

■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ク籍円建外国投資信託である「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)」に投資を行います。 (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ク籍円建外国投資信託である「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)」に投資を行います。 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況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 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9期 運用報告書(全体版)

決算日 2026年5月25日

■投資者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド(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、2026年5月25日に第9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 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%		%	百万円
5 期(2022年 5 月24日)	10, 094		0	△6. 2	—		98. 4	157
6 期(2023年 5 月24日)	10, 030		0	△0. 6	—		98. 4	153
7 期(2024年 5 月24日)	10, 365		0	3. 3	0. 0		97. 2	161
8 期(2025年 5 月26日)	10, 631		0	2. 6	0. 0		99. 0	100
9 期(2026年 5 月25日)	10, 694		0	0. 6	0. 0		99. 1	98

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		騰 落	率				
(期 首) 2025年 5 月26日	円		%		%		%
	10, 631		—		0. 0		99. 0
5 月末	10, 651		0. 2		0. 0		99. 0
6 月末	10, 653		0. 2		0. 0		98. 4
7 月末	10, 727		0. 9		0. 0		98. 3
8 月末	10, 711		0. 8		0. 0		98. 3
9 月末	10, 763		1. 2		0. 0		98. 4
10 月末	10, 721		0. 8		0. 0		98. 2
11 月末	10, 680		0. 5		0. 0		98. 0
12 月末	10, 672		0. 4		0. 0		98. 4
2026年 1 月末	10, 733		1. 0		0. 0		98. 2
2 月末	10, 748		1. 1		0. 0		98. 5
3 月末	10, 471		△1. 5		0. 0		98. 1
4 月末	10, 630		△0. 0		0. 0		98. 3
(期 末) 2026年 5 月25日							
	10, 694		0. 6		0. 0		99. 1

(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
5 期(2022年 5 月24日)	10, 259		0	△ 4. 2		—	98. 5	93
6 期(2023年 5 月24日)	11, 349		0	10. 6		—	98. 6	50
7 期(2024年 5 月24日)	13, 891		0	22. 4		0. 0	99. 2	62
8 期(2025年 5 月26日)	13, 956		0	0. 5		0. 0	98. 3	66
9 期(2026年 5 月25日)	16, 264		0	16. 5		0. 0	98. 4	123

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

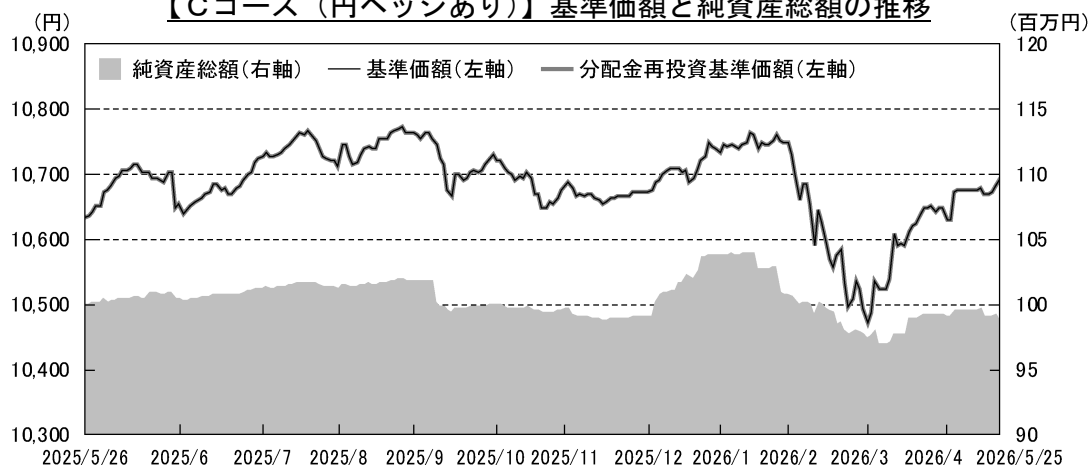
年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2025年 5 月26日	円		%		%	%
	13, 956		—		0. 0	98. 3
5 月末	14, 179		1. 6		0. 0	98. 2
6 月末	14, 705		5. 4		0. 0	98. 4
7 月末	14, 923		6. 9		0. 0	97. 9
8 月末	14, 996		7. 5		0. 0	97. 7
9 月末	15, 330		9. 8		0. 0	97. 9
10月末	15, 644		12. 1		0. 0	97. 4
11月末	15, 840		13. 5		0. 0	98. 4
12月末	16, 089		15. 3		0. 0	97. 5
2026年 1 月末	16, 141		15. 7		0. 0	97. 1
2 月末	16, 261		16. 5		0. 0	97. 9
3 月末	15, 759		12. 9		0. 0	97. 1
4 月末	16, 384		17. 4		0. 0	98. 4
(期 末) 2026年 5 月25日						
	16, 264		16. 5		0. 0	98. 4

(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

(2025年5月27日～2026年5月25日)

【Cコース（円ヘッジあり）】基準価額と純資産総額の推移



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

【Dコース（円ヘッジなし）】基準価額と純資産総額の推移



(注) 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) 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10,694円となり、前期末比0.6%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。高い利回りへの需要から欧州ハイ・イールド社債市場に資金が流入し、市場が上昇したことを受けて、基準価額は上昇しました。一方で、為替ヘッジコストは基準価額にマイナスに働きました。

【Dコース(円ヘッジなし)】

当ファンドの基準価額は期末において16,264円となり、前期末比16.5%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。高い利回りへの需要から欧州ハイ・イールド社債市場に資金が流入し、市場が上昇したことを受けて、基準価額は上昇しました。また、ユーロが対円で上昇したことも、基準価額にプラスに働きました。

◆投資環境

当期では、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)。期初は、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を背景に、長期金利は上昇しました。期末にかけては、イランがエネルギー輸送の要衝であるホルムズ海峡を事実上封鎖したことでエネルギー価格が上昇し、インフレ懸念やECBの利上げ観測が強まったことから、長期金利は一段と上昇しました。

欧州ハイ・イールド社債市場は、中東情勢への警戒から一時的に軟調となる局面もありましたが、投資家からの高い利回りへの需要に支えられ、期を通じて上昇しました。為替市場では、ドイツや欧州連合(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ほか、高市政権の経済対策に伴う財政悪化懸念が円安要因となり、ユーロは対円で上昇しました。

