

■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	(Aコース) 主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、実質的な保有外貨建資産について原則として対円での為替ヘッジを行うルクセンブルグ籍円建外国投資信託である「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)」に投資を行います。 (Bコース) 主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、原則として実質的にユーロ建資産を保有するルクセンブルグ籍円建外国投資信託である「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)」に投資を行います。 Aコース、B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、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 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)／Bコース(円ヘッジなし)

## 運用報告書(全体版)

第143期 (決算日：2022年12月26日)

第144期 (決算日：2023年1月24日)

第145期 (決算日：2023年2月24日)

第146期 (決算日：2023年3月24日)

第147期 (決算日：2023年4月24日)

第148期 (決算日：2023年5月24日)

## ■投資者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド(毎月分配型) Aコース(円ヘッジあり)／Bコース(円ヘッジなし)」は、2023年5月24日に第148期の決算を行いました。ここに第143期から第148期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  
東京都千代田区永田町2-11-1 山王パークタワー

<お問い合わせ先>

電話番号：03-5156-5108

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。

## 【Aコース（円ヘッジあり）】

## ○最近30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 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
	円		円			%	%	百万円	
119期(2020年12月24日)	6,930		20		1.3	—	98.9	26,466	
120期(2021年1月25日)	6,965		20		0.8	—	99.4	25,831	
121期(2021年2月24日)	6,995		20		0.7	—	99.3	25,101	
122期(2021年3月24日)	6,972		20		△0.0	—	99.6	24,550	
123期(2021年4月26日)	6,988		20		0.5	—	99.4	24,340	
124期(2021年5月24日)	6,984		20		0.2	—	99.3	24,269	
125期(2021年6月24日)	7,032		20		1.0	—	98.9	24,091	
126期(2021年7月26日)	7,018		20		0.1	—	99.3	24,040	
127期(2021年8月24日)	7,020		20		0.3	—	99.1	24,076	
128期(2021年9月24日)	7,022		20		0.3	—	99.3	23,959	
129期(2021年10月25日)	6,917		20		△1.2	—	98.4	23,532	
130期(2021年11月24日)	6,915		20		0.3	—	98.7	23,553	
131期(2021年12月24日)	6,984		20		1.3	—	98.5	23,683	
132期(2022年1月24日)	6,942		20		△0.3	—	98.3	23,521	
133期(2022年2月24日)	6,726		20		△2.8	—	98.6	22,784	
134期(2022年3月24日)	6,638		20		△1.0	—	98.6	22,325	
135期(2022年4月25日)	6,580		20		△0.6	—	99.1	22,037	
136期(2022年5月24日)	6,328		20		△3.5	—	99.4	20,877	
137期(2022年6月24日)	6,073		20		△3.7	—	99.2	19,980	
138期(2022年7月25日)	6,108		20		0.9	—	99.6	19,921	
139期(2022年8月24日)	6,162		20		1.2	—	99.3	20,079	
140期(2022年9月26日)	5,972		20		△2.8	—	99.3	19,390	
141期(2022年10月24日)	5,785		20		△2.8	—	98.8	18,767	
142期(2022年11月24日)	6,073		20		5.3	—	98.6	19,648	
143期(2022年12月26日)	6,027		20		△0.4	—	98.6	19,375	
144期(2023年1月24日)	6,163		20		2.6	—	99.0	19,829	
145期(2023年2月24日)	6,143		20		0.0	—	98.9	19,657	
146期(2023年3月24日)	6,021		20		△1.7	—	98.6	19,181	
147期(2023年4月24日)	6,057		20		0.9	—	98.6	19,126	
148期(2023年5月24日)	6,053		20		0.3	—	98.8	18,994	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)及びドイツ・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。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

## ○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		債 券 率	投 資 信 託 率
			騰 落 率	組 入 比		
第143期	(期 首) 2022年11月24日	円 6,073	% —	% —	% 98.6	
	11月末	6,110	0.6	—	98.6	
	(期 末) 2022年12月26日	6,047	△0.4	—	98.6	
第144期	(期 首) 2022年12月26日	6,027	—	—	98.6	
	12月末	6,024	△0.0	—	98.4	
	(期 末) 2023年 1 月24日	6,183	2.6	—	99.0	
第145期	(期 首) 2023年 1 月24日	6,163	—	—	99.0	
	1 月末	6,179	0.3	—	99.0	
	(期 末) 2023年 2 月24日	6,163	0.0	—	98.9	
第146期	(期 首) 2023年 2 月24日	6,143	—	—	98.9	
	2 月末	6,142	△0.0	—	98.8	
	(期 末) 2023年 3 月24日	6,041	△1.7	—	98.6	
第147期	(期 首) 2023年 3 月24日	6,021	—	—	98.6	
	3 月末	6,051	0.5	—	98.5	
	(期 末) 2023年 4 月24日	6,077	0.9	—	98.6	
第148期	(期 首) 2023年 4 月24日	6,057	—	—	98.6	
	4 月末	6,040	△0.3	—	98.6	
	(期 末) 2023年 5 月24日	6,073	0.3	—	98.8	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

## 【Bコース（円ヘッジなし）】

## ○最近30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 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
	円	円	円	騰 落	%	%	%	百万円	
119期(2020年12月24日)	7,135		20		3.6	—	97.7	5,876	
120期(2021年1月25日)	7,169		20		0.8	—	99.1	5,720	
121期(2021年2月24日)	7,282		20		1.9	—	99.2	5,613	
122期(2021年3月24日)	7,325		20		0.9	—	99.4	5,330	
123期(2021年4月26日)	7,399		20		1.3	—	99.8	5,039	
124期(2021年5月24日)	7,544		20		2.2	—	99.4	4,998	
125期(2021年6月24日)	7,542		20		0.2	—	99.2	4,691	
126期(2021年7月26日)	7,425		20	△	1.3	—	100.0	4,460	
127期(2021年8月24日)	7,367		20	△	0.5	—	99.0	4,151	
128期(2021年9月24日)	7,384		20		0.5	—	99.5	4,049	
129期(2021年10月25日)	7,455		20		1.2	—	99.4	3,938	
130期(2021年11月24日)	7,283		20	△	2.0	—	98.4	3,759	
131期(2021年12月24日)	7,349		20		1.2	—	99.0	3,729	
132期(2022年1月24日)	7,287		20	△	0.6	—	97.8	3,657	
133期(2022年2月24日)	7,141		20	△	1.7	—	98.5	3,532	
134期(2022年3月24日)	7,169		20		0.7	—	99.4	3,454	
135期(2022年4月25日)	7,423		20		3.8	—	99.0	3,493	
136期(2022年5月24日)	6,996		20	△	5.5	—	98.5	3,279	
137期(2022年6月24日)	7,069		20		1.3	—	99.6	3,291	
138期(2022年7月25日)	6,895		20	△	2.2	—	99.0	3,191	
139期(2022年8月24日)	6,822		20	△	0.8	—	98.9	3,139	
140期(2022年9月26日)	6,753		20	△	0.7	—	99.3	3,086	
141期(2022年10月24日)	6,971		20		3.5	—	99.4	3,168	
142期(2022年11月24日)	7,183		20		3.3	—	99.5	3,238	
143期(2022年12月26日)	6,943		20	△	3.1	—	99.3	3,089	
144期(2023年1月24日)	7,152		20		3.3	—	99.8	3,178	
145期(2023年2月24日)	7,205		20		1.0	—	99.7	3,174	
146期(2023年3月24日)	7,066		20	△	1.7	—	99.2	3,050	
147期(2023年4月24日)	7,337		20		4.1	—	99.7	3,158	
148期(2023年5月24日)	7,473		20		2.1	—	98.9	3,171	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)及びドイチェ・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。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

