

■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184期 (決算日：2025年12月24日)
第185期 (決算日：2026年1月26日)
第186期 (決算日：2026年2月24日)
第187期 (決算日：2026年3月24日)
第188期 (決算日：2026年4月24日)
第189期 (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 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)」は、2026年5月25日に、毎月分配型の第189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 価 額 (分配落)	税 込 金 期 騰 落 中 率			投 資 信 託 純 資 産 証 組 入 比 券 率 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率	
	円		円		%
160期(2023年12月25日)	5,692		20	2.8	98.7
161期(2024年1月24日)	5,675		20	0.1	99.0
162期(2024年2月26日)	5,673		20	0.3	99.1
163期(2024年3月25日)	5,628		20	△0.4	99.1
164期(2024年4月24日)	5,586		20	△0.4	99.2
165期(2024年5月24日)	5,583		20	0.3	98.8
166期(2024年6月24日)	5,562		20	△0.0	99.0
167期(2024年7月24日)	5,565		20	0.4	99.0
168期(2024年8月26日)	5,572		20	0.5	99.2
169期(2024年9月24日)	5,575		20	0.4	99.0
170期(2024年10月24日)	5,576		20	0.4	99.0
171期(2024年11月25日)	5,552		20	△0.1	98.8
172期(2024年12月24日)	5,544		20	0.2	98.5
173期(2025年1月24日)	5,523		20	△0.0	99.3
174期(2025年2月25日)	5,564		20	1.1	98.9
175期(2025年3月24日)	5,507		20	△0.7	98.8
176期(2025年4月24日)	5,444		20	△0.8	98.8
177期(2025年5月26日)	5,476		20	1.0	99.0
178期(2025年6月24日)	5,486		20	0.5	98.9
179期(2025年7月24日)	5,467		20	0.0	98.8
180期(2025年8月25日)	5,465		20	0.3	98.9
181期(2025年9月24日)	5,468		20	0.4	98.5
182期(2025年10月24日)	5,414		20	△0.6	98.8
183期(2025年11月25日)	5,370		20	△0.4	98.7
184期(2025年12月24日)	5,360		20	0.2	98.9
185期(2026年1月26日)	5,366		20	0.5	99.0
186期(2026年2月24日)	5,365		20	0.4	99.1
187期(2026年3月24日)	5,211		20	△2.5	99.0
188期(2026年4月24日)	5,266		20	1.4	98.9
189期(2026年5月25日)	5,272		20	0.5	98.9

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(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184期	(期 首) 2025年11月25日	円 5,370	% —			% 98.7
	11月末	5,383	0.2			98.7
	(期 末) 2025年12月24日	5,380	0.2			98.9
第185期	(期 首) 2025年12月24日	5,360	—			98.9
	12月末	5,359	△0.0			98.9
	(期 末) 2026年1月26日	5,386	0.5			99.0
第186期	(期 首) 2026年1月26日	5,366	—			99.0
	1月末	5,370	0.1			99.0
	(期 末) 2026年2月24日	5,385	0.4			99.1
第187期	(期 首) 2026年2月24日	5,365	—			99.1
	2月末	5,358	△0.1			99.0
	(期 末) 2026年3月24日	5,231	△2.5			99.0
第188期	(期 首) 2026年3月24日	5,211	—			99.0
	3月末	5,199	△0.2			98.7
	(期 末) 2026年4月24日	5,286	1.4			98.9
第189期	(期 首) 2026年4月24日	5,266	—			98.9
	4月末	5,260	△0.1			99.1
	(期 末) 2026年5月25日	5,292	0.5			98.9

(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)	準 価 額			投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分	期 騰 落	中 率		
	円	円		%	%	百万円
160期(2023年12月25日)	8,225	20	△0.8		98.4	396
161期(2024年1月24日)	8,455	20	3.0		99.3	405
162期(2024年2月26日)	8,586	20	1.8		98.8	411
163期(2024年3月25日)	8,596	20	0.3		98.7	410
164期(2024年4月24日)	8,678	20	1.2		98.5	413
165期(2024年5月24日)	8,957	20	3.4		99.1	417
166期(2024年6月24日)	8,960	20	0.3		98.7	416
167期(2024年7月24日)	8,963	20	0.3		99.4	412
168期(2024年8月26日)	8,652	20	△3.2		99.0	393
169期(2024年9月24日)	8,587	20	△0.5		99.0	386
170期(2024年10月24日)	8,869	20	3.5		98.8	396
171期(2024年11月25日)	8,664	20	△2.1		99.1	386
172期(2024年12月24日)	8,807	20	1.9		98.6	385
173期(2025年1月24日)	8,771	20	△0.2		99.2	382
174期(2025年2月25日)	8,517	20	△2.7		98.6	372
175期(2025年3月24日)	8,726	20	2.7		99.0	381
176期(2025年4月24日)	8,688	20	△0.2		98.3	378
177期(2025年5月26日)	8,751	20	1.0		99.1	384
178期(2025年6月24日)	9,129	20	4.5		98.9	397
179期(2025年7月24日)	9,337	20	2.5		99.1	407
180期(2025年8月25日)	9,386	20	0.7		98.7	412
181期(2025年9月24日)	9,528	20	1.7		98.5	419
182期(2025年10月24日)	9,623	20	1.2		98.9	421
183期(2025年11月25日)	9,782	20	1.9		99.0	425
184期(2025年12月24日)	9,958	20	2.0		98.9	433
185期(2026年1月26日)	10,102	20	1.6		98.9	437
186期(2026年2月24日)	9,933	20	△1.5		98.8	430
187期(2026年3月24日)	9,767	20	△1.5		99.0	417
188期(2026年4月24日)	10,032	20	2.9		98.7	425
189期(2026年5月25日)	9,971	20	△0.4		98.7	409

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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184期	(期 首) 2025年11月25日	円 9,782	% —			% 99.0
	11月末	9,818	0.4			99.0
	(期 末) 2025年12月24日	9,978	2.0			98.9
第185期	(期 首) 2025年12月24日	9,958	—			98.9
	12月末	9,955	△0.0			98.9
	(期 末) 2026年1月26日	10,122	1.6			98.9
第186期	(期 首) 2026年1月26日	10,102	—			98.9
	1月末	9,965	△1.4			98.7
	(期 末) 2026年2月24日	9,953	△1.5			98.8
第187期	(期 首) 2026年2月24日	9,933	—			98.8
	2月末	10,019	0.9			98.7
	(期 末) 2026年3月24日	9,787	△1.5			99.0
第188期	(期 首) 2026年3月24日	9,767	—			99.0
	3月末	9,688	△0.8			99.0
	(期 末) 2026年4月24日	10,052	2.9			98.7
第189期	(期 首) 2026年4月24日	10,032	—			98.7
	4月末	10,061	0.3			98.7
	(期 末) 2026年5月25日	9,991	△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。

【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 配	み 金 期 騰 落	中 率		
	円	円		%	%	百万円
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
184期(2025年12月24日)	6,007	15		3.6	98.7	2,517
185期(2026年1月26日)	6,278	15		4.8	99.1	2,610
186期(2026年2月24日)	6,340	15		1.2	99.0	2,584
187期(2026年3月24日)	6,312	15		△0.2	98.8	2,526
188期(2026年4月24日)	6,540	15		3.8	99.0	2,592
189期(2026年5月25日)	6,543	15		0.3	99.2	2,588

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(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(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 入 比	信 託 率
			騰 落 率		
第184期	(期 首) 2025年11月25日	円 5,815	% —		% 98.9
	11月末	5,870	0.9		99.0
	(期 末) 2025年12月24日	6,022	3.6		98.7
第185期	(期 首) 2025年12月24日	6,007	—		98.7
	12月末	6,012	0.1		98.7
	(期 末) 2026年 1 月26日	6,293	4.8		99.1
第186期	(期 首) 2026年 1 月26日	6,278	—		99.1
	1 月末	6,253	△0.4		99.2
	(期 末) 2026年 2 月24日	6,355	1.2		99.0
第187期	(期 首) 2026年 2 月24日	6,340	—		99.0
	2 月末	6,413	1.2		99.0
	(期 末) 2026年 3 月24日	6,327	△0.2		98.8
第188期	(期 首) 2026年 3 月24日	6,312	—		98.8
	3 月末	6,163	△2.4		98.7
	(期 末) 2026年 4 月24日	6,555	3.8		99.0
第189期	(期 首) 2026年 4 月24日	6,540	—		99.0
	4 月末	6,546	0.1		99.0
	(期 末) 2026年 5 月25日	6,558	0.3		99.2

(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 準 価 額 (分配落)	税 込 分 配			期 騰 落	中 率	投 証 組 入 比	信 託 券 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金					
	円			円		%		%	百万円
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
184期(2025年12月24日)	2,575			10		△2.0		98.7	12,402
185期(2026年1月26日)	2,759			10		7.5		99.2	13,166
186期(2026年2月24日)	2,798			10		1.8		99.0	13,282
187期(2026年3月24日)	2,765			10		△0.8		99.0	13,003
188期(2026年4月24日)	3,001			10		8.9		99.1	14,005
189期(2026年5月25日)	2,994			10		0.1		99.1	13,904

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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(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

