

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）<br>・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）<br>・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。<br>（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。<br>株式への直接投資は行いません。<br>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。<br>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。<br>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163期（決算日 2024年8月19日） 第166期（決算日 2024年11月18日）  
第164期（決算日 2024年9月18日） 第167期（決算日 2024年12月18日）  
第165期（決算日 2024年10月18日） 第168期（決算日 2025年1月20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、2025年1月20日に第168期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第163期～第168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

ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.jp>

■口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ  
03-3516-1300（受付時間：営業日の9:00～17:00）

## 【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 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|--------------------|---------|-----------|-----------|-------------|-----------------|---------|
|                    | (分配落)   | 税 込 分 配 金 | 期 騰 落 中 率 |             |                 |         |
|                    | 円       | 円         | %         | %           | %               | 百万円     |
| 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   |
| 163期(2024年 8 月19日) | 4,452   | 25        | 0.4       | 0.2         | 98.7            | 2,439   |
| 164期(2024年 9 月18日) | 4,442   | 25        | 0.3       | 0.3         | 98.5            | 2,405   |
| 165期(2024年10月18日)  | 4,444   | 25        | 0.6       | 0.3         | 98.6            | 2,389   |
| 166期(2024年11月18日)  | 4,416   | 25        | △0.1      | 0.3         | 98.4            | 2,342   |
| 167期(2024年12月18日)  | 4,411   | 25        | 0.5       | 0.3         | 98.3            | 2,247   |
| 168期(2025年 1 月20日) | 4,362   | 25        | △0.5      | 0.3         | 98.7            | 2,207   |

(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<br>組 入 比 率 |
|-------|-----------------------|------------|--------|---------|----------|------------------------|
|       |                       |            | 騰 落 率  |         |          |                        |
| 第163期 | (期 首)<br>2024年 7 月18日 | 円<br>4,458 | %<br>— |         | %<br>0.3 | %<br>98.6              |
|       | 7 月末                  | 4,465      | 0.2    |         | 0.2      | 98.5                   |
|       | (期 末)<br>2024年 8 月19日 | 4,477      | 0.4    |         | 0.2      | 98.7                   |
| 第164期 | (期 首)<br>2024年 8 月19日 | 4,452      | —      |         | 0.2      | 98.7                   |
|       | 8 月末                  | 4,466      | 0.3    |         | 0.3      | 98.5                   |
|       | (期 末)<br>2024年 9 月18日 | 4,467      | 0.3    |         | 0.3      | 98.5                   |
| 第165期 | (期 首)<br>2024年 9 月18日 | 4,442      | —      |         | 0.3      | 98.5                   |
|       | 9 月末                  | 4,457      | 0.3    |         | 0.2      | 98.5                   |
|       | (期 末)<br>2024年10月18日  | 4,469      | 0.6    |         | 0.3      | 98.6                   |
| 第166期 | (期 首)<br>2024年10月18日  | 4,444      | —      |         | 0.3      | 98.6                   |
|       | 10月末                  | 4,443      | △0.0   |         | 0.2      | 98.4                   |
|       | (期 末)<br>2024年11月18日  | 4,441      | △0.1   |         | 0.3      | 98.4                   |
| 第167期 | (期 首)<br>2024年11月18日  | 4,416      | —      |         | 0.3      | 98.4                   |
|       | 11月末                  | 4,419      | 0.1    |         | 0.2      | 98.6                   |
|       | (期 末)<br>2024年12月18日  | 4,436      | 0.5    |         | 0.3      | 98.3                   |
| 第168期 | (期 首)<br>2024年12月18日  | 4,411      | —      |         | 0.3      | 98.3                   |
|       | 12月末                  | 4,396      | △0.3   |         | 0.3      | 98.4                   |
|       | (期 末)<br>2025年 1 月20日 | 4,387      | △0.5   |         | 0.3      | 98.7                   |

(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 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|--------------------|---------|-----------|-----------|-------------|-----------------|---------|
|                    | (分配落)   | 税 込 分 配 金 | 期 騰 落 中 率 |             |                 |         |
|                    | 円       | 円         | %         | %           | %               | 百万円     |
| 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  |
| 163期(2024年 8 月19日) | 5,137   | 25        | △4.0      | 0.2         | 98.6            | 11,527  |
| 164期(2024年 9 月18日) | 4,974   | 25        | △2.7      | 0.3         | 98.6            | 10,850  |
| 165期(2024年10月18日)  | 5,148   | 25        | 4.0       | 0.2         | 98.6            | 11,008  |
| 166期(2024年11月18日)  | 5,185   | 25        | 1.2       | 0.2         | 98.6            | 10,977  |
| 167期(2024年12月18日)  | 5,114   | 25        | △0.9      | 0.2         | 98.7            | 10,742  |
| 168期(2025年 1 月20日) | 5,058   | 25        | △0.6      | 0.2         | 98.5            | 10,542  |

(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  |          |           |                     |
| 第163期 | (期 首)<br>2024年 7 月18日 | 円<br>5,375 | %<br>— | %<br>0.2 | %<br>98.6 |                     |
|       | 7 月末                  | 5,262      | △2.1   | 0.2      | 98.6      |                     |
|       | (期 末)<br>2024年 8 月19日 | 5,162      | △4.0   | 0.2      | 98.6      |                     |
| 第164期 | (期 首)<br>2024年 8 月19日 | 5,137      | —      | 0.2      | 98.6      |                     |
|       | 8 月末                  | 5,105      | △0.6   | 0.2      | 98.7      |                     |
|       | (期 末)<br>2024年 9 月18日 | 4,999      | △2.7   | 0.3      | 98.6      |                     |
| 第165期 | (期 首)<br>2024年 9 月18日 | 4,974      | —      | 0.3      | 98.6      |                     |
|       | 9 月末                  | 5,061      | 1.7    | 0.2      | 98.7      |                     |
|       | (期 末)<br>2024年10月18日  | 5,173      | 4.0    | 0.2      | 98.6      |                     |
| 第166期 | (期 首)<br>2024年10月18日  | 5,148      | —      | 0.2      | 98.6      |                     |
|       | 10月末                  | 5,279      | 2.5    | 0.2      | 98.7      |                     |
|       | (期 末)<br>2024年11月18日  | 5,210      | 1.2    | 0.2      | 98.6      |                     |
| 第167期 | (期 首)<br>2024年11月18日  | 5,185      | —      | 0.2      | 98.6      |                     |
|       | 11月末                  | 5,068      | △2.3   | 0.2      | 98.6      |                     |
|       | (期 末)<br>2024年12月18日  | 5,139      | △0.9   | 0.2      | 98.7      |                     |
| 第168期 | (期 首)<br>2024年12月18日  | 5,114      | —      | 0.2      | 98.7      |                     |
|       | 12月末                  | 5,209      | 1.9    | 0.2      | 98.5      |                     |
|       | (期 末)<br>2025年 1 月20日 | 5,083      | △0.6   | 0.2      | 98.5      |                     |

