

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157期(決算日 2024年2月19日) 第160期(決算日 2024年5月20日)

第158期(決算日 2024年3月18日) 第161期(決算日 2024年6月18日)

第159期(決算日 2024年4月18日) 第162期(決算日 2024年7月18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、2024年7月18日に第162期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間(第157期～第162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投信営業部へ

フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00～17:00)

お取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

[ホームページ]

<https://www.sbiokasan-am.co.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 組 入 比	券 率	投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 込 配 金	期 騰 落 中 率				
133期(2022年2月18日)	円 5,522	円 50	% △2.7	% 0.5	% 98.0	百万円 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	
139期(2022年8月18日)	4,912	50	4.7	0.6	98.3	3,959	
140期(2022年9月20日)	4,717	50	△3.0	0.6	98.2	3,801	
141期(2022年10月18日)	4,512	25	△3.8	0.7	97.5	3,546	
142期(2022年11月18日)	4,680	25	4.3	0.5	97.8	3,551	
143期(2022年12月19日)	4,692	25	0.8	0.7	98.0	3,447	
144期(2023年1月18日)	4,760	25	2.0	0.6	98.0	3,440	
145期(2023年2月20日)	4,766	25	0.7	0.7	98.0	3,348	
146期(2023年3月20日)	4,628	25	△2.4	0.7	98.1	3,191	
147期(2023年4月18日)	4,666	25	1.4	0.8	98.3	3,163	
148期(2023年5月18日)	4,629	25	△0.3	0.8	97.9	3,127	
149期(2023年6月19日)	4,657	25	1.1	0.5	98.0	3,119	
150期(2023年7月18日)	4,596	25	△0.8	0.5	98.4	3,074	
151期(2023年8月18日)	4,575	25	0.1	0.5	98.3	3,041	
152期(2023年9月19日)	4,591	25	0.9	0.6	98.3	3,024	
153期(2023年10月18日)	4,505	25	△1.3	0.6	98.4	2,955	
154期(2023年11月20日)	4,521	25	0.9	0.6	98.4	2,953	
155期(2023年12月18日)	4,616	25	2.7	0.6	98.4	2,974	
156期(2024年1月18日)	4,588	25	△0.1	0.4	98.6	2,932	
157期(2024年2月19日)	4,583	25	0.4	0.3	98.4	2,916	
158期(2024年3月18日)	4,573	25	0.3	0.3	98.7	2,880	
159期(2024年4月18日)	4,491	25	△1.2	0.2	98.6	2,689	
160期(2024年5月20日)	4,495	25	0.6	0.3	98.8	2,683	
161期(2024年6月18日)	4,458	25	△0.3	0.2	98.6	2,647	
162期(2024年7月18日)	4,458	25	0.6	0.3	98.6	2,459	

(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	率			
第157期	(期 首) 2024年 1 月 18日	円	4,588	% —	% 0.4	% 98.6	
	1 月末		4,617	0.6	0.3	98.7	
	(期 末) 2024年 2 月 19日		4,608	0.4	0.3	98.4	
第158期	(期 首) 2024年 2 月 19日		4,583	—	0.3	98.4	
	2 月末		4,587	0.1	0.3	98.6	
	(期 末) 2024年 3 月 18日		4,598	0.3	0.3	98.7	
第159期	(期 首) 2024年 3 月 18日		4,573	—	0.3	98.7	
	3 月末		4,547	△0.6	0.3	98.7	
	(期 末) 2024年 4 月 18日		4,516	△1.2	0.2	98.6	
第160期	(期 首) 2024年 4 月 18日		4,491	—	0.2	98.6	
	4 月末		4,499	0.2	0.2	98.7	
	(期 末) 2024年 5 月 20日		4,520	0.6	0.3	98.8	
第161期	(期 首) 2024年 5 月 20日		4,495	—	0.3	98.8	
	5 月末		4,494	△0.0	0.2	98.8	
	(期 末) 2024年 6 月 18日		4,483	△0.3	0.2	98.6	
第162期	(期 首) 2024年 6 月 18日		4,458	—	0.2	98.6	
	6 月末		4,466	0.2	0.2	98.6	
	(期 末) 2024年 7 月 18日		4,483	0.6	0.3	98.6	

(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 組 入 比	券 率	投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 込 配 金	期 騰 落 中 率				
133期(2022年2月18日)	円 4,819	円 50	% △2.8	% 0.5	% 98.4	百万円 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	
139期(2022年8月18日)	4,472	50	2.7	0.6	98.3	14,745	
140期(2022年9月20日)	4,470	50	1.1	0.6	98.1	14,489	
141期(2022年10月18日)	4,342	25	△2.3	0.7	97.8	13,799	
142期(2022年11月18日)	4,498	25	4.2	0.5	98.2	13,828	
143期(2022年12月19日)	4,528	25	1.2	0.6	98.2	13,576	
144期(2023年1月18日)	4,403	25	△2.2	0.6	98.3	12,885	
145期(2023年2月20日)	4,538	25	3.6	0.6	98.2	12,855	
146期(2023年3月20日)	4,327	25	△4.1	0.7	98.2	11,922	
147期(2023年4月18日)	4,570	25	6.2	0.7	98.2	12,413	
148期(2023年5月18日)	4,600	25	1.2	0.8	98.2	12,237	
149期(2023年6月19日)	4,826	25	5.5	0.5	98.3	12,823	
150期(2023年7月18日)	4,826	25	0.5	0.5	98.4	12,659	
151期(2023年8月18日)	4,911	25	2.3	0.4	98.3	12,834	
152期(2023年9月19日)	4,899	25	0.3	0.5	98.5	12,657	
153期(2023年10月18日)	4,839	25	△0.7	0.5	98.5	12,284	
154期(2023年11月20日)	5,020	25	4.3	0.5	98.4	12,487	
155期(2023年12月18日)	4,900	25	△1.9	0.5	98.4	12,057	
156期(2024年1月18日)	5,080	25	4.2	0.4	98.6	12,352	
157期(2024年2月19日)	5,124	25	1.4	0.2	98.7	12,341	
158期(2024年3月18日)	5,147	25	0.9	0.3	98.8	12,315	
159期(2024年4月18日)	5,151	25	0.6	0.2	98.8	12,182	
160期(2024年5月20日)	5,316	25	3.7	0.2	98.8	12,400	
161期(2024年6月18日)	5,298	25	0.1	0.2	98.7	12,245	
162期(2024年7月18日)	5,375	25	1.9	0.2	98.6	12,333	

(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	率			
第157期	(期 首) 2024年 1 月 18日	円	5,080	% —	% 0.4	% 98.6	
	1 月末	5,088	0.2	0.3	98.7		
	(期 末) 2024年 2 月 19日	5,149	1.4	0.2	98.7		
第158期	(期 首) 2024年 2 月 19日	5,124	—	0.2	98.7		
	2 月末	5,183	1.2	0.3	98.7		
	(期 末) 2024年 3 月 18日	5,172	0.9	0.3	98.8		
第159期	(期 首) 2024年 3 月 18日	5,147	—	0.3	98.8		
	3 月末	5,163	0.3	0.2	98.6		
	(期 末) 2024年 4 月 18日	5,176	0.6	0.2	98.8		
第160期	(期 首) 2024年 4 月 18日	5,151	—	0.2	98.8		
	4 月末	5,261	2.1	0.2	98.7		
	(期 末) 2024年 5 月 20日	5,341	3.7	0.2	98.8		
第161期	(期 首) 2024年 5 月 20日	5,316	—	0.2	98.8		
	5 月末	5,366	0.9	0.2	98.7		
	(期 末) 2024年 6 月 18日	5,323	0.1	0.2	98.7		
第162期	(期 首) 2024年 6 月 18日	5,298	—	0.2	98.7		
	6 月末	5,404	2.0	0.2	98.8		
	(期 末) 2024年 7 月 18日	5,400	1.9	0.2	98.6		

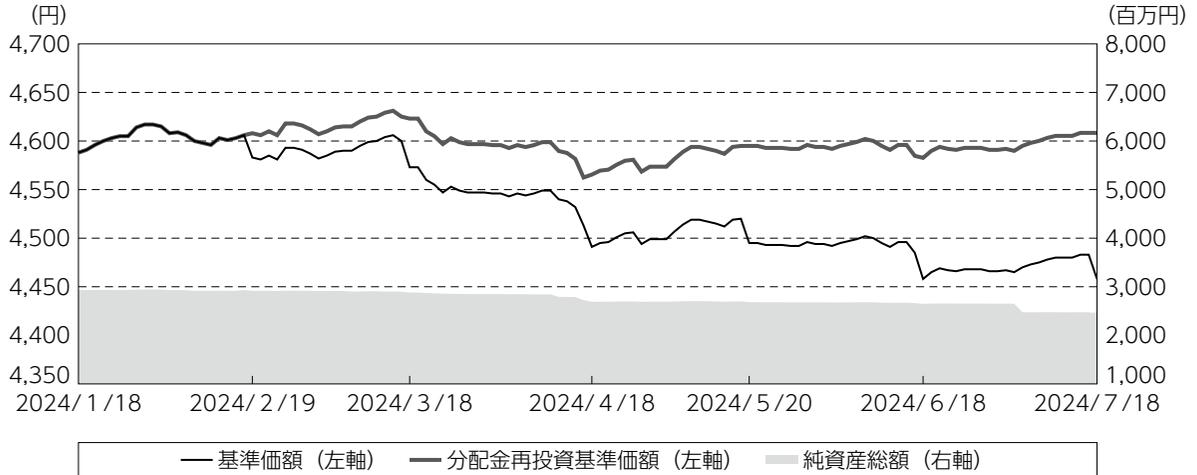
(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金（税引前）込み、騰落率は期首比。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2024年1月19日～2024年7月18日)

