |     | 97. 8           |
| 8 月末                    | 13, 447 | △3. 2 |   | 0. 0    |     | 98. 4           |
| 9 月末                    | 13, 399 | △3. 5 |   | 0. 0    |     | 97. 9           |
| 10月末                    | 14, 041 | 1. 1  |   | 0. 0    |     | 98. 2           |
| 11月末                    | 13, 548 | △2. 5 |   | 0. 0    |     | 98. 3           |
| 12月末                    | 13, 991 | 0. 7  |   | 0. 0    |     | 98. 8           |
| 2025年 1 月末              | 13, 732 | △1. 1 |   | 0. 0    |     | 98. 2           |
| 2 月末                    | 13, 490 | △2. 9 |   | 0. 0    |     | 97. 7           |
| 3 月末                    | 13, 932 | 0. 3  |   | 0. 0    |     | 98. 2           |
| 4 月末                    | 13, 905 | 0. 1  |   | 0. 0    |     | 98. 0           |
| (期 末)<br>2025年 5 月 26 日 |         |       |   |         |     |                 |
|                         | 13, 956 | 0. 5  |   | 0. 0    |     | 98. 3           |

(注)騰落率は期首比です。

## ○当期の運用概況と今後の運用方針

(2024年5月25日～2025年5月26日)

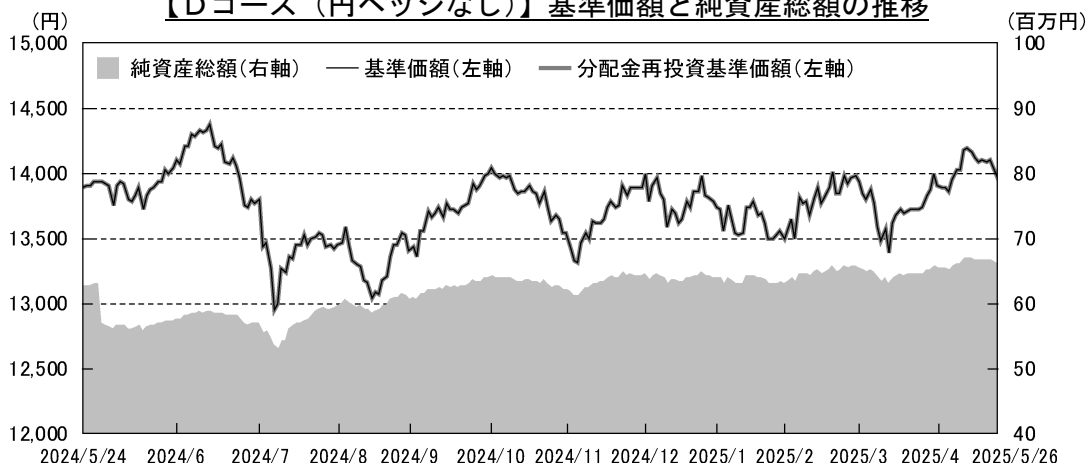
## 【Cコース（円ヘッジあり）】基準価額と純資産総額の推移



(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。

## 【D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

## 【Cコース(円ヘッジあり)】

当ファンドの基準価額は期末において10,631円となり、前期末比2.6%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。高い利回りへの需要から欧州ハイ・イールド社債市場に資金が流入し、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、為替ヘッジコストは基準価額にマイナスに働きました。

## 【Dコース(円ヘッジなし)】

当ファンドの基準価額は期末において13,956円となり、前期末比0.5%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。高い利回りへの需要から欧州ハイ・イールド社債市場に資金が流入し、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、ユーロが対円で下落したことは、基準価額にマイナスに働きました。

## ◆投資環境

当期では、主要な指標となるドイツの10年国債利回り(長期金利\*)は前期末からは概ね横ばいとなりました。期初は、域内のインフレ鈍化を背景に、欧州中央銀行(ECB)が利下げを開始したことや、追加利下げを受けて、長期金利も低下(価格は上昇)しました。期央には米連邦準備制度理事会(FRB)が利下げペースの鈍化を示唆したことで米金利が上昇(価格は下落)したことや、その後、ドイツでの財政規律の緩和期待などを受けて、ドイツの長期金利は上昇しました。

欧州ハイ・イールド社債市場は、ECBやFRBが利下げを実施する中で市場のリスク選好の動きが強まったことや、投資家からの高い利回りへの需要を背景に、上昇しました。為替市場では、ユーロは対円で下落しました。ECBの追加利下げ観測と日銀の追加利上げ観測から、日欧の金利差縮小期待がユーロ安円高につながりました。