◆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、フランス、ドイツ、イタリアなどの配分を高めとしました。また、ディフェンシブ性の高い電気通信サービスやヘルスケア、公益などのセクターを高めの配分としました。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。

（ドイツ・マネー・マザーファンド）

主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いました。具体的には、安全資産である短期年限の国債をポートフォリオに組み入れ、運用を行いました。

◆収益分配金

【Cコース（円ヘッジあり）】

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第9期
	2025年5月27日～ 2026年5月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,526

(注) 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) 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9期
	2025年5月27日～ 2026年5月25日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,117

（注）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）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）

欧州経済は、内需やインフラ投資拡大等に支えられ、緩やかな成長が見込まれます。一方で、中東情勢の緊迫化に伴うエネルギー価格の上昇や供給の遅延を背景に、エネルギー輸入依存度の高い欧州では、景気減速とインフレ再燃への警戒感が高まっています。市場ではECBによる利上げが織り込まれていますが、今後の金融政策を見極めるうえで、中東情勢およびエネルギー価格の動向が注視されます。欧州ハイ・イールド社債市場については、主要国の金融政策を巡る不透明感に加え、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。もともと、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

(2025年 5 月27日～2026年 5 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	127	1.185	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(53)	(0.494)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(70)	(0.658)	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	11	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)	(11)	(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	138	1.285	
期中の平均基準価額は、10,680円です。			

(注) 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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

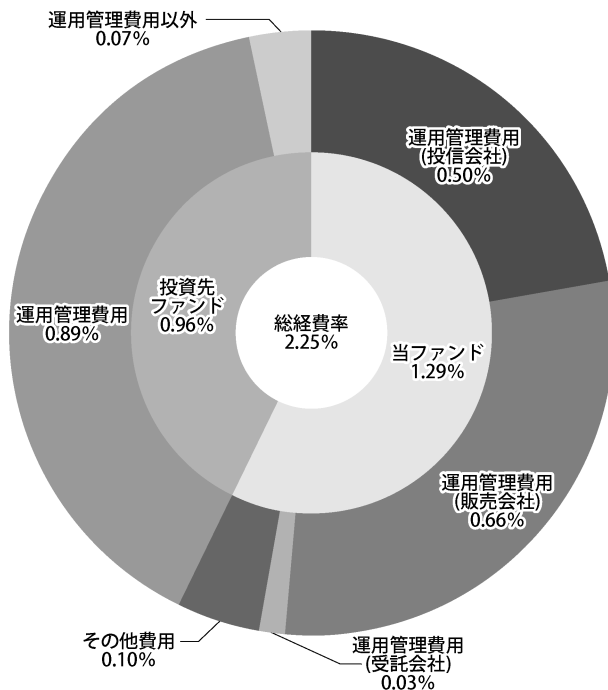
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は2.25%です。



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	2.25
①当ファンドの費用の比率	1.29
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.89
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07

(注) 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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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) 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) 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) 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) 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) 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～2026年5月25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(円)	口	千円	口	千円
		2,742	6,661	2,676	6,500

(注)金額は受渡し代金。

(注)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等 (2025年5月27日～2026年5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～2026年5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～2026年5月25日)

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取 引 の 理 由
千円	千円	千円	千円	
100	—	100	—	投資信託の当初設定時に取得していた自社保有分の解約

○組入資産の明細 (2026年5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		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)		40,475	40,541	97,949	99.1
合 計		40,475	40,541	97,949	99.1

(注)単位未満は切捨て。

(注)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
ドイツ・マネー・マザーファンド	千口 9	千口 9	千円 9

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成 (2026年5月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 97,949	% 97.9
ドイツ・マネー・マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	2,047	2.1
投資信託財産総額	100,005	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 (2026年5月25日現在) ○損益の状況 (2025年5月27日～2026年5月25日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	100,005,762
コール・ローン等	2,016,615
投資信託受益証券(評価額)	97,949,092
ドイツ・マネー・マザーファンド(評価額)	9,906
未収利息	33
その他未収収益	30,116
(B) 負債	1,144,179
未払解約金	508,377
未払信託報酬	586,492
その他未払費用	49,310
(C) 純資産総額(A－B)	98,861,583
元本	92,443,958
次期繰越損益金	6,417,625
(D) 受益権総口数	92,443,958口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,694円

<注記事項>

期首元本額	94,082,381円
期中追加設定元本額	7,463,360円
期中一部解約元本額	9,101,783円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,968,932
受取配当金	2,532,448
受取利息	9,095
その他収益金	427,389
(B) 有価証券売買損益	△ 1,148,997
売買益	82,624
売買損	△ 1,231,621
(C) 信託報酬等	△ 1,289,994
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	529,941
(E) 前期繰越損益金	4,149,889
(F) 追加信託差損益金	1,737,795
(配当等相当額)	(31,198,927)
(売買損益相当額)	(△29,461,132)
(G) 計(D＋E＋F)	6,417,625
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	6,417,625
追加信託差損益金	1,737,795
(配当等相当額)	(31,198,927)
(売買損益相当額)	(△29,461,132)
分配準備積立金	38,380,940
繰越損益金	△33,701,110

(注) (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) (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) (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

(2025年5月27日～2026年5月25日)	
項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,678,945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	31,198,927
d. 信託約款に定める分配準備積立金	36,701,995
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	69,579,867
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,526
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

＜お知らせ＞

2026年4月1日に、一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として合併を行い、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

【Dコース（円ヘッジなし）】

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 5 月27日～2026年 5 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	184	1.185	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(77)	(0.494)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(102)	(0.658)	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)	(5)	(0.033)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	16	0.102	(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)	(16)	(0.102)	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	200	1.287	
期中の平均基準価額は、15,520円です。			

(注) 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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

