

# DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド (毎月分配型)

Aコース (円ヘッジあり) / Bコース (円ヘッジなし)

## 交付運用報告書 追加型投信/海外/債券 作成対象期間 (2023年5月25日~2023年11月24日)

第149期 (決算日: 2023年6月26日) 第151期 (決算日: 2023年8月24日) 第153期 (決算日: 2023年10月24日)  
第150期 (決算日: 2023年7月24日) 第152期 (決算日: 2023年9月25日) 第154期 (決算日: 2023年11月24日)

第154期末 (2023年11月24日)	
Aコース (円ヘッジあり)	
基準価額	5,982円
純資産総額	18,139百万円
第149期~第154期 (2023年5月25日~2023年11月24日)	
騰落率	0.8%
分配金合計	120円

第154期末 (2023年11月24日)	
Bコース (円ヘッジなし)	
基準価額	8,263円
純資産総額	3,195百万円
第149期~第154期 (2023年5月25日~2023年11月24日)	
騰落率	12.2%
分配金合計	120円

(注) 騰落率は収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。右記<お問い合わせ先>ホームページの「トップページ」→「ファンド情報」→「ファンド関連情報」→「運用報告書一覧」のページにおいて運用報告書(全体版)を閲覧及びダウンロードすることができます。
- ※将来、ホームページの見直し等により、閲覧方法が変更になる場合があります。
- 運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

### ■受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド(毎月分配型)」は、2023年11月24日に第154期の決算を行いました。当ファンドは、主としてユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社  
東京都千代田区永田町 2-11-1 山王パークタワー

<お問い合わせ先>

電話番号: 03-5156-5108

受付時間: 営業日の午前9時~午後5時

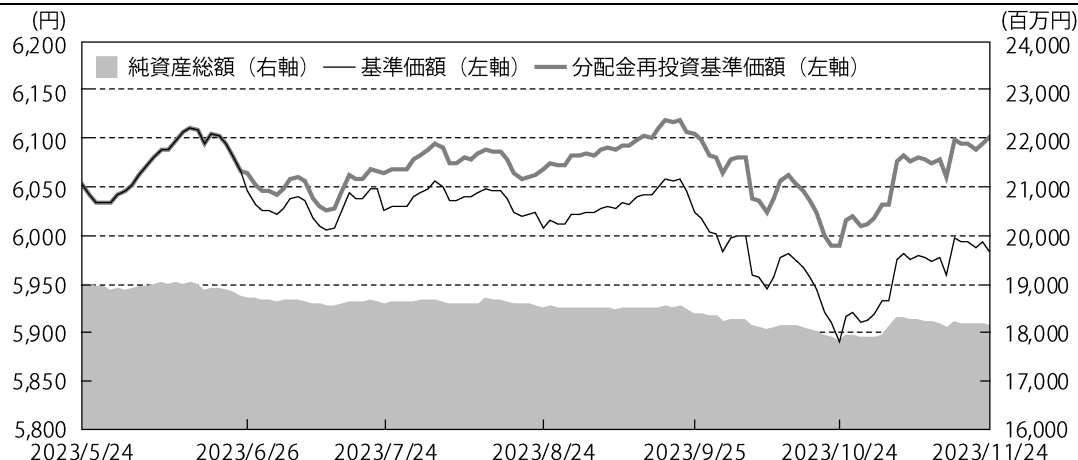
<https://funds.dws.com/ja-jp/>

\*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

## 運用経過

【Aコース（円ヘッジあり）】  
■基準価額等の推移について

（2023年5月25日～2023年11月24日）



第149期首：6,053円

第154期末：5,982円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：0.8%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

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

## ■基準価額の主な変動要因

当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。底堅い企業決算等を受けてリスク選好の動きが強まり、欧州ハイ・イールド社債市場が上昇したことは、基準価額にプラスに働きました。一方で、為替ヘッジコスト等はマイナス材料となりました。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第149期～第154期 2023年5月25日～2023年11月24日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	36円	0.597%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額は6,005円です。
(投 信 会 社)	(15)	(0.249)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(20)	(0.332)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受 託 会 社)	( 1)	(0.017)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.018	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用・印刷費用等)	( 1)	(0.018)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	37	0.615	