## ◆運用状況

## 【Cコース(円ヘッジあり)】／【D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。

\*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。

DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド（年1回決算型）

(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。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

【Cコース（円ヘッジあり）】

基準価額水準等を勘案して、分配は行わないことといたしました。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8期                       |
|-----------|---------------------------|
|           | 2024年5月25日～<br>2025年5月26日 |
| 当期分配金     | —                         |
| (対基準価額比率) | —%                        |
| 当期の収益     | —                         |
| 当期の収益以外   | —                         |
| 翌期繰越分配対象額 | 7,332                     |

(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。

## 【Dコース（円ヘッジなし）】

基準価額水準等を勘案して、分配は行わないことといたしました。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8期                       |
|--------------------|---------------------------|
|                    | 2024年5月25日～<br>2025年5月26日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | —<br>— %                  |
| 当期の収益              | —                         |
| 当期の収益以外            | —                         |
| 翌期繰越分配対象額          | 5,773                     |

(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

## 【Cコース(円ヘッジあり)】／【D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)

ECBの利下げサイクルは終盤に近づいていると見られますが、米関税が域内景気の先行き不透明感を強める中、追加利下げを行う余地があると予想され、引き続き金融政策動向が注目されます。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格を選好する方針です。

## (ドイツ・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。

【Cコース（円ヘッジあり）】

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 5 月25日～2025年 5 月26日)

| 項 目                     | 当 期   |         | 項 目 の 概 要                                 |
|-------------------------|-------|---------|-------------------------------------------|
|                         | 金 額   | 比 率     |                                           |
|                         | 円     | %       |                                           |
| (a) 信 託 報 酬             | 126   | 1.195   | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                  |
| ( 投 信 会 社 )             | ( 52) | (0.498) | 委託した資金の運用等の対価                             |
| ( 販 売 会 社 )             | ( 70) | (0.664) | 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 )             | ( 3)  | (0.033) | 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           | 10    | 0.099   | (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 ) | ( 10) | (0.099) | 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                     | 136   | 1.294   |                                           |
| 期中の平均基準価額は、10,519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。

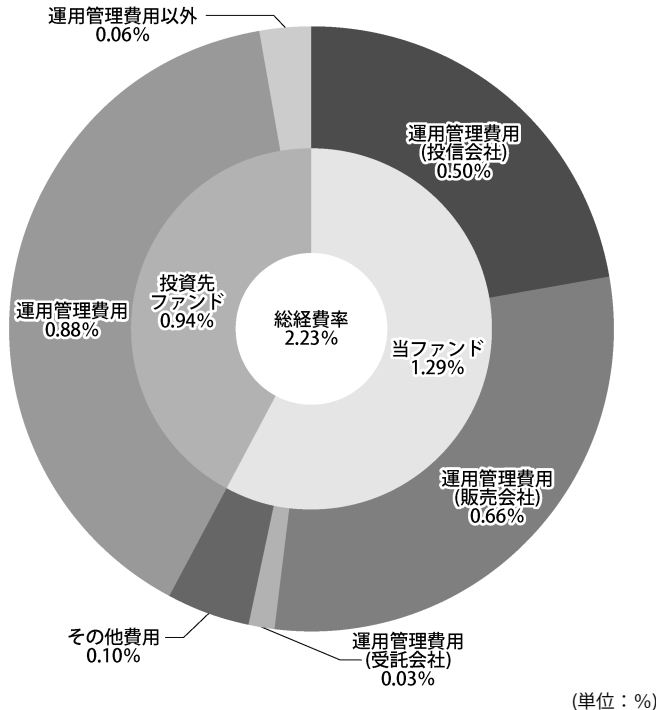
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(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。)を期中の平均受益権口数に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2.23%です。



|                      |      |
|----------------------|------|
| 総経費率(①+②+③)          | 2.23 |
| ①当ファンドの費用の比率         | 1.29 |
| 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 (2024年5月25日～2025年5月26日)

投資信託証券

| 銘         | 柄                                | 買 付     |           | 売 付      |           |
|-----------|----------------------------------|---------|-----------|----------|-----------|
|           |                                  | 口 数     | 金 額       | 口 数      | 金 額       |
| 外 邦 貨 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 5,704 | 千円 14,105 | 口 28,252 | 千円 70,347 |

(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 (2024年5月25日～2025年5月26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。

○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 (2024年5月25日～2025年5月26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 (2024年5月25日～2025年5月26日)

| 期首残高(元本) | 当期設定元本 | 当期解約元本 | 期末残高(元本) | 取 引 の 理 由        |
|----------|--------|--------|----------|------------------|
| 千円 100   | 千円 ー   | 千円 ー   | 千円 100   | 投資信託の当初設定時における取得 |

