

■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	2010年6月30日から2030年5月22日まで	
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	各ファンドは、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、実質的な保有外貨建資産に対して原則として当該通貨売り、以下の通貨買いの為替取引を行うルクセンブルク籍円建外国投資信託である「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド」に投資を行います。また、円コースでは、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投資信託証券に投資を行い、ユーロコースでは、原則として実質的にユーロ建資産を保有する投資信託証券に投資を行います。	
	豪ドルコース	ブラジルリアルコース
	豪ドル	ブラジルリアル
組入制限	各ファンドは、上記投資信託証券の他に、ルクセンブルク籍ユーロ建外国投資信託である「DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト」にも投資を行います。	
	①株式への直接投資は行いません。 ②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
分配方針	毎決算時(原則として毎月24日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)

円コース (毎月分配型)

ユーロコース (毎月分配型)

豪ドルコース (毎月分配型)

ブラジルリアルコース (毎月分配型)

運用報告書(全体版)

第178期 (決算日：2025年6月24日)

第179期 (決算日：2025年7月24日)

第180期 (決算日：2025年8月25日)

第181期 (決算日：2025年9月24日)

第182期 (決算日：2025年10月24日)

第183期 (決算日：2025年11月25日)

■投資者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)」は、2025年11月25日に、毎月分配型の第183期の決算を行いました。ここに期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

東京都港区麻布台1-3-1 麻布台ヒルズ森JPタワー

〈お問い合わせ先〉

電話番号：03-6730-1308

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

<https://funds.dws.com/ja-jp/>

*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

【円コース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
	円		円		%	百万円
154期(2023年6月26日)	5,626		20	0.2	99.1	2,432
155期(2023年7月24日)	5,605		20	△0.0	99.3	2,408
156期(2023年8月24日)	5,588		20	0.1	98.7	2,384
157期(2023年9月25日)	5,600		20	0.6	99.3	2,369
158期(2023年10月24日)	5,476		20	△1.9	99.4	2,310
159期(2023年11月24日)	5,559		20	1.9	98.8	2,332
160期(2023年12月25日)	5,692		20	2.8	98.7	2,363
161期(2024年1月24日)	5,675		20	0.1	99.0	2,337
162期(2024年2月26日)	5,673		20	0.3	99.1	2,306
163期(2024年3月25日)	5,628		20	△0.4	99.1	2,278
164期(2024年4月24日)	5,586		20	△0.4	99.2	2,233
165期(2024年5月24日)	5,583		20	0.3	98.8	2,164
166期(2024年6月24日)	5,562		20	△0.0	99.0	2,143
167期(2024年7月24日)	5,565		20	0.4	99.0	2,126
168期(2024年8月26日)	5,572		20	0.5	99.2	2,118
169期(2024年9月24日)	5,575		20	0.4	99.0	2,115
170期(2024年10月24日)	5,576		20	0.4	99.0	2,110
171期(2024年11月25日)	5,552		20	△0.1	98.8	2,084
172期(2024年12月24日)	5,544		20	0.2	98.5	2,060
173期(2025年1月24日)	5,523		20	△0.0	99.3	2,022
174期(2025年2月25日)	5,564		20	1.1	98.9	2,014
175期(2025年3月24日)	5,507		20	△0.7	98.8	1,980
176期(2025年4月24日)	5,444		20	△0.8	98.8	1,915
177期(2025年5月26日)	5,476		20	1.0	99.0	1,930
178期(2025年6月24日)	5,486		20	0.5	98.9	1,909
179期(2025年7月24日)	5,467		20	0.0	98.8	1,877
180期(2025年8月25日)	5,465		20	0.3	98.9	1,858
181期(2025年9月24日)	5,468		20	0.4	98.5	1,851
182期(2025年10月24日)	5,414		20	△0.6	98.8	1,810
183期(2025年11月25日)	5,370		20	△0.4	98.7	1,787

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)及びDWS フォルゾーグ・ゲルトマルクト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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	投 証 組	資 入 比	信 託 率
			騰 落 率			
第178期	(期 首) 2025年 5 月26日	円 5,476	% —			% 99.0
	5 月末	5,486	0.2			99.9
	(期 末) 2025年 6 月24日	5,506	0.5			98.9
第179期	(期 首) 2025年 6 月24日	5,486	—			98.9
	6 月末	5,467	△0.3			98.9
	(期 末) 2025年 7 月24日	5,487	0.0			98.8
第180期	(期 首) 2025年 7 月24日	5,467	—			98.8
	7 月末	5,486	0.3			98.8
	(期 末) 2025年 8 月25日	5,485	0.3			98.9
第181期	(期 首) 2025年 8 月25日	5,465	—			98.9
	8 月末	5,458	△0.1			98.8
	(期 末) 2025年 9 月24日	5,488	0.4			98.5
第182期	(期 首) 2025年 9 月24日	5,468	—			98.5
	9 月末	5,465	△0.1			98.6
	(期 末) 2025年10月24日	5,434	△0.6			98.8
第183期	(期 首) 2025年10月24日	5,414	—			98.8
	10 月末	5,424	0.2			99.0
	(期 末) 2025年11月25日	5,390	△0.4			98.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【ユーロコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 金 期 騰 落 中 率			投 資 信 託 純 資 産 証 組 入 比 率 総 資 産 額
		税 分	込 配	み 金	
	円			円	%
154期(2023年 6 月26日)	7,888			20	5.1
155期(2023年 7 月24日)	7,952			20	1.1
156期(2023年 8 月24日)	7,932			20	0.0
157期(2023年 9 月25日)	8,035			20	1.6
158期(2023年10月24日)	7,944			20	△0.9
159期(2023年11月24日)	8,308			20	4.8
160期(2023年12月25日)	8,225			20	△0.8
161期(2024年 1 月24日)	8,455			20	3.0
162期(2024年 2 月26日)	8,586			20	1.8
163期(2024年 3 月25日)	8,596			20	0.3
164期(2024年 4 月24日)	8,678			20	1.2
165期(2024年 5 月24日)	8,957			20	3.4
166期(2024年 6 月24日)	8,960			20	0.3
167期(2024年 7 月24日)	8,963			20	0.3
168期(2024年 8 月26日)	8,652			20	△3.2
169期(2024年 9 月24日)	8,587			20	△0.5
170期(2024年10月24日)	8,869			20	3.5
171期(2024年11月25日)	8,664			20	△2.1
172期(2024年12月24日)	8,807			20	1.9
173期(2025年 1 月24日)	8,771			20	△0.2
174期(2025年 2 月25日)	8,517			20	△2.7
175期(2025年 3 月24日)	8,726			20	2.7
176期(2025年 4 月24日)	8,688			20	△0.2
177期(2025年 5 月26日)	8,751			20	1.0
178期(2025年 6 月24日)	9,129			20	4.5
179期(2025年 7 月24日)	9,337			20	2.5
180期(2025年 8 月25日)	9,386			20	0.7
181期(2025年 9 月24日)	9,528			20	1.7
182期(2025年10月24日)	9,623			20	1.2
183期(2025年11月25日)	9,782			20	1.9

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 当ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)及びDWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	投 証 組	資 入 比	信 託 率
			騰 落 率			
第178期	(期 首) 2025年 5 月26日	円 8,751	% —			% 99.1
	5 月末	8,892	1.6			99.1
	(期 末) 2025年 6 月24日	9,149	4.5			98.9
第179期	(期 首) 2025年 6 月24日	9,129	—			98.9
	6 月末	9,204	0.8			98.8
	(期 末) 2025年 7 月24日	9,357	2.5			99.1
第180期	(期 首) 2025年 7 月24日	9,337	—			99.1
	7 月末	9,325	△0.1			99.1
	(期 末) 2025年 8 月25日	9,406	0.7			98.7
第181期	(期 首) 2025年 8 月25日	9,386	—			98.7
	8 月末	9,348	△0.4			98.7
	(期 末) 2025年 9 月24日	9,548	1.7			98.5
第182期	(期 首) 2025年 9 月24日	9,528	—			98.5
	9 月末	9,537	0.1			98.3
	(期 末) 2025年10月24日	9,643	1.2			98.9
第183期	(期 首) 2025年10月24日	9,623	—			98.9
	10 月末	9,716	1.0			98.9
	(期 末) 2025年11月25日	9,802	1.9			99.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【豪ドルコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 （分配落）	準 価 額			投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分	込 配 金	期 騰 落 中 率		
	円		円	%	%	百万円
154期(2023年 6 月26日)	5,094		15	5.4	98.8	2,618
155期(2023年 7 月24日)	5,043		15	△0.7	99.1	2,564
156期(2023年 8 月24日)	4,948		15	△1.6	98.7	2,493
157期(2023年 9 月25日)	5,098		15	3.3	99.0	2,553
158期(2023年10月24日)	4,959		15	△2.4	98.9	2,459
159期(2023年11月24日)	5,238		15	5.9	98.9	2,579
160期(2023年12月25日)	5,318		15	1.8	98.5	2,600
161期(2024年 1 月24日)	5,363		15	1.1	99.4	2,607
162期(2024年 2 月26日)	5,454		15	2.0	99.1	2,622
163期(2024年 3 月25日)	5,426		15	△0.2	99.1	2,599
164期(2024年 4 月24日)	5,499		15	1.6	98.8	2,614
165期(2024年 5 月24日)	5,732		15	4.5	98.7	2,718
166期(2024年 6 月24日)	5,827		15	1.9	99.5	2,753
167期(2024年 7 月24日)	5,717		15	△1.6	99.5	2,688
168期(2024年 8 月26日)	5,491		15	△3.7	99.1	2,571
169期(2024年 9 月24日)	5,528		15	0.9	99.1	2,582
170期(2024年10月24日)	5,722		15	3.8	98.9	2,664
171期(2024年11月25日)	5,670		15	△0.6	99.0	2,632
172期(2024年12月24日)	5,540		15	△2.0	98.5	2,532
173期(2025年 1 月24日)	5,557		15	0.6	99.2	2,531
174期(2025年 2 月25日)	5,432		15	△2.0	99.2	2,438
175期(2025年 3 月24日)	5,325		15	△1.7	99.2	2,384
176期(2025年 4 月24日)	5,178		15	△2.5	98.5	2,288
177期(2025年 5 月26日)	5,268		15	2.0	98.8	2,321
178期(2025年 6 月24日)	5,423		15	3.2	99.4	2,353
179期(2025年 7 月24日)	5,548		15	2.6	99.0	2,397
180期(2025年 8 月25日)	5,508		15	△0.5	98.9	2,371
181期(2025年 9 月24日)	5,654		15	2.9	98.5	2,424
182期(2025年10月24日)	5,726		15	1.5	99.1	2,436
183期(2025年11月25日)	5,815		15	1.8	98.9	2,456

