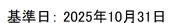
# DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド(毎月分配型) Aコース(円ヘッジあり)

# 追加型投信/海外/債券

## 月次報告書



設定・運用 : ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

# ファンド概況 基準価額:純資産総額 基準価額 5.877円

138.3億円 純資産総額

#### 税引前分配金実績(ー万口あたり) 第173期 2025年6月 20円 第174期 2025年7月 20円 第175期 2025年8月 20円 第176期 2025年9月 20円 第177期 2025年10月 20円 設定来累計 8,670円

※運用状況によっては、分配金額が変わ る場合、あるいは分配金が支払われない 場合があります。

## <決算日>

年12回(原則として毎月24日)とします。 ただし、当該日が休業日の場合は翌営業 日を決算日とします。



ホートノオリオの状況(DWS	ユーロ・ハイ・イール	レド・ボンド・マスター・ファンド)				
ポートフォリオ特性値		業種別構成比率(上位5業種)				
平均最終利回り	6.7%	電気通信サービス	13.1%			
平均直接利回り	5.6%	銀行	10.3%			
平均クーポン	5.4%	ヘルスケア	8.9%			
平均修正デュレーション	3.0年	公益	8.0%			
平均格付	ВВ	不動産	6.7%			
格付別構成比率		合計	47.1%			
A以上	0.3%	国別構成比率(上位5ヵ国)				
BBB	16.5%	フランス	13.8%			
ВВ	57.4%	ドイツ	11.8%			
	• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •	1 1 2	11.070			
В	17.3%	イタリア	10.2%			
B CCC以下						
_	17.3%	イタリア	10.2%			

組入上位10銘柄						
発行体	通貨	業種	償還日	クーホ <sup>°</sup> ン	格付	比率
ハ・イエル	EUR	ヘルスケア	82/3/25	5.375%	BB+	1.2%
フランス電力会社(EDF)	EUR	公益	永久債	3.375%	BBB-	1.1%
ヘ゛リシュア・ミット゛ホールテ゛ィンク゛	EUR	サービス	29/2/15	5.25%	BB-	1.0%
アイキューヒ゛ア	EUR	ヘルスケア	28/6/15	2.875%	BB	0.9%
Nitrum Finance DAC	EUR	サービス	28/6/30	8.8%	NR	0.9%
コンソリテ゛ーテット゛・エナシ゛ー・ファイナンス	EUR	エネルギー	28/10/15	5%	B+	0.9%
Lorca Telecom Bondco SA	EUR	電気通信サービス	27/9/18	4%	BB+	0.8%
テハ、ファーマスーティカル・ファイナンス・オランタ、II	EUR	ヘルスケア	27/5/9	3.75%	BB+	0.8%
Gruenenthal GmbH	EUR	ヘルスケア	28/5/15	4.125%	BB+	0.8%
Wintershall Dea Finance 2 BV	EUR	エネルギー	永久債	3%	BB+	0.8%
組入銘柄数:337銘柄				組入上位	10銘柄合	計: 9.0%

※各構成比率及び組入比率はDWS ユーロ・ハイ・イールド・ポンド・マスター・ファンドの純資産総額に対する比率を表示しています。

+ 17-11+0#:0/

※格付は、ムーディーズ、S&P、フィッチのうち上位のものを採用しています。 ※格付別構成比率の「その他」には、NRやWRが含まれます。

※業種はBloombergの分類に基づいていますが、当社の判断により分類したものが一部含まれます。

# DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド(毎月分配型) Aコース(円ヘッジあり)

# 追加型投信/海外/債券

月次報告書



基準日: 2025年10月31日

設定・運用 : ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

ポートフォリオの状況(Aコース(円へッジあり))		
Aコース(円ヘッジあり)		
DWS ユーロ・ハイ・イールト・・・ホ ント・・マスター・ファント (円)	99.1%	
ドイチェ・マネー・マザーファンド	0.1%	
現金等	0.8%	
合計	100.0%	※ファンドの純資産総額に対する比率を表示しています。

