

■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	＜円コース／ユーロコース／豪ドルコース／南アフリカランドコース／ブラジルリアルコース／資源国通貨コース＞ 2010年6月30日から2025年5月22日まで ＜メキシコペソコース／トルコリラコース＞ 2013年8月23日から2025年5月22日まで												
運用方針	インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。												
主要運用対象	各ファンドは、主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、実質的な保有外貨建資産に対して原則として当該通貨売り、以下の通貨買いの為替取引を行うルクセンブルグ籍円建外国投資信託である「DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド」に投資を行います。また、円コースでは、実質的な保有外貨建資産について原則として対円での為替ヘッジを行う投資信託証券に投資を行い、ユーロコースでは、原則として実質的にユーロ建資産を保有する投資信託証券に投資を行います。 <table border="1"> <tr> <td>豪ドルコース</td> <td>南アフリカランドコース</td> <td>ブラジルリアルコース</td> </tr> <tr> <td>豪ドル</td> <td>南アフリカランド</td> <td>ブラジルリアル</td> </tr> <tr> <td>資源国通貨コース</td> <td>メキシコペソコース</td> <td>トルコリラコース</td> </tr> <tr> <td>資源国通貨*</td> <td>メキシコペソ</td> <td>トルコリラ</td> </tr> </table> <p>*原則として豪ドル、南アフリカランド及びブラジルリアルを均等配分した通貨バスケットをいいます。 各ファンドは、上記投資信託証券の他に、ルクセンブルグ籍ユーロ建外国投資信託である「DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト」にも投資を行います。</p>	豪ドルコース	南アフリカランドコース	ブラジルリアルコース	豪ドル	南アフリカランド	ブラジルリアル	資源国通貨コース	メキシコペソコース	トルコリラコース	資源国通貨*	メキシコペソ	トルコリラ
豪ドルコース	南アフリカランドコース	ブラジルリアルコース											
豪ドル	南アフリカランド	ブラジルリアル											
資源国通貨コース	メキシコペソコース	トルコリラコース											
資源国通貨*	メキシコペソ	トルコリラ											
組入制限	①株式への直接投資は行いません。 ②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。												
分配方針	毎決算時(原則として毎月24日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。												



DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)

- 円コース (毎月分配型)
- ユーロコース (毎月分配型)
- 豪ドルコース (毎月分配型)
- 南アフリカランドコース (毎月分配型)
- ブラジルリアルコース (毎月分配型)
- 資源国通貨コース (毎月分配型)
- メキシコペソコース (毎月分配型)
- トルコリラコース (毎月分配型)

運用報告書(全体版)

(円コース、ユーロコース、豪ドルコース、南アフリカランドコース、ブラジルリアルコース、資源国通貨コース)

- 第124期(決算日：2020年12月24日)
- 第125期(決算日：2021年1月25日)
- 第126期(決算日：2021年2月24日)
- 第127期(決算日：2021年3月24日)
- 第128期(決算日：2021年4月26日)
- 第129期(決算日：2021年5月24日)

(メキシコペソコース、トルコリラコース)

- 第86期(決算日：2020年12月24日)
- 第87期(決算日：2021年1月25日)
- 第88期(決算日：2021年2月24日)
- 第89期(決算日：2021年3月24日)
- 第90期(決算日：2021年4月26日)
- 第91期(決算日：2021年5月24日)

■投資者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)」は、2021年5月24日に、円コース、ユーロコース、豪ドルコース、南アフリカランドコース、ブラジルリアルコース、資源国通貨コースは第129期、メキシコペソコース、トルコリラコースは第91期の決算を行いました。ここに期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

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

〈お問い合わせ先〉
電話番号：03-5156-5108
受付時間：営業日の午前9時～午後5時
<https://funds.dws.com/jp/>

*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

【円コース(毎月分配型)】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率		
	円	円		%	%	百万円
100期(2018年12月25日)	6,270	20	△	1.5	98.7	5,583
101期(2019年1月24日)	6,341	20		1.5	99.7	5,555
102期(2019年2月25日)	6,405	20		1.3	99.7	5,573
103期(2019年3月25日)	6,467	20		1.3	99.7	5,474
104期(2019年4月24日)	6,585	20		2.1	98.4	5,397
105期(2019年5月24日)	6,487	20	△	1.2	99.4	5,250
106期(2019年6月24日)	6,550	20		1.3	99.6	5,170
107期(2019年7月24日)	6,557	20		0.4	99.5	5,127
108期(2019年8月26日)	6,567	20		0.5	99.8	5,130
109期(2019年9月24日)	6,549	20		0.0	99.3	5,096
110期(2019年10月24日)	6,507	20	△	0.3	99.7	5,068
111期(2019年11月25日)	6,510	20		0.4	99.6	4,970
112期(2019年12月24日)	6,609	20		1.8	99.7	5,020
113期(2020年1月24日)	6,636	20		0.7	99.6	4,981
114期(2020年2月25日)	6,622	20		0.1	99.7	5,016
115期(2020年3月24日)	5,308	20	△	19.5	99.4	4,008
116期(2020年4月24日)	5,810	20		9.8	100.0	4,330
117期(2020年5月25日)	5,879	20		1.5	99.7	4,369
118期(2020年6月24日)	6,167	20		5.2	99.8	4,505
119期(2020年7月27日)	6,245	20		1.6	99.9	4,307
120期(2020年8月24日)	6,270	20		0.7	99.7	4,263
121期(2020年9月24日)	6,285	20		0.6	99.4	4,235
122期(2020年10月26日)	6,297	20		0.5	99.0	4,139
123期(2020年11月24日)	6,434	20		2.5	99.8	4,181
124期(2020年12月24日)	6,499	20		1.3	97.7	4,165
125期(2021年1月25日)	6,531	20		0.8	99.6	4,122
126期(2021年2月24日)	6,557	20		0.7	99.7	3,980
127期(2021年3月24日)	6,534	20	△	0.0	99.6	3,866
128期(2021年4月26日)	6,548	20		0.5	99.4	3,794
129期(2021年5月24日)	6,542	20		0.2	99.6	3,761

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)及びDWS フォルゾーグ・ゲルトマルクトに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