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(豪ドル)及びDWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	投 証 組	資 入 比	信 託 率
			騰 落 率			
第178期	(期 首) 2025年 5 月26日	円 5,268	% —			% 98.8
	5 月末	5,323	1.0			100.0
	(期 末) 2025年 6 月24日	5,438	3.2			99.4
第179期	(期 首) 2025年 6 月24日	5,423	—			99.4
	6 月末	5,417	△0.1			99.0
	(期 末) 2025年 7 月24日	5,563	2.6			99.0
第180期	(期 首) 2025年 7 月24日	5,548	—			99.0
	7 月末	5,555	0.1			99.0
	(期 末) 2025年 8 月25日	5,523	△0.5			98.9
第181期	(期 首) 2025年 8 月25日	5,508	—			98.9
	8 月末	5,535	0.5			99.1
	(期 末) 2025年 9 月24日	5,669	2.9			98.5
第182期	(期 首) 2025年 9 月24日	5,654	—			98.5
	9 月末	5,656	0.0			98.6
	(期 末) 2025年10月24日	5,741	1.5			99.1
第183期	(期 首) 2025年10月24日	5,726	—			99.1
	10 月末	5,835	1.9			98.9
	(期 末) 2025年11月25日	5,830	1.8			98.9

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率		
	円	円	%	%	百万円	
154期(2023年 6 月26日)	2,234	10	8.4	99.5	14,127	
155期(2023年 7 月24日)	2,235	10	0.5	99.5	13,989	
156期(2023年 8 月24日)	2,236	10	0.5	98.7	13,856	
157期(2023年 9 月25日)	2,305	10	3.5	98.6	14,145	
158期(2023年10月24日)	2,251	10	△1.9	98.6	13,716	
159期(2023年11月24日)	2,361	10	5.3	98.8	14,202	
160期(2023年12月25日)	2,326	10	△1.1	98.5	13,788	
161期(2024年 1 月24日)	2,380	10	2.8	98.8	13,948	
162期(2024年 2 月26日)	2,424	10	2.3	98.9	14,056	
163期(2024年 3 月25日)	2,438	10	1.0	98.8	14,033	
164期(2024年 4 月24日)	2,410	10	△0.7	99.1	13,749	
165期(2024年 5 月24日)	2,470	10	2.9	99.0	13,947	
166期(2024年 6 月24日)	2,379	10	△3.3	99.5	13,372	
167期(2024年 7 月24日)	2,281	10	△3.7	99.0	12,682	
168期(2024年 8 月26日)	2,171	10	△4.4	98.8	11,976	
169期(2024年 9 月24日)	2,158	10	△0.1	99.1	11,816	
170期(2024年10月24日)	2,241	10	4.3	99.0	12,112	
171期(2024年11月25日)	2,229	10	△0.1	99.1	11,913	
172期(2024年12月24日)	2,159	10	△2.7	98.5	11,388	
173期(2025年 1 月24日)	2,231	10	3.8	99.1	11,692	
174期(2025年 2 月25日)	2,246	10	1.1	98.9	11,658	
175期(2025年 3 月24日)	2,234	10	△0.1	99.0	11,545	
176期(2025年 4 月24日)	2,153	10	△3.2	98.7	11,068	
177期(2025年 5 月26日)	2,181	10	1.8	98.9	11,194	
178期(2025年 6 月24日)	2,334	10	7.5	99.0	11,892	
179期(2025年 7 月24日)	2,331	10	0.3	98.9	11,806	
180期(2025年 8 月25日)	2,414	10	4.0	99.0	12,111	
181期(2025年 9 月24日)	2,508	10	4.3	98.5	12,463	
182期(2025年10月24日)	2,566	10	2.7	99.1	12,574	
183期(2025年11月25日)	2,637	10	3.2	99.0	12,860	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ブラジルリアル)及びDWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト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。

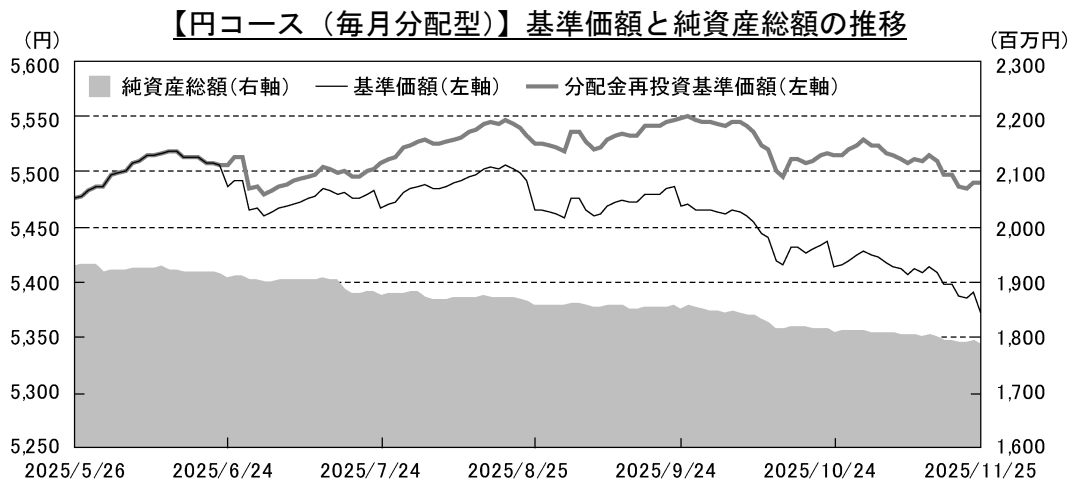
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	投 証 組	資 入 比	信 託 率
			騰 落 率			
第178期	(期 首) 2025年 5 月26日	円 2,181	% —			% 98.9
	5 月末	2,228	2.2			99.2
	(期 末) 2025年 6 月24日	2,344	7.5			99.0
第179期	(期 首) 2025年 6 月24日	2,334	—			99.0
	6 月末	2,314	△0.9			99.0
	(期 末) 2025年 7 月24日	2,341	0.3			98.9
第180期	(期 首) 2025年 7 月24日	2,331	—			98.9
	7 月末	2,371	1.7			98.9
	(期 末) 2025年 8 月25日	2,424	4.0			99.0
第181期	(期 首) 2025年 8 月25日	2,414	—			99.0
	8 月末	2,429	0.6			99.1
	(期 末) 2025年 9 月24日	2,518	4.3			98.5
第182期	(期 首) 2025年 9 月24日	2,508	—			98.5
	9 月末	2,530	0.9			98.7
	(期 末) 2025年10月24日	2,576	2.7			99.1
第183期	(期 首) 2025年10月24日	2,566	—			99.1
	10月末	2,601	1.4			99.1
	(期 末) 2025年11月25日	2,647	3.2			99.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

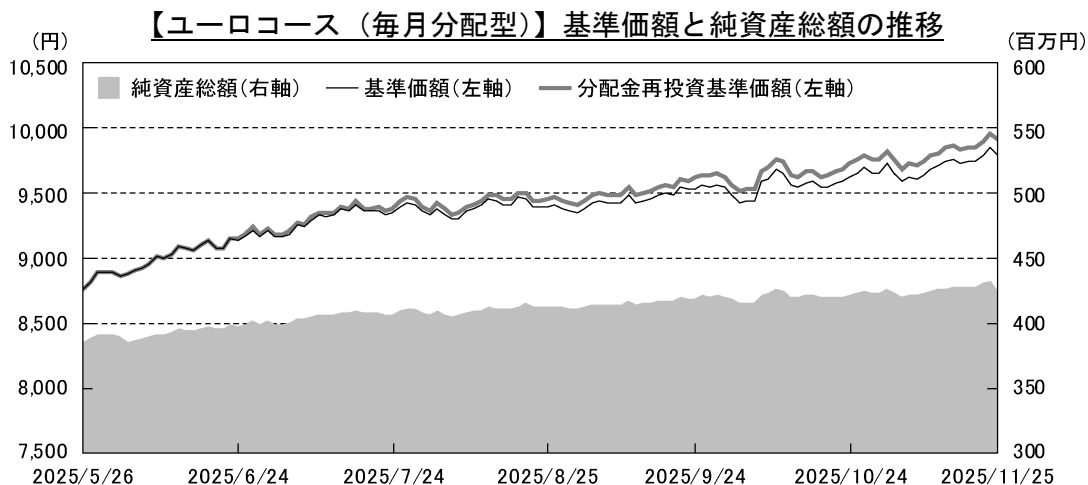
○当作成期の運用概況と今後の運用方針

(2025年5月27日～2025年11月25日)



(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

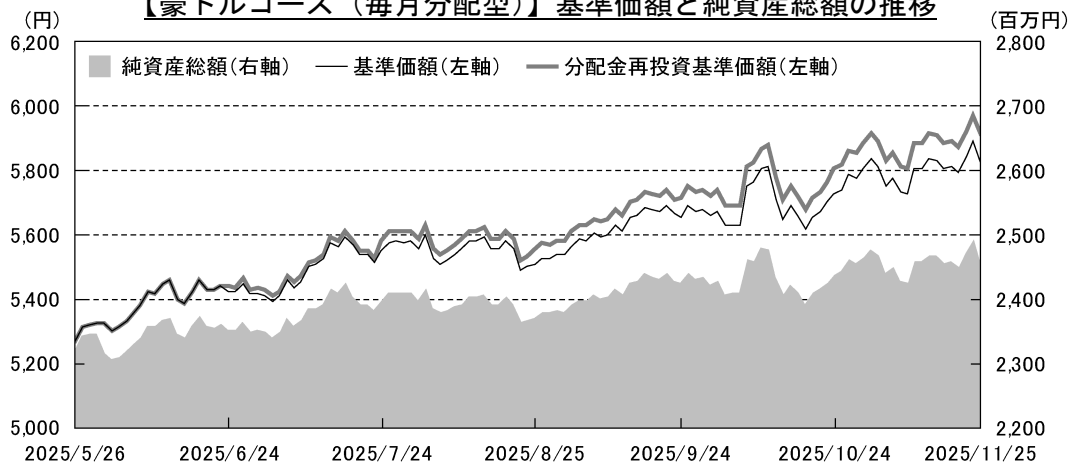
(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。