ポートフォリオの組入状況	兄(ドイチェ・マネー・マザーフ <sup>-</sup>	アンド)	
銘柄		比率	
第1288回国庫短期証券		57.8%	
			※組入比率はドイチェ・マネー・マザーファンドの純資産総額に対する比率を表示して
組入銘柄数:1銘柄	組入上位5銘柄合計	57.8%	います。

## ファンド・マネジャーのコメント

### 【投資環境】

10月の欧州国債市場では、主要な指標となるドイツ10年国債利回り(長期金利\*)は低下(価格は上昇)しました。長期金利は、フランス政局の混乱や、トランプ米大統領が対中追加関税を表明したこと等を受けて、リスク回避の流れが広がったことから、月半ばにかけ低下しました。その後は、米中貿易摩擦への懸念が和らいだこと等を受けて、金利は下げ幅を縮小しました。金融政策については、欧州中央銀行(ECB)は、市場予想通り、3会合連続で政策金利を据え置きました。

欧州ハイ・イールド社債市場は、米利下げにより主要国経済が底堅く推移するとの期待が市場心理を下支えした一方で、米中貿易摩擦への懸念から、スプレッド\*は拡大しました。しかしながら、高い利回りを背景に、市場の代表的な指数であるICE BofAユーロ・ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス(現地通貨建)は、上昇しました。セクター別のリターンでは、公益、産業、金融の順となりました。また、発行市場での供給量は前月から減少しました。

\*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。 \*スプレッド:主に国債利回りとの利回り格差のことで、企業の信用力や流動性等の影響を受けます。一般的に、信用力が高まればスプレッドは縮小(価格の上昇要因)し、信用力が低下すればスプレッドは拡大(価格の下落要因)する傾向があります。

### 為替市場:

フランスの政局混乱はユーロの重石となりましたが、高市氏が自民党総裁選で勝利し、日銀の利上げ観測が後退する中で円安が進んだことから、ユーロは対円で上昇しました。

## 【運用経過】

国別の投資比率ではフランス、ドイツ、イタリアが上位3カ国となっています。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、公益セクターなどを引き続き高めの配分としています。投資行動としましては、フランスの無線通信セクターの銘柄を購入した一方で、フランスの自動車関連セクターの銘柄を売却する等しました。月末時点のポートフォリオの平均最終利回りは6.7%となりました。

## 【今後の運用方針】

欧州の経済は、米国の関税引き上げの影響は見込まれるものの、財政支出の拡大に支えられ、底堅い推移が継続すると見ています。金融政策については、ラガルドECB総裁が「良い位置にある」との見方を維持しており、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。インフレの落ち着きや緩やかな成長が続くとの見通し、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、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。

## (為替の見通し)

フランスの政治リスクは重石となる一方、域内の景況感の改善や、ECBが当面政策金利を据え置くとの見方はユーロの支えになると考えられます。また、日銀の金融政策も変動要因になることを想定しています。

※コメントは、DWSインベストメントGmbHの資料をもとに作成しており、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドに関するものです。

※将来の市場環境の変動等により、上記運用方針が変更される場合があります。

※当資料に記載されているご留意事項等を必ずご覧下さい。

# 追加型投信/海外/債券

月次報告書



基準日: 2025年10月31日

設定・運用 : ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社



ICE Data Indices, LLC or its affiliates ("ICE Data") own or have rights to the ICE® BofA® trademarks and they have been licensed together with ICE BofA Euro High Yield Constrained Index, for use by LICENSEE. Neither the LICENSEE nor the Fund is sponsored, endorsed, sold or promoted by ICE Data. ICE Data makes no representations or warranties regarding the advisability of investing in securities generally, in the Fund particularly, the Trust or the ability of the Index to track general stock market performance. ICE DATA AND ITS RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE WITH RESPECT TO THE INDEX, INDEX VALUES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. IN NO EVENT SHALL ICE DATA HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, DIRECT, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.