○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		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第124期	(期 首) 2020年11月24日	円 6,434	% —	% 99.8	
	11月末	6,473	0.6	99.2	
	(期 末) 2020年12月24日	6,519	1.3	97.7	
第125期	(期 首) 2020年12月24日	6,499	—	97.7	
	12月末	6,504	0.1	97.9	
	(期 末) 2021年1月25日	6,551	0.8	99.6	
第126期	(期 首) 2021年1月25日	6,531	—	99.6	
	1月末	6,510	△0.3	99.2	
	(期 末) 2021年2月24日	6,577	0.7	99.7	
第127期	(期 首) 2021年2月24日	6,557	—	99.7	
	2月末	6,553	△0.1	99.8	
	(期 末) 2021年3月24日	6,554	△0.0	99.6	
第128期	(期 首) 2021年3月24日	6,534	—	99.6	
	3月末	6,541	0.1	98.4	
	(期 末) 2021年4月26日	6,568	0.5	99.4	
第129期	(期 首) 2021年4月26日	6,548	—	99.4	
	4月末	6,555	0.1	99.6	
	(期 末) 2021年5月24日	6,562	0.2	99.6	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【ユーロコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
100期(2018年12月25日)	6,945		20	△ 2.6	98.6	897
101期(2019年1月24日)	6,933		20	0.1	99.5	870
102期(2019年2月25日)	7,036		20	1.8	99.7	877
103期(2019年3月25日)	7,024		20	0.1	99.5	839
104期(2019年4月24日)	7,235		20	3.3	99.0	853
105期(2019年5月24日)	6,948		20	△ 3.7	99.4	812
106期(2019年6月24日)	6,991		20	0.9	99.5	809
107期(2019年7月24日)	6,938		20	△ 0.5	99.8	796
108期(2019年8月26日)	6,783		20	△ 1.9	99.7	775
109期(2019年9月24日)	6,774		20	0.2	99.9	767
110期(2019年10月24日)	6,887		20	2.0	99.4	772
111期(2019年11月25日)	6,849		20	△ 0.3	99.8	739
112期(2019年12月24日)	7,023		20	2.8	99.4	753
113期(2020年1月24日)	7,045		20	0.6	99.7	753
114期(2020年2月25日)	6,977		20	△ 0.7	99.7	708
115期(2020年3月24日)	5,558		20	△20.1	99.8	556
116期(2020年4月24日)	5,928		20	7.0	99.4	593
117期(2020年5月25日)	6,043		20	2.3	99.4	594
118期(2020年6月24日)	6,483		20	7.6	99.7	627
119期(2020年7月27日)	6,713		20	3.9	99.8	641
120期(2020年8月24日)	6,833		20	2.1	99.8	652
121期(2020年9月24日)	6,756		20	△ 0.8	98.4	632
122期(2020年10月26日)	6,831		20	1.4	98.9	639
123期(2020年11月24日)	6,946		20	2.0	99.6	640
124期(2020年12月24日)	7,177		20	3.6	98.8	622
125期(2021年1月25日)	7,212		20	0.8	99.4	617
126期(2021年2月24日)	7,327		20	1.9	99.1	551
127期(2021年3月24日)	7,368		20	0.8	99.9	540
128期(2021年4月26日)	7,442		20	1.3	99.8	528
129期(2021年5月24日)	7,587		20	2.2	99.3	523

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)及びDWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

○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		投 資 信 託 率
			騰 落 率	組 入 比	
第124期	(期 首) 2020年11月24日	円 6,946	% —	% 99.6	
	11月末	7,032	1.2	99.6	
	(期 末) 2020年12月24日	7,197	3.6	98.8	
第125期	(期 首) 2020年12月24日	7,177	—	98.8	
	12月末	7,223	0.6	99.4	
	(期 末) 2021年1月25日	7,232	0.8	99.4	
第126期	(期 首) 2021年1月25日	7,212	—	99.4	
	1月末	7,203	△0.1	99.4	
	(期 末) 2021年2月24日	7,347	1.9	99.1	
第127期	(期 首) 2021年2月24日	7,327	—	99.1	
	2月末	7,440	1.5	99.5	
	(期 末) 2021年3月24日	7,388	0.8	99.9	
第128期	(期 首) 2021年3月24日	7,368	—	99.9	
	3月末	7,396	0.4	98.3	
	(期 末) 2021年4月26日	7,462	1.3	99.8	
第129期	(期 首) 2021年4月26日	7,442	—	99.8	
	4月末	7,574	1.8	99.5	
	(期 末) 2021年5月24日	7,607	2.2	99.3	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【豪ドルコース(毎月分配型)】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税金 分	込 配	み 金 期騰落		
	円		円	中 率	%	百万円
100期(2018年12月25日)	4,594		25	△ 4.8	99.4	5,821
101期(2019年1月24日)	4,625		25	1.2	99.5	5,751
102期(2019年2月25日)	4,701		25	2.2	99.6	5,700
103期(2019年3月25日)	4,684		25	0.2	99.7	5,545
104期(2019年4月24日)	4,862		25	4.3	99.0	5,665
105期(2019年5月24日)	4,552		25	△ 5.9	99.4	5,279
106期(2019年6月24日)	4,521		25	△ 0.1	99.6	5,179
107期(2019年7月24日)	4,609		25	2.5	99.6	5,148
108期(2019年8月26日)	4,371		25	△ 4.6	99.8	4,787
109期(2019年9月24日)	4,404		25	1.3	99.5	4,719
110期(2019年10月24日)	4,466		25	2.0	99.6	4,693
111期(2019年11月25日)	4,423		25	△ 0.4	99.6	4,593
112期(2019年12月24日)	4,591		25	4.4	99.7	4,639
113期(2020年1月24日)	4,577		25	0.2	99.7	4,544
114期(2020年2月25日)	4,448		25	△ 2.3	99.8	4,380
115期(2020年3月24日)	3,108		25	△29.6	99.8	3,003
116期(2020年4月24日)	3,630		15	17.3	99.9	3,461
117期(2020年5月25日)	3,742		15	3.5	99.1	3,537
118期(2020年6月24日)	4,126		15	10.7	99.8	3,813
119期(2020年7月27日)	4,253		15	3.4	99.6	3,858
120期(2020年8月24日)	4,310		15	1.7	99.9	3,854
121期(2020年9月24日)	4,262		15	△ 0.8	99.6	3,741
122期(2020年10月26日)	4,258		15	0.3	99.4	3,690
123期(2020年11月24日)	4,432		15	4.4	99.2	3,743
124期(2020年12月24日)	4,625		15	4.7	98.1	3,749
125期(2021年1月25日)	4,745		15	2.9	99.2	3,758
126期(2021年2月24日)	4,938		15	4.4	99.8	3,823
127期(2021年3月24日)	4,942		15	0.4	99.0	3,708
128期(2021年4月26日)	4,952		15	0.5	99.5	3,496
129期(2021年5月24日)	5,015		15	1.6	99.5	3,480