(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

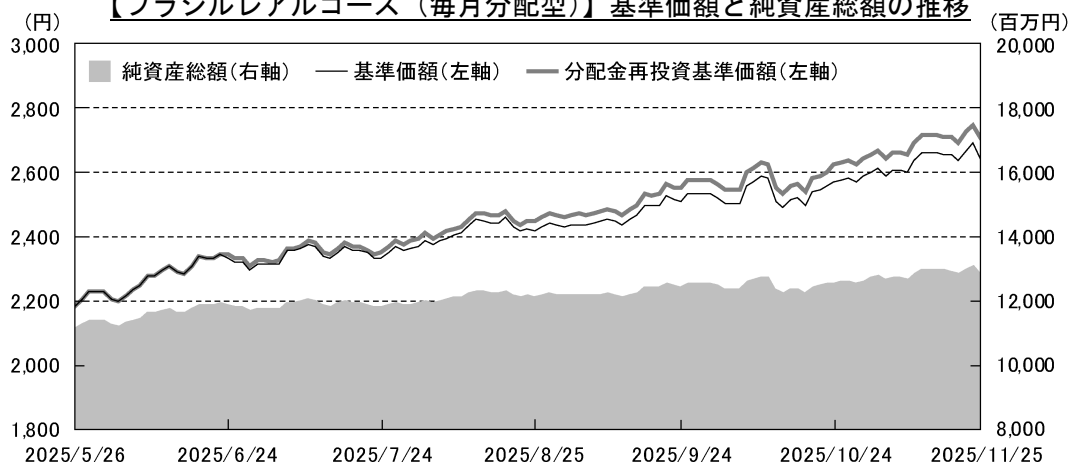
【豪ドルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



(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。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】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

【円コース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において5,370円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比0.2%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。高い利回りへの需要を背景に市場に資金が流入し、欧州ハイ・イールド社債市場が上昇したことを受けて、基準価額は上昇しました。一方で、為替ヘッジコスト等はマイナス材料となりました。

【ユーロコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において9,782円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比13.2%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。高い利回りへの需要を背景に市場に資金が流入し、欧州ハイ・イールド社債市場が上昇したことを受けて、基準価額は上昇しました。また、ユーロが対円で上昇したことも基準価額にプラスに働きました。

【豪ドルコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において5,815円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比12.2%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。高い利回りへの需要を背景に市場に資金が流入し、欧州ハイ・イールド社債市場が上昇したことを受けて、基準価額は上昇しました。また、豪ドルが対円で上昇したことも基準価額にプラスに働きました。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において2,637円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比23.9%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。高い利回りへの需要を背景に市場に資金が流入し、欧州ハイ・イールド社債市場が上昇したことを受けて、基準価額は上昇しました。また、ブラジルリアルが対円で上昇したことも基準価額にプラスに働きました。

◆投資環境

当作成期では、主要な指標となるドイツの10年国債利回り(長期金利*)は上昇しました(価格は下落)。欧州中央銀行(ECB)が2025年6月まで7会合連続で利下げを決定したものの、その後は政策金利を据え置く方針を示唆したことや、ドイツで国債増発計画が発表されたこと、欧州連合(EU)と米国が関税交渉で合意し市場のリスク選好が高まったこと等を受けて、長期金利は上昇しました。

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

*金利：債券価格は金利変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には債券価格は上昇し、逆に金利が上昇した場合には債券価格は下落する傾向があります。

◆運用状況

【円コース】／【ユーロコース】／【豪ドルコース】／【ブラジルリアルコース】

各ファンドでは当初の運用方針通り、主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

(DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド)

国別では、フランス、ドイツ、イタリアなどの配分を高めとしました。セクター別では、ディフェンシブ性の高い電気通信サービスやヘルスケアなどのセクターを高め配分としました。また、企業ファンダメンタルズが良好な企業やバリュエーション面から投資妙味が高いと判断した銘柄を選択的に購入しました。相場が弱含んだ局面では割安感の出てきた既発債を購入した一方、相場の上昇局面においては一部で利益を確定するなどの売却を行いました。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。

(DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)

主に変動利付債券を組入れて運用を行いました。

◆収益分配金

【円コース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも20円（税引前）といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期
	2025年5月27日～ 2025年6月24日	2025年6月25日～ 2025年7月24日	2025年7月25日～ 2025年8月25日	2025年8月26日～ 2025年9月24日	2025年9月25日～ 2025年10月24日	2025年10月25日～ 2025年11月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.363%	20 0.364%	20 0.365%	20 0.364%	20 0.368%	20 0.371%
当期の収益	20	7	9	10	7	7
当期の収益以外	—	12	10	9	12	12
翌期繰越分配対象額	6,814	6,802	6,792	6,783	6,770	6,758

(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。

【ユーロコース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも20円(税引前)といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期
	2025年5月27日～ 2025年6月24日	2025年6月25日～ 2025年7月24日	2025年7月25日～ 2025年8月25日	2025年8月26日～ 2025年9月24日	2025年9月25日～ 2025年10月24日	2025年10月25日～ 2025年11月25日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.219%	0.214%	0.213%	0.209%	0.207%	0.204%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	5,977	5,984	5,989	5,997	6,003	6,011

(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。

【豪ドルコース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも15円(税引前)といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期
	2025年5月27日～ 2025年6月24日	2025年6月25日～ 2025年7月24日	2025年7月25日～ 2025年8月25日	2025年8月26日～ 2025年9月24日	2025年9月25日～ 2025年10月24日	2025年10月25日～ 2025年11月25日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.276%	0.270%	0.272%	0.265%	0.261%	0.257%
当期の収益	15	15	11	15	15	15
当期の収益以外	—	—	3	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,729	1,732	1,728	1,731	1,732	1,735

(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。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも10円(税引前)といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期
	2025年5月27日～ 2025年6月24日	2025年6月25日～ 2025年7月24日	2025年7月25日～ 2025年8月25日	2025年8月26日～ 2025年9月24日	2025年9月25日～ 2025年10月24日	2025年10月25日～ 2025年11月25日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	0.427%	0.427%	0.413%	0.397%	0.388%	0.378%
当期の収益	0	0	0	0	0	1
当期の収益以外	9	9	9	9	9	9
翌期繰越分配対象額	1,377	1,368	1,359	1,350	1,341	1,332

(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。

◆今後の運用方針

【円コース】／【ユーロコース】／【豪ドルコース】／【ブラジルリアルコース】

各ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

(DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド)

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

(DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)

ユーロ建短期金融商品等を投資対象とし、1ヵ月EURIBORをベンチマークとして引き続き安定的な収益の確保を目指して運用を行います。

【円コース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 5 月27日～2025年11月25日)

項 目	第178期～第183期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	32	0.593	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(14)	(0.248)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(18)	(0.331)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファ ンドの管理等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.032	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用・印刷費用等)	(2)	(0.032)	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	34	0.625	
期中の平均基準価額は、5,464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。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

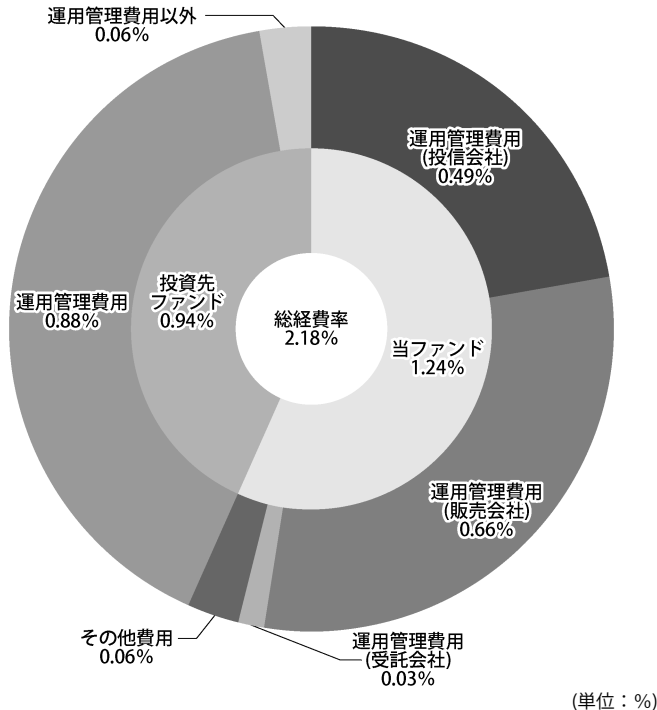
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

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

（参考情報）

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.18%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	2.18
①当ファンドの費用の比率	1.24
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.88
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06

(注1) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドには、表記した運用管理費用以外の費用がある場合があり、上記に含まれないことがあります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

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

○売買及び取引の状況

(2025年5月27日～2025年11月25日)

投資信託証券

銘柄		第178期～第183期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外邦国建	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)	8,943	21,943千円	63,512	155,503千円
外	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ルクセンブルク				
国	DWS フォルブーゲ・ゲルトマルクト	—	—	—	—
				(0.0008)	(—)

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3)()内は分割・償還による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2025年5月27日～2025年11月25日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2025年5月27日～2025年11月25日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2025年5月27日～2025年11月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年11月25日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第177期末	第183期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)		781,539	726,971	1,764,358	98.7
合	計	781,539	726,971	1,764,358	98.7

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘 柄	第177期末		第183期末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ……ルクセンブルク)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトマルクト	1	1	0.21789	39	0.0
合 計	1	1	0.21789	39	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2025年11月25日現在)

項 目	第183期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,764,398	98.2
コール・ローン等、その他	31,821	1.8
投資信託財産総額	1,796,219	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(39千円)の投資信託財産総額(1,796,219千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年11月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=180.73円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第178期末	第179期末	第180期末	第181期末	第182期末	第183期末
	2025年6月24日現在	2025年7月24日現在	2025年8月25日現在	2025年9月24日現在	2025年10月24日現在	2025年11月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,919,098,196	1,886,746,910	1,867,792,935	1,860,607,739	1,823,495,269	1,796,219,173
コール・ローン等	29,423,360	31,907,323	29,625,454	22,757,461	29,579,533	30,581,937
投資信託受益証券(評価額)	1,889,088,460	1,854,284,430	1,837,597,552	1,823,759,016	1,789,674,018	1,764,398,243
未収入金	—	—	—	13,503,406	—	—
未収配当金	—	—	—	—	3,706,750	—
未収利息	282	305	284	218	283	293
その他未収収益	586,094	554,852	569,645	587,638	534,685	1,238,700
(B) 負債	9,512,613	9,663,166	9,195,191	9,015,401	12,970,353	9,121,519
未払収益分配金	6,962,157	6,867,491	6,801,845	6,772,470	6,688,839	6,655,479
未払解約金	636,430	733,579	119,694	105	3,903,964	1,276
未払信託報酬	1,807,067	1,845,876	1,942,455	1,804,801	1,783,886	1,871,100
その他未払費用	106,959	216,220	331,197	438,025	593,664	593,664
(C) 純資産総額(A－B)	1,909,585,583	1,877,083,744	1,858,597,744	1,851,592,338	1,810,524,916	1,787,097,654
元本	3,481,078,781	3,433,745,683	3,400,922,531	3,386,235,084	3,344,419,611	3,327,739,722
次期繰越損益金	△1,571,493,198	△1,556,661,939	△1,542,324,787	△1,534,642,746	△1,533,894,695	△1,540,642,068
(D) 受益権総口数	3,481,078,781口	3,433,745,683口	3,400,922,531口	3,386,235,084口	3,344,419,611口	3,327,739,722口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,486円	5,467円	5,465円	5,468円	5,414円	5,370円