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

(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

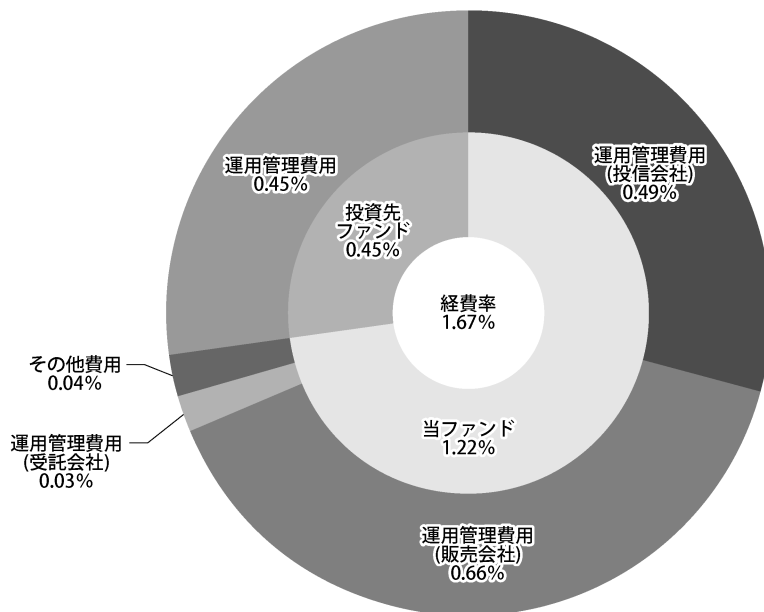
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

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

(注) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

**（参考情報）****○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）**

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.67%です。



(単位：%)

経費率 (①+②)	1.67
①当ファンドの費用の比率	1.22
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.45

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

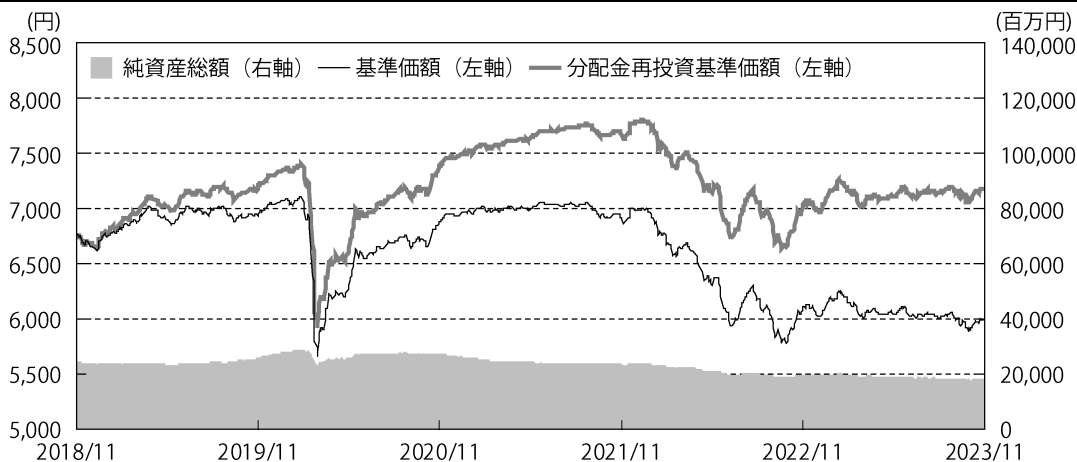
(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

(注) 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。

## ■最近5年間の基準価額等の推移について

（2018年11月26日～2023年11月24日）



(注) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

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

	2018年11月26日	2019年11月25日	2020年11月24日	2021年11月24日	2022年11月24日	2023年11月24日
基準価額 (円)	6,783	6,930	6,858	6,915	6,073	5,982
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	240	240	240	240	240
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	5.8	2.6	4.4	△8.8	2.5
純資産総額 (百万円)	24,368	25,739	27,449	23,553	19,648	18,139