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(豪ドル)及びDWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

○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		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第124期	(期 首) 2020年11月24日	円	4,432	—	% 99.2
	11月末		4,513	1.8	99.0
	(期 末) 2020年12月24日		4,640	4.7	98.1
第125期	(期 首) 2020年12月24日		4,625	—	98.1
	12月末		4,646	0.5	98.6
	(期 末) 2021年1月25日		4,760	2.9	99.2
第126期	(期 首) 2021年1月25日		4,745	—	99.2
	1月末		4,710	△0.7	99.7
	(期 末) 2021年2月24日		4,953	4.4	99.8
第127期	(期 首) 2021年2月24日		4,938	—	99.8
	2月末		5,030	1.9	99.1
	(期 末) 2021年3月24日		4,957	0.4	99.0
第128期	(期 首) 2021年3月24日		4,942	—	99.0
	3月末		4,983	0.8	98.0
	(期 末) 2021年4月26日		4,967	0.5	99.5
第129期	(期 首) 2021年4月26日		4,952	—	99.5
	4月末		5,044	1.9	99.7
	(期 末) 2021年5月24日		5,030	1.6	99.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 （分配落）	標準価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み金 期騰落		
	円		円	中率	%	百万円
100期(2018年12月25日)	2,854		30	△ 5.7	98.4	788
101期(2019年1月24日)	2,952		30	4.5	99.6	812
102期(2019年2月25日)	2,975		30	1.8	99.8	805
103期(2019年3月25日)	2,879		30	△ 2.2	98.3	784
104期(2019年4月24日)	3,018		30	5.9	99.1	815
105期(2019年5月24日)	2,871		30	△ 3.9	99.4	773
106期(2019年6月24日)	2,869		30	1.0	99.5	771
107期(2019年7月24日)	2,977		30	4.8	99.6	798
108期(2019年8月26日)	2,682		30	△ 8.9	99.6	717
109期(2019年9月24日)	2,751		30	3.7	99.7	732
110期(2019年10月24日)	2,800		30	2.9	99.7	742
111期(2019年11月25日)	2,791		30	0.8	99.7	731
112期(2019年12月24日)	2,939		30	6.4	99.6	756
113期(2020年1月24日)	2,913		30	0.1	99.6	732
114期(2020年2月25日)	2,794		30	△ 3.1	99.7	698
115期(2020年3月24日)	1,890		30	△31.3	99.6	469
116期(2020年4月24日)	1,887		10	0.4	98.4	470
117期(2020年5月25日)	2,051		10	9.2	99.7	507
118期(2020年6月24日)	2,191		10	7.3	99.9	539
119期(2020年7月27日)	2,282		10	4.6	99.7	549
120期(2020年8月24日)	2,229		10	△ 1.9	99.7	533
121期(2020年9月24日)	2,255		10	1.6	98.5	528
122期(2020年10月26日)	2,364		10	5.3	99.1	548
123期(2020年11月24日)	2,530		10	7.4	99.3	562
124期(2020年12月24日)	2,696		10	7.0	98.8	588
125期(2021年1月25日)	2,649		10	△ 1.4	99.0	567
126期(2021年2月24日)	2,770		10	4.9	98.7	578
127期(2021年3月24日)	2,843		10	3.0	99.0	574
128期(2021年4月26日)	2,930		10	3.4	99.6	584
129期(2021年5月24日)	3,043		10	4.2	99.3	610

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(南アフリカランド)及びDWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

○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		投 資 信 託 率
			騰 落 率	組 入 比	
第124期	(期 首) 2020年11月24日	円 2,530	% —	% 99.3	
	11月末	2,569	1.5	99.5	
	(期 末) 2020年12月24日	2,706	7.0	98.8	
第125期	(期 首) 2020年12月24日	2,696	—	98.8	
	12月末	2,684	△0.4	99.0	
	(期 末) 2021年1月25日	2,659	△1.4	99.0	
第126期	(期 首) 2021年1月25日	2,649	—	99.0	
	1月末	2,638	△0.4	97.3	
	(期 末) 2021年2月24日	2,780	4.9	98.7	
第127期	(期 首) 2021年2月24日	2,770	—	98.7	
	2月末	2,779	0.3	99.3	
	(期 末) 2021年3月24日	2,853	3.0	99.0	
第128期	(期 首) 2021年3月24日	2,843	—	99.0	
	3月末	2,858	0.5	98.0	
	(期 末) 2021年4月26日	2,940	3.4	99.6	
第129期	(期 首) 2021年4月26日	2,930	—	99.6	
	4月末	2,960	1.0	99.5	
	(期 末) 2021年5月24日	3,053	4.2	99.3	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
100期(2018年12月25日)	2,228		20	△ 4.2	99.1	28,016
101期(2019年1月24日)	2,268		20	2.7	99.6	28,128
102期(2019年2月25日)	2,342		20	4.1	99.8	28,619
103期(2019年3月25日)	2,253		20	△ 2.9	99.8	26,974
104期(2019年4月24日)	2,298		20	2.9	99.0	27,036
105期(2019年5月24日)	2,156		20	△ 5.3	99.5	25,116
106期(2019年6月24日)	2,263		20	5.9	99.7	26,103
107期(2019年7月24日)	2,314		20	3.1	99.8	26,419
108期(2019年8月26日)	2,103		20	△ 8.3	99.8	23,820
109期(2019年9月24日)	2,067		20	△ 0.8	99.7	23,194
110期(2019年10月24日)	2,118		20	3.4	99.8	23,613
111期(2019年11月25日)	2,063		20	△ 1.7	99.7	22,717
112期(2019年12月24日)	2,153		20	5.3	99.6	23,307
113期(2020年1月24日)	2,110		20	△ 1.1	99.7	22,636
114期(2020年2月25日)	2,017		20	△ 3.5	99.3	21,538
115期(2020年3月24日)	1,367		20	△31.2	99.7	14,447
116期(2020年4月24日)	1,368		10	0.8	99.5	14,364
117期(2020年5月25日)	1,348		10	△ 0.7	99.5	14,033
118期(2020年6月24日)	1,503		10	12.2	99.9	15,365
119期(2020年7月27日)	1,498		10	0.3	99.7	15,018
120期(2020年8月24日)	1,403		10	△ 5.7	99.6	13,889
121期(2020年9月24日)	1,419		10	1.9	98.4	13,825
122期(2020年10月26日)	1,387		10	△ 1.6	99.5	13,287
123期(2020年11月24日)	1,462		10	6.1	99.6	13,753
124期(2020年12月24日)	1,526		10	5.1	99.1	14,025
125期(2021年1月25日)	1,459		10	△ 3.7	99.4	13,254
126期(2021年2月24日)	1,471		10	1.5	99.7	13,174
127期(2021年3月24日)	1,503		10	2.9	99.7	13,319
128期(2021年4月26日)	1,500		10	0.5	99.7	12,987
129期(2021年5月24日)	1,563		10	4.9	99.7	13,367