<注記事項>

第178期首元本額は3,526,042,179円、第178～183期中追加設定元本額は22,825,892円、第178～183期中一部解約元本額は221,128,349円です。

○損益の状況

項 目	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期
	2025年5月27日～ 2025年6月24日	2025年6月25日～ 2025年7月24日	2025年7月25日～ 2025年8月25日	2025年8月26日～ 2025年9月24日	2025年9月25日～ 2025年10月24日	2025年10月25日～ 2025年11月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	8,417,528	4,494,726	4,486,501	4,466,796	4,328,336	4,367,372
受取配当金	7,708,538	3,821,800	3,750,248	3,738,345	3,697,855	3,658,017
受取利息	6,205	7,002	7,770	6,277	7,505	6,271
その他収益金	702,785	665,924	728,483	722,174	622,976	703,084
(B) 有価証券売買損益	3,884,342	△ 2,288,903	3,771,888	5,211,414	△ 13,983,704	△ 10,269,199
売買益	3,944,021	72,224	3,841,240	5,218,863	95,733	12,840
売買損	△ 59,679	△ 2,361,127	△ 69,352	△ 7,449	△ 14,079,437	△ 10,282,039
(C) 信託報酬等	△ 1,914,026	△ 1,955,137	△ 2,057,432	△ 1,911,629	△ 1,939,525	△ 1,871,100
(D) 当期損益金 (A + B + C)	10,387,844	250,686	6,200,957	7,766,581	△ 11,594,893	△ 7,772,927
(E) 前期繰越損益金	△ 698,126,729	△ 684,651,455	△ 684,068,620	△ 681,212,973	△ 669,828,139	△ 684,088,637
(F) 追加信託差損益金	△ 876,792,156	△ 865,393,679	△ 857,655,279	△ 854,423,884	△ 845,782,824	△ 842,125,025
(配当等相当額)	(703,826,804)	(695,513,779)	(690,134,682)	(688,272,605)	(684,289,174)	(682,163,526)
(売買損益相当額)	(△1,580,618,960)	(△1,560,907,458)	(△1,547,789,961)	(△1,542,696,489)	(△1,530,071,998)	(△1,524,288,551)
(G) 計 (D + E + F)	△1,564,531,041	△1,549,794,448	△1,535,522,942	△1,527,870,276	△1,527,205,856	△1,533,986,589
(H) 収益分配金	△ 6,962,157	△ 6,867,491	△ 6,801,845	△ 6,772,470	△ 6,688,839	△ 6,655,479
次期繰越損益金 (G + H)	△1,571,493,198	△1,556,661,939	△1,542,324,787	△1,534,642,746	△1,533,894,695	△1,540,642,068
追加信託差損益金	△ 876,792,156	△ 865,393,679	△ 857,655,279	△ 854,423,884	△ 845,782,824	△ 846,284,232
(配当等相当額)	(703,826,804)	(695,513,779)	(690,134,682)	(688,272,605)	(684,289,174)	(678,004,319)
(売買損益相当額)	(△1,580,618,960)	(△1,560,907,458)	(△1,547,789,961)	(△1,542,696,489)	(△1,530,071,998)	(△1,524,288,551)
分配準備積立金	1,668,446,131	1,640,252,878	1,619,926,452	1,608,651,850	1,580,053,888	1,570,917,628
繰越損益金	△2,363,147,173	△2,331,521,138	△2,304,595,960	△2,288,870,712	△2,268,165,759	△2,265,275,464

(注1) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

	第178期 (2025年 5 月27日～2025年 6 月24日)	第181期 (2025年 8 月26日～2025年 9 月24日)				
	第179期 (2025年 6 月25日～2025年 7 月24日)	第182期 (2025年 9 月25日～2025年10月24日)				
	第180期 (2025年 7 月25日～2025年 8 月25日)	第183期 (2025年10月25日～2025年11月25日)				
項 目	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期
a. 配当等収益(費用控除後)	7,107,951円	2,539,589円	3,368,698円	3,584,579円	2,388,811円	2,496,272円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	703,826,804	695,513,779	690,134,682	688,272,605	684,289,174	682,163,526
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,668,300,337	1,644,580,780	1,623,359,599	1,611,839,741	1,584,353,916	1,570,917,628
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,379,235,092	2,342,634,148	2,316,862,979	2,303,696,925	2,271,031,901	2,255,577,426
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,834	6,822	6,812	6,803	6,790	6,778
g. 分配金	6,962,157	6,867,491	6,801,845	6,772,470	6,688,839	6,655,479
h. 分配金(1万口当たり)	20	20	20	20	20	20

○分配金のお知らせ

	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

- (注1) 分配金をお支払いする場合
分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- (注2) 分配金を再投資する場合
お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて
・ 分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」があります。
・ 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
・ 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
・ 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
・ 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

<お知らせ>

- ・ 該当事項はございません。

【ユーロコース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 5 月27日～2025年11月25日)

項 目	第178期～第183期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 55	% 0.593	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(23)	(0.248)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(31)	(0.331)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.026	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用・印刷費用等)	(2)	(0.026)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	57	0.619	
期中の平均基準価額は、9,337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。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

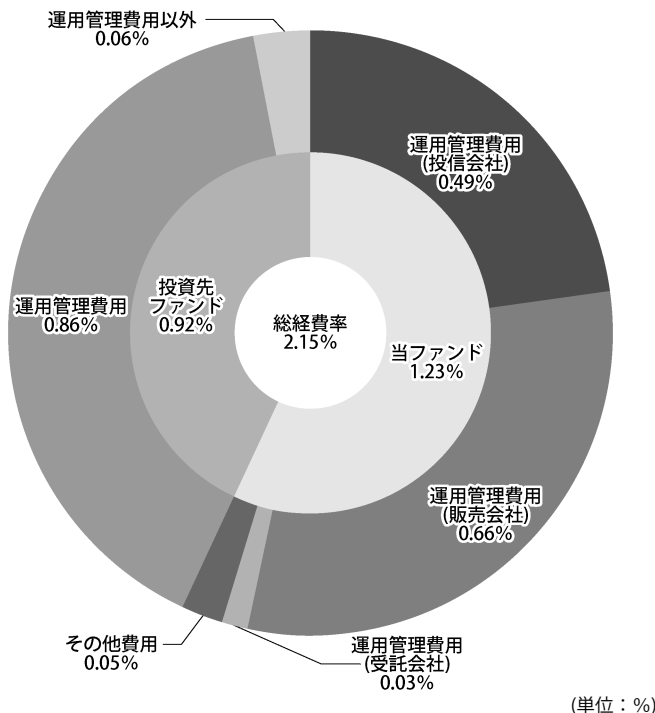
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

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

（参考情報）

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.15%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	2.15
①当ファンドの費用の比率	1.23
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.86
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06

(注1) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドには、表記した運用管理費用以外の費用がある場合があり、上記に含まれないことがあります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

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

○売買及び取引の状況

(2025年5月27日～2025年11月25日)

投資信託証券

銘柄		第178期～第183期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外邦国建	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)	口724	千円5,274	口1,482	千円10,701
外	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ルクセンブルク				
国	DWS フォルブーゲ・ゲルトマルクト	—	—	—	—
				(0.0008)	(—)

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3)()内は分割・償還による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2025年5月27日～2025年11月25日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2025年5月27日～2025年11月25日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2025年5月27日～2025年11月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年11月25日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第177期末	第183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)		55,563	54,806	421,021	99.0
合	計	55,563	54,806	421,021	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。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第177期末		第183期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルク)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトマルクト	1	1	0.21789	39	0.0
合計	1	1	0.21789	39	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2025年11月25日現在)

項目	第183期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	421,060	97.6
コール・ローン等、その他	10,375	2.4
投資信託財産総額	431,435	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(39千円)の投資信託財産総額(431,435千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年11月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=180.73円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第178期末	第179期末	第180期末	第181期末	第182期末	第183期末
	2025年6月24日現在	2025年7月24日現在	2025年8月25日現在	2025年9月24日現在	2025年10月24日現在	2025年11月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	398,965,700	408,386,106	413,804,464	420,526,781	424,974,619	431,435,401
コール・ローン等	5,615,484	4,670,347	6,682,582	5,822,992	7,785,368	7,086,702
投資信託受益証券(評価額)	393,230,643	403,597,100	406,996,760	412,871,051	417,066,837	421,060,615
未収入金	—	—	—	1,701,423	—	3,000,000
未収利息	53	44	64	55	74	67
その他未収収益	119,520	118,615	125,058	131,260	122,340	288,017
(B) 負債	1,259,870	1,306,748	1,368,901	1,370,450	3,111,519	6,173,314
未払収益分配金	871,279	871,924	878,859	879,798	876,754	869,522
未払解約金	—	—	—	—	1,721,558	4,755,824
未払信託報酬	368,351	392,992	424,867	403,317	408,706	441,116
その他未払費用	20,240	41,832	65,175	87,335	104,501	106,852
(C) 純資産総額(A－B)	397,705,830	407,079,358	412,435,563	419,156,331	421,863,100	425,262,087
元本	435,639,691	435,962,092	439,429,702	439,899,295	438,377,286	434,761,207
次期繰越損益金	△ 37,933,861	△ 28,882,734	△ 26,994,139	△ 20,742,964	△ 16,514,186	△ 9,499,120
(D) 受益権総口数	435,639,691口	435,962,092口	439,429,702口	439,899,295口	438,377,286口	434,761,207口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,129円	9,337円	9,386円	9,528円	9,623円	9,782円

<注記事項>

第178期首元本額は439,743,555円、第178～183期中追加設定元本額は9,409,990円、第178～183期中一部解約元本額は14,392,338円です。