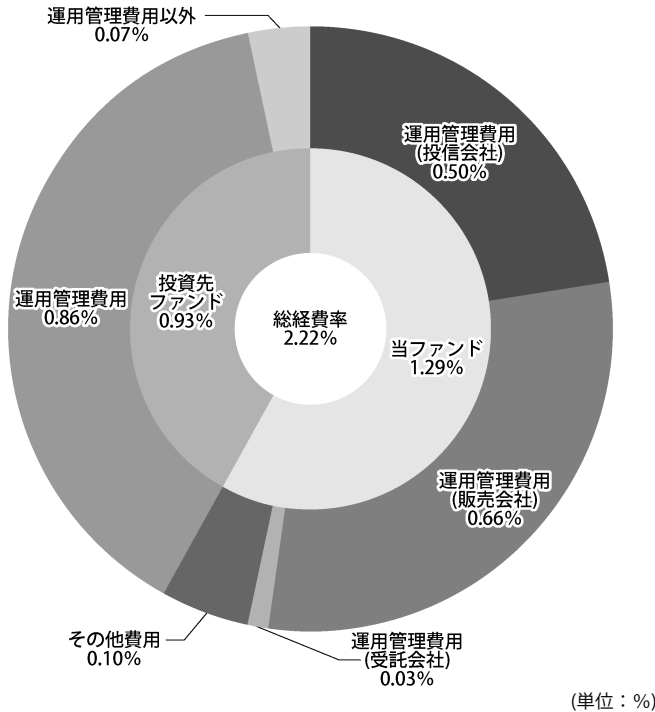
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○総経費率

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



(単位：%)

総経費率(①+②+③)	2.22
①当ファンドの費用の比率	1.29
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.86
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07

(注) 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) 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) 各比率は、年率換算した値です。
(注) 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) 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) 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) 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) 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) 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～2026年5月25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)	口	千円	口	千円
		8,567	65,288	2,578	20,000

(注)金額は受渡し代金。

(注)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年5月27日～2026年5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～2026年5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～2026年5月25日)

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取 引 の 理 由
千円	千円	千円	千円	
100	—	100	—	投資信託の当初設定時に取得していた自社保有分の解約

○組入資産の明細

(2026年5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	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)		9,467	15,455	121,081	98.4
合	計	9,467	15,455	121,081	98.4

(注)単位未満は切捨て。

(注)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
ドイツ・マネー・マザーファンド	千口 9	千口 9	千円 9

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成 (2026年5月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	121,081	97.8
ドイツ・マネー・マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	2,730	2.2
投資信託財産総額	123,820	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 (2026年5月25日現在) ○損益の状況 (2025年5月27日～2026年5月25日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	123,820,758
コール・ローン等	2,692,224
投資信託受益証券(評価額)	121,081,857
ドイツ・マネー・マザーファンド(評価額)	9,906
未収利息	44
その他未収収益	36,727
(B) 負債	733,582
未払解約金	27,182
未払信託報酬	651,606
その他未払費用	54,794
(C) 純資産総額(A－B)	123,087,176
元本	75,678,822
次期繰越損益金	47,408,354
(D) 受益権総口数	75,678,822口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,264円

<注記事項>	
期首元本額	47,387,963円
期中追加設定元本額	47,850,269円
期中一部解約元本額	19,559,410円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,107,397
受取配当金	2,708,801
受取利息	12,879
その他収益金	385,717
(B) 有価証券売買損益	8,450,188
売買益	10,562,203
売買損	△ 2,112,015
(C) 信託報酬等	△ 1,263,484
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	10,294,101
(E) 前期繰越損益金	10,344,573
(F) 追加信託差損益金	26,769,680
(配当等相当額)	(33,222,654)
(売買損益相当額)	(△ 6,452,974)
(G) 計(D＋E＋F)	47,408,354
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	47,408,354
追加信託差損益金	26,769,680
(配当等相当額)	(33,222,654)
(売買損益相当額)	(△ 6,452,974)
分準備積立金	20,638,674

- (注)(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)(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)(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

(2025年5月27日～2026年5月25日)	
項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	2,767,694円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	6,394,777
c. 信託約款に定める収益調整金	33,222,654
d. 信託約款に定める分配準備積立金	11,476,203
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	53,861,328
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,117
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

＜お知らせ＞

2026年4月1日に、一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として合併を行い、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

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2025年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせします。

■ファンドの概要

形態	ルクセンブルク籍外国投資信託
表示通貨	円
運用の基本方針	主に欧州諸国のユーロ建のハイ・イールド債券等に投資し、高水準のインカム・ゲインの獲得とファンド資産の中長期的な成長を目指します。投資対象には、ユーロ圏以外の国・地域の企業が発行する債券等も含まれます。なお、実質的に保有するユーロ建資産について、原則として円クラスは対円での為替ヘッジを行います、ユーロクラスは対円での為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	ユーロ建のハイ・イールド債券等
主な投資制限	・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。

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(2025年1月1日から2025年12月31日まで)

(A) 収 益	14,754,985.11ユーロ
受 取 利 金	14,345,474.35
受 取 利 息	216,560.10
有価証券貸付による収益	197,273.21
源 泉 徴 収 税	△5,911.39
そ の 他 費 用	1,588.84
(B) 費 用	△2,532,277.57
委 託 者 報 酬	△2,328,233.81
保 管 費 用	△16,526.34
監査費用、弁護士費用及び印刷費用	△34,214.36
申 込 税	△24,939.34
そ の 他 費 用	△128,363.72
(C) 投 資 純 利 益	12,222,707.54

(注) 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) 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) 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。

■投資有価証券の明細(2025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	3,536.94
New Topco Shares	EUR	—	3,360	0.34
利付債券				
888 Acquisitions Ltd -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	8.00	618,000	498,868.14
Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual	EUR	2.625	500,000	495,210.00
Abertis Infraestructuras Finance BV (MTN) 2024/perpetual	EUR	4.87	700,000	720,832.00
AccorInvest Group SA (MTN) 2024/2029	EUR	6.375	1,003,000	1,054,855.10
Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- 2023/2027	EUR	9.50	1,200,000	1,142,436.00
Aegis Lux 1a Sarl -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	5.625	400,000	405,800.00
AIR BALTIC Corp. -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	14.50	900,000	889,749.00
Akropolis Group Uab (MTN) 2025/2030	EUR	6.00	500,000	526,350.00
Almaviva-The Italian Innovation Co., SpA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	5.00	700,000	707,651.00
Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.00	1,500,000	1,035,945.00
Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	4.25	500,000	342,440.00
Altice France SA -Reg- 2025/2029	EUR	12.875	500,000	510,300.00
Altice France SA -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	5.50	1,000,000	952,060.00
Amber Finco Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	6.625	556,000	584,511.68
ams-OSRAM AG -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	10.50	1,500,000	1,566,825.00
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC Via Ardagh Metal Packaging Finance Plc -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	5.00	687,000	694,289.07
Aroundtown Finance Sarl 2025/perpetual	EUR	5.25	633,000	619,200.60