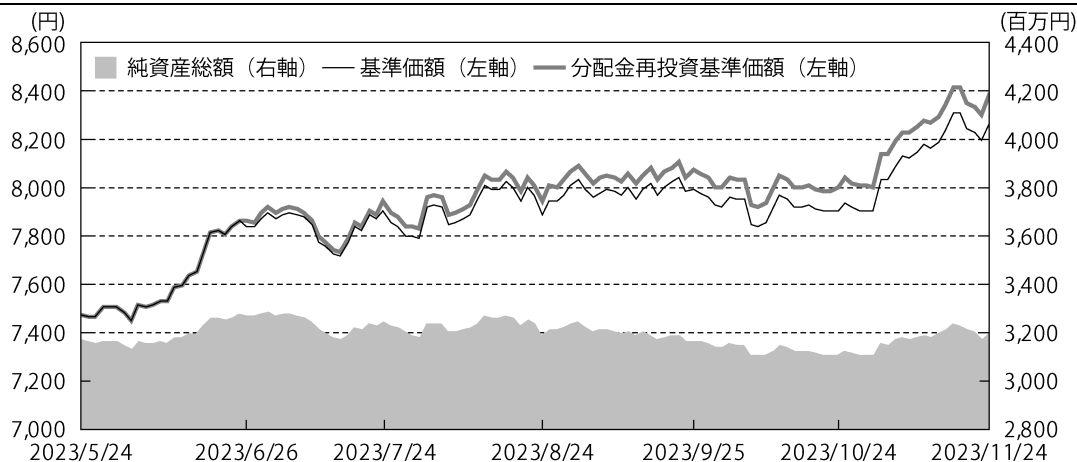
- 当ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（円）及びドイチェ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

## 運用経過

## 【Bコース（円ヘッジなし）】

## ■基準価額等の推移について

（2023年5月25日～2023年11月24日）



第149期首：7,473円

第154期末：8,263円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：12.2%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

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

## ■基準価額の主な変動要因

当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。底堅い企業決算等を受けてリスク選好の動きが強まり、欧州ハイ・イールド社債市場が上昇したことは、基準価額にプラスに働きました。また、円に対してユーロが上昇したことなども基準価額の上昇要因となりました。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第149期～第154期 2023年5月25日～2023年11月24日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	47円	0.597%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額は7,836円です。
（投 信 会 社）	(20)	(0.249)	委託した資金の運用等の対価
（販 売 会 社）	(26)	(0.332)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受 託 会 社）	( 1)	(0.017)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.019	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	( 2)	(0.019)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	49	0.616	

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

(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

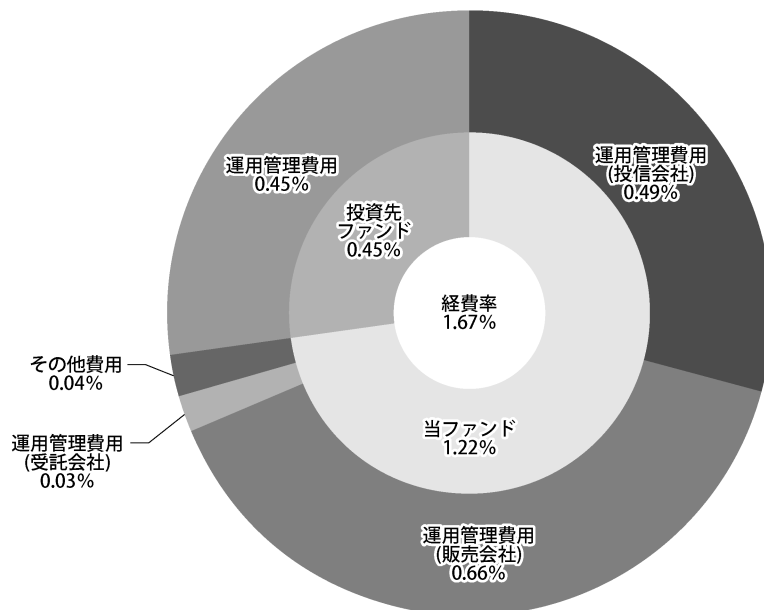
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

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

(注) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

**（参考情報）****○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）**

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.67%です。



(単位：%)

経費率 (①+②)	1.67
①当ファンドの費用の比率	1.22
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.45