○損益の状況

項 目	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期
	2025年 5月27日～ 2025年 6月24日	2025年 6月25日～ 2025年 7月24日	2025年 7月25日～ 2025年 8月25日	2025年 8月26日～ 2025年 9月24日	2025年 9月25日～ 2025年10月24日	2025年10月25日～ 2025年11月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,513,401	1,243,042	1,263,428	1,268,559	1,245,636	1,259,987
受取配当金	1,368,065	1,098,306	1,101,719	1,105,537	1,100,894	1,093,723
受取利息	1,443	1,361	1,285	1,615	1,970	1,847
その他収益金	143,893	143,375	160,424	161,407	142,772	164,417
(B) 有価証券売買損益	16,176,903	9,119,538	2,143,944	6,315,181	4,204,242	6,891,704
売買益	16,234,947	9,123,443	2,143,960	6,315,180	4,204,088	6,993,651
売買損	△ 58,044	△ 3,905	△ 16	1	154	△ 101,947
(C) 信託報酬等	△ 388,591	△ 414,584	△ 448,210	△ 425,477	△ 425,872	△ 443,467
(D) 当期繰損益金 (A + B + C)	17,301,713	9,947,996	2,959,162	7,158,263	5,024,006	7,708,224
(E) 前期繰越損益金	29,888,744	46,294,948	55,370,490	57,435,673	63,326,133	66,559,632
(F) 追加信託差損益金	△ 84,253,039	△ 84,253,754	△ 84,444,932	△ 84,457,102	△ 83,987,571	△ 82,897,454
(配当等相当額)	(116,793,563)	(117,063,338)	(119,146,212)	(119,466,984)	(119,450,667)	(119,265,201)
(売買損益相当額)	(△201,046,602)	(△201,317,092)	(△203,591,144)	(△203,924,086)	(△203,438,238)	(△202,162,655)
(G) 計 (D + E + F)	△ 37,062,582	△ 28,010,810	△ 26,115,280	△ 19,863,166	△ 15,637,432	△ 8,629,598
(H) 収益分配金	△ 871,279	△ 871,924	△ 878,859	△ 879,798	△ 876,754	△ 869,522
次期繰越損益金 (G + H)	△ 37,933,861	△ 28,882,734	△ 26,994,139	△ 20,742,964	△ 16,514,186	△ 9,499,120
追加信託差損益金	△ 84,253,039	△ 84,253,754	△ 84,444,932	△ 84,457,102	△ 83,987,571	△ 82,897,454
(配当等相当額)	(116,793,563)	(117,063,338)	(119,146,212)	(119,466,984)	(119,450,667)	(119,265,201)
(売買損益相当額)	(△201,046,602)	(△201,317,092)	(△203,591,144)	(△203,924,086)	(△203,438,238)	(△202,162,655)
分配準備積立金	143,605,746	143,850,728	144,067,706	144,346,870	143,729,726	142,086,465
繰越損益金	△ 97,286,568	△ 88,479,708	△ 86,616,913	△ 80,632,732	△ 76,256,341	△ 68,688,131

(注1) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

	第178期 (2025年 5 月 27 日～2025年 6 月 24 日)	第181期 (2025年 8 月 26 日～2025年 9 月 24 日)				
	第179期 (2025年 6 月 25 日～2025年 7 月 24 日)	第182期 (2025年 9 月 25 日～2025年10月 24 日)				
	第180期 (2025年 7 月 25 日～2025年 8 月 25 日)	第183期 (2025年10月 25 日～2025年11月 25 日)				
項 目	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,480,176円	1,193,292円	1,097,232円	1,197,377円	1,148,282円	1,191,427円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	116,793,563	117,063,338	119,146,212	119,466,984	119,450,667	119,265,201
d. 信託約款に定める分配準備積立金	142,996,849	143,529,360	143,849,333	144,029,291	143,458,198	141,764,560
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	261,270,588	261,785,990	264,092,777	264,693,652	264,057,147	262,221,188
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,997	6,004	6,009	6,017	6,023	6,031
g. 分配金	871,279	871,924	878,859	879,798	876,754	869,522
h. 分配金(1万口当たり)	20	20	20	20	20	20

○分配金のお知らせ

	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

- (注1) 分配金をお支払いする場合
分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- (注2) 分配金を再投資する場合
お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

<お知らせ>

- ・該当事項はございません。

【豪ドルコース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 5 月27日～2025年11月25日)

項 目	第178期～第183期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	33	0.593	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(14)	(0.248)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(18)	(0.331)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.029	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等)	(2)	(0.029)	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	35	0.622	
期中の平均基準価額は、5,553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。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

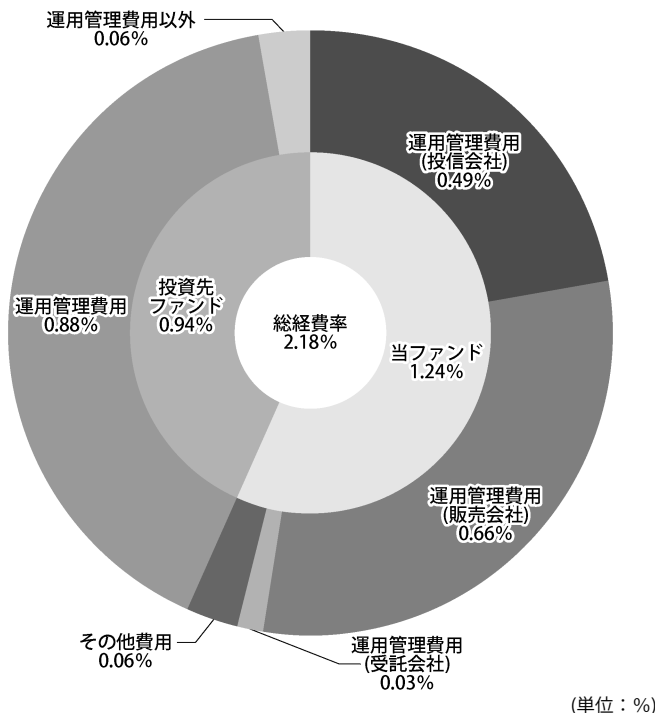
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

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

（参考情報）

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.18%です。



総経費率(①+②+③)	2.18
①当ファンドの費用の比率	1.24
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.88
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06

(注1) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドには、表記した運用管理費用以外の費用がある場合があり、上記に含まれないことがあります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

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

○売買及び取引の状況

(2025年5月27日～2025年11月25日)

投資信託証券

銘柄		第178期～第183期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外邦国建	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(豪ドル)	3,531	30,715千円	15,879	138,818千円
外	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ルクセンブルク				
国	DWS フォルブーゲ・ゲルトマルクト	—	—	—	—
				(0.0009)	(—)

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3)()内は分割・償還による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2025年5月27日～2025年11月25日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2025年5月27日～2025年11月25日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2025年5月27日～2025年11月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年11月25日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第177期末	第183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(豪ドル)		276,711	264,363	2,428,176	98.9
合	計	276,711	264,363	2,428,176	98.9

(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。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第177期末		第183期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルク)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトマルクト	1	1	0.19607	35	0.0
合計	1	1	0.19607	35	0.0

(注1)邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2)単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3)比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成 (2025年11月25日現在)

項目	第183期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	2,428,212	98.4
コール・ローン等、その他	40,733	1.6
投資信託財産総額	2,468,945	100.0

(注1)評価額の単位未満は切捨て。

(注2)作成期末における外貨建純資産(35千円)の投資信託財産総額(2,468,945千円)に対する比率は0.0%です。

(注3)外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年11月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=180.73円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第178期末	第179期末	第180期末	第181期末	第182期末	第183期末
	2025年6月24日現在	2025年7月24日現在	2025年8月25日現在	2025年9月24日現在	2025年10月24日現在	2025年11月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,365,050,206	2,407,257,445	2,380,922,243	2,433,944,609	2,448,583,248	2,468,945,656
コール・ローン等	25,037,977	34,101,418	36,030,529	27,591,150	33,795,184	39,062,858
投資信託受益証券(評価額)	2,339,296,642	2,372,458,206	2,344,162,362	2,387,769,638	2,414,077,095	2,428,212,152
未収入金	—	—	—	17,818,380	—	—
未収利息	240	326	345	264	324	374
その他未収収益	715,347	697,495	729,007	765,177	710,645	1,670,272
(B) 負債	11,437,618	10,161,537	9,899,986	9,648,743	11,933,364	12,927,264
未払収益分配金	6,509,553	6,480,476	6,456,858	6,431,863	6,382,933	6,334,926
未払解約金	2,587,484	1,085,537	516,250	282,723	2,482,951	3,338,272
未払信託報酬	2,200,995	2,309,470	2,483,329	2,342,073	2,362,509	2,549,095
その他未払費用	139,586	286,054	443,549	592,084	704,971	704,971
(C) 純資産総額(A－B)	2,353,612,588	2,397,095,908	2,371,022,257	2,424,295,866	2,436,649,884	2,456,018,392
元本	4,339,702,182	4,320,317,694	4,304,572,590	4,287,909,233	4,255,288,705	4,223,284,566
次期繰越損益金	△1,986,089,594	△1,923,221,786	△1,933,550,333	△1,863,613,367	△1,818,638,821	△1,767,266,174
(D) 受益権総口数	4,339,702,182口	4,320,317,694口	4,304,572,590口	4,287,909,233口	4,255,288,705口	4,223,284,566口
1万口当たり基準価額(C/D)	5.423円	5.548円	5.508円	5.654円	5.726円	5.815円

＜注記事項＞

第178期首元本額は4,406,369,744円、第178～183期中追加設定元本額は9,493,985円、第178～183期中一部解約元本額は192,579,163円です。

○損益の状況

項 目	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期
	2025年5月27日～ 2025年6月24日	2025年6月25日～ 2025年7月24日	2025年7月25日～ 2025年8月25日	2025年8月26日～ 2025年9月24日	2025年9月25日～ 2025年10月24日	2025年10月25日～ 2025年11月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	7,686,291	7,650,005	7,696,941	7,695,166	7,525,582	7,602,316
受取配当金	6,817,950	6,802,797	6,752,009	6,749,213	6,686,608	6,635,937
受取利息	8,126	6,845	8,159	7,604	8,995	8,234
その他収益金	860,215	840,363	936,773	938,349	829,979	958,145
(B) 有価証券売買損益	68,527,354	55,244,587	△ 15,963,000	63,652,362	32,075,142	38,914,008
売買益	68,998,409	55,483,415	22,568	63,769,473	32,322,139	39,134,658
売買損	△ 471,055	△ 238,828	△ 15,985,568	△ 117,111	△ 246,997	△ 220,650
(C) 信託報酬等	△ 2,340,581	△ 2,455,938	△ 2,640,824	△ 2,490,608	△ 2,475,396	△ 2,549,095
(D) 当期繰損益金 (A + B + C)	73,873,064	60,438,654	△ 10,906,883	68,856,920	37,125,328	43,967,229
(E) 前期繰越損益金	△ 675,255,852	△ 604,888,236	△ 548,753,621	△ 563,759,913	△ 497,323,479	△ 462,688,208
(F) 追加信託差損益金	△1,378,197,253	△1,372,291,728	△1,367,432,971	△1,362,278,511	△1,352,057,737	△1,342,210,269
(配当等相当額)	(375,546,389)	(374,029,794)	(372,763,398)	(371,412,029)	(368,693,830)	(366,180,972)
(売買損益相当額)	(△1,753,743,642)	(△1,746,321,522)	(△1,740,196,369)	(△1,733,690,540)	(△1,720,751,567)	(△1,708,391,241)
(G) 計 (D + E + F)	△1,979,580,041	△1,916,741,310	△1,927,093,475	△1,857,181,504	△1,812,255,888	△1,760,931,248
(H) 収益分配金	△ 6,509,553	△ 6,480,476	△ 6,456,858	△ 6,431,863	△ 6,382,933	△ 6,334,926
次期繰越損益金 (G + H)	△1,986,089,594	△1,923,221,786	△1,933,550,333	△1,863,613,367	△1,818,638,821	△1,767,266,174
追加信託差損益金	△1,378,197,253	△1,372,291,728	△1,367,432,971	△1,362,278,511	△1,352,057,737	△1,342,210,269
(配当等相当額)	(375,546,389)	(374,029,794)	(372,763,398)	(371,412,029)	(368,693,830)	(366,180,972)
(売買損益相当額)	(△1,753,743,642)	(△1,746,321,522)	(△1,740,196,369)	(△1,733,690,540)	(△1,720,751,567)	(△1,708,391,241)
分配準備積立金	375,195,858	374,260,628	371,425,834	370,917,618	368,713,147	366,586,025
繰越損益金	△ 983,088,199	△ 925,190,686	△ 937,543,196	△ 872,252,474	△ 835,294,231	△ 791,641,930

