

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限
運用方針	インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	(Cコース) 主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、実質的な保有外貨建資産について原則として対円での為替ヘッジを行うルクセンブルグ籍円建外国投資信託である「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)」に投資を行います。 (Dコース) 主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、原則として実質的にユーロ建資産を保有するルクセンブルグ籍円建外国投資信託である「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)」に投資を行います。 Cコース、Dコースとも上記投資信託証券の他に、円建国内投資信託である「ドイチェ・マネー・マザーファンド」にも投資を行います。
組入制限	①株式への直接投資は行いません。 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(原則として毎年5月24日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 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、必ず分配を行うものではありません。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

# DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド (年1回決算型)

Cコース(円ヘッジあり)／Dコース(円ヘッジなし)

## 第7期 運用報告書(全体版)

決算日 2024年5月24日

### ■投資者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド(年1回決算型) Cコース(円ヘッジあり)／Dコース(円ヘッジなし)」は、2024年5月24日に第7期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社  
東京都港区麻布台1-3-1 麻布台ヒルズ森JPタワー

〈お問い合わせ先〉

電話番号：03-6730-1308

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

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

\*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

## 【Cコース（円ヘッジあり）】

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比	券 率	投 資 組 入 比	信 託 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落					
	円		円		%	%	%	百万円	
3期(2020年5月25日)	9,330		0	△ 5.9	—	—	99.0	194	
4期(2021年5月24日)	10,759		0	15.3	—	—	99.0	176	
5期(2022年5月24日)	10,094		0	△ 6.2	—	—	98.4	157	
6期(2023年5月24日)	10,030		0	△ 0.6	—	—	98.4	153	
7期(2024年5月24日)	10,365		0	3.3	0.0	—	97.2	161	

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	投 資 組 入 比	信 託 率
		騰 落	率				
(期首) 2023年5月24日	円		%		%		%
	10,030		—		—		98.4
5月末	10,012	△0.2			—		98.4
6月末	10,009	△0.2			—		98.4
7月末	10,077	0.5			—		98.9
8月末	10,074	0.4			—		98.2
9月末	10,044	0.1			—		98.2
10月末	9,968	△0.6			—		97.8
11月末	10,142	1.1			—		98.8
12月末	10,382	3.5			—		98.4
2024年1月末	10,419	3.9			—		97.9
2月末	10,408	3.8			—		98.0
3月末	10,373	3.4			0.0		98.3
4月末	10,321	2.9			0.0		98.7
(期末) 2024年5月24日	10,365	3.3			0.0		97.2

(注)騰落率は期首比です。

## 【Dコース（円ヘッジなし）】

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	百万円	
3期(2020年5月25日)	8,239		0	△ 9.7	—	98.9	214	
4期(2021年5月24日)	10,706		0	29.9	—	99.0	115	
5期(2022年5月24日)	10,259		0	△ 4.2	—	98.5	93	
6期(2023年5月24日)	11,349		0	10.6	—	98.6	50	
7期(2024年5月24日)	13,891		0	22.4	0.0	99.2	62	

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

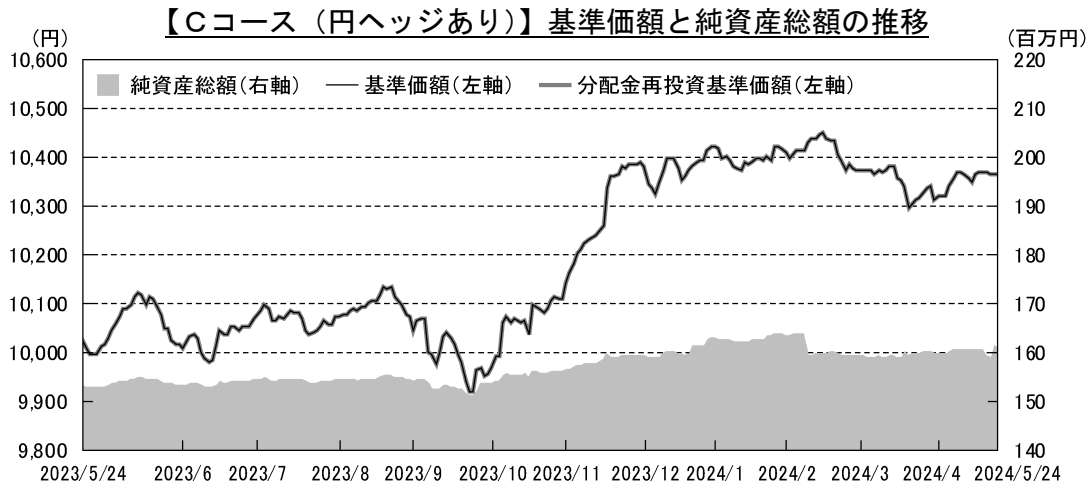
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2023年5月24日	円		%	%	%	%
	11,349		—	—	—	98.6
5月末	11,402		0.5	—	—	98.7
6月末	11,980		5.6	—	—	99.1
7月末	11,886		4.7	—	—	98.2
8月末	12,277		8.2	—	—	99.0
9月末	12,140		7.0	—	—	99.0
10月末	12,136		6.9	—	—	98.1
11月末	12,672		11.7	—	—	98.5
12月末	12,587		10.9	—	—	98.1
2024年1月末	12,961		14.2	—	—	97.6
2月末	13,262		16.9	—	—	98.4
3月末	13,278		17.0	0.0	0.0	97.0
4月末	13,592		19.8	0.0	0.0	98.9
(期 末) 2024年5月24日	13,891		22.4	0.0	0.0	99.2

(注)騰落率は期首比です。

## ○当期の運用概況と今後の運用方針

（2023年5月25日～2024年5月24日）



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

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



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

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

## ◆基準価額

## 【Cコース(円ヘッジあり)】

当ファンドの基準価額は期末において10,365円となり、前期末比3.3%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。高い利回りへの需要から欧州ハイ・イールド社債市場に資金が流入し、市場が上昇したことは、基準価額にプラスに働きました。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。

## 【Dコース(円ヘッジなし)】

当ファンドの基準価額は期末において13,891円となり、前期末比22.4%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。高い利回りへの需要から欧州ハイ・イールド社債市場に資金が流入し、市場が上昇したことは、基準価額にプラスに働きました。また、円に対してユーロが上昇したことなども基準価額の上昇要因となりました。

## ◆投資環境

当期では、主要な指標となるドイツの10年国債利回り(長期金利\*)は小幅に上昇しました(価格は下落)。期央にかけては、米連邦公開市場委員会(FOMC)で政策金利見通しが上方修正され、米金利が上昇した流れを受けて、欧州でも長期金利は上昇しました。その後は、欧州中央銀行(ECB)の将来の利下げに対する思惑から、金利は上下する展開となりました。