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

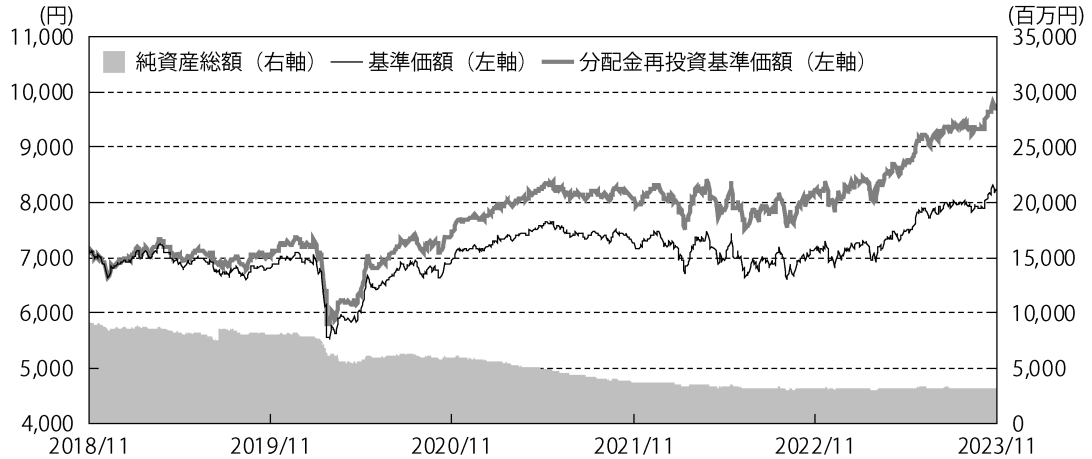
(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注) 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。



## ■最近5年間の基準価額等の推移について

（2018年11月26日～2023年11月24日）



(注) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

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

	2018年11月26日	2019年11月25日	2020年11月24日	2021年11月24日	2022年11月24日	2023年11月24日
基準価額 (円)	7,103	6,800	6,904	7,283	7,183	8,263
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	240	240	240	240	240
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	△0.9	5.3	9.0	2.0	18.7
純資産総額 (百万円)	9,155	8,030	5,939	3,759	3,238	3,195

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

## ■投資環境について

（2023年5月25日～2023年11月24日）

当作成期では、主要な指標となるドイツの10年国債利回り（長期金利\*）は上昇しました（価格は下落）。欧州中央銀行（ECB）が利上げを継続したことや、ECBによる金融引き締め局面が長期化するとの見方が広がったことから、長期金利は上昇しました。

欧州ハイ・イールド社債市場は、企業決算が比較的良好だったことや、当作成期末にかけて欧米の利上げ終了観測が広がったこと等を受けて市場のリスク選好の動きが強まったことから、上昇しました。為替市場では、ユーロは対円で上昇しました。ECBと日銀の金融政策の差異がユーロ高円安につながりました。

## ■当該投資信託のポートフォリオについて

（2023年5月25日～2023年11月24日）

### 【Aコース（円ヘッジあり）】／【Bコース（円ヘッジなし）】

各ファンドでは当初の運用方針通り、主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

### （DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド）

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

### （ドイチェ・マネー・マザーファンド）

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

## ■ベンチマークとの差異について

（2023年5月25日～2023年11月24日）

当ファンドは運用の目標となるベンチマークや参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

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

## ■分配金について

### 【Aコース（円ヘッジあり）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも20円（税引前）といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

#### 【分配原資の内訳】

（1万円当たり・税引前）

	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
	2023年5月25日～ 2023年6月26日	2023年6月27日～ 2023年7月24日	2023年7月25日～ 2023年8月24日	2023年8月25日～ 2023年9月25日	2023年9月26日～ 2023年10月24日	2023年10月25日～ 2023年11月24日
当期分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
（対基準価額比率）	0.330%	0.331%	0.332%	0.331%	0.338%	0.333%
当期の収益	－	－	－	－	－	20
当期の収益以外	20	20	20	20	20	－
翌期繰越分配対象額	7,916	7,917	7,917	7,919	7,920	7,925

（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（税引前）と一致しない場合があります。

### 【Bコース（円ヘッジなし）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも20円（税引前）といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

#### 【分配原資の内訳】

（1万円当たり・税引前）

	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
	2023年5月25日～ 2023年6月26日	2023年6月27日～ 2023年7月24日	2023年7月25日～ 2023年8月24日	2023年8月25日～ 2023年9月25日	2023年9月26日～ 2023年10月24日	2023年10月25日～ 2023年11月24日
当期分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
（対基準価額比率）	0.254%	0.252%	0.253%	0.250%	0.253%	0.241%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	6,278	6,289	6,295	6,308	6,314	6,328

（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（税引前）と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