(注1) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

	第178期 (2025年 5 月27日～2025年 6 月24日)			第181期 (2025年 8 月26日～2025年 9 月24日)		
	第179期 (2025年 6 月25日～2025年 7 月24日)			第182期 (2025年 9 月25日～2025年10月24日)		
	第180期 (2025年 7 月25日～2025年 8 月25日)			第183期 (2025年10月25日～2025年11月25日)		
項 目	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期
a. 配当等収益(費用控除後)	7,450,126円	7,351,363円	5,056,117円	7,426,429円	7,055,257円	7,185,794円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	375,546,389	374,029,794	372,763,398	371,412,029	368,693,830	366,180,972
d. 信託約款に定める分配準備積立金	374,255,285	373,389,741	372,826,575	369,923,052	368,040,823	365,735,157
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	757,251,800	754,770,898	750,646,090	748,761,510	743,789,910	739,101,923
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,744	1,747	1,743	1,746	1,747	1,750
g. 分配金	6,509,553	6,480,476	6,456,858	6,431,863	6,382,933	6,334,926
h. 分配金(1万口当たり)	15	15	15	15	15	15

○分配金のお知らせ

	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期
1 万口当たり分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	15円	15円

- (注1) 分配金をお支払いする場合
分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- (注2) 分配金を再投資する場合
お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて
・ 分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」があります。
・ 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
・ 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
・ 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
・ 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

<お知らせ>

- ・ 該当事項はございません。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 5 月27日～2025年11月25日)

項 目	第178期～第183期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 14	% 0.593	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(6)	(0.248)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(8)	(0.331)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受 託 会 社)	(0)	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.028	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用・印刷費用等)	(1)	(0.028)	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	15	0.621	
期中の平均基準価額は、2,412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。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

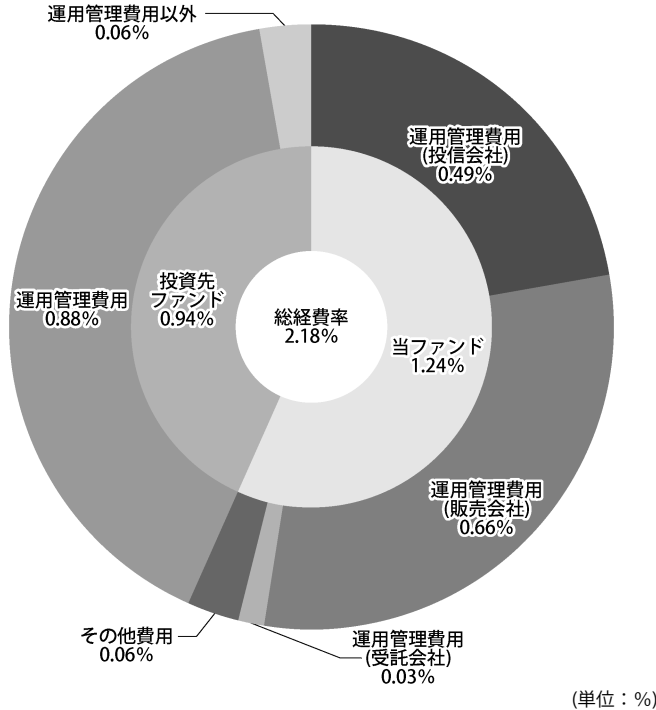
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

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

（参考情報）

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.18%です。



総経費率(①+②+③)	2.18
①当ファンドの費用の比率	1.24
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.88
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06

(注1) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドには、表記した運用管理費用以外の費用がある場合があり、上記に含まれないことがあります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

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

○売買及び取引の状況

(2025年5月27日～2025年11月25日)

投資信託証券

銘柄		第178期～第183期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外邦 国建	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ブラジルリアル)	6,504	17,701千円	352,667	992,960千円
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ルクセンブルク				
	DWS フォルブーゲ・ゲルトマルクト	—	—	(0.0009)	(—)

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3)()内は分割・償還による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2025年5月27日～2025年11月25日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2025年5月27日～2025年11月25日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2025年5月27日～2025年11月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年11月25日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第177期末	第183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(ブラジルリアル)		4,477,044	4,130,881	12,727,247	99.0
合	計	4,477,044	4,130,881	12,727,247	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。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘 柄	第177期末		第183期末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルク)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトマルクト	9	9	1	236	0.0
合 計	9	9	1	236	0.0

(注1)邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2)単位未満は切捨て。

(注3)比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2025年11月25日現在)

項 目	第183期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	12,727,483	98.4
コール・ローン等、その他	212,672	1.6
投資信託財産総額	12,940,155	100.0

(注1)評価額の単位未満は切捨て。

(注2)作成期末における外貨建純資産(236千円)の投資信託財産総額(12,940,155千円)に対する比率は0.0%です。

(注3)外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年11月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ=180.73円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第178期末	第179期末	第180期末	第181期末	第182期末	第183期末
	2025年6月24日現在	2025年7月24日現在	2025年8月25日現在	2025年9月24日現在	2025年10月24日現在	2025年11月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	11,958,358,376	11,883,708,017	12,190,302,047	12,543,964,171	12,663,918,418	12,940,155,922
コール・ローン等	179,645,767	199,705,113	195,295,968	147,268,151	196,940,534	204,002,299
投資信託受益証券(評価額)	11,775,164,898	11,680,512,216	11,991,296,281	12,279,837,959	12,463,315,639	12,727,483,800
未収入金	—	—	—	112,960,796	—	—
未収利息	1,722	1,914	1,872	1,412	1,888	1,956
その他未収収益	3,545,989	3,488,774	3,707,926	3,895,853	3,660,357	8,667,867
(B) 負債	65,896,890	77,436,796	78,599,585	80,518,754	89,461,961	79,776,035
未払収益分配金	50,944,265	50,650,636	50,179,507	49,698,406	49,004,727	48,769,945
未払解約金	3,377,451	13,814,707	13,661,257	15,906,530	24,866,016	14,322,415
未払信託報酬	10,884,817	11,548,633	12,540,621	11,938,432	12,159,572	13,288,966
その他未払費用	690,357	1,422,820	2,218,200	2,975,386	3,431,646	3,394,709
(C) 純資産総額(A－B)	11,892,461,486	11,806,271,221	12,111,702,462	12,463,445,417	12,574,456,457	12,860,379,887
元本	50,944,265,872	50,650,636,225	50,179,507,833	49,698,406,093	49,004,727,408	48,769,945,473
次期繰越損益金	△39,051,804,386	△38,844,365,004	△38,067,805,371	△37,234,960,676	△36,430,270,951	△35,909,565,586
(D) 受益権総口数	50,944,265,872口	50,650,636,225口	50,179,507,833口	49,698,406,093口	49,004,727,408口	48,769,945,473口
1万口当たり基準価額(C／D)	2,334円	2,331円	2,414円	2,508円	2,566円	2,637円

<注記事項>

第178期首元本額は51,332,996,939円、第178～183期中追加設定元本額は204,613,235円、第178～183期中一部解約元本額は2,767,664,701円です。

○損益の状況

項 目	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期
	2025年5月27日～ 2025年6月24日	2025年6月25日～ 2025年7月24日	2025年7月25日～ 2025年8月25日	2025年8月26日～ 2025年9月24日	2025年9月25日～ 2025年10月24日	2025年10月25日～ 2025年11月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	4,277,684	4,262,247	4,774,410	4,839,129	4,333,192	5,046,935
受取利息	35,051	34,656	42,651	40,874	45,904	39,425
その他収益金	4,242,633	4,227,591	4,731,759	4,798,255	4,287,288	5,007,510
(B) 有価証券売買損益	840,533,100	40,805,298	473,516,970	525,011,509	341,706,799	402,955,344
売買益	843,384,467	41,275,966	476,265,866	526,865,964	343,698,854	404,163,677
売買損	△ 2,851,367	△ 470,668	△ 2,748,896	△ 1,854,455	△ 1,992,055	△ 1,208,333
(C) 信託報酬等	△ 11,575,174	△ 12,281,096	△ 13,336,001	△ 12,695,618	△ 12,615,832	△ 13,252,029
(D) 当期損益金 (A + B + C)	833,235,610	32,786,449	464,955,379	517,155,020	333,424,159	394,750,250
(E) 前期繰越損益金	△10,861,965,744	△10,015,253,444	△ 9,931,255,717	△ 9,417,816,938	△ 8,817,315,190	△ 8,487,397,108
(F) 追加信託差損益金	△28,972,129,987	△28,811,247,373	△28,551,325,526	△28,284,600,352	△27,897,375,193	△27,768,148,783
(配当等相当額)	(2,172,623,528)	(2,163,039,409)	(2,146,819,246)	(2,129,706,996)	(2,103,877,022)	(2,096,124,422)
(売買損益相当額)	(△31,144,753,515)	(△30,974,286,782)	(△30,698,144,772)	(△30,414,307,348)	(△30,001,252,215)	(△29,864,273,205)
(G) 計 (D + E + F)	△39,000,860,121	△38,793,714,368	△38,017,625,864	△37,185,262,270	△36,381,266,224	△35,860,795,641
(H) 収益分配金	△ 50,944,265	△ 50,650,636	△ 50,179,507	△ 49,698,406	△ 49,004,727	△ 48,769,945
次期繰越損益金 (G + H)	△39,051,804,386	△38,844,365,004	△38,067,805,371	△37,234,960,676	△36,430,270,951	△35,909,565,586
追加信託差損益金	△28,972,129,987	△28,811,247,373	△28,551,325,526	△28,284,600,352	△27,897,375,193	△27,768,148,783
(配当等相当額)	(2,172,623,528)	(2,163,039,409)	(2,146,819,246)	(2,129,706,996)	(2,103,877,022)	(2,096,124,422)
(売買損益相当額)	(△31,144,753,515)	(△30,974,286,782)	(△30,698,144,772)	(△30,414,307,348)	(△30,001,252,215)	(△29,864,273,205)
分配準備積立金	4,845,158,529	4,766,953,768	4,673,517,322	4,580,608,071	4,468,442,476	4,400,993,929
繰越損益金	△14,924,832,928	△14,800,071,399	△14,189,997,167	△13,530,968,395	△13,001,338,234	△12,542,410,732

