

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2022年 2 月24日
【計算期間】	第 5 期中（自 2021年 5 月25日 至 2021年11月24日）
【ファンド名】	DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド（年 1 回決算型）C コース （円ヘッジあり） DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド（年 1 回決算型）D コース （円ヘッジなし）
【発行者名】	ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 石谷 洋章
【本店の所在の場所】	東京都千代田区永田町二丁目11番 1 号 山王パークタワー
【事務連絡者氏名】	出仙 学恭
【連絡場所】	東京都千代田区永田町二丁目11番 1 号 山王パークタワー
【電話番号】	03(5156)5000
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

1【ファンドの運用状況】

(1)【投資状況】

DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド（年1回決算型）Cコース（円ヘッジあり）

（2021年12月30日現在）

資産の種類	地域別（国名）	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託受益証券	ルクセンブルグ	151,389,590	98.59
親投資信託受益証券	日本	9,967	0.01
コール・ローン・その他の資産（負債控除後）	—	2,157,887	1.40
合計（純資産総額）		153,557,444	100.00

DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド（年1回決算型）Dコース（円ヘッジなし）

（2021年12月30日現在）

資産の種類	地域別（国名）	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託受益証券	ルクセンブルグ	99,938,150	97.52
親投資信託受益証券	日本	9,967	0.01
コール・ローン・その他の資産（負債控除後）	—	2,526,387	2.47
合計（純資産総額）		102,474,504	100.00

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。

(2)【運用実績】

【純資産の推移】

DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド（年1回決算型）Cコース（円ヘッジあり）

計算期間末または各月末	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1計算期間末（2018年 5月24日）	179	179	0.9875	0.9875
第2計算期間末（2019年 5月24日）	149	149	0.9914	0.9914
第3計算期間末（2020年 5月25日）	194	194	0.9330	0.9330
第4計算期間末（2021年 5月24日）	176	176	1.0759	1.0759
2020年12月末日	196	—	1.0540	—
2021年 1月末日	189	—	1.0582	—
2月末日	181	—	1.0680	—
3月末日	181	—	1.0692	—
4月末日	186	—	1.0746	—
5月末日	177	—	1.0794	—
6月末日	179	—	1.0863	—
7月末日	167	—	1.0881	—
8月末日	168	—	1.0914	—
9月末日	169	—	1.0892	—
10月末日	151	—	1.0815	—
11月末日	151	—	1.0758	—
12月末日	153	—	1.0974	—

DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド（年1回決算型）Dコース（円ヘッジなし）

計算期間末または各月末	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第1計算期間末（2018年 5月24日）	187	187	0.9592	0.9592
第2計算期間末（2019年 5月24日）	203	203	0.9125	0.9125
第3計算期間末（2020年 5月25日）	214	214	0.8239	0.8239

第4計算期間末	(2021年 5月24日)	115	115	1.0706	1.0706
	2020年12月末日	204	—	1.0043	—
	2021年 1月末日	172	—	1.0044	—
	2月末日	144	—	1.0414	—
	3月末日	143	—	1.0379	—
	4月末日	129	—	1.0660	—
	5月末日	121	—	1.0835	—
	6月末日	120	—	1.0716	—
	7月末日	113	—	1.0643	—
	8月末日	132	—	1.0601	—
	9月末日	131	—	1.0600	—
	10月末日	132	—	1.0710	—
	11月末日	128	—	1.0335	—
	12月末日	102	—	1.0704	—

（注）純資産総額は、百万円未満を切捨てしております。

【分配の推移】

DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド（年1回決算型）Cコース（円ヘッジあり）

		1口当たりの分配金（円）
第1計算期間	2017年11月17日～2018年 5月24日	0.0000
第2計算期間	2018年 5月25日～2019年 5月24日	0.0000
第3計算期間	2019年 5月25日～2020年 5月25日	0.0000
第4計算期間	2020年 5月26日～2021年 5月24日	0.0000

DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド（年1回決算型）Dコース（円ヘッジなし）

		1口当たりの分配金（円）
第1計算期間	2017年11月17日～2018年 5月24日	0.0000
第2計算期間	2018年 5月25日～2019年 5月24日	0.0000
第3計算期間	2019年 5月25日～2020年 5月25日	0.0000
第4計算期間	2020年 5月26日～2021年 5月24日	0.0000

【収益率の推移】

DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド（年1回決算型）Cコース（円ヘッジあり）

		収益率（％）
第1計算期間	2017年11月17日～2018年 5月24日	1.3
第2計算期間	2018年 5月25日～2019年 5月24日	0.4
第3計算期間	2019年 5月25日～2020年 5月25日	5.9
第4計算期間	2020年 5月26日～2021年 5月24日	15.3
第5中間計算期間	2021年 5月25日～2021年11月24日	0.7

DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド（年1回決算型）Dコース（円ヘッジなし）

		収益率（％）
第1計算期間	2017年11月17日～2018年 5月24日	4.1
第2計算期間	2018年 5月25日～2019年 5月24日	4.9
第3計算期間	2019年 5月25日～2020年 5月25日	9.7
第4計算期間	2020年 5月26日～2021年 5月24日	29.9
第5中間計算期間	2021年 5月25日～2021年11月24日	2.0

（注）収益率は、小数第2位を四捨五入しております。

2【設定及び解約の実績】

下記期間中の設定及び解約の実績は次の通りです。

DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド（年1回決算型）Cコース（円ヘッジあり）

		設定口数（口）	解約口数（口）
第1計算期間	2017年11月17日～2018年 5月24日	181,911,051	395,952
第2計算期間	2018年 5月25日～2019年 5月24日	16,828,440	47,209,597
第3計算期間	2019年 5月25日～2020年 5月25日	90,281,914	33,037,574
第4計算期間	2020年 5月26日～2021年 5月24日	10,439,910	54,381,515
第5中間計算期間	2021年 5月25日～2021年11月24日	3,307,071	27,380,743

DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド（年1回決算型）Dコース（円ヘッジなし）

		設定口数（口）	解約口数（口）
第1計算期間	2017年11月17日～2018年 5月24日	209,201,934	13,458,592
第2計算期間	2018年 5月25日～2019年 5月24日	34,906,471	7,278,291
第3計算期間	2019年 5月25日～2020年 5月25日	85,310,664	48,800,099
第4計算期間	2020年 5月26日～2021年 5月24日	7,491,670	159,583,821
第5中間計算期間	2021年 5月25日～2021年11月24日	34,226,830	18,015,578

（注）設定数量には、当初設定数量を含みます。

3【ファンドの経理状況】

1. 当ファンドの中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）並びに同規則第38条の3及び第57条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。

なお、中間財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

2. 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第5期中間計算期間（2021年5月25日から2021年11月24日まで）の中間財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人による中間監査を受けております。

【DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド（年1回決算型）Cコース（円ヘッジあり）】

(1) 【中間貸借対照表】

（単位：円）

	第4期計算期間 (2021年5月24日現在)	第5期中間計算期間 (2021年11月24日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	2,971,723	2,364,439
投資信託受益証券	175,105,613	150,719,708
親投資信託受益証券	9,973	9,968
その他未収収益	54,030	48,347
流動資産合計	178,141,339	153,142,462
資産合計	178,141,339	153,142,462
負債の部		
流動負債		
未払解約金	12,617	8,981
未払受託者報酬	30,992	27,803
未払委託者報酬	1,084,781	973,074
未払利息	8	6
その他未払費用	93,866	84,187
流動負債合計	1,222,264	1,094,051
負債合計	1,222,264	1,094,051
純資産の部		
元本等		
元本	164,436,677	140,363,005
剰余金		
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	12,482,398	11,685,406
（分配準備積立金）	49,823,905	41,711,066
元本等合計	176,919,075	152,048,411
純資産合計	176,919,075	152,048,411
負債純資産合計	178,141,339	153,142,462

(2)【中間損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第4期中間計算期間 (自 2020年 5月26日 至 2020年11月25日)	第5期中間計算期間 (自 2021年 5月25日 至 2021年11月24日)
営業収益		
受取配当金	9,577,433	7,780,718
有価証券売買等損益	13,638,093	5,913,749
その他収益	461,499	377,671
営業収益合計	23,677,025	2,244,640
営業費用		
支払利息	1,244	1,321
受託者報酬	34,059	27,803
委託者報酬	1,191,830	973,074
その他費用	103,133	84,187
営業費用合計	1,330,266	1,086,385
営業利益	22,346,759	1,158,255
経常利益	22,346,759	1,158,255
中間純利益	22,346,759	1,158,255
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額	766,188	239,782
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	13,958,912	12,482,398
剰余金増加額又は欠損金減少額	767,710	292,699
中間一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	755,785	-
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	11,925	292,699
剰余金減少額又は欠損金増加額	-	2,008,164
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	2,008,164
分配金	-	-
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	8,389,369	11,685,406

(3)【中間注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券 移動平均法に基づき、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。 親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
-----------------	--

(中間貸借対照表に関する注記)

項目	第4期計算期間 (2021年5月24日現在)	第5期中間計算期間 (2021年11月24日現在)
1. 受益権の総数	164,436,677口	140,363,005口
2. 1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	1.0759円 (10,759円)	1.0833円 (10,833円)

(中間損益及び剰余金計算書に関する注記)

該当事項はありません。

(金融商品に関する注記)

金融商品の時価等に関する事項

項目	第4期計算期間 (2021年5月24日現在)	第5期中間計算期間 (2021年11月24日現在)
1. 中間貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	中間貸借対照表計上額は中間計算期間末日の時価で計上しているため、その差額はありません。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。 (2)売買目的有価証券 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。	(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左 (2)売買目的有価証券 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。

(デリバティブ取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

項目	第4期計算期間 (2021年5月24日現在)	第5期中間計算期間 (2021年11月24日現在)
	金額(円)	金額(円)
元本の推移		
期首元本額	208,378,282	164,436,677
期中追加設定元本額	10,439,910	3,307,071
期中一部解約元本額	54,381,515	27,380,743

【DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド（年1回決算型）Dコース（円ヘッジなし）】

(1) 【中間貸借対照表】

（単位：円）

	第4期計算期間 (2021年5月24日現在)	第5期中間計算期間 (2021年11月24日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	2,426,914	1,877,637
投資信託受益証券	114,236,236	129,048,615
親投資信託受益証券	9,973	9,968
未収入金	4,453,920	-
その他未収収益	35,547	41,823
流動資産合計	121,162,590	130,978,043
資産合計	121,162,590	130,978,043
負債の部		
流動負債		
未払解約金	4,720,260	120
未払受託者報酬	26,666	20,966
未払委託者報酬	933,204	733,624
未払利息	6	5
その他未払費用	80,745	63,473
流動負債合計	5,760,881	818,188
負債合計	5,760,881	818,188
純資産の部		
元本等		
元本	107,789,936	124,001,188
剰余金		
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	7,611,773	6,158,667
（分配準備積立金）	19,249,860	16,639,356
元本等合計	115,401,709	130,159,855
純資産合計	115,401,709	130,159,855
負債純資産合計	121,162,590	130,978,043