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ブラジルリアル)及びDWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

○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		投 資 信 託 率
			騰 落 率	組 入 比	
第124期	(期 首) 2020年11月24日	円 1,462	% —	% 99.6	
	11月末	1,483	1.4	99.3	
	(期 末) 2020年12月24日	1,536	5.1	99.1	
第125期	(期 首) 2020年12月24日	1,526	—	99.1	
	12月末	1,517	△0.6	99.3	
	(期 末) 2021年1月25日	1,469	△3.7	99.4	
第126期	(期 首) 2021年1月25日	1,459	—	99.4	
	1月末	1,463	0.3	99.4	
	(期 末) 2021年2月24日	1,481	1.5	99.7	
第127期	(期 首) 2021年2月24日	1,471	—	99.7	
	2月末	1,488	1.2	99.7	
	(期 末) 2021年3月24日	1,513	2.9	99.7	
第128期	(期 首) 2021年3月24日	1,503	—	99.7	
	3月末	1,456	△3.1	98.0	
	(期 末) 2021年4月26日	1,510	0.5	99.7	
第129期	(期 首) 2021年4月26日	1,500	—	99.7	
	4月末	1,548	3.2	99.5	
	(期 末) 2021年5月24日	1,573	4.9	99.7	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【資源国通貨コース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	期 騰 落 中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
100期(2018年12月25日)	3,806		35	△ 4.8	98.6	1,531
101期(2019年1月24日)	3,879		35	2.8	99.5	1,517
102期(2019年2月25日)	3,948		35	2.7	99.8	1,502
103期(2019年3月25日)	3,845		35	△ 1.7	99.5	1,432
104期(2019年4月24日)	3,978		35	4.4	99.1	1,467
105期(2019年5月24日)	3,743		35	△ 5.0	99.3	1,383
106期(2019年6月24日)	3,793		35	2.3	99.6	1,402
107期(2019年7月24日)	3,889		35	3.5	99.5	1,421
108期(2019年8月26日)	3,573		35	△ 7.2	99.7	1,302
109期(2019年9月24日)	3,590		35	1.5	99.5	1,278
110期(2019年10月24日)	3,653		35	2.7	99.5	1,282
111期(2019年11月25日)	3,602		35	△ 0.4	99.9	1,246
112期(2019年12月24日)	3,762		35	5.4	99.2	1,298
113期(2020年1月24日)	3,717		35	△ 0.3	99.5	1,269
114期(2020年2月25日)	3,574		35	△ 2.9	99.7	1,206
115期(2020年3月24日)	2,441		35	△30.7	99.0	814
116期(2020年4月24日)	2,573		15	6.0	99.5	854
117期(2020年5月25日)	2,661		15	4.0	99.3	871
118期(2020年6月24日)	2,915		15	10.1	99.7	941
119期(2020年7月27日)	2,983		15	2.8	99.5	949
120期(2020年8月24日)	2,910		15	△ 1.9	99.6	904
121期(2020年9月24日)	2,923		15	1.0	98.5	903
122期(2020年10月26日)	2,947		15	1.3	99.3	890
123期(2020年11月24日)	3,108		15	6.0	99.4	924
124期(2020年12月24日)	3,267		15	5.6	98.6	953
125期(2021年1月25日)	3,228		15	△ 0.7	99.6	938
126期(2021年2月24日)	3,332		15	3.7	99.8	952
127期(2021年3月24日)	3,386		15	2.1	99.6	960
128期(2021年4月26日)	3,419		15	1.4	99.1	943
129期(2021年5月24日)	3,525		15	3.5	99.6	966

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(資源国通貨)及びDWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