### 【Aコース（円ヘッジあり）】／【Bコース（円ヘッジなし）】

各ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

### （DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド）

欧州では、ユーロ圏の2023年7－9月期の実質域内総生産（GDP）速報値が前期比0.1%減となるなど、景気減速感が強まっています。また、インフレ率は鈍化傾向となっていますが、依然政策目標より高水準であることから、ECBは高い政策金利を十分に長い期間維持する方針を示しています。高い政策金利がいつまで維持されるかを巡り、金利は変動すると見られます。欧州ハイ・イールド社債市場については、インフレ動向や主要国の金融政策を巡る憶測、金融引き締めของ景気への影響、企業業績見通し、デフォルト（債務不履行）率等は引き続き変動要因とみられます。もっとも、高い利回り水準は市場の支えとなることが期待されます。今後の運用方針としましては、各企業のビジネスモデルや、バランスシート、バリュエーションに注目し、銘柄を選別していく予定です。格付け別では、相対的な割安感が引き続き見られるB格を選好する方針です。

### （ドイチェ・マネー・マザーファンド）

主に円建の公社債及び短期有価証券等に投資を行い、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行います。信用力及び流動性の高いポートフォリオ運用を行うため、短期金融市場や国債市場の動向を踏まえ組み入れを行う方針です。

## お知らせ

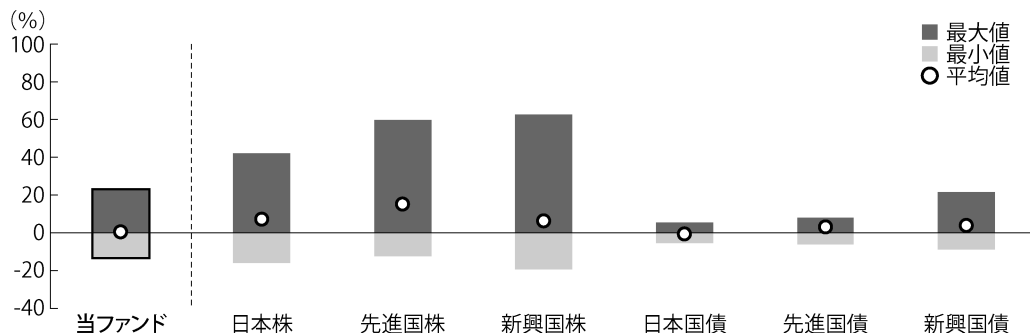
該当事項はございません。

## 当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	原則として、ルクセンブルグ籍外国投資信託であるDWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド及びドイツ・マナー・マザーファンド受益証券に投資を行う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	ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とします。
	ドイツ・マナー・マザーファンド	円建の公社債及び短期有価証券等を主要投資対象とします。
運用方法	主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。Aコース（円ヘッジあり）については、実質的な保有外貨建資産について原則として対円での為替ヘッジを行うルクセンブルグ籍外国投資信託DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（円）に投資を行います。Bコース（円ヘッジなし）については、原則として実質的にユーロ建資産を保有するルクセンブルグ籍外国投資信託DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（ユーロ）に投資を行います。また、各コースは、ドイツ・マナー・マザーファンド受益証券にも投資を行います。	
分配方針	<p>毎決算時（原則として毎月24日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>① 分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>② 収益分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p> <p>③ 留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>	

## 代表的な資産クラスとの騰落率の比較（2018年11月末～2023年10月末）

## 【Aコース（円ヘッジあり）】



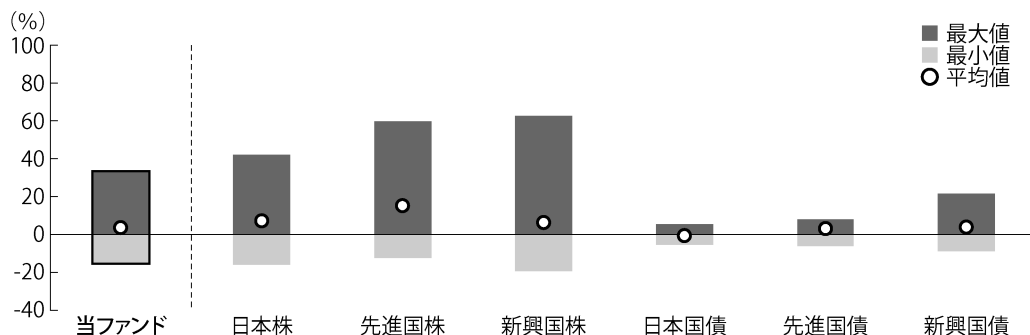
（当該ファンドと他の代表的な資産クラスの平均騰落率、年間最大騰落率及び最小騰落率（％））