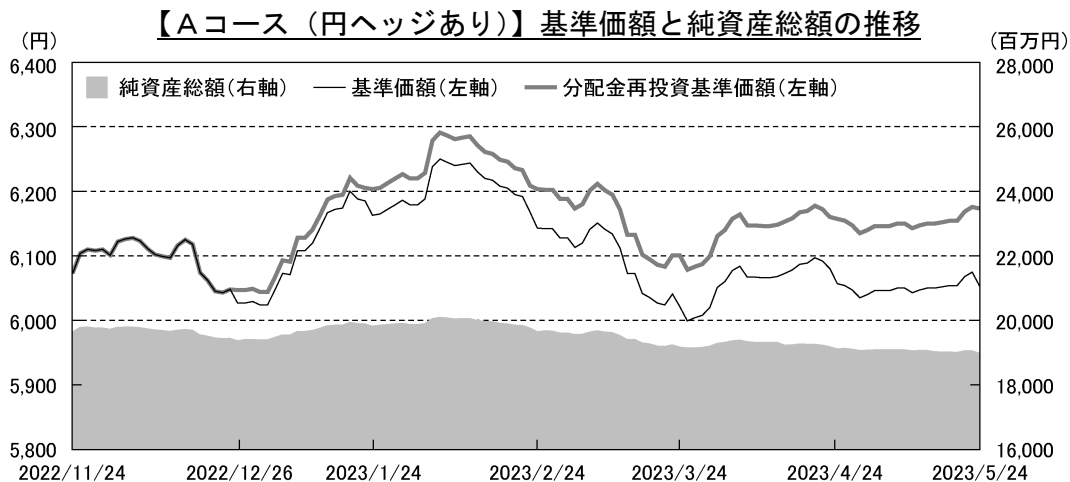
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第143期	(期 首) 2022年11月24日	円 7,183	% —		% —	% 99.5
	11月末	7,137	△0.6		—	99.0
	(期 末) 2022年12月26日	6,963	△3.1		—	99.3
第144期	(期 首) 2022年12月26日	6,943	—		—	99.3
	12月末	6,961	0.3		—	99.2
	(期 末) 2023年1月24日	7,172	3.3		—	99.8
第145期	(期 首) 2023年1月24日	7,152	—		—	99.8
	1月末	7,173	0.3		—	98.4
	(期 末) 2023年2月24日	7,225	1.0		—	99.7
第146期	(期 首) 2023年2月24日	7,205	—		—	99.7
	2月末	7,251	0.6		—	98.5
	(期 末) 2023年3月24日	7,086	△1.7		—	99.2
第147期	(期 首) 2023年3月24日	7,066	—		—	99.2
	3月末	7,200	1.9		—	99.1
	(期 末) 2023年4月24日	7,357	4.1		—	99.7
第148期	(期 首) 2023年4月24日	7,337	—		—	99.7
	4月末	7,350	0.2		—	98.9
	(期 末) 2023年5月24日	7,493	2.1		—	98.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

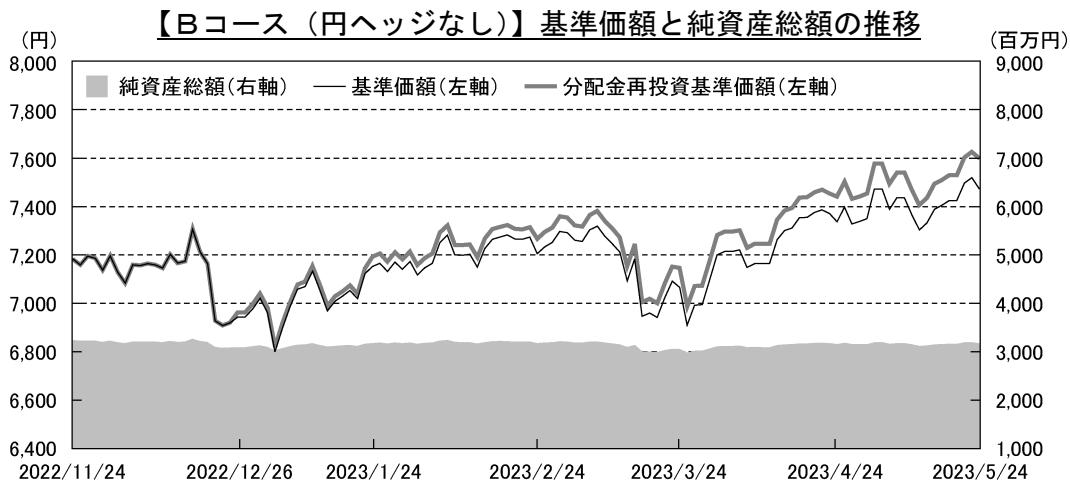
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

## ○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

（2022年11月25日～2023年5月24日）



- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。



- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

**◆基準価額****【Aコース(円ヘッジあり)】**

当ファンドの基準価額は作成期末において6,053円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比1.7%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。比較的良好な企業決算等を受けてリスク選好の動きが強まり、欧州ハイ・イールド社債市場が上昇したことは、基準価額にプラスに働きました。一方で、為替ヘッジコスト等はマイナス材料となりました。

**【Bコース(円ヘッジなし)】**

当ファンドの基準価額は作成期末において7,473円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比5.8%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。比較的良好な企業決算等を受けてリスク選好の動きが強まり、欧州ハイ・イールド社債市場が上昇したことは、基準価額にプラスに働きました。また、円に対してユーロが上昇したことなども基準価額の上昇要因となりました。

**◆投資環境**

当作成期では、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)。域内のインフレが高止まりする中、欧州中央銀行(ECB)の金融引き締め姿勢を受けて、長期金利は上昇しました。

欧州ハイ・イールド社債市場は、金融セクターに対する不安が重石となった一方で、企業決算が比較的良好だったことや、米国の利上げ終了が近いとの見方が広がったこと、中国の経済正常化等を受けて市場のリスク選好の動きが強まったことから、上昇しました。為替市場では、ユーロは対円で上昇しました。ECBの金融引き締めと日銀の金融緩和策継続に伴う日欧の金利差拡大観測がユーロ高円安につながりました。

\*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

## 【Aコース（円ヘッジあり）】／【B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。

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

## (ドイチェ・マネー・マザーファンド)

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

## ◆収益分配金

## 【Aコース（円ヘッジあり）】

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143期	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期
	2022年11月25日～ 2022年12月26日	2022年12月27日～ 2023年1月24日	2023年1月25日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月24日	2023年3月25日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.331%	20 0.323%	20 0.325%	20 0.331%	20 0.329%	20 0.329%
当期の収益	20	20	19	20	20	—
当期の収益以外	—	—	0	—	—	20
翌期繰越分配対象額	7,872	7,911	7,911	7,912	7,916	7,916

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

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



## 【Bコース（円ヘッジなし）】

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143期	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期
	2022年11月25日～ 2022年12月26日	2022年12月27日～ 2023年1月24日	2023年1月25日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月24日	2023年3月25日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.287%	20 0.279%	20 0.277%	20 0.282%	20 0.272%	20 0.267%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	6,209	6,221	6,232	6,239	6,252	6,264

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

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

## ◆今後の運用方針

## 【Aコース(円ヘッジあり)】／【B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)

欧州国債市場では、ECBはインフレ目標達成に対してコミットする姿勢を維持しており、追加利上げが見込まれることから、金利には引き続き上昇圧力がかかると予想されます。一方で、金融セクターに対する不透明感は継続しており、再び懸念が強まった場合や、利上げを受けた景気減速観測が強まっていること等は金利低下要因になると見られます。欧州ハイ・イールド社債市場については、インフレ動向や主要国の金融政策を巡る憶測、金融引き締めへの影響、企業業績見通し等は引き続き変動要因とみられます。もっとも、投資家の利回りを求める需要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。

## 【Aコース（円ヘッジあり）】

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年11月25日～2023年5月24日）

項 目	第143期～第148期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 36	% 0.589	(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 )	(0.016)	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	0.013	(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 )	(0.013)	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	0.602	
期中の平均基準価額は、6,091円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

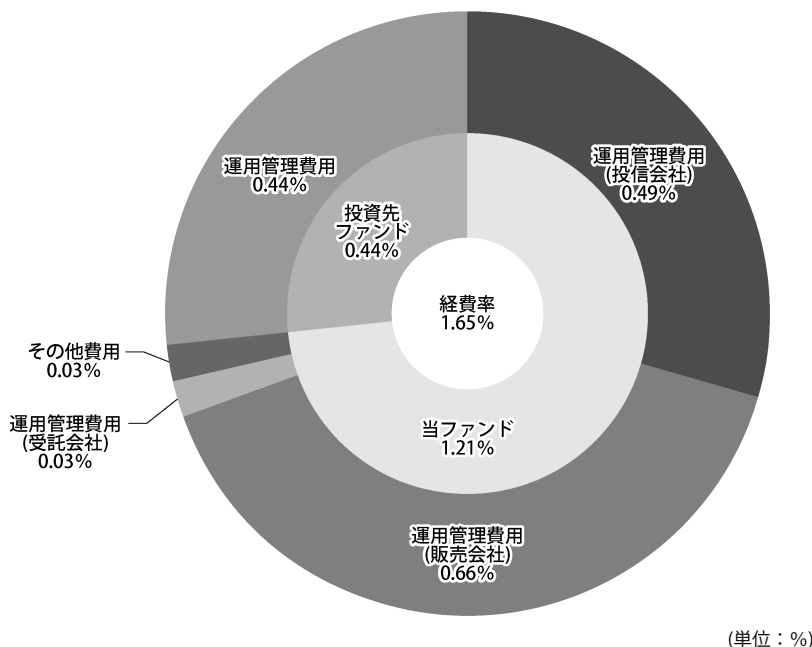
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