○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		投 資 信 託 率
			騰 落 率	組 入 比	
第124期	(期 首) 2020年11月24日	円 3,108	% —	% 99.4	
	11月末	3,158	1.6	99.3	
	(期 末) 2020年12月24日	3,282	5.6	98.6	
第125期	(期 首) 2020年12月24日	3,267	—	98.6	
	12月末	3,261	△0.2	98.5	
	(期 末) 2021年1月25日	3,243	△0.7	99.6	
第126期	(期 首) 2021年1月25日	3,228	—	99.6	
	1月末	3,218	△0.3	99.0	
	(期 末) 2021年2月24日	3,347	3.7	99.8	
第127期	(期 首) 2021年2月24日	3,332	—	99.8	
	2月末	3,368	1.1	98.9	
	(期 末) 2021年3月24日	3,401	2.1	99.6	
第128期	(期 首) 2021年3月24日	3,386	—	99.6	
	3月末	3,365	△0.6	98.3	
	(期 末) 2021年4月26日	3,434	1.4	99.1	
第129期	(期 首) 2021年4月26日	3,419	—	99.1	
	4月末	3,488	2.0	99.3	
	(期 末) 2021年5月24日	3,540	3.5	99.6	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【メキシコペソコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み金 期騰落		
	円		円	中率	%	百万円
62期(2018年12月25日)	6,627		70	0.0	98.1	393
63期(2019年1月24日)	6,887		70	5.0	99.5	397
64期(2019年2月25日)	7,001		70	2.7	99.5	409
65期(2019年3月25日)	7,020		70	1.3	99.5	403
66期(2019年4月24日)	7,348		70	5.7	98.9	396
67期(2019年5月24日)	7,063		70	△ 2.9	99.3	383
68期(2019年6月24日)	7,008		70	0.2	99.5	356
69期(2019年7月24日)	7,024		70	1.2	99.5	354
70期(2019年8月26日)	6,691		70	△ 3.7	99.7	321
71期(2019年9月24日)	6,864		70	3.6	99.7	330
72期(2019年10月24日)	7,006		70	3.1	99.5	332
73期(2019年11月25日)	6,929		70	△ 0.1	99.5	323
74期(2019年12月24日)	7,219		70	5.2	97.7	371
75期(2020年1月24日)	7,331		70	2.5	99.5	375
76期(2020年2月25日)	7,249		70	△ 0.2	99.7	369
77期(2020年3月24日)	4,441		70	△ 37.8	98.2	219
78期(2020年4月24日)	4,775		30	8.2	99.6	225
79期(2020年5月25日)	5,184		30	9.2	98.6	160
80期(2020年6月24日)	5,573		30	8.1	99.5	144
81期(2020年7月27日)	5,564		30	0.4	99.7	136
82期(2020年8月24日)	5,700		30	3.0	99.7	135
83期(2020年9月24日)	5,700		30	0.5	98.4	130
84期(2020年10月26日)	6,006		30	5.9	99.1	126
85期(2020年11月24日)	6,356		30	6.3	99.3	123
86期(2020年12月24日)	6,406		30	1.3	97.4	120
87期(2021年1月25日)	6,516		30	2.2	98.8	121
88期(2021年2月24日)	6,391		30	△ 1.5	99.5	117
89期(2021年3月24日)	6,618		30	4.0	99.5	121
90期(2021年4月26日)	6,849		30	3.9	97.9	81
91期(2021年5月24日)	6,911		30	1.3	98.5	81

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(メキシコペソ)及びDWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

○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		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第86期	(期 首) 2020年11月24日	円 6,356	% —	% 99.3	
	11月末	6,407	0.8	99.3	
	(期 末) 2020年12月24日	6,436	1.3	97.4	
第87期	(期 首) 2020年12月24日	6,406	—	97.4	
	12月末	6,447	0.6	97.4	
	(期 末) 2021年1月25日	6,546	2.2	98.8	
第88期	(期 首) 2021年1月25日	6,516	—	98.8	
	1月末	6,388	△2.0	98.7	
	(期 末) 2021年2月24日	6,421	△1.5	99.5	
第89期	(期 首) 2021年2月24日	6,391	—	99.5	
	2月末	6,444	0.8	99.4	
	(期 末) 2021年3月24日	6,648	4.0	99.5	
第90期	(期 首) 2021年3月24日	6,618	—	99.5	
	3月末	6,728	1.7	98.0	
	(期 末) 2021年4月26日	6,879	3.9	97.9	
第91期	(期 首) 2021年4月26日	6,849	—	97.9	
	4月末	6,852	0.0	97.9	
	(期 末) 2021年5月24日	6,941	1.3	98.5	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【トルコリラコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
62期(2018年12月25日)	3,559		70	△ 1.7	97.1	9,435
63期(2019年1月24日)	3,576		70	2.4	98.6	10,107
64期(2019年2月25日)	3,636		70	3.6	99.0	11,097
65期(2019年3月25日)	3,400		70	△ 4.6	99.4	11,143
66期(2019年4月24日)	3,462		70	3.9	99.0	11,661
67期(2019年5月24日)	3,195		70	△ 5.7	98.8	11,094
68期(2019年6月24日)	3,337		70	6.6	99.4	11,707
69期(2019年7月24日)	3,438		70	5.1	99.7	12,402
70期(2019年8月26日)	3,338		70	△ 0.9	98.5	12,298
71期(2019年9月24日)	3,365		70	2.9	98.7	12,778
72期(2019年10月24日)	3,349		70	1.6	99.5	13,082
73期(2019年11月25日)	3,350		70	2.1	99.3	13,152
74期(2019年12月24日)	3,261		70	△ 0.6	98.9	12,119
75期(2020年1月24日)	3,252		70	1.9	99.5	11,998
76期(2020年2月25日)	3,141		70	△ 1.3	99.2	11,224
77期(2020年3月24日)	2,298		70	△24.6	99.4	7,924
78期(2020年4月24日)	2,328		20	2.2	99.6	7,706
79期(2020年5月25日)	2,412		20	4.5	99.2	7,324
80期(2020年6月24日)	2,506		20	4.7	107.7	6,628
81期(2020年7月27日)	2,528		20	1.7	99.8	6,083
82期(2020年8月24日)	2,391		20	△ 4.6	99.1	5,346
83期(2020年9月24日)	2,279		20	△ 3.8	99.3	4,803
84期(2020年10月26日)	2,205		20	△ 2.4	99.2	4,006
85期(2020年11月24日)	2,260		20	3.4	99.6	3,808
86期(2020年12月24日)	2,371		20	5.8	98.5	3,664
87期(2021年1月25日)	2,482		20	5.5	98.7	3,632
88期(2021年2月24日)	2,652		20	7.7	99.3	3,584
89期(2021年3月24日)	2,449		20	△ 6.9	99.3	3,224
90期(2021年4月26日)	2,389		20	△ 1.6	99.5	2,945
91期(2021年5月24日)	2,436		20	2.8	99.6	2,876

