

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	2011年1月28日から2031年1月17日までです。	
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、実質的にユーロ建て高利回り社債等に投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	円コース	・DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円) ・マネー・リクイディティ・マザーファンド
	ユーロコース	・DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ) ・マネー・リクイディティ・マザーファンド
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド	ユーロ建ての高利回り社債等(円)ユーロ建て資産については、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。 (ユーロ)ユーロ建て資産については、為替ヘッジを行いません。
	マネー・リクイディティ・マザーファンド	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	毎月18日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みません)等の全額とします。繰越分を含めた配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

運用報告書(全体版)

欧州ハイ・イールド債券 オープン(毎月決算型) 円コース／ユーロコース

第133期(決算日 2022年2月18日) 第136期(決算日 2022年5月18日)

第134期(決算日 2022年3月18日) 第137期(決算日 2022年6月20日)

第135期(決算日 2022年4月18日) 第138期(決算日 2022年7月19日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。
皆様の「欧州ハイ・イールド債券オープン(毎月決算型)円コース／ユーロコース」は、2022年7月19日に第138期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間(第133期～第138期)の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

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。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社営業部 セールスサポートグループへ
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

[ホームページ]

<https://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

【円コース】

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 込 配 金	期 騰 落 中 率			
	円	円	%	%	%	百万円
109期(2020年2月18日)	6,613	50	0.4	0.4	98.5	5,699
110期(2020年3月18日)	5,549	50	△15.3	0.4	98.0	4,879
111期(2020年4月20日)	5,745	50	4.4	0.4	98.4	5,020
112期(2020年5月18日)	5,684	50	△0.2	0.4	98.3	4,968
113期(2020年6月18日)	6,033	50	7.0	0.5	98.4	5,525
114期(2020年7月20日)	6,003	50	0.3	0.5	98.5	5,528
115期(2020年8月18日)	6,041	50	1.5	0.5	98.4	5,595
116期(2020年9月18日)	6,060	50	1.1	0.5	98.4	5,602
117期(2020年10月19日)	5,994	50	△0.3	0.5	98.4	5,572
118期(2020年11月18日)	6,075	50	2.2	0.3	98.4	5,660
119期(2020年12月18日)	6,140	50	1.9	0.4	98.5	5,626
120期(2021年1月18日)	6,112	50	0.4	0.4	98.3	5,561
121期(2021年2月18日)	6,126	50	1.0	0.4	98.4	5,715
122期(2021年3月18日)	6,076	50	0.0	0.4	98.3	5,716
123期(2021年4月19日)	6,060	50	0.6	0.4	98.2	5,723
124期(2021年5月18日)	6,010	50	0.0	0.5	98.2	5,718
125期(2021年6月18日)	6,023	50	1.0	0.4	98.1	5,781
126期(2021年7月19日)	5,980	50	0.1	0.5	98.3	5,798
127期(2021年8月18日)	5,948	50	0.3	0.4	98.5	5,881
128期(2021年9月21日)	5,921	50	0.4	0.4	98.4	6,000
129期(2021年10月18日)	5,800	50	△1.2	0.4	98.5	5,990
130期(2021年11月18日)	5,762	50	0.2	0.3	98.6	5,874
131期(2021年12月20日)	5,776	50	1.1	0.4	98.4	5,805
132期(2022年1月18日)	5,728	50	0.0	0.4	98.2	5,671
133期(2022年2月18日)	5,522	50	△2.7	0.5	98.0	5,379
134期(2022年3月18日)	5,369	50	△1.9	0.5	98.3	4,915
135期(2022年4月18日)	5,323	50	0.1	0.5	98.3	4,784
136期(2022年5月18日)	5,113	50	△3.0	0.5	98.4	4,494
137期(2022年6月20日)	4,846	50	△4.2	0.5	98.2	4,122
138期(2022年7月19日)	4,737	50	△1.2	0.6	98.1	3,837

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動する成果を目指した運用を行っておりません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、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 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第133期	(期 首) 2022年 1 月 18日	円	5,728	% —		% 0.4	% 98.2
	1 月末		5,664	△1.1		0.4	98.4
	(期 末) 2022年 2 月 18日		5,572	△2.7		0.5	98.0
第134期	(期 首) 2022年 2 月 18日		5,522	—		0.5	98.0
	2 月末		5,475	△0.9		0.4	98.0
	(期 末) 2022年 3 月 18日		5,419	△1.9		0.5	98.3
第135期	(期 首) 2022年 3 月 18日		5,369	—		0.5	98.3
	3 月末		5,413	0.8		0.5	98.3
	(期 末) 2022年 4 月 18日		5,373	0.1		0.5	98.3
第136期	(期 首) 2022年 4 月 18日		5,323	—		0.5	98.3
	4 月末		5,256	△1.3		0.5	98.5
	(期 末) 2022年 5 月 18日		5,163	△3.0		0.5	98.4
第137期	(期 首) 2022年 5 月 18日		5,113	—		0.5	98.4
	5 月末		5,109	△0.1		0.5	98.4
	(期 末) 2022年 6 月 20日		4,896	△4.2		0.5	98.2
第138期	(期 首) 2022年 6 月 20日		4,846	—		0.5	98.2
	6 月末		4,776	△1.4		0.5	98.1
	(期 末) 2022年 7 月 19日		4,787	△1.2		0.6	98.1

(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

【ユーロコース】

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 込 配 金	期 騰 落 中 率			
109期(2020年2月18日)	円 5,488	円 50	% △ 2.1	% 0.4	% 98.5	百万円 22,184
110期(2020年3月18日)	4,529	50	△16.6	0.4	98.2	18,073
111期(2020年4月20日)	4,660	50	4.0	0.4	98.5	17,978
112期(2020年5月18日)	4,567	50	△ 0.9	0.4	98.5	17,534
113期(2020年6月18日)	5,016	50	10.9	0.5	98.4	19,166
114期(2020年7月20日)	5,068	50	2.0	0.5	98.4	19,357
115期(2020年8月18日)	5,235	50	4.3	0.4	98.5	19,960
116期(2020年9月18日)	5,145	50	△ 0.8	0.5	98.5	19,612
117期(2020年10月19日)	5,078	50	△ 0.3	0.5	98.3	19,387
118期(2020年11月18日)	5,136	50	2.1	0.3	98.4	19,637
119期(2020年12月18日)	5,286	50	3.9	0.4	98.5	19,972
120期(2021年1月18日)	5,236	50	0.0	0.4	98.5	19,758
121期(2021年2月18日)	5,317	50	2.5	0.4	98.5	20,197
122期(2021年3月18日)	5,368	50	1.9	0.4	98.5	20,234
123期(2021年4月19日)	5,360	50	0.8	0.4	98.6	20,346
124期(2021年5月18日)	5,398	50	1.6	0.4	98.3	20,355
125期(2021年6月18日)	5,370	50	0.4	0.4	98.5	20,411
126期(2021年7月19日)	5,255	50	△ 1.2	0.5	98.5	20,346
127期(2021年8月18日)	5,156	50	△ 0.9	0.5	98.5	20,140
128期(2021年9月21日)	5,159	50	1.0	0.5	98.5	20,260
129期(2021年10月18日)	5,172	50	1.2	0.4	98.4	20,705
130期(2021年11月18日)	5,017	50	△ 2.0	0.4	98.5	19,919
131期(2021年12月20日)	4,963	50	△ 0.1	0.4	98.5	19,258
132期(2022年1月18日)	5,011	50	2.0	0.4	98.5	19,188
133期(2022年2月18日)	4,819	50	△ 2.8	0.5	98.4	18,017
134期(2022年3月18日)	4,708	50	△ 1.3	0.5	98.4	16,934
135期(2022年4月18日)	4,808	50	3.2	0.5	98.5	17,047
136期(2022年5月18日)	4,640	50	△ 2.5	0.5	98.3	16,076
137期(2022年6月20日)	4,543	50	△ 1.0	0.5	98.1	15,410
138期(2022年7月19日)	4,403	50	△ 2.0	0.5	98.3	14,567

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは運動する成果を目指した運用を行っておりません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、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 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第133期	(期 首) 2022年 1 月 18日	円	5,011	% —	% 0.4	% 98.5	
	1 月末		4,873	△2.8	0.4	98.4	
	(期 末) 2022年 2 月 18日		4,869	△2.8	0.5	98.4	
第134期	(期 首) 2022年 2 月 18日		4,819	—	0.5	98.4	
	2 月末		4,751	△1.4	0.4	98.4	
	(期 末) 2022年 3 月 18日		4,758	△1.3	0.5	98.4	
第135期	(期 首) 2022年 3 月 18日		4,708	—	0.5	98.4	
	3 月末		4,907	4.2	0.5	98.5	
	(期 末) 2022年 4 月 18日		4,858	3.2	0.5	98.5	
第136期	(期 首) 2022年 4 月 18日		4,808	—	0.5	98.5	
	4 月末		4,726	△1.7	0.5	98.4	
	(期 末) 2022年 5 月 18日		4,690	△2.5	0.5	98.3	
第137期	(期 首) 2022年 5 月 18日		4,640	—	0.5	98.3	
	5 月末		4,670	0.6	0.5	98.5	
	(期 末) 2022年 6 月 20日		4,593	△1.0	0.5	98.1	
第138期	(期 首) 2022年 6 月 20日		4,543	—	0.5	98.1	
	6 月末		4,546	0.1	0.5	98.1	
	(期 末) 2022年 7 月 19日		4,453	△2.0	0.5	98.3	