(2)【中間損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第4期中間計算期間 (自 2020年 5月26日 至 2020年11月25日)	第5期中間計算期間 (自 2021年 5月25日 至 2021年11月24日)
営業収益		
受取配当金	6,232,238	3,048,656
有価証券売買等損益	32,246,936	5,053,222
その他収益	518,683	286,022
営業収益合計	38,997,857	1,718,544
営業費用		
支払利息	1,637	1,149
受託者報酬	38,306	20,966
委託者報酬	1,340,722	733,624
その他費用	116,025	63,473
営業費用合計	1,496,690	819,212
営業利益又は営業損失（ ）	37,501,167	2,537,756
経常利益又は経常損失（ ）	37,501,167	2,537,756
中間純利益又は中間純損失（ ）	37,501,167	2,537,756
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額又は一部解約に伴う中間純損失金額の分配額（ ）	4,650,124	154,239
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	45,766,923	7,611,773
剰余金増加額又は欠損金減少額	6,617,651	2,130,714
中間一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	6,617,651	-
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	2,130,714
剰余金減少額又は欠損金増加額	127,673	1,200,303
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	1,200,303
中間追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	127,673	-
分配金	-	-
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	6,425,902	6,158,667

(3)【中間注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券 移動平均法に基づき、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。 親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
-----------------	--

(中間貸借対照表に関する注記)

項目	第4期計算期間 (2021年5月24日現在)	第5期中間計算期間 (2021年11月24日現在)
1. 受益権の総数	107,789,936口	124,001,188口
2. 1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	1.0706円 (10,706円)	1.0497円 (10,497円)

(中間損益及び剰余金計算書に関する注記)

該当事項はありません。

(金融商品に関する注記)

金融商品の時価等に関する事項

項目	第4期計算期間 (2021年5月24日現在)	第5期中間計算期間 (2021年11月24日現在)
1. 中間貸借対照表計上額、時価及びその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	中間貸借対照表計上額は中間計算期間末日の時価で計上しているため、その差額はありません。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。 (2)売買目的有価証券 (重要な会計方針に係る事項に関する注記)に記載しております。	(1)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左 (2)売買目的有価証券 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。	金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。

(デリバティブ取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

項目	第4期計算期間 (2021年5月24日現在)	第5期中間計算期間 (2021年11月24日現在)
	金額(円)	金額(円)
元本の推移		
期首元本額	259,882,087	107,789,936
期中追加設定元本額	7,491,670	34,226,830
期中一部解約元本額	159,583,821	18,015,578

(参考情報)

DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド（年1回決算型）は、Cコース（円ヘッジあり）とDコース（円ヘッジなし）の2本のファンドで構成されています。各ファンドは以下の投資信託受益証券を主要投資対象としており、中間貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」は、すべてこれら投資信託の受益証券です。

また、各ファンドは「ドイチェ・マネー・マザーファンド」受益証券を投資対象としており、中間貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同親投資信託の受益証券です。

ファンド	投資対象とする投資信託受益証券及び親投資信託受益証券
Cコース (円ヘッジあり)	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円) ドイチェ・マネー・マザーファンド
Dコース (円ヘッジなし)	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ) ドイチェ・マネー・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」の状況

以下に記載した情報は、DWS インベストメント・エス・エーからの情報に基づき、2020年12月31日現在の財務の状況を記載したものであります。同投資信託受益証券の2020年12月31日現在の財務の状況は、ルクセンブルグの法律に基づき一般に公正妥当と認められる会計基準に準拠して作成されております。

同投資信託受益証券の「資産、負債の状況」、「損益計算書」、「純資産変動計算書」及び「組入資産の明細」は、2020年12月31日現在の財務書類の一部を翻訳したものです。

なお、以下に記載した情報は監査の対象外であります。独立の監査人による監査を受けた同投資信託受益証券の財務書類から抜粋したものであります。

(1) 資産、負債の状況

	2020年12月31日現在 金額(ユーロ)
資産の部	
債券(上場有価証券)	654,102,306.88
債券(非上場有価証券)	6,966,076.68
現金	2,748,045.76
通貨先物	5,397,387.06
未収利息	8,831,932.72
その他資産	3,505,999.08
資産合計	681,551,748.18
負債の部	
通貨先物	3,580,079.55
流動負債	1,008,780.82
その他負債	618,421.79
未払金	134,172.70
負債合計	5,341,454.86

(2) 損益計算書

	2020年12月31日に終了した事業年度 金額(ユーロ)
収益	
受取利金	31,741,996.14
受取利息	32,502.57
有価証券貸付による収益	701,980.96
源泉徴収税(注1)	4,150.26
収益合計	32,480,629.93
費用	
支払利息	46,845.15
委託者報酬	6,077,915.76
管理手数料(注2)	2,713.13
保管銀行費用	2,787.72
監査費用、弁護士費用及び印刷費用(注2)	6,946.68
申込税	63,673.60
その他費用	542,917.88
費用合計	6,724,480.30
純投資収益	25,756,149.63

(注1)「源泉徴収税」には還付金等が含まれております。

(注2)「管理手数料」、「監査費用、弁護士費用及び印刷費用」には還付金等が含まれております。

(3) 純資産変動計算書

	2020年12月31日に終了した事業年度 金額(ユーロ)
期首純資産金額	916,774,593.92
分配金	53,197,972.77
解約による資金流出	118,353,952.06
収益及び費用の調整	15,585,355.44
有価証券売買損益	46,283,216.59
評価損	7,143,803.74
期末純資産金額	676,210,293.32

(4) 組入資産の明細

(2020年12月31日現在)

銘柄名	数量	評価額(ユーロ)
-----	----	----------

上場有価証券		
3AB Optique Developpement SAS -Reg- (MTN) 2017/2023	1,310,571	1,313,625.06
Aareal Bank AG 2014/2049	800,000	799,792.00
Abertis Infraestructuras Finance BV 2020/perpetual	1,000,000	1,039,190.00
Abertis Infraestructuras SA 2019/2031	1,000,000	1,166,290.00
Adevinta ASA -Reg- (MTN) 2020/2027	410,000	424,694.40
ADLER Group SA (MTN) 2020/2025	1,700,000	1,775,242.00
Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024	720,000	679,766.40
ADLER Real Estate AG (MTN) 2017/2024	1,000,000	1,014,110.00
ADLER Real Estate AG (MTN) 2018/2023	400,000	402,634.00
ADLER Real Estate AG (MTN) 2018/2026	1,500,000	1,582,485.00
AIB Group PLC 2020/perpetual	990,000	1,097,731.80
Akelius Residential Property AB 2018/2078	3,930,000	4,180,734.00
Algeco Scotsman Global Finance PLC -Reg- (MTN) 2018/2023	1,500,000	1,504,245.00
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA -Reg- (MTN) 2017/2022	3,340,000	3,404,094.60
Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2028	1,000,000	966,240.00
Altice Finco SA -Reg- 2017/2028	1,000,000	971,100.00
Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2018/2027	3,400,000	3,628,072.00
Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2019/2025	570,000	560,178.90
Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2019/2028	500,000	495,510.00
Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2020/2025	1,000,000	966,310.00
Amplifon SpA (MTN) 2020/2027	1,000,000	998,950.00
ams AG -Reg- (MTN) 2020/2025	3,770,000	4,007,773.90
Ashland Services BV -Reg- (MTN) 2020/2028	480,000	480,576.00
ASR Nederland NV 2017/perpetual	660,000	716,225.40
Assemblin Financing AB -Reg- (MTN) 2019/2025	2,940,000	2,954,700.00
Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2013/2021	2,522,000	2,527,195.32
Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	1,460,000	1,499,157.20
Ball Corp. (MTN) 2019/2024	1,000,000	1,002,790.00
Banco de Sabadell SA 2017/perpetual	1,000,000	997,600.00
Banijay Entertainment SASU -Reg- (MTN) 2020/2025	1,100,000	1,101,551.00
Banijay Group SAS -Reg- (MTN) 2020/2026	776,000	772,782.24
Bank of Ireland Group PLC 2020/perpetual	440,000	504,473.20
Bankia SA (MTN) 2019/2029	2,500,000	2,695,925.00
Bankia SA 2017/perpetual	1,600,000	1,658,512.00
Bankia SA 2018/perpetual	800,000	860,448.00
Bankinter SA (MTN) 2017/2027	1,500,000	1,533,990.00
Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2016/2026	1,000,000	1,036,520.00
Caixa Geral de Depositos SA (MTN) 2018/2028	1,000,000	1,100,480.00
CaixaBank SA 2017/2028	4,000,000	4,185,480.00
CaixaBank SA 2017/perpetual	800,000	886,768.00
CANPACK SA Via Eastern PA Land Investment Holding LLC -Reg- (MTN) 2020/2027	720,000	745,164.00
Carnival Corp. -Reg- (MTN) 2020/2026	2,696,000	3,121,806.24
Carnival Corp. -Reg- (MTN) 2020/2026	600,000	637,464.00
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2024	1,300,000	1,272,284.00
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2017/2022	2,000,000	2,028,520.00
Casino Guichard Perrachon SA 2014/2025	3,000,000	2,712,480.00
Cellnex Telecom SA (MTN) 2017/2025	600,000	649,626.00
Centurion Bidco SpA -Reg- (MTN) 2020/2026	1,500,000	1,554,750.00
Chemours Co./The (MTN) 2018/2026	5,000,000	4,990,450.00
Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2020/2028	1,240,000	1,274,695.20
Cirsa Finance International S.à r.l. (MTN) 2018/2023	2,500,000	2,502,725.00
CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2017/2025	5,500,000	5,498,075.00
CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2020/2026	2,100,000	2,255,358.00
Commerzbank AG 2020/2049	1,600,000	1,712,288.00
Constantin Investissement 3 SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	1,210,000	1,224,846.70
Constellium NV -Reg- (MTN) 2017/2026	1,000,000	1,024,490.00
Consus Real Estate AG -Reg- (MTN) 2019/2024	3,031,000	3,273,480.00
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2018/2023	3,000,000	3,056,910.00
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2018/2025	810,000	831,303.00
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2026	761,000	758,633.29
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2028	530,000	534,293.00
Cooperatieve Rabobank UA 2019/perpetual	2,600,000	2,632,032.00
Credit Agricole SA 2014/2049	2,000,000	2,050,460.00
Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2015/2025	3,930,000	4,264,600.20
Crystal Almond SARL -Reg- (MTN) 2019/2024	2,000,000	2,020,760.00
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG (MTN) 2019/2024	1,400,000	1,370,922.00
Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2020/2026	700,000	700,014.00
Deutsche Postbank Funding Trust II 2004/2049	4,000,000	4,004,360.00
Diebold Nixdorf Dutch Holding BV -Reg- (MTN) 2020/2025	880,000	959,235.20
Diocle Spa -Reg- (MTN) 2019/2026	918,000	920,028.78
DKT Finance ApS (MTN) 2018/2023	3,000,000	3,100,740.00