○組入資産の明細 (2025年5月26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 | 期首(前期末)  | 当 期 末    |           |        |
|----------------------------------|---|----------|----------|-----------|--------|
|                                  |   | 口 数      | 口 数      | 評 価 額     | 比 率    |
| DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円) |   | 口 63,023 | 口 40,475 | 千円 99,003 | % 99.0 |
| 合                                | 計 | 63,023   | 40,475   | 99,003    | 99.0   |

(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             | 期首(前期末) | 当 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 | 9       | 9     | 9     |

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成 (2025年5月26日現在)

| 項 目             | 当 期 末   |       |
|-----------------|---------|-------|
|                 | 評 価 額   | 比 率   |
|                 | 千円      | %     |
| 投資信託受益証券        | 99,003  | 98.3  |
| ドイツ・マネー・マザーファンド | 9       | 0.0   |
| コール・ローン等、その他    | 1,674   | 1.7   |
| 投資信託財産総額        | 100,686 | 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5月26日現在)

| 項 目                  | 当 期 末       |
|----------------------|-------------|
|                      | 円           |
| (A) 資産               | 100,686,310 |
| コール・ローン等             | 1,641,287   |
| 投資信託受益証券(評価額)        | 99,003,538  |
| ドイツ・マネー・マザーファンド(評価額) | 9,854       |
| 未収利息                 | 15          |
| その他未収収益              | 31,616      |
| (B) 負債               | 668,001     |
| 未払解約金                | 3,816       |
| 未払信託報酬               | 612,666     |
| その他未払費用              | 51,519      |
| (C) 純資産総額(A－B)       | 100,018,309 |
| 元本                   | 94,082,381  |
| 次期繰越損益金              | 5,935,928   |
| (D) 受益権総口数           | 94,082,381口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)      | 10,631円     |

<注記事項>

|           |              |
|-----------|--------------|
| 期首元本額     | 155,644,902円 |
| 期中追加設定元本額 | 7,385,945円   |
| 期中一部解約元本額 | 68,948,466円  |

○損益の状況 (2024年5月25日～2025年5月26日)

| 項 目              | 当 期           |
|------------------|---------------|
|                  | 円             |
| (A) 配当等収益        | 5,375,483     |
| 受取配当金            | 4,913,999     |
| 受取利息             | 3,782         |
| その他収益金           | 457,702       |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 1,525,022   |
| 売買益              | 196,561       |
| 売買損              | △ 1,721,583   |
| (C) 信託報酬等        | △ 1,661,406   |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 2,189,055     |
| (E) 前期繰越損益金      | 2,353,585     |
| (F) 追加信託差損益金     | 1,393,288     |
| (配当等相当額)         | ( 28,585,138) |
| (売買損益相当額)        | (△27,191,850) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 5,935,928     |
| (H) 収益分配金        | 0             |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | 5,935,928     |
| 追加信託差損益金         | 1,393,288     |
| (配当等相当額)         | ( 28,585,138) |
| (売買損益相当額)        | (△27,191,850) |
| 分配準備積立金          | 40,401,903    |
| 繰越損益金            | △35,859,263   |

- (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) (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

| (2024年5月25日～2025年5月26日)          |            |
|----------------------------------|------------|
| 項 目                              | 当 期        |
| a. 配当等収益(費用控除後)                  | 3,714,078円 |
| b. 有価証券売買等損益<br>(費用控除後、繰越欠損金補填後) | 0          |
| c. 信託約款に定める収益調整金                 | 28,585,138 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金               | 36,687,825 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)               | 68,987,041 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)                | 7,332      |
| g. 分配金                           | 0          |
| h. 分配金(1万口当たり)                   | 0          |

＜お知らせ＞

- ・2025年4月1日に「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
- ・2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

【Dコース（円ヘッジなし）】

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 5 月25日～2025年 5 月26日)

| 項 目                     | 当 期   |         | 項 目 の 概 要                                     |
|-------------------------|-------|---------|-----------------------------------------------|
|                         | 金 額   | 比 率     |                                               |
|                         | 円     | %       |                                               |
| (a) 信 託 報 酬             | 165   | 1.195   | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                      |
| ( 投 信 会 社 )             | ( 69) | (0.498) | 委託した資金の運用等の対価                                 |
| ( 販 売 会 社 )             | ( 91) | (0.664) | 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<br>ンドの管理等の対価   |
| ( 受 託 会 社 )             | ( 5)  | (0.033) | 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           | 14    | 0.101   | (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 ) | ( 14) | (0.101) | 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<br>告書の作成に係る費用等 |
| 合 計                     | 179   | 1.296   |                                               |
| 期中の平均基準価額は、13,775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。