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
ASK Chemicals Deutschland Holding GmbH -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	10.00	600,000	594,018.00
Asmodee Group AB -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	5.75	234,133	246,394.89
ASR Nederland NV 2017/perpetual	EUR	4.625	660,000	665,491.20
ASR Nederland NV 2024/perpetual	EUR	6.625	700,000	751,793.00
Assemblin Caverion Group AB -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	6.25	452,000	471,571.60
Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	7.25	800,000	829,424.00
Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	7.00	400,000	411,948.00
Azelis Finance NV -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	5.75	430,000	439,318.10
Ball Corp. (MTN) 2025/2032	EUR	4.25	665,000	682,383.10
Banco de Sabadell SA 2021/perpetual	EUR	5.75	800,000	804,920.00
Banco de Sabadell SA 2023/perpetual	EUR	9.375	800,000	898,200.00
Banco de Sabadell SA 2025/perpetual	EUR	6.50	200,000	209,044.00
Banco Santander SA 2025/perpetual	EUR	6.00	1,200,000	1,241,016.00
Bank Millennium SA (MTN) 2024/2029	EUR	5.308	322,000	337,935.78
Bank of Ireland Group Plc (MTN) 2022/2033	EUR	6.75	180,000	192,151.80
Bank of Ireland Group Plc 2024/perpetual	EUR	6.375	335,000	350,832.10
Bank of Ireland Group Plc 2025/perpetual	EUR	6.125	745,000	764,951.10
Bankinter SA 2021/2032	EUR	1.25	500,000	486,755.00
Bankinter SA 2023/perpetual	EUR	7.375	400,000	429,552.00
Barclays Plc 2025/perpetual	EUR	6.125	481,000	481,101.01
Barry Callebaut Services NV 2025/2028	EUR	3.75	300,000	304,857.00
Barry Callebaut Services NV (MTN) 2025/2031	EUR	4.25	500,000	512,955.00
Bayer AG 2019/2079	EUR	3.125	1,000,000	987,560.00
Bayer AG 2022/2082	EUR	5.375	3,000,000	3,075,180.00
Beach Acquisition Bidco LLC -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	5.25	740,000	755,614.00
Belron UK Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	4.625	800,000	823,120.00
Biffa Group Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	5.25	915,000	913,966.05
BK LC Lux Finco1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	5.25	1,700,000	1,723,392.00
Boels Topholding BV -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	6.25	460,000	475,111.00
Boots Group Finco LP -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	5.375	300,000	310,656.00
British American Tobacco Plc 2021/perpetual	EUR	3.75	500,000	498,155.00
British Telecommunications Plc (MTN) 2024/2054	EUR	5.125	1,020,000	1,062,585.00
Bubbles Holdco SpA -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	6.25	546,000	552,377.28
CaixaBank SA 2023/perpetual	EUR	8.25	1,200,000	1,336,944.00
CaixaBank SA 2024/perpetual	EUR	7.50	600,000	664,614.00
California Buyer Ltd Via Atlantica Sustainable Infrastructure Plc -Reg- (MTN) 2024/2032	EUR	5.625	795,000	811,313.40
Carnival Plc -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	4.125	753,000	764,212.17
Castellum AB 2021/perpetual	EUR	3.125	750,000	740,805.00
CECONOMY AG -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	6.25	1,053,000	1,104,375.87
Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	6.814	300,000	300,426.00
Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	7.50	700,000	727,048.00
Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	7.125	300,000	307,107.00
Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	7.875	170,000	177,797.90
Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	4.875	965,000	991,421.70
Citycon Treasury BV (MTN) 2024/2030	EUR	5.00	300,000	285,756.00

銘 柄 名	通貨	利率	数 量	評 価 額
		%	ユーロ	ユーロ
CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	5.50	991,000	1,027,429.16
CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	5.00	577,000	578,379.03
CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	4.875	725,000	701,597.00
Commerzbank AG (MTN) 2025/perpetual	EUR	6.625	200,000	210,188.00
Consolidated Energy Finance SA (MTN) 2021/2028	EUR	5.00	3,000,000	1,735,890.00
Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	3.125	1,500,000	1,477,500.00
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.125	1,030,000	1,027,672.20
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	5.00	1,276,000	1,310,860.32
Cooperative Rabobank UA 2019/perpetual	EUR	3.25	1,000,000	994,250.00
Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	3.875	178,571	178,732.14
CPI Property Group SA 2020/perpetual	EUR	4.875	800,000	765,144.00
CPI Property Group SA (MTN) 2021/2031	EUR	1.50	1,122,000	916,449.60
CPI Property Group SA (MTN) 2022/2030	EUR	1.75	1,800,000	1,535,364.00
CPI Property Group SA (MTN) 2024/2032	EUR	6.00	600,000	603,942.00
CPI Property Group SA (MTN) 2025/perpetual	EUR	7.50	200,000	185,962.00
Credit Agricole SA (MTN) 2023/perpetual	EUR	7.25	700,000	750,232.00
Credit Agricole SA (MTN) 2024/perpetual	EUR	6.50	600,000	634,146.00
Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	5.00	300,000	314,544.00
Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	4.50	656,000	681,852.96
Ctec II GmbH -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR	5.25	750,000	703,117.50
Currenta Group Holdings SARL -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	5.50	1,000,000	1,011,440.00
Dana Financing Luxembourg Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031	EUR	8.50	1,000,000	1,071,840.00
Darling Global Finance BV -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	4.50	400,000	406,288.00
Deepocean Ltd -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	6.00	900,000	925,290.00
Deuce Finco Plc -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	5.551	337,000	342,301.01
Deutsche EuroShop AG (MTN) 2025/2030	EUR	4.50	600,000	603,396.00
DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR	2.25	800,000	561,528.00
Dolcetto Holdco SpA -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	5.625	361,000	367,703.77
Dometic Group AB (MTN) 2025/2030	EUR	5.00	423,000	430,867.80
Dufry One BV (MTN) 2019/2027	EUR	2.00	1,000,000	991,120.00
EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081	EUR	1.875	1,500,000	1,491,615.00
EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082	EUR	1.875	1,000,000	934,910.00
EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083	EUR	5.943	300,000	315,768.00
EDP - Energias de Portugal SA 2024/2054	EUR	4.625	1,100,000	1,129,194.00
eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	4.875	1,000,000	933,700.00
eircom Finance DAC (MTN) 2024/2029	EUR	5.75	333,000	346,936.05
Electricite de France SA 2020/perpetual	EUR	3.375	3,000,000	2,868,420.00
Electricite de France SA (MTN) 2024/perpetual	EUR	5.625	400,000	416,996.00
Electricite de France SA (MTN) 2025/perpetual	EUR	4.375	700,000	693,637.00
Elior Group SA (MTN) 2021/2026	EUR	3.75	800,000	800,424.00
ELO SACA (MTN) 2024/2028	EUR	5.875	2,000,000	2,073,020.00
Emeria SASU -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	7.75	1,600,000	1,474,640.00
EMRLD Borrower LP Via Emerald Co-Issuer, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	6.375	1,560,000	1,627,314.00
Enel SpA 2021/perpetual	EUR	1.875	800,000	730,208.00
Enel SpA 2025/perpetual	EUR	4.50	1,062,000	1,071,069.48