## （参考情報）

## ○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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経費率（年率）は1.65%です。



経費率(①+②)	1.65
①当ファンドの費用の比率	1.21
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.44

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

(注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年11月25日～2023年5月24日)

## 投資信託証券

銘	柄	第143期～第148期			
		買		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
		288,802	729,129	421,564	1,057,422

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年11月25日～2023年5月24日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当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 (2022年11月25日～2023年5月24日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年11月25日～2023年5月24日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2023年5月24日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第142期末		第148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)	7,627,712	7,494,950	18,759,860	98.8
	合 計	7,627,712	7,494,950	18,759,860	98.8

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

## 親投資信託残高

銘柄	第142期末	第148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

(2023年5月24日現在)

項目	第148期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 18,759,860	% 98.2
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	349,105	1.8
投資信託財産総額	19,108,974	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

項目	第143期末	第144期末	第145期末	第146期末	第147期末	第148期末
	2022年12月26日現在	2023年1月24日現在	2023年2月24日現在	2023年3月24日現在	2023年4月24日現在	2023年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	19,499,658,387	19,918,624,394	19,798,018,292	19,321,449,441	19,256,866,577	19,108,974,335
コール・ローン等	381,629,481	280,874,090	139,179,637	411,451,374	389,052,304	173,065,212
投資信託受益証券(評価額)	19,111,797,570	19,624,603,956	19,434,422,236	18,904,295,331	18,862,174,139	18,759,860,924
ドイツ・マネー・マザーファンド(評価額)	9,958	9,957	9,956	9,955	9,954	9,954
未収入金	—	—	218,545,420	—	—	170,000,000
その他未収収益	6,221,378	13,136,391	5,861,043	5,692,781	5,630,180	6,038,245
(B) 負債	124,277,423	88,879,448	140,199,042	139,867,226	130,717,529	114,379,778
未収収益分配金	64,293,782	64,353,841	64,003,001	63,717,591	63,155,350	62,764,397
未払解約金	39,044,373	5,170,968	54,820,822	56,752,084	46,147,853	30,484,991
未払信託報酬	20,506,696	18,532,361	20,129,729	17,777,222	19,386,113	18,578,327
未払利息	1,045	769	381	1,127	1,065	474
その他未払費用	431,527	821,509	1,245,109	1,619,202	2,027,148	2,551,589
(C) 純資産総額(A-B)	19,375,380,964	19,829,744,946	19,657,819,250	19,181,582,215	19,126,149,048	18,994,594,557
元本	32,146,891,309	32,176,920,954	32,001,500,677	31,858,795,572	31,577,675,311	31,382,198,798
次期繰越損益金	△12,771,510,345	△12,347,176,008	△12,343,681,427	△12,677,213,357	△12,451,526,263	△12,387,604,241
(D) 受益権総口数	32,146,891,309口	32,176,920,954口	32,001,500,677口	31,858,795,572口	31,577,675,311口	31,382,198,798口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,027円	6,163円	6,143円	6,021円	6,057円	6,053円

〈注記事項〉

第143期首元本額は32,352,767,940円、第143～148期中追加設定元本額は498,835,642円、第143～148期中一部解約元本額は1,469,404,784円です。

## ○損益の状況

項 目	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期
	2022年11月25日～ 2022年12月26日	2022年12月27日～ 2023年1月24日	2023年1月25日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月24日	2023年3月25日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	197,400,345	197,283,096	84,016,652	83,041,166	82,940,633	82,330,036
受取配当金	189,765,220	190,396,191	76,728,813	76,195,335	75,744,836	74,949,251
受取利息	-	-	△ 1	△ 1	1	△ 1
その他収益金	7,659,054	6,910,489	7,304,144	6,863,609	7,222,635	7,402,613
支払利息	△ 23,929	△ 23,584	△ 16,304	△ 17,777	△ 26,839	△ 21,827
(B) 有価証券売買損益	△ 260,751,509	321,971,777	△ 63,818,081	△ 390,108,398	113,154,892	△ 14,095,884
売買益	797,209	322,222,688	85,794	1,620,070	114,668,036	528,064
売買損	△ 261,548,718	△ 250,911	△ 63,903,875	△ 391,728,468	△ 1,513,144	△ 14,623,948
(C) 信託報酬等	△ 20,938,223	△ 18,922,343	△ 20,553,329	△ 18,151,315	△ 19,794,059	△ 19,102,768
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 84,289,387	500,332,530	△ 354,758	△ 325,218,547	176,301,466	49,131,384
(E) 前期繰越損益金	△ 786,535,442	△ 933,263,345	△ 492,754,679	△ 553,038,967	△ 930,612,696	△ 810,037,138
(F) 追加信託差損益金	△11,836,391,734	△11,849,891,352	△11,786,568,989	△11,735,238,252	△11,634,059,683	△11,563,934,090
(配当等相当額)	( 15,022,875,892)	( 15,065,820,277)	( 15,011,966,826)	( 14,967,407,704)	( 14,861,569,377)	( 14,792,997,140)
(売買損益相当額)	(△26,859,267,626)	(△26,915,711,629)	(△26,798,535,815)	(△26,702,645,956)	(△26,495,629,060)	(△26,356,931,230)
(G) 計(D+E+F)	△12,707,216,563	△12,282,822,167	△12,279,678,426	△12,613,495,766	△12,388,370,913	△12,324,839,844
(H) 収益分配金	△ 64,293,782	△ 64,353,841	△ 64,003,001	△ 63,717,591	△ 63,155,350	△ 62,764,397
次期繰越損益金(G+H)	△12,771,510,345	△12,347,176,008	△12,343,681,427	△12,677,213,357	△12,451,526,263	△12,387,604,241
追加信託差損益金	△11,836,391,734	△11,849,891,352	△11,786,568,989	△11,735,238,252	△11,634,059,683	△11,626,698,487
(配当等相当額)	( 15,022,875,892)	( 15,065,820,277)	( 15,011,966,826)	( 14,967,407,704)	( 14,861,569,377)	( 14,730,232,743)
(売買損益相当額)	(△26,859,267,626)	(△26,915,711,629)	(△26,798,535,815)	(△26,702,645,956)	(△26,495,629,060)	(△26,356,931,230)
分配準備積立金	10,285,832,524	10,392,436,878	10,307,449,608	10,240,657,765	10,136,135,004	10,113,671,151
繰越損益金	△11,220,951,135	△10,889,721,534	△10,864,562,046	△11,182,632,870	△10,953,601,584	△10,874,576,905

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ○分配金の計算過程

第143期(2022年11月25日～2022年12月26日) 第146期(2023年2月25日～2023年3月24日)

第144期(2022年12月27日～2023年1月24日) 第147期(2023年3月25日～2023年4月24日)

第145期(2023年1月25日～2023年2月24日) 第148期(2023年4月25日～2023年5月24日)

項 目	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期
a. 配当等収益(費用控除後)	176,462,122円	190,094,498円	63,463,323円	64,889,851円	74,567,746円	63,227,268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	15,022,875,892	15,065,820,277	15,011,966,826	14,967,407,704	14,861,569,377	14,792,997,140
d. 信託約款に定める分配準備積立金	10,173,664,184	10,266,696,221	10,307,989,286	10,239,485,505	10,124,722,608	10,050,443,883
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	25,373,002,198	25,522,610,996	25,383,419,435	25,271,783,060	25,060,859,731	24,906,668,291
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,892	7,931	7,931	7,932	7,936	7,936
g. 分配金	64,293,782	64,353,841	64,003,001	63,717,591	63,155,350	62,764,397
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143期	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

\*個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

\*少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

\*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。

\*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

## 〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

## 【Bコース（円ヘッジなし）】

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年11月25日～2023年5月24日）

項 目	第143期～第148期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 42	% 0.589	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(18)	(0.245)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(23)	(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 )	(0.016)	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	0.012	(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 )	(0.012)	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	43	0.601	
期中の平均基準価額は、7,178円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