doValue SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	2,500,000	2,620,300.00
Drax Finco PLC (MTN) 2020/2025	690,000	712,024.80
Dufry One BV (MTN) 2019/2027	1,510,000	1,421,468.70
eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2018/2023	1,000,000	950,960.00
eG Global Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2025	1,200,000	1,239,504.00
eircom Finance DAC (MTN) 2019/2026	1,000,000	1,022,350.00
El Corte Ingles SA -Reg- (MTN) 2018/2024	2,700,000	2,737,449.00
Electricite de France SA 2014/2049	1,500,000	1,727,145.00
Electricite de France SA 2020/perpetual	2,600,000	2,837,497.00
Elis SA (MTN) 2019/2025	800,000	794,360.00
Ellaktor Value Plc -Reg- (MTN) 2019/2024	1,500,000	1,410,000.00
ELM BV for Firmenich International SA 2020/perpetual	710,000	769,121.70
Encore Capital Group, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	1,130,000	1,174,341.20
EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2028	1,000,000	1,041,650.00
Erste Group Bank AG 2016/2049	1,800,000	1,915,884.00
Faurecia SA (MTN) 2019/2026	1,000,000	1,030,850.00
Faurecia SE (MTN) 2020/2028	1,440,000	1,517,097.60
FCE Bank PLC (MTN) 2015/2022	1,000,000	1,000,460.00
FCE Bank PLC (MTN) 2016/2021	3,300,000	3,306,402.00
Fiat Chrysler Automobiles NV (MTN) 2020/2026	1,270,000	1,447,152.30
Fiat Chrysler Automobiles NV 2020/2023	2,100,000	2,240,637.00
Ford Motor Credit Co. LLC 2018/2021	2,500,000	2,490,450.00
Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2025	1,720,000	1,813,241.20
Ford Motor Credit Co., LLC 2018/2022	800,000	774,848.00
Frigoglass Finance BV -Reg- (MTN) 2020/2025	3,360,000	2,595,751.20
Gamma Bidco SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	1,350,000	1,409,170.50
Gamma Bidco SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	700,000	705,453.00
Garfunkelux Holdco 3 SA -Reg- (MTN) 2020/2025	670,000	690,850.40
Gestamp Automocion SA -Reg- (MTN) 2018/2026	2,500,000	2,545,500.00
Gestamp Funding Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2016/2023	500,000	504,200.00
Getlink SE (MTN) 2020/2025	1,630,000	1,687,115.20
Globalworth Real Estate Investments Ltd (MTN) 2018/2025	1,000,000	1,060,200.00
Goodyear Dunlop Tires Europe BV -Reg- (MTN) 2015/2023	3,220,000	3,238,869.20
Greif Nevada Holdings, Inc. SCS -Reg- (MTN) 2011/2021	1,980,000	2,057,022.00
Grifols SA -Reg- (MTN) 2017/2025	2,500,000	2,530,700.00
Grifols SA -Reg- (MTN) 2019/2025	880,000	884,012.80
Grupo-Antolin Irausa SA -Reg- (MTN) 2017/2024	1,640,000	1,625,404.00
Heimstaden Bostad AB 2019/perpetual	2,650,000	2,733,766.50
Hornbach Baumarkt AG (MTN) 2019/2026	2,900,000	3,134,958.00
House of Finance NV/The -Reg- (MTN) 2019/2026	2,000,000	2,004,840.00
House of HR -Reg- (MTN) 2020/2027	1,130,000	1,143,424.40
HSBC Holdings PLC 2014/2049	1,000,000	1,046,400.00
HT Troplast GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	1,710,000	1,906,085.70
IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2019/2025	1,000,000	1,022,150.00
INEOS Group Holdings SA -Reg- (MTN) 2016/2024	1,500,000	1,522,170.00
Infrastrutture Wireless Italiane SpA (MTN) 2020/2026	1,660,000	1,740,277.60
Infrastrutture Wireless Italiane SpA (MTN) 2020/2028	580,000	596,605.40
Inter Media and Communication SpA -Reg- (MTN) 2017/2022	2,872,000	2,864,820.00
International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2018/2025	4,000,000	4,173,240.00
International Game Technology PLC (MTN) 2019/2026	1,380,000	1,429,707.60
International Game Technology PLC -Reg- (MTN) 2015/2023	1,000,000	1,048,580.00
Intertrust Group BV -Reg- (MTN) 2018/2025	3,000,000	3,077,460.00
Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2013/2023	3,700,000	4,223,217.00
Intesa Sanpaolo SpA 2017/2049	3,500,000	4,201,330.00
Intesa Sanpaolo SpA 2020/perpetual	1,010,000	1,077,235.70
Intrum AB -Reg- (MTN) 2019/2027	2,820,000	2,724,599.40
Intrum AB -Reg- (MTN) 2020/2025	3,410,000	3,539,375.40
Intrum Justitia AB -Reg- (MTN) 2017/2022	400,000	401,980.00
IPD 3 BV -Reg- (MTN) 2020/2025	650,000	672,821.50
IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	1,000,000	1,013,880.00
IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	2,300,000	2,382,639.00
Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2018/2024	1,000,000	961,830.00
Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2019/2024	500,000	511,055.00
JAMES HARDIE INTL FIN (MTN) 2018/2026	1,000,000	1,034,630.00
K+S AG (MTN) 2012/2022	2,100,000	2,104,977.00
K+S AG (MTN) 2013/2021	1,000,000	1,022,970.00
Kaefer Isoliertechnik GmbH & Co., KG -Reg- (MTN) 2018/2024	4,260,000	4,315,635.60
KBC Group NV 2018/perpetual	1,000,000	1,050,380.00
Kirk Beauty One GmbH -Reg- (MTN) 2015/2023	1,500,000	972,990.00
KME AG -Reg- (MTN) 2018/2023	8,000,000	6,470,000.00
Kongsberg Actuation Systems BV -Reg- (MTN) 2018/2025	1,800,000	1,703,898.00
Koninklijke KPN NV 2019/perpetual	2,500,000	2,513,525.00

Kraft Heinz Foods Co. 2016/2028	1,500,000	1,590,240.00
Kraton Polymers LLC Via Kraton Polymers Capital Corp. -Reg- (MTN) 2018/2026	1,900,000	1,968,286.00
Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	4,500,000	4,573,170.00
La Financiere Atalian SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	1,800,000	1,667,952.00
La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	1,950,000	1,817,185.50
La Poste SA 2018/perpetual	2,300,000	2,476,893.00
LHC3 PLC -Reg- (MTN) 2017/2024	2,500,000	2,549,225.00
Lincoln Financing SARL -Reg- (MTN) 2019/2024	2,000,000	2,027,180.00
LKQ Italia Bondco SpA -Reg- (MTN) 2016/2024	1,000,000	1,083,800.00
Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027	2,340,000	2,467,085.40
Louvre Bidco SAS -Reg- (MTN) 2018/2024	405,714	411,658.00
Louvre Bidco SAS -Reg- 2020/2024	1,470,000	1,520,347.50
Loxam SAS (MTN) 2019/2025	2,000,000	2,008,560.00
Loxam SAS (MTN) 2019/2026	1,000,000	1,019,860.00
Loxam SAS -Reg- (MTN) 2016/2023	475,000	479,270.25
Loxam SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	1,500,000	1,531,980.00
LSF9 Balta Issuer SARL -Reg- (MTN) 2015/2022	1,620,000	1,544,815.80
Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2024	700,000	708,071.00
Mauser Packaging Solutions Holding Co. (MTN) 2018/2024	3,000,000	3,013,740.00
Maxeda DIY Holding BV -Reg- (MTN) 2020/2026	1,320,000	1,380,046.80
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2030	590,000	597,546.10
Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2016/2024	1,830,000	1,858,328.40
Moby SpA -Reg- (MTN) 2016/2023	2,000,000	461,200.00
Monitchem HoldCo 2 SA -Reg- (MTN) 2019/2026	1,500,000	1,616,400.00
Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2019/2025	500,000	520,060.00
Mytilineos Financial Partners SA (MTN) 2019/2024	1,500,000	1,545,000.00
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC (MTN) 2019/2024	1,200,000	1,251,060.00
Naviera Armas SA -Reg- (MTN) 2017/2024	1,500,000	707,565.00
Netflix, Inc. (MTN) 2017/2027	5,000,000	5,589,750.00
Netflix, Inc. 2018/2029	5,500,000	6,670,565.00
Netflix, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029	1,000,000	1,159,390.00
Nexi SpA (MTN) 2019/2024	1,000,000	1,016,000.00
NH Hotel Group SA -Reg- (MTN) 2016/2023	1,348,809	1,337,007.29
Nidda BondCo GmbH -Reg- (MTN) 2018/2025	1,000,000	1,041,430.00
Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024	1,530,000	1,534,176.90
Nitrogenmuvrek Vegyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025	5,000,000	4,849,600.00
NN Group NV 2014/2049	1,500,000	1,666,020.00
Nomad Foods Bondco PLC -Reg- (MTN) 2017/2024	1,000,000	1,015,070.00
Norican A/S (MTN) 2017/2023	1,000,000	871,020.00
Novasep Holding SAS (MTN) 2016/2022	4,720,000	4,758,468.00
Novem Group GmbH -Reg- (MTN) 2019/2024	3,000,000	3,024,270.00
Obrascon Huarte Lain SA (MTN) 2014/2022	1,182,000	716,221.08
OCI NV -Reg- (MTN) 2019/2024	2,000,000	2,063,580.00
OI European Group BV -Reg- (MTN) 2016/2024	1,000,000	1,037,750.00
Orano SA (MTN) 2019/2026	1,000,000	1,091,100.00
Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2018/2025	3,000,000	3,003,900.00
Parts Europe SA -Reg- (MTN) 2020/2025	1,940,000	2,027,106.00
Peach Property Finance GmbH -Reg- 2019/2023	4,080,000	4,183,672.80
Petroleos Mexicanos (MTN) 2015/2022	2,000,000	1,988,660.00
Petroleos Mexicanos (MTN) 2016/2023	2,500,000	2,608,925.00
Petroleos Mexicanos (MTN) 2018/2023	3,500,000	3,367,875.00
Petroleos Mexicanos 2017/2021	380,000	381,444.00
Petroleos Mexicanos 2018/2029	667,000	673,856.76
Piaggio & C SpA -Reg- (MTN) 2018/2025	1,000,000	1,023,970.00
Platin 1426 GmbH -Reg- (MTN) 2017/2023	3,000,000	2,995,290.00
Platin 1426 GmbH -Reg- (MTN) 2018/2023	2,700,000	2,747,250.00
Playtech Plc (MTN) 2018/2023	1,700,000	1,729,512.00
PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2026	1,100,000	1,144,660.00
Polygon AB (MTN) 2018/2023	3,100,000	3,115,500.00
PPF Telecom Group BV (MTN) 2020/2027	1,170,000	1,259,703.90
PPF Telecom Group BV 2020/2024	1,410,000	1,497,885.30
Primo Water Holdings Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	2,080,000	2,138,988.80
Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	2,000,000	1,879,800.00
ProGroup AG -Reg- (MTN) 2018/2026	1,500,000	1,526,445.00
Q-Park Holding I BV -Reg- (MTN) 2020/2027	2,000,000	1,940,000.00
Quatrim SASU -Reg- (MTN) 2019/2024	1,680,000	1,747,704.00
Raffinerie Heide GmbH -Reg- (MTN) 2017/2022	5,560,000	4,755,134.40
RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2025	800,000	794,704.00
RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2028	1,100,000	1,102,563.00
Rebecca Bidco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	2,170,000	2,289,697.20
Refinitiv US Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026	1,000,000	1,086,050.00
Refinitiv US Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026	1,000,000	1,055,000.00