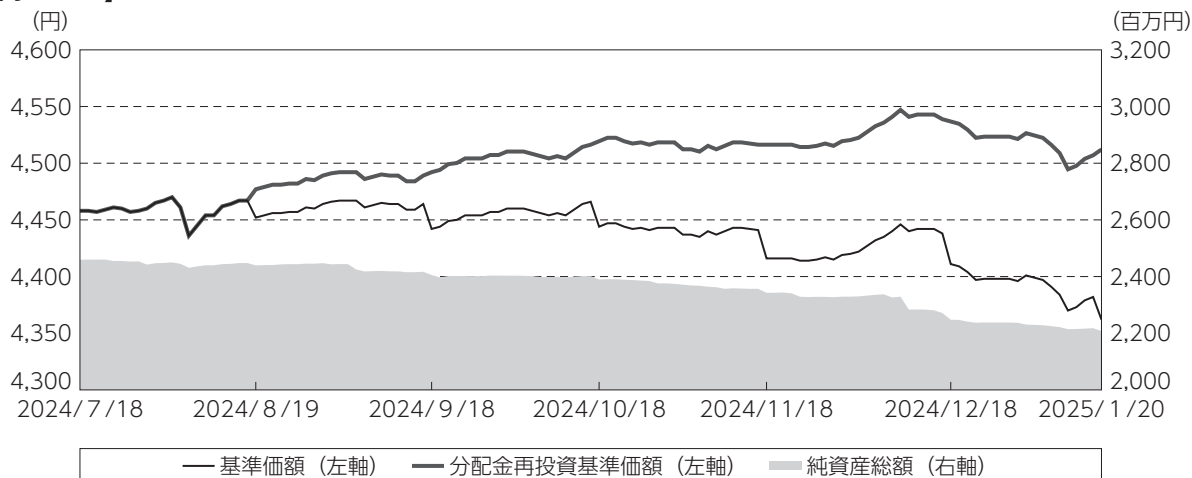
(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金（税引前）込み、騰落率は期首比。

## 運用経過

### 作成期間中の基準価額等の推移

(2024年7月19日～2025年1月20日)

【円コース】



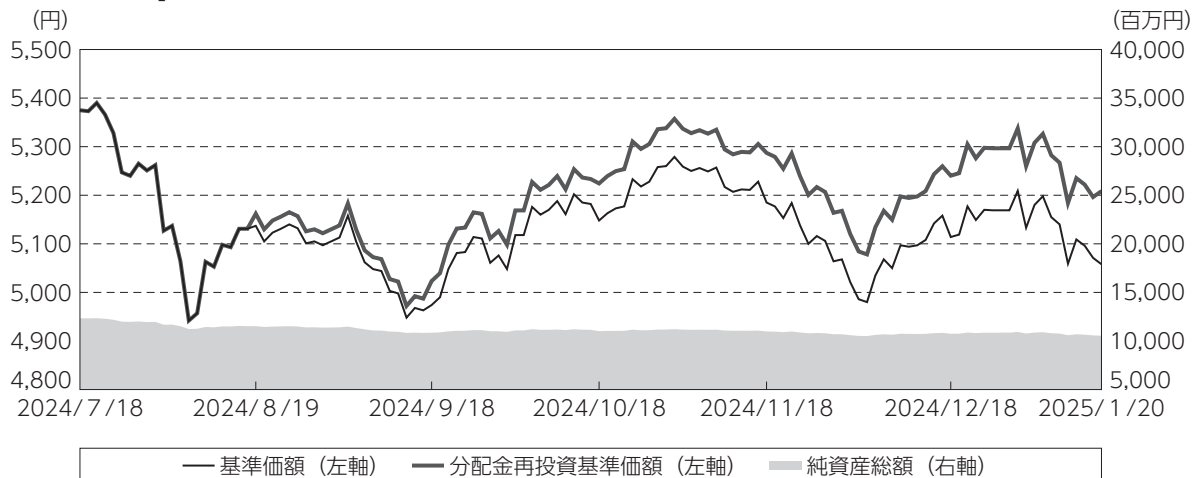
第163期首：4,458円

第168期末：4,362円（既払分配金（税引前）：150円）

騰落率：1.2%（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7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。
- (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。

【ユーロコース】



第163期首：5,375円

第168期末：5,058円（既払分配金（税引前）：150円）

騰 落 率：△3.1%（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7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。
- (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。

### ○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から資金が流入したことに加え、欧州中央銀行（E C B）の利下げ期待の高まりを背景に、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。

#### （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。
- ・ 欧州の景気減速懸念や政局不安を受けて、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。
- ・ 円コースにおいては、ユーロ売り円買いによる為替ヘッジコストはマイナスに影響しました。
- ・ ユーロコースにおいては、為替市場で、ユーロが対円で下落したことがマイナスに影響しました。



**投資環境**

(2024年7月19日～2025年1月20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。作成期初から2024年11月にかけては、ECBの追加利下げ決定や将来の追加利下げ期待に加え、米国のインフレ鈍化を背景に米連邦準備制度理事会（FRB）による大幅な利下げ決定を受けて、欧州国債利回りが低下しましたが、12月にはFRBが2025年の利下げペース鈍化を示唆したことから米国長期金利が大幅に上昇し、欧州国債利回りは上昇に転じました。

**<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。当作成期間中は、欧州の一部企業の軟調な業績や経済先行きへの懸念は相場の重石となりましたが、高利回りへの需要に加え、ECBの追加利下げやFRBの大幅な利下げ決定を受けて、投資家心理が改善し、欧州ハイ・イールド社債市場は上昇しました。

**<為替市場>**

為替市場において、ユーロは対円で下落しました。作成期初から2024年11月にかけては、日銀の追加利上げ決定のほか、欧州の景気減速懸念や政治的混乱を受けてユーロは対円で下落しましたが、2024年12月には植田日銀総裁が利上げに慎重な姿勢を示したことなどから、ユーロは対円で下げ幅を縮小しました。

**<国内短期金融市場>**

国内短期金融市場では、日銀が7月の金融政策決定会合において利上げを決定したことや、10月の衆議院選挙において与党が過半数を割り込み、積極財政を掲げる国民民主党などとの連携が意識されたことから1年国債利回りは上昇しました。その後、年末にかけて1年国債利回りは低下する場面も見られたものの、2025年1月の金融政策決定会合で日銀が追加利上げを実施するとの思惑が強まったことなどから、1年国債利回りは再度上昇しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

(2024年7月19日～2025年1月20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。欧州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7月19日～2025年1月20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7月19日～2025年1月20日)

当作成期の分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案して、以下のとおりいたしました。

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163期                     | 第164期                     | 第165期                      | 第166期                       | 第167期                       | 第168期                      |
|-----------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
|           | 2024年7月19日～<br>2024年8月19日 | 2024年8月20日～<br>2024年9月18日 | 2024年9月19日～<br>2024年10月18日 | 2024年10月19日～<br>2024年11月18日 | 2024年11月19日～<br>2024年12月18日 | 2024年12月19日～<br>2025年1月20日 |
| 当期分配金     | 25                        | 25                        | 25                         | 25                          | 25                          | 25                         |
| (対基準価額比率) | 0.558%                    | 0.560%                    | 0.559%                     | 0.563%                      | 0.564%                      | 0.570%                     |
| 当期の収益     | 15                        | 14                        | 16                         | 14                          | 15                          | 14                         |
| 当期の収益以外   | 9                         | 10                        | 8                          | 10                          | 9                           | 10                         |
| 翌期繰越分配対象額 | 5,791                     | 5,781                     | 5,772                      | 5,762                       | 5,752                       | 5,742                      |