(注1) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

第178期(2025年5月27日～2025年6月24日) 第181期(2025年8月26日～2025年9月24日)

第179期(2025年6月25日～2025年7月24日) 第182期(2025年9月25日～2025年10月24日)

第180期(2025年7月25日～2025年8月25日) 第183期(2025年10月25日～2025年11月25日)

項 目	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期
a. 配当等収益(費用控除後)	4,218,651円	3,100,455円	4,641,050円	4,723,599円	4,175,494円	4,882,610円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	2,172,623,528	2,163,039,409	2,146,819,246	2,129,706,996	2,103,877,022	2,096,124,422
d. 信託約款に定める分配準備積立金	4,891,884,143	4,814,503,949	4,719,055,779	4,625,582,878	4,513,271,709	4,444,881,264
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	7,068,726,322	6,980,643,813	6,870,516,075	6,760,013,473	6,621,324,225	6,545,888,296
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,387	1,378	1,369	1,360	1,351	1,342
g. 分配金	50,944,265	50,650,636	50,179,507	49,698,406	49,004,727	48,769,945
h. 分配金(1万口当たり)	10	10	10	10	10	10

○分配金のお知らせ

	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期
1 万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

- (注1) 分配金をお支払いする場合
分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- (注2) 分配金を再投資する場合
お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

<お知らせ>

- ・該当事項はございません。

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドの運用状況

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(※)は、「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型)」の(円コース) (毎月分配型)、(ユーロコース) (毎月分配型)、(豪ドルコース) (毎月分配型)、(ブラジルリアルコース) (毎月分配型) が組入れている外国投資信託です。直前の計算期末である2024年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせします。

■ ファンドの概要

形態	ルクセンブルク籍外国投資信託
表示通貨	円
運用の基本方針	主に欧州諸国のユーロ建のハイ・イールド債券等に投資し、高水準のインカム・ゲインの獲得とファンド資産の中長期的な成長を目指します。投資対象には、ユーロ圏以外の国・地域の企業が発行する債券等も含まれます。なお、実質的に保有するユーロ建資産について、原則として円クラスのみ対円での為替ヘッジを行います。豪ドルクラス、ブラジルリアルクラスでは各通貨クラスにおける通貨で為替取引を行います。また、ユーロクラスでは、原則として為替取引を行いません。
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	・株式への投資は行いません。 ・ユーロ建以外の資産へ投資を行う場合は、当該ユーロ以外の通貨売り、ユーロ買いの為替取引を行うことを原則とします。 ・1発行体あたりの投資上限は、原則として、格付がB B格相当以上についてファンド資産の5%、B B格相当未満について同3%とします。
投資運用会社	DWS インベストメント GmbH

上記の※については、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

円コース	ユーロコース	豪ドルコース	ブラジルリアルコース
円	ユーロ	豪ドル	ブラジルリアル

(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、すべてのクラス(円、ユーロ、豪ドル、ブラジルレアル)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、すべてのクラス(円、ユーロ、豪ドル、ブラジルリアル)を合算した数字を記載しています。

DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトの運用状況

DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトは、「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）」の（円コース）（毎月分配型）、（ユーロコース）（毎月分配型）、（豪ドルコース）（毎月分配型）、（ブラジルリアルコース）（毎月分配型）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いたします。

■ファンドの概要

形態	ルクセンブルク籍外国投資信託
表示通貨	ユーロ
運用の基本方針	1ヵ月EURIBORをベンチマークとし、安定的な収益の確保を目指します。
主な投資対象	ユーロ建の短期金融商品等
主な投資制限	1発行体への投資の合計額はファンド資産の10%を超えません。
投資運用会社	DWS インベストメントGmbH

(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	34,607,593.23ユーロ
受取利金	25,465,434.93
受取利息	9,141,947.10
その他費用	211.20
(B) 費用	△2,078,808.76
支払利息	△5,942.84
委託者報酬	△1,971,893.44
その他費用	△100,972.48
(C) 投資純利益	32,528,784.47

(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) 金額はファンドの表示通貨であるユーロで記載しています。
(注3) 支払利息には前年度の戻し入れ金額も含まれます。

■投資有価証券の明細(2024年12月31日現在)

(1) 上場有価証券
債券

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
ABN AMRO Bank 15/16.04.25 MTN	EUR	1.0000	4,000	3,977,600.00
ABN Amro Bank 23/10.01.2025 MTN	EUR	3.6150	6,400	6,400,256.00
ABN AMRO Bank 23/20.04.2025 MTN	EUR	3.7500	3,000	3,005,670.00
ABN AMRO Bank 23/22.09.2025	EUR	3.8350	5,000	5,008,450.00
Australia & NZ Banking Grp. 24/14.03.2025 MTN	EUR	3.5733	3,800	3,800,646.00
Banco Santander 20/11.02.25 MTN	EUR	3.5520	2,700	2,701,809.00
Banco Santander 23/16.01.2025 MTN	EUR	3.7550	3,700	3,700,592.00
Bank of Montreal 23/05.09.2025 MTN	EUR	3.3490	6,000	6,011,760.00
Bank of Montreal 23/06.06.2025 MTN	EUR	3.3270	5,830	5,836,529.60
Bank of Nova Scotia 23/02.05.2025 MTN	EUR	3.4920	7,000	7,006,580.00
Bank of Nova Scotia 23/12.12.2025 MTN	EUR	3.3920	7,000	7,017,080.00
Bank Of Nova Scotia 24/26.03.2026 MTN	EUR	3.1310	7,000	7,008,470.00
Banque Fédérative Crédit Mu. 22/23.05.25 MTN	EUR	1.0000	4,000	3,964,920.00
Banque Fédérative Crédit Mut. 23/08.09.2025 MTN	EUR	3.2610	5,000	5,006,900.00
Banque Fédérative Crédit Mut. 23/28.04.2025 MTN	EUR	3.3920	5,000	5,003,150.00
Banque Fédérative Crédit Mut. 24/12.01.2026 MTN	EUR	4.1540	2,500	2,504,450.00
Banque Federative Crédit Mut.24/12.09.2026 MTN	EUR	3.2020	4,900	4,897,060.00
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 23/17.01.25	EUR	3.5650	5,000	5,001,050.00
Belfius Bank 24/17.09.2026 MTN	EUR	3.2430	2,600	2,602,704.00
Berlin Hyp 24/04.03.2026 MTN	EUR	3.0940	6,000	6,000,060.00
BMW Finance 23/07.11.2025 MTN	EUR	3.4230	5,000	5,000,000.00
BMW Finance 24/18.11.2026 MTN	EUR	3.4350	3,300	3,300,858.00
BMW Finance 24/19.02.2026 MTN	EUR	3.1980	6,000	5,994,900.00
BMW International Investment 24/05.06.2026 MTN	EUR	3.0390	7,000	6,982,150.00
BNP Paribas 23/24.02.2025 MTN	EUR	3.3050	6,000	6,003,180.00
BNP Paribas 24/20.03.2026 MTN	EUR	3.1520	6,000	6,007,740.00
BPCE 20/28.04.25 MTN	EUR	0.6250	7,000	6,945,610.00
BPCE 23/18.07.2025 MTN	EUR	3.6080	4,000	4,003,120.00
BPCE 24/06.03.2026 MTN	EUR	3.2670	5,000	5,004,500.00
Caixabank 20/03.02.25 MTN	EUR	0.3750	3,000	2,992,110.00
Canadian Imperial Bank 23/09.06.2025 MTN	EUR	3.3810	7,000	7,010,640.00
Canadian Imperial Bank 23/24.01.2025 MTN	EUR	3.5680	7,000	7,002,170.00
Canadian Imperial Bank 24/27.03.2026	EUR	3.1310	6,000	6,007,800.00
Canadian Imperial Bk of Comm. 24/17.07.2026	EUR	3.6850	7,000	7,005,880.00
Citigroup 15/28.01.25	EUR	1.7500	6,385	6,377,657.25
Commonwealth Bank Australia 24/12.12.2024 MTN	EUR	3.4340	7,000	6,967,240.00
Cooperat Rabobank 23/03.11.2026 MTN	EUR	3.6520	5,500	5,537,235.00
Credit Agricole (London Br.) 18/13.03.25 MTN	EUR	1.3750	6,000	5,977,800.00
Crédit Agricole 23/07.03.2025 MTN	EUR	3.2010	6,800	6,802,652.00

DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
Crédit Mutuel Arkéa 19/17.01.25 MTN	EUR	1.3750	800	799,072.00
Deutsche Bank 23/11.07.2025 MTN	EUR	3.7230	6,600	6,610,824.00
Deutsche Bank 24/15.01.2026 MTN	EUR	3.8290	4,100	4,114,350.00
DZ BANK 23/27.10.2025 MTN IHS	EUR	3.4620	6,000	6,011,280.00
DZ bank 23/28.02.2025	EUR	3.3380	6,000	6,003,780.00
DZ BANK 24/05.04.2026 MTN	EUR	3.5580	5,000	4,996,400.00
DZ HYP 23/31.03.2025	EUR	2.7230	5,000	4,998,950.00
Fed Caisses Desjardins 24/17.01.2026 MTN	EUR	3.7650	6,270	6,288,684.60
France 24/01.08.2025 S.14W	EUR	0.0000	10,000	9,995,200.00
French Discount T-Bill 24/02.01.2025	EUR	0.0000	2,941	2,940,734.82
Goldman Sachs Group 20/27.03.25 MTN	EUR	3.3750	7,300	7,297,810.00
Hamburg 17/20.01.25 A.1 LSA	EUR	0.2500	1,100	1,098,416.00
HSBC Bank 23/08.03.2025 MTN	EUR	3.2810	6,000	6,004,020.00
HSBC Continental Europe 24/10.05.2026	EUR	3.4520	5,000	5,008,300.00
Investitionsbank Berlin 20/10.04.25	EUR	0.0100	7,000	6,945,050.00
JPMorgan Chase & Co. 15/27.01.25 MTN	EUR	1.5000	7,300	7,289,123.00
KBC Groep 19/10.04.25 MTN	EUR	0.6250	1,000	992,730.00
KBC Ifima 24/04.03.2026 MTN	EUR	3.2274	5,900	5,905,074.00
Land Schleswig-Holstein 24/17.03.2025	EUR	3.0000	10,000	10,002,000.00
Lloyds Bank 15/13.01.25 MTN	EUR	1.2500	2,270	2,268,093.20
Macquarie Bank 23/20.10.2025 MTN	EUR	3.8190	1,900	1,906,612.00
Mercedes-Benz INT. Finance 23/01.12.2025 MTN	EUR	3.2590	2,000	2,003,020.00
Münchener Hypothekenbk. 24/08.04.2026 MTN	EUR	3.3750	5,000	5,000,400.00
Nat BK CANADA/MONTREAL 24/06.11.2026 MTN	EUR	3.4490	2,000	1,999,860.00
National Bank of Canada 23/13.06.2025 MTN	EUR	3.4380	6,000	6,008,280.00
National Bank Of Canada 23/21.04.2025 MTN	EUR	3.8690	7,000	7,011,900.00
National Bank Of Canada 24/06.03.2026 MTN	EUR	3.3270	5,890	5,897,774.80
National Bank Of Canada 24/26.09.2025 MTN	EUR	3.5399	5,000	4,981,650.00
Nationwide Building Society 23/07.06.2025 MTN	EUR	3.3810	2,380	2,382,998.80
Nationwide Building Society 23/10.11.2025 MTN	EUR	3.5320	5,000	5,009,450.00
NatWest Markets 24/25.09.2026 MTN	EUR	3.1810	7,000	7,003,710.00
NatWest Markets 23/13.01.2026 MTN	EUR	4.1640	6,000	6,039,900.00
Natwest Markets 24/09.01.2026 MTN	EUR	3.8680	3,900	3,912,285.00
Nykredit Realkredit 19/17.01.25 MTN	EUR	0.6250	4,000	3,994,440.00
OP Corporate Bank 23/21.11.2025 MTN	EUR	3.4930	5,000	5,013,400.00
Royal Bank of Canada 23/17.01.2025 MTN	EUR	3.6450	8,240	8,240,659.20
Royal Bank of Canada 24/04.11.2026	EUR	3.4620	6,454	6,454,516.32
Saarland 24/03.03.2025	EUR	2.9000	9,800	9,799,314.00
Santander Consumer Finance 20/17.01.25 MTN	EUR	0.3750	4,000	3,993,200.00
Santander Consumer Finance 23/14.03.2025 MTN	EUR	3.3660	6,500	6,505,265.00
Santander Consumer Finance 28.01.2025	EUR	0.0000	7,000	6,983,725.00
Siemens Finance 23/18.12.2025 MTN	EUR	3.0930	3,800	3,806,764.00
Skandinaviska Enskilda Banken 23/13.06.2025 MTN	EUR	3.3380	5,180	5,188,132.60