Rekeep SpA -Reg- (MTN) 2017/2022	4,000,000	4,135,120.00
Reuters Orano SA 2009/2024	2,500,000	2,872,475.00
Rexel SA (MTN) 2019/2026	1,000,000	1,023,680.00
Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025	4,210,000	4,499,269.10
Rubis Terminal Infra SAS -Reg- (MTN) 2020/2025	1,210,000	1,293,187.50
Safari Holding Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2017/2022	1,000,000	961,040.00
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2019/perpetual	3,180,000	3,416,242.20
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/perpetual	730,000	731,248.30
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/perpetual	390,000	388,763.70
Samsonite Finco Sarl -Reg- (MTN) 2018/2026	2,000,000	1,916,600.00
SASU Newco SAB 20 SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	4,813,000	4,784,122.00
Sazka Group AS -Reg- (MTN) 2019/2024	4,500,000	4,518,405.00
Sazka Group AS -Reg- (MTN) 2020/2027	1,050,000	1,016,820.00
Schaeffler AG (MTN) 2020/2025	1,000,000	1,061,960.00
Schaeffler AG (MTN) 2020/2028	1,400,000	1,544,214.00
Schoeller Packaging BV -Reg- (MTN) 2019/2024	1,740,000	1,791,991.20
SES SA 2016/2049	1,500,000	1,654,320.00
SGL Carbon SE (MTN) 2019/2024	2,500,000	2,363,975.00
SIG Combibloc PurchaseCo Sarl -Reg- (MTN) 2020/2025	870,000	916,623.30
Silgan Holdings, Inc. (MTN) 2018/2025	2,000,000	2,027,740.00
Smurfit Kappa Treasury ULC (MTN) 2019/2027	1,400,000	1,468,026.00
Sofima Holding SPA -Reg- (MTN) 2020/2028	1,210,000	1,228,428.30
Sofima Holding SPA -Reg- (MTN) 2020/2028	650,000	656,922.50
SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2023	2,000,000	2,091,660.00
SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2028	4,000,000	4,473,760.00
SoftBank Group Corp. 2017/2029	1,000,000	1,064,450.00
Solvay Finance SA 2015/2049	2,000,000	2,292,240.00
SPCM SA -Reg- (MTN) 2020/2029	1,640,000	1,690,151.20
Summer BC Holdco A Sarl -Reg- (MTN) 2019/2027	450,526	477,301.09
Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	4,500,000	4,753,080.00
Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2019/2025	524,375	545,155.98
Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2020/2025	1,642,899	1,690,691.14
Summit Germany Ltd -144A- (MTN) 2018/2025	3,000,000	2,958,480.00
Superior Industries International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	1,600,000	1,552,048.00
Synlab Bondco PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	2,140,000	2,189,006.00
Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	1,000,000	1,051,160.00
TDC A/S (MTN) 2012/2022	1,000,000	1,053,650.00
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH -Reg- (MTN) 2018/2026	1,000,000	1,052,290.00
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025	2,700,000	2,688,957.00
Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2025	1,150,000	1,157,544.00
Telecom Italia Finance SA 2003/2033	1,690,000	2,499,864.90
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2017/2027	3,250,000	3,394,040.00
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2018/2026	3,260,000	3,460,913.80
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2019/2024	2,800,000	3,034,920.00
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2019/2025	1,000,000	1,049,680.00
Telefonica Europe BV 2014/2049	13,900,000	15,672,250.00
Telefonica Europe BV 2018/perpetual	1,000,000	1,081,230.00
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028	4,000,000	4,152,560.00
Tendam Brands SAU -Reg- (MTN) 2017/2024	1,000,000	928,260.00
Tenneco, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2024	850,000	865,130.00
TenneT Holding BV 2020/perpetual	1,470,000	1,534,092.00
Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2019/2026	2,300,000	2,145,532.00
Tereos Finance Groupe I SA (MTN) 2016/2023	2,500,000	2,464,600.00
Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2020/2025	930,000	988,069.20
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2015/2023	500,000	484,655.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2016/2024	4,000,000	3,724,120.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	2,500,000	2,593,925.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2020/2025	1,090,000	1,187,762.10
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2015/2027	1,500,000	1,367,070.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2016/2028	1,500,000	1,325,310.00
Thyssenkrupp AG (MTN) 2017/2022	1,000,000	1,000,180.00
Thyssenkrupp AG (MTN) 2019/2024	4,000,000	4,045,280.00
Thyssenkrupp AG 2019/2023	4,570,000	4,581,882.00
Titan Global Finance PLC (MTN) 2017/2024	2,000,000	2,048,220.00
Trafigura Group Pte Ltd 2019/perpetual	2,000,000	2,099,080.00
Transcom Holding AB (MTN) 2018/2023	5,000,000	4,774,400.00
UGI International LLC -Reg- (MTN) 2018/2025	2,000,000	2,063,500.00
UniCredit SpA 2014/2049	2,000,000	2,041,740.00
UniCredit SpA 2020/2032	2,560,000	2,594,073.60
Unilabs Subholding AB -Reg- (MTN) 2017/2025	2,000,000	2,055,140.00
Unione di Banche Italiane SpA (MTN) 2019/2025	1,000,000	1,040,440.00
Unione di Banche Italiane SpA 2020/perpetual	1,500,000	1,610,805.00

United Group BV -Reg- (MTN) 2017/2024	500,000	512,340.00
United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2026	1,000,000	982,250.00
United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2027	2,020,000	2,021,898.80
UPCB Finance IV Ltd -Reg- 2015/2027	4,050,000	4,133,835.00
UPCB Finance VII Ltd -Reg- 2017/2029	500,000	519,725.00
Valeo SA (MTN) 2016/2026	2,200,000	2,263,690.00
Veolia Environnement SA 2020/perpetual	1,700,000	1,723,120.00
Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2017/2023	3,875,000	3,930,606.25
Vertical Midco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027	2,800,000	2,848,272.00
Victoria PLC -Reg- (MTN) 2019/2024	2,800,000	2,909,396.00
Viridian Group FinanceCo PLC Via Viridian Power and Energy -Reg- (MTN) 2017/2025	2,000,000	2,026,500.00
Vivion Investments Sarl (MTN) 2019/2024	5,000,000	4,629,250.00
Vmed 02 UK Financing I PLC -Reg- 2020/2031	1,820,000	1,874,126.80
Vodafone Group PLC 2020/2080	1,000,000	1,046,440.00
Volkswagen International Finance NV 2017/perpetual	1,500,000	1,615,185.00
Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual	2,000,000	2,258,060.00
VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	2,050,000	2,045,510.50
Webuild SpA (MTN) 2017/2024	2,000,000	1,849,060.00
Webuild SpA (MTN) 2020/2025	1,170,000	1,211,242.50
Webuild SpA (MTN) 2020/2027	1,110,000	1,038,815.70
WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2026	1,710,000	1,719,251.10
WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2027	2,040,000	2,072,436.00
Wienerberger AG (MTN) 2020/2025	1,300,000	1,389,310.00
WMG Acquisition Corp. -Reg- (MTN) 2020/2028	1,730,000	1,786,138.50
ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2027	1,000,000	1,011,130.00
ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029	3,000,000	3,074,850.00
ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	1,300,000	1,400,022.00
ZF North America Capital, Inc. (MTN) 2015/2023	700,000	718,907.00
Ziggo Bond Co. BV -Reg- (MTN) 2020/2030	3,000,000	3,024,690.00
Ziggo BV -Reg- 2019/2030	400,000	408,332.00
Ziggo Secured Finance BV -Reg- 2016/2027	480,000	502,920.00
Arqiva Broadcast Finance PLC (MTN) 2018/2023	2,500,000	2,860,591.94
B&M European Value Retail SA (MTN) 2020/2025	500,000	565,786.04
Boparan Finance PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	790,000	883,255.25
Electricite de France SA 2013/2049	2,300,000	2,906,013.44
Enel SpA 2014/2076	228,000	262,290.67
Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2015/2023	300,000	324,556.03
Petrobras Global Finance BV 2011/2026	1,600,000	2,107,371.58
Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- (MTN) 2019/2025	1,000,000	1,131,030.09
Shop Direct Funding PLC -Reg- (MTN) 2017/2022	3,000,000	3,370,161.07
Telecom Italia SpA/Milano 2006/2023	3,000,000	3,642,092.75
Tesco Property Finance 4 PLC 2011/2040	0	0.01
Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2027	2,000,000	2,326,146.90
Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- 2019/2030	2,000,000	2,282,965.24
Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2017/2027	1,060,000	880,619.86
Commerzbank AG 2019/perpetual	800,000	697,532.21
ING Groep NV 2019/perpetual	2,000,000	1,775,660.75
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2019/perpetual	2,000,000	1,700,842.67
Société Générale SA -Reg- 2013/2049	2,380,000	2,146,269.01
Vodafone Group PLC 2018/2078	1,000,000	903,135.55
OMV AG 2015/2049	500,000	614,375.00
Vodafone Group PLC 2018/2079	1,000,000	1,038,460.00
Vodafone Group PLC 2018/2078	1,000,000	1,211,619.65
DKT Finance ApS -144A- (MTN) 2018/2023	1,000,000	842,557.30
Nyrstar Holding PLC (MTN) 2019/2026	2,768,000	1,624,131.36
UniCredit SpA 2014/2049	4,000,000	3,533,137.44
小計		654,102,306.88
非上場有価証券		
Altice France Holding SA -144A- (MTN) 2020/2027	3,520,000	3,831,132.80
Galapagos SA/Luxembourg -Reg- (MTN) 2014/2021	266,400	0.27
Galapagos SA/Luxembourg -Reg- (MTN) 2014/2021	187,500	0.19
Johnston Press Bond Plc -Reg- (MTN) 2014/2019	1,591,077	1.76
Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2020/2030	2,770,000	3,134,791.66
Novasep Holding 31/05/2019	1,500,000	150.00
小計		6,966,076.68
合計		661,068,383.76