欧州ハイ・イールド社債市場は、欧米の利下げ期待を受けて市場のリスク選好の動きが強まったことや、高い利回りへの需要を背景に、上昇しました。為替市場では、ユーロは対円で上昇しました。ECBと日銀の金融政策の差異がユーロ高円安につながりました。

## ◆運用状況

## 【Cコース(円ヘッジあり)】 / 【Dコース(円ヘッジなし)】

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

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

**(DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド)**

国別では、イタリア、フランス、ドイツなどの配分を高めとしました。また、セクター別ではグローバルに展開している企業が多く見られる素材セクターのほか、ディフェンシブ性の高い電気通信サービスなどのセクターを高め配分としました。また、企業ファンダメンタルズが良好な企業やバリュエーション面から投資妙味が高いと判断した銘柄を選択的に購入しました。相場が弱含んだ局面では割安感の出た既発債を購入した一方、相場の上昇局面においては一部で利益を確定するなどの売却を行いました。魅力的な利回りで発行された新発債への投資も実施しました。

**(ドイチェ・マネー・マザーファンド)**

主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いました。具体的には、短期金融資産を中心に運用を行いました。

**◆収益分配金**

**【Cコース（円ヘッジあり）】**

基準価額水準等を勘案して、分配は行わないことといたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

**○分配原資の内訳**

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第7期
	2023年5月25日～ 2024年5月24日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,899

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

## 【Dコース（円ヘッジなし）】

基準価額水準等を勘案して、分配は行わないことといたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第7期
	2023年5月25日～ 2024年5月24日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,297

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

## ◆今後の運用方針

## 【Cコース(円ヘッジあり)】 / 【Dコース(円ヘッジなし)】

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

## (DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド)

国債市場では、主要国の金融政策の不透明感を背景に金利は変動するとみられます。ECBは2024年6月に利下げ開始となる可能性が高まっていますが、その後の追加利下げはデータ次第であり、物価等の経済指標や高官発言等が注目されます。欧州ハイ・イールド社債市場については、インフレ動向や主要国の金融政策を巡る憶測、金融引き締めへの影響、企業業績見通し、デフォルト(債務不履行)率等は引き続き変動要因とみられます。もっとも、高い利回り水準は市場の支えとなることが期待されます。今後の運用方針としましては、各企業のビジネスモデルや、バランスシート、バリュエーションに注目し、銘柄を選別していく予定です。格付け別では、相対的な割安感が引き続き見られるB格を選好する方針です。

## (ドイチェ・マネー・マザーファンド)

主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。信用力及び流動性の高いポートフォリオ運用を行うため、短期金融市場や国債市場の動向を踏まえ組み入れを行う方針です。

## 【Cコース（円ヘッジあり）】

## ○ 1万口当たりの費用明細

（2023年5月25日～2024年5月24日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 121	% 1.188	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 50 ）	（ 0.495 ）	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 67 ）	（ 0.660 ）	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	（ 3 ）	（ 0.033 ）	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	10	0.100	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	（ 10 ）	（ 0.100 ）	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	131	1.288	
期中の平均基準価額は、10,185円です。			

(注1) 期中において発生した費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

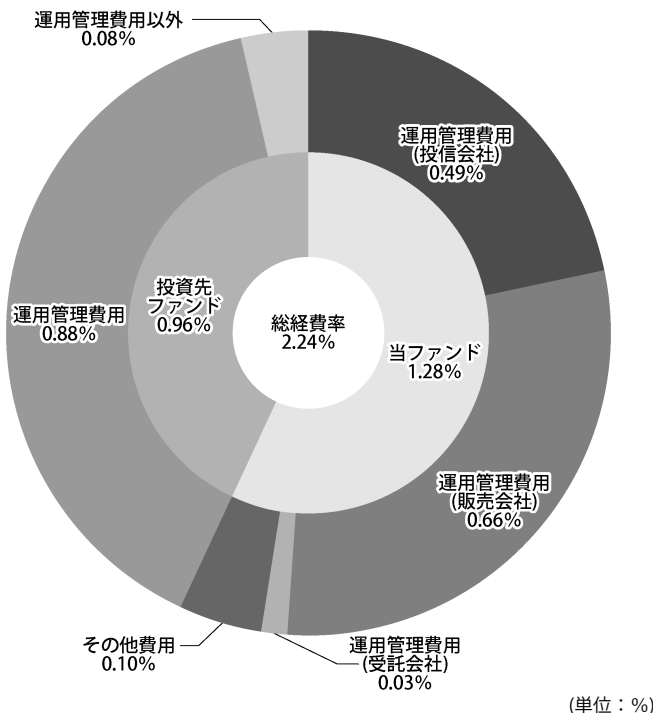
(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。



## (参考情報)

## ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は2.24%です。



総経費率(①+②+③)	2.24
①当ファンドの費用の比率	1.28
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	0.08

(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。

## ○売買及び取引の状況

(2023年5月25日～2024年5月24日)

## 投資信託証券

銘	柄	買		付		売		付	
		口	数	口	数	口	数	口	数
外 国 建	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)		6,058		15,116		3,382		8,500

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年5月25日～2024年5月24日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当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 (2023年5月25日～2024年5月24日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年5月25日～2024年5月24日)

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
千円 1,000	千円 -	千円 900	千円 100	投資信託の当初設定時における取得及び処分

## ○組入資産の明細

(2024年5月24日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口	数	口	数
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)		60,347	63,023	156,739	97.2
合	計	60,347	63,023	156,739	97.2

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

## 親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数		口数	
	千口		千口	
	9		9	
			評価額	
			千円	
ドイツェ・マネー・マザーファンド			9	

(注)単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2024年5月24日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	156,739	95.7
ドイツェ・マネー・マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	7,095	4.3
投資信託財産総額	163,843	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年5月24日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	163,843,669
コール・ローン等	7,046,918
投資信託受益証券(評価額)	156,739,985
ドイツェ・マネー・マザーファンド(評価額)	9,944
未収利息	1
その他未収収益	46,821
(B) 負債	2,524,118
未払解約金	1,497,833
未払信託報酬	946,649
その他未払費用	79,636
(C) 純資産総額(A-B)	161,319,551
元本	155,644,902
次期繰越損益金	5,674,649
(D) 受益権総口数	155,644,902口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,365円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額	152,976,111円
期中追加設定元本額	12,115,963円
期中一部解約元本額	9,447,172円