【円コース】



第157期首：4,588円

第162期末：4,458円（既払分配金（税引前）：150円）

騰落率：0.4%（分配金再投資ベース）

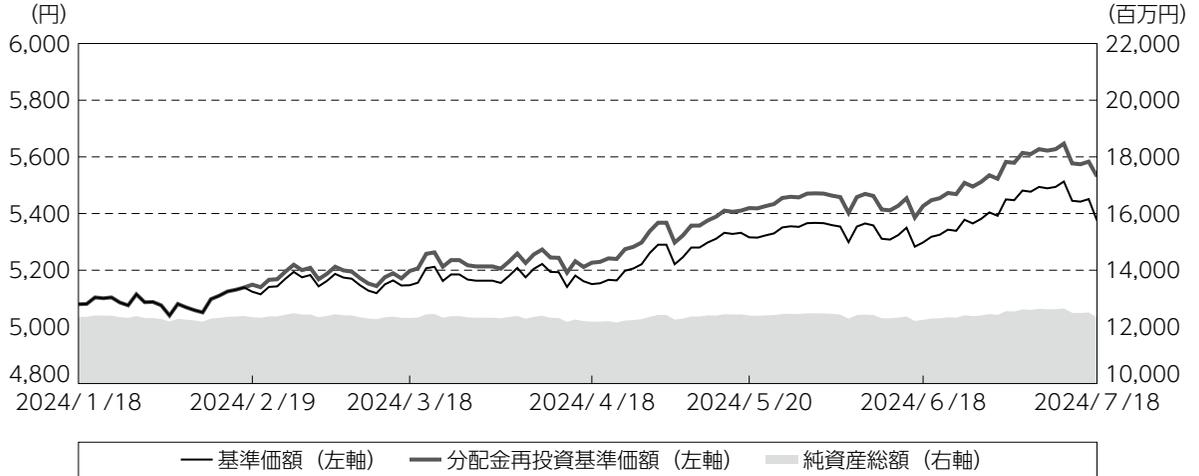
(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(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（2024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157期首：5,080円

第162期末：5,375円（既払分配金（税引前）：150円）

騰落率：8.9%（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（2024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）

- ・高い利回りへの旺盛な需要に加え、欧州中央銀行（ECB）の利下げ決定や将来の追加利下げ期待、概ね良好な企業業績を背景に、投資家のリスクを選好する姿勢が強まり、スプレッド（国債との利回り格差）が縮小したことがプラスに寄与しました。
- ・保有債券の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）

- ・欧州の国債利回りが上昇したことがマイナスに影響しました。
- ・ユーロ圏の景気減速懸念や中東情勢の緊迫化、欧州の政局不安を受けて、投資家心理が悪化した局面では、欧州ハイ・イールド社債市場から資金が流出したことがマイナスに影響しました。

投資環境

(2024年1月19日～2024年7月18日)

<欧州国債市場>

欧州国債市場では、主要な指標となるドイツの10年国債利回りは、上昇（価格は下落）しました。当作成期間の前半は、ECBや米連邦準備制度理事会（FRB）の早期利下げ観測が後退したことなどを受けて、利回りは上昇しました。その後は、ECBが2024年6月の理事会で利下げを決定したことや、米国でのインフレ鈍化等を背景にFRBの利下げ期待が高まり、米金利が低下したことなどから、利回りは上昇幅を縮小しました。

<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、スプレッド（国債との利回り格差）が縮小し、上昇しました。作成期初から2024年3月にかけては、ECBの早期利下げ観測の後退や、欧州の低調な経済環境は相場の重石となりましたが、高い利回りへの需要を背景に、欧州ハイ・イールド社債市場は上昇しました。その後は、中東情勢の緊迫化や欧州の政局不安等で相場の変動性が高まる場面もあったものの、概ね良好な企業の業績や財務状況に加えて、ECBが利下げを決定したことや将来の追加利下げ期待を背景に、投資家のリスクを選好する姿勢が強まったことを受けて、欧州ハイ・イールド社債市場は一段と上昇しました。

<為替市場>

為替市場において、ユーロは対円で上昇しました。当作成期間の前半は、ECBの早期利下げ観測の後退や、日銀が緩和的な金融政策の継続を示唆したことを受けて、欧州と日本の金利差が意識され、ユーロは対円で上昇しました。その後は、日銀が2024年6月の金融政策決定会合において国債買い入れ減額の具体的な計画を示さなかったこと等が、円安要因となりました。

<国内短期金融市場>

国内短期金融市場は、作成期初からマイナス圏で推移していた1年国債利回りは、日銀が2024年3月の金融政策決定会合において、マイナス金利政策の解除を決定したことから、6月初旬には0.2%台前半に上昇しました。しかしその後は、早期利上げ観測が後退したことから、1年国債利回りは0.1%台前半まで低下して作成期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

（2024年1月19日～2024年7月18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格のハイ・イールド債券を市場割合に対して多めに組み入れました。ユーロ圏の景気先行き不透明感が強い中、相場が弱含んだ局面では割安感の見られる既発債を購入しました。また、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。加えて、魅力的な利回り水準で発行された新発債への投資も実施しました。

○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ました。当作成期間中は、国債および政府保証債の組み入れを行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2024年1月19日～2024年7月18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

（2024年1月19日～2024年7月18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、毎期1万口当たり25円（税引前）、合計150円（税引前）の分配を行いました。

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157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
	2024年1月19日～ 2024年2月19日	2024年2月20日～ 2024年3月18日	2024年3月19日～ 2024年4月18日	2024年4月19日～ 2024年5月20日	2024年5月21日～ 2024年6月18日	2024年6月19日～ 2024年7月18日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	0.543%	0.544%	0.554%	0.553%	0.558%	0.558%
当期の収益	15	15	14	16	14	15
当期の収益以外	9	10	10	8	10	9
翌期繰越分配対象額	5,848	5,838	5,828	5,819	5,809	5,801

（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157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
	2024年1月19日～ 2024年2月19日	2024年2月20日～ 2024年3月18日	2024年3月19日～ 2024年4月18日	2024年4月19日～ 2024年5月20日	2024年5月21日～ 2024年6月18日	2024年6月19日～ 2024年7月18日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	0.486%	0.483%	0.483%	0.468%	0.470%	0.463%
当期の収益	18	18	17	25	15	25
当期の収益以外	6	6	8	—	9	—
翌期繰越分配対象額	2,547	2,540	2,532	2,615	2,605	2,675

（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）

欧州国債市場では、ECBは利下げを決定した一方で、今後についてはデータ次第で、理事会を開催する毎に判断する方針を維持したことから、金融政策の先行きを巡り変動しやすい展開が見込まれます。こうした中、物価等の経済指標やECB高官の発言などが注目されます。また、国債利回りは政治動向の影響を受ける可能性もあると考えられます。

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観測、金融引き締めへの景気への影響、企業業績見通し、デフォルト（債務不履行）率等を受けて、引き続き変動しやすい展開が予想されます。もっとも、高い利回り水準に対する投資家の需要が市場の支えとなることが期待されます。

為替市場においては、ECBの利下げペースを巡り、高官発言や経済指標に左右される展開が予想されます。また、欧州の政局不安や日銀の金融政策を巡る観測等も変動要因になると考えられます。

（運用方針）

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格のハイ・イールド債券を選好する方針です。

○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、日銀による追加利上げ観測が残ることから、1年国債利回りには上昇圧力が掛かる展開を想定しています。

（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

(2024年 1 月19日～2024年 7 月18日)

項 目	第157期～第162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)	23 (10) (12) (1)	0.509 (0.219) (0.273) (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	23	0.516	
作成期間中の平均基準価額は、4,535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。

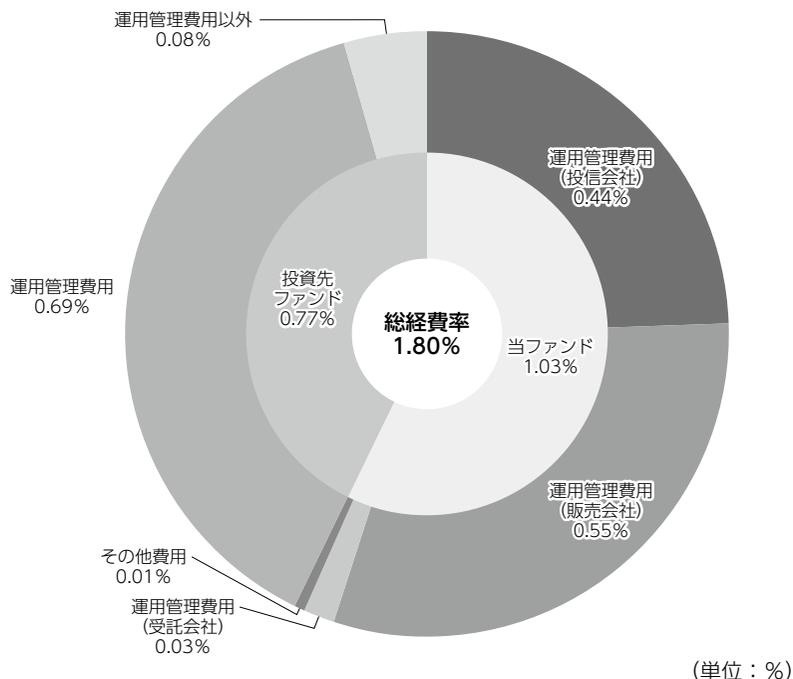
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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1.80%です。



総経費率 (①+②+③)	1.80
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	0.08

(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

(2024年1月19日～2024年7月18日)

投資信託証券

銘柄		第 157 期 ～ 第 162 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 169,579	千円 422,000

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未满是切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第 157 期 ～ 第 162 期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
	マネー・リクイディティ・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 5,005	千円 5,000

(注) 単位未满是切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年1月19日～2024年7月18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

(2024年7月18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 156 期 末	第 162 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 1,148,348	口 978,769	千円 2,425,391	% 98.6
	合計	1,148,348	978,769	2,425,391	98.6

(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 156 期 末	第 162 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 12,689	千口 7,683	千円 7,676

(注) 口数・評価額の単位未满是切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年7月18日現在)

項 目	第 162 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 2,425,391	% 97.9
マ ネ ー ・ リ ク イ デ ィ テ ィ ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	7,676	0.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	45,220	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	2,478,287	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157期末	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末	第162期末
	2024年2月19日現在	2024年3月18日現在	2024年4月18日現在	2024年5月20日現在	2024年6月18日現在	2024年7月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,940,208,659	2,908,354,638	2,779,377,262	2,701,864,710	2,666,974,340	2,478,287,633
コール・ローン等	59,852,903	55,994,838	44,165,106	43,090,218	49,076,443	44,992,220
投資信託受益証券(評価額)	2,869,896,769	2,841,918,172	2,652,278,510	2,650,822,175	2,609,977,126	2,425,391,155
マネー・リクイディティ・マザーファンド(評価額)	10,176,314	10,176,314	7,676,314	7,676,314	7,676,314	7,676,314
未収入金	—	—	75,000,000	—	—	—
未収利息	—	—	61	60	68	67
その他未収収益	282,673	265,314	257,271	275,943	244,389	227,877
(B) 負債	23,330,239	28,068,813	89,391,066	18,711,963	19,523,084	18,859,000
未払収益分配金	15,911,656	15,746,105	14,974,089	14,923,168	14,846,134	13,793,428
未払解約金	4,764,891	10,015,943	71,917,374	1,340,472	2,473,131	2,877,167
未払信託報酬	2,619,720	2,277,194	2,467,769	2,417,145	2,175,757	2,160,538
未払利息	21	11	—	—	—	—
その他未払費用	33,951	29,560	31,834	31,178	28,062	27,867
(C) 純資産総額(A－B)	2,916,878,420	2,880,285,825	2,689,986,196	2,683,152,747	2,647,451,256	2,459,428,633
元本	6,364,662,407	6,298,442,300	5,989,635,935	5,969,267,234	5,938,453,753	5,517,371,267
次期繰越損益金	△3,447,783,987	△3,418,156,475	△3,299,649,739	△3,286,114,487	△3,291,002,497	△3,057,942,634
(D) 受益権総口数	6,364,662,407口	6,298,442,300口	5,989,635,935口	5,969,267,234口	5,938,453,753口	5,517,371,267口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,583円	4,573円	4,491円	4,495円	4,458円	4,458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157期3,447,783,987円、第158期3,418,156,475円、第159期3,299,649,739円、第160期3,286,114,487円、第161期3,291,002,497円、第162期3,057,942,634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157期0.4583円、第158期0.4573円、第159期0.4491円、第160期0.4495円、第161期0.4458円、第162期0.4458円です。