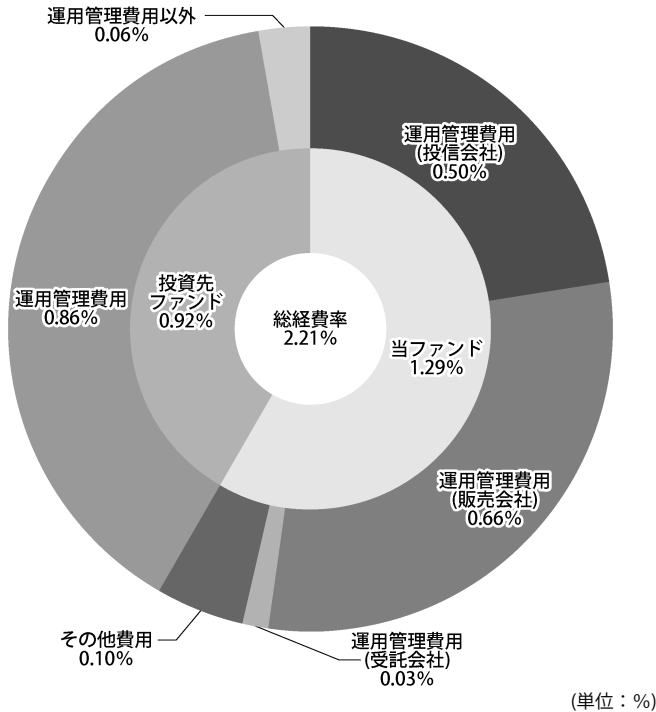
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(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。)を期中の平均受益権口数に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2.21%です。



(単位：%)

|                      |      |
|----------------------|------|
| 総経費率(①+②+③)          | 2.21 |
| ①当ファンドの費用の比率         | 1.29 |
| 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

(2024年5月25日～2025年5月26日)

## 投資信託証券

| 銘          | 柄                                  | 買 付   |        | 売 付   |       |
|------------|------------------------------------|-------|--------|-------|-------|
|            |                                    | 口 数   | 金 額    | 口 数   | 金 額   |
| 外 邦<br>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    |
|            |                                    | 1,718 | 11,713 | 1,062 | 7,500 |

(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

(2024年5月25日～2025年5月26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。

## ○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 (2024年5月25日～2025年5月26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

(2024年5月25日～2025年5月26日)

| 期首残高(元本) | 当期設定元本 | 当期解約元本 | 期末残高(元本) | 取 引 の 理 由        |
|----------|--------|--------|----------|------------------|
| 千円       | 千円     | 千円     | 千円       |                  |
| 100      | —      | —      | 100      | 投資信託の当初設定時における取得 |

## ○組入資産の明細

(2025年5月26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 | 期首(前期末) | 当 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) |   | 8,811   | 9,467 | 64,994 | 98.3 |
| 合                                  | 計 | 8,811   | 9,467 | 64,994 | 98.3 |

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

| 銘 柄             | 期首(前期末) | 当 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 | 9       | 9     | 9     |

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成 (2025年5月26日現在)

| 項 目             | 当 期 末  |       |
|-----------------|--------|-------|
|                 | 評 価 額  | 比 率   |
|                 | 千円     | %     |
| 投資信託受益証券        | 64,994 | 97.7  |
| 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    | 1,550  | 2.3   |
| 投資信託財産総額        | 66,553 | 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5月26日現在)

| 項 目                  | 当 期 末       |
|----------------------|-------------|
|                      | 円           |
| (A) 資産               | 66,553,852  |
| コール・ローン等             | 1,528,551   |
| 投資信託受益証券(評価額)        | 64,994,594  |
| ドイツ・マネー・マザーファンド(評価額) | 9,854       |
| 未収利息                 | 14          |
| その他未収収益              | 20,839      |
| (B) 負債               | 417,469     |
| 未払解約金                | 4,058       |
| 未払信託報酬               | 381,364     |
| その他未払費用              | 32,047      |
| (C) 純資産総額(A－B)       | 66,136,383  |
| 元本                   | 47,387,963  |
| 次期繰越損益金              | 18,748,420  |
| (D) 受益権総口数           | 47,387,963口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)      | 13,956円     |

<注記事項>

|           |             |
|-----------|-------------|
| 期首元本額     | 45,265,709円 |
| 期中追加設定元本額 | 8,378,036円  |
| 期中一部解約元本額 | 6,255,782円  |