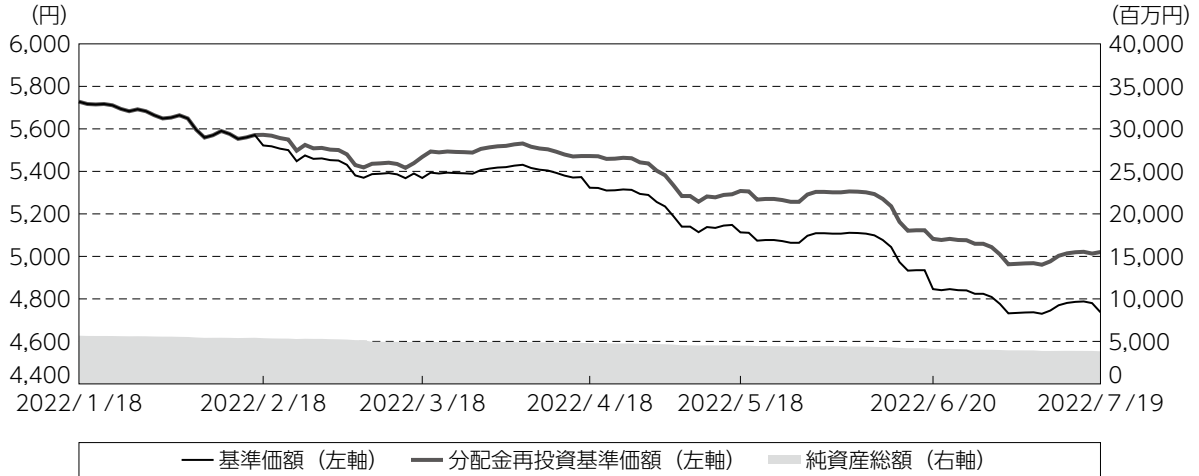
(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金（税引前）込み、騰落率は期首比。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2022年1月19日～2022年7月19日)

【円コース】



第133期首： 5,728円

第138期末： 4,737円（既払分配金（税引前）：300円）

騰落率：△12.4%（分配金再投資ベース）

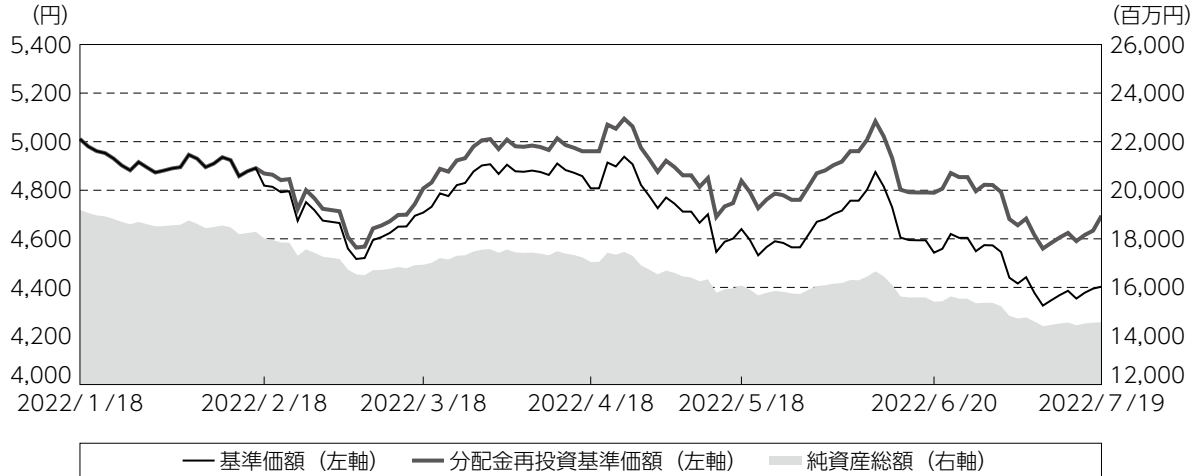
(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(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。

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2022年1月18日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

【ユーロコース】



第133期首：5,011円

第138期末：4,403円（既払分配金（税引前）：300円）

騰落率：△6.3%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (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。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2022年1月18日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

主要投資対象である「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（円／ユーロ）」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

- ・ロシア・ウクライナ情勢に対する過度に悲観的な見方が後退した際などは、相対的に利回りの高い欧州ハイ・イールド社債市場が買われスプレッド（国債との利回り差）が縮小したことが、基準価額に対してプラスに寄与しました。
- ・保有債券の高水準な利息収入の獲得がプラスに寄与しました。
- ・ユーロコースにおいては、為替市場で、ユーロが対円で上昇したことがプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

- ・インフレ高進を背景に主要中央銀行における金融引き締め観測が広がる中、国債市場の利回りが上昇（価格は下落）したことや、金融引き締めによる景気後退懸念からリスク回避の動きが広がり、欧州ハイ・イールド社債市場が売られスプレッドが拡大したことが、基準価額に対してマイナスに影響しました。

投資環境

(2022年1月19日～2022年7月19日)

<ユーロ圏の国債市場>

欧州債券市場の主要指標であるドイツの10年国債利回り（以下、長期金利）は上昇（価格は下落）しました。インフレ高進を受けて、欧州中央銀行（ECB）による量的緩和縮小の決定や、その後の利上げ観測等を受けて長期金利は上昇しました。

<欧州ハイ・イールド社債市場>

欧州ハイ・イールド社債市場は、インフレ高進やサプライチェーン（供給網）の混乱等による企業業績への影響に対する不透明感や、ロシア・ウクライナ情勢を背景とした深刻なエネルギー高、ECBの金融引き締めスタンス等を材料として、国債との利回り差（スプレッド）は拡大しました。

<為替市場>

為替市場は、ユーロは対円で上昇しました。ECBが金融引き締めに向かう中、日銀が金融緩和政策を継続する方針を示し、欧州と日本の金利差拡大が意識され、ユーロは円に対して上昇する展開となりました。

<国内短期金融市場>

国内短期金融市場は、日銀によるマイナス金利政策の継続を背景に、1年国債利回りは-0.10%を中心に小幅なレンジで推移する展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2022年1月19日～2022年7月19日)

【円コース】

「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（円）」と「マネー・リクイディティ・マザーファンド」の各投資信託証券を主要投資対象とし、「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（円）」につきましては、組入比率を高位に維持しました。

【ユーロコース】

「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（ユーロ）」と「マネー・リクイディティ・マザーファンド」の各投資信託証券を主要投資対象とし、「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（ユーロ）」につきましては、組入比率を高位に維持しました。

○DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（円／ユーロ）

国別の運用状況につきましては、経済回復が相対的に堅調な国の企業を中心に組み入れを行いました。セクター別では、グローバルに展開する企業が多い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引き続き高めの配分としました。格付け別では、相対的に割安感が見られるB格の債券を市場割合に対して多めに組み入れました。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、新発債の購入等も実施しました。

○マネー・リクイディティ・マザーファンド

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とした運用を行い、政府保証債を組み入れました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2022年1月19日～2022年7月19日)

【円コース】／【ユーロコース】

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載していません。

分配金

(2022年1月19日～2022年7月19日)

各ファンドの分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額としております。

当作成期間におきましては、「円コース」、「ユーロコース」とともに、第133期から第138期までの決算期に、それぞれ1万口当たり50円（税引前）、合計300円（税引前）の収益分配を行いました。

なお、両ファンドともに、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

【円コース】

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項 目	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
	2022年1月19日～ 2022年2月18日	2022年2月19日～ 2022年3月18日	2022年3月19日～ 2022年4月18日	2022年4月19日～ 2022年5月18日	2022年5月19日～ 2022年6月20日	2022年6月21日～ 2022年7月19日
当期分配金	50	50	50	50	50	50
(対基準価額比率)	0.897%	0.923%	0.931%	0.968%	1.021%	1.044%
当期の収益	41	42	41	41	41	42
当期の収益以外	8	7	8	8	8	7
翌期繰越分配対象額	5,937	5,930	5,922	5,914	5,906	5,898

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税引前）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と一致しない場合があります。

【ユーロコース】

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項 目	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
	2022年1月19日～ 2022年2月18日	2022年2月19日～ 2022年3月18日	2022年3月19日～ 2022年4月18日	2022年4月19日～ 2022年5月18日	2022年5月19日～ 2022年6月20日	2022年6月21日～ 2022年7月19日
当期分配金	50	50	50	50	50	50
(対基準価額比率)	1.027%	1.051%	1.029%	1.066%	1.089%	1.123%
当期の収益	17	17	20	16	16	16
当期の収益以外	32	32	29	33	33	33
翌期繰越分配対象額	2,890	2,857	2,828	2,795	2,761	2,728