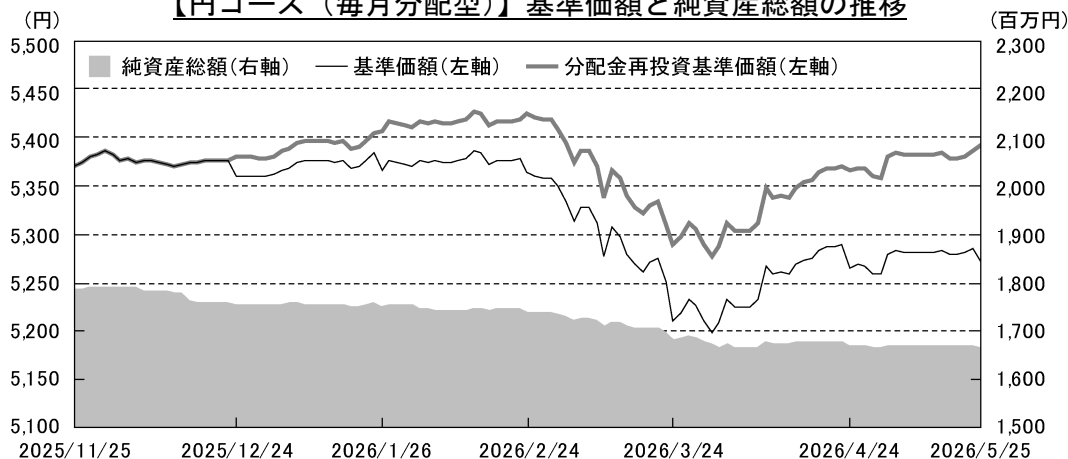
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	投 証 組	資 入 比	信 託 率
			騰 落 率			
第184期	(期 首) 2025年11月25日	円 2,637	% —			% 99.0
	11月末	2,655	0.7			99.0
	(期 末) 2025年12月24日	2,585	△2.0			98.7
第185期	(期 首) 2025年12月24日	2,575	—			98.7
	12月末	2,563	△0.5			98.7
	(期 末) 2026年1月26日	2,769	7.5			99.2
第186期	(期 首) 2026年1月26日	2,759	—			99.2
	1月末	2,727	△1.2			99.2
	(期 末) 2026年2月24日	2,808	1.8			99.0
第187期	(期 首) 2026年2月24日	2,798	—			99.0
	2月末	2,820	0.8			99.1
	(期 末) 2026年3月24日	2,775	△0.8			99.0
第188期	(期 首) 2026年3月24日	2,765	—			99.0
	3月末	2,783	0.7			98.7
	(期 末) 2026年4月24日	3,011	8.9			99.1
第189期	(期 首) 2026年4月24日	3,001	—			99.1
	4月末	2,985	△0.5			99.1
	(期 末) 2026年5月25日	3,004	0.1			99.1

(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11月26日～2026年5月25日)

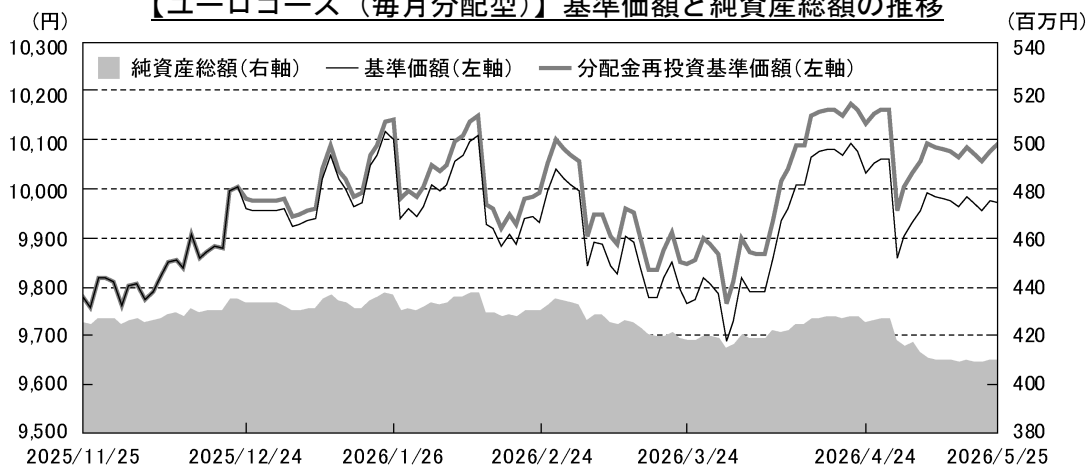
【円コース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



(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。

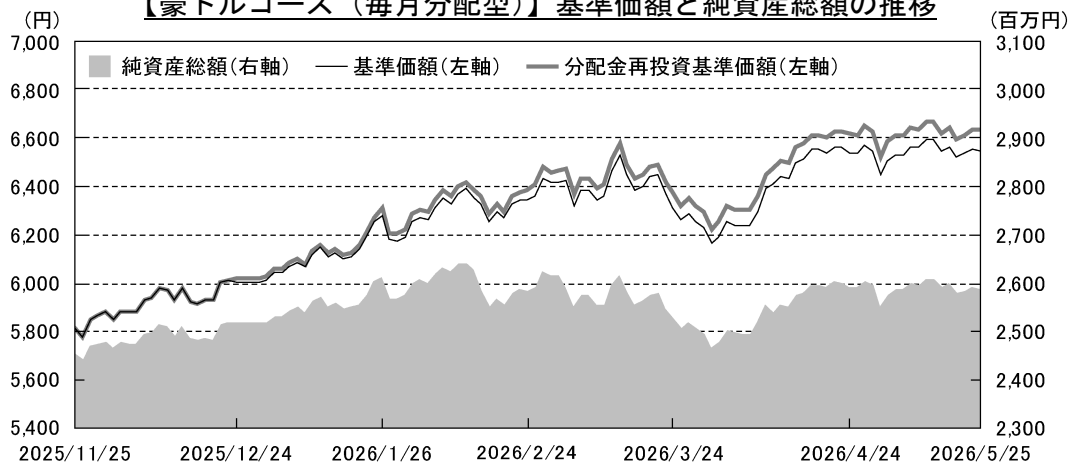
【ユーロコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



(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。

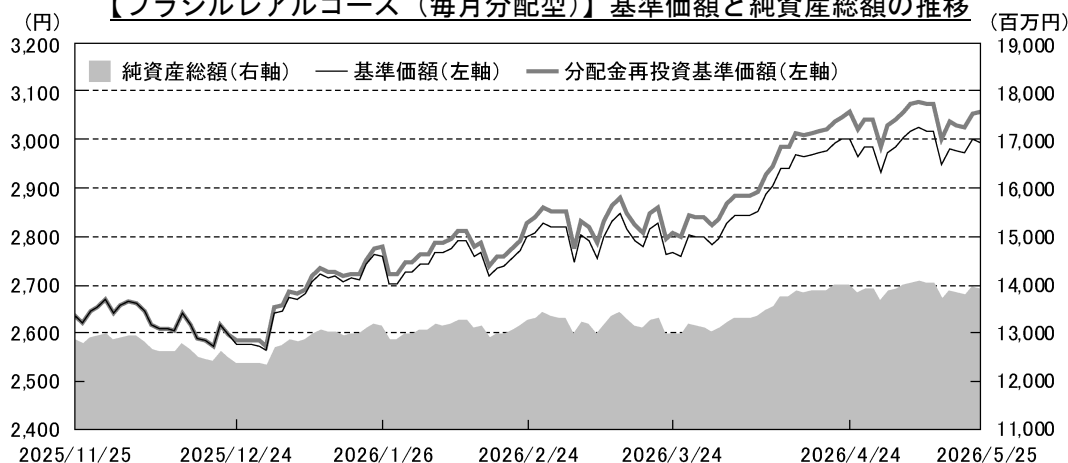
【豪ドルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



(注) 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。

【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) 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

【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5,272円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比0.4%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9,971円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比3.2%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6,543円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比14.1%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2,994円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比16.0%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)。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、エネルギー価格が上昇したことから、欧州でのインフレ懸念の高まりや欧州中央銀行(ECB)の利上げ観測を受け、長期金利は上昇しました。作成期末にかけては、中東情勢の収束期待から長期金利は上昇幅を縮小しました。

欧州ハイ・イールド社債市場は、中東情勢を巡る不透明感は重石となった一方で、投資家からの高い利回りへの需要を背景に、上昇しました。為替市場では、エネルギー高による日本の貿易収支悪化懸念や、政府の財政拡張による財政悪化懸念等が円安要因となり、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、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。

(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184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期
	2025年11月26日～ 2025年12月24日	2025年12月25日～ 2026年1月26日	2026年1月27日～ 2026年2月24日	2026年2月25日～ 2026年3月24日	2026年3月25日～ 2026年4月24日	2026年4月25日～ 2026年5月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.372%	20 0.371%	20 0.371%	20 0.382%	20 0.378%	20 0.378%
当期の収益	8	10	9	7	11	11
当期の収益以外	11	9	10	12	8	8
翌期繰越分配対象額	6,746	6,736	6,726	6,714	6,706	6,698

(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。

【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184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期
	2025年11月26日～ 2025年12月24日	2025年12月25日～ 2026年1月26日	2026年1月27日～ 2026年2月24日	2026年2月25日～ 2026年3月24日	2026年3月25日～ 2026年4月24日	2026年4月25日～ 2026年5月25日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.200%	0.198%	0.201%	0.204%	0.199%	0.200%
当期の収益	20	20	18	19	20	20
当期の収益以外	—	—	1	0	—	—
翌期繰越分配対象額	6,018	6,025	6,024	6,023	6,031	6,033

(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。

【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184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期
	2025年11月26日～ 2025年12月24日	2025年12月25日～ 2026年1月26日	2026年1月27日～ 2026年2月24日	2026年2月25日～ 2026年3月24日	2026年3月25日～ 2026年4月24日	2026年4月25日～ 2026年5月25日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.249%	0.238%	0.236%	0.237%	0.229%	0.229%
当期の収益	15	15	15	11	15	14
当期の収益以外	—	—	—	3	—	0
翌期繰越分配対象額	1,737	1,739	1,741	1,738	1,740	1,740