○損益の状況 (2024年5月25日～2025年5月26日)

| 項 目              | 当 期           |
|------------------|---------------|
|                  | 円             |
| (A) 配当等収益        | 2,889,010     |
| 受取配当金            | 2,614,600     |
| 受取利息             | 2,269         |
| その他収益金           | 272,141       |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 1,540,461   |
| 売買益              | 95,302        |
| 売買損              | △ 1,635,763   |
| (C) 信託報酬等        | △ 802,775     |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 545,774       |
| (E) 前期繰越損益金      | 13,473,906    |
| (F) 追加信託差損益金     | 4,728,740     |
| (配当等相当額)         | ( 11,799,538) |
| (売買損益相当額)        | (△ 7,070,798) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 18,748,420    |
| (H) 収益分配金        | 0             |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | 18,748,420    |
| 追加信託差損益金         | 4,728,740     |
| (配当等相当額)         | ( 11,799,538) |
| (売買損益相当額)        | (△ 7,070,798) |
| 分配準備積立金          | 15,560,172    |
| 繰越損益金            | △ 1,540,492   |

(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)(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

| (2024年5月25日～2025年5月26日)          |            |
|----------------------------------|------------|
| 項 目                              | 当 期        |
| a. 配当等収益(費用控除後)                  | 2,086,266円 |
| b. 有価証券売買等損益<br>(費用控除後、繰越欠損金補填後) | 0          |
| c. 信託約款に定める収益調整金                 | 11,799,538 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金               | 13,473,906 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)               | 27,359,710 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)                | 5,773      |
| g. 分配金                           | 0          |
| h. 分配金(1万口当たり)                   | 0          |

＜お知らせ＞

- ・2025年4月1日に「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
- ・2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

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(年1回決算型) Cコース(円ヘッジあり) / D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      | ルクセンブルグ籍外国投資信託                                                                                                                                                                                             |
| 表示通貨    | 円                                                                                                                                                                                                          |
| 運用の基本方針 | 主に欧州諸国のユーロ建のハイ・イールド債券等に投資し、高水準のインカム・ゲインの獲得とファンド資産の中長期的な成長を目指します。投資対象には、ユーロ圏以外の国・地域の企業が発行する債券等も含まれます。なお、実質的に保有するユーロ建資産について、原則として円クラスは対円での為替ヘッジを行います、ユーロクラスは対円での為替ヘッジを行いません。                                 |
| 主な投資対象  | ユーロ建のハイ・イールド債券等                                                                                                                                                                                            |
| 主な投資制限  | <ul style="list-style-type: none"><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。

|              |              |
|--------------|--------------|
| Cコース(円ヘッジあり) | D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。<br>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      |

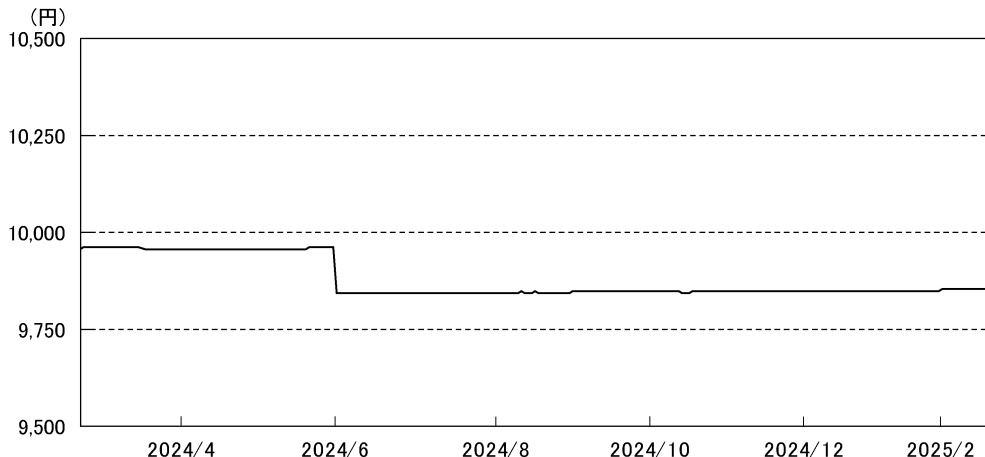
(注)当ファンドでは、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

○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)<br>2024年 3 月21日 | 円     |     | %    |         | %    |
|                       | 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)<br>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 |      | 千円     | 千円      |
| 内 | 国債証券 | 13,955 | —       |
|   |      |        | (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<br>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  |
|      | 千円      | 千円      | %       | %                    | %         | %     | %      |
| 国債証券 | 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<br>（ 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