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

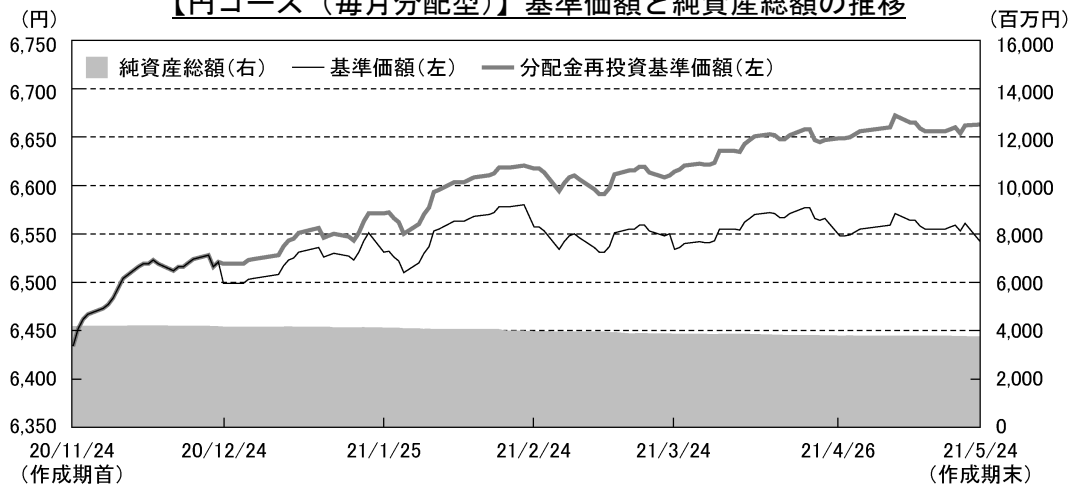
(注2) 当ファンドは、DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(トルコリラ)及びDWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

○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		投 資 信 託 率
			騰 落 率	組 入 比	
第86期	(期 首) 2020年11月24日	円 2,260	% —	% 99.6	
	11月末	2,302	1.9	99.1	
	(期 末) 2020年12月24日	2,391	5.8	98.5	
第87期	(期 首) 2020年12月24日	2,371	—	98.5	
	12月末	2,473	4.3	99.4	
	(期 末) 2021年1月25日	2,502	5.5	98.7	
第88期	(期 首) 2021年1月25日	2,482	—	98.7	
	1月末	2,507	1.0	95.6	
	(期 末) 2021年2月24日	2,672	7.7	99.3	
第89期	(期 首) 2021年2月24日	2,652	—	99.3	
	2月末	2,622	△1.1	99.3	
	(期 末) 2021年3月24日	2,469	△6.9	99.3	
第90期	(期 首) 2021年3月24日	2,449	—	99.3	
	3月末	2,413	△1.5	98.1	
	(期 末) 2021年4月26日	2,409	△1.6	99.5	
第91期	(期 首) 2021年4月26日	2,389	—	99.5	
	4月末	2,478	3.7	99.8	
	(期 末) 2021年5月24日	2,456	2.8	99.6	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

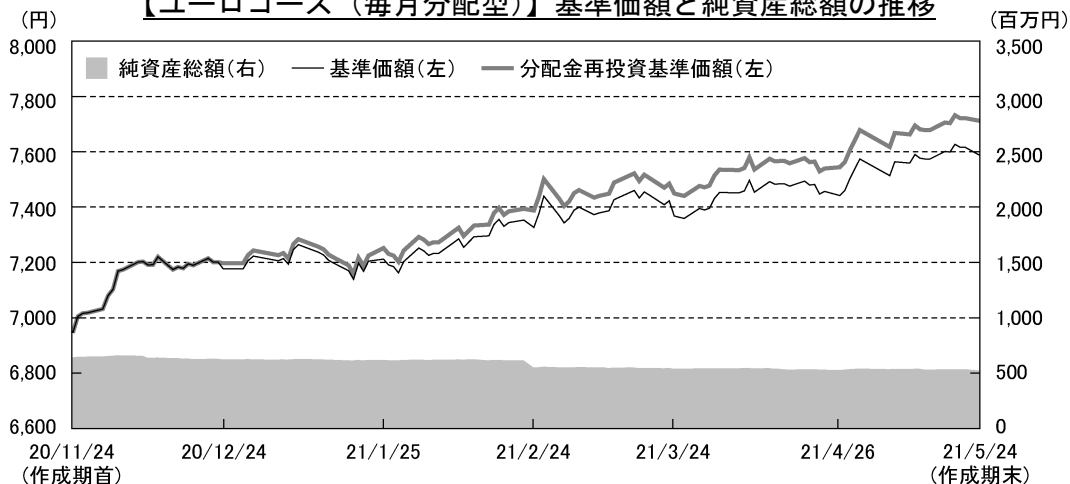
【円コース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

(注2) 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。

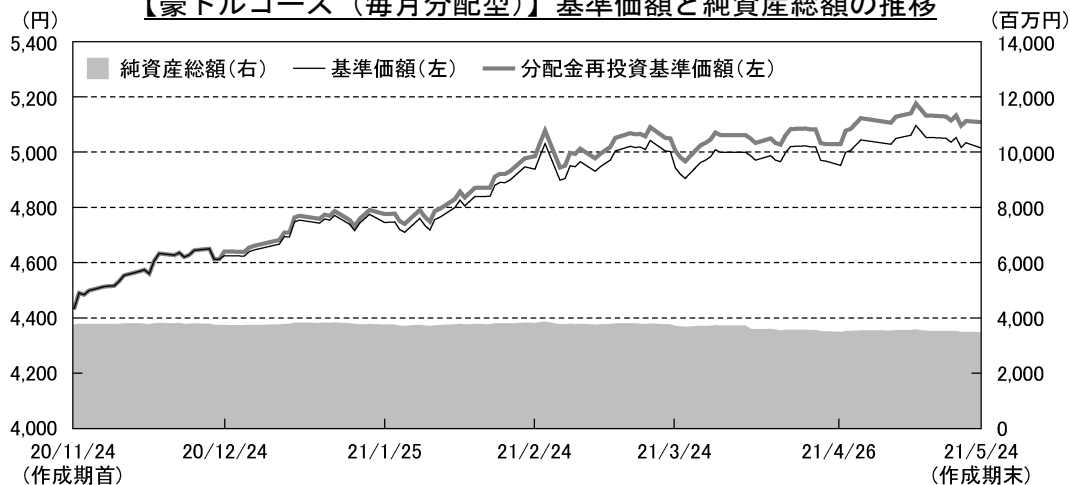
【ユーロコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