(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。

【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184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期
	2025年11月26日～ 2025年12月24日	2025年12月25日～ 2026年1月26日	2026年1月27日～ 2026年2月24日	2026年2月25日～ 2026年3月24日	2026年3月25日～ 2026年4月24日	2026年4月25日～ 2026年5月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.387%	10 0.361%	10 0.356%	10 0.360%	10 0.332%	10 0.333%
当期の収益	—	0	0	—	0	0
当期の収益以外	10	9	9	10	9	9
翌期繰越分配対象額	1,322	1,313	1,304	1,294	1,285	1,276

(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

【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。

(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11月26日～2026年 5 月25日)

項 目	第184期～第189期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	31	0.586	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(13)	(0.245)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(17)	(0.327)	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	1	0.025	(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)	(0.025)	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	32	0.611	
期中の平均基準価額は、5,321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。

(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

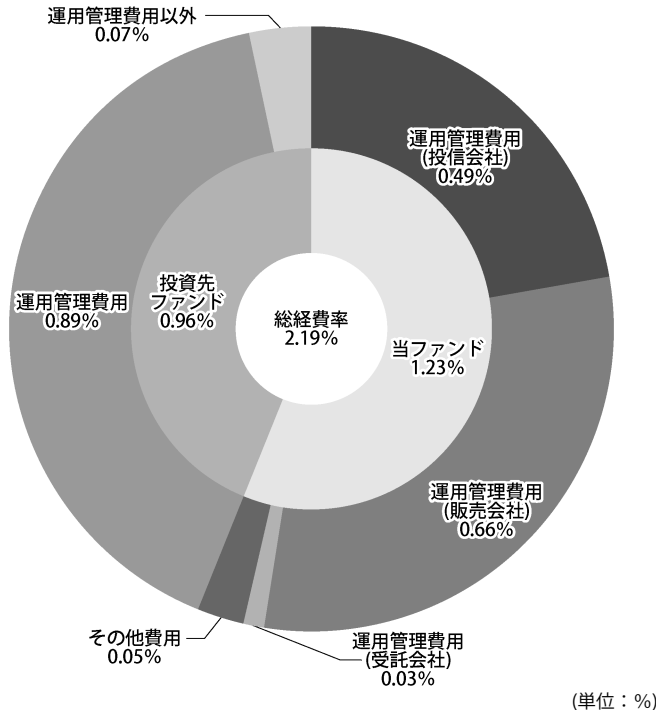
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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2.19%です。



総経費率(①+②+③)	2.19
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	0.89
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11月26日～2026年5月25日)

投資信託証券

銘柄		第184期～第189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)	口	千円	口	千円
		—	—	43,980	105,999

(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11月26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11月26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11月26日～2026年5月25日)

該当事項はございません。

○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		第183期末	第189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)		726,971	682,991	1,650,106	98.9
合	計	726,971	682,991	1,650,106	98.9

(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。

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183期末		第189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	0.22	40	0.0
合 計	1	1	0.22	40	0.0

(注) 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) 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) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2026年5月25日現在)

項 目	第189期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,650,147	98.4
コール・ローン等、その他	26,310	1.6
投資信託財産総額	1,676,457	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 作成期末における外貨建純資産(40千円)の投資信託財産総額(1,676,457千円)に対する比率は0.0%です。

(注) 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、2026年5月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ＝185.07円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第184期末	第185期末	第186期末	第187期末	第188期末	第189期末
	2025年12月24日現在	2026年1月26日現在	2026年2月24日現在	2026年3月24日現在	2026年4月24日現在	2026年5月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,762,814,504	1,760,905,807	1,750,600,622	1,697,417,046	1,682,138,406	1,676,457,661
コール・ローン等	27,166,595	25,834,283	22,020,396	29,036,122	28,971,735	25,800,757
投資信託受益証券(評価額)	1,735,084,803	1,734,493,076	1,723,047,377	1,667,260,623	1,652,676,796	1,650,147,082
未収入金	—	—	4,999,999	—	—	—
未収利息	446	424	361	477	476	424
その他未収収益	562,660	578,024	532,489	1,119,824	489,399	509,398
(B) 負債	8,678,875	8,602,574	11,217,531	12,674,977	11,602,013	8,442,793
未払収益分配金	6,545,259	6,530,580	6,484,415	6,465,827	6,345,205	6,328,106
未払解約金	369,446	16	2,805,300	4,276,717	3,109,018	11,978
未払信託報酬	1,672,260	1,876,907	1,642,471	1,561,277	1,684,074	1,677,327
その他未払費用	91,910	195,071	285,345	371,156	463,716	425,382
(C) 純資産総額(A－B)	1,754,135,629	1,752,303,233	1,739,383,091	1,684,742,069	1,670,536,393	1,668,014,868
元本	3,272,629,663	3,265,290,170	3,242,207,953	3,232,913,625	3,172,602,766	3,164,053,461
次期繰越損益金	△1,518,494,034	△1,512,986,937	△1,502,824,862	△1,548,171,556	△1,502,066,373	△1,496,038,593
(D) 受益権総口数	3,272,629,663口	3,265,290,170口	3,242,207,953口	3,232,913,625口	3,172,602,766口	3,164,053,461口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,360円	5,366円	5,365円	5,211円	5,266円	5,272円

＜注記事項＞

第184期首元本額は3,327,739,722円、第184～189期中追加設定元本額は18,731,891円、第184～189期中一部解約元本額は182,418,152円です。

○損益の状況

項 目	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期
	2025年11月26日～ 2025年12月24日	2025年12月25日～ 2026年 1月26日	2026年 1月27日～ 2026年 2月24日	2026年 2月25日～ 2026年 3月24日	2026年 3月25日～ 2026年 4月24日	2026年 4月25日～ 2026年 5月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	4,141,499	4,200,549	4,095,421	4,114,966	3,940,023	4,463,397
受取配当金	3,601,215	3,572,991	3,534,503	3,519,903	3,444,755	3,430,739
受取利息	7,834	10,665	9,579	8,779	10,551	9,764
その他収益金	532,450	616,893	551,339	586,284	484,717	1,022,894
(B) 有価証券売買損益	710,338	6,395,394	3,542,911	△ 45,671,906	21,309,912	5,466,796
売買益	743,213	6,408,398	3,554,405	114,647	21,445,347	5,470,640
売買損	△ 32,875	△ 13,004	△ 11,494	△ 45,786,553	△ 135,435	△ 3,844
(C) 信託報酬等	△ 1,764,170	△ 1,980,068	△ 1,732,745	△ 1,647,088	△ 1,776,634	△ 1,638,993
(D) 当期損益金 (A + B + C)	3,087,667	8,615,875	5,905,587	△ 43,204,028	23,473,301	8,291,200
(E) 前期繰越損益金	△ 682,168,442	△ 679,638,170	△ 668,706,117	△ 663,438,225	△ 695,102,785	△ 672,893,628
(F) 追加信託差損益金	△ 832,868,000	△ 835,434,062	△ 833,539,917	△ 835,063,476	△ 824,091,684	△ 825,108,059
(配当等相当額)	(668,131,170)	(663,939,496)	(658,255,790)	(654,438,014)	(639,774,491)	(636,617,152)
(売買損益相当額)	(△1,500,999,170)	(△1,499,373,558)	(△1,491,795,707)	(△1,489,501,490)	(△1,463,866,175)	(△1,461,725,211)
(G) 計 (D + E + F)	△1,511,948,775	△1,506,456,357	△1,496,340,447	△1,541,705,729	△1,495,721,168	△1,489,710,487
(H) 収益分配金	△ 6,545,259	△ 6,530,580	△ 6,484,415	△ 6,465,827	△ 6,345,205	△ 6,328,106
次期繰越損益金 (G + H)	△1,518,494,034	△1,512,986,937	△1,502,824,862	△1,548,171,556	△1,502,066,373	△1,496,038,593
追加信託差損益金	△ 836,777,656	△ 838,548,992	△ 836,858,009	△ 839,061,425	△ 826,774,021	△ 825,108,059
(配当等相当額)	(664,221,514)	(660,824,566)	(654,937,698)	(650,440,065)	(637,092,154)	(636,617,152)
(売買損益相当額)	(△1,500,999,170)	(△1,499,373,558)	(△1,491,795,707)	(△1,489,501,490)	(△1,463,866,175)	(△1,461,725,211)
分配準備積立金	1,543,640,831	1,538,986,628	1,526,051,432	1,520,317,612	1,490,581,634	1,482,739,232
繰越損益金	△2,225,357,209	△2,213,424,573	△2,192,018,285	△2,229,427,743	△2,165,873,986	△2,153,669,766

(注) (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) (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

	第184期 (2025年11月26日～2025年12月24日)	第185期 (2025年12月25日～2026年 1月26日)	第186期 (2026年 1月27日～2026年 2月24日)	第187期 (2026年 2月25日～2026年 3月24日)	第188期 (2026年 3月25日～2026年 4月24日)	第189期 (2026年 4月25日～2026年 5月25日)
	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期
a. 配当等収益 (費用控除後)	2,635,603円	3,415,650円	3,166,323円	2,467,878円	3,662,868円	3,726,670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	668,131,170	663,939,496	658,255,790	654,438,014	639,774,491	636,617,152
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,543,640,831	1,538,986,628	1,526,051,432	1,520,317,612	1,490,581,634	1,485,340,668
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	2,214,407,604	2,206,341,774	2,187,473,545	2,177,223,504	2,134,018,993	2,125,684,490
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	6,766	6,756	6,746	6,734	6,726	6,718
g. 分配金	6,545,259	6,530,580	6,484,415	6,465,827	6,345,205	6,328,106
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184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189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) 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) 分配金を再投資する場合
お手続き分配金は、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＞