(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163期                     | 第164期                     | 第165期                      | 第166期                       | 第167期                       | 第168期                      |
|-----------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
|           | 2024年7月19日～<br>2024年8月19日 | 2024年8月20日～<br>2024年9月18日 | 2024年9月19日～<br>2024年10月18日 | 2024年10月19日～<br>2024年11月18日 | 2024年11月19日～<br>2024年12月18日 | 2024年12月19日～<br>2025年1月20日 |
| 当期分配金     | 25                        | 25                        | 25                         | 25                          | 25                          | 25                         |
| (対基準価額比率) | 0.484%                    | 0.500%                    | 0.483%                     | 0.480%                      | 0.486%                      | 0.492%                     |
| 当期の収益     | 14                        | 15                        | 18                         | 18                          | 14                          | 14                         |
| 当期の収益以外   | 10                        | 9                         | 6                          | 6                           | 10                          | 10                         |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,665                     | 2,655                     | 2,649                      | 2,642                       | 2,632                       | 2,622                      |

(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、米トランプ新政権による追加関税や欧州政治の不透明感から低成長が予想されます。インフレについては、ECBラガルド総裁は、中期インフレ目標達成に近づいているとの見方を示しており、2025年も利下げが進められると見られ、金利も緩やかに低下すると見ています。もっとも、ECBはデータ次第との姿勢を維持しており、経済指標の発表が注目されます。

欧州ハイ・イールド社債市場については、インフレ動向、主要国の金融政策を巡る観測や金融引き締め政策からの転換が、景気動向、企業業績見通しやデフォルト（債務不履行）率等に与える影響から、引き続き変動しやすい展開が予想されます。もっとも、依然として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。

為替市場においては、ユーロ圏の景気下振れ懸念やインフレ鈍化期待を背景に、ECBの利下げペース加速の見方が強まる中、引き続き金融政策を巡る観測からユーロは変動する見込みです。加えて、日銀の追加利上げ観測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 7 月19日～2025年 1 月20日)

| 項 目                     | 第163期～第168期 |         | 項 目 の 概 要                                     |
|-------------------------|-------------|---------|-----------------------------------------------|
|                         | 金 額         | 比 率     |                                               |
|                         | 円           | %       |                                               |
| (a) 信 託 報 酬             | 23          | 0.521   | (a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率                   |
| ( 投 信 会 社 )             | (10)        | (0.224) | 委託した資金の運用の対価                                  |
| ( 販 売 会 社 )             | (12)        | (0.280) | 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<br>情報提供等の対価 |
| ( 受 託 会 社 )             | ( 1 )       | (0.017) | 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           | 0           | 0.007   | (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 )             | ( 0 )       | (0.007) | 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                   |
| 合 計                     | 23          | 0.528   |                                               |
| 作成期間中の平均基準価額は、4,441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。

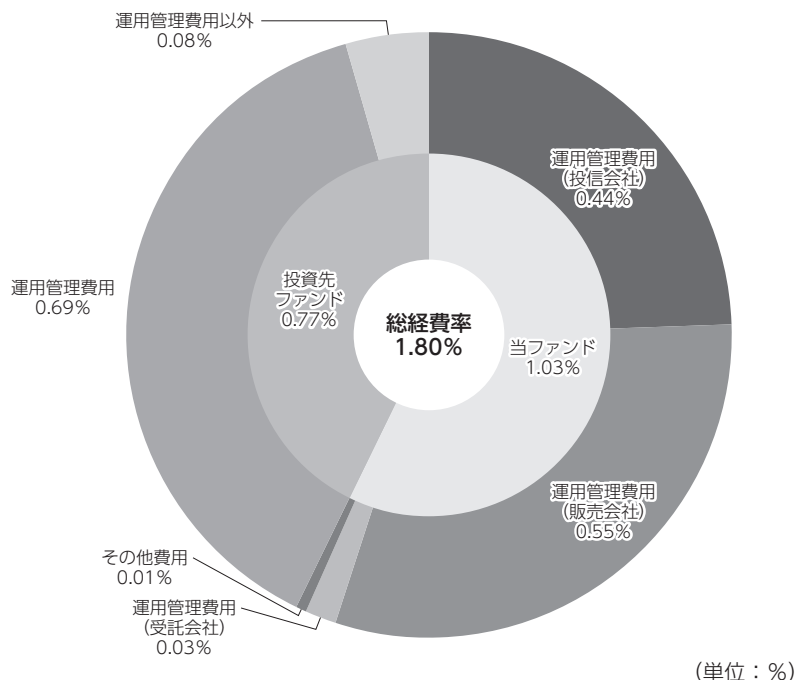
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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7月19日～2025年1月20日）

投資信託証券

| 銘柄 |                                  | 第 163 期 ～ 第 168 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<br>— —       | 口 千円<br>92,625 230,000 |

（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

（2024年7月19日～2025年1月20日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

（2025年1月20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 162 期 末 | 第 168 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 978,769 | 口 886,144 | 千円 2,179,028 | % 98.7 |
| 合計                               | 978,769   | 886,144   | 2,179,028    | 98.7   |

（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 162 期 末 | 第 168 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 7,683  | 千口 7,683  | 千円 7,683 |

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年 1月20日現在)

| 項 目                                   | 第 168 期 末   |        |
|---------------------------------------|-------------|--------|
|                                       | 評 価 額       | 比 率    |
|                                       | 千円          | %      |
| 投 資 信 託 受 益 証 券                       | 2, 179, 028 | 97. 9  |
| マ ネ ー ・ リ ク イ デ ィ テ ィ ・ マ ザ ー フ ァ ン ド | 7, 683      | 0. 3   |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他               | 38, 270     | 1. 8   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額                       | 2, 224, 981 | 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163期末            | 第164期末            | 第165期末            | 第166期末            | 第167期末            | 第168期末            |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                          | 2024年 8月19日現在     | 2024年 9月18日現在     | 2024年10月18日現在     | 2024年11月18日現在     | 2024年12月18日現在     | 2025年 1月20日現在     |
|                          | 円                 | 円                 | 円                 | 円                 | 円                 | 円                 |
| (A) 資産                   | 2, 455, 439, 951  | 2, 421, 902, 695  | 2, 407, 421, 931  | 2, 359, 521, 470  | 2, 282, 984, 390  | 2, 224, 981, 060  |
| コール・ローン等                 | 39, 206, 928      | 45, 600, 048      | 44, 494, 412      | 45, 989, 595      | 46, 540, 713      | 38, 041, 815      |
| 投資信託受益証券（評価額）            | 2, 408, 319, 399  | 2, 368, 403, 636  | 2, 355, 029, 520  | 2, 305, 636, 279  | 2, 208, 552, 023  | 2, 179, 028, 557  |
| マネー・リクイディティ・マザーファンド（評価額） | 7, 677, 082       | 7, 677, 850       | 7, 678, 619       | 7, 680, 156       | 7, 680, 924       | 7, 683, 229       |
| 未収入金                     | —                 | —                 | —                 | —                 | 20, 000, 000      | —                 |
| 未収利息                     | 180               | 176               | 203               | 241               | 249               | 190               |
| その他未収収益                  | 236, 362          | 220, 985          | 219, 177          | 215, 199          | 210, 481          | 227, 269          |
| (B) 負債                   | 15, 922, 105      | 16, 586, 432      | 17, 855, 197      | 16, 937, 469      | 35, 465, 134      | 17, 215, 407      |
| 未払収益分配金                  | 13, 697, 578      | 13, 536, 836      | 13, 442, 333      | 13, 261, 622      | 12, 737, 732      | 12, 653, 660      |
| 未払解約金                    | 52                | 978, 786          | 2, 368, 034       | 1, 587, 394       | 20, 751, 027      | 2, 471, 287       |
| 未払信託報酬                   | 2, 196, 148       | 2, 044, 441       | 2, 018, 791       | 2, 061, 858       | 1, 951, 210       | 2, 063, 838       |
| その他未払費用                  | 28, 327           | 26, 369           | 26, 039           | 26, 595           | 25, 165           | 26, 622           |
| (C) 純資産総額（A－B）           | 2, 439, 517, 846  | 2, 405, 316, 263  | 2, 389, 566, 734  | 2, 342, 584, 001  | 2, 247, 519, 256  | 2, 207, 765, 653  |
| 元本                       | 5, 479, 031, 440  | 5, 414, 734, 495  | 5, 376, 933, 507  | 5, 304, 648, 974  | 5, 095, 093, 010  | 5, 061, 464, 168  |
| 次期繰越損益金                  | △3, 039, 513, 594 | △3, 009, 418, 232 | △2, 987, 366, 773 | △2, 962, 064, 973 | △2, 847, 573, 754 | △2, 853, 698, 515 |
| (D) 受益権総口数               | 5, 479, 031, 440口 | 5, 414, 734, 495口 | 5, 376, 933, 507口 | 5, 304, 648, 974口 | 5, 095, 093, 010口 | 5, 061, 464, 168口 |
| 1万口当たり基準価額（C／D）          | 4, 452円           | 4, 442円           | 4, 444円           | 4, 416円           | 4, 411円           | 4, 362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163期3, 039, 513, 594円、第164期3, 009, 418, 232円、第165期2, 987, 366, 773円、第166期2, 962, 064, 973円、第167期2, 847, 573, 754円、第168期2, 853, 698, 515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163期0. 4452円、第164期0. 4442円、第165期0. 4444円、第166期0. 4416円、第167期0. 4411円、第168期0. 4362円です。