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
Energia Group Roi Financeco DAC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	6.875	1,600,000	1,660,768.00
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	8.625	503,000	540,322.60
Ephios Subco 3 Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031	EUR	7.875	440,000	469,370.00
Eroski S Coop -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	5.75	466,000	482,752.70
Erste Group Bank AG (MTN) 2025/perpetual	EUR	6.375	400,000	416,904.00
Eurobank Ergasias Services & Holdings SA (MTN) 2025/2035	EUR	4.25	389,000	389,190.61
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA 2025/perpetual	EUR	6.25	600,000	592,872.00
Eurobank SA (MTN) 2024/2031	EUR	4.875	1,000,000	1,062,600.00
Eutelsat SA -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	9.75	800,000	854,608.00
EVOCA SpA -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	7.279	500,000	482,060.00
Explorer II AS (MTN) 2020/2025	EUR	7.00	1,800,569	1,433,721.07
Fiber Bidco Spa -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	6.00	400,000	391,932.00
Fiber Midco Spa -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	10.75	924,357	709,333.27
Fibercop SpA (MTN) 2025/2030	EUR	4.75	882,000	898,246.44
Flutter Treasury DAC -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	5.00	1,000,000	1,033,410.00
Fnac Darty SA (MTN) 2025/2032	EUR	4.75	493,000	508,120.31
Forvia SE (MTN) 2020/2028	EUR	3.75	714,286	715,200.01
Forvia SE (MTN) 2024/2031	EUR	5.50	800,000	828,672.00
Forvia SE -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	5.625	970,000	1,012,088.30
Fressnapf Holding SE (MTN) 2024/2031	EUR	5.25	500,000	500,660.00
Frigo Debtco Plc -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	10.00	2,396,432	730,552.30
Frigo Debtco Plc 2024/2026	EUR	2.00	335,593	350,594.01
Galapagos SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	0.00	187,500	0.19
Galapagos SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	0.00	266,400	0.27
Goldstory SAS -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	6.75	740,000	769,333.60
Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2.625	1,000,000	968,790.00
Green Bidco SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	10.25	2,200,000	369,578.00
Grifols SA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	7.50	500,000	526,060.00
Grifols SA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	7.125	1,006,000	1,058,040.38
Gruenenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.125	2,000,000	2,011,560.00
Grupo Antolin-Irausa SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.50	500,000	367,265.00
Gruppo San Donato SpA -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	6.50	869,000	886,023.71
Heimstaden Bostad AB 2021/perpetual	EUR	2.625	2,000,000	1,947,920.00
Heimstaden Bostad AB (MTN) 2021/perpetual	EUR	3.625	500,000	495,250.00
Heimstaden Bostad AB 2024/perpetual	EUR	6.25	368,000	385,226.08
Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2029	EUR	0.75	500,000	453,335.00
House of HR Group BV -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	9.00	700,000	704,424.00
IGT Lottery Holdings BV -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	4.25	940,000	956,525.20
IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	8.75	1,600,000	1,674,016.00
Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	5.625	1,000,000	1,015,420.00
Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	6.875	500,000	533,865.00
iliad SA (MTN) 2022/2027	EUR	5.375	600,000	618,702.00
iliad SA (MTN) 2023/2029	EUR	5.375	900,000	948,807.00
iliad SA (MTN) 2024/2029	EUR	4.25	400,000	410,052.00
IMA Industria Macchine Automatiche SpA -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	5.776	500,000	506,625.00