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
Société Générale 23/13.01.2025 MTN	EUR	3.6340	7,300	7,299,416.00
Société Générale 24/19.01.2026 MTN	EUR	3.7190	7,000	7,016,100.00
Standard Chartered Bank 23/03.03.2025 MTN	EUR	3.4840	5,000	5,004,650.00
Standard Chartered Bank 23/12.09.2025 MTN	EUR	3.3720	3,000	3,005,700.00
Standard Chartered Bank 24/15.10.2026 MTN	EUR	3.5790	5,000	4,999,600.00
Svenska Handelsbanken 20/15.04.25 MTN	EUR	1.0000	5,500	5,464,030.00
Swedbank 20/05.05.25 MTN	EUR	0.7500	3,889	3,858,393.57
Toronto Dominion Bank 23/21.07.2025 MTN	EUR	3.6690	7,000	7,011,480.00
Toronto Dominion Bank 24/16.04.2026 MTN	EUR	3.5850	7,000	7,005,390.00
Toronto-Dominion Bank 23/20.01.2025 MTN	EUR	3.6690	8,700	8,701,218.00
Toyota Finance Australia 23/13.11.2025 MTN	EUR	3.5200	5,000	5,012,200.00
Toyota Finance Australia 24/02.12.2026 MTN	EUR	3.3690	5,000	4,997,000.00
Toyota Motor Fin (Netherlands) 24/21.08.2026 MTN	EUR	3.4430	7,189	7,193,816.63
Toyota Motor Finance 23/28.05.2025 MTN	EUR	3.2780	4,600	4,599,540.00
UBS AG (London Branch) 24/12.04.2026 MTN	EUR	3.5340	2,900	2,901,015.00
UniCredit Bank GmbH 15/12.02.2025 S.1848 MTN PF	EUR	0.6250	351	349,908.39
合 計	—	—	—	516,505,584.78

(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) 評価額はファンドの表示通貨であるユーロで記載しています。

(2) 非上場有価証券
債券

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
Allianz 31.01.2025	EUR	0.0000	8,000	7,979,264.00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 06.03.2025	EUR	0.0000	7,000	6,962,207.00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 27.01.2025	EUR	0.0000	5,000	4,988,420.00
Bank of America (London Br.) 10.01.2025 CD	EUR	0.0000	7,000	6,994,141.00
Bank of Montreal (London Branch) 17.01.2025 CD	EUR	0.0000	6,300	6,290,783.10
Bayerische Landesbank 24.02.2025	EUR	0.0000	8,000	7,962,720.00
Bayerische Landesbank 28.02.2025	EUR	0.0000	7,000	6,965,112.00
Belfius Bank 31.01.2025 CD	EUR	0.0000	8,000	7,979,800.00
BPCE 13.01.2025	EUR	0.0000	7,000	6,992,524.00
BPCE 27.01.2025	EUR	0.0000	7,000	6,984,341.00
Commerzbank 06.02.2025	EUR	0.0000	7,000	6,978,153.00
Danske Bank 10.02.2025	EUR	0.0000	7,000	6,976,067.00
Danske Bank 16.05.2025	EUR	0.0000	7,000	6,926,787.00
Danske Bank 24.02.2025	EUR	0.0000	5,000	4,977,235.00
DekaBank DGZ 04.03.2025	EUR	0.0000	7,000	6,964,153.00
Deutsche Bank (London Br.) 24/06.03.2025	EUR	0.0000	7,000	6,962,305.00
Deutsche Bank (London Br.) 25.02.2025	EUR	0.0000	7,000	6,967,296.00
Erste Bank Oest Sparkassen 06.03.2025	EUR	0.0000	7,000	6,962,928.00

DWS フォルゼーゲ・ゲルトマルクト

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
Erste Bank Oest Sparkassen 27.01.2025	EUR	0.0000	7,000	6,984,208.00
Gecina 24.02.2025	EUR	0.0000	7,000	6,967,758.00
Hamburg Commercial Bank 05.02.2025	EUR	0.0000	7,000	6,978,818.00
Hamburg Commercial Bank 14.02.2025	EUR	0.0000	7,000	6,973,701.00
Hamburg Commercial Bank 17.03.2025	EUR	0.0000	7,000	6,956,887.00
HSBC Continental Europe 28.02.2025	EUR	0.0000	6,000	5,970,960.00
KBC Bank 14.02.2025	EUR	0.0000	7,000	6,972,478.10
KBC Bank 31.01.2025 CD	EUR	0.0000	7,000	6,981,835.00
Kommunalbanken 03.01.2025	EUR	0.0000	6,000	5,998,530.00
La Banque Postale 28.01.2025	EUR	0.0000	7,000	6,983,648.00
Landesbank Baden-Württemberg 28.02.2025	EUR	0.0000	7,000	6,964,836.27
Landesbk Baden-Württem Stuttgart 09.01.2025	EUR	0.0000	7,000	6,992,677.09
Landesbk Baden-Württem Stuttgart 23.01.2025	EUR	0.0000	5,000	4,990,405.00
Landesbk Baden-Württem Stuttgart 25.02.2025	EUR	0.0000	7,000	6,966,352.54
Landesbk Baden-Württem Stuttgart 31.03.2025	EUR	0.0000	5,000	4,964,224.50
Mizuho Bank (London Branch) 04.02.2025 CD	EUR	0.0000	7,000	6,979,343.00
Mizuho Bank (London Branch) 17.02.2025 CD	EUR	0.0000	7,000	6,971,790.00
Mizuho Bank (London Branch) 28.01.2025 CD	EUR	0.0000	7,000	6,983,459.00
NatWest Markets 04.06.2025	EUR	0.0000	5,000	4,942,385.00
Nykredit Bank 03.03.2025	EUR	0.0000	3,000	2,984,664.00
Nykredit Bank 27.01.2025	EUR	0.0000	7,000	6,984,096.00
Royal Bank of Canada (NY Branch) 02.01.2025 CD	EUR	0.0000	7,000	6,998,810.00
Sumitomo Mitsui Banking (Brux. Br.) 11.02.2025	EUR	0.0000	7,000	6,974,555.00
Sumitomo Mitsui Banking (Brux. Br.) 25.02.2025	EUR	0.0000	7,000	6,966,344.00
Svenska Handelsbanken 30.04.2025	EUR	0.0000	5,000	4,953,165.00
Veolia Environnement 22.01.2025	EUR	0.0000	7,000	6,987,183.00
Veolia Environnement 28.02.2025	EUR	0.0000	7,000	6,965,497.00
合 計	—	—	—	298,152,845.60

(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) 評価額はファンドの表示通貨であるユーロで記載しています。

■＜ご参考＞ 用語の解説

用 語	内 容
運 用 報 告 書	投資信託がどのように運用され、その結果どうなったかを決算ごとに受益者（投資家）に報告する説明書です。この中では基準価額、分配金の状況や今後の運用方針などが詳しく説明されています。
純 資 産 総 額	投資信託は株式や公社債等の値動きのある有価証券に投資します。この有価証券を時価で評価し、株式や公社債等から得られる配当金や利息等の収入を加えた資産の総額から、ファンドの運用に必要な費用等を差し引いた金額のことです。
収 益 分 配 金	投資信託の決算が行われた際に受益者（投資家）に支払われる金銭を「分配金」または「収益分配金」といいます。運用によって得た収益を分配するもので、株式の配当金に相当します。またファンドによっては分配金がその都度支払われるタイプと分配金を再投資するタイプがあります。
元 本 払 戻 金 （ 特 別 分 配 金 ）	受益者（投資家）が株式投資信託追加型の収益分配金を受取る際、収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額は「元本の一部払戻しに相当する部分」として非課税扱いされます。これを「元本払戻金（特別分配金）」といいます。
基 準 価 額	投資信託の値段のことです。投資信託に組み入れている株式や債券などをすべて時価評価し、債券の利息や株式の配当金などの収入を加えて資産総額を算出します。そこからファンドの運用に必要な費用などを差し引いて純資産総額を算出し、さらにその時の受益権口数で割ったものが「基準価額」であり、毎日算出されています。
信 託 報 酬	投資信託の運用・管理にかかる費用のことです。信託財産の中から運用会社・信託銀行・証券会社など販売会社へ間接的に支払われます。その割合および額は目論見書や運用報告書の運用管理費用（信託報酬）の項目に記載されています。
騰 落 率	投資信託の過去の運用実績（基準価額の推移の動向）を示すもので、基準価額の変動と支払われた分配金を組み合わせて算出します。ある一定期間中に投資信託の価値がどれだけ変化しているかを表します。例えば過去3ヶ月、6ヶ月、1年等、一定期間に基準価額がどの程度値上がり（または値下がり）したのかを表しています。

出所：一般社団法人投資信託協会等