(注) 当ファンドの第163期首元本額は5, 517, 371, 267円、第163～168期中追加設定元本額は29, 709, 753円、第163～168期中一部解約元本額は485, 616, 852円です。



## ○損益の状況

| 項 目                     | 第163期                     | 第164期                     | 第165期                      | 第166期                       | 第167期                       | 第168期                      |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
|                         | 2024年7月19日～<br>2024年8月19日 | 2024年8月20日～<br>2024年9月18日 | 2024年9月19日～<br>2024年10月18日 | 2024年10月19日～<br>2024年11月18日 | 2024年11月19日～<br>2024年12月18日 | 2024年12月19日～<br>2025年1月20日 |
|                         | 円                         | 円                         | 円                          | 円                           | 円                           | 円                          |
| (A) 配当等収益               | 10,130,409                | 9,979,645                 | 9,888,052                  | 9,780,604                   | 9,350,560                   | 9,254,716                  |
| 受取配当金                   | 9,704,875                 | 9,582,550                 | 9,496,648                  | 9,380,108                   | 8,977,794                   | 8,853,618                  |
| 受取利息                    | 4,229                     | 5,007                     | 4,599                      | 5,742                       | 5,745                       | 5,618                      |
| その他収益金                  | 421,305                   | 392,088                   | 386,805                    | 394,754                     | 367,021                     | 395,480                    |
| (B) 有価証券売買損益            | 2,931,770                 | △ 3,229                   | 6,605,566                  | △ 9,346,553                 | 2,676,225                   | △ 19,456,334               |
| 売買益                     | 2,933,489                 | 107,186                   | 6,630,666                  | 34,079                      | 2,906,809                   | 63,753                     |
| 売買損                     | △ 1,719                   | △ 110,415                 | △ 25,100                   | △ 9,380,632                 | △ 230,584                   | △ 19,520,087               |
| (C) 信託報酬等               | △ 2,224,475               | △ 2,070,810               | △ 2,044,830                | △ 2,088,453                 | △ 1,976,375                 | △ 2,090,460                |
| (D) 当期繰越損益金 (A + B + C) | 10,837,704                | 7,905,606                 | 14,448,788                 | △ 1,654,402                 | 10,050,410                  | △ 12,292,078               |
| (E) 前期繰越損益金             | △1,261,273,028            | △1,247,779,896            | △1,243,154,234             | △1,224,741,298              | △1,189,660,363              | △1,184,166,637             |
| (F) 追加信託差損益金            | △1,775,380,692            | △1,756,007,106            | △1,745,218,994             | △1,722,407,651              | △1,655,226,069              | △1,644,586,140             |
| (配当等相当額)                | ( 2,941,649,900)          | ( 2,907,396,938)          | ( 2,887,362,778)           | ( 2,848,661,102)            | ( 2,736,267,870)            | ( 2,718,254,776)           |
| (売買損益相当額)               | (△4,717,030,592)          | (△4,663,404,044)          | (△4,632,581,772)           | (△4,571,068,753)            | (△4,391,493,939)            | (△4,362,840,916)           |
| (G) 計 (D + E + F)       | △3,025,816,016            | △2,995,881,396            | △2,973,924,440             | △2,948,803,351              | △2,834,836,022              | △2,841,044,855             |
| (H) 収益分配金               | △ 13,697,578              | △ 13,536,836              | △ 13,442,333               | △ 13,261,622                | △ 12,737,732                | △ 12,653,660               |
| 次期繰越損益金 (G + H)         | △3,039,513,594            | △3,009,418,232            | △2,987,366,773             | △2,962,064,973              | △2,847,573,754              | △2,853,698,515             |
| 追加信託差損益金                | △1,775,380,692            | △1,756,007,106            | △1,745,218,994             | △1,722,407,651              | △1,655,226,069              | △1,644,586,140             |
| (配当等相当額)                | ( 2,941,649,901)          | ( 2,907,396,938)          | ( 2,887,362,778)           | ( 2,848,661,102)            | ( 2,736,267,870)            | ( 2,718,254,776)           |
| (売買損益相当額)               | (△4,717,030,593)          | (△4,663,404,044)          | (△4,632,581,772)           | (△4,571,068,753)            | (△4,391,493,939)            | (△4,362,840,916)           |
| 分配準備積立金                 | 231,621,611               | 223,063,901               | 216,501,056                | 207,970,028                 | 194,845,748                 | 188,054,303                |
| 繰越損益金                   | △1,495,754,513            | △1,476,475,027            | △1,458,648,835             | △1,447,627,350              | △1,387,193,433              | △1,397,166,678             |

(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163期          | 第164期          | 第165期          | 第166期          | 第167期          | 第168期          |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (a) 配当等収益(費用控除後)                 | 8,406,997円     | 7,911,057円     | 8,664,153円     | 7,694,520円     | 7,815,987円     | 7,167,003円     |
| (b) 有価証券等損益額<br>(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               | 2,941,649,901円 | 2,907,396,938円 | 2,887,362,778円 | 2,848,661,102円 | 2,736,267,870円 | 2,718,254,776円 |
| (d) 信託約款に規定する分配準備積立金             | 236,912,192円   | 228,689,680円   | 221,279,236円   | 213,537,130円   | 199,767,493円   | 193,540,960円   |
| 分配対象収益(a + b + c + d)            | 3,186,969,090円 | 3,143,997,675円 | 3,117,306,167円 | 3,069,892,752円 | 2,943,851,350円 | 2,918,962,739円 |
| 分配対象収益(1万口当たり)                   | 5,816円         | 5,806円         | 5,797円         | 5,787円         | 5,777円         | 5,767円         |
| 分配金額                             | 13,697,578円    | 13,536,836円    | 13,442,333円    | 13,261,622円    | 12,737,732円    | 12,653,660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163期                           | 第164期 | 第165期 | 第166期 | 第167期 | 第168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 7 月19日～2025年 1 月20日)