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税引前）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と一致しない場合があります。

今後の運用方針

【円コース】

「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（円）」と「マネー・リクイディティ・マザーファンド」の各投資信託証券を主要投資対象とし、「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（円）」につきましては、組入比率を高位に保つことを基本とします。

【ユーロコース】

「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（ユーロ）」と「マネー・リクイディティ・マザーファンド」の各投資信託証券を主要投資対象とし、「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（ユーロ）」につきましては、組入比率を高位に保つことを基本とします。

○DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（円／ユーロ）

（投資環境の見通し）

欧州国債市場は、ECBは2022年7月に政策金利を0.25%引き上げ、9月も利上げを継続する見通しを示していることや、ユーロ圏のインフレ率は過去最高水準に上昇していること等から、ドイツの長期金利は一段と上昇する可能性が見込まれます。一方で、主要国が急速に金融正常化を進めることで景気が冷え込むとの警戒感や、ユーロ圏における国債利回り格差拡大への懸念、ロシア・ウクライナ情勢を巡る不透明感等は、金利上昇を抑制すると予想しています。

欧州ハイ・イールド社債市場についても、市場の不安材料が多数残存する中、変動が続く可能性があります。もっとも、相対的な利回りの高さに対する投資家需要を背景に、市場への資金流入が見込まれること等はプラス材料と考えており、割安度が増した局面では投資機会として捉えていきます。

為替市場においては、日銀による金融緩和策の継続等を背景に、中長期的にはユーロ高円安の流れが進むものと見ています。短期的には、欧州経済への懸念等が、ユーロ安円高要因として考えられます。

（運用方針）

業種間の投資妙味や景気への感応度を考慮し、化学や金融サービスなどへのセクター配分を選好する方針です。格付け別では、相対的な割安感が引き続き見られるB格以下の債券を積極的に組み入れる方針です。

○マネー・リクイディティ・マザーファンド

（投資環境の見通し）

国内短期金融市場は、日銀によるマイナス金利政策の継続が見込まれることから、主要な投資対象であるわが国の公社債および短期金融商品の利回りがマイナス圏での推移となり、今後も厳しい運用環境が続くと予想されます。

（運用方針）

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益確保を目的に運用を行います。

【円コース】

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 1 月19日～2022年 7 月19日)

項 目	第133期～第138期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	27 (12) (14) (1)	0.510 (0.219) (0.274) (0.016)	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付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、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	0 (0) (0)	0.007 (0.007) (0.000)	(b) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	27	0.517	
作成期間中の平均基準価額は、5,282円です。			

(注) 作成期間中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

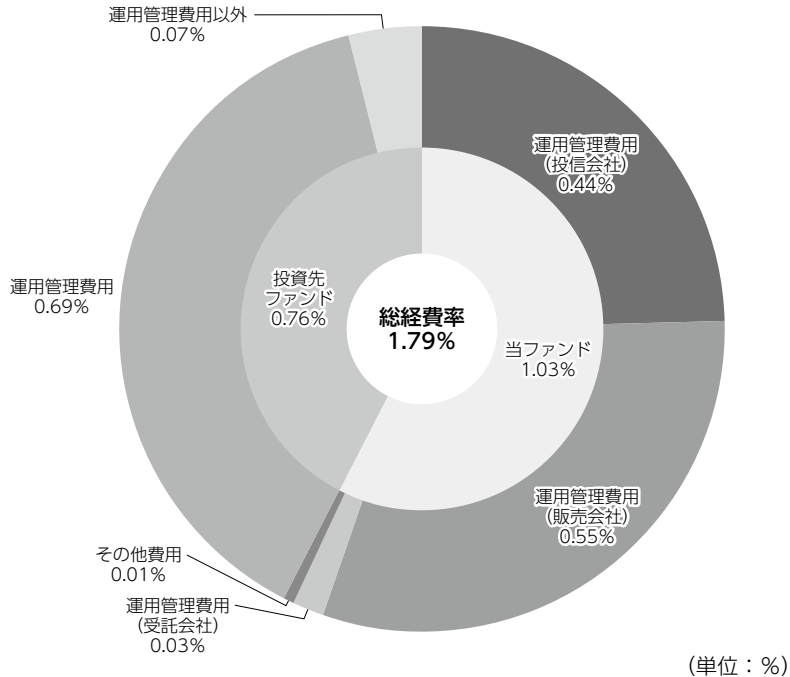
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第 3 位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.79%です。



総経費率 (①+②+③)	1.79
①当ファンドの費用の比率	1.03
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.69
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、売買委託手数料およ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) 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1月19日～2022年7月19日)

投資信託証券

銘柄		第 133 期 ～ 第 138 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	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 338,564	千円 948,000

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月19日～2022年7月19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す。

○組入資産の明細

(2022年7月19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 132 期 末	第 138 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ ボンド・マスター・ファンド (円)	口 1,807,473	口 1,468,908	千円 3,764,811	% 98.1
	合 計	1,807,473	1,468,908	3,764,811	98.1

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託残高

銘柄		第 132 期 末	第 138 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
	マネー・リクイディティ・マザーファンド	千口 26,700	千口 26,700	千円 26,694

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年7月19日現在)

項 目	第 138 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 3,764,811	% 96.5
マ ネ ー ・ リ ク イ デ ィ テ ィ ・ マ ザ ー フ ェ ン ド	26,694	0.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	111,592	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	3,903,097	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133期末	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末	第138期末
	2022年2月18日現在	2022年3月18日現在	2022年4月18日現在	2022年5月18日現在	2022年6月20日現在	2022年7月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,436,914,971	4,981,447,957	4,858,599,341	4,554,913,556	4,175,142,380	3,903,097,764
コール・ローン等	123,413,522	109,703,756	105,863,369	107,083,397	98,974,839	101,216,268
投資信託受益証券(評価額)	5,270,304,671	4,834,582,848	4,705,594,205	4,420,717,266	4,049,034,899	3,764,811,827
マネー・リクイディティ・マザーファンド(評価額)	26,700,315	26,700,315	26,697,644	26,697,644	26,694,974	26,694,974
未収入金	16,000,000	10,000,000	20,000,000	—	—	10,000,000
その他未収収益	496,463	461,038	444,123	415,249	437,668	374,695
(B) 負債	57,673,179	65,481,800	73,887,362	60,161,316	52,975,524	65,981,144
未払収益分配金	48,705,168	45,782,665	44,947,775	43,957,839	42,529,835	40,500,895
未払解約金	4,096,770	15,573,091	24,626,346	12,239,590	6,344,936	22,219,252
未払信託報酬	4,808,769	4,072,742	4,257,770	3,912,927	4,048,107	3,218,872
未払利息	72	21	96	109	103	119
その他未払費用	62,400	53,281	55,375	50,851	52,543	42,006
(C) 純資産総額(A－B)	5,379,241,792	4,915,966,157	4,784,711,979	4,494,752,240	4,122,166,856	3,837,116,620
元本	9,741,033,695	9,156,533,054	8,989,555,012	8,791,567,975	8,505,967,056	8,100,179,072
次期繰越損益金	△4,361,791,903	△4,240,566,897	△4,204,843,033	△4,296,815,735	△4,383,800,200	△4,263,062,452
(D) 受益権総口数	9,741,033,695口	9,156,533,054口	8,989,555,012口	8,791,567,975口	8,505,967,056口	8,100,179,072口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,522円	5,369円	5,323円	5,113円	4,846円	4,737円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第133期4,361,791,903円、第134期4,240,566,897円、第135期4,204,843,033円、第136期4,296,815,735円、第137期4,383,800,200円、第138期4,263,062,452円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、第133期0.5522円、第134期0.5369円、第135期0.5323円、第136期0.5113円、第137期0.4846円、第138期0.4737円です。

(注) 当ファンドの第133期首元本額は9,900,801,474円、第133～138期中追加設定元本額は146,791,681円、第133～138期中一部解約元本額は1,947,414,083円です。