4【委託会社等の概況】

(1)【資本金の額】

資本金の額

3,078百万円（2021年12月末現在）

発行する株式の総数

200,000株（2021年12月末現在）

発行済株式総数

61,560株（2021年12月末現在）

最近5年間における資本金の額の増減

該当事項はありません。

(2)【事業の内容及び営業の状況】

投資信託及び投資法人に関する法律に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに金融商品取引法に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また金融商品取引法に定める投資助言・代理業務、第一種金融商品取引業務及び第二種金融商品取引業務を行っています。

2021年12月末現在、委託会社の運用するファンドは82本、純資産総額は566,402百万円です（ただし、親投資信託を除きます。）。

ファンドの種類別の本数及び純資産総額は下記の通りです。

種類			本数	純資産総額
公募	追加型	株式投資信託	66本	239,453百万円
	単位型	株式投資信託	4本	11,912百万円
私募	追加型	株式投資信託	12本	315,037百万円
	合計		82本	566,402百万円

(3)【その他】

訴訟その他重要事項

委託会社及びファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

5【委託会社等の経理状況】

- 1．当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）第2条に基づき、同規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号）により作成しております。

財務諸表に記載している金額については、千円未満の端数を切り捨てにより記載しております。

- 2．当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当事業年度（2020年4月1日から2021年3月31日まで）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

(1)【貸借対照表】

(単位:千円)

	前事業年度 (2020年3月31日)		当事業年度 (2021年3月31日)	
資産の部				
流動資産				
預金	1	4,179,859	1	3,635,116
前払費用		6,084		18,514
未収入金		31,104		-
未収委託者報酬		419,358		454,967
未収運用受託報酬		4,146		2,271
未収収益		1,012,488		709,619
未収還付消費税等		7,341		14,645
立替金		43,273		38,451
為替予約		176		614
流動資産計		5,703,834		4,874,202
固定資産				
投資その他の資産				
投資有価証券		9,479		9,857
敷金		20,316		18,320
供託金		10,000		10,000
預託金		1,000		1,000
投資その他の資産合計		40,795		39,177
固定資産合計		40,795		39,177
資産合計		5,744,629		4,913,379

	前事業年度 (2020年 3 月31日)	当事業年度 (2021年 3 月31日)
負債の部		
流動負債		
預り金	198,737	197,876
未払収益分配金	3	3
未払償還金	1,508	1,508
未払手数料	208,121	225,390
その他未払金	54,956	24,502
未払費用	1 575,298	1 928,564
未払法人税等	28,723	11,262
賞与引当金	118,431	136,011
為替予約	6,269	12,682
流動負債合計	1,192,050	1,537,800
固定負債		
退職給付引当金	497,764	439,883
長期未払費用	61,981	43,850
賞与引当金	87,975	77,057
繰延税金負債	-	444
固定負債合計	647,721	561,235
負債合計	1,839,771	2,099,036
純資産の部		
株主資本		
資本金	3,078,000	3,078,000
資本剰余金		
資本準備金	1,830,000	1,830,000
資本剰余金合計	1,830,000	1,830,000
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	1,002,124	2,094,662
利益剰余金合計	1,002,124	2,094,662
株主資本合計	3,905,875	2,813,337
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	1,017	1,006
評価・換算差額等合計	1,017	1,006
純資産合計	3,904,857	2,814,343
負債純資産合計	5,744,629	4,913,379

(2)【損益計算書】

(単位:千円)

	前事業年度 (自 2019年 4 月 1 日 至 2020年 3 月31日)	当事業年度 (自 2020年 4 月 1 日 至 2021年 3 月31日)
営業収益		
委託者報酬	4,029,921	3,371,259
運用受託報酬	18,096	13,399
その他営業収益	1,868,787	1,513,878
営業収益合計	5,916,805	4,898,536
営業費用		
支払手数料	2,038,720	1,682,888
広告宣伝費	40,076	30,982
調査費	77,908	61,011
委託調査費	324,357	294,392
情報機器関連費	181,196	167,001
委託計算費	202,416	197,629
通信費	6,298	7,233
印刷費	39,319	29,134
協会費	13,341	10,585
諸会費	185	53
諸経費	24,932	26,717
営業費用合計	2,948,754	2,507,628
一般管理費		
役員報酬	59,100	57,975
給料・手当	1,162,628	1,108,247
賞与	491,833	405,716
交際費	9,820	620
寄付金	2,000	2,000
旅費交通費	35,705	1,375
租税公課	34,398	39,916
不動産賃借料	194,695	245,732
退職給付費用	112,065	107,556
福利厚生費	263,743	291,556
業務委託費	1 539,084	1 1,110,776
退職金	6,485	4,848
諸経費	81,627	115,248
一般管理費合計	2,993,188	3,491,571
営業損失 ()	25,137	1,100,663
営業外収益		
雑収益	6,563	3,874
営業外収益合計	6,563	3,874
営業外費用		
為替差損	10,548	13,565
その他	3,382	495
営業外費用合計	13,931	14,061
経常損失 ()	32,504	1,110,850
特別利益		
割増退職金の取崩しによる戻入益	-	21,045

特別利益合計	-	21,045
特別損失		
割増退職金	13,046	-
特別損失合計	13,046	-
税引前当期純損失（ ）	45,551	1,089,804
法人税、住民税及び事業税	2,290	2,734
法人税等調整額	782,916	-
法人税等合計	785,206	2,734
当期純損失（ ）	830,757	1,092,538

(3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本			
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本合計
		資本準備金	その他利益剰余金	
			繰越利益剰余金	
当期首残高	3,078,000	1,830,000	171,366	4,736,633
当期変動額				
剰余金の配当			-	-
当期純損失（ ）			830,757	830,757
株主資本以外の項目 の当期変動額（純額）				-
当期変動額合計	-	-	830,757	830,757
当期末残高	3,078,000	1,830,000	1,002,124	3,905,875

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算差額等 合計	
当期首残高	43	43	4,736,676
当期変動額			
剰余金の配当			-
当期純損失（ ）			830,757
株主資本以外の項目 の当期変動額（純額）	1,061	1,061	1,061
当期変動額合計	1,061	1,061	831,818
当期末残高	1,017	1,017	3,904,857

当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

（単位:千円）

	株主資本			
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本合計
		資本準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	
当期首残高	3,078,000	1,830,000	1,002,124	3,905,875
当期変動額				
剰余金の配当			-	-
当期純損失（ ）			1,092,538	1,092,538
株主資本以外の項目 の当期変動額（純額）				-
当期変動額合計	-	-	1,092,538	1,092,538
当期末残高	3,078,000	1,830,000	2,094,662	2,813,337

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算差額等 合計	
当期首残高	1,017	1,017	3,904,857
当期変動額			
剰余金の配当			-
当期純損失（ ）			1,092,538
株主資本以外の項目 の当期変動額（純額）	2,024	2,024	2,024
当期変動額合計	2,024	2,024	1,090,514
当期末残高	1,006	1,006	2,814,343

注記事項

（重要な会計方針）

１．有価証券の評価基準及び評価方法

(1) その他有価証券

時価のあるもの

当事業年度末の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）を採用しております。

２．デリバティブ取引の評価基準及び評価方法

時価法を採用しております。

３．引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金

一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。但し、当社においては過去より貸倒実績がないため引当金の計上をしておりません。

(2) 賞与引当金

従業員等に対する賞与の支払及び親会社の運営する株式報酬制度に係る将来の支払に備えるため、当社所定の計算基準により算出した支払見込額の当事業年度負担分を計上しております。

(3) 退職給付引当金

従業員等の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき、当事業年度末において発生していると認められる額を計上しております。

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、期間定額基準によっております。

数理計算上の差異は、その発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（５年）による定額法により按分した額を翌期から費用処理することとしております。

４．外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建の金銭債権債務は、期末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

５．その他財務諸表のための基本となる重要な事項

(1) 消費税等の処理方法

税抜方式を採用しております。

（未適用の会計基準等）

1．収益認識に関する会計基準等

- ・「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日）
- ・「収益認識に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第30号 2020年3月31日）

(1) 概要

収益認識に関する包括的な会計基準であります。収益は、次の5つのステップを適用し認識されます。

ステップ1：顧客との契約を識別する。

ステップ2：契約における履行義務を識別する。

ステップ3：取引価格を算定する。

ステップ4：契約における履行義務に取引価格を配分する。

ステップ5：履行義務を充足した時に又は充足するにつれて収益を認識する。

(2) 適用予定日

2022年3月期の期首より適用予定であります。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

2．時価の算定に関する会計基準等

- ・「時価の算定に関する会計基準」（企業会計基準第30号 2019年7月4日）
- ・「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第31号 2019年7月4日）
- ・「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第10号 2019年7月4日）
- ・「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日）

(1) 概要

国際的な会計基準の定めとの比較可能性を向上させるため、「時価の算定に関する会計基準」及び「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（以下「時価算定会計基準等」という。）が開発され、時価の算定方法に関するガイダンス等が定められました。時価算定会計基準等は次の項目の時価に適用されます。

- ・「金融商品に関する会計基準」における金融商品

また「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」が改訂され、金融商品の時価のレベルごとの内訳等の注記事項が定められました。

(2) 適用予定日

2022年3月期の期首より適用予定であります。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

重要な影響は生じないと見込んでおります。

（貸借対照表関係）

- 1 各科目に含まれている関係会社に対するものは以下のとおりであります。

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
預金	941,757 千円	1,198,619 千円
未払費用	29,781 千円	120,801 千円

（損益計算書関係）

- 1 関係会社に対するものは以下のとおりであります。

	前事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
業務委託費	101,157 千円	172,944 千円

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式（株）	61,560	-	-	61,560

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

該当事項はありません。

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

該当事項はありません。

当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式（株）	61,560	-	-	61,560

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

該当事項はありません。

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

該当事項はありません。

（リース取引関係）

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

（金融商品関係）

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は顧客資産について投資助言・代理及び投資運用業務等を行っており、業務上必要と認められる場合以外は、自己勘定による資金運用は行っておりません。預金については全て決済性の当座預金であります。また、銀行借入や社債等による資金調達は行っておりません。

デリバティブについても、外貨建営業債権及び債務の為替変動リスクを回避するために利用し、投機的な取引は行っておりません。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

当座預金並びに営業債権である未収委託者報酬、未収運用受託報酬、未収投資助言報酬及び未収収益は、取引先の信用リスクに晒されています。預金に関するリスクは、当社の社内規程に従い、取引先の信用リスクのモニタリングを行っており、営業債権に関するリスクは、取引先毎の期日管理及び残高管理を実施し、主要な取引先の信用状況を定期的に把握する体制としております。