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
平均値	0.5	7.2	15.2	6.3	△0.6	3.1	3.9
最大値	23.1	42.1	59.8	62.7	5.4	7.9	21.5
最小値	△13.4	△16.0	△12.4	△19.4	△5.5	△6.1	△8.8

（注）全ての資産クラスが当該ファンドの投資対象とは限りません。

（注）上記の騰落率は直近月末から60ヶ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

## 【Bコース（円ヘッジなし）】



（当該ファンドと他の代表的な資産クラスの平均騰落率、年間最大騰落率及び最小騰落率（％））

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
平均値	3.6	7.2	15.2	6.3	△0.6	3.1	3.9
最大値	33.4	42.1	59.8	62.7	5.4	7.9	21.5
最小値	△15.5	△16.0	△12.4	△19.4	△5.5	△6.1	△8.8

（注）全ての資産クラスが当該ファンドの投資対象とは限りません。

（注）上記の騰落率は直近月末から60ヶ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

\*2018年11月～2023年10月の5年間における年間騰落率の平均・最大・最小を、各ファンド及び他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

**\*各資産クラスの指数**

日本株：TOPIX（配当込み）

先進国株：MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

日本国債：NOMURA-BPI国債

先進国債：FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）

（注）先進国株、新興国株、先進国債及び新興国債の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

## 各資産クラスの指数について

- ・ T O P I X（東証株価指数）の指数値及びT O P I Xにかかる標章または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用等T O P I Xに関するすべての権利・ノウハウ及びT O P I Xにかかる標章または商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、T O P I X の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。
- ・ M S C I コクサイ・インデックス及びM S C I エマージング・マーケット・インデックスは、M S C I インク（以下「M S C I」といいます。）が算出する指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はM S C I に帰属します。また、M S C I は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。
- ・ N O M U R A - B P I は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社（以下「N F R C」といいます。）が公表している指数で、その知的財産権その他一切の権利はN F R C に帰属します。なお、N F R C はN O M U R A - B P I を用いて行われるドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の事業活動・サービスに関し一切の責任を負いません。
- ・ F T S E 世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。
- ・ J P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイドは、JPMorgan Chase & Co.の子会社であるJ.P.Morgan Securities LLC（以下「J.P.Morgan」といいます。）が算出する債券インデックスであり、その著作権及び知的所有権は同社に帰属します。J.P.Morganは、J P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド及びそのサブインデックスが参照される可能性のある、または販売奨励の目的でJ P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド及びそのサブインデックスが使用される可能性のあるいかなる商品についても、出資、保証、または奨励するものではありません。J.P.Morganは、証券投資全般もしくは本商品そのものへの投資の適否またはJ P モルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド及びそのサブインデックスが債券市場一般のパフォーマンスに連動する能力に関して、何ら明示または黙示に、表明または保証するものではありません。



## ファンドデータ

## 【Aコース（円ヘッジあり）】

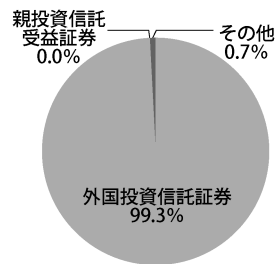
## ■当ファンドの組入資産の内容

## ◆組入上位ファンド

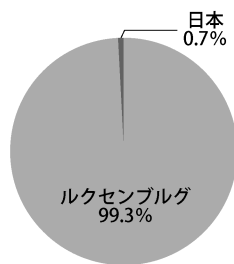
項 目	第154期末
	2023年11月24日
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（円）	99.3%
ドイチェ・マネー・マザー・ファンド	0.0%