銘 柄 名	通貨	利率	数 量	評 価 額
		%	ユーロ	ユーロ
INEOS Finance Plc -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	6.625	800,000	743,080.00
INEOS Finance Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	6.375	400,000	351,504.00
INEOS Finance Plc -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	7.25	600,000	519,162.00
INEOS Quattro Finance 2 Plc -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	8.50	1,200,000	958,968.00
INEOS Quattro Finance 2 Plc -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	6.75	300,000	222,984.00
Infrastrutture Wireless Italiane SpA (MTN) 2025/2030	EUR	3.75	394,000	398,302.48
International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	10.00	640,000	676,320.00
Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual	EUR	7.75	1,500,000	1,563,735.00
Intesa Sanpaolo SpA 2023/perpetual	EUR	9.125	360,000	416,329.20
Intrum Investments And Financing AB 2025/2027	EUR	7.75	760,444	724,794.39
Intrum Investments And Financing AB 2025/2027	EUR	8.00	1,100,000	1,118,546.00
IQVIA, Inc. (MTN) 2020/2028	EUR	2.875	2,300,000	2,286,936.00
IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2.25	600,000	582,798.00
Iren SpA 2025/perpetual	EUR	4.50	390,000	395,752.50
Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	7.50	600,000	601,566.00
Itelyum Regeneration SpA -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	5.75	300,000	300,273.00
Kaixo Bondco Telecom SA (MTN) 2021/2029	EUR	5.125	500,000	507,010.00
Kepler SpA -Reg- 2025/2029	EUR	6.151	320,000	325,049.60
King US Bidco, Inc. -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	5.311	650,000	655,804.50
Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	0.00	1,000,000	162,500.00
Kleopatra Finco Sarl -Reg- 2025/2029	EUR	0.00	1,013,933	54,073.05
Koninklijke KPN NV 2022/perpetual	EUR	6.00	340,000	357,013.60
Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	9.50	1,353,000	1,262,606.07
La Financiere Atalian SASU 2024/2028	EUR	8.50	1,732,103	508,424.22
La Poste SA 2025/perpetual	EUR	5.00	600,000	620,766.00
Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2024/perpetual	EUR	6.75	600,000	626,808.00
Levi Strauss & Co. -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	4.00	370,000	375,968.10
LHMC Finco 2 SARL -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	9.375	345,727	359,929.47
Loarre Investments Sarl (MTN) 2022/2029	EUR	6.50	1,110,000	1,145,364.60
Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	4.00	312,766	313,160.05
Lottomatica Group SpA -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	4.875	394,000	406,143.08
Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	5.297	330,000	332,409.00
Luna 1.5 Sarl -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	10.50	1,300,000	1,351,493.00
Luna 2 5SARL -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	5.50	200,000	203,952.00
Lune Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	5.625	1,200,000	148,464.00
Mahle GmbH (MTN) 2021/2028	EUR	2.375	100,000	97,391.00
Mahle GmbH -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	6.50	200,000	208,212.00
Market Bidco Finco Plc -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	6.75	353,000	351,146.75
Maticmind SpA -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	7.335	410,000	409,102.10
Maxam Prill Sarl -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	6.00	1,096,000	1,121,514.88
Mehilainen Yhtiot Oy -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	5.375	235,000	237,115.00
Metlen Energy & Metals SA (MTN) 2025/2031	EUR	3.875	711,000	706,456.71
Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.25	800,000	801,536.00
Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	7.00	670,000	699,071.30
Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	8.75	300,000	294,576.00

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
Motion Finco Sarl -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	7.375	500,000	455,410.00
Mundys SpA (MTN) 2024/2030	EUR	4.50	811,000	848,087.03
National Bank of Greece SA (MTN) 2023/2034	EUR	8.00	500,000	557,580.00
National Bank of Greece SA (MTN) 2024/2035	EUR	5.875	600,000	642,942.00
Neopharmed Gentili SPA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	7.125	1,066,000	1,110,772.00
Nexans SA (MTN) 2023/2028	EUR	5.50	800,000	841,544.00
Nexans SA (MTN) 2024/2030	EUR	4.25	600,000	620,478.00
Nissan Motor Co., Ltd -Reg- (MTN) 2025/2033	EUR	6.375	746,000	765,948.04
Nitrum Finance DAC 2025/2028	EUR	8.80	3,400,000	2,499,000.00
NN Group NV 2024/perpetual	EUR	6.375	810,000	858,438.00
Nomad Foods Bondco Plc (MTN) 2021/2028	EUR	2.50	1,570,000	1,537,987.70
Novelis Sheet Ingot GmbH -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	3.375	700,000	685,419.00
Odido Group Holding BV -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	5.50	1,500,000	1,512,915.00
OI European Group BV -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	6.25	600,000	618,132.00
Olympus Water US Holding Corp. -Reg- (MTN) 2025/2033	EUR	6.125	1,000,000	994,400.00
ONE Hotels GmbH -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	7.75	1,260,000	1,347,885.00
Opal Bidco SAS -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	5.50	900,000	932,256.00
Optics Bidco SpA 2024/2028	EUR	6.875	416,000	442,170.56
Optics Bidco SpA 2024/2028	EUR	7.875	342,000	374,336.10
Optics Bidco SpA (MTN) 2024/2033	EUR	7.75	1,000,000	1,161,370.00
Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2.875	500,000	486,355.00
Orsted AS 2024/3024	EUR	5.125	1,530,000	1,569,183.30
Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	4.125	1,259,000	1,268,706.89
PCC Global Plc (MTN) 2025/2030	EUR	8.25	468,000	450,206.64
Perrigo Finance Unlimited Co. (MTN) 2024/2032	EUR	5.375	300,000	306,252.00
Petroleos Mexicanos 2018/2029	EUR	4.75	667,000	671,755.71
Phoenix PIB Dutch Finance BV (MTN) 2024/2029	EUR	4.875	700,000	736,022.00
Piaggio & C SpA (MTN) 2023/2030	EUR	6.50	500,000	529,195.00
Picard Bondco SA -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	6.875	577,000	579,879.23
Pinnacle Bidco Plc -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	8.25	1,200,000	1,257,504.00
Piraeus Bank SA (MTN) 2024/2030	EUR	5.00	700,000	739,088.00
Piraeus Financial Holdings SA (MTN) 2024/2034	EUR	7.25	500,000	548,525.00
Piraeus Financial Holdings SA (MTN) 2024/2035	EUR	5.375	295,000	308,696.85
Piraeus Financial Holdings SA 2025/perpetual	EUR	6.75	292,000	302,704.72
PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	6.00	1,026,000	1,066,219.20
Preem Holdings AB -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	12.00	800,000	829,104.00
Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	0.00	4,000,000	1,813,480.00
ProGroup AG -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	5.125	600,000	616,410.00
Project Grand UK Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	9.00	511,000	534,776.83
Quicktop Holdco AB (MTN) 2025/2030	EUR	6.529	400,000	410,776.00
Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual	EUR	4.25	500,000	484,540.00
RAY Financing LLC -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	6.50	400,000	408,304.00
Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.125	500,000	491,980.00
Rino Mastrotto Group SpA -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	6.816	1,000,000	968,610.00
Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	6.75	590,000	620,750.80