○損益の状況

項 目	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
	2022年1月19日～ 2022年2月18日	2022年2月19日～ 2022年3月18日	2022年3月19日～ 2022年4月18日	2022年4月19日～ 2022年5月18日	2022年5月19日～ 2022年6月20日	2022年6月21日～ 2022年7月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	45,314,127	42,724,109	41,845,563	40,776,501	39,508,459	37,460,003
受取配当金	44,398,689	41,971,212	41,033,296	40,034,424	38,741,514	36,850,907
受取利息	75	83	14	-	89	9
その他収益金	917,272	754,254	813,097	743,863	769,304	610,806
支払利息	△ 1,909	△ 1,440	△ 844	△ 1,786	△ 2,448	△ 1,719
(B) 有価証券売買損益	△ 191,678,225	△ 133,753,886	△ 34,373,232	△ 177,283,121	△ 219,713,038	△ 82,425,918
売買益	1,809,404	8,574,845	714,023	2,547,001	922,864	2,703,187
売買損	△ 193,487,629	△ 142,328,731	△ 35,087,255	△ 179,830,122	△ 220,635,902	△ 85,129,105
(C) 信託報酬等	△ 4,871,379	△ 4,126,254	△ 4,313,404	△ 3,963,990	△ 4,100,808	△ 3,261,032
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 151,235,477	△ 95,156,031	3,158,927	△ 140,470,610	△ 184,305,387	△ 48,226,947
(E) 前期繰越損益金	△ 1,249,374,302	△ 1,358,610,455	△ 1,470,214,838	△ 1,474,570,879	△ 1,602,516,618	△ 1,737,954,954
(F) 追加信託差損益金	△ 2,912,476,956	△ 2,741,017,746	△ 2,692,839,347	△ 2,637,816,407	△ 2,554,448,360	△ 2,436,379,656
(配当等相当額)	(5,165,556,166)	(4,856,964,405)	(4,769,121,257)	(4,665,550,011)	(4,514,730,140)	(4,300,392,429)
(売買損益相当額)	(△ 8,078,033,122)	(△ 7,597,982,151)	(△ 7,461,960,604)	(△ 7,303,366,418)	(△ 7,069,178,500)	(△ 6,736,772,085)
(G) 計(D+E+F)	△ 4,313,086,735	△ 4,194,784,232	△ 4,159,895,258	△ 4,252,857,896	△ 4,341,270,365	△ 4,222,561,557
(H) 収益分配金	△ 48,705,168	△ 45,782,665	△ 44,947,775	△ 43,957,839	△ 42,529,835	△ 40,500,895
次期繰越損益金(G+H)	△ 4,361,791,903	△ 4,240,566,897	△ 4,204,843,033	△ 4,296,815,735	△ 4,383,800,200	△ 4,263,062,452
追加信託差損益金	△ 2,912,476,956	△ 2,741,017,746	△ 2,692,839,347	△ 2,637,816,407	△ 2,554,448,360	△ 2,436,379,656
(配当等相当額)	(5,165,556,181)	(4,856,964,414)	(4,769,121,263)	(4,665,550,026)	(4,514,730,148)	(4,300,392,439)
(売買損益相当額)	(△ 8,078,033,137)	(△ 7,597,982,160)	(△ 7,461,960,610)	(△ 7,303,366,433)	(△ 7,069,178,508)	(△ 6,736,772,095)
分配準備積立金	617,971,378	572,938,007	554,555,473	533,987,231	509,080,939	477,830,268
繰越損益金	△ 2,067,286,325	△ 2,072,487,158	△ 2,066,559,159	△ 2,192,986,559	△ 2,338,432,779	△ 2,304,513,064

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注) 収益分配金

決算期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
(a) 配当等収益(費用控除後)	40,454,728円	38,609,296円	37,544,398円	36,823,671円	35,421,925円	34,212,139円
(b) 有価証券等損益額 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	5,165,556,181円	4,856,964,414円	4,769,121,263円	4,665,550,026円	4,514,730,148円	4,300,392,439円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	626,221,818円	580,111,376円	561,958,850円	541,121,399円	516,188,849円	484,119,024円
分配対象収益(a+b+c+d)	5,832,232,727円	5,475,685,086円	5,368,624,511円	5,243,495,096円	5,066,340,922円	4,818,723,602円
分配対象収益(1万口当たり)	5,987円	5,980円	5,972円	5,964円	5,956円	5,948円
分配金額	48,705,168円	45,782,665円	44,947,775円	43,957,839円	42,529,835円	40,500,895円
分配金額(1万口当たり)	50円	50円	50円	50円	50円	50円

用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
資産	ファンドが保有する財産の合計です。
コール・ローン等	金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。
各種有価証券等(評価額)	組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。
未収入金	入金が予定されている有価証券の売却代金などです。
未取配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未取利息	入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。
負債	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
純資産総額(資産－負債)	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額（翌期に繰り越す損益金の合計額）です。
受益権総口数	受益者が保有する受益権口数の合計です。
1(万)口当たり基準価額	1(万)口当たりのファンドの時価です。

用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
配当等収益	ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。
受取配当金	保有する株式等の配当金等です。
受取利息	債券、コール・ローン等の利息等です。
有価証券売買損益	有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。
売買益	売買益と期末評価益の合計です。
売買損	売買損と期末評価損の合計です。
信託報酬等	信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それらに掛かる消費税等相当額です。
当期損益金	当期における収支合計です。
前期繰越損益金	前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。
追加信託差損益金	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
計	収益分配前の期中の収支の総合計です。
収益分配金	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
次期繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の合計です。
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
分配準備積立金	翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。
繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の額です。

○分配金のお知らせ

	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
1万口当たり分配金（税引前）	50円	50円	50円	50円	50円	50円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。					
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店					

<お知らせ>

該当事項はございません。

【ユーロコース】

○1万口当たりの費用明細

(2022年1月19日～2022年7月19日)

項 目	第133期～第138期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	24 (10) (13) (1)	0.510 (0.219) (0.274) (0.016)	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付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、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	0 (0) (0)	0.007 (0.007) (0.000)	(b) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	24	0.517	
作成期間中の平均基準価額は、4,745円です。			

(注) 作成期間中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

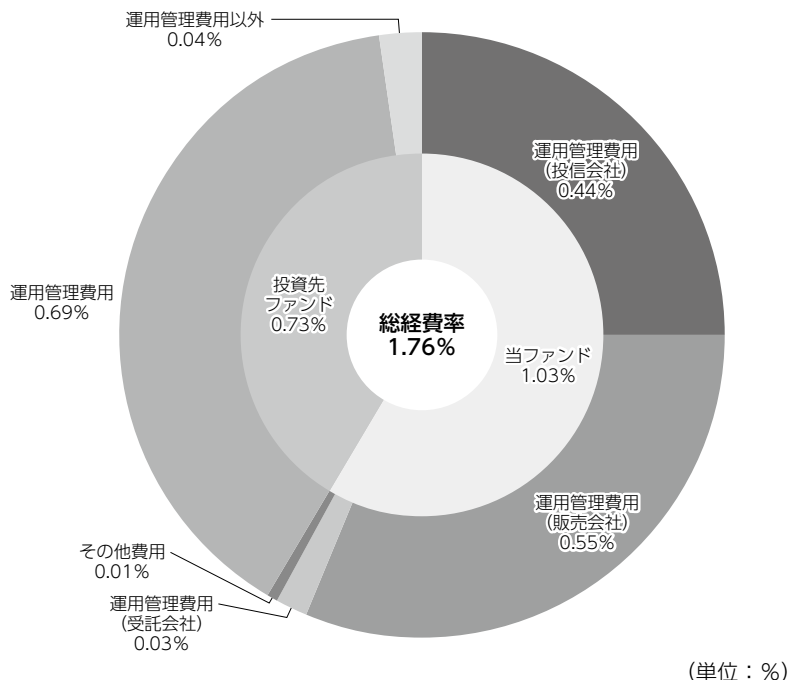
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.76%です。



総経費率 (①+②+③)	1.76
①当ファンドの費用の比率	1.03
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.69
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04

(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、売買委託手数料およ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) 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1月19日～2022年7月19日)

投資信託証券

銘柄		第 133 期 ～ 第 138 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	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 8,387	千円 45,000	口 551,037	千円 3,164,000

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未满是切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月19日～2022年7月19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す。

○組入資産の明細

(2022年7月19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 132 期 末	第 138 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ ボンド・マスター・ファンド (ユーロ)	口 3,144,023	口 2,601,374	千円 14,315,362	% 98.3
合 計		3,144,023	2,601,374	14,315,362	98.3

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 口数・評価額の単位未满是切捨て。

親投資信託残高

銘柄		第 132 期 末	第 138 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
	マネー・リクイディティ・マザーファンド	千口 94,638	千口 94,638	千円 94,619

(注) 口数・評価額の単位未满是切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年7月19日現在)

項 目	第 138 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	14,315,362	96.7
マ ネ ー ・ リ ク イ デ ィ テ ィ ・ マ ザ ー フ ェ ン ド	94,619	0.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	394,895	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	14,804,876	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133期末	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末	第138期末
	2022年2月18日現在	2022年3月18日現在	2022年4月18日現在	2022年5月18日現在	2022年6月20日現在	2022年7月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	18,289,634,778	17,263,341,892	17,339,374,615	16,314,424,420	15,633,394,086	14,804,876,157
コール・ローン等	452,959,083	469,528,367	392,068,801	371,853,444	400,414,533	375,491,773
投資信託受益証券(評価額)	17,724,353,771	16,661,642,267	16,790,091,659	15,806,456,303	15,119,730,663	14,315,362,307
マネー・リクイディティ・マザーファンド(評価額)	94,638,188	94,638,188	94,628,724	94,628,724	94,619,260	94,619,260
未収入金	16,000,000	36,000,000	61,000,000	40,000,000	17,000,000	18,000,000
その他未収収益	1,683,736	1,533,070	1,585,431	1,485,949	1,629,630	1,402,817
(B) 負債	271,873,983	329,165,280	291,777,171	237,474,982	222,742,155	237,485,461
未払収益分配金	186,955,812	179,854,818	177,290,822	173,255,997	169,615,157	165,435,346
未払解約金	68,508,545	135,614,739	99,254,407	50,034,610	38,168,670	59,771,310
未払信託報酬	16,199,204	13,519,647	15,036,062	14,002,013	14,766,285	12,120,228
未払利息	265	91	358	380	419	444
その他未払費用	210,157	175,985	195,522	182,182	191,624	158,133
(C) 純資産総額(A－B)	18,017,760,795	16,934,176,612	17,047,597,444	16,076,949,438	15,410,651,931	14,567,390,696
元本	37,391,162,499	35,970,963,748	35,458,164,462	34,651,159,438	33,923,031,543	33,087,069,391
次期繰越損益金	△19,373,401,704	△19,036,787,136	△18,410,567,018	△18,574,210,000	△18,512,379,612	△18,519,678,695
(D) 受益権総口数	37,391,162,499口	35,970,963,748口	35,458,164,462口	34,651,159,438口	33,923,031,543口	33,087,069,391口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,819円	4,708円	4,808円	4,640円	4,543円	4,403円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第133期19,373,401,704円、第134期19,036,787,136円、第135期18,410,567,018円、第136期18,574,210,000円、第137期18,512,379,612円、第138期18,519,678,695円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、第133期0.4819円、第134期0.4708円、第135期0.4808円、第136期0.4640円、第137期0.4543円、第138期0.4403円です。