(注) 当ファンドの第157期首元本額は6,391,798,713円、第157～162期中追加設定元本額は59,162,905円、第157～162期中一部解約元本額は933,590,351円です。

○損益の状況

項 目	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
	2024年1月19日～ 2024年2月19日	2024年2月20日～ 2024年3月18日	2024年3月19日～ 2024年4月18日	2024年4月19日～ 2024年5月20日	2024年5月21日～ 2024年6月18日	2024年6月19日～ 2024年7月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	11,876,979	11,752,800	11,271,581	11,135,644	10,998,479	10,224,278
受取配当金	11,373,709	11,316,207	10,810,789	10,669,935	10,579,725	9,809,379
受取利息	48	6	1,508	1,894	1,339	1,868
その他収益金	503,814	436,973	459,294	463,815	417,415	413,031
支払利息	△ 592	△ 386	△ 10	-	-	-
(B) 有価証券売買損益	3,415,620	△ 3,529	△ 43,139,823	8,521,376	△ 15,831,043	5,148,599
売買益	3,502,117	22,430	1,460,607	8,543,480	37,963	5,412,771
売買損	△ 86,497	△ 25,959	△ 44,600,430	△ 22,104	△ 15,869,006	△ 264,172
(C) 信託報酬等	△ 2,653,761	△ 2,306,838	△ 2,499,621	△ 2,448,323	△ 2,203,819	△ 2,188,405
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	12,638,838	9,442,433	△ 34,367,863	17,208,697	△ 7,036,383	13,184,472
(E) 前期繰越損益金	△1,389,910,608	△1,378,212,860	△1,316,067,018	△1,359,743,837	△1,348,608,785	△1,271,618,470
(F) 追加信託差損益金	△2,054,600,561	△2,033,639,943	△1,934,240,769	△1,928,656,179	△1,920,511,195	△1,785,715,208
(配当等相当額)	(3,415,570,429)	(3,380,126,486)	(3,214,472,330)	(3,203,748,041)	(3,187,573,991)	(2,961,837,285)
(売買損益相当額)	(△5,470,170,990)	(△5,413,766,429)	(△5,148,713,099)	(△5,132,404,220)	(△5,108,085,186)	(△4,747,552,493)
(G) 計 (D + E + F)	△3,431,872,331	△3,402,410,370	△3,284,675,650	△3,271,191,319	△3,276,156,363	△3,044,149,206
(H) 収益分配金	△ 15,911,656	△ 15,746,105	△ 14,974,089	△ 14,923,168	△ 14,846,134	△ 13,793,428
次期繰越損益金 (G + H)	△3,447,783,987	△3,418,156,475	△3,299,649,739	△3,286,114,487	△3,291,002,497	△3,057,942,634
追加信託差損益金	△2,054,600,561	△2,033,639,943	△1,934,240,769	△1,928,656,179	△1,920,511,195	△1,785,715,208
(配当等相当額)	(3,415,570,431)	(3,380,126,486)	(3,214,472,330)	(3,203,748,041)	(3,187,573,991)	(2,961,837,285)
(売買損益相当額)	(△5,470,170,992)	(△5,413,766,429)	(△5,148,713,099)	(△5,132,404,220)	(△5,108,085,186)	(△4,747,552,493)
分配準備積立金	306,641,088	297,122,873	276,556,426	270,261,909	262,488,236	238,924,786
繰越損益金	△1,699,824,514	△1,681,639,405	△1,641,965,396	△1,627,720,217	△1,632,979,538	△1,511,152,212

(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157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
(a) 配当等収益(費用控除後)	9,820,087円	9,450,106円	8,775,402円	9,751,119円	8,796,814円	8,770,387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	3,415,570,431円	3,380,126,486円	3,214,472,330円	3,203,748,041円	3,187,573,991円	2,961,837,285円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	312,732,657円	303,418,872円	282,755,113円	275,433,958円	268,537,556円	243,947,827円
分配対象収益(a + b + c + d)	3,738,123,175円	3,692,995,464円	3,506,002,845円	3,488,933,118円	3,464,908,361円	3,214,555,499円
分配対象収益(1万口当たり)	5,873円	5,863円	5,853円	5,844円	5,834円	5,826円
分配金額	15,911,656円	15,746,105円	14,974,089円	14,923,168円	14,846,134円	13,793,428円
分配金額(1万口当たり)	25円	25円	25円	25円	25円	25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157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
1万口当たり分配金（税引前）	25円	25円	25円	25円	25円	25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

(2024年1月19日～2024年7月18日)

項 目	第157期～第162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 (11) (14) (1)	0.509 (0.219) (0.273) (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	0.516	
作成期間中の平均基準価額は、5,244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。

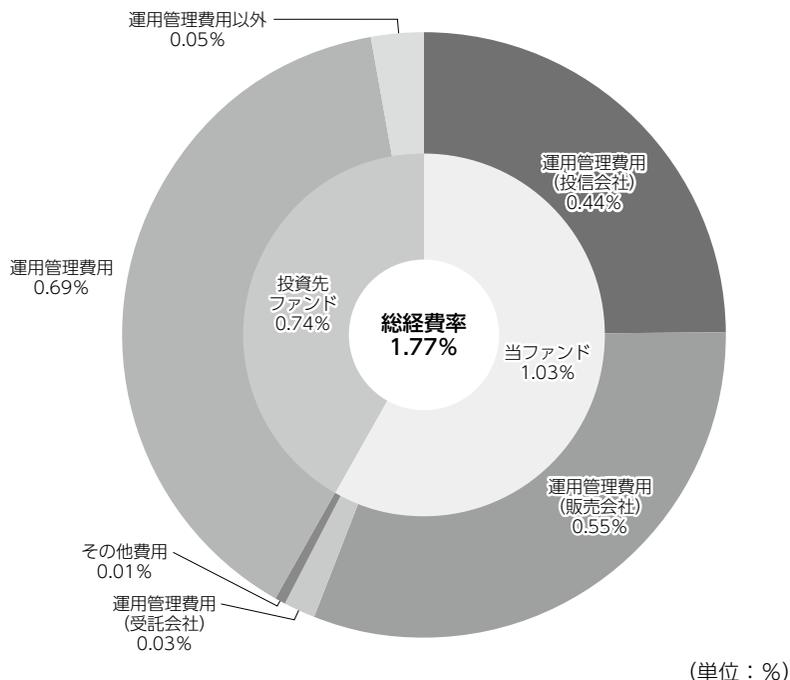
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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1.77%です。



総経費率 (①+②+③)	1.77
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	0.05

(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

(2024年1月19日～2024年7月18日)

投資信託証券

銘柄		第 157 期 ～ 第 162 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 —	千円 —	口 123,385	千円 852,000

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未满是切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第 157 期 ～ 第 162 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	マネー・リクイディティ・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 16,516	千円 16,500

(注) 単位未满是切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年1月19日～2024年7月18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

(2024年7月18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 156 期 末	第 162 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 1,826,988	口 1,703,603	千円 12,162,026	% 98.6
	合 計	1,826,988	1,703,603	12,162,026	98.6

(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 156 期 末	第 162 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 48,800	千口 32,283	千円 32,251

(注) 口数・評価額の単位未满是切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年7月18日現在)

項 目	第 162 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	12,162,026	98.0
マ ネ ー ・ リ ク イ デ ィ テ ィ ・ マ ザ ー フ ェ ン ド	32,251	0.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	211,417	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	12,405,694	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157期末	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末	第162期末
	2024年2月19日現在	2024年3月18日現在	2024年4月18日現在	2024年5月20日現在	2024年6月18日現在	2024年7月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	12,421,356,256	12,407,333,848	12,287,638,020	12,478,887,364	12,344,997,856	12,405,694,716
コール・ローン等	175,793,995	188,969,358	216,056,841	187,994,757	201,532,460	210,267,518
投資信託受益証券(評価額)	12,176,617,955	12,163,482,340	12,038,205,155	12,257,377,903	12,090,082,774	12,162,026,825
マネー・リクイディティ・マザーファンド(評価額)	37,751,649	37,751,649	32,251,649	32,251,649	32,251,649	32,251,649
未収入金	30,000,000	16,000,000	—	—	20,000,000	—
未収利息	—	—	302	264	281	317
その他未収収益	1,192,657	1,130,501	1,124,073	1,262,791	1,130,692	1,148,407
(B) 負債	80,131,529	92,144,020	105,564,351	78,415,489	99,224,833	71,928,129
未払収益分配金	60,216,181	59,821,737	59,123,770	58,322,011	57,784,363	57,364,885
未払解約金	8,758,001	22,520,266	35,579,943	8,893,102	31,225,071	3,940,562
未払信託報酬	11,014,564	9,676,437	10,722,298	11,057,704	10,085,278	10,487,371
未払利息	63	38	—	—	—	—
その他未払費用	142,720	125,542	138,340	142,872	130,121	135,311
(C) 純資産総額(A－B)	12,341,224,727	12,315,189,828	12,182,073,669	12,400,471,875	12,245,773,023	12,333,766,587
元本	24,086,472,731	23,928,695,041	23,649,508,279	23,328,804,490	23,113,745,381	22,945,954,100
次期繰越損益金	△11,745,248,004	△11,613,505,213	△11,467,434,610	△10,928,332,615	△10,867,972,358	△10,612,187,513
(D) 受益権総口数	24,086,472,731口	23,928,695,041口	23,649,508,279口	23,328,804,490口	23,113,745,381口	22,945,954,100口
1万口当たり基準価額(C/D)	5.124円	5.147円	5.151円	5.316円	5.298円	5.375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157期11,745,248,004円、第158期11,613,505,213円、第159期11,467,434,610円、第160期10,928,332,615円、第161期10,867,972,358円、第162期10,612,187,513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157期0.5124円、第158期0.5147円、第159期0.5151円、第160期0.5316円、第161期0.5298円、第162期0.5375円です。