（注）組入比率は純資産総額に対する割合です。

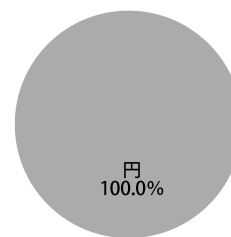
## ◆資産別配分



## ◆国別配分



## ◆通貨別配分



（注）比率は純資産総額に対する割合です。

（注）端数処理の関係で合計が100%にならない場合があります。

## ■純資産等

項 目	第149期末	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末
	2023年6月26日	2023年7月24日	2023年8月24日	2023年9月25日	2023年10月24日	2023年11月24日
純 資 産 総 額	18,708,253,095円	18,578,394,075円	18,511,205,014円	18,381,242,998円	17,838,110,026円	18,139,105,795円
受 益 権 総 口 数	30,946,009,181口	30,837,212,241口	30,810,824,632口	30,520,678,252口	30,279,270,025口	30,324,739,167口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額	6,045円	6,025円	6,008円	6,023円	5,891円	5,982円

当作成期中における追加設定元本額は994,723,608円、同解約元本額は2,052,183,239円です。

## 【Bコース（円ヘッジなし）】

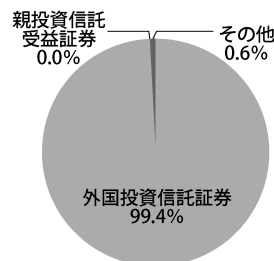
### ■当ファンドの組入資産の内容

#### ◆組入上位ファンド

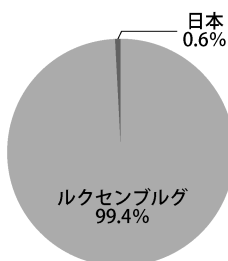
項 目	第154期末
	2023年11月24日
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド（ユーロ）	99.4%
ドイチェ・マネー・マザー・ファンド	0.0%

（注）組入比率は純資産総額に対する割合です。

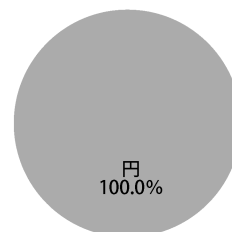
#### ◆資産別配分



#### ◆国別配分



#### ◆通貨別配分



（注）比率は純資産総額に対する割合です。

（注）端数処理の関係で合計が100%にならない場合があります。

### ■純資産等

項 目	第149期末	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末
	2023年6月26日	2023年7月24日	2023年8月24日	2023年9月25日	2023年10月24日	2023年11月24日
純 資 産 総 額	3,268,091,604円	3,246,286,261円	3,190,729,070円	3,162,468,097円	3,110,973,726円	3,195,283,031円
受 益 権 総 口 数	4,168,931,720口	4,106,686,852口	4,046,196,615口	3,957,824,818口	3,937,923,369口	3,867,200,186口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額	7,839円	7,905円	7,886円	7,990円	7,900円	8,263円

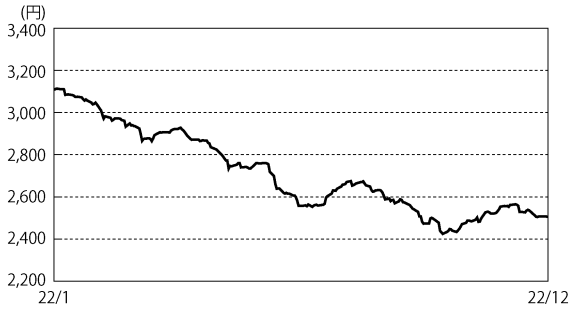
当作成期中における追加設定元本額は58,827,978円、同解約元本額は435,113,492円です。

## ■組入上位ファンドの概要

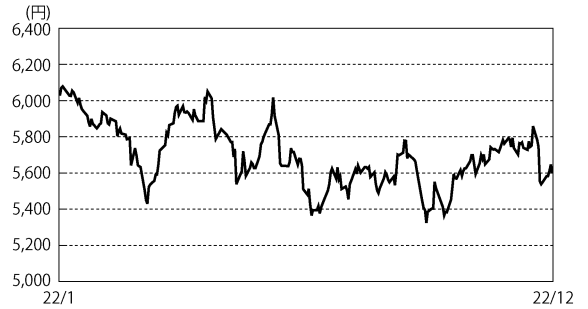
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド (2022年1月1日～2022年12月31日)