## ○損益の状況 (2023年5月25日～2024年5月24日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	7,871,361
受取配当金	7,200,053
受取利息	15
その他収益金	673,498
支払利息	△ 2,205
(B) 有価証券売買損益	△ 948,744
売買益	83,783
売買損	△ 1,032,527
(C) 信託報酬等	△ 2,024,819
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,897,798
(E) 前期繰越損益金	△ 1,028,032
(F) 追加信託差損益金	1,804,883
(配当等相当額)	( 42,377,571)
(売買損益相当額)	(△40,572,688)
(G) 計(D+E+F)	5,674,649
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	5,674,649
追加信託差損益金	1,804,883
(配当等相当額)	( 42,377,571)
(売買損益相当額)	(△40,572,688)
分準備積立金	65,006,549
繰越損益金	△61,136,783

(注1) (A) 配当等収益—支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## ○分配金の計算過程

(2023年5月25日～2024年5月24日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	5,846,542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
c. 信託約款に定める収益調整金	42,377,571
d. 信託約款に定める分配準備積立金	59,160,007
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	107,384,120
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,899
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

〈お知らせ〉

・該当事項はございません。

## 【Dコース（円ヘッジなし）】

## ○ 1万口当たりの費用明細

（2023年5月25日～2024年5月24日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 149	% 1.188	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 62 ）	（ 0.495 ）	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 83 ）	（ 0.660 ）	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 ）	（ 4 ）	（ 0.033 ）	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	13	0.100	(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 ）	（ 13 ）	（ 0.100 ）	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	162	1.288	
期中の平均基準価額は、12,514円です。			

(注1) 期中において発生した費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

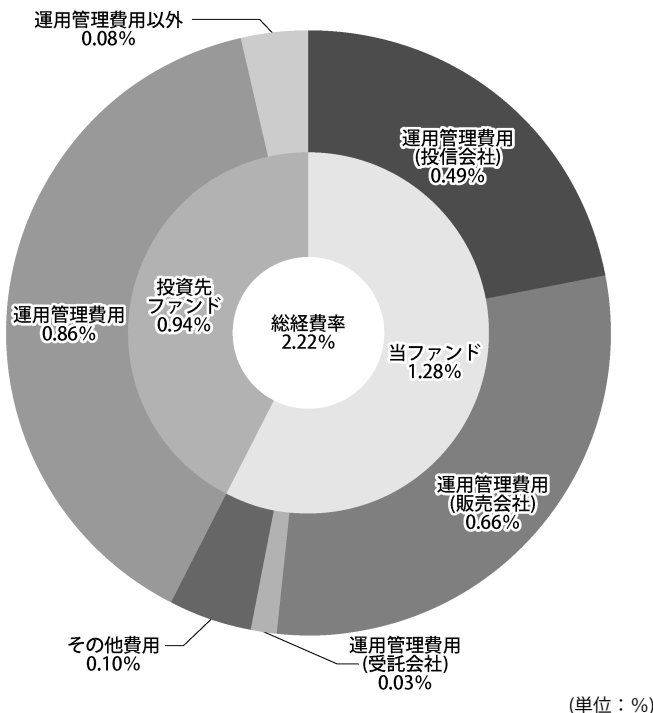
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

## (参考情報)

## ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は2.22%です。



総経費率(①+②+③)	2.22
①当ファンドの費用の比率	1.28
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	0.08

(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。

## ○売買及び取引の状況

(2023年5月25日～2024年5月24日)

## 投資信託証券

銘	柄	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)	1,315	8,632	752	4,700

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年5月25日～2024年5月24日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当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 (2023年5月25日～2024年5月24日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年5月25日～2024年5月24日)

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取 引 の 理 由
千円 1,000	千円 —	千円 900	千円 100	投資信託の当初設定時における取得及び処分

## ○組入資産の明細

(2024年5月24日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)		8,247	8,811	62,385	99.2%
合 計		8,247	8,811	62,385	99.2%

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

## 親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期		末
	口数		口数		評価額
	千口		千口		千円
ドイツェ・マネー・マザーファンド	9		9		9

(注)単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2024年5月24日現在)

項目	当期		末
	評価額		比率
	千円		%
投資信託受益証券	62,385		98.1
ドイツェ・マネー・マザーファンド	9		0.0
コール・ローン等、その他	1,181		1.9
投資信託財産総額	63,575		100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年5月24日現在)

## ○損益の状況 (2023年5月25日～2024年5月24日)

項目	当期末
	円
(A) 資産	63,575,024
コール・ローン等	1,161,486
投資信託受益証券(評価額)	62,385,415
ドイツェ・マネー・マザーファンド(評価額)	9,944
その他未収収益	18,179
(B) 負債	696,893
未払解約金	326,711
未払信託報酬	341,489
その他未払費用	28,693
(C) 純資産総額(A-B)	62,878,131
元本	45,265,709
次期繰越損益金	17,612,422
(D) 受益権総口数	45,265,709口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,891円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額	44,132,476円
期中追加設定元本額	7,177,849円
期中一部解約元本額	6,044,616円

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	2,648,281
受取配当金	2,413,187
受取利息	2
その他収益金	235,905
支払利息	△ 813
(B) 有価証券売買損益	8,710,526
売買益	9,061,827
売買損	△ 351,301
(C) 信託報酬等	△ 708,705
(D) 当期損益金(A+B+C)	10,650,102
(E) 前期繰越損益金	4,892,657
(F) 追加信託差損益金	2,069,663
(配当等相当額)	( 8,435,664)
(売買損益相当額)	(△ 6,366,001)
(G) 計(D+E+F)	17,612,422
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	17,612,422
追加信託差損益金	2,069,663
(配当等相当額)	( 8,435,664)
(売買損益相当額)	(△ 6,366,001)
分配準備積立金	15,542,759

(注1) (A) 配当等収益ー支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。



## ○分配金の計算過程

(2023年5月25日～2024年5月24日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	2,483,019円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	4,376,188
c. 信託約款に定める収益調整金	8,435,664
d. 信託約款に定める分配準備積立金	8,683,552
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	23,978,423
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,297
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

〈お知らせ〉

・該当事項はございません。

## DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドの運用状況

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(※)は、DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド(年1回決算型) Cコース(円ヘッジあり) / Dコース(円ヘッジなし) が組入れている外国投資信託です。直前の計算期末である2023年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせします。