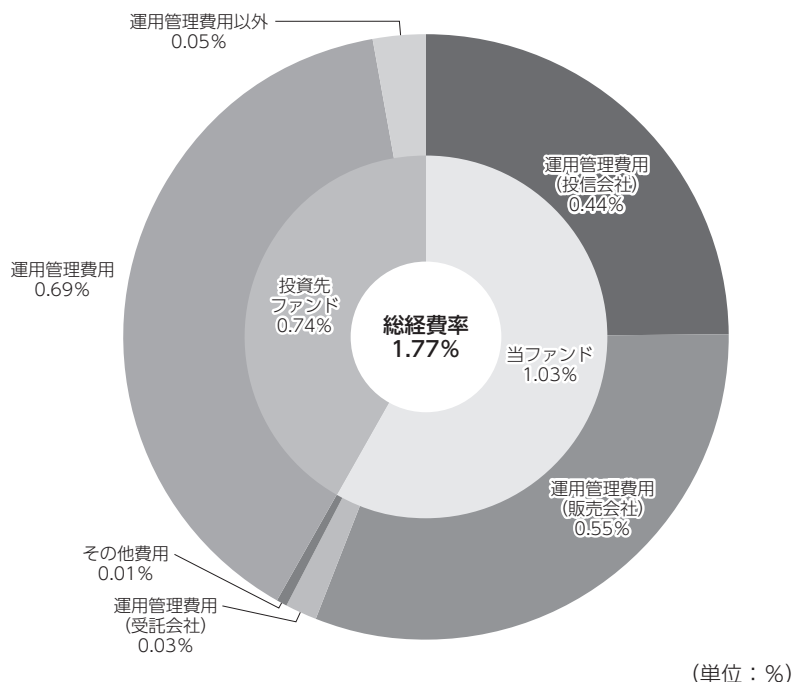
| 項 目                     | 第163期～第168期 |         | 項 目 の 概 要                                     |
|-------------------------|-------------|---------|-----------------------------------------------|
|                         | 金 額         | 比 率     |                                               |
|                         | 円           | %       |                                               |
| (a) 信 託 報 酬             | 27          | 0.521   | (a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率                   |
| （投 信 会 社）               | (12)        | (0.224) | 委託した資金の運用の対価                                  |
| （販 売 会 社）               | (14)        | (0.280) | 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<br>情報提供等の対価 |
| （受 託 会 社）               | ( 1)        | (0.017) | 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           | 0           | 0.007   | (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）               | ( 0)        | (0.007) | 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                   |
| 合 計                     | 27          | 0.528   |                                               |
| 作成期間中の平均基準価額は、5,164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7月19日～2025年1月20日）

投資信託証券

| 銘柄  |                                        | 第 163 期 ～ 第 168 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・<br>ボンド・マスター・ファンド（ユーロ） | 口 千円<br>— —       | 口 千円<br>174,412 1,190,000 |

（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

（2024年7月19日～2025年1月20日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

（2025年1月20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 162 期 末         | 第 168 期 末         |            |           |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|------------|-----------|
|                                        | 口 数               | 口 数               | 評 価 額      | 比 率       |
| DWS ユーロ・ハイ・イールド・<br>ボンド・マスター・ファンド（ユーロ） | 口 千円<br>1,703,603 | 口 千円<br>1,529,191 | 10,386,266 | %<br>98.5 |
| 合 計                                    | 1,703,603         | 1,529,191         | 10,386,266 | 98.5      |

（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 162 期 末      | 第 168 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 | 口 千円<br>32,283 | 口 千円<br>32,283 | 千円<br>32,280 |

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年 1 月20日現在)

| 項 目                                   | 第 168 期 末  |       |
|---------------------------------------|------------|-------|
|                                       | 評 価 額      | 比 率   |
|                                       | 千円         | %     |
| 投 資 信 託 受 益 証 券                       | 10,386,266 | 97.4  |
| マ ネ ー ・ リ ク イ デ ィ テ ィ ・ マ ザ ー フ ァ ン ド | 32,280     | 0.3   |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他               | 245,219    | 2.3   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額                       | 10,663,765 | 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163期末          | 第164期末          | 第165期末          | 第166期末          | 第167期末          | 第168期末          |
|--------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                          | 2024年 8 月19日現在  | 2024年 9 月18日現在  | 2024年10月18日現在   | 2024年11月18日現在   | 2024年12月18日現在   | 2025年 1 月20日現在  |
|                          | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               |
| (A) 資産                   | 11,658,778,962  | 10,959,843,178  | 11,155,242,190  | 11,068,048,084  | 10,818,397,062  | 10,663,765,456  |
| コール・ローン等                 | 198,377,984     | 197,630,590     | 172,298,449     | 175,189,256     | 184,217,415     | 214,119,675     |
| 投資信託受益証券（評価額）            | 11,367,034,132  | 10,698,946,709  | 10,849,663,300  | 10,819,575,524  | 10,600,929,339  | 10,386,266,792  |
| マネー・リクイディティ・マザーファンド（評価額） | 32,254,877      | 32,258,105      | 32,261,334      | 32,267,791      | 32,271,019      | 32,280,704      |
| 未収入金                     | 60,000,000      | 30,000,000      | 100,000,000     | 40,000,000      | —               | 30,000,000      |
| 未収利息                     | 914             | 766             | 786             | 918             | 985             | 1,074           |
| その他未収収益                  | 1,111,055       | 1,007,008       | 1,018,321       | 1,014,595       | 978,304         | 1,097,211       |
| (B) 負債                   | 131,499,708     | 109,409,815     | 146,394,415     | 90,433,424      | 75,645,873      | 121,762,134     |
| 未払収益分配金                  | 56,103,734      | 54,538,977      | 53,458,893      | 52,932,426      | 52,513,198      | 52,101,388      |
| 未払解約金                    | 64,698,528      | 45,301,733      | 83,504,078      | 27,725,417      | 13,973,271      | 59,538,434      |
| 未払信託報酬                   | 10,561,182      | 9,447,216       | 9,311,308       | 9,651,061       | 9,042,734       | 9,993,372       |
| その他未払費用                  | 136,264         | 121,889         | 120,136         | 124,520         | 116,670         | 128,940         |
| (C) 純資産総額（A－B）           | 11,527,279,254  | 10,850,433,363  | 11,008,847,775  | 10,977,614,660  | 10,742,751,189  | 10,542,003,322  |
| 元本                       | 22,441,493,980  | 21,815,591,196  | 21,383,557,239  | 21,172,970,726  | 21,005,279,469  | 20,840,555,279  |
| 次期繰越損益金                  | △10,914,214,726 | △10,965,157,833 | △10,374,709,464 | △10,195,356,066 | △10,262,528,280 | △10,298,551,957 |
| (D) 受益権総口数               | 22,441,493,980口 | 21,815,591,196口 | 21,383,557,239口 | 21,172,970,726口 | 21,005,279,469口 | 20,840,555,279口 |
| 1万口当たり基準価額（C／D）          | 5,137円          | 4,974円          | 5,148円          | 5,185円          | 5,114円          | 5,058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163期10,914,214,726円、第164期10,965,157,833円、第165期10,374,709,464円、第166期10,195,356,066円、第167期10,262,528,280円、第168期10,298,551,957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163期0.5137円、第164期0.4974円、第165期0.5148円、第166期0.5185円、第167期0.5114円、第168期0.5058円です。