ICE® BofA®はICE Data Indices, LLC又はその関係会社(以下、「ICE Data」といいます。)が権利を有する商標であり、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社(以下、「当社」といいます。)は、ICE BofA Euro High Yield Constrained Indexとあわせてその使用許諾を得ています。なおICE Dataは本インデックスが参照される可能性のある当社のいかなる商品についても当社についてもスポンサー、保証、販売、または販売促進を行うものではありません。ICE Dataは有価証券投資一般及びファンドへの投資の妥当性並びに本インデックスが証券市場全般の利回りに追随する能力について何ら表明又は保証するものではありません。

ICE Data及びそのサードパーティ・サプライヤーは、明示又は黙示を問わずいかなる保証も行うものではなく、かつ本インデックス、本インデックスの値又本インデックスに含まれるいかなるデータに関しても、一切の商品性又は特定の目的における適合性の保証を明確に否定します。ICE Dataは、いかなる場合においても、特別損害、懲罰的損害、直接損害、間接損害又は結果的損害(逸失利益を含みます)について、仮にその可能性について事前に通知されていたとしても、一切責任を負わないものとします。





※出所:Bloomberg

※為替レートはWMロイターレートを使用しております。

※短期金利は、ユーロ:EURIBOR1カ月、日本円:東京ターム物リスク・フリー・レート1カ月を使用しております。

※2022年1月末基準よりそれぞれ、ユーロ:1ヵ月LIBORからEURIBOR1カ月、日本円:1ヵ月LIBORから東京ターム物リスク・フリー・レート1カ月に切り替えました。

# 追加型投信/海外/債券

月次報告書



設定・運用 : ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

# ファンドの特色

- 1 ユーロ建の高利回り社債(ハイ・イールド債券<sup>※</sup>)等を実質的な主要投資対象とし、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。
  - ※「ハイ・イールド債券」とは、一般的にS&P社においてはBB格相当以下、Moody's社においてはBa格相当以下の格付を付与されている高利回り社債のことを指します。"投資適格債券と比べて、信用力が低く債務不履行(デフォルト)に陥る可能性が高い"と評価されている分、その見返りとして、満期償還までの期間が同じ投資適格債券よりも、一般に高い利回りで発行・取引されます。
- 2 当ファンドは、Aコース(円ヘッジあり)とBコース(円ヘッジなし)があります。
  - (注1)販売会社によっては、Aコース、Bコースどちらか一方のみの取扱いとなる場合があります。詳しくは販売会社にお問合せ下さい。 (注2)各ファンド間でのスイッチングの取扱いは販売会社により異なります。詳しくは販売会社にお問合せ下さい。
- 3 各ファンドはファンド・オブ・ファンズの方式で運用を行います。

# 「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド」の特色

- ●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。
- ●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。
- ●DWSインベストメントGmbHが運用を行います。DWSインベストメントGmbHはDWSグループのドイツにおける拠点です。グローバルなネットワークを駆使し、投資家の多様なニーズに応える商品開発と優れた運用成果の実現を目指します。
- ※ DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドは、ユーロ建資産について、原則として対円での為替ヘッジを行う円クラスと対円での為替ヘッジを行わないユーロクラスの円建投資信託証券を発行します。
- ※ 各ファンドは、主要投資対象とする投資信託証券の他に、「ドイチェ・マネー・マザーファンド」にも投資します。
- 4 毎月決算を行い、収益分配を行います。
  - ●毎月24日(当該日が休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づき収益分配を行います。
  - ●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。
- (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。

追加型投信/海外/債券

月次報告書



設定・運用 : ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

## 投資リスク

### 基準価額の変動要因

当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元金が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。当ファンドに生じた利益及び損失は、すべて投資者に帰属します。基準価額の変動要因は、以下に限定されません。なお、当ファンドは預貯金と異なります。

### ①信用リスク

債券価格は、発行者の信用状況等の悪化により、下落することがあります。特に、デフォルト(債務不履行)が生じた場合または予想される場合には、当該債券の価格は大きく下落(価格がゼロとなることもあります。)し、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。特に、当ファンドが実質的に主要投資対象とするハイ・イールド債券等の格付の低い債券は、格付の高い債券と比較して、一般的に信用度が低く、発行者の信用状況等の変化により短期間に価格が大きく変動する可能性やデフォルトの可能性が高いと考えられます。