(注2) 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。

【豪ドルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

(注2) 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。

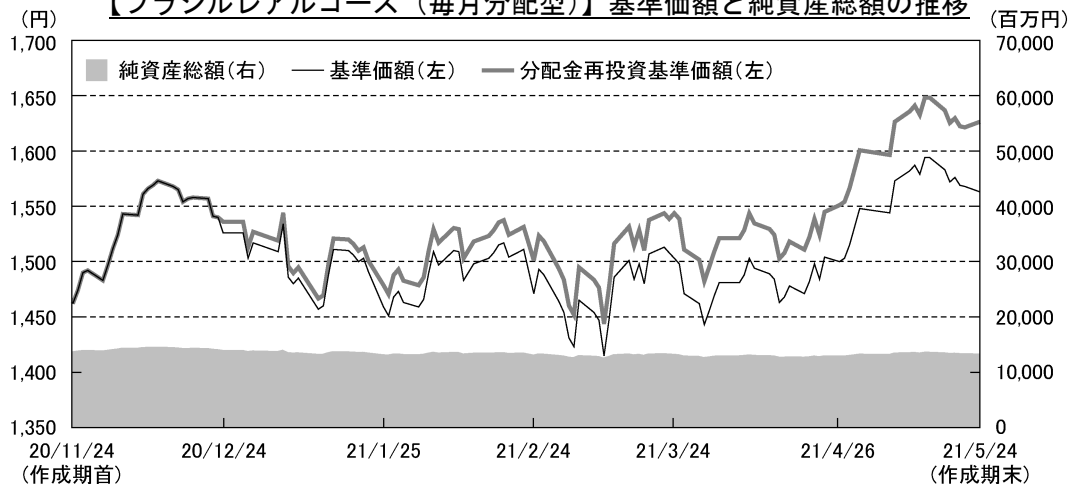
【南アフリカランドコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

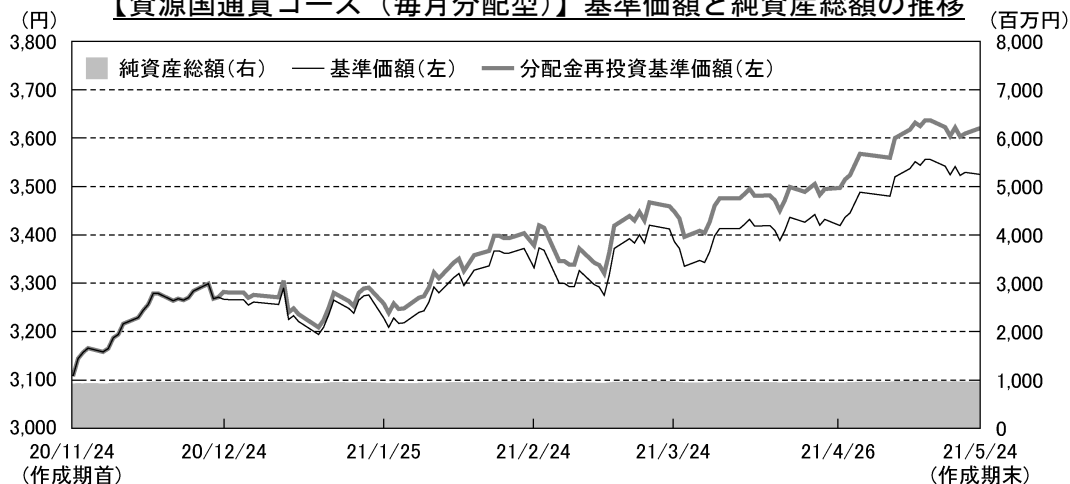
(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



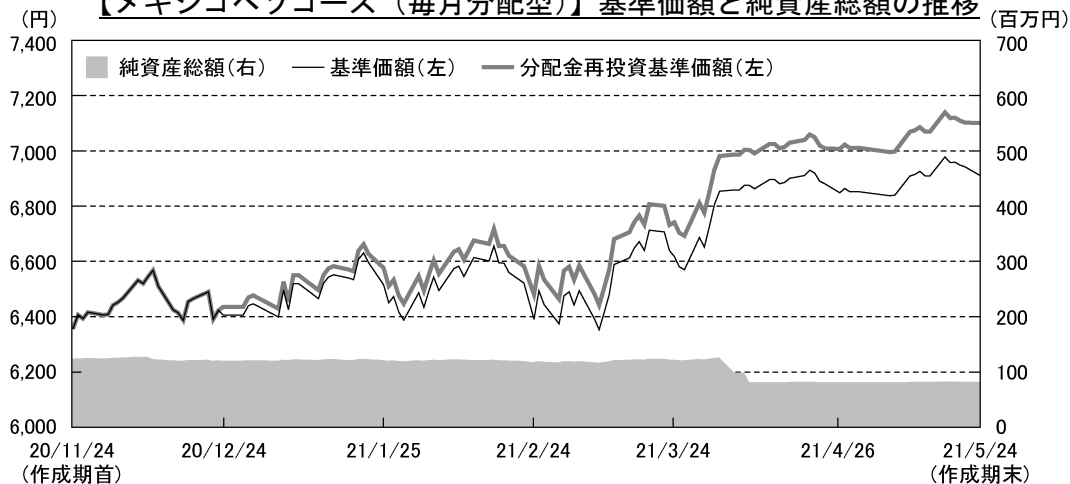
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【資源国通貨コース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



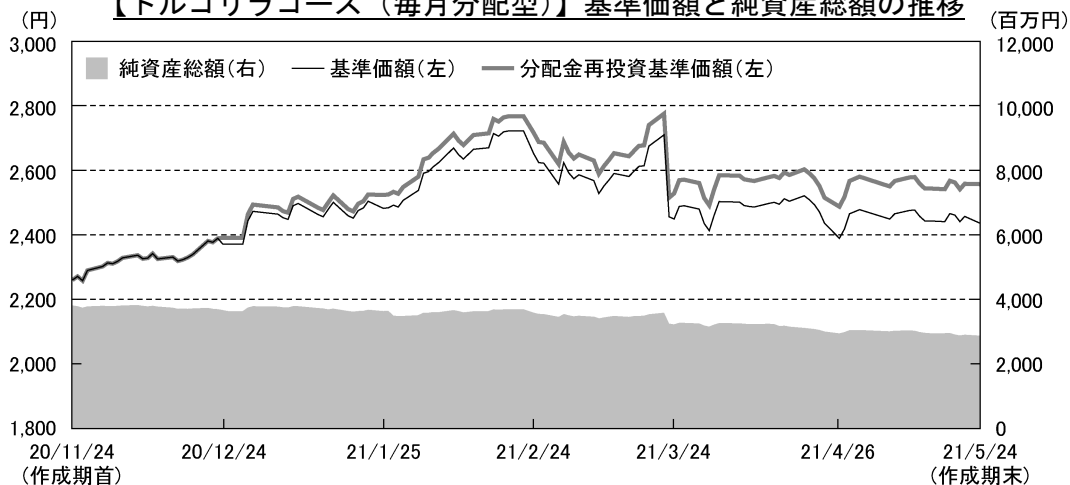
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【メキシコペソコース (毎月分配型)】基準価額と純資産総額の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 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。