(注) 当ファンドの第157期首元本額は24,316,077,809円、第157～162期中追加設定元本額は54,127,663円、第157～162期中一部解約元本額は1,424,251,372円です。

○損益の状況

項 目	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
	2024年1月19日～ 2024年2月19日	2024年2月20日～ 2024年3月18日	2024年3月19日～ 2024年4月18日	2024年4月19日～ 2024年5月20日	2024年5月21日～ 2024年6月18日	2024年6月19日～ 2024年7月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	47,505,248	46,827,825	46,452,027	45,751,743	45,084,204	44,746,092
受取配当金	45,382,765	44,963,545	44,392,578	43,625,927	43,143,548	42,726,474
受取利息	233	28	6,056	7,141	6,381	6,421
その他収益金	2,124,746	1,865,616	2,053,445	2,118,675	1,934,275	2,013,197
支払利息	△ 2,496	△ 1,364	△ 52	-	-	-
(B) 有価証券売買損益	129,115,991	77,603,755	34,084,335	407,326,065	△ 17,659,560	200,022,170
売買益	129,150,462	77,919,787	34,872,629	409,185,040	326,278	201,941,988
売買損	△ 34,471	△ 316,032	△ 788,294	△ 1,858,975	△ 17,985,838	△ 1,919,818
(C) 信託報酬等	△ 11,157,714	△ 9,802,283	△ 10,860,709	△ 11,200,376	△ 10,215,399	△ 10,622,682
(D) 当期損益金(A+B+C)	165,463,525	114,629,297	69,675,653	441,877,432	17,209,245	234,145,580
(E) 前期繰越損益金	△ 418,298,901	△ 295,250,398	△ 221,076,250	△ 188,951,267	192,914,033	151,237,518
(F) 追加信託差損益金	△ 11,432,196,447	△ 11,373,062,375	△ 11,256,910,243	△ 11,122,936,769	△ 11,020,311,273	△ 10,940,205,726
(配当等相当額)	(6,150,638,132)	(6,094,755,454)	(6,007,178,532)	(5,907,049,936)	(5,852,662,789)	(5,810,261,794)
(売買損益相当額)	(△17,582,834,579)	(△17,467,817,829)	(△17,264,088,775)	(△17,029,986,705)	(△16,872,974,062)	(△16,750,467,520)
(G) 計(D+E+F)	△ 11,685,031,823	△ 11,553,683,476	△ 11,408,310,840	△ 10,870,010,604	△ 10,810,187,995	△ 10,554,822,628
(H) 収益分配金	△ 60,216,181	△ 59,821,737	△ 59,123,770	△ 58,322,011	△ 57,784,363	△ 57,364,885
次期繰越損益金(G+H)	△ 11,745,248,004	△ 11,613,505,213	△ 11,467,434,610	△ 10,928,332,615	△ 10,867,972,358	△ 10,612,187,513
追加信託差損益金	△ 11,447,891,574	△ 11,389,731,429	△ 11,275,834,755	△ 11,122,936,769	△ 11,020,311,273	△ 10,940,205,726
(配当等相当額)	(6,134,943,005)	(6,078,086,401)	(5,988,254,022)	(5,907,049,936)	(5,852,662,790)	(5,810,261,794)
(売買損益相当額)	(△17,582,834,579)	(△17,467,817,830)	(△17,264,088,777)	(△17,029,986,705)	(△16,872,974,063)	(△16,750,467,520)
分配準備積立金	-	-	-	194,604,154	170,007,526	328,018,213
繰越損益金	△ 297,356,430	△ 223,773,784	△ 191,599,855	-	△ 17,668,611	-

(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157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
(a) 配当等収益(費用控除後)	44,521,054円	43,152,683円	40,199,258円	44,631,813円	34,877,856円	42,812,262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	208,294,352円	0円	173,801,770円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	6,150,638,132円	6,094,755,455円	6,007,178,534円	5,907,049,936円	5,852,662,790円	5,810,261,794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	192,914,033円	168,769,066円
分配対象収益(a+b+c+d)	6,195,159,186円	6,137,908,138円	6,047,377,792円	6,159,976,101円	6,080,454,679円	6,195,644,892円
分配対象収益(1万口当たり)	2,572円	2,565円	2,557円	2,640円	2,630円	2,700円
分配金額	60,216,181円	59,821,737円	59,123,770円	58,322,011円	57,784,363円	57,364,885円
分配金額(1万口当たり)	25円	25円	25円	25円	25円	25円

○分配金のお知らせ

	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
1万口当たり分配金（税引前）	25円	25円	25円	25円	25円	25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。

【円コース】／【ユーロコース】

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2024年7月18日現在）

<マネー・リクイディティ・マザーファンド>

下記は、マネー・リクイディティ・マザーファンド全体（303,322千口）の内容です。

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区分	第 162 期 末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	25,000 (25,000)	24,996 (24,996)	8.2 (8.2)	— (—)	— (—)	— (—)	8.2 (8.2)
特殊債券 (除く金融債)	223,000 (223,000)	223,203 (223,203)	73.7 (73.7)	— (—)	— (—)	— (—)	73.7 (73.7)
合計	248,000 (248,000)	248,199 (248,199)	81.9 (81.9)	— (—)	— (—)	— (—)	81.9 (81.9)

(注) () 内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの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	第 162 期 末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第1195回国庫短期証券	—	25,000	24,996	2024/11/20
小計		25,000	24,996	
特殊債券（除く金融債）				
第26回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	0.466	30,000	30,044	2024/12/12
第222回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.601	35,000	35,007	2024/7/31
第227回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.544	15,000	15,013	2024/9/30
第229回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.539	20,000	20,025	2024/10/31
第234回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.466	20,000	20,032	2024/12/27
第236回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.32	20,000	20,025	2025/1/31
第6回政府保証地方公共団体金融機構債券（8年）	0.001	20,000	19,999	2024/9/27
第11回政府保証地方公共団体金融機構債券（4年）	0.001	20,000	19,998	2024/8/28
第65回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.539	43,000	43,057	2024/10/16
小計		223,000	223,203	
合計		248,000	248,199	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

〈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。

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

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、SBI 岡三アセットマネジメントが翻訳したものです。SBI 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 2023年1月1日 至 2023年12月31日

I. 収益			
1. 受取利息 (有価証券、源泉税控除前)	EUR		20,729,448.37
2. 受取利息 (流動資産、源泉税控除前)	EUR		277,689.82
3. 貸付有価証券による収益	EUR		473,811.87
4. 外国源泉税 (控除) ⁽¹⁾	EUR		29,224.26
5. その他収益	EUR		2,892.67
収益合計	EUR		21,513,066.99
II. 費用			
1. 運用報酬	EUR	△	3,322,951.98
内訳:			
一括報酬	EUR	△	3,284,873.94
事務管理報酬	EUR	△	38,078.04
2. 預託費用	EUR	△	53,194.21
3. 監査費用	EUR	△	26,241.46
4. 年次税	EUR	△	35,633.49
5. その他費用	EUR	△	256,424.05
内訳:			
融資収入による成功報酬	EUR	△	157,937.29
その他	EUR	△	98,486.76
費用合計	EUR	△	3,694,445.19
III. 純投資収益	EUR		17,818,621.80
IV. 売却取引			
1. 実現利益	EUR		439,812,074.70
2. 実現損失	EUR	△	464,628,823.00
譲渡益/譲渡損	EUR	△	24,816,748.30
V. 当年度実現損益	EUR	△	6,998,126.50
1. 未実現評価益	EUR		32,075,688.81
VI. 当年度未実現損益	EUR		32,075,688.81
VII. 当年度純利益/純損失	EUR		25,077,562.31