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。

【ユーロコース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年11月26日～2026年 5 月25日)

項 目	第184期～第189期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	58	0.586	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(24)	(0.245)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(32)	(0.327)	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	0.021	(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)	(0.021)	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	60	0.607	
期中の平均基準価額は、9,917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。

(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

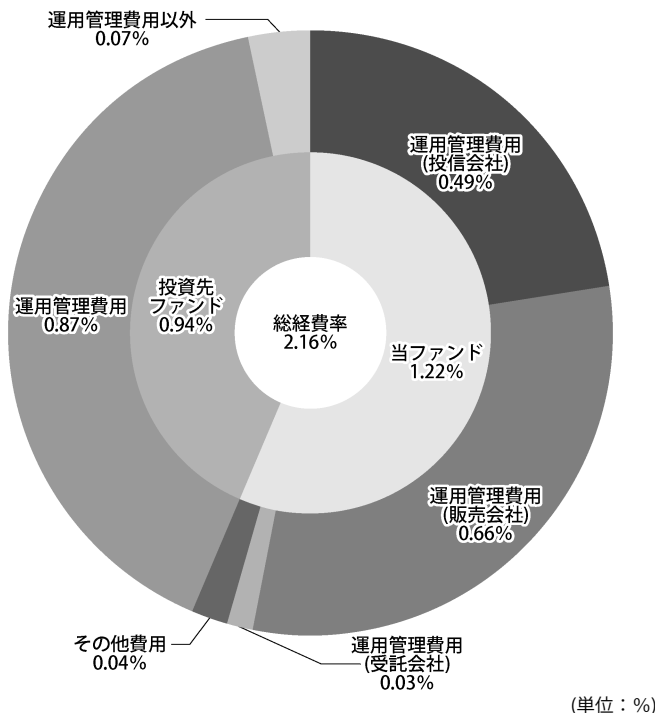
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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2.16%です。



総経費率(①+②+③)	2.16
①当ファンドの費用の比率	1.22
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.87
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11月26日～2026年5月25日)

投資信託証券

銘柄		第184期～第189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	千円	口	千円
		—	—	3,203	25,000

(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11月26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11月26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11月26日～2026年5月25日)

該当事項はございません。

○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		第183期末	第189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)		54,806	51,602	404,252	98.7
合	計	54,806	51,602	404,252	98.7

(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。

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183期末		第189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・リンクセンプルク)	口	口	千ユーロ	千円		%
DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト	1	1	0.22	40		0.0
合 計	1	1	0.22	40		0.0

(注)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)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)比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2026年5月25日現在)

項 目	第189期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	404,292	98.3
コール・ローン等、その他	6,809	1.7
投資信託財産総額	411,101	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨て。

(注)作成期末における外貨建純資産(40千円)の投資信託財産総額(411,101千円)に対する比率は0.0%です。

(注)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、2026年5月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ＝185.07円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第184期末	第185期末	第186期末	第187期末	第188期末	第189期末
	2025年12月24日現在	2026年1月26日現在	2026年2月24日現在	2026年3月24日現在	2026年4月24日現在	2026年5月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	435,002,964	438,372,109	431,493,235	421,102,684	426,972,566	411,101,650
コール・ローン等	6,078,071	6,131,390	6,502,228	7,120,790	6,764,715	6,682,869
投資信託受益証券(評価額)	428,789,124	432,097,811	424,859,477	413,704,946	420,084,181	404,292,898
未収利息	99	100	106	117	111	109
その他未収収益	135,670	142,808	131,424	276,831	123,559	125,774
(B) 負債	1,591,894	1,365,224	1,356,223	3,113,041	1,376,018	1,330,753
未払収益分配金	870,505	865,226	866,089	855,926	848,450	821,956
未払解約金	302,109	—	30,271	1,799,999	15,534	—
未払信託報酬	402,282	463,415	406,116	387,013	424,015	418,076
その他未払費用	16,998	36,583	53,747	70,103	88,019	90,721
(C) 純資産総額(A－B)	433,411,070	437,006,885	430,137,012	417,989,643	425,596,548	409,770,897
元本	435,252,964	432,613,297	433,044,724	427,963,146	424,225,053	410,978,043
次期繰越損益金	△ 1,841,894	4,393,588	△ 2,907,712	△ 9,973,503	1,371,495	△ 1,207,146
(D) 受益権総口数	435,252,964口	432,613,297口	433,044,724口	427,963,146口	424,225,053口	410,978,043口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,958円	10,102円	9,933円	9,767円	10,032円	9,971円

<注記事項>

第184期首元本額は434,761,207円、第184～189期中追加設定元本額は6,097,745円、第184～189期中一部解約元本額は29,880,909円です。

○損益の状況

項 目	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期
	2025年11月26日～ 2025年12月24日	2025年12月25日～ 2026年1月26日	2026年1月27日～ 2026年2月24日	2026年2月25日～ 2026年3月24日	2026年3月25日～ 2026年4月24日	2026年4月25日～ 2026年5月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,226,996	1,245,049	1,227,066	1,227,518	1,190,805	1,299,731
受取配当金	1,095,105	1,089,626	1,088,226	1,080,202	1,065,257	1,044,814
受取利息	1,736	2,644	2,760	2,610	2,674	3,385
その他収益金	130,155	152,779	136,080	144,706	122,874	251,532
(B) 有価証券売買損益	7,724,465	6,302,233	△ 7,234,618	△ 7,083,634	11,344,858	△ 2,631,245
売買益	7,728,518	6,313,323	3,699	71,137	11,379,331	157,781
売買損	△ 4,053	△ 11,090	△ 7,238,317	△ 7,154,771	△ 34,473	△ 2,789,026
(C) 信託報酬等	△ 419,280	△ 483,000	△ 423,280	△ 403,369	△ 441,931	△ 420,778
(D) 当期損益金 (A + B + C)	8,532,181	7,064,282	△ 6,430,832	△ 6,259,485	12,093,732	△ 1,752,292
(E) 前期繰越損益金	73,283,173	79,875,058	85,983,076	77,792,048	70,053,682	78,754,065
(F) 追加信託差損益金	△ 82,786,743	△ 81,680,526	△ 81,593,867	△ 80,650,140	△ 79,927,469	△ 77,386,963
(配当等相当額)	(119,788,840)	(120,113,217)	(120,524,411)	(119,133,490)	(118,156,534)	(114,543,012)
(売買損益相当額)	(△202,575,583)	(△201,793,743)	(△202,118,278)	(△199,783,630)	(△198,084,003)	(△191,929,975)
(G) 計 (D + E + F)	△ 971,389	5,258,814	△ 2,041,623	△ 9,117,577	2,219,945	△ 385,190
(H) 収益分配金	△ 870,505	△ 865,226	△ 866,089	△ 855,926	△ 848,450	△ 821,956
次期繰越損益金 (G + H)	△ 1,841,894	4,393,588	△ 2,907,712	△ 9,973,503	1,371,495	△ 1,207,146
追加信託差損益金	△ 82,786,743	△ 81,680,526	△ 81,656,170	△ 80,681,917	△ 79,927,469	△ 77,386,963
(配当等相当額)	(119,788,840)	(120,113,217)	(120,462,108)	(119,101,713)	(118,156,534)	(114,543,012)
(売買損益相当額)	(△202,575,583)	(△201,793,743)	(△202,118,278)	(△199,783,630)	(△198,084,003)	(△191,929,975)
分配準備積立金	142,160,702	140,569,315	140,419,774	138,702,350	137,707,454	133,426,996
繰越損益金	△ 61,215,853	△ 54,495,201	△ 61,671,316	△ 67,993,936	△ 56,408,490	△ 57,247,179

(注) (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) (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

	第184期 (2025年11月26日～2025年12月24日)	第185期 (2025年12月25日～2026年1月26日)	第186期 (2026年1月27日～2026年2月24日)	第187期 (2026年2月25日～2026年3月24日)	第188期 (2026年3月25日～2026年4月24日)	第189期 (2026年4月25日～2026年5月25日)
項 目	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期
a. 配当等収益 (費用控除後)	1,169,513円	1,165,354円	803,786円	824,149円	1,148,822円	878,953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	119,788,840	120,113,217	120,524,411	119,133,490	118,156,534	114,543,012
d. 信託約款に定める分配準備積立金	141,861,694	140,269,187	140,419,774	138,702,350	137,407,082	133,369,999
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	262,820,047	261,547,758	261,747,971	258,659,989	256,712,438	248,791,964
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	6,038	6,045	6,044	6,043	6,051	6,053
g. 分配金	870,505	865,226	866,089	855,926	848,450	821,956
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184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189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) 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) 分配金を再投資する場合
お手続き分配金は、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＞

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。

【豪ドルコース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年11月26日～2026年 5 月25日)

項 目	第184期～第189期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 36	% 0.586	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(15)	(0.245)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(20)	(0.327)	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	1	0.023	(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)	(0.023)	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	37	0.609	
期中の平均基準価額は、6,209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。