### ■ ファンドの概要

形態	ルクセンブルグ籍外国投資信託
表示通貨	円
運用の基本方針	主に欧州諸国のユーロ建のハイ・イールド債券等に投資し、高水準のインカム・ゲインの獲得とファンド資産の中長期的な成長を目指します。投資対象には、ユーロ圏以外の国・地域の企業が発行する債券等も含まれます。なお、実質的に保有するユーロ建資産について、原則として円クラスは対円での為替ヘッジを行います、ユーロクラスは対円での為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	ユーロ建のハイ・イールド債券等
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・株式への投資は行いません。</li> <li>・ユーロ建以外の資産へ投資を行う場合は、当該ユーロ以外の通貨売り、ユーロ買いの為替取引を行うことを原則とします。</li> <li>・1発行体あたりの投資上限は、原則として、格付がBB格相当以上についてファンド資産の5%、BB格相当未満について同3%とします。</li> </ul>
投資運用会社	DWS インベストメント GmbH

上記の※については、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

Cコース(円ヘッジあり)	Dコース(円ヘッジなし)
円	ユーロ

(注) 市況動向及び資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

## ■収益と費用の明細(2023年1月1日から2023年12月31日まで)

(A) 収 益	21,513,066.99ユーロ
受 取 利 金	20,729,448.37
受 取 利 息	277,689.82
有価証券貸付による収益	473,811.87
源泉徴収税※	29,224.26
そ の 他 費 用	2,892.67
(B) 費 用	△3,694,445.19
委 託 者 報 酬	△3,322,951.98
保 管 費 用	△53,194.21
監査費用、弁護士費用及び印刷費用	△26,241.46
申 込 税	△35,633.49
そ の 他 費 用	△256,424.05
(C) 投 資 純 利 益	17,818,621.80

(注1) 計算期間はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。  
(注2) 金額は、円、ユーロを含むすべてのクラスを合算した数字を記載しています。

(注3) 有価証券とは、債券またはそれに準ずる有価証券を指します。

※「源泉徴収税」には還付金等が含まれております。

## ■投資有価証券の明細(2023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				
New Topco Shares	EUR	—	3,360	0.34
利付債券				
888 Acquisitions Ltd -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	7.558	2,000,000	1,916,560.00
Aareal Bank AG 2014/perpetual	EUR	10.897	800,000	677,432.00
Abertis Infraestructuras Finance BV 2020/perpetual	EUR	3.248	2,000,000	1,924,340.00
Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual	EUR	2.625	1,000,000	913,460.00
Accor SA 2019/perpetual	EUR	2.625	1,600,000	1,563,888.00
Accor SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.375	1,300,000	1,242,943.00
Adevinta ASA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	3.00	1,000,000	997,300.00
Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- 2023/2027	EUR	9.50	640,000	638,924.80
Afflelou SAS (MTN) 2021/2026	EUR	4.25	300,000	299,583.00
Agps Bondco PLC (MTN) 2021/2029	EUR	5.00	2,000,000	654,340.00
Agps Bondco PLC (MTN) 2021/2027	EUR	5.00	1,500,000	504,720.00
Ahlstrom Holding 3 Oy -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.625	660,000	599,689.20
AIB Group PLC 2020/perpetual	EUR	6.25	990,000	984,218.40
Air France-KLM (MTN) 2023/2028	EUR	8.125	500,000	568,890.00
Albion Financing 1 SARL Via Aggreko Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.25	1,000,000	1,003,140.00
Allwyn Entertainment Financing UK PLC (MTN) 2022/2028	EUR	8.127	700,000	714,105.00
Allwyn International AS -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	3.875	770,000	742,688.10
Almaviva-The Italian Innovation Co., SpA (MTN) 2021/2026	EUR	4.875	500,000	494,835.00

## 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	500,000	487,245.00
Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.00	500,000	446,425.00
Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	4.25	1,000,000	887,710.00
Altice Finco SA -Reg- 2017/2028	EUR	4.75	1,000,000	832,340.00
Altice France Holding SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	8.00	3,520,000	2,034,630.40
Altice France SA -Reg- (MTN) 2018/2027	EUR	5.875	1,000,000	891,990.00
Altice France SA -Reg- (MTN) 2019/2028	EUR	3.375	500,000	397,405.00
APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	4.625	400,000	376,480.00
Apollo Swedish Bidco AB -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	8.587	1,160,000	1,181,402.00
ARD Finance SA -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	5.00	1,000,000	500,990.00
Arena Luxembourg Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1.875	400,000	357,812.00
ASR Nederland NV 2017/perpetual	EUR	4.625	660,000	589,518.60
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG 2022/perpetual	EUR	5.00	500,000	449,605.00
Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2017/2029	EUR	1.875	700,000	623,630.00
Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2021/2030	EUR	2.00	500,000	444,435.00
Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.875	500,000	491,165.00
Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.625	600,000	589,206.00
Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	7.25	500,000	536,695.00
Azelis Finance NV -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	5.75	430,000	446,533.50
Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030	EUR	2.00	1,000,000	964,080.00
Banco de Sabadell SA (MTN) 2021/2031	EUR	2.50	1,200,000	1,138,200.00
Banco de Sabadell SA 2021/perpetual	EUR	5.75	800,000	760,152.00
Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2026	EUR	5.375	1,200,000	1,224,360.00
Banco de Sabadell SA 2023/perpetual	EUR	9.375	800,000	856,912.00
Bank of Ireland Group PLC 2020/perpetual	EUR	7.50	440,000	446,736.40
Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2033	EUR	6.75	180,000	194,677.20
Bankinter SA 2021/2032	EUR	1.25	1,100,000	981,761.00
Bankinter SA 2023/perpetual	EUR	7.375	200,000	203,230.00
Barclays PLC (MTN) 2021/2031	EUR	1.125	600,000	553,590.00
Bayer AG 2019/2079	EUR	3.125	1,000,000	905,310.00
Bayer AG 2022/2082	EUR	5.375	3,500,000	3,325,595.00
Bayer AG 2023/2083	EUR	7.00	1,000,000	1,035,490.00
Benteler International AG -144A- -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	9.375	650,000	695,747.00
BK LC Lux Finco1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	5.25	2,500,000	2,495,650.00
Boels Topholding BV -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	6.25	460,000	480,769.00
Bormioli Pharma Spa -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	9.502	1,600,000	1,597,600.00
British American Tobacco PLC 2021/perpetual	EUR	3.00	1,000,000	895,320.00
British American Tobacco PLC 2021/perpetual	EUR	3.75	500,000	423,980.00
CaixaBank SA 2017/perpetual	EUR	6.75	800,000	800,272.00
CaixaBank SA 2023/perpetual	EUR	8.25	1,200,000	1,272,768.00
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2024	EUR	4.498	900,000	8,109.00
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2026	EUR	4.048	1,300,000	11,973.00
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2021/2027	EUR	5.25	2,470,000	23,341.50
Catalent Pharma Solutions, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.375	1,200,000	1,047,696.00
CECONOMY AG (MTN) 2021/2026	EUR	1.75	200,000	174,460.00