(1) 0.00ユーロの還付金を含みます。

Investment portfolio – December 31, 2023

Description	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals in the reporting period	Market price	Total market values in EUR	% of net assets
Securities traded on an exchange						356 693 897.06	95.32
Equities							
New Topco Shares	Count	3 360	3 360		EUR 0	0.34	0.00
Interest-bearing securities							
7.558 % 888 Acquisitions Ltd -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	2 000 000			% 95.828	1916 560.00	0.51
10.897 % Aareal Bank AG 2014/perpetual *	EUR	800 000			% 84.679	677 432.00	0.18
3.248 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2020/perpetual *	EUR	2 000 000			% 96.217	1 924 340.00	0.51
2.625 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual *	EUR	1 000 000			% 91.346	913 460.00	0.24
2.625 % Accor SA 2019/perpetual *	EUR	1 600 000	1 600 000		% 97.743	1 563 888.00	0.42
2.375 % Accor SA (MTN) 2021/2028	EUR	1 300 000			% 95.611	1 242 943.00	0.33
3.00 % Adevința ASA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	1 000 000			% 99.73	997 300.00	0.27
9.50 % Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- 2023/2027	EUR	640 000	640 000		% 99.832	638 924.80	0.17
4.25 % Affileou SAS (MTN) 2021/2026 **	EUR	300 000		700 000	% 99.861	299 583.00	0.08
5.00 % Agps Bondco PLC (MTN) 2021/2029	EUR	2 000 000			% 32.717	654 340.00	0.17
5.00 % Agps Bondco PLC (MTN) 2021/2027	EUR	1 500 000			% 33.648	504 720.00	0.13
3.625 % Ahlstrom Holding 3 Oy -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	660 000			% 90.862	599 689.20	0.16
6.25 % AIB Group PLC 2020/perpetual *	EUR	990 000			% 99.416	984 218.40	0.26
8.125 % Air France-KLM (MTN) 2023/2028	EUR	500 000	1 000 000	500 000	% 113.778	568 890.00	0.15
5.25 % Albion Financing 1 SARL Via Aggreko Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1 000 000		480 000	% 100.314	1 003 140.00	0.27
8.127 % Allwyn Entertainment Financing UK PLC (MTN) 2022/2028 *	EUR	700 000	700 000		% 102.015	714 105.00	0.19
3.875 % Allwyn International AS -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	770 000			% 96.453	742 688.10	0.20
4.875 % Almaviva-The Italian Innovation Co., SpA (MTN) 2021/2026	EUR	500 000			% 98.967	494 835.00	0.13
2.25 % Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500 000	500 000	800 000	% 97.449	487 245.00	0.13
3.00 % Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	500 000			% 89.285	446 425.00	0.12
4.25 % Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	1 000 000			% 88.771	887 710.00	0.24
4.75 % Altice Finco SA -Reg- 2017/2028	EUR	1 000 000			% 83.234	832 340.00	0.22
8.00 % Altice France Holding SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	3 520 000	3 520 000		% 57.802	2 034 630.40	0.54
5.875 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2018/2027	EUR	1 000 000		2 400 000	% 89.199	891 990.00	0.24
3.375 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2019/2028	EUR	500 000			% 79.481	397 405.00	0.11
4.625 % APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027 **	EUR	400 000		300 000	% 94.12	376 480.00	0.10
8.587 % Apollo Swedish Bidco AB -Reg- (MTN) 2023/2029 ***	EUR	1 160 000	1 160 000		% 101.845	1 181 402.00	0.32
5.00 % ARD Finance SA -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	1 000 000			% 50.099	500 990.00	0.13
1.875 % Arena Luxembourg Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	400 000			% 89.453	357 812.00	0.10
4.625 % ASR Nederland NV 2017/perpetual *	EUR	660 000			% 89.321	589 518.60	0.16
5.00 % AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG 2022/perpetual *	EUR	500 000			% 89.921	449 605.00	0.12
1.875 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2017/2029	EUR	700 000		300 000	% 89.09	623 630.00	0.17
2.00 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2021/2030	EUR	500 000			% 88.887	444 435.00	0.12
3.875 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028 **	EUR	500 000	500 000		% 98.233	491 165.00	0.13
2.625 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	600 000	1 000 000	2 400 000	% 98.201	589 206.00	0.16
7.25 % Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	500 000	500 000		% 107.339	536 695.00	0.14
5.75 % Azelis Finance NV -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	430 000	430 000		% 103.845	446 533.50	0.12
2.00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 *	EUR	1 000 000			% 96.408	964 080.00	0.26
2.50 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2021/2031	EUR	1 200 000			% 94.85	1 138 200.00	0.30
5.75 % Banco de Sabadell SA 2021/perpetual **	EUR	800 000			% 95.019	760 152.00	0.20
5.375 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2026 *	EUR	1 200 000			% 102.03	1 224 360.00	0.33
9.375 % Banco de Sabadell SA 2023/perpetual *	EUR	800 000	800 000		% 107.114	856 912.00	0.23
7.50 % Bank of Ireland Group PLC 2020/perpetual *	EUR	440 000			% 101.531	446 736.40	0.12
6.75 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2033 *	EUR	180 000			% 108.154	194 677.20	0.05
1.25 % Bankinter SA 2021/2032 *	EUR	1 100 000			% 89.251	981 761.00	0.26
7.375 % Bankinter SA 2023/perpetual *	EUR	200 000	200 000		% 101.615	203 230.00	0.05
1.125 % Barclays PLC (MTN) 2021/2031 *	EUR	600 000			% 92.265	553 690.00	0.15
3.125 % Bayer AG 2019/2079 *	EUR	1 000 000			% 90.531	905 310.00	0.24
5.375 % Bayer AG 2022/2082 *	EUR	3 500 000			% 95.017	3 325 595.00	0.89
7.00 % Bayer AG 2023/2083 *	EUR	1 000 000	1 000 000		% 103.549	1 035 490.00	0.28
9.375 % Benteler International AG -144A- -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	650 000	650 000		% 107.038	695 747.00	0.19
5.25 % BK LC Lux FincoI Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2 500 000	1 000 000	500 000	% 99.826	2 495 650.00	0.67
6.25 % Boels Topholding BV -Reg- (MTN) 2023/2029	EUR	460 000	460 000		% 104.515	480 769.00	0.13
9.502 % Bormioli Pharma Spa -Reg- (MTN) 2023/2028 *	EUR	1 600 000	1 600 000		% 99.85	1 597 600.00	0.43
3.00 % British American Tobacco PLC 2021/perpetual *	EUR	1 000 000			% 89.532	895 320.00	0.24
3.75 % British American Tobacco PLC 2021/perpetual *	EUR	500 000			% 84.796	423 980.00	0.11
6.75 % CaixaBank SA 2017/perpetual *	EUR	800 000			% 100.034	800 272.00	0.21
8.25 % CaixaBank SA 2023/perpetual *	EUR	1 200 000	1 200 000		% 106.064	1 272 768.00	0.34
4.498 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2024	EUR	900 000		200 000	% 0.901	8 109.00	0.00
4.048 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2026	EUR	1 300 000	1 300 000		% 0.921	11 973.00	0.00
5.25 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2021/2027	EUR	2 470 000	1 970 000	500 000	% 0.945	23 341.50	0.01
2.375 % Catalent Pharma Solutions, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1 200 000		502 000	% 87.308	1 047 696.00	0.28
1.75 % CECONOMY AG (MTN) 2021/2026	EUR	200 000		800 000	% 87.23	174 460.00	0.05
1.25 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2029	EUR	1 400 000			% 89.419	1 251 866.00	0.33

DWS Euro High Yield Bond Master Fund

Description	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Market price	Total market value in EUR	% of net assets	
2.00 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2033	EUR	1 300 000		500 000	%	85.453	1 110 889.00	0.30
1.50 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2028	EUR	2 000 000			%	91.722	1 834 440.00	0.49
1.875 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2029	EUR	1 000 000			%	91.289	912 890.00	0.24
1.75 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2030	EUR	3 000 000	600 000		%	87.794	2 633 920.00	0.70
4.00 % Chemours Co. (MTN) 2018/2026	EUR	3 500 000		1 500 000	%	98.557	3 449 495.00	0.92
4.375 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1 240 000			%	97.725	1 211 790.00	0.32
7.50 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	280 000	280 000		%	106.769	298 953.20	0.08
4.75 % Cirsia Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	500 000			%	100.19	500 950.00	0.13
10.375 % Cirsia Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	1 330 000			%	109.277	1 453 384.10	0.39
8.448 % Cirsia Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2023/2028 *	EUR	550 000	550 000		%	101.509	558 299.50	0.15
6.125 % Commerzbank AG 2020/perpetual *	EUR	1 600 000			%	96.824	1 549 184.00	0.41
1.375 % Commerzbank AG (MTN) 2021/2031 *	EUR	1 500 000			%	89.571	1 343 565.00	0.36
5.25 % Commerzbank AG (MTN) 2023/2029 *	EUR	200 000	200 000		%	105.132	210 264.00	0.06
5.00 % Consolidated Energy Finance SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3 000 000			%	81.524	2 445 720.00	0.65
4.25 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2017/2026	EUR	1 240 000			%	99.715	1 236 466.00	0.33
3.125 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	1 500 000		700 000	%	92.187	1 382 805.00	0.37
2.75 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	700 000	700 000		%	95.903	671 321.00	0.18
3.125 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	530 000			%	88.375	468 387.50	0.13
3.25 % Cooperative Rabobank UA 2019/perpetual *	EUR	2 600 000			%	89.277	2 321 202.00	0.62
3.875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1 500 000	300 000		%	100.123	1 501 845.00	0.40
7.25 % Credit Agricole SA (MTN) 2023/perpetual *	EUR	700 000	700 000		%	106.08	742 560.00	0.20
3.375 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	1 000 000		2 400 000	%	99.336	993 360.00	0.27
5.00 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	720 000	720 000		%	103.935	748 332.00	0.20
4.625 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	1 600 000		400 000	%	77.83	1 245 280.00	0.33
8.715 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026 *	EUR	380 000	380 000		%	80.832	307 161.60	0.08
8.50 % Dana Financing Luxembourg Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031	EUR	500 000	500 000		%	109.845	549 225.00	0.15
1.875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG (MTN) 2019/2024	EUR	1 000 000	500 000	500 000	%	61.857	618 570.00	0.17
3.75 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2028	EUR	2 400 000			%	98.907	2 373 768.00	0.63
3.50 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2029	EUR	1 600 000			%	97.673	1 562 768.00	0.42
2.875 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2027	EUR	1 000 000		300 000	%	96.465	964 650.00	0.26
2.25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR	2 400 000			%	32.708	784 992.00	0.21
6.00 % Douglas GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1 000 000		1 000 000	%	99.188	991 890.00	0.27
5.00 % doValue SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2 000 000		500 000	%	98.017	1 960 340.00	0.52
2.625 % Drax Finco PLC (MTN) 2020/2025	EUR	1 200 000	230 000		%	97.021	1 164 252.00	0.31
2.00 % Dufry One BV (MTN) 2019/2027	EUR	1 000 000			%	93.828	938 280.00	0.25
3.375 % Dufry One BV (MTN) 2021/2028	EUR	580 000			%	95.667	554 868.60	0.15
1.875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081 *	EUR	2 000 000			%	93.316	1 866 320.00	0.50
1.875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 *	EUR	1 000 000			%	84.481	844 810.00	0.23
5.943 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083 *	EUR	1 000 000	1 000 000		%	103.887	1 038 870.00	0.28
5.50 % eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	700 000	190 000	490 000	%	99.733	698 131.00	0.19
3.50 % EIRCOM FINANCE DAC (MTN) 2019/2026	EUR	500 000			%	97.551	487 755.00	0.13
5.00 % Electricite de France SA (MTN) 2014/perpetual *	EUR	3 500 000			%	99.968	3 498 890.00	0.93
3.375 % Electricite de France SA 2020/perpetual *	EUR	3 800 000	600 000		%	87.83	3 337 540.00	0.89
3.75 % Elixir Group SA (MTN) 2021/2026	EUR	800 000			%	92.726	741 808.00	0.20
6.375 % Emerald Debt Merger Sub LLC -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	1 060 000	1 060 000		%	107.071	1 134 952.60	0.30
3.375 % Emerica SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	200 000		200 000	%	86.182	172 364.00	0.05
7.75 % Emerica SASU -Reg- (MTN) 2023/2028 **	EUR	1 600 000	1 600 000		%	97.2	1 555 200.00	0.42
1.875 % Enel SpA 2021/perpetual *	EUR	800 000	800 000		%	79.374	634 992.00	0.17
6.875 % Energia Group Roi Financeco DAC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	1 600 000	1 600 000		%	103.549	1 656 784.00	0.44
5.875 % Engineering - Ingegneria Informatica - SpA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	1 200 000		500 000	%	98.256	1 179 072.00	0.32
1.698 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2026	EUR	1 000 000	1 000 000		%	89.907	899 070.00	0.24
7.875 % Ephios Subco 3 Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031	EUR	440 000	440 000		%	103.745	456 478.00	0.12
3.375 % Explorer II AS (MTN) 2020/2025	EUR	485 798		14 202	%	91.787	445 899.41	0.12
3.25 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2025	EUR	1 300 000		420 000	%	98.857	1 285 141.00	0.34
6.125 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2023/2028	EUR	800 000	1 020 000	220 000	%	108.094	864 752.00	0.23
3.125 % Forvia (MTN) 2019/2026	EUR	1 000 000			%	98.231	962 310.00	0.26
2.375 % Forvia (MTN) 2019/2027	EUR	500 000			%	94.8	474 000.00	0.13
3.75 % Forvia (MTN) 2020/2028	EUR	1 000 000		1 240 000	%	98.189	981 890.00	0.26
7.25 % Forvia 2022/2026	EUR	1 630 000	1 000 000		%	106.213	1 731 271.90	0.46
11.00 % Frigo Debtco PLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	2 045 203	2 045 203		%	48.787	997 793.19	0.27
0.00 % Galapagos SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	266 400			%	0	0.27	0.00
5.375 % Galapagos SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	187 500			%	0	0.19	0.00
3.50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	2 000 000	450 000	500 000	%	99.312	1 986 240.00	0.53
2.625 % Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	1 600 000			%	92.764	1 484 224.00	0.40
10.25 % Green Bidco SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	1 000 000	1 720 000	720 000	%	88.153	861 530.00	0.24
3.875 % Grifco Escrow Issuer SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	800 000	800 000		%	91.726	733 808.00	0.20
4.125 % Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2 280 000			%	99.146	2 270 443.40	0.61
6.75 % Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	360 000	360 000		%	106.387	382 993.20	0.10
3.50 % Grupo Antolin-irausa SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	500 000			%	75.713	378 565.00	0.10