(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

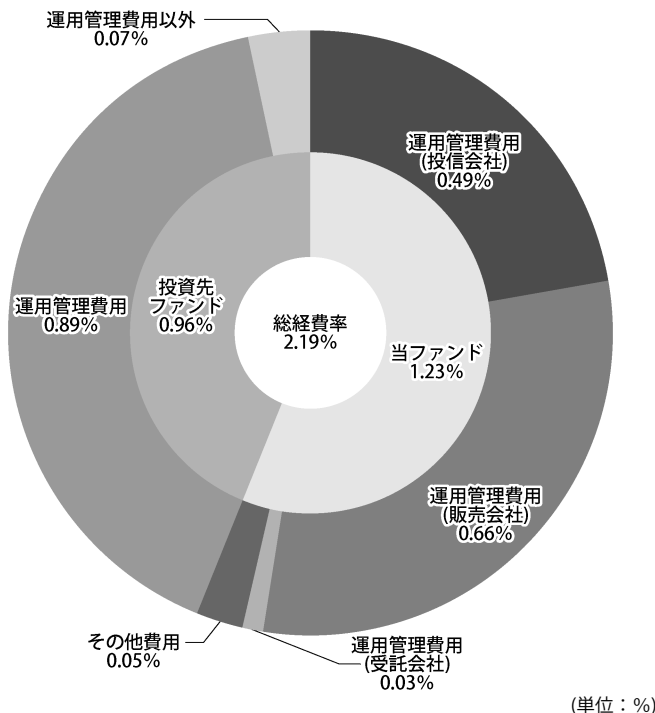
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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2.19%です。



総経費率(①+②+③)	2.19
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	0.89
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11月26日～2026年 5月25日)

投資信託証券

銘 柄		第184期～第189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)	口 —	千円 —	口 16,809	千円 167,000

(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11月26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11月26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11月26日～2026年 5月25日)

該当事項はございません。

○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		第183期末	第189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)	264,363	247,553	2,569,109	99.2
	合 計	264,363	247,553	2,569,109	99.2

(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。

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183期末		第189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	0.19797	36	0.0
合 計	1	1	0.19797	36	0.0

(注) 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) 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) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2026年5月25日現在)

項 目	第189期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,569,145	98.8
コール・ローン等、その他	31,147	1.2
投資信託財産総額	2,600,292	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 作成期末における外貨建純資産(36千円)の投資信託財産総額(2,600,292千円)に対する比率は0.0%です。

(注) 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、2026年5月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ＝185.07円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第184期末	第185期末	第186期末	第187期末	第188期末	第189期末
	2025年12月24日現在	2026年1月26日現在	2026年2月24日現在	2026年3月24日現在	2026年4月24日現在	2026年5月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,528,015,256	2,628,577,809	2,595,250,959	2,536,620,001	2,602,821,765	2,600,292,391
コール・ローン等	42,021,698	39,958,413	34,839,452	39,683,601	34,663,910	30,357,279
投資信託受益証券(評価額)	2,485,205,164	2,587,780,245	2,559,618,330	2,495,261,215	2,567,413,347	2,569,145,968
未収利息	690	656	572	652	569	499
その他未収収益	787,704	838,495	792,605	1,674,533	743,939	788,645
(B) 負債	10,528,252	18,459,621	10,612,608	10,031,680	9,995,159	11,593,104
未払収益分配金	6,286,102	6,236,274	6,115,297	6,003,918	5,946,660	5,935,020
未払解約金	1,798,878	9,268,426	1,707,238	1,226,526	925,036	2,468,993
未払信託報酬	2,334,692	2,719,847	2,441,452	2,343,618	2,547,373	2,597,723
その他未払費用	108,580	235,074	348,621	457,618	576,090	591,368
(C) 純資産総額(A－B)	2,517,487,004	2,610,118,188	2,584,638,351	2,526,588,321	2,592,826,606	2,588,699,287
元本	4,190,734,800	4,157,516,449	4,076,865,137	4,002,612,613	3,964,440,411	3,956,680,204
次期繰越損益金	△1,673,247,796	△1,547,398,261	△1,492,226,786	△1,476,024,292	△1,371,613,805	△1,367,980,917
(D) 受益権総口数	4,190,734,800口	4,157,516,449口	4,076,865,137口	4,002,612,613口	3,964,440,411口	3,956,680,204口
1万口当たり基準価額(C／D)	6,007円	6,278円	6,340円	6,312円	6,540円	6,543円

＜注記事項＞

第184期首元本額は4,223,284,566円、第184～189期中追加設定元本額は12,155,515円、第184～189期中一部解約元本額は278,759,877円です。

○損益の状況

項 目	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期
	2025年11月26日～ 2025年12月24日	2025年12月25日～ 2026年 1月26日	2026年 1月27日～ 2026年 2月24日	2026年 2月25日～ 2026年 3月24日	2026年 3月25日～ 2026年 4月24日	2026年 4月25日～ 2026年 5月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	7,326,538	7,422,869	7,237,005	7,175,622	6,937,696	7,737,904
受取配当金	6,563,451	6,507,782	6,402,307	6,280,510	6,184,916	6,184,523
受取利息	9,554	17,761	14,534	14,724	16,712	14,272
その他収益金	753,533	897,326	820,164	880,388	736,068	1,539,109
(B) 有価証券売買損益	81,740,184	114,192,105	26,423,701	△ 9,828,928	91,865,297	1,741,865
売買益	81,997,505	114,575,007	26,867,908	627,203	92,179,188	1,748,010
売買損	△ 257,321	△ 382,902	△ 444,207	△ 10,456,131	△ 313,891	△ 6,145
(C) 信託報酬等	△ 2,443,272	△ 2,846,341	△ 2,554,999	△ 2,452,615	△ 2,665,845	△ 2,613,001
(D) 当期損益金 (A + B + C)	86,623,450	118,768,633	31,105,707	△ 5,105,921	96,137,148	6,866,768
(E) 前期繰越損益金	△ 421,571,993	△ 338,396,560	△ 221,183,754	△ 192,426,274	△ 201,299,231	△ 110,845,252
(F) 追加信託差損益金	△1,332,013,151	△1,321,534,060	△1,296,033,442	△1,272,488,179	△1,260,505,062	△1,258,067,413
(配当等相当額)	(363,493,477)	(360,697,812)	(353,950,718)	(347,616,163)	(344,684,741)	(344,102,107)
(売買損益相当額)	(△1,695,506,628)	(△1,682,231,872)	(△1,649,984,160)	(△1,620,104,342)	(△1,605,189,803)	(△1,602,169,520)
(G) 計 (D + E + F)	△1,666,961,694	△1,541,161,987	△1,486,111,489	△1,470,020,374	△1,365,667,145	△1,362,045,897
(H) 収益分配金	△ 6,286,102	△ 6,236,274	△ 6,115,297	△ 6,003,918	△ 5,946,660	△ 5,935,020
次期繰越損益金 (G + H)	△1,673,247,796	△1,547,398,261	△1,492,226,786	△1,476,024,292	△1,371,613,805	△1,367,980,917
追加信託差損益金	△1,332,013,151	△1,321,534,060	△1,296,033,442	△1,272,488,179	△1,260,505,062	△1,258,067,413
(配当等相当額)	(363,493,477)	(360,697,812)	(353,950,718)	(347,616,163)	(344,684,741)	(344,102,107)
(売買損益相当額)	(△1,695,506,628)	(△1,682,231,872)	(△1,649,984,160)	(△1,620,104,342)	(△1,605,189,803)	(△1,602,169,520)
分配準備積立金	364,518,820	362,610,584	356,046,259	348,300,918	345,476,338	344,394,469
繰越損益金	△ 705,753,465	△ 588,474,785	△ 552,239,603	△ 551,837,031	△ 456,585,081	△ 454,307,973

(注) (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) (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

	第184期 (2025年11月26日～2025年12月24日)	第185期 (2025年12月25日～2026年 1月26日)	第186期 (2026年 1月27日～2026年 2月24日)	第187期 (2026年 2月25日～2026年 3月24日)	第188期 (2026年 3月25日～2026年 4月24日)	第189期 (2026年 4月25日～2026年 5月25日)
項 目	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期
a. 配当等収益 (費用控除後)	7,125,457円	7,249,242円	6,687,680円	4,723,007円	6,750,554円	5,604,911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	363,493,477	360,697,812	353,950,718	347,616,163	344,684,741	344,102,107
d. 信託約款に定める分配準備積立金	363,679,465	361,597,616	355,473,876	349,581,829	344,672,444	344,724,578
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	734,298,399	729,544,670	716,112,274	701,920,999	696,107,739	694,431,596
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	1,752	1,754	1,756	1,753	1,755	1,755
g. 分配金	6,286,102	6,236,274	6,115,297	6,003,918	5,946,660	5,935,020
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184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189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) 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) 分配金を再投資する場合

お手続き分配金は、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〉

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。

【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11月26日～2026年 5 月25日)

項 目	第184期～第189期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 16	% 0.586	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(7)	(0.245)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(9)	(0.327)	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	0.023	(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)	(0.023)	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	17	0.609	
期中の平均基準価額は、2,755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。

(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

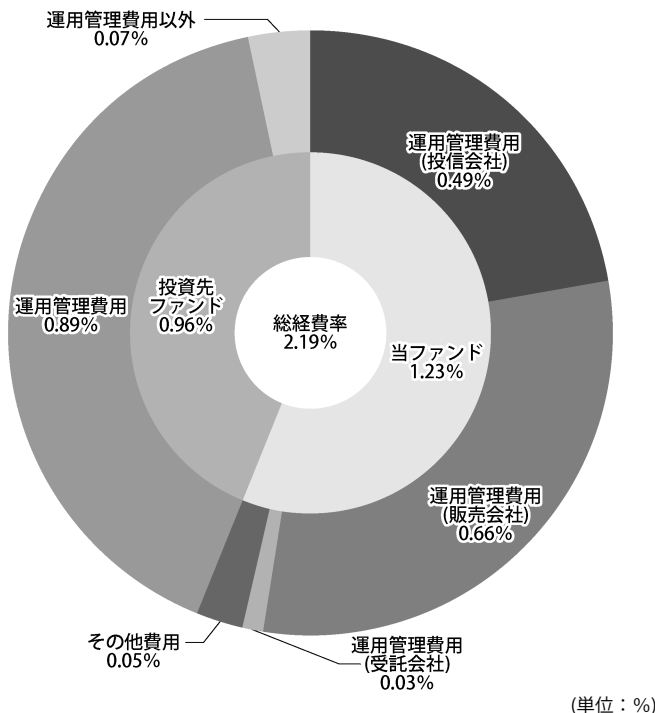
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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2.19%です。