銘柄名	通貨	利率	数量	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2029	EUR	1.25	1,400,000	1,251,866.00
Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2033	EUR	2.00	1,300,000	1,110,889.00
Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2028	EUR	1.50	2,000,000	1,834,440.00
Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2029	EUR	1.875	1,000,000	912,890.00
Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2030	EUR	1.75	3,000,000	2,633,820.00
Chemours Co. (MTN) 2018/2026	EUR	4.00	3,500,000	3,449,495.00
Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	4.375	1,240,000	1,211,790.00
Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	7.50	280,000	298,953.20
Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	4.75	500,000	500,950.00
Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	10.375	1,330,000	1,453,384.10
Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	8.448	550,000	558,299.50
Commerzbank AG 2020/perpetual	EUR	6.125	1,600,000	1,549,184.00
Commerzbank AG (MTN) 2021/2031	EUR	1.375	1,500,000	1,343,565.00
Commerzbank AG (MTN) 2023/2029	EUR	5.25	200,000	210,264.00
Consolidated Energy Finance SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	5.00	3,000,000	2,445,720.00
Constellium SE -Reg- (MTN) 2017/2026	EUR	4.25	1,240,000	1,236,466.00
Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	3.125	1,500,000	1,382,805.00
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	2.75	700,000	671,321.00
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.125	530,000	468,387.50
Cooperatieve Rabobank UA 2019/perpetual	EUR	3.25	2,600,000	2,321,202.00
Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	3.875	1,500,000	1,501,845.00
Credit Agricole SA (MTN) 2023/perpetual	EUR	7.25	700,000	742,560.00
Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	3.375	1,000,000	993,360.00
Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	5.00	720,000	748,332.00
Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.625	1,600,000	1,245,280.00
Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	8.715	380,000	307,161.60
Dana Financing Luxembourg Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031	EUR	8.50	500,000	549,225.00
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG (MTN) 2019/2024	EUR	1.875	1,000,000	618,570.00
Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2028	EUR	3.75	2,400,000	2,373,768.00
Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2029	EUR	3.50	1,600,000	1,562,768.00
Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2027	EUR	2.875	1,000,000	964,650.00
DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR	2.25	2,400,000	784,992.00
Douglas GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	6.00	1,000,000	991,880.00
doValue SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.00	2,000,000	1,960,340.00
Drax Finco PLC (MTN) 2020/2025	EUR	2.625	1,200,000	1,164,252.00
Dufry One BV (MTN) 2019/2027	EUR	2.00	1,000,000	938,280.00
Durfy One BV (MTN) 2021/2028	EUR	3.375	580,000	554,868.60
EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081	EUR	1.875	2,000,000	1,866,320.00
EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082	EUR	1.875	1,000,000	844,810.00
EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083	EUR	5.943	1,000,000	1,038,870.00
eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	5.50	700,000	698,131.00
EIRCOM FINANCE DAC (MTN) 2019/2026	EUR	3.50	500,000	487,755.00
Electricite de France SA (MTN) 2014/perpetual	EUR	5.00	3,500,000	3,498,880.00
Electricite de France SA 2020/perpetual	EUR	3.375	3,800,000	3,337,540.00
Elior Group SA (MTN) 2021/2026	EUR	3.75	800,000	741,808.00

## 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
Emerald Debt Merger Sub LLC -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	6.375	1,060,000	1,134,952.60
Emeria SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.375	200,000	172,364.00
Emeria SASU -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	7.75	1,600,000	1,555,200.00
Enel SpA 2021/perpetual	EUR	1.875	800,000	634,992.00
Energia Group Roi Financeco DAC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	6.875	1,600,000	1,656,784.00
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	5.875	1,200,000	1,179,072.00
EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2026	EUR	1.698	1,000,000	899,070.00
Ephios Subco 3 Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031	EUR	7.875	440,000	456,478.00
Explorer II AS (MTN) 2020/2025	EUR	3.375	485,798	445,899.41
Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2025	EUR	3.25	1,300,000	1,285,141.00
Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2023/2028	EUR	6.125	800,000	864,752.00
Forvia (MTN) 2019/2026	EUR	3.125	1,000,000	982,310.00
Forvia (MTN) 2019/2027	EUR	2.375	500,000	474,000.00
Forvia (MTN) 2020/2028	EUR	3.75	1,000,000	981,890.00
Forvia 2022/2026	EUR	7.25	1,630,000	1,731,271.90
Frigo Debtco PLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	11.00	2,045,203	997,793.19
Galapagos SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	0.00	266,400	0.27
Galapagos SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	5.375	187,500	0.19
Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	3.50	2,000,000	1,986,240.00
Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2.625	1,600,000	1,484,224.00
Green Bidco SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	10.25	1,000,000	881,530.00
Grifols Escrow Issuer SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.875	800,000	733,808.00
Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.125	2,290,000	2,270,443.40
Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	6.75	360,000	382,993.20
Grupo Antolin-Irausa SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.50	500,000	378,565.00
House of HR Group BV -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	9.00	1,200,000	1,248,120.00
HSE Finance Sarl (MTN) 2021/2026	EUR	5.625	1,000,000	549,380.00
Huhtamaki Oyj (MTN) 2022/2027	EUR	4.25	1,500,000	1,507,350.00
Iceland Bondco PLC -Reg- 2023/2027	EUR	9.502	500,000	501,520.00
IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	8.75	1,800,000	1,964,160.00
Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.125	1,000,000	999,020.00
Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	5.625	1,000,000	1,007,410.00
iliad SA (MTN) 2022/2027	EUR	5.375	800,000	823,552.00
iliad SA (MTN) 2023/2029	EUR	5.375	900,000	926,253.00
INEOS Quattro Finance 2 PLC (MTN) 2023/2029	EUR	8.50	600,000	635,124.00
International Consolidated Airlines Group SA (MTN) 2021/2029	EUR	3.75	2,200,000	2,140,556.00
International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	10.00	500,000	520,870.00
Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual	EUR	7.75	2,500,000	2,568,700.00
Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2020/perpetual	EUR	5.875	2,000,000	1,985,780.00
Intesa Sanpaolo SpA 2022/perpetual	EUR	6.375	500,000	479,545.00
Intesa Sanpaolo SpA 2023/perpetual	EUR	9.125	360,000	396,910.80
Intralot Capital Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	5.25	1,614,094	1,605,990.76
Intrum AB -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.125	260,556	256,545.60
Intrum AB -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	4.875	2,400,000	2,250,312.00
Intrum AB -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	9.25	300,000	274,842.00