投資有価証券は当社設定の投資信託に対するシードマネーであり、業務上の必要性から保有しているもので、投資額も必要最低額であるため、市場価格の変動リスク、市場の流動性リスクは限定的であります。

外貨建営業債権及び債務は為替変動リスクに晒されており、通貨別に把握された為替の変動リスクに対して先物為替予約によりリスクの回避を実施しております。

デリバティブ取引の執行・管理については、社内規程に基づいて取引、記帳及び取引先との残高照合等を行っております。

営業債務に関する流動性リスクについては、経理部において資金繰りをモニタリングしております。

上記、信用、市場、為替リスクに関する事項は、社内規程に基づいて定期的に社内委員会に報告され、審議、検討を行っております。また、流動性リスクに関する事項につきましても逐次、社内担当役員に報告されております。

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、以下のとおりであります。

前事業年度（2020年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 預金	4,179,859	4,179,859	-
(2) 未収委託者報酬	419,358	419,358	-
(3) 未収運用受託報酬	4,146	4,146	-
(4) 未収収益	1,012,488	1,012,488	-
(5) 投資有価証券 その他の有価証券	9,479	9,479	-
資産計	5,625,331	5,625,331	-
(1) 預り金	198,737	198,737	-
(2) 未払手数料	208,121	208,121	-
(3) その他未払金	54,956	54,956	-
(4) 未払費用	575,298	575,298	-
負債計	1,037,114	1,037,114	-
デリバティブ取引（*1） ヘッジ会計が適用されていないもの	(6,093)	(6,093)	-
デリバティブ取引計	(6,093)	(6,093)	-

（*1）デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、（ ）で示しております。

(注) 1. 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

資 産

(1) 預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収運用受託報酬及び(4) 未収収益

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(5) 投資有価証券

投資有価証券はその他有価証券に区分されており、時価については、基準価額によっております。

また、有価証券に関する注記事項については、「有価証券関係」注記を参照下さい。

負 債

(1) 預り金、(2) 未払手数料、(3) その他未払金及び(4) 未払費用

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

デリバティブ取引

「デリバティブ取引関係」注記を参照下さい。

(注) 2. 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位:千円)

	1 年以内	1 年超 5 年以内	5 年超
預金	4,179,859	-	-
未収委託者報酬	419,358	-	-
未収運用受託報酬	4,146	-	-
未収収益	1,012,488	-	-
投資有価証券			
その他の有価証券	1,834	307	-
合計	5,617,687	307	-

(注) 償還期間が見込めないものについては表中に記載を行わず、除外しております。

当事業年度（2021年3月31日）

(単位:千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)預金	3,635,116	3,635,116	-
(2)未収委託者報酬	454,967	454,967	-
(3)未収運用受託報酬	2,271	2,271	-
(4)未収収益	709,619	709,619	-
(5)投資有価証券			
その他の有価証券	9,857	9,857	-
資産計	4,811,832	4,811,832	-
(1)預り金	197,876	197,876	-
(2)未払手数料	225,390	225,390	-
(3)その他未払金	24,502	24,502	-
(4)未払費用	928,564	928,564	-
負債計	1,376,332	1,376,332	-
デリバティブ取引 (*1)			
ヘッジ会計が適用されていないもの	(12,067)	(12,067)	-
デリバティブ取引計	(12,067)	(12,067)	-

(*1) デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、()で示しております。

(注) 1. 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

資 産

(1) 預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収運用受託報酬及び(4) 未収収益

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(5) 投資有価証券

投資有価証券はその他有価証券に区分されており、時価については、基準価額によっております。

また、有価証券に関する注記事項については、「有価証券関係」注記を参照下さい。

負 債

(1) 預り金、(2) 未払手数料、(3) その他未払金及び(4) 未払費用

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

デリバティブ取引

「デリバティブ取引関係」注記を参照下さい。

(注) 2. 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位:千円)

	1 年以内	1 年超 5 年以内	5 年超
預金	3,635,116	-	-
未収委託者報酬	454,967	-	-
未収運用受託報酬	2,271	-	-
未収収益	709,619	-	-
投資有価証券			
その他の有価証券	-	468	-
合計	4,801,975	468	-

(注) 償還期間が見込めないものについては表中に記載を行わず、除外しております。

(有価証券関係)

1. その他有価証券

前事業年度 (2020年3月31日)

(単位:千円)

	種類	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの	その他	-	-	-
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの	その他	9,479	10,496	1,017
合計		9,479	10,496	1,017

当事業年度 (2021年3月31日)

(単位:千円)

	種類	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの	その他	9,740	8,289	1,451
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの	その他	116	117	0
合計		9,857	8,406	1,450

2. 売却したその他有価証券

前事業年度（自 2019年 4 月 1 日 至 2020年 3 月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2020年 4 月 1 日 至 2021年 3 月31日）

(単位:千円)

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他	1,960	49	-

(デリバティブ取引関係)

ヘッジ会計が適用されていないもの

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引について、取引の対象物は通貨のみであり、貸借対照表日における契約額又は契約において定められた元本相当額、時価及び評価損益並びに当該時価の算定方法は、次のとおりであります。

前事業年度（2020年 3 月31日）

通貨関連（時価の算定方法は、先物為替相場によっております。）(単位:千円)

区分	為替予約取引	契約額等	うち1年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	売建				
	ユーロ	13,917	-	176	176
	米ドル	350,105	-	1,741	1,741
	買建				
	ユーロ	378,861	-	4,527	4,527
合計		742,884	-	6,093	6,093

当事業年度（2021年 3 月31日）

通貨関連（時価の算定方法は、先物為替相場によっております。）(単位:千円)

区分	為替予約取引	契約額等	うち1年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	売建				
	ユーロ	284,734	-	2,742	2,742
	米ドル	436,136	-	14,695	14,695
	買建				
	ユーロ	943,008	-	3,356	3,356
	米ドル	350,829	-	2,013	2,013
合計		2,014,708	-	12,067	12,067

（退職給付関係）

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、退職一時金制度と確定拠出年金制度を採用しております。加えて、一部の従業員を対象とした特別慰労金制度を採用しております。

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

			(単位:千円)	
	前事業年度		当事業年度	
	(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)		(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	
退職給付債務の期首残高	497,615		499,466	
勤務費用	58,504		56,878	
利息費用	1,572		1,977	
数理計算上の差異の発生額	6,325		14,238	
退職給付の支払額	52,880		124,408	
転籍者調整額	980		140	
退職給付債務の期末残高	499,466		419,816	

(2) 退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

			(単位:千円)	
	前事業年度		当事業年度	
	(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)		(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	
非積立型制度の退職給付債務	499,466		419,816	
未積立退職給付債務	499,466		419,816	
未認識数理計算上の差異	1,702		20,329	
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	497,764		440,145	
退職給付引当金	497,764		440,145	
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	497,764		440,145	

(3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

			(単位:千円)	
	前事業年度		当事業年度	
	(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)		(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	
勤務費用	58,504		56,878	
利息費用	1,572		1,977	
数理計算上の差異の費用処理額	11,436		7,793	
確定給付制度に係る退職給付費用	71,514		66,649	

(4) 数理計算上の計算基礎に関する事項

主要な数理計算上の計算基礎

	前事業年度		当事業年度	
	(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)		(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	
割引率	0.50%		0.90%	

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、前事業年度40,551千円、当事業年度 40,907千円でありました。

（税効果会計関係）

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
繰延税金資産		
賞与引当金	52,129	65,241
その他未払金	16,827	7,502
未払費用	176,156	284,326
未払事業税	8,093	8,808
長期未払費用	30,051	13,427
退職給付引当金	152,415	134,692
減価償却超過額	26,694	113,657
繰越欠損金	624,026	824,633
その他有価証券評価差額金	311	-
その他	74,318	20,891
繰延税金資産小計	1,161,025	1,473,180
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額	624,026	824,633
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	536,998	648,547
評価性引当額小計	1,161,025	1,473,180
繰延税金資産合計	-	-
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	-	444
繰延税金負債合計	-	444
繰延税金資産（負債）の純額	-	444

(注) 1. 評価性引当額が312,155千円増加しております。この増加内容は、繰延税金資産全額に係る評価性引当額を追加的に認識したことに伴うものであります。

2. 税務上の繰越欠損金及びその繰延税金資産の繰越期限別の金額

前事業年度（2020年3月31日）

（単位:千円）

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超	合計
税務上の繰越欠損金	-	-	-	-	-	624,026	624,026
評価性引当額	-	-	-	-	-	624,026	624,026
繰延税金資産	-	-	-	-	-	-	-

(a) 税務上の繰越欠損金は法定実効税率を乗じた額であります。

(b) 税務上の繰越欠損金624,026千円（法定実効税率を乗じた額）の全額について、評価性引当金を計上しております。当該繰延税金資産を計上した税務上の繰越欠損金は、将来の課税所得の見込みの計画により、回収不可能と判断し、繰延税金資産を認識しておりません。

当事業年度（2021年3月31日）

（単位:千円）

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超	合計
税務上の繰越欠損金	-	-	-	-	-	824,633	824,633
評価性引当額	-	-	-	-	-	824,633	824,633
繰延税金資産	-	-	-	-	-	-	-

(a) 税務上の繰越欠損金は法定実効税率を乗じた額であります。

(b) 税務上の繰越欠損金824,633千円（法定実効税率を乗じた額）の全額について、評価性引当金を計上しております。当該繰延税金資産を計上した税務上の繰越欠損金は、将来の課税所得の見込みの計画により、回収不可能と判断し、繰延税金資産を認識しておりません。

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

	(単位：％)	
	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
法定実効税率	30.6	30.6
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	4.4	0.0
役員賞与等永久に損金に算入されない項目	45.6	1.9
評価性引当金	1,718.7	28.6
住民税均等割	5.0	0.2
法人税調整額等	19.4	-
その他	-	0.0
税効果会計適用後の法人税の負担率	1,723.7	0.2

(セグメント情報等)

セグメント情報

当社は資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

関連情報

前事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

1. 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

当社は有形固定資産を保有していないため、記載しておりません。

3. 主要な顧客ごとの情報

当社の主要な顧客は一般投資家であり、損益計算書の営業収益の10%以上を占める顧客が存在しないため、記載を省略しております。

当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

1. 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

当社は有形固定資産を保有していないため、記載しておりません。

3. 主要な顧客ごとの情報

当社の主要な顧客は一般投資家であり、損益計算書の営業収益の10%以上を占める顧客が存在しないため、記載を省略しております。

報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

該当事項はありません。

報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報
該当事項はありません。

（関連当事者情報）

１．関連当事者との取引

(1) 財務諸表提出会社の親会社及び主要株主等

前事業年度（自 2019年 4月 1日 至 2020年 3月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は出資金	事業の内容 又は職業	議決権等の所有 (被所有) 割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親会社	Deutsche Bank Aktiengesellschaft	ドイツ フランクフルト	5,280,838 千ユーロ	銀行業	(被所有) 間接 79 %	資金預入 サービスの授受	*1 IT、管理部門サービス	91,583	*2 預金 未払費用	941,757 21,888
親会社	DWS Group GmbH & Co. KGaA	ドイツ フランクフルト	200,000 千ユーロ	投資運用業	(被所有) 直接 100 %	サービスの授受	*1 IT、管理部門サービス	8,982	未払費用	7,883