### ②金利変動リスク

債券価格は、通常、金利が上昇した場合には下落傾向となり、金利が低下した場合には上昇傾向となります。したがって、金利が上昇した場合には、保有している債券の価格は下落し、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。特に、当ファンドが実質的に主要投資対象とするハイ・イールド債券の価格は、こうした金利変動や投資環境の変化等の影響を大きく受け、短期間に大幅に変動する可能性があります。

### ③為替変動リスク

#### <Aコース>

ファンドの実質的な保有外貨建資産(ユーロ建資産)について、原則として対円での為替へッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。ただし、完全に対円での為替へッジを行うことができるとは限らないため、ユーロの対円での為替変動の影響を受ける可能性があります。また、ユーロと円との金利差等が反映されたヘッジコストがかかり、基準価額の下落要因となることがあります。

## <Bコース>

ファンドの実質的な保有外貨建資産(ユーロ建資産)について、原則として対円での為替ヘッジを行わないため、ユーロの対円での為替変動の影響 を受けます。したがって、為替相場がユーロに対して円高になった場合は、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

### 4)カントリーリスク

投資対象国の政治、経済情勢の変化等により、市場が混乱した場合や、組入資産の取引に関わる法制度の変更が行われた場合等には、有価証券等の価格が変動したり、投資方針に沿った運用が困難な場合があります。これらにより、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

## ⑤流動性リスク

急激かつ多量の売買により市場が大きな影響を受けた場合、または市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、機動的に有価証券等を売買できないことがあります。このような場合には、当該有価証券等の価格の下落により、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

# その他の留意点

- ・各ファンドの資産規模に対して大量の購入申込み(ファンドへの資金流入)または大量の換金申込み(ファンドからの資金流出)があった場合、基準価額の変動が市場動向と大きく異なる可能性があります。
- ・当ファンドは、大量の換金が発生し短期間で換金代金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金申込みの受付けが中止となる可能性、換金代金の支払いが遅延する可能性等があります。
- ・当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。

追加型投信/海外/債券

月次報告書



設定・運用 : ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

# 収益分配金に関する留意事項

●分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。



●分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益及び評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

### 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

#### 前期決算日から基準価額が上昇した場合 前期決算日から基準価額が下落した場合 10,550円 10.500円 10,400円 期中収益 分配金 配当等収益 ((1)+(2))10.500円 50円 100円 (①)20円 分配金 \* 500円 100円 \* 50円 \* 80円 10,450円 ((3)+(4))10,300円 \* 500円 (3+4) \* 450円 \*420円 ((3)+(4))((3)+(4))当期決算日 当期決算日 当期決算日 **当期決**算日 前期決算日 前期決算日 分配前 分配前 分配後 分配後 \* 分配対象額 \* 分配対象額 \* 50円を取崩し \* 分配対象額 \* 分配対象額 \*80円を取崩し 420円 500円 450円 500円

- (注)分配対象額は、①経費控除後の配当等収益及び②経費控除後の評価益を含む売買益並びに③分配準備積立金及び④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。
- ※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご留意下さい。
- ●投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

## 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合

## 

※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いかなります。

# 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金:個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金):個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払 戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

(注)普通分配金に対する課税については、「投資信託説明書(交付目論見書)」の「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご参照下さい。

# 追加型投信/海外/債券

月次報告書



設定・運用 : ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

## お申込みメモ

■申込締切時間/原則として、販売会社の営業日の午後3時30分までに購入申込み・換金申込みが行われ、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の 購入・換金申込 受付分として取扱います。ただし、フランクフルトの銀行休業日またはルクセンブルグの銀行休業日に該当する日には、受付を行いません。