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	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
9.00 % House of HR Group BV -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	1 200 000	890 000	400 000	% 104.01	1 248 120.00	0.33
5.625 % HSE Finance Sari (MTN) 2021/2026	EUR	1 000 000		500 000	% 54.938	549 380.00	0.15
4.25 % Huhtamäki Oyj (MTN) 2022/2027	EUR	1 500 000	500 000		% 100.49	1 507 350.00	0.40
9.502 % Iceland Bonds PLC -Reg- 2023/2027 *	EUR	500 000	1 210 000	710 000	% 100.304	501 520.00	0.13
8.75 % IHO Verwaltung GmbH -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	1 800 000	1 800 000		% 109.12	1 964 160.00	0.52
5.125 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1 000 000		1 100 000	% 99.902	999 020.00	0.27
5.625 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	1 000 000	500 000	500 000	% 100.741	1 007 410.00	0.27
5.375 % Iliad SA (MTN) 2022/2027	EUR	800 000			% 102.944	823 552.00	0.22
5.375 % Iliad SA (MTN) 2023/2029	EUR	900 000	900 000		% 109.917	926 253.00	0.25
8.50 % INEOS Quattro Finance 2 PLC (MTN) 2023/2029 **	EUR	600 000	600 000		% 105.854	635 124.00	0.17
3.75 % International Consolidated Airlines Group SA (MTN) 2021/2029 **	EUR	2 200 000			% 97.298	2 140 556.00	0.57
10.00 % International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	500 000	1 090 000	590 000	% 104.174	520 870.00	0.14
7.75 % Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual *	EUR	2 500 000			% 102.748	2 568 700.00	0.69
5.875 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2020/perpetual *	EUR	2 000 000			% 99.289	1 985 780.00	0.53
6.375 % Intesa Sanpaolo SpA 2022/perpetual *	EUR	500 000			% 95.909	479 545.00	0.13
9.125 % Intesa Sanpaolo SpA 2023/perpetual *	EUR	360 000	360 000		% 110.253	396 910.80	0.11
5.25 % Intralot Capital Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	1 614 094	1 000 000	885 906	% 99.498	1 605 990.76	0.43
3.125 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	260 556	260 555		% 98.461	256 545.60	0.07
4.875 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2 400 000	400 000		% 93.763	2 250 312.00	0.60
9.25 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2022/2028 **	EUR	300 000		340 000	% 91.614	274 842.00	0.07
10.502 % Iqera Group SAS 2023/2027 *	EUR	1 470 000	1 470 000		% 87.628	1 288 131.60	0.34
2.875 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2 300 000			% 95.606	2 198 938.00	0.59
2.25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	600 000			% 91.832	550 992.00	0.15
9.455 % Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2023/2028 *	EUR	1 940 000	1 940 000		% 99.961	1 939 243.40	0.52
10.00 % Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	120 000	120 000		% 103.503	124 203.60	0.03
5.875 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	1 270 000			% 100.959	1 282 179.30	0.34
3.625 % James Hardie International Finance DAC -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	1 000 000			% 98.361	983 610.00	0.26
5.125 % Kaxeo Bondco Telecom SA (MTN) 2021/2029	EUR	500 000			% 93.872	469 360.00	0.13
4.25 % KBC Group NV 2018/perpetual *	EUR	1 000 000			% 92.4	924 000.00	0.25
4.25 % Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	2 000 000	1 000 000		% 82.753	1 655 060.00	0.44
6.50 % Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1 400 000	400 000		% 53.973	755 622.00	0.20
5.00 % Kongsberg Actuation Systems BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	1 672 727			% 98.429	1 646 448.72	0.44
2.00 % Koninklijke KPN NV 2019/perpetual *	EUR	600 000			% 97.34	584 040.00	0.16
6.00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual *	EUR	340 000			% 103.522	351 974.80	0.09
3.75 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	2 000 000		1 500 000	% 95.902	1 918 040.00	0.51
4.00 % La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	1 000 000			% 80.054	800 540.00	0.21
5.125 % La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	1 400 000			% 73.935	1 035 090.00	0.28
3.125 % La Poste SA 2018/perpetual *	EUR	1 500 000			% 96.307	1 444 605.00	0.39
5.75 % Lenzing AG 2020/perpetual *	EUR	2 000 000	200 000		% 87.469	1 749 380.00	0.47
9.718 % Limacorporate SpA -Reg- (MTN) 2023/2028 *	EUR	620 000	620 000		% 101.438	628 912.50	0.17
6.50 % Loarre Investments Sarl -Reg- (MTN) 2022/2029	EUR	1 110 000			% 98.726	1 095 858.60	0.29
4.00 % Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	2 100 000			% 97.786	2 053 506.00	0.55
9.75 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	1 300 000	500 000		% 108.549	1 411 137.00	0.38
7.125 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	300 000	600 000	300 000	% 105.767	317 301.00	0.08
7.928 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2023/2030 *	EUR	400 000	400 000		% 100.975	403 900.00	0.11
6.375 % Loxam SAS (MTN) 2023/2028	EUR	600 000	990 000	390 000	% 104.343	628 058.00	0.17
7.25 % LSF XI Magpie Bidco Sarl -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	1 480 000			% 93.7	1 386 760.00	0.37
5.625 % Lune Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2 000 000			% 81.963	1 639 260.00	0.44
6.125 % Marcolin SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1 700 000		700 000	% 95.953	1 631 201.00	0.44
4.00 % Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR	1 000 000			% 98.7	987 000.00	0.26
3.125 % Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	1 500 000			% 97.078	1 456 170.00	0.39
5.875 % Maxeda DIY Holding BV -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	1 000 000			% 76.597	765 970.00	0.20
2.30 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2030 *	EUR	590 000			% 95.48	563 332.00	0.15
4.25 % Mobilux Finance Finco -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	800 000		530 000	% 91.188	729 054.00	0.19
8.75 % Monitechem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	300 000	300 000		% 102.37	307 710.00	0.08
7.375 % Motion Finco Sarl -Reg- (MTN) 2023/2030	EUR	1 500 000	2 000 000	500 000	% 102.446	1 536 690.00	0.41
3.50 % Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2021/perpetual *	EUR	300 000			% 74.709	224 127.00	0.06
8.00 % National Bank of Greece SA (MTN) 2023/2034 **	EUR	500 000	500 000		% 106.473	532 365.00	0.14
2.25 % Nemark SAB de CV -Reg- (MTN) 2021/2028 **	EUR	1 000 000		1 840 000	% 89.009	890 090.00	0.24
5.50 % Nexans SA (MTN) 2023/2028	EUR	800 000	800 000		% 106.262	850 096.00	0.23
1.625 % Nexi SpA (MTN) 2021/2026	EUR	800 000			% 94.984	759 872.00	0.20
2.125 % Nexi SpA (MTN) 2021/2029 **	EUR	1 000 000			% 88.466	884 860.00	0.24
7.50 % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- 2022/2026	EUR	1 500 000			% 103.132	1 546 980.00	0.41
7.00 % Nitrogenmuvet Vegyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	4 400 000		600 000	% 68.133	2 997 852.00	0.80
4.375 % NN Group NV (MTN) 2014/perpetual *	EUR	302 000		698 000	% 99.911	301 731.22	0.08
2.50 % Nomad Foods Bondco Plc -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	1 570 000			% 94.039	1 476 412.30	0.39
3.375 % Novelis Sheet Ingot GmbH (MTN) 2021/2029 **	EUR	1 000 000			% 94.476	944 760.00	0.25
6.25 % Oi European Group BV -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	600 000	600 000		% 104.911	629 466.00	0.17
9.625 % Olympus Water US Holding Corp. -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	1 500 000	1 500 000		% 107.506	1 612 590.00	0.43
2.875 % Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-issuer BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	1 500 000		1 000 000	% 91.909	1 378 635.00	0.37
6.50 % Paprec Holding SA -Reg- 2023/2027	EUR	770 000	770 000		% 107.08	824 516.00	0.22
6.50 % Parts Europe SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1 940 000			% 100.328	1 946 363.20	0.52