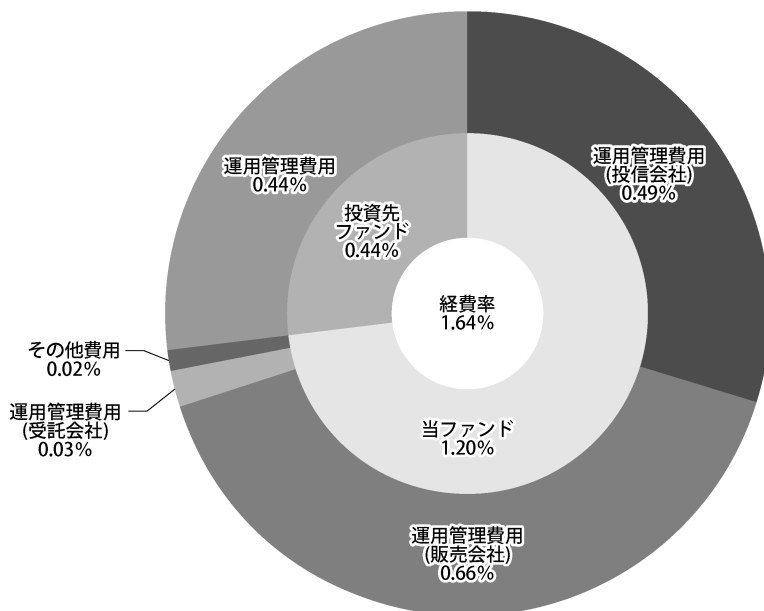
(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。



## （参考情報）

## ○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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経費率（年率）は1.64%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.64
①当ファンドの費用の比率	1.20
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.44

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

(注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年11月25日～2023年5月24日)

## 投資信託証券

銘 柄		第143期～第148期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国 債 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
		15,259	88,163	48,465	279,060

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年11月25日～2023年5月24日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当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 (2022年11月25日～2023年5月24日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年11月25日～2023年5月24日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2023年5月24日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄		第142期末		第148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)	557,110	523,905	3,137,145	98.9
	合 計	557,110	523,905	3,137,145	98.9

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

## 親投資信託残高

銘 柄	第142期末		第148期末	
	口	数	口	数
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

(2023年5月24日現在)

項 目	第148期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 3,137,145	% 98.1
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	59,940	1.9
投資信託財産総額	3,197,094	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

項 目	第143期末	第144期末	第145期末	第146期末	第147期末	第148期末
	2022年12月26日現在	2023年1月24日現在	2023年2月24日現在	2023年3月24日現在	2023年4月24日現在	2023年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,114,011,623	3,194,260,124	3,192,240,506	3,061,883,707	3,176,019,293	3,197,094,304
コール・ローン等	46,529,498	21,785,040	26,354,241	34,899,681	26,349,666	37,931,490
投資信託受益証券(評価額)	3,066,459,469	3,170,346,910	3,164,941,057	3,026,059,821	3,148,740,379	3,137,145,005
ドイツ・マネー・マザーファンド(評価額)	9,958	9,957	9,956	9,955	9,954	9,954
未収入金	—	—	—	—	—	21,000,000
その他未収収益	1,012,698	2,118,217	935,252	914,250	919,294	1,007,855
(B) 負債	24,640,453	16,038,578	18,152,114	11,869,788	17,242,827	25,943,872
未払収益分配金	8,899,395	8,887,339	8,811,306	8,632,607	8,610,629	8,486,971
未払解約金	12,328,157	4,052,269	5,876,678	72,349	5,110,126	14,007,047
未払信託報酬	3,328,726	2,940,613	3,224,348	2,852,991	3,131,194	3,082,402
未払利息	127	59	72	95	72	103
その他未払費用	84,048	158,298	239,710	311,746	390,806	367,349
(C) 純資産総額(A-B)	3,089,371,170	3,178,221,546	3,174,088,392	3,050,013,919	3,158,776,466	3,171,150,432
元本	4,449,697,836	4,443,669,754	4,405,653,494	4,316,303,989	4,305,314,980	4,243,485,700
次期繰越損益金	△1,360,326,666	△1,265,448,208	△1,231,565,102	△1,266,290,070	△1,146,538,514	△1,072,335,268
(D) 受益権総口数	4,449,697,836口	4,443,669,754口	4,405,653,494口	4,316,303,989口	4,305,314,980口	4,243,485,700口
1万円当たり基準価額(C/D)	6.943円	7.152円	7.205円	7.066円	7.337円	7.473円

〈注記事項〉

第143期首元本額は4,507,784,285円、第143～148期中追加設定元本額は49,556,439円、第143～148期中一部解約元本額は313,855,024円です。

## ○損益の状況

項 目	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期
	2022年11月25日～ 2022年12月26日	2022年12月27日～ 2023年1月24日	2023年1月25日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月24日	2023年3月25日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	14,949,962	14,805,087	14,687,443	14,434,511	14,464,819	14,381,995
受取配当金	13,707,932	13,703,204	13,531,230	13,338,417	13,294,289	13,145,992
受取利息	△ 1	△ 2	1	△ 2	△ 1	1
その他収益金	1,244,842	1,103,901	1,159,563	1,099,078	1,173,119	1,237,462
支払利息	△ 2,811	△ 2,016	△ 3,351	△ 2,982	△ 2,588	△ 1,460
(B) 有価証券売買損益	△ 109,793,048	90,063,753	20,353,102	△ 62,738,927	113,761,782	54,733,228
売買益	623,282	90,163,488	20,773,283	464,011	114,191,566	55,034,810
売買損	△ 110,416,330	△ 99,735	△ 420,181	△ 63,202,938	△ 429,784	△ 301,582
(C) 信託報酬等	△ 3,412,774	△ 3,014,863	△ 3,305,760	△ 2,925,027	△ 3,210,254	△ 3,058,945
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 98,255,860	101,853,977	31,734,785	△ 51,229,443	125,016,347	66,056,278
(E) 前期繰越損益金	△ 47,100,096	△ 153,709,856	△ 60,011,214	△ 36,071,043	△ 95,430,615	20,785,397
(F) 追加信託差損益金	△ 1,206,071,315	△ 1,204,704,990	△ 1,194,477,367	△ 1,170,356,977	△ 1,167,513,617	△ 1,150,689,972
(配当等相当額)	( 1,915,078,540)	( 1,914,178,550)	( 1,899,473,294)	( 1,862,486,552)	( 1,859,638,929)	( 1,834,256,678)
(売買損益相当額)	(△3,121,149,855)	(△3,118,883,540)	(△3,093,950,661)	(△3,032,843,529)	(△3,027,152,546)	(△2,984,946,650)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,351,427,271	△ 1,256,560,869	△ 1,222,753,796	△ 1,257,657,463	△ 1,137,927,885	△ 1,063,848,297
(H) 収益分配金	△ 8,899,395	△ 8,887,339	△ 8,811,306	△ 8,632,607	△ 8,610,629	△ 8,486,971
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,360,326,666	△ 1,265,448,208	△ 1,231,565,102	△ 1,266,290,070	△ 1,146,538,514	△ 1,072,335,268
追加信託差損益金	△ 1,206,071,315	△ 1,204,704,990	△ 1,194,477,367	△ 1,170,356,977	△ 1,167,513,617	△ 1,150,689,972
(配当等相当額)	( 1,915,078,540)	( 1,914,178,550)	( 1,899,473,294)	( 1,862,486,552)	( 1,859,638,929)	( 1,834,256,678)
(売買損益相当額)	(△3,121,149,855)	(△3,118,883,540)	(△3,093,950,661)	(△3,032,843,529)	(△3,027,152,546)	(△2,984,946,650)
分配準備積立金	847,873,617	850,559,760	846,203,726	830,585,986	832,111,564	824,245,576
繰越損益金	△ 1,002,128,968	△ 911,302,978	△ 883,291,461	△ 926,519,079	△ 811,136,461	△ 745,890,872

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

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ○分配金の計算過程

第143期(2022年11月25日～2022年12月26日) 第146期(2023年2月25日～2023年3月24日)

第144期(2022年12月27日～2023年1月24日) 第147期(2023年3月25日～2023年4月24日)

第145期(2023年1月25日～2023年2月24日) 第148期(2023年4月25日～2023年5月24日)