### ◆基準価額の推移

#### 【円クラス】



#### 【ユーロクラス】



## ◆上位10銘柄

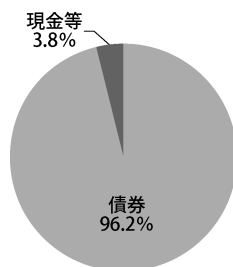
	銘柄名	国名	通貨名	比率
1	Telefonica Europe BV 2014/perpetual	スペイン	ユーロ	1.6%
2	Chemours Co. (MTN) 2018/2026	アメリカ	ユーロ	1.1%
3	Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025	ハンガリー	ユーロ	0.9%
4	Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025	イタリア	ユーロ	0.9%
5	UniCredit SpA 2014/perpetual	イタリア	米ドル	0.8%
6	Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2015/2025	フランス	ユーロ	0.8%
7	Electricite de France SA (MTN) 2014/perpetual	フランス	ユーロ	0.7%
8	Bayer AG 2022/2082	ドイツ	ユーロ	0.7%
9	Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	アメリカ	ユーロ	0.7%
10	DKT Finance ApS -Reg- (MTN) 2018/2023	デンマーク	ユーロ	0.7%
	組入銘柄数	353銘柄		

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

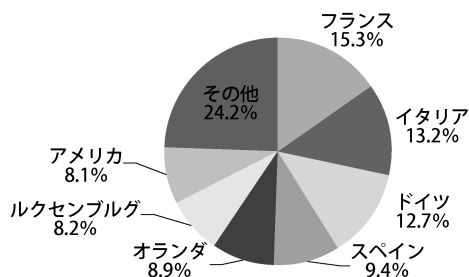
(注) 全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

(注) 転換社債の転換および新株予約権の行使等により取得した株式は除きます。

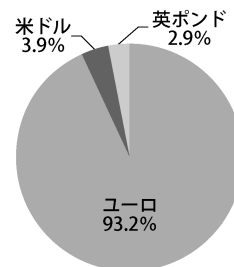
## ◆資産別配分



## ◆国別配分



## ◆通貨別配分



(注) 資産別配分の比率は、純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分、通貨別配分の比率は、ポートフォリオ部分に対する評価額の割合です。

(注) 端数処理の関係で合計が100%にならない場合があります。

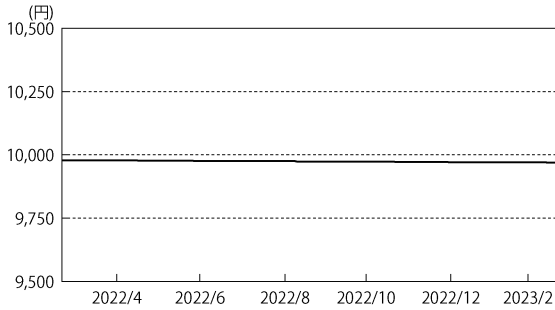
## ◆費用の明細

項目	
支払利息	△27,907.70ユーロ
委託者報酬	△4,153,639.94
保管費用	△28,591.11
監査費用、弁護士費用 及び印刷費用	△24,347.52
申込税	△43,453.23
その他費用	△503,579.51
合計	△4,781,519.01

(注) 上記につきましては、「1万円当たり」でのデータ取得が困難なため、年間総額の表示とさせていただきます。

## ドイチェ・マネー・マザーファンド（2022年3月23日～2023年3月20日）

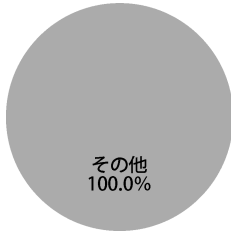
### ◆基準価額の推移



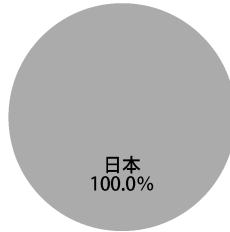
### ◆上位10銘柄

	銘柄名	クーポン	償還日	比率
1	—	—	—	—
組入銘柄数			—	

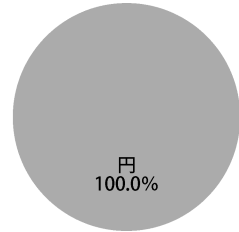
### ◆資産別配分



### ◆国別配分



### ◆通貨別配分



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 端数処理の関係で合計が100%にならない場合があります。

### ◆1万口当たりの費用明細

該当事項はございません。

## ■<ご参考> 用語の解説

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

出所：一般社団法人投資信託協会等



ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社  
東京都千代田区永田町 2-11-1 山王パークタワー

<お問い合わせ先>

電話番号：03-5156-5108

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

<https://funds.dws.com/ja-jp/>

\*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。