当事業年度（自 2020年 4月 1日 至 2021年 3月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は出資金	事業の内容 又は職業	議決権等の所有 (被所有) 割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
親会社	Deutsche Bank Aktiengesellschaft	ドイツ フランクフルト	5,280,838 千ユーロ	銀行業	(被所有) 間接 79 %	資金預入 サービスの授受	*1 IT、管理部門サービス	128,412	*2 預金 未払費用	1,198,619 68,508
親会社	DWS Group GmbH & Co. KGaA	ドイツ フランクフルト	200,000 千ユーロ	投資運用業	(被所有) 直接 100 %	サービスの授受	*1 IT、管理部門サービス	44,514	未払費用	54,282

上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

取引条件及び取引条件の決定方針等

- *1 当該会社とのサービス契約に基づき、当社のIT環境、総務購買部門等の管理部門業務に関連し支出した費用の計上を行っております。
- *2 当座預金口座を開設しております。

(2) 財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等

前事業年度（自 2019年 4月 1日 至 2020年 3月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は出資金	事業の内容 又は職業	議決権等の所有 (被所有) 割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
同一の親会社 を持つ会社	ドイツ証券 株式会社	東京都 千代田区	72,728 百万円	証券業	なし	サービスの授受 役員の兼任	*2 IT、管理部門サービス	484,680	未払費用	25,013
同一の親会社 を持つ会社	RREEF America L.L.C.	米国 ウィルミントン	10 千ドル	投資運用業	なし	サービスの授受	*1 その他営業収益	933,590	未収収益	584,884
同一の親会社 を持つ会社	DWS Investment Management Americas, Inc.	米国 ウィルミントン	10 ドル	投資運用業	なし	サービスの授受 運用の再委託	*2 IT、管理部門サービス *1 その他営業収益 *3 委託調査	111,423 62,022 7,484	未払費用 未収収益	185,182 25,962
同一の親会社 を持つ会社	DWS Grundbesitz GmbH	ドイツ フランクフルト	8,000 千ユーロ	投資運用業	なし	サービスの授受	*1 その他営業収益	78,504	未収収益	19,507
同一の親会社 を持つ会社	DWS Investment GmbH	ドイツ フランクフルト	115,000 千ユーロ	投資運用業	なし	サービスの授受 運用の再委託	*2 IT、管理部門サービス *3 委託調査 *1 その他営業収益	△ 53,332 246,750 47,723	未払費用 未収収益	77,568 21,900
同一の親会社 を持つ会社	DWS Investment S.A.	ルクセンブルク ルクセンブルク	30,877 千ユーロ	投資運用業	なし	サービスの授受	*2 IT、管理部門サービス *1 その他営業収益	2,142 172,325	未払費用 未収収益	4,198 32,970
同一の親会社 を持つ会社	DWS International GmbH	ドイツ フランクフルト	8,000 千ユーロ	投資運用業	なし	サービスの授受 運用の再委託	*3 委託調査 *1 その他営業収益	42,487 289,088	未払費用 未収収益	38,883 206,740
同一の親会社 を持つ会社	DWS Investments UK Limited	イギリス ロンドン	157,000 千ポンド	投資運用業	なし	サービスの授受	*1 その他営業収益	120,898	未収入金 未収収益	31,104 113,215

当事業年度（自 2020年 4 月 1 日 至 2021年 3 月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は出資金	事業の内容 又は職業	議決権等の所有 （被所有）割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 （千円）	科目	期末残高 （千円）
同一の親会社 を持つ会社	ドイツ証券 株式会社	東京都 千代田区	43,798 百万円	証券業	なし	サービスの授受 役員の兼任	*2 IT、管理部門サービス *3 その他一般管理費	810,880 34,050	未払費用	278,753
同一の親会社 を持つ会社	RREEF America L.L.C.	米国 ウィルミントン	10 千ドル	投資運用業	なし	サービスの授受	*1 その他営業収益	798,780	未収収益	387,878
同一の親会社 を持つ会社	DWS Investment Management Americas, Inc.	米国 ウィルミントン	10 ドル	投資運用業	なし	サービスの授受 運用の再委託	*2 IT、管理部門サービス *1 その他営業収益 *3 委託調査	147,888 47,420 4,570	未払費用 未収収益	47,188 11,902
同一の親会社 を持つ会社	DWS Grundbesitz GmbH	ドイツ フランクフルト	8,000 千ユーロ	投資運用業	なし	サービスの授受	*1 その他営業収益	83,710	未収収益	21,024
同一の親会社 を持つ会社	DWS Investaent GmbH	ドイツ フランクフルト	115,000 千ユーロ	投資運用業	なし	サービスの授受 運用の再委託	*2 IT、管理部門サービス *3 委託調査 *1 その他営業収益	53,454 229,850 29,581	未払費用 未収収益	11,609 8,358
同一の親会社 を持つ会社	DWS Investment S.A.	ルクセンブルク ルクセンブルク	30,877 千ユーロ	投資運用業	なし	サービスの授受	*2 IT、管理部門サービス *1 その他営業収益	2,442 2,520	未払費用 未収収益	7,138 47,027
同一の親会社 を持つ会社	DWS International GmbH	ドイツ フランクフルト	8,000 千ユーロ	投資運用業	なし	サービスの授受 運用の再委託	*3 委託調査 *1 その他営業収益	32,370 299,281	未払費用 未収収益	15,683 72,789
同一の親会社 を持つ会社	DWS Investments UK Limited	イギリス ロンドン	107,000 千ポンド	投資運用業	なし	サービスの授受	*1 その他営業収益	115,217	未収収益	141,329
同一の親会社 を持つ会社	DBI Advisors LLC	米国 ウィルミントン	1 千ドル	投資運用業	なし	サービスの授受	*1 その他営業収益	48,371	未収収益	13,537
同一の親会社 を持つ会社	DWS Alternatives GmbH	ドイツ フランクフルト	5,200 千ユーロ	投資運用業	なし	サービスの授受	*1 その他営業収益	95,941	未収収益	23,582
同一の親会社 を持つ会社	DWS Beteiligungs GmbH	ドイツ フランクフルト	100,000 千ユーロ	投資運用業	なし	サービスの授受	*2 IT、管理部門サービス	25,298	未払費用	33,481
同一の親会社 を持つ会社	DWS Group Services UK Limited	イギリス ロンドン	21,500 千ポンド	投資運用業	なし	サービスの授受	*2 IT、管理部門サービス	88,795	未払費用	87,438
同一の親会社 を持つ会社	DWS Investments Singapore Limited	シンガポール シンガポール	98,700 千シンガ ポールドル	投資運用業	なし	サービスの授受	*2 IT、管理部門サービス	111,882	未払費用	118,729
同一の親会社 を持つ会社	DWS Investments Hong Kong Limited	香港 香港	238,800 千香港ドル	投資運用業	なし	サービスの授受	*2 IT、管理部門サービス	109,727	未払費用	113,839

上記金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

取引条件及び取引条件の決定方針等

- *1 当該会社とのサービス契約に基づき、予め定められた料率で計算された収益の計上を行っております。
- *2 当該会社とのサービス契約に基づき、当社のIT環境、総務購買部門等の管理部門業務に関連し支出した費用の計上を行っております。
- *3 当該会社とのサービス契約に基づき、発生した費用の計上を行っております。

2. 親会社に関する注記

(1) 親会社情報

Deutsche Bank Aktiengesellschaft フランクフルト証券取引所に上場
 ニューヨーク証券取引所に上場

DB Beteiligungs-Holding GmbH

DWS Group GmbH & Co. KGaA フランクフルト証券取引所に上場

(1株当たり情報)

項目	前事業年度 (自 2019年 4 月 1 日 至 2020年 3 月31日)	当事業年度 (自 2020年 4 月 1 日 至 2021年 3 月31日)
1株当たり純資産額	63,431.73 円	45,717.08 円
1株当たり当期純損失金額 ()	13,495.09 円	17,747.53 円

(注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純損失金額については、潜在株式が存在していないため記載しておりません。

2. 1株当たり当期純損失金額 () の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前事業年度 (自 2019年 4 月 1 日 至 2020年 3 月31日)	当事業年度 (自 2020年 4 月 1 日 至 2021年 3 月31日)
----	--	--

当期純損失金額（ ）（千円）	830,757	1,092,538
普通株主に帰属しない金額（千円）	-	-
普通株主に係る当期純損失金額（ ）（千円）	830,757	1,092,538
期中平均株式数（株）	61,560	61,560

1. 中間財務諸表の作成方法について

当社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和52年大蔵省令第38号)第38条及び第57条の規定に基づき、同規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年8月6日内閣府令第52号)により作成しております。

中間財務諸表に記載している金額については、千円未満の端数を切り捨てにより記載しております。

2. 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当中間会計期間(2021年4月1日から2021年9月30日まで)の中間財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人による中間監査を受けております。

中間財務諸表

(1) 中間貸借対照表

（単位：千円）

当中間会計期間末 （2021年9月30日）	
資産の部	
流動資産	
預金	3,741,033
前払費用	9,608
未収入金	42,304
未収消費税等	1 22,089
未収委託者報酬	480,540
未収運用受託報酬	2,190
未収収益	766,313
立替金	43,020
流動資産計	5,107,100
固定資産	
投資その他の資産	41,838
固定資産計	41,838
資産合計	5,148,938
負債の部	
流動負債	
預り金	44,088
未払金	284,659
未払手数料	238,505
その他未払金	46,153
未払費用	1,280,708
未払法人税等	65,645
賞与引当金	412,810
為替予約	9,565
流動負債計	2,097,479
固定負債	
長期未払費用	41,895
退職給付引当金	466,195
賞与引当金	73,833
繰延税金負債	597
固定負債計	582,522
負債合計	2,680,001
純資産の部	
株主資本	
資本金	3,078,000
資本剰余金	
資本準備金	1,830,000
資本剰余金計	1,830,000
利益剰余金	
その他利益剰余金	2,440,417
繰越利益剰余金	2,440,417
利益剰余金計	2,440,417
株主資本計	2,467,582
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	1,354
評価・換算差額等合計	1,354
純資産合計	2,468,937
負債・純資産合計	5,148,938