受付不可日 ※販売会社によって異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問合せ下さい。

■購入価額 購入申込受付日の翌営業日の基準価額

■購入単位 販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問合せ下さい。

■信託期間/ 信託設定日(2011年1月6日)から無期限

繰上償還 ただし、各ファンドについて残存口数が10億口を下回ることとなった場合、受益者のために有利であると委託会社が認める場合またはやむを

得ない事情が発生した場合には、信託を終了させていただくことがあります。

■決算日 原則として毎月24日(休業日の場合は翌営業日)とします。

■収益分配 年12回の毎決算時に、信託約款に定める収益分配方針に基づいて行います。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあり

ます。

(注)将来の分配金の支払い及びその金額について保証するものではありません。

■換金価額 換金申込受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた価額

■換金単位 販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問合せ下さい。

■換金代金 原則として、換金申込受付日から起算して7営業日目から販売会社においてお支払いします。

■課税関係 課税上は株式投資信託として取扱われます。

公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度(NISA(ニーサ))の適用対象となります。

当ファンドは、NISAの対象ではありません。 配当控除、益金不算入制度の適用はありません。

※上記は2025年6月末現在のものですので、税法が改正された場合等には変更される場合があります。

## ファンドの費用

時 期	項目		費 用					
投資者が直接	投資者が直接的に負担する費用							
購入時		購入時手数料	購入申込受付日の翌営業日の基準価額に <u>3.3% (税抜3.0%)を上限</u> として販売会社が定める率を乗じて得た額					
換金時		信託財産留保額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額に <u>0.3%</u> を乗じて得た額					
投資者が信託	財産で間接的に負	担する費用						
		実質的な負担(①+②)	信託財産の純資産総額に対して年率 <u>1.638%程度(税込)</u>					
毎 日	毎日 運用管理費用 (信託報酬)	①当ファンド	信託財産の純資産総額に対して年率1.188%(税抜1.08%)					
(III II O IIAIA))		②投資対象とする投資信託証券	実質年率0.45%以内					
その他の費用・手数料		<b>度用・手数料</b>	当ファンド及び組入ファンドにおいて、信託事務の処理等に要する諸費用(ファンドの監査に係る監査法人への報酬、法律・税務顧問への報酬、目論見書・運用報告書等の作成・印刷等に係る費用等を含みます。以下同じ。)、組入資産の売買委託手数料、資産を外国で保管する場合の費用、管理報酬、対円での為替ヘッジに係る報酬、租税等がかかります。これらは原則として信託財産が負担します。ただし、これらの費用のうち当ファンドの信託事務の処理等に要する諸費用の信託財産での負担は、その純資産総額に対して年率0.10%を上限とします。「その他の費用・手数料」は、運用状況等により変動するものであり、一部を除き事前に料率、上限額等を表示することができません。					

<sup>※</sup>収益分配金を再投資する際には購入時手数料はかかりません。

## 委託会社、その他の関係法人

●販売会社 当ファンドの募集の取扱い等を行います。投資信託説明書(交付目論見書)の提供は、販売会社にて行います。

販売会社につきましては、委託会社にお問合せ下さい。

●委託会社 ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第359号加入協会 日本証券業協会 一般社団法人投資信託協会

一般社団法人日本投資顧問業協会 一般社団法人第二種金融商品取引業協会

信託財産の運用指図等を行います。

ホームページアドレス https://funds.dws.com/ja-jp/

●受託会社 株式会社りそな銀行

信託財産の保管・管理等を行います。

## くご留意事項>

投資信託のお申込みに関しては、下記の点をご理解いただき、投資の判断はお客様ご自身の責任においてなさいますようお願い申し上げます。

■当資料はドイチェ・アセット・マネジメント株式会社が作成した資料です。■当資料記載の情報は、作成時点のものであり、市場の環境やその他の状況によって予告なく変更することがあります。データ等参考情報は信頼できる情報をもとに作成しておりますが、正確性・完全性について当社が責任を負うものではありません。また、使用しているデータについては特段の注記の無い限り、費用・税金等を考慮しておりません。■当資料記載の内容は将来の運用成果等を保証もしくは示唆するものではありません。■投資信託は、株式、公社債などの値動きのある証券(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本が保証されるものではありません。投資信託の運用による損益は、すべて投資信託をご購入のお客様に帰属します。■投資信託は、金融機関の預貯金と異なり、元本および利息の保証はありません。■投資信託は、預金または保険契約ではないため、預金保険および保険契約者保護機構の保護の対象にはなりません。■登録金融機関を通じてご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。■ご購入に際しては、販売会社より最新の投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、必ず内容をご確認の上、ご自身で判断して下さい。