(注) 当ファンドの第163期首元本額は22,945,954,100円、第163～168期中追加設定元本額は112,439,085円、第163～168期中一部解約元本額は2,217,837,906円です。

## ○損益の状況

| 項 目                     | 第163期                     | 第164期                     | 第165期                      | 第166期                       | 第167期                       | 第168期                      |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
|                         | 2024年7月19日～<br>2024年8月19日 | 2024年8月20日～<br>2024年9月18日 | 2024年9月19日～<br>2024年10月18日 | 2024年10月19日～<br>2024年11月18日 | 2024年11月19日～<br>2024年12月18日 | 2024年12月19日～<br>2025年1月20日 |
|                         | 円                         | 円                         | 円                          | 円                           | 円                           | 円                          |
| (A) 配当等収益               | 43,840,898                | 42,314,593                | 41,499,126                 | 41,041,153                  | 40,539,255                  | 40,336,637                 |
| 受取配当金                   | 41,803,263                | 40,486,418                | 39,696,130                 | 39,168,601                  | 38,787,191                  | 38,405,208                 |
| 受取利息                    | 21,127                    | 24,812                    | 21,542                     | 22,519                      | 21,383                      | 21,348                     |
| その他収益金                  | 2,016,508                 | 1,803,363                 | 1,781,454                  | 1,850,033                   | 1,730,681                   | 1,910,081                  |
| (B) 有価証券売買損益            | △ 512,321,230             | △ 334,096,797             | 394,464,552                | 98,644,954                  | △ 126,803,305               | △ 94,727,378               |
| 売買益                     | 12,613,356                | 4,217,135                 | 400,673,286                | 99,914,444                  | 1,822,121                   | 990,566                    |
| 売買損                     | △ 524,934,586             | △ 338,313,932             | △ 6,208,734                | △ 1,269,490                 | △ 128,625,426               | △ 95,717,944               |
| (C) 信託報酬等               | △ 10,697,446              | △ 9,569,105               | △ 9,431,444                | △ 9,775,581                 | △ 9,159,404                 | △ 10,122,312               |
| (D) 当期繰越損益金 (A + B + C) | △ 479,177,778             | △ 301,351,309             | 426,532,234                | 129,910,526                 | △ 95,423,454                | △ 64,513,053               |
| (E) 前期繰越損益金             | 320,556,645               | △ 208,106,140             | △ 552,560,075              | △ 177,512,038               | △ 99,499,396                | △ 245,014,127              |
| (F) 追加信託差損益金            | △10,699,489,859           | △10,401,161,407           | △10,195,222,730            | △10,094,822,128             | △10,015,092,232             | △ 9,936,923,389            |
| (配当等相当額)                | ( 5,683,294,649)          | ( 5,524,845,790)          | ( 5,415,456,528)           | ( 5,362,216,487)            | ( 5,319,906,445)            | ( 5,278,508,116)           |
| (売買損益相当額)               | (△16,382,784,508)         | (△15,926,007,197)         | (△15,610,679,258)          | (△15,457,038,615)           | (△15,334,998,677)           | (△15,215,431,505)          |
| (G) 計 (D + E + F)       | △10,858,110,992           | △10,910,618,856           | △10,321,250,571            | △10,142,423,640             | △10,210,015,082             | △10,246,450,569            |
| (H) 収益分配金               | △ 56,103,734              | △ 54,538,977              | △ 53,458,893               | △ 52,932,426                | △ 52,513,198                | △ 52,101,388               |
| 次期繰越損益金 (G + H)         | △10,914,214,726           | △10,965,157,833           | △10,374,709,464            | △10,195,356,066             | △10,262,528,280             | △10,298,551,957            |
| 追加信託差損益金                | △10,699,489,859           | △10,401,161,407           | △10,195,222,730            | △10,094,822,128             | △10,015,092,232             | △ 9,936,923,389            |
| (配当等相当額)                | ( 5,683,294,658)          | ( 5,524,845,790)          | ( 5,415,456,528)           | ( 5,362,216,488)            | ( 5,319,906,448)            | ( 5,278,508,117)           |
| (売買損益相当額)               | (△16,382,784,517)         | (△15,926,007,197)         | (△15,610,679,258)          | (△15,457,038,616)           | (△15,334,998,680)           | (△15,215,431,506)          |
| 分配準備積立金                 | 297,605,200               | 268,048,844               | 250,062,758                | 232,898,839                 | 209,941,769                 | 186,281,395                |
| 繰越損益金                   | △ 512,330,067             | △ 832,045,270             | △ 429,549,492              | △ 333,432,777               | △ 457,377,817               | △ 547,909,963              |

(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163期          | 第164期          | 第165期          | 第166期          | 第167期          | 第168期          |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (a) 配当等収益(費用控除後)                 | 33,152,289円    | 32,754,769円    | 40,610,365円    | 38,178,084円    | 31,390,298円    | 30,225,858円    |
| (b) 有価証券等損益額<br>(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               | 5,683,294,658円 | 5,524,845,790円 | 5,415,456,528円 | 5,362,216,488円 | 5,319,906,448円 | 5,278,508,117円 |
| (d) 信託約款に規定する分配準備積立金             | 320,556,645円   | 289,833,052円   | 262,911,286円   | 247,653,181円   | 231,064,669円   | 208,156,925円   |
| 分配対象収益(a + b + c + d)            | 6,037,003,592円 | 5,847,433,611円 | 5,718,978,179円 | 5,648,047,753円 | 5,582,361,415円 | 5,516,890,900円 |
| 分配対象収益(1万口当たり)                   | 2,690円         | 2,680円         | 2,674円         | 2,667円         | 2,657円         | 2,647円         |
| 分配金額                             | 56,103,734円    | 54,538,977円    | 53,458,893円    | 52,932,426円    | 52,513,198円    | 52,101,388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163期                           | 第164期 | 第165期 | 第166期 | 第167期 | 第168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 (2025年 1月20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（352,695千口）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 168 期 末            |                      |                |                    |                   |          |                |
|------------------------|----------------------|----------------------|----------------|--------------------|-------------------|----------|----------------|
|                        | 額 面 金 額              | 評 価 額                | 組 入 比 率        | うちBB格以下<br>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<br>(除 く 金 融 債) | 285,000<br>(285,000) | 285,127<br>(285,127) | 80.9<br>(80.9) | —<br>(—)           | —<br>(—)          | —<br>(—) | 80.9<br>(80.9) |
| 合 計                    | 285,000<br>(285,000) | 285,127<br>(285,127) | 80.9<br>(80.9) | —<br>(—)           | —<br>(—)          | —<br>(—) | 80.9<br>(80.9) |