銘柄名	通貨	利率	数量		評価額
		%	ユーロ	ユーロ	ユーロ
Iqera Group SAS 2023/2027	EUR	10.502	1,470,000	1,288,131.60	
IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.875	2,300,000	2,198,938.00	
IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2.25	600,000	550,992.00	
Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	9.455	1,940,000	1,939,243.40	
Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	10.00	120,000	124,203.60	
Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	5.875	1,270,000	1,282,179.30	
James Hardie International Finance DAC -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.625	1,000,000	983,610.00	
Kaixo Bondco Telecom SA (MTN) 2021/2029	EUR	5.125	500,000	469,360.00	
KBC Group NV 2018/perpetual	EUR	4.25	1,000,000	924,000.00	
Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.25	2,000,000	1,655,060.00	
Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	6.50	1,400,000	755,622.00	
Kongsberg Actuation Systems BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.00	1,672,727	1,646,448.72	
Koninklijke KPN NV 2019/perpetual	EUR	2.00	600,000	584,040.00	
Koninklijke KPN NV 2022/perpetual	EUR	6.00	340,000	351,974.80	
Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	3.75	2,000,000	1,918,040.00	
La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.00	1,000,000	800,540.00	
La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.125	1,400,000	1,035,090.00	
La Poste SA 2018/perpetual	EUR	3.125	1,500,000	1,444,605.00	
Lenzing AG 2020/perpetual	EUR	5.75	2,000,000	1,749,380.00	
Limacorporate SpA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	9.718	620,000	628,912.50	
Loarre Investments Sarl -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	6.50	1,110,000	1,095,858.60	
Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	4.00	2,100,000	2,053,506.00	
Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	9.75	1,300,000	1,411,137.00	
Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	7.125	300,000	317,301.00	
Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	7.928	400,000	403,900.00	
Loxam SAS (MTN) 2023/2028	EUR	6.375	600,000	626,058.00	
LSF XI Magpie Bidco Sarl -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	7.25	1,480,000	1,386,760.00	
Lune Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	5.625	2,000,000	1,639,260.00	
Marcolin SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	6.125	1,700,000	1,631,201.00	
Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR	4.00	1,000,000	987,000.00	
Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	3.125	1,500,000	1,456,170.00	
Maxeda DIY Holding BV -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	5.875	1,000,000	765,970.00	
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2030	EUR	2.30	590,000	563,332.00	
Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.25	800,000	729,504.00	
Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	8.75	300,000	307,110.00	
Motion Finco Sarl -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	7.375	1,500,000	1,536,690.00	
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2021/perpetual	EUR	3.50	300,000	224,127.00	
National Bank of Greece SA (MTN) 2023/2034	EUR	8.00	500,000	532,365.00	
Nemak SAB de CV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2.25	1,000,000	890,090.00	
Nexans SA (MTN) 2023/2028	EUR	5.50	800,000	850,096.00	
Nexi SpA (MTN) 2021/2026	EUR	1.625	800,000	759,872.00	
Nexi SpA (MTN) 2021/2029	EUR	2.125	1,000,000	884,660.00	
Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- 2022/2026	EUR	7.50	1,500,000	1,546,980.00	
Nitrogenmuvек Vegyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	7.00	4,400,000	2,997,852.00	
NN Group NV (MTN) 2014/perpetual	EUR	4.375	302,000	301,731.22	

## 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
Nomad Foods Bondco Plc -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2.50	1,570,000	1,476,412.30
Novelis Sheet Ingot GmbH (MTN) 2021/2029	EUR	3.375	1,000,000	944,760.00
OI European Group BV -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	6.25	600,000	629,466.00
Olympus Water US Holding Corp. -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	9.625	1,500,000	1,612,590.00
Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2.875	1,500,000	1,378,635.00
Paprec Holding SA -Reg- 2023/2027	EUR	6.50	770,000	824,516.00
Parts Europe SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.50	1,940,000	1,946,363.20
PCF GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.75	990,000	726,768.90
Peach Property Finance GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	4.375	500,000	395,885.00
Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2021/2031	EUR	3.00	500,000	472,610.00
Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2023/2028	EUR	6.625	600,000	633,714.00
Petroleos Mexicanos 2018/2029	EUR	4.75	667,000	549,681.37
PEU Fin PLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	7.25	1,030,000	1,063,505.90
PHM Group Holding Oy -144A- (MTN) 2021/2026	EUR	4.75	770,000	702,124.50
Piaggio & C SpA (MTN) 2023/2030	EUR	6.50	1,190,000	1,254,248.10
Pinnacle Bidco PLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	8.25	840,000	875,851.20
PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	4.625	2,500,000	2,490,850.00
PPF Telecom Group BV (MTN) 2020/2027	EUR	3.25	800,000	779,168.00
Preem Holdings AB -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	12.00	720,000	778,759.20
Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.25	4,000,000	2,293,760.00
RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.50	500,000	490,350.00
RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.25	1,100,000	984,346.00
Rekeep SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	7.25	350,000	314,982.50
Renk AG/Frankfurt am Main -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.75	2,500,000	2,491,825.00
Reno de Medici SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	9.095	500,000	501,240.00
Repsol International Finance BV 2020/perpetual	EUR	4.247	1,500,000	1,465,995.00
Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.125	1,000,000	933,900.00
Rexel SA (MTN) 2023/2030	EUR	5.25	300,000	313,176.00
Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	6.75	2,200,000	2,209,724.00
Saipem Finance International BV (MTN) 2021/2028	EUR	3.125	600,000	563,508.00
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2019/2026	EUR	2.375	600,000	436,638.00
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2020/2027	EUR	2.25	500,000	335,720.00
SBB Treasury Oyj (MTN) 2020/2028	EUR	0.75	300,000	179,700.00
Schaeffler AG (MTN) 2020/2028	EUR	3.375	1,400,000	1,359,120.00
SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	9.50	970,000	1,036,115.20
Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.25	1,400,000	1,259,510.00
SES SA 2016/perpetual	EUR	5.625	1,500,000	1,502,505.00
SIG PLC (MTN) 2021/2026	EUR	5.25	500,000	452,785.00
Signa Development Finance SCS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.50	1,200,000	114,000.00
SoftBank Group Corp. (MTN) 2017/2025	EUR	3.125	500,000	484,690.00
SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2028	EUR	5.00	1,500,000	1,486,695.00
SoftBank Group Corp. 2021/2024	EUR	2.125	2,600,000	2,556,944.00
SPCM SA -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	2.625	1,000,000	921,630.00
Stena International SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	7.25	1,500,000	1,593,165.00
Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	5.75	3,000,000	2,879,070.00