銘 柄 名	通貨	利率	数 量	評 価 額
		%	ユーロ	ユーロ
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2024/2026	EUR	2.375	1,700,000	1,681,062.00
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2024/2027	EUR	2.25	1,000,000	952,230.00
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2024/2028	EUR	0.75	600,000	508,998.00
Sampo Oyj 2025/perpetual	EUR	5.25	200,000	199,454.00
Sani Via Ikos Financial Holdings I Sarl -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	7.25	509,000	534,821.57
Schaeffler AG (MTN) 2020/2028	EUR	3.375	1,000,000	1,004,940.00
Schaeffler AG (MTN) 2024/2026	EUR	4.50	300,000	303,066.00
Schaeffler AG (MTN) 2025/2031	EUR	5.375	600,000	633,468.00
SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	9.50	970,000	1,021,128.70
Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.25	1,400,000	1,365,826.00
Seche Environnement SACA 2025/perpetual	EUR	5.87	300,000	301,788.00
Shift4 Payments LLC Via Shift4 Payments Finance Sub, Inc. -Reg- (MTN) 2025/2033	EUR	5.50	274,000	281,329.50
SIG Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	9.75	900,000	851,580.00
Signa Development Finance SCS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	0.00	1,200,000	176,376.00
Silgan Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	4.25	577,000	584,714.49
SNF Group SACA -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	2.625	1,000,000	979,380.00
SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2028	EUR	5.00	1,500,000	1,525,875.00
SoftBank Group Corp. (MTN) 2024/2029	EUR	5.375	1,033,000	1,059,568.76
SoftBank Group Corp. 2025/2029	EUR	5.25	465,000	472,937.55
SoftBank Group Corp. (MTN) 2025/2031	EUR	5.875	247,000	253,123.13
Stonegate Pub Co. Financing 2019 Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	8.689	359,000	350,825.57
Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	5.875	260,000	240,531.20
Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	10.00	445,984	451,995.86
Sunrise FinCo I BV -Reg- (MTN) 2025/2032	EUR	4.625	943,000	954,683.77
Synthomer Plc -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	7.375	1,000,000	887,190.00
Takko Fashion GmbH -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	10.25	900,000	981,711.00
Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2029	EUR	10.00	1,050,000	682,489.50
Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR	6.875	840,000	904,243.20
Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR	7.875	860,000	959,811.60
Telecom Italia SpA (MTN) 2025/2030	EUR	3.625	379,000	381,198.20
Telefonica Europe BV 2018/perpetual	EUR	3.875	1,000,000	1,002,780.00
Telefonica Europe BV 2021/perpetual	EUR	2.88	1,000,000	979,300.00
Telefonica Europe BV 2022/perpetual	EUR	7.125	500,000	542,225.00
Telefonica Europe BV 2023/perpetual	EUR	6.135	1,300,000	1,387,477.00
Telefonica Europe BV 2024/perpetual	EUR	5.752	1,000,000	1,058,460.00
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028	EUR	3.50	500,000	499,740.00
TenneT Holding BV 2024/perpetual	EUR	4.875	270,000	280,810.80
Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2024/2030	EUR	5.875	300,000	291,153.00
Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2025/2031	EUR	5.75	597,000	560,660.61
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2015/2027	EUR	1.875	1,000,000	987,740.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2027	EUR	3.75	2,000,000	2,021,960.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2030	EUR	4.375	1,000,000	1,028,700.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2023/2029	EUR	7.375	1,170,000	1,320,169.50
Toucan FinCo Ltd Via Toucan FinCo Can, Inc. Via Toucan FinCo U.S. LLC -Reg- (MTN) 2025/2030	EUR	8.25	500,000	480,640.00
TUI AG -Reg- (MTN) 2024/2029	EUR	5.875	500,000	518,845.00

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
UniCredit SpA 2019/perpetual	EUR	7.50	500,000	509,855.00
United Group BV -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	6.50	600,000	614,484.00
UPC Holding BV -Reg- 2017/2029	EUR	3.875	600,000	598,332.00
UPCB Finance VII Ltd -Reg- 2017/2029	EUR	3.625	424,258	423,142.22
Valeo SE (MTN) 2022/2027	EUR	5.375	500,000	515,050.00
Valeo SE (MTN) 2024/2030	EUR	4.50	1,000,000	1,022,910.00
Veolia Environnement SA 2020/perpetual	EUR	2.50	1,000,000	961,470.00
Veolia Environnement SA 2023/perpetual	EUR	5.993	500,000	532,265.00
Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	5.25	2,500,000	2,512,875.00
VF Corp. (MTN) 2020/2028	EUR	0.25	500,000	462,025.00
Vmed 02 UK Financing I Plc -Reg- (MTN) 2024/2032	EUR	5.625	500,000	504,710.00
Vodafone Group Plc 2018/2078	EUR	4.20	1,000,000	1,026,440.00
Vodafone Group Plc 2020/2080	EUR	3.00	1,000,000	964,270.00
VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	2.875	2,050,000	1,940,530.00
Webuild SpA (MTN) 2024/2030	EUR	4.875	373,000	393,324.77
WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2024/2031	EUR	5.625	700,000	733,047.00
Wintershall Dea Finance 2 BV 2021/perpetual	EUR	3.00	2,000,000	1,922,980.00
ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2027	EUR	2.50	1,000,000	986,560.00
ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029	EUR	3.00	500,000	469,365.00
ZF Europe Finance BV (MTN) 2024/2029	EUR	4.75	300,000	299,661.00
ZF Europe Finance BV (MTN) 2025/2030	EUR	7.00	300,000	316,350.00
ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	3.75	1,200,000	1,182,288.00
ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028	EUR	2.25	400,000	381,624.00
Ziggo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	3.375	500,000	446,035.00
			英ポンド	
Arqiva Broadcast Finance Plc (MTN) 2025/2030	GBP	8.625	482,000	571,166.19
B&M European Value Retail SA (MTN) 2021/2028	GBP	4.00	340,000	375,133.86
Barclays Plc 2022/perpetual	GBP	8.875	400,000	481,740.99
Barclays Plc 2025/perpetual	GBP	8.375	271,000	332,936.29
Johnston Press Bond Plc -Reg- (MTN) 2014/2019	GBP	0.00	1,559,312	1.79
Lloyds Banking Group Plc 2022/perpetual	GBP	8.50	780,000	936,857.23
Pinewood Finco Plc -Reg- (MTN) 2021/2027	GBP	3.625	940,000	1,051,758.39
Virgin Media Secured Finance Plc -Reg- 2019/2030	GBP	4.25	500,000	527,346.69
			米ドル	
Allianz SE -Reg- 2021/perpetual	USD	3.20	600,000	480,882.28
Banco Santander SA 2024/perpetual	USD	8.00	200,000	187,686.76
HSBC Holdings Plc 2021/perpetual	USD	4.00	620,000	526,116.98
HSBC Holdings Plc 2024/perpetual	USD	6.875	384,000	337,644.37
Nyrstar Holdings, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	0.00	807,747	626,447.94
利付債券				
Zegona Finance Plc -144A- (MTN) 2024/2029	USD	8.625	531,000	478,635.66
合 計	—	—	—	242,261,846.16