(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 168 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35回政府保証日本政策金融公庫債券         | 0.45      | 45,000  | 45,012  | 2025/ 3 /14 |
| 第 4 回政府保証新関西国際空港債券         | 0.484     | 30,000  | 30,031  | 2025/ 6 /13 |
| 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  | 20,001  | 2025/ 1 /31 |
| 第247回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.509     | 60,000  | 60,060  | 2025/ 5 /30 |
| 第254回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.44      | 35,000  | 34,997  | 2025/ 8 /29 |
| 第261回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.381     | 40,000  | 39,996  | 2025/11/28  |
| 第69回政府保証地方公共団体金融機構債券       | 0.414     | 35,000  | 35,004  | 2025/ 2 /17 |
| 第74回政府保証地方公共団体金融機構債券       | 0.557     | 20,000  | 20,022  | 2025/ 7 /15 |
| 合 計                        |           | 285,000 | 285,127 |             |

(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         | <p>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。</p> <p>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。</p>                                                                                                                                                         |
| 通貨クラス        | <p>(円)</p> <p>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。</p> <p>(ユーロ)</p> <p>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。</p> <p>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。</p> |
| 決算日          | 毎年12月31日                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 信託報酬等        | <p>運用報酬：実質年率0.70%以内</p> <p>※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。</p> <p>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。</p>                                                                                           |

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

|                             |     |   |                |
|-----------------------------|-----|---|----------------|
| <b>I. 収益</b>                |     |   |                |
| 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） <sup>(1)</sup> | EUR |   | 29,224.26      |
| 5. その他収益                    | EUR |   | 2,892.67       |
| <b>収益合計</b>                 | EUR |   | 21,513,066.99  |
| <b>II. 費用</b>               |     |   |                |
| 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      |
| <b>費用合計</b>                 | EUR | △ | 3,694,445.19   |
| <b>III. 純投資収益</b>           | EUR |   | 17,818,621.80  |
| <b>IV. 売却取引</b>             |     |   |                |
| 1. 実現利益                     | EUR |   | 439,812,074.70 |
| 2. 実現損失                     | EUR | △ | 464,628,823.00 |
| <b>譲渡益／譲渡損</b>              | EUR | △ | 24,816,748.30  |
| <b>V. 当年度実現損益</b>           | EUR | △ | 6,998,126.50   |
| 1. 未実現評価益                   | EUR |   | 32,075,688.81  |
| <b>VI. 当年度未実現損益</b>         | EUR |   | 32,075,688.81  |
| <b>VII. 当年度純利益／純損失</b>      | 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/<br>unit(s)<br>currency | Quantity/<br>principal<br>amount | Purchases/<br>additions<br>in the reporting period | Sales/<br>disposals<br>in the reporting period | Market price | Total market<br>value in<br>EUR | % of<br>net assets |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------|---------------------------------|--------------------|
| <b>Securities traded on an exchange</b>                                         |                               |                                  |                                                    |                                                |              | <b>356 693 897.06</b>           | <b>95.32</b>       |
| <b>Equities</b>                                                                 |                               |                                  |                                                    |                                                |              |                                 |                    |
| New Topco Shares                                                                | Count                         | 3 360                            | 3 360                                              |                                                | EUR 0        | 0.34                            | 0.00               |
| <b>Interest-bearing securities</b>                                              |                               |                                  |                                                    |                                                |              |                                 |                    |
| 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 % Adevinata ASA -Reg- (MTN) 2020/2027                                      | EUR                           | 1 000 000                        |                                                    |                                                | 99.73        | 997 300.00                      | 0.27               |
| 9.50 % Adler Peltzer Holding GmbH -Reg- 2023/2027                               | EUR                           | 640 000                          | 640 000                                            |                                                | 99.832       | 638 924.80                      | 0.17               |
| 4.25 % Affilelou 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 % Almayviva-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 2019/2029 *                                                    | 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 Finco1 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 % CECOMY 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/<br>units/<br>currency | Quantity/<br>principal<br>amount | Purchases/<br>additions<br>in the reporting period | Sales/<br>disposals | Market price | Total market<br>value in<br>EUR | % of<br>net assets |      |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------|--------------|---------------------------------|--------------------|------|
| 2.00 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2033                               | EUR                          | 1300 000                         |                                                    | 500 000             | %            | 85.453                          | 1110 889.00        | 0.30 |
| 1.50 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2028                               | EUR                          | 2 000 000                        |                                                    |                     | %            | 91.722                          | 1834 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                          | 2 633 820.00       | 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)<br>2020/2028              | EUR                          | 1 240 000                        |                                                    |                     | %            | 97.725                          | 1 211 790.00       | 0.32 |
| 7.50 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN)<br>2023/2030               | EUR                          | 280 000                          | 280 000                                            |                     | %            | 106.769                         | 298 953.20         | 0.08 |
| 4.75 % Cirsia Finance International Sarl -Reg- (MTN)<br>2019/2025           | EUR                          | 500 000                          |                                                    |                     | %            | 100.19                          | 500 950.00         | 0.13 |
| 10.375 % Cirsia Finance International Sarl -Reg- (MTN)<br>2022/2027         | EUR                          | 1 330 000                        |                                                    |                     | %            | 109.277                         | 1 453 384.10       | 0.39 |
| 8.448 % Cirsia Finance International Sarl -Reg- (MTN)<br>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)<br>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)<br>2020/2026             | EUR                          | 700 000                          | 700 000                                            |                     | %            | 95.903                          | 671 321.00         | 0.18 |
| 3.125 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN)<br>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 |
| 8.75 % 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)<br>2023/2031              | EUR                          | 500 000                          | 500 000                                            |                     | %            | 109.845                         | 549 225.00         | 0.15 |
| 1.875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG<br>(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                          | 991 880.00         | 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 Fincpa 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                          | 3 498 880.00       | 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 % Elior Group SA (MTN) 2021/2026                                       | EUR                          | 800 000                          |                                                    |                     | %            | 92.726                          | 741 808.00         | 0.20 |
| 6.375 % Emerald Debt Merger Sub LLC -Reg- (MTN)<br>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 Financceco DAC -Reg- (MTN)<br>2023/2028           | EUR                          | 1 600 000                        | 1 600 000                                          |                     | %            | 103.549                         | 1 656 784.00       | 0.44 |
| 5.875 % Engineering - Ingegneria Informatica - SpA -Reg-<br>(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                          | 982 310.00         | 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                          | 981 990.00         | 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)<br>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                          | 881 530.00         | 0.24 |
| 3.875 % Grifols 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                          | 2 290 000                        |                                                    |                     | %            | 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-trausa SA -Reg- (MTN) 2021/2028                        | EUR                          | 500 000                          |                                                    |                     | %            | 75.713                          | 378 565.00         | 0.10 |