銘柄名	通貨	利率	数量	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	9.00	1,242,164	1,237,381.92
Superior Industries International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	6.00	2,000,000	1,857,060.00
Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	3.875	1,200,000	1,189,740.00
Synthos SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2.50	100,000	85,260.00
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.00	2,200,000	2,156,396.00
Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.875	1,500,000	972,285.00
Telecom Italia Finance SA (MTN) 2003/2033	EUR	7.75	1,000,000	1,169,100.00
Telecom Italia SpA (MTN) 2017/2027	EUR	2.375	2,000,000	1,874,000.00
Telecom Italia SpA (MTN) 2018/2026	EUR	2.875	2,000,000	1,939,800.00
Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2024	EUR	4.00	1,093,000	1,091,010.74
Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2025	EUR	2.75	1,000,000	976,650.00
Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR	6.875	710,000	757,754.60
Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR	7.875	580,000	646,067.80
Telefonica Europe BV 2018/perpetual	EUR	3.875	1,000,000	971,120.00
Telefonica Europe BV 2019/perpetual	EUR	4.375	2,100,000	2,090,256.00
Telefonica Europe BV 2021/perpetual	EUR	2.88	1,400,000	1,277,878.00
Telefonica Europe BV 2022/perpetual	EUR	7.125	500,000	540,640.00
Telefonica Europe BV 2023/perpetual	EUR	6.135	800,000	824,288.00
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028	EUR	3.50	1,000,000	955,400.00
Tendam Brands SAU -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	11.448	524,333	533,540.68
TenneT Holding BV 2020/perpetual	EUR	2.374	1,470,000	1,429,516.20
Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2021/2028	EUR	1.375	1,000,000	905,640.00
Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	7.50	500,000	511,165.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2015/2027	EUR	1.875	1,390,000	1,268,305.50
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR	4.50	1,500,000	1,502,385.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2027	EUR	3.75	3,000,000	2,902,800.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2030	EUR	4.375	1,500,000	1,412,445.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2023/2029	EUR	7.375	1,170,000	1,283,852.70
thyssenkrupp AG (MTN) 2019/2024	EUR	2.875	1,000,000	996,970.00
Titan Holdings II BV -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	5.125	500,000	430,460.00
TK Elevator Midco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	8.715	2,000,000	2,029,820.00
Trafigura Funding SA (MTN) 2021/2026	EUR	3.875	1,600,000	1,528,288.00
Trafigura Group Pte Ltd 2019/perpetual	EUR	7.50	2,000,000	2,025,480.00
TUI Cruises GmbH (MTN) 2021/2026	EUR	6.50	1,900,000	1,879,442.00
TVL Finance PLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	9.452	610,000	624,518.00
UGI International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2.50	2,000,000	1,707,560.00
UniCredit SpA 2019/perpetual	EUR	7.50	500,000	516,165.00
UniCredit SpA 2020/2032	EUR	2.731	1,560,000	1,465,432.80
United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	3.125	1,000,000	961,610.00
United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	4.00	1,300,000	1,231,607.00
United Group BV -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR	5.25	850,000	805,715.00
UPC Holding BV -Reg- 2017/2029	EUR	3.875	600,000	557,028.00
UPCB Finance VII Ltd -Reg- 2017/2029	EUR	3.625	500,000	479,050.00
Valeo (MTN) 2022/2027	EUR	5.375	1,400,000	1,457,050.00
Valeo (MTN) 2023/2029	EUR	5.875	600,000	645,108.00

## 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
Veolia Environnement SA 2020/perpetual	EUR	2.50	1,000,000	897,350.00
Veolia Environnement SA 2023/perpetual	EUR	5.993	500,000	526,055.00
Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	3.875	500,000	492,515.00
Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	3.25	1,000,000	962,740.00
Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	5.25	2,500,000	2,394,500.00
Victoria PLC (MTN) 2021/2028	EUR	3.75	500,000	348,475.00
Vivion Investments Sarl (MTN) 2019/2024	EUR	3.00	500,000	471,210.00
Vodafone Group PLC 2018/2078	EUR	4.20	1,000,000	976,500.00
Vodafone Group PLC 2020/2080	EUR	3.00	1,500,000	1,345,065.00
VZ Secured Financing BV -Reg- (MTN) 2022/2032	EUR	3.50	1,330,000	1,177,781.50
VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	2.875	2,050,000	1,805,291.50
Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	5.875	500,000	510,930.00
Webuild SpA 2022/2026	EUR	3.875	1,000,000	983,150.00
Webuild SpA (MTN) 2023/2028	EUR	7.00	900,000	942,327.00
Wintershall Dea Finance 2 BV 2021/perpetual	EUR	3.00	3,000,000	2,625,120.00
WMG Acquisition Corp. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.75	1,000,000	956,140.00
Wp/ap Telecom Holdings III BV -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	5.50	1,500,000	1,373,760.00
ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2027	EUR	2.50	1,000,000	938,330.00
ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029	EUR	3.00	3,000,000	2,771,160.00
ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2025	EUR	3.00	800,000	783,520.00
ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	3.75	1,500,000	1,451,160.00
ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028	EUR	2.25	1,300,000	1,197,469.00
ZF Finance GmbH (MTN) 2023/2026	EUR	5.75	500,000	517,030.00
Ziggo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	3.375	1,000,000	846,800.00
			英ポンド	
B&M European Value Retail SA (MTN) 2021/2028	GBP	4.00	340,000	365,716.74
B&M European Value Retail SA (MTN) 2023/2030	GBP	8.125	410,000	502,587.32
Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2032	GBP	7.594	680,000	816,577.58
Barclays PLC 2019/perpetual	GBP	7.125	300,000	336,426.02
Electricite de France SA (MTN) 2013/perpetual	GBP	6.00	2,300,000	2,583,208.26
GTCR W-2 Merger Sub LLC Via GTCR W Dutch Finance Sub BV -Reg- (MTN) 2023/2031	GBP	8.50	450,000	561,766.02
Johnston Press Bond Plc -Reg- (MTN) 2014/2019	GBP	8.625	1,559,312	1.79
Lloyds Banking Group PLC 2022/perpetual	GBP	8.50	780,000	914,464.64
Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027	GBP	3.625	940,000	998,599.44
Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2027	GBP	5.00	2,000,000	2,246,567.14
Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- 2019/2030	GBP	4.25	1,000,000	1,010,633.12
Vodafone Group PLC 2018/2078	GBP	4.875	1,000,000	1,122,271.29
			米ドル	
Allianz SE -Reg- 2021/perpetual	USD	3.20	600,000	430,428.01
BNP Paribas SA 2022/perpetual	USD	9.25	800,000	772,928.32
Commerzbank AG 2019/perpetual	USD	7.00	800,000	696,910.29
HSBC Holdings PLC 2021/perpetual	USD	4.00	620,000	515,535.11
ING Groep NV 2019/perpetual	USD	5.75	2,000,000	1,689,592.81
ING Groep NV 2023/perpetual	USD	7.50	680,000	614,604.27
ING GROEP NV 2021/perpetual	USD	3.875	600,000	437,512.02