項 目	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期
a. 配当等収益(費用控除後)	11,537,188円	14,379,388円	13,301,668円	11,509,484円	14,102,702円	13,745,429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	1,915,078,540	1,914,178,550	1,899,473,294	1,862,486,552	1,859,638,929	1,834,256,678
d. 信託約款に定める分配準備積立金	845,235,824	845,067,711	841,713,364	827,709,109	826,619,491	818,987,118
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,771,851,552	2,773,625,649	2,754,488,326	2,701,705,145	2,700,361,122	2,666,989,225
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,229	6,241	6,252	6,259	6,272	6,284
g. 分配金	8,899,395	8,887,339	8,811,306	8,632,607	8,610,629	8,486,971
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143期	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

\*個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

\*少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

\*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。

\*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

\*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

## 〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

## DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドの運用状況

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(※)は、DWS 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) / B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2022年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせします。

## ■ファンドの概要

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

上記の※については、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

Aコース(円ヘッジあり)	B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(2022年1月1日から2022年12月31日まで)

(A) 収 益	24,150,649.80ユーロ
受 取 利 金	23,013,708.67
受 取 利 息	50,057.02
有価証券貸付による収益	1,116,199.17
源 泉 徴 収 税	△39,679.22
そ の 他 費 用	10,364.16
(B) 費 用	△4,781,519.01
支 払 利 息	△27,907.70
委 託 者 報 酬	△4,153,639.94
保 管 費 用	△28,591.11
監査費用、弁護士費用及び印刷費用	△24,347.52
申 込 税	△43,453.23
そ の 他 費 用	△503,579.51
(C) 投 資 純 利 益	19,369,130.79

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

(注3) 有価証券とは、債券またはそれに準ずる有価証券を指します。

## ■投資有価証券の明細(2022年12月31日現在)

## (1) 上場有価証券

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	ユーロ	ユーロ
888 Acquisitions Ltd -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	7.558	2,000,000	1,724,840.00
Aareal Bank AG 2014/perpetual	EUR	7.321	800,000	709,672.00
Abertis Infraestructuras Finance BV 2020/perpetual	EUR	3.248	2,000,000	1,698,580.00
Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual	EUR	2.625	1,000,000	775,010.00
Accor SA 2019/perpetual	EUR	4.375	500,000	471,490.00
Accor SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.375	1,300,000	1,105,364.00
Adevinta ASA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	3.00	1,000,000	887,330.00
ADLER Group SA (MTN) 2021/2029	EUR	2.25	2,000,000	665,860.00
ADLER Group SA (MTN) 2021/2027	EUR	2.25	1,500,000	524,940.00
Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.125	1,300,000	1,118,052.00
Afflelou SAS (MTN) 2021/2026	EUR	4.25	1,000,000	894,870.00
Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.625	660,000	560,359.80
AIB Group PLC 2020/perpetual	EUR	6.25	990,000	928,283.40
Albion Financing I SARL Via Aggreko Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.25	1,480,000	1,302,089.20
Allwyn International AS -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	4.125	2,000,000	1,978,660.00
Allwyn International AS -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	3.875	770,000	699,283.20
Almaviva-The Italian Innovation Co., SpA (MTN) 2021/2026	EUR	4.875	500,000	470,810.00
Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.25	800,000	738,152.00
Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.00	500,000	396,100.00
Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	4.25	1,000,000	812,350.00

## 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	額面	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Altice Finco SA -Reg- 2017/2028	EUR	4.75	1,000,000	749,850.00
Altice France SA -Reg- (MTN) 2018/2027	EUR	5.875	3,400,000	2,980,032.00
Altice France SA -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	2.50	570,000	514,305.30
Altice France SA -Reg- (MTN) 2019/2028	EUR	3.375	500,000	378,970.00
Altice France SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.125	400,000	354,932.00
Altice France SA -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	4.25	1,690,000	1,274,648.70
ams-OSRAM AG -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.00	3,000,000	2,815,200.00
APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	4.625	700,000	604,576.00
ARD Finance SA -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	5.00	1,000,000	676,820.00
Arena Luxembourg Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1.875	400,000	321,708.00
ASR Nederland NV 2017/perpetual	EUR	4.625	660,000	557,924.40
Assemblin Financing AB -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	5.00	1,400,000	1,374,422.00
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG 2022/perpetual	EUR	5.00	500,000	434,255.00
Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2017/2029	EUR	1.875	1,000,000	797,020.00
Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2021/2030	EUR	2.00	500,000	397,740.00
Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.625	2,000,000	1,893,600.00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2018/perpetual	EUR	5.875	800,000	770,624.00
Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030	EUR	2.00	1,000,000	895,720.00
Banco de Sabadell SA (MTN) 2021/2031	EUR	2.50	1,200,000	1,048,680.00
Banco de Sabadell SA 2021/perpetual	EUR	5.75	800,000	697,456.00
Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2026	EUR	5.375	1,200,000	1,193,076.00
Banco Santander SA 2021/perpetual	EUR	3.625	800,000	555,672.00
Banijay Entertainment SASU -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	3.50	1,100,000	1,040,633.00
Banijay Group SAS -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	6.50	1,176,000	1,112,825.28
Bank of Ireland Group PLC 2020/perpetual	EUR	7.50	440,000	428,780.00
Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2033	EUR	6.75	180,000	178,943.40
Bankinter SA 2021/2032	EUR	1.25	1,100,000	878,878.00
Barclays PLC (MTN) 2021/2031	EUR	1.125	600,000	510,606.00
Bayer AG 2019/2079	EUR	3.125	1,000,000	851,950.00
Bayer AG 2022/2082	EUR	5.375	3,500,000	3,075,275.00
BCP V Modular Services Finance II PLC -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.75	500,000	420,585.00
BK LC Lux Finco1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	5.25	2,000,000	1,738,960.00
British American Tobacco PLC 2021/perpetual	EUR	3.00	1,000,000	779,270.00
British American Tobacco PLC 2021/perpetual	EUR	3.75	500,000	360,125.00
Caixa Geral de Depositos SA (MTN) 2018/2028	EUR	5.75	1,000,000	1,000,040.00
CaixaBank SA 2017/perpetual	EUR	6.75	800,000	783,024.00
CaixaBank SA (MTN) 2017/2028	EUR	2.75	700,000	687,925.00
CaixaBank SA 2018/perpetual	EUR	6.375	800,000	780,200.00
Canpack SA Via Canpack US LLC -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	2.375	200,000	157,894.00
Carnival Corp. -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	10.125	2,000,000	1,996,720.00
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2024	EUR	4.498	1,100,000	920,469.00
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2021/2027	EUR	5.25	1,000,000	512,810.00
Castor SpA -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	6.00	1,990,000	1,782,681.80
Catalent Pharma Solutions, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.375	1,702,000	1,396,695.24
CECONOMY AG (MTN) 2021/2026	EUR	1.75	1,000,000	630,600.00
Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2029	EUR	1.25	1,400,000	1,122,702.00



銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2033	EUR	2.00	1,800,000	1,327,050.00
Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2028	EUR	1.50	2,000,000	1,670,200.00
Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2029	EUR	1.875	1,000,000	817,020.00
Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2030	EUR	1.75	2,400,000	1,868,040.00
Centurion Bidco SpA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	5.875	1,700,000	1,474,376.00
Chemours Co. (MTN) 2018/2026	EUR	4.00	5,000,000	4,504,300.00
Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	4.375	1,240,000	1,092,973.20
Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.25	542,986	540,661.77
Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	4.75	500,000	473,755.00
Cirsa Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	10.375	1,330,000	1,367,373.00
CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	7.50	2,100,000	2,174,823.00
Commerzbank AG 2020/perpetual	EUR	6.125	1,600,000	1,489,888.00
Commerzbank AG (MTN) 2021/2031	EUR	1.375	1,500,000	1,214,955.00
Conceria Pasubio SpA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	6.702	760,000	588,931.60
Consolidated Energy Finance SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	5.00	3,000,000	2,542,680.00
Constellium SE -Reg- (MTN) 2017/2026	EUR	4.25	1,240,000	1,198,088.00
Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	3.125	2,200,000	1,751,574.00
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	4.125	1,570,000	1,540,892.20
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.125	530,000	437,647.50
Cooperatieve Rabobank UA 2019/perpetual	EUR	3.25	2,600,000	2,220,764.00
Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	3.875	1,200,000	1,121,472.00
Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	3.375	3,400,000	3,356,922.00
Cullinan Holdco Sdsp -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.625	2,000,000	1,762,880.00
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG (MTN) 2019/2024	EUR	1.875	1,000,000	702,570.00
Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2028	EUR	3.75	2,400,000	2,137,152.00
Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2029	EUR	3.50	1,600,000	1,365,872.00
Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2027	EUR	2.875	1,300,000	1,132,521.00
Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2017/2027	EUR	4.679	800,000	692,952.00
DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR	2.25	2,400,000	1,374,768.00
DKT Finance ApS -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	7.00	3,000,000	2,995,860.00
Douglas GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	6.00	2,000,000	1,682,580.00
doValue SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.00	2,500,000	2,417,025.00
Drax Finco PLC (MTN) 2020/2025	EUR	2.625	970,000	916,756.70
Dufry One BV (MTN) 2019/2027	EUR	2.00	1,000,000	820,550.00
DUFREY ONE BV (MTN) 2021/2028	EUR	3.375	580,000	482,078.60
EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081	EUR	1.875	2,000,000	1,713,820.00
EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082	EUR	1.875	1,000,000	721,520.00
eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	5.50	1,000,000	795,520.00
eG Global Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	6.25	600,000	528,468.00
eircom Finance DAC (MTN) 2019/2026	EUR	3.50	500,000	453,320.00
Electricite de France SA (MTN) 2014/perpetual	EUR	5.00	3,500,000	3,202,115.00
Electricite de France SA 2020/perpetual	EUR	3.375	3,200,000	2,330,688.00
Elior Group SA (MTN) 2021/2026	EUR	3.75	800,000	677,024.00
ELM BV for Firmenich International SA 2020/perpetual	EUR	3.75	710,000	676,821.70
Emeria SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.375	400,000	334,588.00
Energia Group NI FinanceCo PLC Via Energia Group ROI Holdings DAC -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	4.00	2,000,000	1,958,200.00