(注)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)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16期》

決算日：2026年3月23日

(計算期間：2025年3月22日～2026年3月23日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%		%	百万円
12期(2022年 3 月22日)	9,979		△0.1		—	11
13期(2023年 3 月20日)	9,969		△0.1		—	11
14期(2024年 3 月21日)	9,959		△0.1		—	11
15期(2025年 3 月21日)	9,853		△1.1		57.8	12
16期(2026年 3 月23日)	9,907		0.5		65.7	12

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

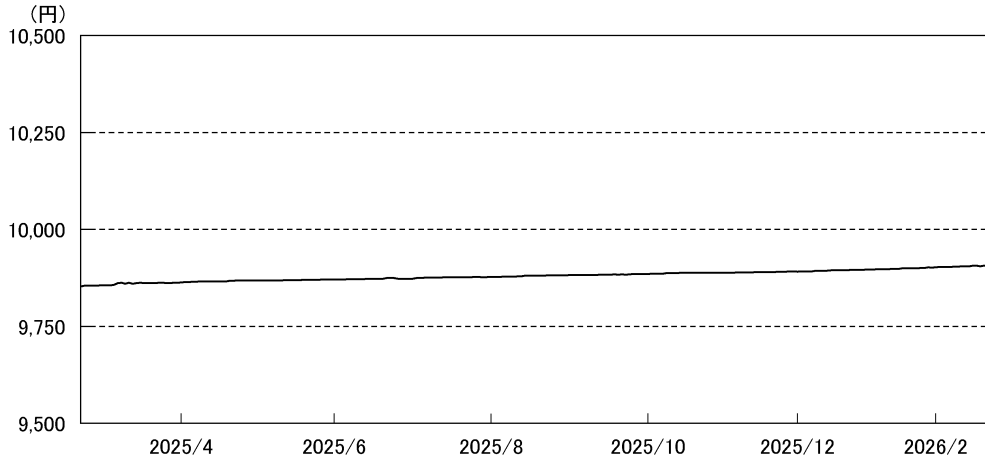
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首) 2025年 3 月21日	円		%		%
	9,853	—	57.8		
3 月末	9,855	0.0	57.8		
4 月末	9,863	0.1	57.8		
5 月末	9,868	0.2	57.8		
6 月末	9,871	0.2	57.8		
7 月末	9,874	0.2	57.8		
8 月末	9,877	0.2	57.8		
9 月末	9,881	0.3	57.8		
10月末	9,885	0.3	57.8		
11月末	9,888	0.4	57.8		
12月末	9,891	0.4	57.8		
2026年 1 月末	9,896	0.4	57.8		
2 月末	9,902	0.5	65.7		
(期 末) 2026年 3 月23日	9,907	0.5	65.7		

(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

(2025年3月22日～2026年3月23日)

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9,907円となり、0.5%上昇しました。

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。日本銀行は緩やかな利上げを継続しましたが、短期金融市場が概ね落ち着いて推移する中、保有債券の価格が緩やかに上昇したことを受けて、基準価額は上昇しました。

◆投資環境

報告期においては、米国では、連邦準備制度理事会(FRB)は追加利下げを行いました。米国とイスラエルによるイラン攻撃を受けてエネルギー価格が急騰し、長期金利*は上昇しました。欧州では、各国の財政拡大方針に加え、中東情勢の緊迫化およびそれに伴うエネルギー高を背景に、長期金利は上昇しました。国内においては、日銀の利上げサイクル継続や、高市政権が発足し、大規模な経済政策が実施されるとの見方から、財政悪化懸念を背景に、幅広い年限で金利は上昇傾向となりました。

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

◆運用状況

当ファンドでは当初の運用方針通り、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いました。具体的には、安全資産である短期年限の国債をポートフォリオに組み入れ、運用を行いました。

◆今後の運用方針

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

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

○1万口当たりの費用明細

(2025年3月22日～2026年3月23日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2025年3月22日～2026年3月23日)

公社債

		買付額	売付額
国		千円	千円
内	国債証券	7,948	—
			(7,000)

(注)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注)単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還による減少分です。

○利害関係人との取引状況等

(2025年3月22日～2026年3月23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

(2026年3月23日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	8,000	7,954	65.7	—	—	—	65.7
	(8,000)	(7,954)	(65.7)	(—)	(—)	(—)	(65.7)
合 計	8,000	7,954	65.7	—	—	—	65.7
	(8,000)	(7,954)	(65.7)	(—)	(—)	(—)	(65.7)

(注) () 内は非上場債で内書き。

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注)金額の単位未満は切捨て。

(注) —印は組入れなし。

ドイチェ・マナー・マザーファンド
(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末		
		利 率	額 面 金 額	評 価 額
国債証券		%	千円	千円
第1357回国庫短期証券		—	4,000	3,967
第1361回国庫短期証券		—	4,000	3,987
合 計			8,000	7,954

(注)金額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成 (2026年 3 月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	7,954	65.7
コール・ローン等、その他	4,160	34.3
投資信託財産総額	12,114	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 (2026年 3 月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,114,773
コール・ローン等	4,159,713
公社債(評価額)	7,954,992
未収利息	68
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	12,114,773
元本	12,228,873
次期繰越損益金	△ 114,100
(D) 受益権総口数	12,228,873口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,907円

<注記事項>

- ①期首元本額 12,228,873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
DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド(毎月分配型) Aコース(円ヘッジあり) 12,198,915円
DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド(毎月分配型) Bコース(円ヘッジなし) 9,986円
DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド(年1回決算型) Cコース(円ヘッジあり) 9,986円
DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド(年1回決算型) Dコース(円ヘッジなし) 9,986円

○損益の状況 (2025年 3 月22日～2026年 3 月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	21,061
受取利息	21,061
(B) 有価証券売買損益	44,311
売買益	44,311
(C) 当期損益金(A＋B)	65,372
(D) 前期繰越損益金	△179,472
(E) 計(C＋D)	△114,100
次期繰越損益金(E)	△114,100

(注)(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。

<お知らせ>

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