## 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
Nordea Bank Abp 2021/perpetual	USD	3.75	430,000	308,857.96
Nyrstar Holdings, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	0.00	1,044,495	727,353.30
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2019/perpetual	USD	5.125	2,000,000	1,737,325.40
Societe Generale SA -Reg- 2023/perpetual	USD	10.00	580,000	561,054.15
Swedbank AB 2023/perpetual	USD	7.625	400,000	352,209.43
UniCredit SpA 2014/perpetual	USD	8.00	3,000,000	2,703,440.64
Vodafone Group PLC 2018/2078	USD	6.25	739,000	666,294.68
合計	—	—	—	356,693,897.06

(注1) 計算日はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。

(注2) 金額は、円、ユーロを含むすべてのクラスを合算した数字を記載しています。

# ドイチェ・マネー・マザーファンド

## 運用報告書

《第14期》

決算日：2024年3月21日

(計算期間：2023年3月21日～2024年3月21日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	債 組 入 比 率		純 資 産 額
		騰 落 中 率	率	
	円		%	百万円
10期(2020年3月23日)	10,000	△0.1	—	32
11期(2021年3月22日)	9,989	△0.1	—	11
12期(2022年3月22日)	9,979	△0.1	—	11
13期(2023年3月20日)	9,969	△0.1	—	11
14期(2024年3月21日)	9,959	△0.1	—	11

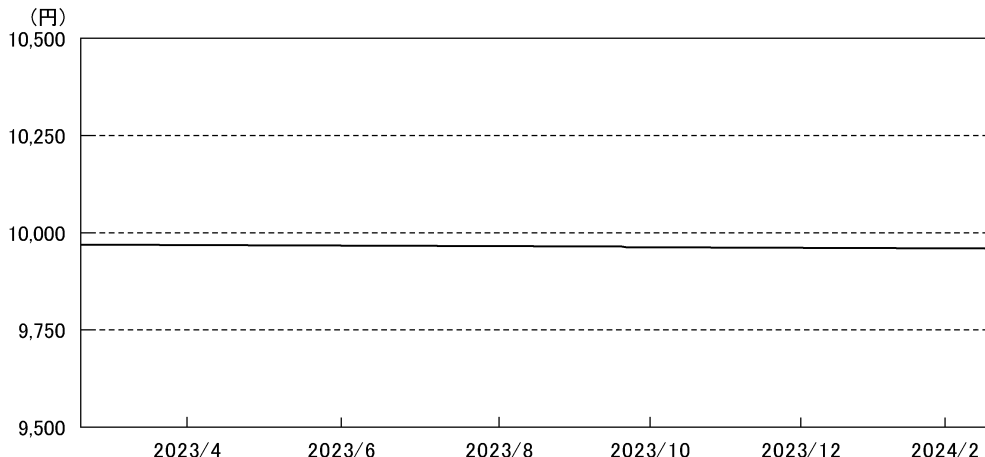
(注)当ファンドでは、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	債 組 入 比 率	
		騰 落 率	率
(期 首) 2023年3月20日	円 9,969	% —	% —
3月末	9,969	0.0	—
4月末	9,968	△0.0	—
5月末	9,967	△0.0	—
6月末	9,967	△0.0	—
7月末	9,966	△0.0	—
8月末	9,965	△0.0	—
9月末	9,964	△0.1	—
10月末	9,963	△0.1	—
11月末	9,962	△0.1	—
12月末	9,962	△0.1	—
2024年1月末	9,961	△0.1	—
2月末	9,960	△0.1	—
(期 末) 2024年3月21日	9,959	△0.1	—

(注)騰落率は期首比です。

### 基準価額の推移



#### ◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において9,959円となり、0.1%下落しました。

当ファンドは、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いました。日銀が2024年3月の会合でマイナス金利政策の解除等を決定したこと等を受け、10年国債利回り(以下、長期金利\*)は上昇しました。期中の殆どの期間でマイナス金利政策が継続していたことから、基準価額は下落しました。

#### ◆投資環境

当期においては、欧米中銀は2023年半ばまで利上げを行い、その後も政策金利を高水準に維持しました。このため、欧米の長期金利は上昇しました。国内においても、インフレ率が物価安定の目標を上回って推移したことから、日銀は2023年7月と10月の会合で、イールドカーブ・コントロール(YCC)の運用柔軟化を決定しました。さらに、2024年3月会合では、物価目標を持続的・安定的に達成できる見通しがたったと判断し、マイナス金利政策の解除やYCC終了等の政策変更を決定しました。このため、幅広い年限で金利は上昇傾向となりました。

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

◆運用状況

当ファンドでは当初の運用方針通り、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いました。具体的には、短期金融資産を中心に運用を行いました。

◆今後の運用方針

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。

信用力及び流動性の高いポートフォリオ運用を行うため、短期金融市場や国債市場の動向を踏まえ組み入れを行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2023年3月21日～2024年3月21日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2023年3月21日～2024年3月21日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2023年3月21日～2024年3月21日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年3月21日現在)

2024年3月21日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2024年3月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 11,956	% 100.0
投資信託財産総額	11,956	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,956,220
コール・ローン等	11,956,217
未収利息	3
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	11,956,220
元本	12,004,953
次期繰越損益金	△ 48,733
(D) 受益権総口数	12,004,953口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,959円

## &lt;注記事項&gt;

①期首元本額	12,004,953円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	0円
②当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額	
米国MLPファンド(毎月分配型) Aコース(円ヘッジあり)	1,100,222円
米国MLPファンド(毎月分配型) Bコース(円ヘッジなし)	10,864,787円
DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド(毎月分配型) Aコース(円ヘッジあり)	9,986円
DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド(毎月分配型) Bコース(円ヘッジなし)	9,986円
DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド(年1回決算型) Cコース(円ヘッジあり)	9,986円
DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド(年1回決算型) Dコース(円ヘッジなし)	9,986円

## ○損益の状況 (2023年3月21日～2024年3月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△11,902
受取利息	3
支払利息	△11,905
(B) 当期損益金(A)	△11,902
(C) 前期繰越損益金	△36,831
(D) 計(B+C)	△48,733
次期繰越損益金(D)	△48,733

(注) (A) 配当等収益－支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

## &lt;お知らせ&gt;

- ・該当事項はございません。

## ■ <ご参考> 用語の解説

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

出所：一般社団法人投資信託協会等