## 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	額 面		評 価 額	
			ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ
Explorer II AS (MTN) 2020/2025	EUR	3.375	500,000		419,335.00	
Faurecia SE (MTN) 2019/2026	EUR	3.125	1,000,000		887,390.00	
Faurecia SE (MTN) 2019/2027	EUR	2.375	500,000		419,665.00	
Faurecia SE (MTN) 2020/2028	EUR	3.75	2,240,000		1,914,124.80	
Faurecia SE (MTN) 2021/2027	EUR	2.75	1,000,000		845,720.00	
Faurecia SE 2022/2026	EUR	7.25	630,000		637,686.00	
Flamingo Lux II SCA -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	5.00	1,800,000		1,391,094.00	
Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2025	EUR	3.25	1,720,000		1,640,622.00	
Frigoglass Finance BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.875	3,360,000		990,931.20	
Galapagos SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	0.00	266,400		0.27	
Galapagos SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	5.375	187,500		0.19	
Gamma Bondco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	8.125	2,300,000		1,968,708.00	
Garfunkelux Holdco 3 SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.75	670,000		538,948.00	
Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	3.50	2,050,000		1,999,426.50	
Golden Goose SpA -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	6.637	970,000		903,021.50	
Goldstory SASU -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.375	530,000		490,128.10	
Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2.625	1,600,000		1,404,528.00	
Grifols SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	3.20	1,500,000		1,388,760.00	
Gruenenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.125	2,290,000		2,067,870.00	
Grupo Antolin-Irausa SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.50	500,000		356,340.00	
Guala Closures SpA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.25	1,000,000		860,190.00	
Heimstaden Bostad AB 2019/perpetual	EUR	3.248	1,000,000		737,420.00	
HSE Finance Sarl (MTN) 2021/2026	EUR	5.625	1,500,000		811,980.00	
HT Troplast GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	9.25	1,710,000		1,568,087.10	
Huhtamaki Oyj (MTN) 2022/2027	EUR	4.25	1,000,000		979,490.00	
IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	3.625	1,500,000		1,372,755.00	
Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.125	2,100,000		1,951,215.00	
Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	5.625	1,000,000		910,240.00	
iliad SA (MTN) 2022/2027	EUR	5.375	800,000		796,120.00	
INEOS Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	2.875	500,000		433,215.00	
INEOS Quattro Finance 1 Plc -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	3.75	300,000		248,112.00	
INEOS Quattro Finance 2 Plc -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	2.50	500,000		426,350.00	
INEOS Styrolution Group GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	2.25	800,000		653,528.00	
Infrastrutture Wireless Italiane SpA (MTN) 2020/2026	EUR	1.875	1,000,000		914,630.00	
International Consolidated Airlines Group SA (MTN) 2021/2029	EUR	3.75	2,200,000		1,699,522.00	
International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	6.50	3,000,000		2,739,240.00	
International Game Technology PLC -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	3.50	1,380,000		1,320,204.60	
Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual	EUR	7.75	2,500,000		2,423,450.00	
Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual	EUR	6.25	500,000		483,110.00	
Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2020/perpetual	EUR	5.875	2,000,000		1,879,820.00	
Intesa Sanpaolo SpA 2022/perpetual	EUR	6.375	500,000		430,315.00	
Intralot Capital Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	5.25	1,500,000		1,363,860.00	
Intrum AB -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	4.875	2,000,000		1,828,100.00	
Intrum AB -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	9.25	640,000		634,118.40	
IPD 3 BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.50	650,000		618,949.50	
Iqera Group SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.25	1,500,000		1,371,345.00	

銘柄名	通貨	利率	額	面	評価額
		%	ユーロ	ユーロ	ユーロ
Iqera Group SAS -Reg- 2020/2024	EUR	6.50	1,470,000		1,381,182.60
IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.875	2,300,000		2,059,052.00
IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2.25	600,000		507,054.00
Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	6.934	1,500,000		1,438,035.00
Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	5.875	1,270,000		1,198,626.00
Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	6.875	260,000		231,896.60
Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.50	480,000		365,726.40
James Hardie International Finance DAC -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.625	1,000,000		939,100.00
Kaixo Bondco Telecom SA (MTN) 2021/2029	EUR	5.125	500,000		427,515.00
KBC Group NV 2018/perpetual	EUR	4.25	1,000,000		868,490.00
Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.25	1,000,000		784,160.00
Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	6.50	1,000,000		556,550.00
Kongsberg Actuation Systems BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.00	1,672,727		1,522,399.27
Koninklijke KPN NV 2019/perpetual	EUR	2.00	600,000		557,346.00
Koninklijke KPN NV 2022/perpetual	EUR	6.00	340,000		340,656.20
Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	3.75	3,500,000		3,067,365.00
La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.00	1,000,000		856,740.00
La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.125	1,950,000		1,363,869.00
La Poste SA 2018/perpetual	EUR	3.125	1,500,000		1,369,260.00
Lenzing AG 2020/perpetual	EUR	5.75	2,200,000		1,852,774.00
Lincoln Financing Sarl -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	3.625	1,000,000		988,160.00
Loarre Investments Sarl -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	6.50	1,110,000		1,027,971.00
Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	4.00	2,100,000		1,887,627.00
Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.25	1,350,000		1,321,285.50
Lottomatica SpA -Reg- 2021/2025	EUR	5.125	960,000		912,643.20
Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	9.75	800,000		831,200.00
Loxam SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.25	500,000		498,755.00
Loxam SAS (MTN) 2019/2025	EUR	3.25	500,000		477,505.00
LSF XI Magpie Bidco Sarl -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	7.25	1,480,000		1,310,717.60
Lune Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	5.625	2,500,000		2,048,625.00
Marcolin SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	6.125	2,400,000		2,084,568.00
Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR	4.00	1,000,000		917,030.00
Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	2.625	700,000		677,033.00
Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	3.125	1,500,000		1,361,865.00
Mauser Packaging Solutions Holding Co. -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	4.75	1,500,000		1,448,745.00
Maxeda DIY Holding BV -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	5.875	1,000,000		701,670.00
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2030	EUR	2.30	590,000		521,908.10
Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.25	1,330,000		1,049,569.50
Monitchem HoldCo 2 SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	9.50	1,000,000		936,690.00
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2021/perpetual	EUR	3.50	300,000		225,147.00
Mytilineos Financial Partners SA (MTN) 2019/2024	EUR	2.50	1,000,000		986,600.00
Nemak SAB de CV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2.25	2,840,000		2,265,979.20
Nexi SpA (MTN) 2021/2026	EUR	1.625	800,000		730,344.00
Nexi SpA (MTN) 2021/2029	EUR	2.125	1,000,000		813,840.00
Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- 2022/2026	EUR	7.50	1,500,000		1,435,080.00
Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	7.00	5,000,000		3,867,650.00