DWS Euro High Yield Bond Master Fund

Description	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Market price	Total market value in EUR	% of net assets
4.75 % PCF GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	990 000			73.411	726 768.90	0.19
4.375 % Peach Property Finance GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500 000	500 000		79.177	395 885.00	0.11
3.00 % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2021/2031 *	EUR	500 000	500 000		94.522	472 610.00	0.13
6.625 % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2023/2028 *	EUR	600 000	600 000		105.619	633 714.00	0.17
4.75 % Petroleos Mexicanos 2018/2029	EUR	667 000			82.411	549 681.37	0.15
7.25 % PEU Fin PLC -Reg- (MTN) 2023/2028 **	EUR	1 030 000	1 030 000		103.253	1 063 505.90	0.28
4.75 % PHM Group Holding Oy -144A- (MTN) 2021/2026	EUR	770 000			91.185	702 124.50	0.19
6.50 % Piaggio & C SpA (MTN) 2023/2030	EUR	1 190 000	1 190 000		105.399	1 254 248.10	0.34
8.25 % Pinnacle Bidco PLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	840 000	840 000		104.268	875 851.20	0.23
4.625 % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	2 500 000			99.634	2 490 850.00	0.67
3.25 % PPF Telecom Group BV (MTN) 2020/2027	EUR	800 000			97.396	779 168.00	0.21
12.00 % Pream Holdings AB -Reg- (MTN) 2022/2027	EUR	720 000	407 200	87 200	108.161	778 759.20	0.21
3.25 % Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4 000 000			57.344	2 293 760.00	0.61
2.50 % RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500 000			98.07	490 350.00	0.13
3.25 % RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1 100 000			89.486	984 346.00	0.26
7.25 % Rekeep SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	350 000		950 000	89.995	314 982.50	0.08
5.75 % Renk AG/Frankfurt am Main -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2 500 000			99.673	2 491 825.00	0.67
9.095 % Reno de Medici SpA -Reg- (MTN) 2021/2026 **	EUR	500 000		1 500 000	100.248	501 240.00	0.13
4.247 % Repsol International Finance BV 2020/perpetual *	EUR	1 500 000		540 000	97.733	1 465 995.00	0.39
2.125 % Revel SA (MTN) 2021/2028	EUR	1 000 000			93.39	933 900.00	0.25
5.25 % Revel SA (MTN) 2023/2030	EUR	300 000	300 000		104.392	313 176.00	0.08
6.75 % Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	2 200 000		1 500 000	100.442	2 209 724.00	0.59
3.125 % Saipem Finance International BV (MTN) 2021/2028	EUR	600 000		400 000	93.918	563 508.00	0.15
2.375 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2019/2026	EUR	600 000	1 800 000	1 200 000	72.773	436 638.00	0.12
2.25 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2020/2027	EUR	500 000	500 000		67.144	335 720.00	0.09
0.75 % SBB Treasury Oyj (MTN) 2020/2028	EUR	300 000	300 000		59.9	179 700.00	0.05
3.375 % Schaeffler AG (MTN) 2020/2028	EUR	1 400 000			97.08	1 359 120.00	0.36
9.50 % SCIL V LLC Via SCIL USA Holdings LLC -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	970 000			106.816	1 036 115.20	0.28
2.25 % Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028	EUR	1 400 000		500 000	89.965	1 259 510.00	0.34
5.625 % SES SA 2016/perpetual *	EUR	1 500 000			100.167	1 502 505.00	0.40
5.25 % SIG PLC (MTN) 2021/2026	EUR	500 000			90.557	452 785.00	0.12
5.50 % Signa Development Finance SCS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1 200 000		100 000	9.5	114 000.00	0.03
3.125 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2017/2025	EUR	500 000	500 000		96.938	484 690.00	0.13
5.00 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2028	EUR	1 500 000		500 000	99.113	1 486 650.00	0.40
2.125 % SoftBank Group Corp. 2021/2024	EUR	2 600 000	800 000		98.344	2 558 944.00	0.68
2.625 % SPCM SA -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	1 000 000			92.163	921 630.00	0.25
7.25 % Stena International SA -Reg- (MTN) 2023/2028	EUR	1 500 000	1 500 000		106.211	1 593 165.00	0.43
5.75 % Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	3 000 000			95.969	2 879 070.00	0.77
9.00 % Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	1 242 164	145 831	710 654	99.615	1 237 381.92	0.33
6.00 % Superior Industries International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	2 000 000	400 000		92.853	1 857 060.00	0.50
3.875 % Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025 **	EUR	1 200 000			99.145	1 189 740.00	0.32
2.50 % Synthos SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	100 000			85.26	85 260.00	0.02
2.00 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2 200 000		500 000	98.018	2 156 396.00	0.58
3.875 % Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	1 500 000	1 000 000		64.819	972 285.00	0.26
7.75 % Telecom Italia Finance SA (MTN) 2003/2033	EUR	1 000 000		690 000	116.91	1 169 100.00	0.31
2.375 % Telecom Italia SpA (MTN) 2017/2027	EUR	2 000 000			93.7	1 874 000.00	0.50
2.875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2018/2026	EUR	2 000 000	1 000 000		96.99	1 939 800.00	0.52
4.00 % Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2024	EUR	1 093 000		907 000	99.818	1 091 010.74	0.29
2.75 % Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2025	EUR	1 000 000	1 000 000		97.665	976 650.00	0.26
6.875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR	710 000	710 000		106.726	757 754.60	0.20
7.875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028	EUR	580 000	580 000		111.391	646 067.80	0.17
3.875 % Telefonica Europe BV 2018/perpetual *	EUR	1 000 000			97.112	971 120.00	0.26
4.375 % Telefonica Europe BV 2019/perpetual *	EUR	2 100 000	2 100 000		99.536	2 090 256.00	0.56
2.88 % Telefonica Europe BV 2021/perpetual *	EUR	1 400 000			91.277	1 277 878.00	0.34
7.125 % Telefonica Europe BV 2022/perpetual *	EUR	500 000			108.128	540 640.00	0.14
6.135 % Telefonica Europe BV 2023/perpetual *	EUR	800 000	800 000		103.036	824 288.00	0.22
3.50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028	EUR	1 000 000			95.54	955 400.00	0.26
11.448 % Tendam Brands SAU -Reg- (MTN) 2022/2028 *	EUR	524 333		905 666	101.756	533 540.68	0.14
2.374 % TenneT Holding BV 2020/perpetual *	EUR	1 470 000			97.246	1 429 516.20	0.38
1.375 % Teollisuusden Voima Oyj (MTN) 2021/2028	EUR	1 000 000		670 000	90.564	905 640.00	0.24
7.50 % Tereos Finance Group I SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	500 000			102.233	511 165.00	0.14
1.875 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2015/2027	EUR	1 390 000			91.245	1 268 305.50	0.34
4.50 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR	1 500 000			100.159	1 502 385.00	0.40
3.75 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2027	EUR	3 000 000			96.76	2 902 800.00	0.78
4.375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2030	EUR	1 500 000			94.163	1 412 445.00	0.38
7.375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2023/2029	EUR	1 170 000	1 170 000		109.731	1 283 852.70	0.34
2.875 % thyssenkrupp AG (MTN) 2019/2024	EUR	1 000 000		1 000 000	99.697	996 970.00	0.27
5.125 % Titan Holdings II BV -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	500 000		500 000	86.092	430 460.00	0.11

DWS Euro High Yield Bond Master Fund

Description	Count/ units/ currency	Quantity/ principal amount	Purchases/ additions in the reporting period	Sales/ disposals	Market price	Total market value in EUR	% of net assets	
8.715 % TK Elevator Midco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027 *	EUR	2,000,000		800,000	%	101,491	2,029,820.00	0.54
3.875 % Trafigura Funding SA (MTN) 2021/2026	EUR	1,600,000			%	95,518	1,528,288.00	0.41
7.50 % Trafigura Group Pte Ltd 2019/perpetual *	EUR	2,000,000			%	101,274	2,025,480.00	0.54
6.50 % TUI Cruises GmbH (MTN) 2021/2026	EUR	1,900,000	900,000	200,000	%	98,918	1,879,442.00	0.50
9.452 % TVL Finance PLC -Reg- (MTN) 2023/2028 *	EUR	610,000	610,000		%	102.38	624,518.00	0.17
2.50 % UGI International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2,000,000		500,000	%	85.378	1,707,560.00	0.46
7.50 % UniCredit SpA 2019/perpetual *	EUR	500,000			%	103.233	516,165.00	0.14
2.731 % UniCredit SpA 2020/2032 *	EUR	1,560,000		1,000,000	%	93.938	1,465,432.80	0.39
3.125 % United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	1,000,000			%	96.161	961,610.00	0.26
4.00 % United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	1,300,000		200,000	%	94.739	1,231,607.00	0.33
5.25 % United Group BV -Reg- (MTN) 2022/2030	EUR	850,000			%	94.79	805,715.00	0.22
3.875 % UPC Holding BV -Reg- 2017/2029 **	EUR	600,000			%	92.838	557,028.00	0.15
3.625 % UPCB Finance VII Ltd -Reg- 2017/2029	EUR	500,000			%	95.81	479,050.00	0.13
5.375 % Valeo (MTN) 2022/2027	EUR	1,400,000			%	104.075	1,457,050.00	0.39
5.875 % Valeo (MTN) 2023/2029	EUR	600,000	600,000		%	107.518	645,108.00	0.17
2.50 % Veolia Environnement SA 2020/perpetual *	EUR	1,000,000			%	89.735	897,350.00	0.24
5.993 % Veolia Environnement SA 2023/perpetual *	EUR	500,000	500,000		%	105.211	526,055.00	0.14
3.875 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	500,000	500,000		%	98.503	492,515.00	0.13
3.25 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	1,000,000	470,000		%	96.274	962,740.00	0.26
5.25 % Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2,500,000			%	95.78	2,394,500.00	0.64
3.75 % Victoria PLC (MTN) 2021/2028	EUR	500,000		320,000	%	69.995	348,475.00	0.09
3.00 % Vivion Investments Sarl (MTN) 2019/2024 **	EUR	500,000			%	94.242	471,210.00	0.13
4.20 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	EUR	1,000,000			%	97.65	976,500.00	0.26
3.00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 *	EUR	1,500,000			%	89.671	1,345,065.00	0.36
3.50 % VZ Secured Financing BV -Reg- (MTN) 2022/2032	EUR	1,330,000			%	88.555	1,177,781.50	0.31
2.875 % VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	2,050,000			%	88.063	1,805,291.50	0.48
5.875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	500,000		1,000,000	%	102.186	510,930.00	0.14
3.875 % Webuild SpA 2022/2026	EUR	1,000,000		900,000	%	98.315	983,150.00	0.26
7.00 % Webuild SpA (MTN) 2023/2028	EUR	900,000	900,000		%	104.703	942,327.00	0.25
3.00 % Wintershall Dea Finance 2 BV 2021/perpetual *	EUR	3,000,000			%	87.504	2,625,120.00	0.70
2.75 % WMG Acquisition Corp. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	1,000,000			%	95.614	956,140.00	0.26
5.50 % Wp/af Telecom Holdings III BV -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	1,500,000		500,000	%	91.584	1,373,760.00	0.37
2.50 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2027 **	EUR	1,000,000			%	93.833	938,330.00	0.25
3.00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029 **	EUR	3,000,000			%	92.372	2,771,160.00	0.74
3.00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2025	EUR	800,000			%	97.94	783,520.00	0.21
3.75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	1,500,000			%	96.744	1,451,160.00	0.39
2.25 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028	EUR	1,300,000			%	92.113	1,197,469.00	0.32
5.75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2023/2026	EUR	500,000	500,000		%	103.406	517,030.00	0.14
3.375 % Ziggo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	1,000,000		1,000,000	%	84.68	846,800.00	0.23
4.00 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2021/2028	GBP	340,000			%	93.508	365,716.74	0.10
8.125 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2023/2030	GBP	410,000	410,000		%	106.564	502,587.32	0.13
7.594 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2032 *	GBP	680,000			%	104.393	816,577.58	0.22
7.125 % Barclays PLC 2019/perpetual *	GBP	300,000		300,000	%	97.488	336,426.02	0.09
6.00 % Electricite de France SA (MTN) 2013/perpetual *	GBP	2,300,000			%	97.637	2,583,208.26	0.69
8.50 % GTCR W-2 Merger Sub LLC Via GTCR W Dutch Finance Sub BV -Reg- (MTN) 2023/2031	GBP	450,000	450,000		%	108.524	561,766.02	0.15
8.625 % Johnston Press Bond Plc -Reg- (MTN) 2014/2019	GBP	1,559,312		31764	%	0	1.79	0.00
8.50 % Lloyds Banking Group PLC 2022/perpetual *	GBP	780,000			%	101.919	914,464.64	0.24
3.625 % Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027	GBP	940,000			%	92.352	998,599.44	0.27
5.00 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2027	GBP	2,000,000			%	97.65	2,246,567.14	0.60
4.25 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- 2019/2030	GBP	1,000,000			%	87.857	1,010,633.12	0.27
4.875 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	GBP	1,000,000			%	97.562	1,122,271.29	0.30
3.20 % Allianz SE -Reg- 2021/perpetual *	USD	600,000			%	79.414	430,428.01	0.11
9.25 % BNP Paribas SA 2022/perpetual *	USD	800,000			%	106.954	772,928.32	0.21
7.00 % Commerzbank AG 2019/perpetual *	USD	800,000			%	96.435	696,910.29	0.19
4.00 % HSBC Holdings PLC 2021/perpetual *	USD	620,000			%	92.048	515,535.11	0.14
5.75 % ING Groep NV 2019/perpetual *	USD	2,000,000			%	93.519	1,689,592.81	0.45
7.50 % ING Groep NV 2023/perpetual *	USD	680,000	680,000		%	100.054	614,604.27	0.16
3.875 % ING GROEP NV 2021/perpetual **	USD	600,000			%	80.721	437,512.02	0.12
3.75 % Nordex Bank Abg 2021/perpetual *	USD	430,000			%	79.533	308,857.96	0.08
0.00 % Nyrstar Holdings, Inc. (MTN) 2019/2026	USD	1,044,495		231,721	%	77.088	727,353.30	0.19
5.125 % Skandinaviska Enskilda Banken AB 2019/perpetual *	USD	2,000,000			%	96.161	1,737,325.40	0.46
10.00 % Societe Generale SA -Reg- 2023/perpetual *	USD	580,000	580,000		%	107.084	561,054.15	0.15
7.625 % Swedbank AB 2023/perpetual *	USD	400,000	400,000		%	97.474	352,209.43	0.09
8.00 % UniCredit SpA 2014/perpetual *	USD	3,000,000		1,000,000	%	99.757	2,703,440.64	0.72
6.25 % Vodafone Group PLC 2018/2078 *	USD	739,000		261,000	%	99.809	666,294.68	0.18
Total securities portfolio							356 693 897.06	95.32