総経費率(①+②+③)	2.19
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	0.89
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11月26日～2026年5月25日)

投資信託証券

銘柄		第184期～第189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)	口	千円	口	千円
		—	—	296,988	970,000

(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11月26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11月26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11月26日～2026年5月25日)

該当事項はございません。

○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		第183期末	第189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)		4,130,881	3,833,893	13,775,179	99.1
合	計	4,130,881	3,833,893	13,775,179	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。

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183期末		第189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	244	0.0
合 計	9	9	1	244	0.0

(注) 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) 単位未満は切捨て。

(注) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2026年5月25日現在)

項 目	第189期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	13,775,423	98.5
コール・ローン等、その他	212,833	1.5
投資信託財産総額	13,988,256	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 作成期末における外貨建純資産(244千円)の投資信託財産総額(13,988,256千円)に対する比率は0.0%です。

(注) 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、2026年5月25日における邦貨換算レートは、1ユーロ＝185.07円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第184期末	第185期末	第186期末	第187期末	第188期末	第189期末
	2025年12月24日現在	2026年1月26日現在	2026年2月24日現在	2026年3月24日現在	2026年4月24日現在	2026年5月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	12,485,006,745	13,268,440,200	13,351,024,169	13,099,617,737	14,083,347,835	13,988,256,471
コール・ローン等	207,322,704	209,194,054	201,098,353	211,735,665	201,664,216	208,590,727
投資信託受益証券(評価額)	12,243,651,095	13,055,016,689	13,145,915,756	12,879,342,225	13,877,705,607	13,775,423,816
未収入金	30,000,001	—	—	—	—	—
未収利息	3,408	3,438	3,305	3,480	3,315	3,428
その他未収収益	4,029,537	4,226,019	4,006,755	8,536,367	3,974,697	4,238,500
(B) 負債	82,832,544	102,014,748	68,782,787	96,535,732	78,090,948	84,252,145
未払収益分配金	48,170,638	47,726,283	47,475,611	47,019,454	46,669,370	46,445,983
未払解約金	22,189,550	39,565,239	7,392,224	35,381,868	15,201,431	20,849,860
未払信託報酬	11,966,389	13,640,503	12,311,661	12,022,767	13,536,162	13,951,533
その他未払費用	505,967	1,082,723	1,603,291	2,111,643	2,683,985	3,004,769
(C) 純資産総額(A－B)	12,402,174,201	13,166,425,452	13,282,241,382	13,003,082,005	14,005,256,887	13,904,004,326
元本	48,170,638,912	47,726,283,636	47,475,611,642	47,019,454,170	46,669,370,396	46,445,983,806
次期繰越損益金	△35,768,464,711	△34,559,858,184	△34,193,370,260	△34,016,372,165	△32,664,113,509	△32,541,979,480
(D) 受益権総口数	48,170,638,912口	47,726,283,636口	47,475,611,642口	47,019,454,170口	46,669,370,396口	46,445,983,806口
1万口当たり基準価額(C／D)	2,575円	2,759円	2,798円	2,765円	3,001円	2,994円

<注記事項>

第184期首元本額は48,769,945,473円、第184～189期中追加設定元本額は167,365,044円、第184～189期中一部解約元本額は2,491,326,711円です。

○損益の状況

項 目	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期
	2025年11月26日～ 2025年12月24日	2025年12月25日～ 2026年 1月26日	2026年 1月27日～ 2026年 2月24日	2026年 2月25日～ 2026年 3月24日	2026年 3月25日～ 2026年 4月24日	2026年 4月25日～ 2026年 5月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	3,911,731	4,572,116	4,253,654	4,584,688	4,050,975	8,209,551
受取利息	46,228	83,397	55,493	55,076	77,448	68,592
その他収益金	3,865,503	4,488,719	4,198,161	4,529,612	3,973,527	8,140,959
(B) 有価証券売買損益	△ 243,874,266	935,637,551	240,803,513	△ 96,946,439	1,155,353,358	18,068,004
売買益	1,382,856	941,391,438	242,105,682	1,537,696	1,158,352,003	19,617,624
売買損	△ 245,257,122	△ 5,753,887	△ 1,302,169	△ 98,484,135	△ 2,998,645	△ 1,549,620
(C) 信託報酬等	△ 12,472,356	△ 14,217,259	△ 12,832,229	△ 12,531,119	△ 14,108,504	△ 14,272,317
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 252,434,891	925,992,408	232,224,938	△ 104,892,870	1,145,295,829	12,005,238
(E) 前期繰越損益金	△ 8,033,032,169	△ 8,252,213,056	△ 7,331,465,106	△ 7,074,603,876	△ 7,168,775,236	△ 6,037,333,696
(F) 追加信託差損益金	△27,434,827,013	△27,185,911,253	△27,046,654,481	△26,789,855,965	△26,593,964,732	△26,470,205,039
(配当等相当額)	(2,074,633,419)	(2,057,670,884)	(2,048,881,743)	(2,030,976,687)	(2,017,906,134)	(2,010,574,262)
(売買損益相当額)	(△29,509,460,432)	(△29,243,582,137)	(△29,095,536,224)	(△28,820,832,652)	(△28,611,870,866)	(△28,480,779,301)
(G) 計 (D + E + F)	△35,720,294,073	△34,512,131,901	△34,145,894,649	△33,969,352,711	△32,617,444,139	△32,495,533,497
(H) 収益分配金	△ 48,170,638	△ 47,726,283	△ 47,475,611	△ 47,019,454	△ 46,669,370	△ 46,445,983
次期繰越損益金 (G + H)	△35,768,464,711	△34,559,858,184	△34,193,370,260	△34,016,372,165	△32,664,113,509	△32,541,979,480
追加信託差損益金	△27,434,827,013	△27,185,911,253	△27,046,654,481	△26,789,855,965	△26,593,964,732	△26,470,205,039
(配当等相当額)	(2,074,633,419)	(2,057,670,884)	(2,048,881,743)	(2,030,976,687)	(2,017,906,134)	(2,010,574,262)
(売買損益相当額)	(△29,509,460,432)	(△29,243,582,137)	(△29,095,536,224)	(△28,820,832,652)	(△28,611,870,866)	(△28,480,779,301)
分配準備積立金	4,294,919,240	4,210,221,912	4,142,859,715	4,054,628,051	3,979,994,687	3,916,128,726
繰越損益金	△12,628,556,938	△11,584,168,843	△11,289,575,494	△11,281,144,251	△10,050,143,464	△ 9,987,903,167

(注) (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) (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

	第184期 (2025年11月26日～2025年12月24日)		第187期 (2026年 2月25日～2026年 3月24日)		第188期 (2026年 3月25日～2026年 4月24日)	
	第185期 (2025年12月25日～2026年 1月26日)		第189期 (2026年 4月25日～2026年 5月25日)			
	第186期 (2026年 1月27日～2026年 2月24日)					
項 目	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期
a. 配当等収益 (費用控除後)	0円	4,502,451円	4,030,373円	0円	4,001,595円	3,750,879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	2,074,633,419	2,057,670,884	2,048,881,743	2,030,976,687	2,017,906,134	2,010,574,262
d. 信託約款に定める分配準備積立金	4,343,089,878	4,253,445,744	4,186,304,953	4,101,647,505	4,022,662,462	3,958,823,830
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	6,417,723,297	6,315,619,079	6,239,217,069	6,132,624,192	6,044,570,191	5,973,148,971
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	1,332	1,323	1,314	1,304	1,295	1,286
g. 分配金	48,170,638	47,726,283	47,475,611	47,019,454	46,669,370	46,445,983
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184期	第185期	第186期	第187期	第188期	第189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) 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) 分配金を再投資する場合
お手続き分配金は、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＞

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 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(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、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) 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 Fincol 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、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(2025年1月1日から2025年12月31日まで)

(A) 収益	26,804,690.37ユーロ
受取利金	21,346,773.97
受取利息	5,457,658.32
源泉徴収税	△186.63
その他費用	444.71
(B) 費用	△2,322,336.83
支払利息	△892.67
委託者報酬	△2,205,219.36
その他費用	△116,224.80
(C) 投資純利益	24,482,353.54

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

■投資有価証券の明細(2025年12月31日現在)