## 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	額面	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
NN Group NV (MTN) 2014/perpetual	EUR	4.375	1,000,000	988,770.00
Nomad Foods Bondco Plc -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2.50	1,570,000	1,335,520.50
Norican A/S (MTN) 2017/2023	EUR	4.50	1,750,000	1,654,677.50
Novelis Sheet Ingot GmbH (MTN) 2021/2029	EUR	3.375	1,000,000	857,590.00
Orano SA (MTN) 2019/2026	EUR	3.375	1,000,000	975,710.00
Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2.875	2,500,000	2,197,950.00
Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	4.00	1,000,000	971,490.00
Parts Europe SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.50	1,940,000	1,946,440.80
PCF GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.75	990,000	827,303.40
Peach Property Finance GmbH -Reg- 2019/2023	EUR	3.50	519,000	507,374.40
Petroleos Mexicanos (MTN) 2016/2023	EUR	5.125	2,500,000	2,505,500.00
Petroleos Mexicanos (MTN) 2018/2023	EUR	4.298	1,000,000	992,840.00
Petroleos Mexicanos 2018/2029	EUR	4.75	667,000	524,108.59
PHM Group Holding Oy -144A- (MTN) 2021/2026	EUR	4.75	770,000	670,161.80
Piaggio & C SpA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.625	1,000,000	988,240.00
Pinnacle Bidco PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.50	500,000	439,585.00
Playtech Plc (MTN) 2018/2023	EUR	3.75	641,509	637,429.44
PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	4.625	2,500,000	2,363,275.00
PPF Telecom Group BV (MTN) 2020/2027	EUR	3.25	800,000	718,880.00
Preem Holdings AB -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	12.00	400,000	424,036.00
Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.25	4,000,000	2,591,800.00
ProGroup AG -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.00	1,000,000	886,400.00
Promontoria Holding 264 BV -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	6.375	400,000	375,616.00
Quatrim SASU -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	5.875	1,500,000	1,465,320.00
RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.50	500,000	456,160.00
RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.25	1,100,000	881,177.00
Rekeep SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	7.25	1,300,000	1,095,731.00
Renk AG -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.75	2,500,000	2,344,425.00
Repsol International Finance BV 2020/perpetual	EUR	4.247	1,500,000	1,342,875.00
Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.125	370,000	326,040.30
Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.125	1,540,000	1,341,879.00
Rimini Bidco SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	7.296	2,000,000	1,794,040.00
Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	6.75	3,700,000	3,677,208.00
Saipem Finance International BV (MTN) 2021/2028	EUR	3.125	1,000,000	831,660.00
Samsonite Finco Sarl -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.50	500,000	466,350.00
Schaeffler AG (MTN) 2020/2028	EUR	3.375	1,400,000	1,223,908.00
Schoeller Packaging BV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	6.375	3,435,000	2,407,728.90
SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.375	750,000	648,555.00
Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.25	1,900,000	1,636,223.00
SES SA 2016/perpetual	EUR	5.625	1,500,000	1,466,610.00
SGL Carbon SE (MTN) 2019/2024	EUR	4.625	2,500,000	2,498,325.00
Shiba Bidco SpA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.50	500,000	429,810.00
SIG PLC (MTN) 2021/2026	EUR	5.25	500,000	416,210.00
Signa Development Finance SCS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.50	1,300,000	810,875.00
Silgan Holdings, Inc. (MTN) 2018/2025	EUR	3.25	1,000,000	973,310.00
SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2028	EUR	5.00	2,000,000	1,710,060.00

銘柄名	通貨	利率	額	面	評価額
		%		ユーロ	ユーロ
SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2023	EUR	4.00	1,000,000		996,810.00
SoftBank Group Corp. 2021/2024	EUR	2.125	1,800,000		1,697,580.00
Solvay Finance SACA 2015/perpetual	EUR	5.869	2,000,000		2,010,780.00
SPCM SA -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	2.625	1,000,000		839,340.00
Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	5.75	3,000,000		2,568,960.00
Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	9.00	576,748		420,950.89
Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	9.00	1,806,987		1,304,373.71
Superior Industries International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	6.00	1,600,000		1,448,928.00
Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	3.875	1,200,000		1,102,896.00
Synthos SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2.50	100,000		78,116.00
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.00	2,700,000		2,492,262.00
Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.875	500,000		378,845.00
Telecom Italia Finance SA (MTN) 2003/2033	EUR	7.75	1,690,000		1,784,116.10
Telecom Italia SpA (MTN) 2017/2027	EUR	2.375	2,000,000		1,686,800.00
Telecom Italia SpA (MTN) 2018/2026	EUR	2.875	1,000,000		912,360.00
Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2024	EUR	4.00	2,000,000		1,953,560.00
Telefonica Europe BV 2014/perpetual	EUR	5.875	7,000,000		6,972,490.00
Telefonica Europe BV 2018/perpetual	EUR	3.875	1,000,000		908,850.00
Telefonica Europe BV 2021/perpetual	EUR	2.88	1,400,000		1,137,696.00
Telefonica Europe BV 2022/perpetual	EUR	7.125	500,000		511,580.00
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028	EUR	3.50	1,000,000		908,670.00
Tendand Brands SAU -Reg- (MTN) 2022/2028	EUR	8.973	1,430,000		1,391,847.60
TenneT Holding BV 2020/perpetual	EUR	2.374	1,470,000		1,356,030.90
Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2021/2028	EUR	1.375	1,670,000		1,387,436.00
Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	7.50	500,000		504,665.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2015/2027	EUR	1.875	1,390,000		1,120,937.70
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR	4.50	1,500,000		1,441,350.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2020/2025	EUR	6.00	1,090,000		1,076,080.70
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2027	EUR	3.75	3,000,000		2,603,250.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2030	EUR	4.375	1,500,000		1,245,345.00
thyssenkrupp AG (MTN) 2019/2024	EUR	2.875	2,000,000		1,974,800.00
Titan Global Finance PLC (MTN) 2017/2024	EUR	2.375	584,000		564,710.48
Titan Holdings II BV -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	5.125	1,000,000		796,720.00
TK Elevator Midco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	6.128	2,800,000		2,717,036.00
Trafigura Funding SA (MTN) 2021/2026	EUR	3.875	1,600,000		1,518,464.00
Trafigura Group Pte Ltd 2019/perpetual	EUR	7.50	2,000,000		2,012,100.00
TUI Cruises GmbH (MTN) 2021/2026	EUR	6.50	1,200,000		1,006,872.00
UGI International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2.50	2,500,000		1,917,400.00
UniCredit SpA 2017/perpetual	EUR	6.625	500,000		484,355.00
UniCredit SpA 2019/perpetual	EUR	7.50	500,000		487,155.00
UniCredit SpA 2020/2032	EUR	2.731	2,560,000		2,155,699.20
United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	3.125	1,000,000		808,220.00
United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	4.00	1,500,000		1,120,740.00
United Group BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.625	700,000		518,399.00
United Group BV -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR	5.25	850,000		615,782.50
UPC Holding BV -Reg- 2017/2029	EUR	3.875	600,000		501,270.00