(注) 当ファンドの第133期首元本額は38,293,569,488円、第133～138期中追加設定元本額は918,727,147円、第133～138期中一部解約元本額は6,125,227,244円です。

○損益の状況

項 目	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
	2022年1月19日～ 2022年2月18日	2022年2月19日～ 2022年3月18日	2022年3月19日～ 2022年4月18日	2022年4月19日～ 2022年5月18日	2022年5月19日～ 2022年6月20日	2022年6月21日～ 2022年7月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	80,061,531	76,445,188	74,604,557	72,563,415	70,506,740	67,978,010
受取配当金	76,978,808	73,881,587	71,730,793	69,897,464	67,703,606	65,677,956
受取利息	243	321	50	△ 1	351	47
その他収益金	3,088,778	2,566,854	2,876,794	2,673,062	2,810,979	2,306,234
支払利息	△ 6,298	△ 3,574	△ 3,080	△ 7,110	△ 8,196	△ 6,227
(B) 有価証券売買損益	△ 594,656,564	△ 281,692,869	470,945,836	△ 467,477,305	△ 214,307,622	△ 350,007,153
売買益	9,213,276	22,778,231	479,399,478	9,416,600	9,202,828	11,356,552
売買損	△ 603,869,840	△ 304,471,100	△ 8,453,642	△ 476,893,905	△ 223,510,450	△ 361,363,705
(C) 信託報酬等	△ 16,410,064	△ 13,696,346	△ 15,232,653	△ 14,184,976	△ 14,958,412	△ 12,278,840
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 531,005,097	△ 218,944,027	530,317,740	△ 409,098,866	△ 158,759,294	△ 294,307,983
(E) 前期繰越損益金	△ 2,868,445,108	△ 3,327,569,582	△ 3,547,203,977	△ 3,013,089,598	△ 3,393,520,087	△ 3,470,908,186
(F) 追加信託差損益金	△ 15,786,995,687	△ 15,310,418,709	△ 15,216,389,959	△ 14,978,765,739	△ 14,790,485,074	△ 14,589,027,180
(配当等相当額)	(10,930,999,315)	(10,397,243,035)	(10,133,694,249)	(9,800,762,266)	(9,482,516,749)	(9,137,722,143)
(売買損益相当額)	(△26,717,995,002)	(△25,707,661,744)	(△25,350,084,208)	(△24,779,528,005)	(△24,273,001,823)	(△23,726,749,323)
(G) 計(D+E+F)	△ 19,186,445,892	△ 18,856,932,318	△ 18,233,276,196	△ 18,400,954,203	△ 18,342,764,455	△ 18,354,243,349
(H) 収益分配金	△ 186,955,812	△ 179,854,818	△ 177,290,822	△ 173,255,797	△ 169,615,157	△ 165,435,346
次期繰越損益金(G+H)	△ 19,373,401,704	△ 19,036,787,136	△ 18,410,567,018	△ 18,574,210,000	△ 18,512,379,612	△ 18,519,678,695
追加信託差損益金	△ 15,910,257,704	△ 15,427,483,757	△ 15,321,116,594	△ 15,093,603,475	△ 14,904,501,164	△ 14,698,716,384
(配当等相当額)	(10,807,737,333)	(10,280,178,006)	(10,028,967,661)	(9,685,924,557)	(9,368,500,723)	(9,028,033,228)
(売買損益相当額)	(△26,717,995,037)	(△25,707,661,763)	(△25,350,084,255)	(△24,779,528,032)	(△24,273,001,887)	(△23,726,749,612)
繰越損益金	△ 3,463,144,000	△ 3,609,303,379	△ 3,089,450,424	△ 3,480,606,525	△ 3,607,878,448	△ 3,820,962,311

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注) 収益分配金

決算期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
(a) 配当等収益(費用控除後)	63,693,795円	62,789,770円	72,564,187円	58,418,061円	55,599,067円	55,746,142円
(b) 有価証券等損益額 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	10,930,999,350円	10,397,243,054円	10,133,694,296円	9,800,762,293円	9,482,516,813円	9,137,722,432円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	0円	0円	0円	0円	0円	0円
分配対象収益(a+b+c+d)	10,994,693,145円	10,460,032,824円	10,206,258,483円	9,859,180,354円	9,538,115,880円	9,193,468,574円
分配対象収益(1万口当たり)	2,940円	2,907円	2,878円	2,845円	2,811円	2,778円
分配金額	186,955,812円	179,854,818円	177,290,822円	173,255,797円	169,615,157円	165,435,346円
分配金額(1万口当たり)	50円	50円	50円	50円	50円	50円

○分配金のお知らせ

	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期	第138期
1万口当たり分配金（税引前）	50円	50円	50円	50円	50円	50円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。					
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店					

<お知らせ>

該当事項はございません。

〈参考情報〉

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

〈当ファンドの仕組みは次の通りです〉

商品分類	ルクセンブルク籍の契約型投資信託
表示通貨	円
運用会社(投資顧問会社)	DWS インベストメントGmbH
運用方法	①主に欧州諸国のユーロ建のハイ・イールド債券等への投資を通じて、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て運用を行います。 ②ユーロ建以外の資産へ投資を行う場合はユーロで為替ヘッジすることを原則とします。
通貨クラス	(円) ユーロ建資産（ユーロ建以外の資産については、ユーロで為替ヘッジをすることを原則とします。）について、原則として円で為替ヘッジを行う円建投資信託証券を発行します。 (ユーロ) ユーロ建資産（ユーロ建以外の資産については、ユーロで為替ヘッジをすることを原則とします。）について対円での為替ヘッジを行わない円建投資信託証券を発行します。 ユーロ建資産（ユーロ建以外の資産については、ユーロで為替ヘッジをすることを原則とします。）について、上記以外の通貨で為替ヘッジを行う通貨クラスもあります。
決算日	毎年12月31日
信託報酬等	運用報酬：実質年率0.70%以内 ※DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドの信託報酬率は年率0.90%以内ですが、その内、年率0.20%は各ファンドに対して払い戻されるため、実質的な信託報酬率は年率0.70%以内となります。 その他、組入有価証券の売買委託手数料、管理報酬、保管報酬、ヘッジに係る報酬、租税等がかかります。

以下は、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドの監査報告書の一部を、岡三アセットマネジメントが翻訳したものです。岡三アセットマネジメントは正確性、完全性を保証するものではありません。

収入および支出の計算書

自 2021年1月1日 至 2021年12月31日

I. 収益			
1. 受取配当金 (源泉税控除前)		EUR	44,989.23
2. 受取利息 (有価証券、源泉税控除前)		EUR	25,679,907.05
3. 受取利息 (流動資産、源泉税控除前)		EUR	13,287.15
4. 貸付有価証券による収益		EUR	558,416.70
5. 外国源泉税 (控除) ⁽¹⁾		EUR	642.88
収益合計		EUR	26,297,243.01
II. 費用			
1. 支払利息		EUR △	41,910.48
2. 運用報酬		EUR △	5,349,245.76
内訳:			
一括報酬	EUR △	5,273,631.66	
事務管理報酬	EUR △	75,614.10	
3. 預託費用		EUR △	11,447.18
4. 監査費用		EUR △	54,563.25
5. 年次税		EUR △	57,434.11
6. その他費用		EUR △	342,003.98
内訳:			
貸付有価証券 (管理会社分)	EUR △	186,138.90	
その他	EUR △	155,865.08	
費用合計		EUR △	5,856,604.76
III. 純投資収益		EUR	20,440,638.25
IV. 売却取引			
1. 実現利益		EUR	204,876,347.48
2. 実現損失		EUR △	202,378,946.51
譲渡益/譲渡損		EUR	2,497,400.97
V. 当年度実現損益		EUR	22,938,039.22
1. 未実現評価益		EUR	2,380,666.70
2. 未実現評価損		EUR △	3,354,493.64
VI. 当年度未実現損益		EUR △	973,826.94
VII. 当年度純利益/純損失		EUR	21,964,212.28