(1) 上場有価証券
債券

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
ABN AMRO Bank 19/15.04.26 MTN	EUR	0.5000	5,470	5,441,665.40
ABN AMRO Bank 23/21.12.2026 MTN	EUR	3.8750	4,000	4,061,120.00
ABN AMRO Bank 24/15.01.2027 MTN	EUR	2.6260	4,300	4,314,620.00
ABN AMRO Bank 25/25.02.2027 MTN	EUR	2.3970	5,500	5,504,620.00
Air Liquide Finance 25/05.11.2027 MTN	EUR	2.2530	1,900	1,900,342.00
Apple 14/10.11.26	EUR	1.6250	3,000	2,984,100.00
Aust & Nz Banking Group 25/29.09.2027	EUR	2.3580	6,000	6,002,580.00
Australia & NZ Banking Grp. 24/21.05.2027 MTN	EUR	2.4660	4,658	4,666,850.20
Australia and NZ Bank Group 23/20.01.2026 MTN	EUR	3.6520	2,600	2,601,612.00
Australia and NZ Bank Group 25/29.10.2027 MTN	EUR	2.5640	2,122	2,127,644.52
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 05.08.2026	EUR	0.0000	7,000	6,985,629.00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 24/07.06.2027 MTN	EUR	2.5050	3,100	3,108,184.00
Banco Santander 16/25.01.26 PF	EUR	1.5000	3,700	3,698,446.00
Banco Santander 23/16.01.2026 MTN	EUR	3.7500	5,000	4,998,600.00
Bank of America 25/10.03.2027 MTN	EUR	2.5490	2,300	2,301,081.00
Bank of Montreal 22/05.04.26 PF	EUR	1.0000	4,000	3,987,880.00
Bank Of Montreal 24/12.04.2027	EUR	2.4790	1,100	1,101,573.00
Bank of Nova Scotia 22/16.03.26	EUR	0.4500	3,600	3,587,544.00
Bank Of Nova Scotia 24/26.03.2026 MTN	EUR	2.4180	7,000	7,003,010.00
Banque Fédérative Crédit Mu. 21/11.05.26 MTN	EUR	0.0100	7,000	6,943,020.00
Banque Federative Crédit Mut. 19/08.06.26 MTN	EUR	0.7500	3,400	3,376,438.00
Banque Federative Crédit Mut. 24/01.03.2027 MTN	EUR	2.6690	6,000	6,021,180.00
Banque Fédérative Crédit Mut. 24/12.01.2026 MTN	EUR	2.4750	2,500	2,500,175.00
Banque Federative Crédit Mut.24/12.09.2026 MTN	EUR	2.4120	4,900	4,903,577.00
Belfius Bank 19/28.08.26 MTN	EUR	0.0000	6,100	6,008,805.00
Belfius Bank 24/17.09.2026 MTN	EUR	2.4720	3,700	3,699,630.00
Berlin21/25.03.26 S.A Cl.533	EUR	0.0100	3,900	3,882,060.00
BMW Finance 24/18.11.2026 MTN	EUR	2.4990	3,300	3,304,488.00
BMW Finance 24/19.02.2026 MTN	EUR	2.2480	6,000	5,999,460.00
BMW Finance 25/15.07.2027 MTN	EUR	2.3560	4,000	4,000,560.00
BMW International Investment 24/05.06.2026 MTN	EUR	2.1890	7,000	6,996,430.00
BMW International Investment 24/09.10.2026 MTN	EUR	2.4790	1,300	1,301,755.00
BNP Paribas 16/23.02.26 MTN	EUR	1.6250	3,500	3,496,010.00
BNP Paribas 24/20.03.2026 MTN	EUR	2.3350	6,000	6,001,080.00
BPCE 23/17.04.2026 MTN	EUR	3.6250	7,000	7,025,270.00
BPCE 24/06.03.2026 MTN	EUR	2.4450	6,000	6,002,400.00
Caixabank 19/27.03.26 MTN	EUR	1.1250	1,100	1,096,843.00
Canadian Imperial Bank 24/27.03.2026	EUR	2.4180	6,000	6,002,340.00
Canadian Imperial Bank 25/17.06.2027 MTN	EUR	2.5720	7,000	7,017,290.00

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
Canadian Imperial Bank of Com. 22/03.10.26 MTN	EUR	0.3750	2,200	2,192,806.00
Canadian Imperial Bank of Commerce 21/07.10.26 PF	EUR	0.0100	4,500	4,426,020.00
Canadian Imperial Bk of Comm. 24/17.07.2026	EUR	2.4910	7,000	7,007,490.00
Caterpillar Financial Services 25/10.06.2027 MTN	EUR	2.4390	3,337	3,343,306.93
Citigroup 14/10.09.26 MTN	EUR	2.1250	1,700	1,698,113.00
Commerzbank 19/04.03.26 MTN	EUR	1.0000	500	498,850.00
Compagnie de Financement Foncier 21/15.07.26	EUR	0.0100	2,000	1,977,020.00
Cooperat Rabobank 23/03.11.2026 MTN	EUR	2.6400	6,900	6,923,736.00
Coöperatieve Rabobank 16/23.03.26 MTN	EUR	1.2500	1,619	1,614,952.50
Credit Agricole (London Br.) 14/05.02.26 MTN	EUR	3.1250	7,000	7,004,690.00
Credit Agricole (London Br.) 16/14.04.26 MTN	EUR	1.2500	2,300	2,292,778.00
Crédit Agricole Home Loan SFH 18/19.02.26 MTN PF	EUR	0.5000	1,000	997,870.00
Credit Mutuel Arkea 20/28.01.26 MTN	EUR	0.0100	4,000	3,992,840.00
Crédit Mutuel Home Loan SFH 15/07.04.26 MTN PF	EUR	0.8750	1,000	996,620.00
Crédit Mutuel Home Loan SFH 18/02.02.26 MTN PF	EUR	0.6250	1,500	1,498,020.00
Credit Suisse (London Branch) 23/20.08.2026 MTN	EUR	5.5000	5,000	5,097,500.00
Danske Bank 25/11.11.2027 MTN	EUR	2.3290	4,741	4,740,194.03
Dekabank Deutsche Giro 21/22.07.26 S.A154	EUR	0.0100	1,800	1,777,590.00
Deutsche Bank 24/15.01.2026 MTN	EUR	2.6760	5,400	5,400,756.00
DZ BANK 23/16.11.2026 MTN IHS	EUR	2.7040	8,000	8,019,360.00
DZ BANK 24/05.04.2026 MTN	EUR	2.3200	5,000	4,999,750.00
DZ HYP 16/31.03.26 R.1187 MTN PF	EUR	0.3750	1,800	1,792,494.00
Fed Caisses Desjardins 24/17.01.2026 MTN	EUR	2.5660	6,870	6,871,030.50
Fed Caisses Desjardins 25/14.01.2027 MTN	EUR	2.4590	5,857	5,863,969.83
Federat. Caisses Desjard Queb 22/31.08.2026 MTN PF	EUR	2.0000	1,100	1,098,416.00
France 25/14.01.2026 S.28W	EUR	0.0000	10,000	9,993,200.00
French Discount T-Bill 25/11.02.2026 S.28W	EUR	0.0000	3,604	3,595,386.79
GlaxoSmithKline Capital 18/21.05.26 MTN	EUR	1.2500	3,000	2,986,530.00
Goldman Sachs Group 14/03.06.26 MTN	EUR	2.8750	8,000	8,017,520.00
Goldman Sachs International Bank 30.04.2026 CD	EUR	0.0000	7,000	6,950,202.00
Hessen 25/10.06.2027 S.2504 LSA	EUR	2.1500	5,000	4,996,600.00
HSBC Continental Europe 24/10.05.2026	EUR	2.4180	5,000	5,003,100.00
ING Bank 23/02.10.2026 MTN	EUR	2.6920	7,000	7,021,910.00
JPMorgan Chase & Co. 16/29.10.26 MTN	EUR	1.5000	900	894,087.00
KBC Ifima 24/04.03.2026 MTN	EUR	2.3930	5,900	5,902,183.00
Land Rheinland-Palatinate 25/15.01.2027 MTN	EUR	2.1420	6,000	6,000,840.00
Land Rheinland-Pfalz 25/16.09.2027 MTN	EUR	2.1570	7,000	6,997,550.00
Landesbk Baden-Württem Stuttgart 24/13.01.2027 MTN	EUR	2.4750	6,000	6,007,020.00
LB Baden-Württemberg 24/04.03.2026 MTN	EUR	2.2130	6,000	6,000,780.00
LB Hessen-Thüringen 24/23.01.2026 MTN	EUR	2.6880	4,100	4,101,066.00
Linde PLC 25/20.11.2027 MTN	EUR	2.2710	4,100	4,100,410.00
Lloyds Bank 23/02.02.2026 MTN	EUR	3.2500	2,500	2,502,175.00
L'Oreal 22/29.06.26	EUR	0.8750	2,600	2,581,254.00