## 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	額 面		評 価 額	
			ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ
UPCB Finance VII Ltd -Reg- 2017/2029	EUR	3.625	500,000		446,075.00	
Valeo (MTN) 2022/2027	EUR	5.375	1,400,000		1,364,496.00	
Veolia Environnement SA 2020/perpetual	EUR	2.50	1,000,000		800,670.00	
Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	3.25	530,000		461,767.80	
Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	5.25	2,500,000		2,005,850.00	
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.25	500,000		449,330.00	
Victoria PLC (MTN) 2021/2026	EUR	3.625	1,080,000		892,825.20	
Victoria PLC (MTN) 2021/2028	EUR	3.75	820,000		644,659.40	
Villa Dutch Bidco BV -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	9.00	710,000		672,675.30	
Vivion Investments Sarl (MTN) 2019/2024	EUR	3.00	500,000		387,690.00	
Vmed 02 UK Financing I PLC -Reg- 2020/2031	EUR	3.25	1,000,000		800,180.00	
Vodafone Group PLC 2018/2078	EUR	4.20	1,000,000		908,630.00	
Vodafone Group PLC 2018/2079	EUR	3.10	1,000,000		980,840.00	
Vodafone Group PLC 2020/2080	EUR	3.00	1,500,000		1,199,805.00	
Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual	EUR	4.625	900,000		799,524.00	
VZ Secured Financing BV -Reg- (MTN) 2022/2032	EUR	3.50	1,330,000		1,044,010.10	
VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	2.875	2,050,000		1,586,782.00	
Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	5.875	1,500,000		1,335,540.00	
Webuild SpA 2022/2026	EUR	3.875	1,900,000		1,528,322.00	
Wintershall Dea Finance 2 BV 2021/perpetual	EUR	3.00	3,000,000		2,203,560.00	
WMG Acquisition Corp. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.75	1,000,000		906,200.00	
Wp/ap Telecom Holdings III BV -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	5.50	2,000,000		1,643,220.00	
ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2027	EUR	2.50	1,000,000		827,530.00	
ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029	EUR	3.00	3,000,000		2,297,760.00	
ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2025	EUR	3.00	800,000		738,864.00	
ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	3.75	1,500,000		1,266,990.00	
ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028	EUR	2.25	1,300,000		1,019,226.00	
Ziggo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	3.375	2,000,000		1,456,320.00	
			英ポンド			
B&M European Value Retail SA (MTN) 2020/2025	GBP	3.625	500,000		527,840.43	
B&M European Value Retail SA (MTN) 2021/2028	GBP	4.00	340,000		316,913.75	
Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2032	GBP	7.594	680,000		764,172.02	
Barclays PLC 2019/perpetual	GBP	7.125	600,000		642,249.18	
Electricite de France SA (MTN) 2013/perpetual	GBP	6.00	2,300,000		2,348,280.89	
Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2015/2023	GBP	3.875	300,000		336,399.12	
Johnston Press Bond Plc -Reg- (MTN) 2014/2019	GBP	8.625	1,591,077		1.80	
Lloyds Banking Group PLC 2022/perpetual	GBP	8.50	780,000		888,615.99	
Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027	GBP	3.625	940,000		938,871.68	
Telecom Italia SpA (MTN) 2006/2023	GBP	5.875	1,000,000		1,122,415.16	
Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2027	GBP	5.00	2,000,000		2,021,328.07	
Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- 2019/2030	GBP	4.25	1,000,000		884,370.58	
Vodafone Group PLC 2018/2078	GBP	4.875	1,000,000		1,062,652.60	
			米ドル			
Allianz SE -Reg- 2021/perpetual	USD	3.20	600,000		419,834.21	
Barclays PLC 2022/perpetual	USD	8.00	790,000		697,168.47	
BNP Paribas 2022/perpetual	USD	9.25	800,000		782,793.95	
Commerzbank AG 2019/perpetual	USD	7.00	800,000		711,726.12	

## 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	額面	評価額
		%	米ドル	ユーロ
Electricite de France SA -Reg- 2013/perpetual	USD	5.25	500,000	466,443.48
HSBC Holdings PLC 2021/perpetual	USD	4.00	620,000	504,554.88
ING Groep NV 2019/perpetual	USD	5.75	2,000,000	1,667,766.63
ING Groep NV 2021/perpetual	USD	3.875	600,000	411,296.87
Nordea Bank Abp 2021/perpetual	USD	3.75	430,000	311,959.53
Nyrstar Holdings, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	0.00	1,276,217	976,285.41
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2019/perpetual	USD	5.125	2,000,000	1,748,836.80
Societe Generale SA -Reg- 2013/perpetual	USD	7.875	2,380,000	2,212,099.78
UniCredit SpA 2014/perpetual	USD	8.00	4,000,000	3,589,988.45
Vodafone Group PLC 2018/2078	USD	6.25	1,000,000	897,487.76
DKT Finance ApS -144A- (MTN) 2018/2023	USD	9.375	1,000,000	929,865.31
合計	—	—	—	411,202,994.45

(注1) 計算日はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。

(注2) 金額は、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。

## (2) 非上場有価証券

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Altice France Holding SA -144A- (MTN) 2020/2027	EUR	8.00	3,520,000	2,610,784.00
合計	—	—	—	2,610,784.00

(注1) 計算日はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。

(注2) 金額は、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。

# ドイツ・マネー・マザーファンド

## 運用報告書

《第13期》

決算日：2023年3月20日

(計算期間：2022年3月23日～2023年3月20日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	債 組 入 比 率		純 資 産 額
		騰 落 率	中 率	
	円		%	百万円
9期(2019年3月20日)	10,010	△0.1	—	35
10期(2020年3月23日)	10,000	△0.1	—	32
11期(2021年3月22日)	9,989	△0.1	—	11
12期(2022年3月22日)	9,979	△0.1	—	11
13期(2023年3月20日)	9,969	△0.1	—	11

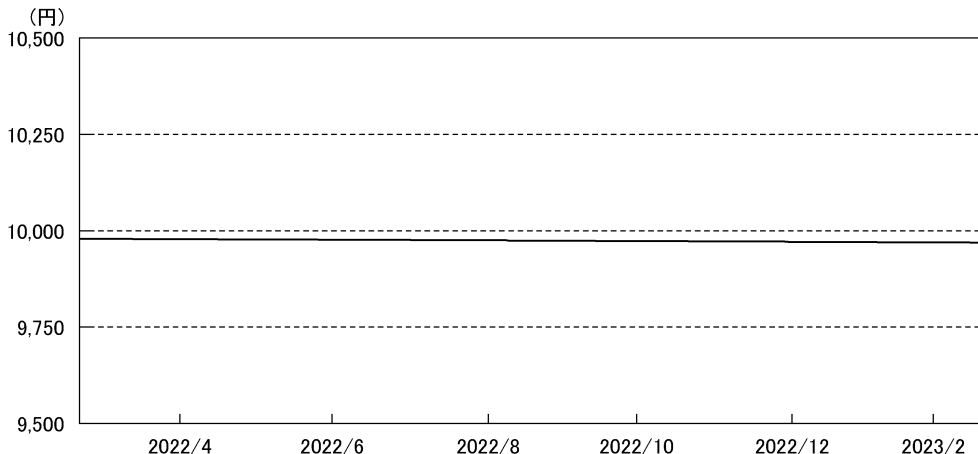
(注)当ファンドでは、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	債 組 入 比 率	
		騰 落 率	中 率
(期 首)	円		%
2022年3月22日	9,979	—	—
3月末	9,979	0.0	—
4月末	9,978	△0.0	—
5月末	9,977	△0.0	—
6月末	9,976	△0.0	—
7月末	9,976	△0.0	—
8月末	9,975	△0.0	—
9月末	9,974	△0.1	—
10月末	9,973	△0.1	—
11月末	9,972	△0.1	—
12月末	9,971	△0.1	—
2023年1月末	9,971	△0.1	—
2月末	9,970	△0.1	—
(期 末)			
2023年3月20日	9,969	△0.1	—

(注)騰落率は期首比です。

### 基準価額の推移



#### ◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において9,969円となり、0.1%下落しました。

当ファンドは、主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行いました。2022年12月に日銀が10年国債利回り(以下、長期金利\*)の上限を引き上げたことや、その後も政策修正観測が継続したこと等を受け、長期金利は上昇傾向となりました。一方で、日本銀行はマイナス金利政策を維持していたことから、基準価額は下落しました。

#### ◆投資環境

当期においては、コロナ禍後の経済回復に加えてロシアのウクライナ侵攻を背景にエネルギー価格が急騰したこと等から、世界的にインフレ率が予想以上に高進しました。こうした中、欧米中銀は利上げを急速に進めたことから、世界的に金利は上昇しました。国内においても、インフレ率が物価安定の目標を上回って推移したことから、日銀は2022年12月の会合で、予想外に長期金利の上限引き上げを決定しました。また、その後も市場では政策修正観測が継続したことから、各年限において金利は上昇傾向となりました。

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

**◆運用状況**

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

**◆今後の運用方針**

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

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

○1万口当たりの費用明細

(2022年3月23日～2023年3月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2022年3月23日～2023年3月20日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2022年3月23日～2023年3月20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

(2023年3月20日現在)

2023年3月20日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2023年3月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	11,968	100.0
投資信託財産総額	11,968	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 (2023年3月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,968,154
コール・ローン等	11,968,154
(B) 負債	32
未払利息	32
(C) 純資産総額(A-B)	11,968,122
元本	12,004,953
次期繰越損益金	△ 36,831
(D) 受益権総口数	12,004,953口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,969円

## &lt;注記事項&gt;

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

## ○損益の状況 (2022年3月23日～2023年3月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△11,678
支払利息	△11,678
(B) 当期損益金(A)	△11,678
(C) 前期繰越損益金	△25,153
(D) 計(B+C)	△36,831
次期繰越損益金(D)	△36,831

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

## &lt;お知らせ&gt;

・該当事項はございません。

## ■ <ご参考> 用語の解説

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

出所：一般社団法人投資信託協会等