(1) 905.35ユーロの還付金を含みます。

DWS Euro High Yield Bond Master Fund

Description	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Currency	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
3.625 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2019/2025 **	EUR	1 000 000			%	101.411	1 014 110.00	0.17
5.125 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1 220 000	1 220 000		%	104.806	1 276 193.20	0.22
5.625 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	500 000	500 000		%	105.224	527 630.00	0.29
3.375 % INEOS Finance PLC -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	500 000	500 000		%	102.405	512 025.00	0.09
2.25 % INEOS Styrolution Group GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	800 000	800 000		%	97.646	781 168.00	0.13
1.875 % Infrastrutture Wireless Italiane SpA (MTN) 2020/2026	EUR	1 660 000			%	103.462	1 717 469.20	0.30
4.875 % Inter Media and Communication SpA -Reg- (MTN) 2017/2022 **	EUR	2 803 000		69 000	%	98.033	2 747 864.99	0.47
3.75 % International Consolidated Airlines Group SA (MTN) 2021/2023	EUR	2 200 000	2 200 000		%	98.106	2 158 332.00	0.37
6.50 % International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3 000 000		1 000 000	%	103.596	3 107 880.00	0.54
3.50 % International Game Technology PLC -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	1 380 000			%	102.208	1 410 470.40	0.24
3.375 % Intertrust Group BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3 000 000			%	101.944	3 058 320.00	0.53
6.625 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2013/2023	EUR	700 000		3 000 000	%	110.231	771 617.00	0.13
7.75 % Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual *	EUR	2 500 000		1 000 000	%	121.519	3 037 975.00	0.52
5.50 % Intesa Sanpaolo SpA 2020/perpetual *	EUR	1 610 000	600 000		%	109.09	1 756 349.00	0.30
5.25 % Intralot Capital Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	1 000 000	1 000 000		%	88.971	889 710.00	0.15
4.875 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	3 000 000		410 000	%	104.029	3 120 870.00	0.54
5.50 % IPD 3 BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	650 000			%	102.947	669 155.50	0.12
2.875 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2 300 000			%	102.835	2 365 205.00	0.41
1.75 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1 630 000	1 630 000		%	101.027	1 646 740.10	0.28
6.875 % Jaguar Land Rover Automobile (MTN) 2019/2026	EUR	260 000	260 000		%	113.519	295 149.40	0.05
5.875 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	1 270 000	770 000		%	108.188	1 373 987.60	0.24
4.50 % Jaguar Land Rover Automotive PLC (MTN) 2021/2023 **	EUR	480 000	480 000		%	101.969	489 451.20	0.08
3.625 % JAMES HARDIE INTL FIN -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	1 000 000			%	101.905	1 019 050.00	0.18
5.50 % Kaefer Isolertechnik GmbH & Co., KG -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	3 400 000		860 000	%	101.131	3 438 454.00	0.59
4.25 % KBC Group NV 2018/perpetual **	EUR	1 000 000			%	105.463	1 054 630.00	0.18
4.25 % Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	500 000	1 020 000	520 000	%	96.971	484 855.00	0.08
6.50 % Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	2 000 000	2 410 000	410 000	%	92.149	1 842 980.00	0.32
6.75 % KME AG -Reg- (MTN) 2018/2023 **	EUR	5 000 000		3 000 000	%	96.908	4 845 400.00	0.84
5.00 % Kongsberg Actuation Systems BV -Reg- (MTN) 2019/2025 **	EUR	2 300 000	500 000		%	101.474	2 333 902.00	0.40
2.00 % Koninklijke KPN NV 2019/perpetual *	EUR	600 000		1 900 000	%	100.485	602 910.00	0.10
5.25 % Kraton Polymers LLC Via Kraton Polymers Capital Corp. -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	1 900 000			%	102.966	1 956 354.00	0.34
3.75 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	4 500 000			%	101.667	4 575 015.00	0.79
4.00 % La Financiere Atalian SAS -Reg- (MTN) 2017/2024 **	EUR	1 000 000		800 000	%	98.56	985 600.00	0.17
5.125 % La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	1 950 000			%	99.644	1 943 058.00	0.34
3.125 % La Poste SA 2018/perpetual *	EUR	1 500 000		800 000	%	104.211	1 563 165.00	0.27
4.50 % Leather 2 SpA -Reg- (MTN) 2021/2028 *	EUR	760 000	760 000		%	100.374	762 842.40	0.13
5.75 % Lenzing AG 2020/perpetual *	EUR	1 900 000		1 900 000	%	105.535	2 005 165.00	0.35
6.25 % LHMC Finco Sarl -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	2 122 926	12 242	389 316	%	101.5	2 154 769.98	0.37
3.625 % Lincoln Financing SARL -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	2 000 000			%	100.916	2 018 320.00	0.35
4.00 % Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027 **	EUR	1 100 000		1 240 000	%	101.861	1 120 471.00	0.19
6.50 % Louvre Bidco SAS -Reg- 2020/2024	EUR	1 470 000			%	103.021	1 514 408.70	0.26
3.50 % Loxam SAS -Reg- (MTN) 2019/2023	EUR	475 000			%	100.099	475 470.25	0.08
4.25 % Loxam SAS -Reg- (MTN) 2017/2024 **	EUR	1 500 000			%	100.942	1 514 130.00	0.26
3.25 % Loxam SAS (MTN) 2019/2025	EUR	500 000		1 500 000	%	100.594	502 970.00	0.09
3.75 % Loxam SAS (MTN) 2019/2026	EUR	1 000 000			%	101.816	1 018 160.00	0.18
8.75 % LSF9 Baltia Issuer Sarl -Reg- 2021/2024 **	EUR	1 628 417	1 628 417		%	99.827	1 625 599.42	0.28
5.625 % Lune Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2 500 000	2 500 000		%	100.338	2 508 450.00	0.43
6.125 % Marcolin SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	3 010 000	3 010 000		%	102.337	3 080 343.70	0.53
4.00 % Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2017/2027 **	EUR	1 000 000	1 000 000		%	102.357	1 023 570.00	0.18
2.625 % Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2024 **	EUR	700 000			%	101.304	709 128.00	0.12
5.875 % Maxeda DIY Holding BV (MTN) 2020/2026 **	EUR	1 000 000		320 000	%	102.402	1 024 020.00	0.18
2.30 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2030 *	EUR	590 000			%	100.943	595 563.70	0.10
4.25 % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	1 330 000	1 330 000		%	99.841	1 327 885.30	0.23
9.50 % Monitchem HoldCo 2 SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	1 500 000			%	107.557	1 613 355.00	0.28
5.25 % Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	500 000			%	102.566	512 530.00	0.09
3.50 % Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2021/perpetual *	EUR	300 000	300 000		%	100.029	300 087.00	0.05
2.50 % Mytilineos Financial Partners SA (MTN) 2019/2024	EUR	1 500 000			%	102.327	1 534 905.00	0.26
7.125 % N&K Natfoggz Ukraine via Kondor Finance PLC (MTN) 2019/2024	EUR	1 200 000			%	90.366	1 084 392.00	0.19
2.25 % Nemak SAB de CV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2 840 000	2 840 000		%	96.743	2 747 501.20	0.47
4.625 % Netflix, Inc. 2018/2029	EUR	2 270 000		3 230 000	%	124.848	2 834 049.60	0.49