マナー・リクイディティ・マザーファンド 第14期 運用状況のご報告

決算日：2024年7月17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	騰 落 率			
	円		%	%	%	百万円
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
13期(2023年7月18日)	9,992		△0.1	87.8	—	254
14期(2024年7月17日)	9,990		△0.0	81.9	—	303

(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

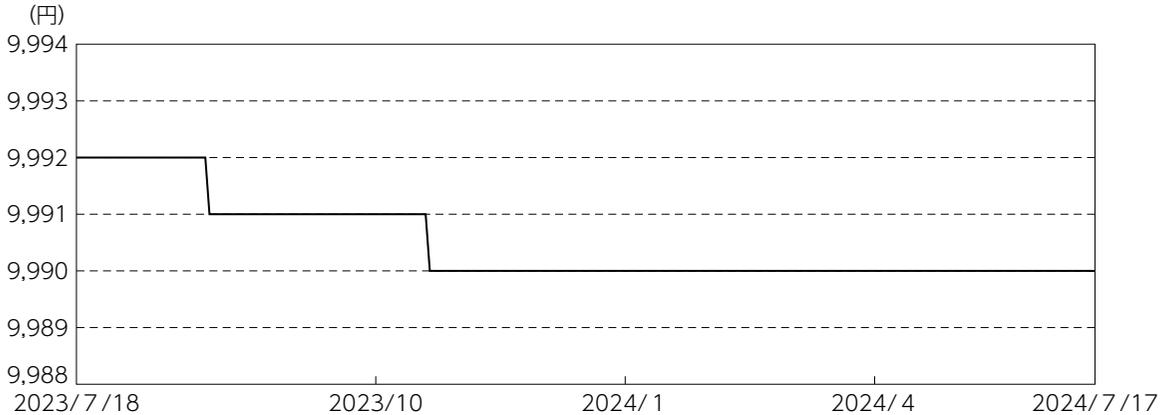
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債券組入比率	債券先物比率
		騰 落	率		
(期首) 2023年7月18日	円 9,992		% —	% 87.8	% —
7月末	9,992		0.0	85.9	—
8月末	9,992		0.0	81.9	—
9月末	9,991		△0.0	94.8	—
10月末	9,991		△0.0	96.1	—
11月末	9,990		△0.0	79.2	—
12月末	9,990		△0.0	89.6	—
2024年1月末	9,990		△0.0	77.0	—
2月末	9,990		△0.0	87.6	—
3月末	9,990		△0.0	78.2	—
4月末	9,990		△0.0	87.4	—
5月末	9,990		△0.0	84.2	—
6月末	9,990		△0.0	85.3	—
(期末) 2024年7月17日	9,990		△0.0	81.9	—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額の推移

(2023年7月19日～2024年7月17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)

- ・保有債券の利息収入を獲得したことがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・日銀のマイナス金利政策により、主要投資対象である公社債および短期金融商品がマイナス利回りとなったことが影響しました。

投資環境

(2023年7月19日～2024年7月17日)

国内短期金融市場では、期初からマイナス圏で推移していた1年国債利回りは、日銀が2024年3月の金融政策決定会合において、マイナス金利政策の解除を決定したことから、2024年6月初旬には0.2%台前半に上昇しました。しかしその後は、早期の利上げ観測が後退したことから、1年国債利回りは0.1%台前半まで低下して期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

(2023年7月19日～2024年7月17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、国債および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

(2023年7月19日～2024年7月17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、日銀による追加利上げ観測が残ることから、1年国債利回りには上昇圧力が掛かる展開を想定しています。

(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

(2023年7月19日～2024年7月17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、9,990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

(2023年7月19日～2024年7月17日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 24,993	千円 —
	特殊債券	417,081	— (416,000)

(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

(2023年7月19日～2024年7月17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

(2024年7月17日現在)

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	25,000 (25,000)	24,996 (24,996)	8.2 (8.2)	— (—)	— (—)	— (—)	8.2 (8.2)
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	223,000 (223,000)	223,205 (223,205)	73.7 (73.7)	— (—)	— (—)	— (—)	73.7 (73.7)
合 計	248,000 (248,000)	248,201 (248,201)	81.9 (81.9)	— (—)	— (—)	— (—)	81.9 (81.9)

(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
	%	千円	千円	
国債証券	—	25,000	24,996	2024/11/20
第1195回国庫短期証券				
小 計		25,000	24,996	
特殊債券（除く金融債）				
第26回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	0.466	30,000	30,044	2024/12/12
第222回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.601	35,000	35,008	2024/7/31
第227回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.544	15,000	15,014	2024/9/30
第229回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.539	20,000	20,025	2024/10/31
第234回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.466	20,000	20,032	2024/12/27
第236回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.32	20,000	20,025	2025/1/31
第6回政府保証地方公共団体金融機構債券（8年）	0.001	20,000	19,999	2024/9/27
第11回政府保証地方公共団体金融機構債券（4年）	0.001	20,000	19,998	2024/8/28
第65回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.539	43,000	43,057	2024/10/16
小 計		223,000	223,205	
合 計		248,000	248,201	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年7月17日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
	千円	%	千円	%
公 社 債	248,201	78.0	248,201	78.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	69,843	22.0	69,843	22.0
投 資 信 託 財 産 総 額	318,044	100.0	318,044	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	318,044,110
コール・ローン等	69,526,566
公社債(評価額)	248,201,954
未収利息	218,385
前払費用	97,205
(B) 負債	15,014,100
未払金	15,014,100
(C) 純資産総額(A－B)	303,030,010
元本	303,322,059
次期繰越損益金	△ 292,049
(D) 受益権総口数	303,322,059口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,990円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は292,049円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、0.9990円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は254,668,510円、期中追加設定元本額は147,546,424円、期中一部解約元本額は98,892,875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)	118,777,376円
シン・インド割安成長株ファンド	83,383,392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	32,283,933円
アジア半導体関連フォーカスファンド (愛称 ライジング・セミコン・アジア)	29,529,530円
高成長ASEAN小型株式ファンド	14,713,581円
米国ネクストビジョンファンド (為替ヘッジあり)	9,398,480円
欧州ハイ・イールド債券オープン (毎月決算型) 円コース	7,683,998円
米国優先リートオープン (毎月決算型) (為替ヘッジなし)	3,442,714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	2,762,654円
欧州ハイ・イールド債券オープン (1年決算型) 円コース	1,001,407円
米国優先リートオープン (毎月決算型) (為替ヘッジあり)	344,994円

○損益の状況 (2023年7月19日～2024年7月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,295,437
受取利息	1,302,292
支払利息	△ 6,855
(B) 有価証券売買損益	△1,331,712
売買益	3,701
売買損	△1,335,413
(C) その他費用等	△ 2,138
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 38,413
(E) 前期繰越損益金	△ 203,047
(F) 追加信託差損益金	△ 146,424
(G) 解約差損益金	95,835
(H) 計(D+E+F+G)	△ 292,049
次期繰越損益金(H)	△ 292,049

(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。