※当資料に記載されているご留意事項等を必ずご覧下さい。

Page 7/9

<sup>※「</sup>税」とは、消費税及び地方消費税に相当する金額のことを指します。※投資者の皆様が負担する費用の合計額については、ファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

# 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(円へッジあり)

追加型投信/海外/債券

月次報告書



設定・運用 : ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

# 当ファンドの販売会社は以下の通りです。

(五十音順)

金融商品取引業者名		登録番号		加入				
			日本証券業協会	一般社団法 人日本投資 顧問業協会	一般社団法 人金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融商 品取引業協会	備	考
株式会社足利銀行	登録金融機関	関東財務局長 (登金)第43号	0		0		インターネット販売	限定
株式会社イオン銀行	登録金融機関	関東財務局長 (登金)第633号	0				委託金融商品取引業者マネックス証券株式会	
株式会社池田泉州銀行	登録金融機関	近畿財務局長 (登金)第6号	0		0			
池田泉州TT証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長 (金商)第370号	0					
SMBC日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第2251号	0	0	0	0		
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第44号	0		0	0		
株式会社SBI新生銀行	登録金融機関	関東財務局長 (登金)第10号	0		0		委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券 マネックス証券株式会社	
FG証券株式会社	金融商品取引業者	福岡財務支局長 (金商)第5号	0			0		
株式会社大垣共立銀行	登録金融機関	東海財務局長 (登金)第3号	0		0		*	
OKB証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長 (金商)第191号	0				*	
岡三証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第53号	0	0	0	0		
株式会社関西みらい銀行	登録金融機関	近畿財務局長 (登金)第7号	0		0			
朱式会社京都銀行	登録金融機関	近畿財務局長 (登金)第10号	0		0		*	
朱式会社熊本銀行	登録金融機関	九州財務局長 (登金)第6号	0					
朱式会社三十三銀行	登録金融機関	東海財務局長 (登金)第16号	0				*	
四国アライアンス証券株式会社	金融商品取引業者	四国財務局長 (金商)第21号	0				*	
朱式会社十八親和銀行	登録金融機関	福岡財務支局長 (登金)第3号	0					
ノニー銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長 (登金)第578号	0		0	0		
第四北越証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第128号	0				*	
ドイツ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第117号	0		0	0		
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長 (金商)第140号	0	0	0	0		
東洋証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第121号	0			0	*	
浜銀TT証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第1977号	0					
朱式会社福岡銀行	登録金融機関	福岡財務支局長 (登金)第7号	0		0			
PayPay銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長 (登金)第624号	0		0			
公井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第164号	0		0			

※備考欄に\*の表示がある場合、購入申込の取扱いを中止しております。詳しくは販売会社にお問い合わせ下さい。

# 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(円へッジあり)

追加型投信/海外/債券

月次報告書



設定・運用 : ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

# 当ファンドの販売会社は以下の通りです。

(五十音順)

金融商品取引業者名		登録番号	加入協会				
			日本証券業協会	一般社団法 人日本投資 顧問業協会	一般社団法 人金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融商 品取引業協会	 考
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第165号	0	0	0	0	
三菱UFJ eスマート証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第61号	0	0	0	0	
株式会社宮崎銀行	登録金融機関	九州財務局長 (登金)第5号	0				
株式会社横浜銀行	登録金融機関	関東財務局長 (登金)第36号	0		0		
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商)第195号	0	0	0	0	

※備考欄に\*の表示がある場合、購入申込の取扱いを中止しております。詳しくは販売会社にお問い合わせ下さい。