DWS Euro High Yield Bond Master Fund

Description	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals in the reporting period	Currency	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
3.625 % SpA Holdings 3 Oy -Reg- (MTN) 2021/2028 **	EUR	660 000	660 000		%	100.428	662 824.80	0.11
2.625 % SPCM SA -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	1 000 000		640 000	%	101.423	1 014 230.00	0.17
6.25 % Standard Profil Automotive GmbH -Reg- (MTN) 2021/2025 **			2 750 000		%	82.464	2 267 760.00	0.39
9.25 % Summer BC Holdco A Sari -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	450 526			%	108.076	486 910.81	0.08
5.75 % Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	4 500 000			%	104.406	4 698 270.00	0.81
9.00 % Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2019/2025 *	EUR	524 375			%	102.384	536 876.10	0.09
9.00 % Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2020/2025 *	EUR	1 642 899			%	102.261	1 680 045.15	0.29
6.00 % Superior Industries International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025 **	EUR	1 600 000			%	97.468	1 559 488.00	0.27
3.875 % Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500 000		500 000	%	103.47	517 350.00	0.09
2.00 % Tachem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2 700 000			%	99.229	2 679 183.00	0.46
3.875 % Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2025 **	EUR	2 500 000	1 350 000		%	98.886	2 472 150.00	0.43
7.75 % Telecom Italia Finance SA 2003/2033	EUR	1 690 000			%	133.686	2 259 293.40	0.39
2.375 % Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2017/2027	EUR	2 000 000		1 250 000	%	98.878	1 977 560.00	0.34
2.875 % Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2018/2026	EUR	1 000 000		2 260 000	%	102.457	1 024 570.00	0.18
4.00 % Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2019/2024	EUR	2 800 000			%	105.019	2 940 532.00	0.51
5.875 % Telefonica Europe BV 2014/perpetual *	EUR	9 000 000		4 900 000	%	109.857	9 887 130.00	1.70
3.875 % Telefonica Europe BV 2018/perpetual *	EUR	1 000 000			%	106.173	1 061 730.00	0.18
2.88 % Telefonica Europe BV 2021/perpetual *	EUR	1 400 000	1 400 000		%	99.557	1 393 798.00	0.24
3.50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028 **	EUR	4 000 000			%	102.683	4 107 320.00	0.71
2.374 % TenneT Holding BV 2020/perpetual *	EUR	1 470 000			%	103.988	1 528 623.60	0.26
1.125 % Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2019/2026	EUR	1 700 000		600 000	%	99.866	1 697 722.00	0.29
1.375 % Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2021/2028	EUR	1 670 000	1 670 000		%	98.631	1 647 137.70	0.28
4.125 % Tereos Finance Groupe I SA (MTN) 2016/2023	EUR	1 500 000		1 000 000	%	101.706	1 525 590.00	0.26
1.875 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2015/2027	EUR	1 390 000		110 000	%	92.361	1 283 817.90	0.22
4.50 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR	1 500 000		1 000 000	%	104.077	1 561 155.00	0.27
6.00 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2020/2025	EUR	1 090 000			%	108.06	1 177 854.00	0.20
3.75 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2027	EUR	1 970 000	1 970 000		%	99.911	1 968 246.70	0.34
4.375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2030	EUR	500 000	500 000		%	99.249	496 245.00	0.09
2.875 % thyssenkrupp AG (MTN) 2019/2024	EUR	4 000 000			%	102.973	4 118 920.00	0.71
2.375 % Titan Global Finance PLC (MTN) 2017/2024	EUR	584 000		1 416 000	%	102.253	597 157.52	0.10
3.875 % Trifigura Funding SA (MTN) 2021/2026	EUR	1 600 000	1 600 000		%	101.348	1 621 568.00	0.28
7.50 % Trifigura Group Plc Ltd 2019/perpetual *	EUR	2 000 000			%	105.175	2 163 500.00	0.37
6.50 % TUI Cruises GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	2 020 000	2 020 000		%	99.814	2 016 242.80	0.35
2.50 % UGI International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	1 320 000	1 320 000		%	98.853	1 304 859.60	0.23
6.625 % UniCredit SpA 2017/perpetual *	EUR	500 000	500 000		%	106.085	530 425.00	0.09
2.731 % UniCredit SpA 2020/2032 *	EUR	2 560 000			%	102.218	2 616 780.80	0.45
5.75 % Unilabs Subholding AB -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	2 000 000			%	101.382	2 027 640.00	0.35
5.875 % Unione di Banche Italiane SpA 2020/perpetual *	EUR	2 000 000	500 000		%	109.316	2 186 320.00	0.38
4.875 % United Group BV -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	500 000			%	101.233	506 165.00	0.09
3.125 % United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	1 000 000			%	97.366	973 660.00	0.17
4.00 % United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	1 500 000		520 000	%	99.36	1 490 400.00	0.26
4.625 % United Group BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	1 180 000	1 180 000		%	100.227	1 182 678.60	0.20
3.875 % UPC Holding BV -Reg- 2017/2029	EUR	600 000	600 000		%	102.279	613 674.00	0.11
3.625 % UPCB Finance VII Ltd -Reg- 2017/2029	EUR	500 000			%	102.414	512 070.00	0.09
2.50 % Veolia Environnement SA 2020/perpetual *	EUR	1 000 000		700 000	%	100.382	1 003 820.00	0.17
1.625 % Verallia SA (MTN) 2021/2028	EUR	1 000 000	1 000 000		%	102.613	1 026 130.00	0.18
4.625 % Verde Bidco SpA (MTN) 2021/2026	EUR	690 000	690 000		%	102.619	708 071.10	0.12
3.25 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	530 000	530 000		%	100.013	530 068.90	0.09
5.25 % Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	960 000	960 000		%	101.739	976 694.40	0.17
4.75 % Vertical Midco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027 *	EUR	2 800 000			%	101.351	2 837 828.00	0.49
5.25 % Via Cetelem Desarrollos Inmobiliarios SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1 000 000	1 000 000		%	103.064	1 030 640.00	0.18
3.625 % Victoria PLC (MTN) 2021/2026	EUR	1 080 000	1 080 000		%	101.712	1 098 489.60	0.19
3.75 % Victoria PLC (MTN) 2021/2028	EUR	720 000	720 000		%	101.773	732 765.60	0.13
4.00 % Viridian Group FinanceCo PLC Via Viridian Power and Energy -Reg- (MTN) 2017/2025 **	EUR	2 000 000			%	100.649	2 012 980.00	0.35
3.00 % Vivion Investments Sarl (MTN) 2019/2024 **	EUR	2 000 000		3 000 000	%	98.227	1 964 540.00	0.34
3.25 % Vmed O2 UK Financing I PLC -Reg- 2020/2031	EUR	1 820 000			%	99.531	1 811 464.20	0.31
3.10 % Vodafone Group PLC 2018/2079 *	EUR	1 000 000			%	103.367	1 033 670.00	0.18
3.00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 *	EUR	1 000 000			%	101.062	1 010 820.00	0.17
4.625 % Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual *	EUR	1 500 000		500 000	%	113.69	1 705 350.00	0.29
2.875 % VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	2 050 000			%	96.971	1 987 905.50	0.34
5.875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	2 380 000	1 210 000		%	109.222	2 599 483.60	0.45
2.875 % WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2026 ** *	EUR	1 710 000			%	96.573	1 651 398.30	0.28
2.875 % WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2027 ** *	EUR	2 050 000	550 000	540 000	%	95.157	1 950 718.50	0.34
3.00 % Wintershall Dea Finance 2 BV 2021/perpetual *	EUR	2 600 000	2 600 000		%	97.481	2 534 506.00	0.44
2.499 % Wintershall Dea Finance BV 2021/perpetual *	EUR	800 000	800 000		%	98.439	787 512.00	0.14
2.75 % WMC Acquisition Corp. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1 000 000		730 000	%	102.886	1 028 860.00	0.18
5.50 % Wp/ap Telecom Holdings III BV -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	1 300 000	1 300 000		%	101.899	1 324 687.00	0.23

DWS Euro High Yield Bond Master Fund

Description	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Currency	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
2.50 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2027	EUR	1 000 000			%	101.679	1 016 790.00	0.18
3.00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029	EUR	3 000 000			%	103.608	3 108 240.00	0.54
3.00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2025	EUR	800 000			%	104.75	838 000.00	0.14
3.75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	1 500 000	800 000		%	105.04	1 620 600.00	0.28
2.00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2027	EUR	500 000		500 000	%	100.219	501 095.00	0.09
2.25 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028	EUR	800 000	800 000		%	99.865	798 920.00	0.14
3.375 % Zigo Bond Co. BV -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	2 000 000		1 000 000	%	97.804	1 956 080.00	0.34
4.25 % Zigo Secured Finance BV -Reg- 2016/2027	EUR	480 000			%	102.283	490 958.40	0.08
6.75 % Arqiva Broadcast Finance PLC (MTN) 2018/2023	GBP	2 500 000			%	101.648	3 029 620.76	0.52
4.00 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2021/2028	GBP	840 000	840 000		%	100.592	1 007 377.28	0.17
4.50 % Bellis Acquisition Co. PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	1 540 000	1 540 000		%	100.175	1 839 202.27	0.32
7.625 % Boparan Finance PLC -Reg- (MTN) 2020/2025 **	GBP	1 300 000	510 000		%	83.721	1 297 559.20	0.22
6.00 % Electricite de France SA 2013/perpetual *	GBP	2 300 000			%	108.95	2 967 476.46	0.51
3.875 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2015/2023	GBP	300 000			%	101.107	361 619.55	0.06
8.625 % Johnston Press Bond Plc -Reg- (MTN) 2014/2019 *	GBP	1 591 077			%	0	1.90	0.00
6.25 % Petrobras Global Finance BV 2011/2026	GBP	1 600 000			%	109.036	2 079 884.96	0.36
3.625 % PINEWOOD FINANCE Co. LTD -Reg- (MTN) 2021/2027	GBP	940 000	940 000		%	99.89	1 119 436.05	0.19
5.75 % Rolls-Royce PLC -Reg- (MTN) 2020/2027	GBP	600 000	600 000		%	111.499	797 575.21	0.14
5.875 % Telecom Italia SpA/Milano 2006/2023	GBP	1 000 000		2 000 000	%	104.552	1 246 469.82	0.21
5.00 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2027	GBP	2 000 000			%	103.213	2 461 012.50	0.42
4.25 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- 2019/2030	GBP	1 000 000		1 000 000	%	99.303	1 183 891.20	0.20
4.875 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	GBP	1 000 000			%	105.888	1 262 397.62	0.22
4.75 % William Hill Ltd (MTN) 2019/2026	GBP	1 000 000	1 000 000		%	103.532	1 234 309.37	0.21
3.20 % Allianz SE -Reg- 2021/perpetual *	USD	600 000	1 200 000	600 000	%	95.749	506 854.23	0.09
4.125 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2017/2027 *	USD	1 060 000			%	101.22	946 607.13	0.16
7.00 % Commerzbank AG 2019/perpetual *	USD	800 000			%	107.458	758 448.88	0.13
4.00 % HSBC Holdings PLC 2021/perpetual **	USD	620 000	620 000		%	99.989	546 942.27	0.09
5.75 % ING Groep NV 2019/perpetual *	USD	2 000 000			%	107.548	1 897 710.27	0.33
3.875 % ING Groep NV 2021/perpetual *	USD	600 000	1 210 000	610 000	%	94.834	502 010.61	0.09
3.75 % Nordea Bank Abp 2021/perpetual *	USD	430 000	430 000		%	95.126	360 882.04	0.06
0.00 % Nyrstar Holding PLC (MTN) 2019/2026	USD	1 817 100		950 900	%	86.627	1 388 767.67	0.24
5.125 % Skandinaviska Enskilda Banken AB 2019/perpetual *	USD	2 000 000			%	105.304	1 858 114.35	0.32
7.875 % Société Générale SA -Reg- 2013/perpetual *	USD	2 380 000			%	109.319	2 295 462.39	0.40
4.75 % Standard Chartered PLC -Reg- 2021/perpetual **	USD	460 000	460 000		%	99.358	403 235.02	0.07
8.00 % UniCredit SpA 2014/perpetual *	USD	4 000 000			%	109.548	3 866 001.50	0.67
6.25 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	USD	1 000 000			%	107.356	947 161.19	0.16
Securities admitted to or included in organized markets							896 784.03	0.16
Interest-bearing securities								
9.375 % DKT Finance ApS -144A- (MTN) 2018/2023	USD	1 000 000			%	101.646	896 784.03	0.16
Unlisted securities							10 233 531.40	1.76
Equities								
Novasep Holding SAS	Count	1 527 000	1 527 000		EUR	4.259	6 503 493.00	1.12
Interest-bearing securities								
8.00 % Altice France Holding SA -144A- (MTN) 2020/2027	EUR	3 520 000			%	105.967	3 730 038.40	0.64
Total securities portfolio							569 538 344.46	98.15