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
L'Oreal 25/19.11.2027 MTN	EUR	2.2480	4,500	4,500,180.00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 20/11.02.26 MTN	EUR	0.0000	1,600	1,595,312.00
Mercedes-Benz Int. Finance 25/11.06.2027 MTN	EUR	2.4480	5,000	5,002,650.00
Morgan Stanley 24/19.03.2027 S.	EUR	2.6990	3,500	3,503,185.00
Münchener Hypothekbank 19/08.06.26	EUR	0.5000	5,000	4,953,750.00
Münchener Hypothekbank 24/08.04.2026 MTN	EUR	2.1510	5,000	4,999,750.00
National Australia Bank 19/30.01.26 MTN	EUR	0.7500	3,600	3,595,824.00
National Bank Of Canada 24/06.03.2026 MTN	EUR	2.5050	7,500	7,504,350.00
National Bank of Canada 25/08.11.2027 MTN	EUR	2.4300	4,842	4,842,968.40
National Bank of Canada 25/12.05.2027 MTN	EUR	2.6050	4,000	4,003,560.00
Nationwide Building Society 23/01.11.2026 MTN	EUR	4.5000	4,000	4,071,200.00
Nationwide Building Society 25/09.05.2027 MTN	EUR	2.4780	2,502	2,507,504.40
NatWest Markets 24/25.09.2026 MTN	EUR	2.4680	7,000	7,005,740.00
NatWest Markets 21/18.06.26 MTN	EUR	0.1250	3,200	3,167,680.00
NatWest Markets 23/13.01.2026 MTN	EUR	3.0050	6,000	6,000,480.00
Natwest Markets 24/06.05.2026 MTN	EUR	2.4140	3,400	3,400,170.00
Natwest Markets 24/09.01.2026 MTN	EUR	2.6290	7,000	6,999,580.00
NatWest Markets 25/14.05.2027 MTN	EUR	2.5780	5,900	5,914,278.00
Nestlé Finance Internationa 20/01.04.26	EUR	1.1250	1,000	996,740.00
Norddt. Landesbank 23/20.02.2026 MTN	EUR	3.1250	789	789,883.68
Norddt. Landesbank 25/25.11.2027 PF	EUR	2.2470	5,000	4,982,900.00
Nordea Bank 19/28.05.26 MTN	EUR	0.3750	800	793,808.00
Nordea Bank 25/17.06.2027 MTN	EUR	2.4420	7,000	7,007,000.00
Nykredit Realkredit 20/13.01.26	EUR	0.2500	1,500	1,498,875.00
Nykredit Realkredit 24/027.02.2026 MTN	EUR	2.7160	1,500	1,501,185.00
OP Corporate Bank 24/28.03.2027 MTN	EUR	2.4180	900	901,116.00
OP Corporate Bank 25/19.05.2027 MTN	EUR	2.4480	7,000	7,008,610.00
PepsiCo 14/28.04.26 MTN	EUR	2.6250	2,000	1,999,460.00
Royal Bank of Canada 24/04.11.2026	EUR	2.4400	7,000	7,005,810.00
Royal Bank Of Canada 25/04.08.2026 MTN	EUR	2.3900	6,000	6,000,360.00
Royal Bank of Canada 25/09.04.2026 MTN	EUR	2.2083	8,000	7,999,760.00
Royal Bank of Canada 25/24.03.2027 MTN	EUR	2.4720	6,450	6,456,321.00
Sanofi 25/11.03.2027 MTN	EUR	2.3880	6,600	6,607,392.00
Santan Consumer Finance 19.01.2026	EUR	0.0000	7,000	6,992,398.00
Santander Consumer Bank 21/14.04.26 MTN	EUR	0.1250	1,500	1,490,355.00
Santander Consumer Finance 21/23.02.26 MTN	EUR	0.0000	2,000	1,993,120.00
Santander Consumer Finance 27.02.2026	EUR	0.0000	5,000	4,983,370.00
Santander Uk 24/12.05.2027	EUR	2.1850	400	399,656.00
Santander UK 25/24.03.2027 MTN	EUR	2.4720	6,000	6,012,600.00
SAP 20/18.05.26 MTN	EUR	0.1250	1,500	1,487,430.00
SBAB Bank AB (publ) 21/27.08.26 MTN	EUR	0.1250	700	690,319.00
Schleswig-Holstein 20/22.10.26 LSA	EUR	0.0100	4,000	3,932,000.00
Siemens Financieringsmaat 25/27.05.2027 MTN	EUR	2.3660	5,200	5,205,772.00

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
Siemens Financieringsmaatschappij 20/05.06.26 MTN	EUR	0.3750	6,200	6,146,990.00
Skandin. Enskilda Banken 19/09.02.26 PF	EUR	0.3750	4,100	4,092,210.00
Skandin. Enskilda Banken 24/03.05.2027 MTN	EUR	2.4300	2,800	2,804,536.00
Skandinaviska Enskilda Banken 22/11.11.26 MTN	EUR	1.7500	3,600	3,583,368.00
Société Générale 20/24.02.26 MTN	EUR	0.1250	2,300	2,292,456.00
Société Générale 23/28.09.2026	EUR	4.2500	1,200	1,216,536.00
Société Générale 24/19.01.2026 MTN	EUR	2.5040	7,000	7,000,000.00
Societe Generale Sfh 23/31.07.2026 MTN	EUR	3.6250	4,000	4,032,160.00
Standard Chartered Bank 24/15.10.2026 MTN	EUR	2.4260	5,000	5,001,950.00
Standard Chartered Bank 25/15.01.2027 MTN	EUR	2.4760	4,000	4,002,480.00
Svensk Exportkredit 23/13.04.2026 MTN	EUR	3.2500	3,000	3,008,820.00
Svenska Handelsbanken 21/03.11.26 MTN	EUR	0.1250	2,500	2,455,000.00
Svenska Handelsbanken 23/05.05.2026 MTN	EUR	3.7500	2,400	2,411,184.00
Svenska Handelsbanken 24/08.03.2027 MTN	EUR	2.5050	7,000	7,016,940.00
Swedbank 21/02.11.26 MTN	EUR	0.2500	4,503	4,428,925.65
Swedbank 24/30.08.2027 MTN	EUR	2.4990	400	400,768.00
Swedbank 25/03.12.2027 MTN	EUR	2.3600	6,000	6,001,320.00
The Toronto-Dominion Bank 23/08.09.2026 MTN	EUR	2.4150	7,000	7,007,350.00
Toronto Dominion Bank 24/16.04.2026 MTN	EUR	2.4010	8,000	8,003,840.00
Toronto-Dominion Bank 22/27.04.2026 MTN	EUR	3.2500	2,600	2,608,268.00
Toronto-Dominion Bank 24/16.02.2027	EUR	2.4140	3,000	3,004,170.00
Toyota Finance Australia 24/02.12.2026 MTN	EUR	2.4900	5,000	5,007,850.00
Toyota Motor Fin (Netherland) 24/21.08.2026 MTN	EUR	2.4960	7,189	7,197,411.13
UBS 21/31.03.26 MTN	EUR	0.0100	5,400	5,369,760.00
UBS AG (London Branch) 24/12.04.2026 MTN	EUR	2.3750	6,500	6,501,430.00
Ubs Ag London 25/21.11.2027 S.1	EUR	2.4460	7,000	7,003,990.00
Unilever Capital 25/05.09.2027 MTN	EUR	2.2790	6,000	5,999,760.00
Westpac Banking Corp 23/16.1.2026 MTN	EUR	3.7030	600	600,210.00
合 計	—	—	—	660,237,983.96

(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) 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 30.01.2026	EUR	0.0000	6,000	5,989,878.00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 09.03.2026	EUR	0.0000	7,000	6,972,560.00
Bayerische Landesbank 27.02.2026	EUR	0.0000	7,000	6,977,005.00
Belfius Bank 31.10.2025 CD	EUR	0.0000	7,000	6,950,286.00
Commerzbank 06.02.2026	EUR	0.0000	8,000	7,983,272.00
Danske Bank 11.03.2026	EUR	0.0000	7,000	6,972,028.00
Danske Bank 16.02.2026	EUR	0.0000	8,000	7,978,688.00
Deutsche Bank (London Br.) 08.06.2026	EUR	0.0000	7,000	6,934,172.00
Deutsche Bank (London Br.) 16.03.2026	EUR	0.0000	7,000	6,969,732.00
Deutsche Bank (London Br.) 25.02.2026	EUR	0.0000	5,000	4,984,050.00
DNB Bank 14.05.2026	EUR	0.0000	8,000	7,937,440.00
DZ Bank 09.03.2026	EUR	0.0000	7,000	6,973,687.00
Erste Bank Oest Sparkassen 18.02.2026	EUR	0.0000	7,000	6,980,596.00
France 25/21.01.2026 S.14W	EUR	0.0000	10,000	9,989,400.00
Gecina 07.04.2026	EUR	0.0000	7,000	6,960,604.00
Gecina 09.02.2026	EUR	0.0000	5,000	4,991,432.50
HSBC Continental Europe 16.03.2026	EUR	0.0000	4,000	3,983,907.68
ING Bank 16.03.2026	EUR	0.0000	7,000	6,969,571.00
ING Bank 27.04.2026	EUR	0.0000	8,000	7,944,752.00
KBC Bank 19.03.2026 CD	EUR	0.0000	8,000	7,963,352.00
KBC Bank 28.01.2026 CD	EUR	0.0000	8,000	7,986,992.00
KBC Bank 31.03.2026 CD	EUR	0.0000	7,000	6,962,879.00
Landesbank Baden-Württemberg 27.02.2026	EUR	0.0000	7,000	6,978,701.03
Landesbank Hessen-Thüringen Giroz. 13.01.2026	EUR	0.0000	7,000	6,995,114.00
Macquarie Bank 25/09.10.2026 MTN	EUR	2.2290	7,000	6,995,310.00
Mizuho Bank (London Branch) 06.02.2026 CD	EUR	0.0000	7,000	6,984,663.00
Mizuho Bank (London Branch) 27.02.2026 CD	EUR	0.0000	8,000	7,972,376.00
Munchener Hypothekenbank 07.05.2026	EUR	0.0000	8,000	7,943,216.00
NatWest Markets 03.06.2026	EUR	0.0000	6,000	5,946,468.00
Nordea Bank 10.08.2026	EUR	0.0000	7,000	6,906,039.00
Nordea Bank 12.03.2026	EUR	0.0000	7,000	6,971,482.00
Nykredit Bank 13.01.2026	EUR	0.0000	7,000	6,994,925.00
Nykredit Bank 25.03.2026	EUR	0.0000	5,000	4,975,675.00
OP Corporate Bank 09.02.2026	EUR	0.0000	4,000	3,990,692.00
Skandinaviska Enskilda Banken 14.04.2026	EUR	0.0000	6,000	5,964,078.00
Sumitomo Mitsui Banking (Brux. Br.) 29.01.2026	EUR	0.0000	7,000	6,988,653.00
Swedbank 02.03.2026	EUR	0.0000	7,000	6,976,067.00
Swedbank 29.06.2026	EUR	0.0000	7,000	6,925,233.00
Veolia Environnement 09.03.2026	EUR	0.0000	7,000	6,976,211.13
合 計	—	—	—	267,841,187.34

(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) 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。