## DWS Euro High Yield Bond Master Fund

| Description                                                                                              | Count/<br>units/<br>currency | Quantity/<br>principal<br>amount | Purchases/<br>additions<br>in the reporting period | Sales/<br>disposals<br>in the reporting period | Market price | Total market<br>value in<br>EUR | % of<br>net assets |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------|---------------------------------|--------------------|
| 9.00 % House of HR Group BV -Reg- (MTN) 2022/2029                                                        | EUR                          | 1200 000                         | 890 000                                            | 400 000                                        | % 104.01     | 1248 120.00                     | 0.33               |
| 5.625 % HSE Finance Sarl (MTN) 2021/2026                                                                 | EUR                          | 1000 000                         |                                                    | 500 000                                        | % 54.938     | 549 380.00                      | 0.15               |
| 4.25 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2022/2027                                                                     | EUR                          | 1500 000                         | 500 000                                            |                                                | % 100.49     | 1507 950.00                     | 0.40               |
| 9.502 % Iceland Bondco PLC -Reg- 2023/2027 *                                                             | EUR                          | 500 000                          | 1210 000                                           | 710 000                                        | % 100.304    | 501 520.00                      | 0.13               |
| 8.75 % IHO Verwaltung GmbH -Reg- (MTN) 2023/2028                                                         | EUR                          | 1800 000                         | 1800 000                                           |                                                | % 109.12     | 1964 160.00                     | 0.52               |
| 5.125 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2026                                                         | EUR                          | 1000 000                         |                                                    | 1100 000                                       | % 99.902     | 999 020.00                      | 0.27               |
| 5.625 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028                                                         | EUR                          | 1000 000                         | 500 000                                            | 500 000                                        | % 100.741    | 1007 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                                            |                                                | % 102.917    | 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                          | 1614 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                                            |                                                | % 103.053    | 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 % Kairo 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 Franciere Atalan SASU -Reg- (MTN) 2017/2024                                                    | EUR                          | 1 000 000                        |                                                    |                                                | % 80.054     | 800 540.00                      | 0.21               |
| 5.125 % La Franciere Atalan SASU -Reg- (MTN) 2018/2025                                                   | EUR                          | 1 400 000                        |                                                    | 550 000                                        | % 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 % Lovam SAS (MTN) 2023/2028                                                                        | EUR                          | 600 000                          | 990 000                                            | 390 000                                        | % 104.343    | 626 058.00                      | 0.17               |
| 7.25 % LSF XI Maggie 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                        |                                                    | 500 000                                        | % 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 SAS -Reg- (MTN) 2021/2028                                                         | EUR                          | 800 000                          |                                                    | 530 000                                        | % 91.188     | 729 604.00                      | 0.19               |
| 8.75 % Monitchem 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                          | 900 000                          |                                                    |                                                | % 94.984     | 759 872.00                      | 0.20               |
| 2.125 % Nexi SpA (MTN) 2023/2029 **                                                                      | EUR                          | 1 000 000                        |                                                    |                                                | % 88.466     | 884 660.00                      | 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 % Ol 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/<br>units/<br>currency | Quantity/<br>principal<br>amount | Purchases/<br>additions<br>in the reporting period | Sales/<br>disposals<br>in the reporting period | Market price | Total market<br>value in<br>EUR | % of<br>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) 2020/2026                    | EUR                          | 2 500 000                        |                                                    | %                                              | 99.634       | 2 490 850.00                    | 0.67               |
| 3.25 % PPF Telecom Group BV (MTN) 2020/2027                           | EUR                          | 800 000                          |                                                    | %                                              | 99.634       | 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                        |                                                    | %                                              | 97.733       | 1 465 595.00                    | 0.39               |
| 2.125 % Revel SA (MTN) 2021/2028                                      | EUR                          | 1 000 000                        |                                                    | 540 000                                        | 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 IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC -Reg- (MTN) 2023/2028    | EUR                          | 970 000                          | 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       | 1 486 695.00                    | 0.40               |
| 2.125 % SoftBank Group Corp. 2021/2024                                | EUR                          | 2 600 000                        | 800 000                                            | %                                              | 98.344       | 2 556 944.00                    | 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 Groupe 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/<br>units/<br>currency | Quantity/<br>principal<br>amount | Purchases/<br>additions<br>in the reporting period | Sales/<br>disposals<br>in the reporting period | Market price | Total market<br>value in<br>EUR | % of<br>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 % Trafifigura Funding SA (MTN) 2021/2026                                       | EUR                          | 1 600 000                        |                                                    |                                                | %            | 95.518                          | 1 528 288.00       | 0.41  |
| 7.50 % Trafifigura 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                                        | %            | 69.695                          | 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                          |                                                    |                                                | %            | 104.933                         | 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                        |                                                    | 31 764                                         | %            | 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 % HSBG 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 % Nordea Bank Abp 2021/perpetual *                                              | USD                          | 430 000                          |                                                    |                                                | %            | 79.513                          | 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 |



マネー・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   |        |        |       |
|                 | 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

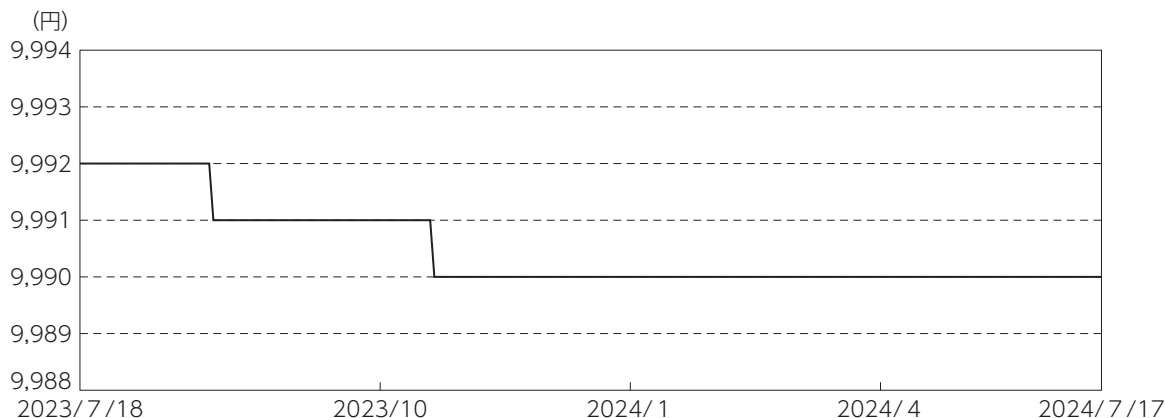
| 年月日        | 基準価額  | 騰落率  | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|------------|-------|------|--------|--------|
|            |       |      |        |        |
| (期首)       | 円     | %    | %      | %      |
| 2023年7月18日 | 9,992 | —    | 87.8   | —      |
| 7月末        | 9,992 | 0.0  | 85.9   | —      |
| 8月末        | 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<br>(そ の 他) | 円<br>0<br>(0) | %<br>0.001<br>(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<br>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<br>内 |      | 千円      | 千円             |
|        | 国債証券 | 24,993  | —              |
|        | 特殊債券 | 417,081 | —<br>(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<br>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<br>( 25,000)  | 24,996<br>( 24,996)  | 8.2<br>( 8.2)  | —<br>(—)           | —<br>(—)          | —<br>(—) | 8.2<br>( 8.2)  |
| 特 殊 債 券<br>(除 く 金 融 債) | 223,000<br>(223,000) | 223,205<br>(223,205) | 73.7<br>(73.7) | —<br>(—)           | —<br>(—)          | —<br>(—) | 73.7<br>(73.7) |
| 合 計                    | 248,000<br>(248,000) | 248,201<br>(248,201) | 81.9<br>(81.9) | —<br>(—)           | —<br>(—)          | —<br>(—) | 81.9<br>(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   |
| 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  | 35,008  | 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   |
| 公 社 債                   | 千円      | %     | 千円      | %     |
|                         | 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。