マナー・リクイディティ・マザーファンド

第12期 運用状況のご報告

決算日：2022年7月19日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として安定運用を行います。
主要投資対象	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
投資制限	株式および外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期	中			
	円		%	%	%	百万円
8期(2018年7月17日)	10,025		△0.1	64.8	—	155
9期(2019年7月17日)	10,018		△0.1	68.7	—	146
10期(2020年7月17日)	10,010		△0.1	94.6	—	142
11期(2021年7月19日)	10,004		△0.1	98.5	—	142
12期(2022年7月19日)	9,998		△0.1	80.0	—	329

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動する成果を目指した運用を行っておりません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

(注) 債券先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

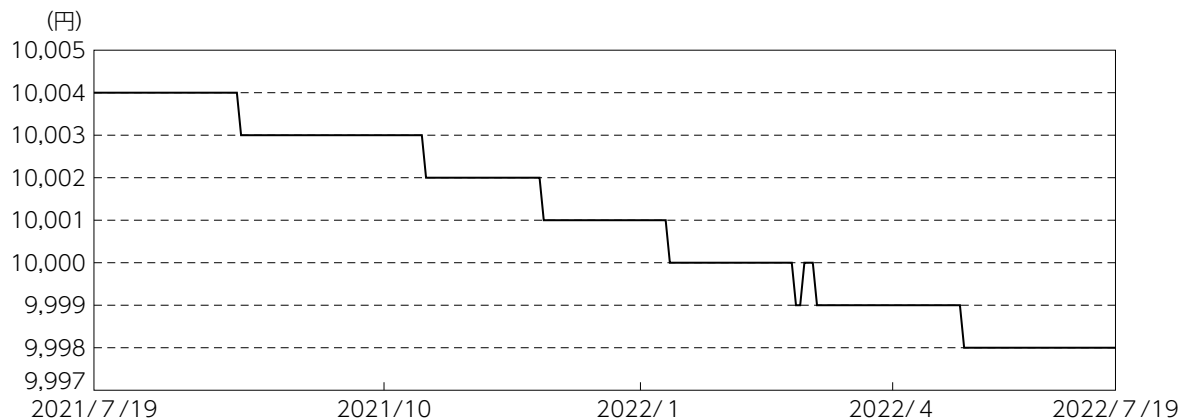
年月日	基準価額	騰落率		債券組入比率	債券先物比率
		騰	落		
(期首) 2021年7月19日	円 10,004		% —	% 98.5	% —
7月末	10,004		0.0	98.5	—
8月末	10,004		0.0	98.1	—
9月末	10,003		△0.0	98.0	—
10月末	10,003		△0.0	76.2	—
11月末	10,002		△0.0	69.8	—
12月末	10,001		△0.0	79.8	—
2022年1月末	10,001		△0.0	78.0	—
2月末	10,000		△0.0	77.8	—
3月末	10,000		△0.0	83.6	—
4月末	9,999		△0.0	80.8	—
5月末	9,998		△0.1	80.8	—
6月末	9,998		△0.1	80.1	—
(期末) 2022年7月19日	9,998		△0.1	80.0	—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額の推移

(2021年7月20日～2022年7月19日)



○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・特にありません。

(主なマイナス要因)

- ・日銀のマイナス金利政策の影響により、市中金利がマイナス圏で推移したことが、マイナスに影響しました。

投資環境

(2021年7月20日～2022年7月19日)

短期金融市場では、日銀がマイナス金利政策を継続していることから、1年国債利回りは-0.10%を中心に小幅なレンジで推移する展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2021年7月20日～2022年7月19日)

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とした運用を行いました。当期間中は、政府保証債を組み入れました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2021年7月20日～2022年7月19日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載していません。

今後の運用方針

(投資環境の見通し)

国内短期金融市場は、日銀によるマイナス金利政策の継続が見込まれることから、主要な投資対象であるわが国の公社債および短期金融商品の利回りがマイナス圏での推移となり、今後も厳しい運用環境が続くと予想されます。

(運用方針)

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益確保を目的に運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2021年7月20日～2022年7月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、10,001円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2021年7月20日～2022年7月19日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	特殊債券	千円 264,791	千円 — (140,000)

(注) 金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2021年7月20日～2022年7月19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す。

○組入資産の明細

(2022年7月19日現在)

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	263,000 (263,000)	263,742 (263,742)	80.0 (80.0)	— (—)	— (—)	— (—)	80.0 (80.0)
合 計	263,000 (263,000)	263,742 (263,742)	80.0 (80.0)	— (—)	— (—)	— (—)	80.0 (80.0)

(注) () 内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			末
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券（除く金融債）	%	千円	千円	
第175回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.791	50,000	50,118	2022/10/31
第180回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.734	50,000	50,173	2022/12/28
第182回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.834	50,000	50,244	2023/1/31
第39回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.801	50,000	50,032	2022/8/15
第40回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.819	3,000	3,004	2022/9/16
第41回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.791	4,000	4,007	2022/10/18
第42回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.805	56,000	56,160	2022/11/14
合 計		263,000	263,742	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年7月19日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
公 社 債	千円 263,742		% 80.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	65,851		20.0
投 資 信 託 財 産 総 額	329,593		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 (2022年7月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	329,593,989
コール・ローン等	64,994,698
公社債(評価額)	263,742,068
未収利息	655,218
前払費用	202,005
(B) 負債	424
未払利息	76
その他未払費用	348
(C) 純資産総額(A-B)	329,593,565
元本	329,672,325
次期繰越損益金	△ 78,760
(D) 受益権総口数	329,672,325口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,998円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は78,760円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、0.9998円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は142,536,794円、期中追加設定元本額は197,772,028円、期中一部解約元本額は10,636,497円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

米国ネクストビジョンファンド (為替ヘッジなし)	178,323,863円
欧州ハイ・イールド債券オープン (毎月決算型) ユーロコース	94,638,188円
欧州ハイ・イールド債券オープン (毎月決算型) 円コース	26,700,315円
米国ネクストビジョンファンド (為替ヘッジあり)	8,748,406円
欧州ハイ・イールド債券オープン (1年決算型) ユーロコース	7,068,611円
米国優先リートオープン (毎月決算型) (為替ヘッジなし)	6,944,115円
ESG海洋関連株式ファンド (愛称「海」)	3,400,442円
欧州ハイ・イールド債券オープン (1年決算型) 円コース	3,203,311円
米国優先リートオープン (毎月決算型) (為替ヘッジあり)	645,074円

○損益の状況 (2021年7月20日～2022年7月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,350,519
受取利息	1,360,337
支払利息	△ 9,818
(B) 有価証券売買損益	△1,510,154
売買損	△1,510,154
(C) その他費用等	△ 3,610
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 163,245
(E) 前期繰越損益金	58,821
(F) 追加信託差損益金	25,792
(G) 解約差損益金	△ 128
(H) 計(D+E+F+G)	△ 78,760
次期繰越損益金(H)	△ 78,760

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

該当事項はございません。