(2)中間損益計算書

（単位：千円）

	当中間会計期間 （自 2021年4月1日 至 2021年9月30日）
営業収益	
委託者報酬	1,755,509
運用受託報酬	4,750
その他営業収益	908,682
営業収益計	2,668,942
営業費用	
支払手数料	877,155
その他営業費用	403,624
営業費用計	1,280,779
一般管理費	1,665,270
営業損失（ ）	277,107
営業外収益	3,419
営業外費用	1 6,840
経常損失（ ）	280,528
税引前中間純損失（ ）	280,528
法人税、住民税及び事業税	65,226
法人税等合計	65,226
中間純損失（ ）	345,754

注記事項

重要な会計方針

	当中間会計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	其他有価証券 市場価格のない株式等以外のもの 当中間会計期間末の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）を採用しております。
2. デリバティブ取引の評価基準及び評価方法	時価法を採用しております。
3. 引当金の計上基準	(1) 賞与引当金 従業員等に対する賞与の支払及び親会社の運営する株式報酬制度に係る将来の支払に備えるため、当社所定の計算基準により算出した支払見込額の当中間会計期間負担分を計上しております。 (2) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき、当中間会計期間末において発生していると認められる額を計上しております。 退職給付見込額の期間帰属方法 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当中間会計期間末までの期間に帰属させる方法については、期間定額基準によっております。 数理計算上の差異の費用処理方法 数理計算上の差異は、その発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数(5年)による定額法により按分した額を翌期から費用処理することとしております。
4. 収益の計上基準	当社は、投資運用業の契約に基づき顧客の資産を管理・運用する義務を負っています。 契約における履行義務の充足に伴い、契約により定められたサービス提供期間にわたって収益を認識しております。具体的には以下の通りです。 委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産価額に対する一定割合として運用期間にわたり収益として認識しております。 運用受託報酬は、対象顧客との投資一任契約に基づき月末純資産価額に対する一定割合として運用期間にわたり収益として認識しております。 また、当社の関係会社から受取る運用受託報酬及び振替収益は、関係会社との契約で定められた算式に基づき月次で認識しております。
5. 外貨建資産及び負債の本邦通貨への換算基準	外貨建の金銭債権債務は、中間会計期間末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。
6. その他中間財務諸表のための基本となる重要な事項	消費税等の会計処理 消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

（会計方針の変更）

（時価算定会計基準等の適用）

時価の算定に関する会計基準」（企業会計基準第30号2019年7月4日。以下「時価算定会計基準」という。）等を当中間会計期間の期首から適用し、時価算定会計基準第19項に定める経過的な取扱いに従って、時価算定会計基準等が定める新たな会計方針を将来にわたって適用しております。

なお、本基準の適用により当社の財務諸表に与える重要な影響はありません。

（収益認識に関する会計基準等の適用）

当社は「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号）、「収益認識に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第30号）を当中間会計期間の期首から適用し、約束した財又はサービスの支配が顧客に移転した時点で、当該財又はサービスと交換に受け取ると見込まれる金額で収益を認識することとしております。

なお、本基準の適用により当社の財務諸表に与える重要な影響はありません。

（中間貸借対照表関係）

当中間会計期間末 (2021年9月30日)	
1 消費税等の取扱い	
仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺の上、流動資産の「未収消費税等」として表示しております。	

（中間損益計算書関係）

当中間会計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)	
1 営業外費用の主要項目	
為替差損	6,449千円

（リース取引関係）

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

（金融商品関係）

当中間会計期間末（2021年9月30日）

金融商品の時価等に関する事項

2021年9月30日における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、以下のとおりであります。

(単位:千円)

	中間貸借対照表 計上額	時価	差額
(1)預金	3,741,033	3,741,033	-
(2)未収委託者報酬	480,540	480,540	-
(3)未収収益	766,313	766,313	-
(4)投資有価証券 その他の有価証券	10,363	10,363	-
資産計	4,998,251	4,998,251	-
(1)未払手数料	238,505	238,505	-
(2)未払費用	1,280,708	1,280,708	-
(3)未払法人税等	65,645	65,645	-
負債計	1,584,860	1,584,860	-
デリバティブ取引 (*1) ヘッジ会計が適用されていないもの	(9,565)	(9,565)	-
デリバティブ取引計	(9,565)	(9,565)	-

(*1) デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、（ ）で示しております。

金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に係るインプットの観察可能性及び重要性に応じ、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、活発な市場において形成される当該時価の算定の対象となる資産又は負債に関する相場価格により算定した時価

レベル2の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、レベル1のインプット以外の時価の算定に係るインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：観察できない時価の算定に係るインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

時価で貸借対照表に計上している金融商品

当中間会計期間末（2021年9月30日）

区分	時価（千円）			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
デリバティブ取引				
通貨関連	-	9,565	-	9,565
負債計	-	9,565	-	9,565

(*1)時価算定適用指針第26項に従い経過措置を適用し、その他有価証券10,363千円は上記の表に含めておりません。

(注1) 時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

資 産

(1)預金、(2)未収委託者報酬及び(3)未収収益

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(4)投資有価証券

投資有価証券はその他有価証券に区分されており、時価については、基準価額によっております。

投資信託については、取引所の最終価格若しくは最終気配値又は基準価額を時価としております。

負 債

(1)未払手数料、(2)未払費用及び(3)未払法人税等

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

デリバティブ取引

先渡為替予約の時価については、為替相場等観察可能な市場データに基づいて取引先金融機関等が算定したデータを使用して評価しているため、レベル2に分類しております。

(有価証券関係)

当中間会計期間末（2021年9月30日）

その他有価証券

(単位:千円)

	種類	中間貸借対照表 計上額	取得原価	差額
中間貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの	その他	10,363	8,411	1,952
中間貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの	その他	-	-	-
合計		10,363	8,411	1,952

(デリバティブ取引関係)

当中間会計期間末（2021年9月30日）

ヘッジ会計が適用されていないもの

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引について、取引の対象物は通貨のみであり、中間貸借対照表日における契約額又は契約において定められた元本相当額、時価及び評価損益並びに当該時価の算定方法は、次のとおりであります。

通貨関連（時価の算定方法は、先物為替相場によっております。）

(単位:千円)

区分	取引の種類	契約額等	うち1年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売建				
	ユーロ	72,466	-	596	596
	米ドル	211,290	-	2,965	2,965
	買建				
	ユーロ	581,590	-	6,003	6,003

合計	865,348	-	9,565	9,565
----	---------	---	-------	-------

（収益認識関係）

顧客との契約から生じる収益を分解した情報については、注記事項（セグメント情報等）に記載のとおり、当社は投資運用業の単一セグメントであり、製品・サービスの区分の決定方法は、中間損益計算書の営業収益の区分と同じであることから、セグメント情報に追加して記載することを省略しております。

（セグメント情報等）

セグメント情報

当中間会計期間（自 2021年4月1日 至 2021年9月30日）

当社は投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

関連情報

当中間会計期間（自 2021年4月1日 至 2021年9月30日）

1. 製品及びサービスごとの情報

製品・サービスの区分の決定方法は、中間損益計算書の営業収益の区分と同じであることから、製品・サービスごとの営業収益の記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

（単位：千円）

日本	米国	その他	合計
1,759,894	457,282	451,765	2,668,942

営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

(2) 有形固定資産

当社は有形固定資産を保有していないため、記載しておりません。

3. 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

（単位：千円）

相手先	営業収入	関連するセグメント
RREEF America L.L.C.	417,855	投資運用業

報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

当中間会計期間（自 2021年4月1日 至 2021年9月30日）

該当事項はありません。

報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

当中間会計期間（自 2021年4月1日 至 2021年9月30日）

該当事項はありません。

報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

当中間会計期間（自 2021年4月1日 至 2021年9月30日）

該当事項はありません。

（１株当たり情報）

	当中間会計期間末 (2021年9月30日)
1株当たり純資産額	40,106円19銭
1株当たり中間純損失金額（ ）	5,616円54銭

（注）１． 潜在株式調整後1株当たり中間純利益については、1株当たり中間純損失金額であり、また、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

２． 1株当たり中間純損失金額の算定上の基礎は、以下の通りであります。

	当中間会計期間 (自 2021年4月1日 至 2021年9月30日)
中間純損失金額（ ）(千円)	345,754
普通株主に帰属しない金額(千円)	-
普通株式に係る中間純損失金額（ ）(千円)	345,754
普通株式の期中平均株式数(株)	61,560

独立監査人の監査報告書

2021年 6 月11日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員
業 務 執 行 社 員

公認会計士

林 秀行

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の2020年4月1日から2021年3月31日までの第37期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の2021年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。

- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

-
1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
 2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の中間監査報告書

2021年12月 6 日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員
業 務 執 行 社 員

公認会計士

関 賢二

中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の2021年4月1日から2022年3月31日までの第38期事業年度の中間会計期間（2021年4月1日から2021年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の2021年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2021年4月1日から2021年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

中間監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準における当監査法人の責任は、「中間財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

中間財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

中間財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき中間財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得て、中間監査報告書において独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、中間財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に従って、中間監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要な応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- ・ 中間財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 中間財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役に対して、計画した中間監査の範囲とその実施時期、中間監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む中間監査上の重要な発見事項、及び中間監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

-
1. 上記は中間監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
 2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独 立 監 査 人 の 中 間 監 査 報 告 書

2021年12月15日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御 中

P w C あらた有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 鶴田 光夫
業務執行社員

中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているDWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド（年1回決算型）Cコース（円ヘッジあり）の2021年5月25日から2021年11月24日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益及び剰余金計算書並びに中間注記表について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド（年1回決算型）Cコース（円ヘッジあり）の2021年11月24日現在の信託財産の状況及び同日をもって終了する中間計算期間（2021年5月25日から2021年11月24日まで）の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

中間監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準における当監査法人の責任は、「中間財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

中間財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

中間財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき中間財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得て、中間監査報告書において独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、中間財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に従って、中間監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- ・ 中間財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でな

い場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。

- ・ 中間財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した中間監査の範囲とその実施時期、中間監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む中間監査上の重要な発見事項、及び中間監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

（注） １． 上記は中間監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

２． XBRLデータは中間監査の対象には含まれていません。

独立監査人の中間監査報告書

2021年12月15日

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

PwC あらた有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 鶴田 光夫
業務執行社員

中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているDWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド（年1回決算型）Dコース（円ヘッジなし）の2021年5月25日から2021年11月24日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益及び剰余金計算書並びに中間注記表について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、DWS ユーロ・ハイ・イールド債券ファンド（年1回決算型）Dコース（円ヘッジなし）の2021年11月24日現在の信託財産の状況及び同日をもって終了する中間計算期間（2021年5月25日から2021年11月24日まで）の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

中間監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準における当監査法人の責任は、「中間財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

中間財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

中間財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき中間財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得て、中間監査報告書において独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、中間財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に従って、中間監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- ・ 中間財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でな

い場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。

- ・ 中間財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した中間監査の範囲とその実施時期、中間監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む中間監査上の重要な発見事項、及び中間監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

（注） １． 上記は中間監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

２． XBRLデータは中間監査の対象には含まれていません。