【トルコリラコース (毎月分配型)】基準価額と純資産総額の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

◆基準価額

【円コース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において6,542円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比3.6%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。各国における経済活動加速やワクチン接種普及を背景に、世界的にリスク選好の動きが強まり、市場への資金流入が加速したことなどが基準価額にプラスに働きました。相対的に高い利回りへの旺盛な需要も、市場の下支え要因となりました。

【ユーロコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において7,587円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比11.0%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。各国における経済活動加速やワクチン接種普及を背景に、世界的にリスク選好の動きが強まり、市場への資金流入が加速したことなどが基準価額にプラスに働きました。相対的に高い利回りへの旺盛な需要も、市場の下支え要因となりました。また、円に対してユーロが上昇したことなども基準価額の上昇要因となりました。

【豪ドルコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において5,015円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比15.3%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。各国における経済活動加速やワクチン接種普及を背景に、世界的にリスク選好の動きが強まり、市場への資金流入が加速したことなどが基準価額にプラスに働きました。相対的に高い利回りへの旺盛な需要も、市場の下支え要因となりました。また、円に対して豪ドルが上昇したことなども基準価額の上昇要因となりました。

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において3,043円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比22.9%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。各国における経済活動加速やワクチン接種普及を背景に、世界的にリスク選好の動きが強まり、市場への資金流入が加速したことなどが基準価額にプラスに働きました。相対的に高い利回りへの旺盛な需要も、市場の下支え要因となりました。また、円に対して南アフリカランドが上昇したことなども基準価額の上昇要因となりました。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において1,563円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比11.2%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。各国における経済活動加速やワクチン接種普及を背景に、世界的にリスク選好の動きが強まり、市場への資金流入が加速したことなどが基準価額にプラスに働きました。相対的に高い利回りへの旺盛な需要も、

市場の下支え要因となりました。また、円に対してブラジルレアルが上昇したことなども基準価額の上昇要因となりました。

【資源国通貨コース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において3,525円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比16.5%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。各国における経済活動加速やワクチン接種普及を背景に、世界的にリスク選好の動きが強まり、市場への資金流入が加速したことなどが基準価額にプラスに働きました。相対的に高い利回りへの旺盛な需要も、市場の下支え要因となりました。また、円に対して資源国通貨が上昇したことなども基準価額の上昇要因となりました。

【メキシコペソコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において6,911円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比11.7%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。各国における経済活動加速やワクチン接種普及を背景に、世界的にリスク選好の動きが強まり、市場への資金流入が加速したことなどが基準価額にプラスに働きました。相対的に高い利回りへの旺盛な需要も、市場の下支え要因となりました。また、円に対してメキシコペソが上昇したことなども基準価額の上昇要因となりました。

【トルコリラコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において2,436円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比13.2%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。各国における経済活動加速やワクチン接種普及を背景に、世界的にリスク選好の動きが強まり、市場への資金流入が加速したことなどが基準価額にプラスに働きました。相対的に高い利回りへの旺盛な需要も、市場の下支え要因となりました。また、円に対してトルコリラが下落したことなどは、基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境

当作成期では、主要な指標となるドイツの10年国債利回り（長期金利*）は上昇しました（価格は下落）。引き続き新型コロナウイルスの感染動向は世界的な懸念材料として残存した一方で、ワクチン接種の普及と経済活動の維持を背景に、市場のリスク選好が回復し、長期金利は上昇しました。また、米国の追加財政刺激策に対する観測の強まりや、主要地域における期待インフレ率の上昇等も、欧米金利の上昇要因となりました。

欧州ハイ・イールド社債市場では、相対的に高い利回りに対する旺盛な需要や、主要中央銀行による金融緩和姿勢が下支えとなり、上昇しました。為替市場では、ユーロは対円で上昇しました。新型コロナウイルスのワクチン接種普及、経済活動の正常化期待、欧米間の金利差縮小等が、ユーロの押し上げ要因となりました。

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

◆運用状況

【円コース】／【ユーロコース】／【豪ドルコース】／【南アフリカランドコース】／【ブラジルリアルコース】／【資源国通貨コース】／【メキシコペソコース】／【トルコリラコース】

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

(DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド)

国別の運用状況につきましては、経済回復の相対的に堅調な国の企業を中心に組み入れました。組入れ上位としては、ドイツ、イタリアなどを高めとしています。また、セクター別ではグローバルに展開している企業が多く見られる素材セクターのほか、ディフェンシブ性の高い電気通信サービスなどのセクターを高め配分としました。また、企業ファンダメンタルズが良好な企業やバリュエーション面から投資妙味が高いと判断した銘柄を選択的に購入しました。相場が弱含んだ局面では割安感の出た既発債を購入した一方、相場の上昇局面においては一部で利益を確定するなどの売却を行いました。新発債への投資も積極的に実施しました。

(DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)

主に変動利付債券を組入れて運用を行いました。

◆収益分配金

【円コース（毎月分配型）】

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
	2020年11月25日～ 2020年12月24日	2020年12月25日～ 2021年1月25日	2021年1月26日～ 2021年2月24日	2021年2月25日～ 2021年3月24日	2021年3月25日～ 2021年4月26日	2021年4月27日～ 2021年5月24日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.307%	0.305%	0.304%	0.305%	0.305%	0.305%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	6,100	6,126	6,153	6,179	6,205	6,232

(注1) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）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2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金（税込み）と一致しない場合があります。

【ユーロコース (毎月分配型)】

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

○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税込み)

項 目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
	2020年11月25日～ 2020年12月24日	2020年12月25日～ 2021年1月25日	2021年1月26日～ 2021年2月24日	2021年2月25日～ 2021年3月24日	2021年3月25日～ 2021年4月26日	2021年4月27日～ 2021年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.278%	20 0.277%	20 0.272%	20 0.271%	20 0.268%	20 0.263%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	5,473	5,482	5,497	5,507	5,519	5,531

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)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2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

【豪ドルコース (毎月分配型)】

基準価額水準等を勘案して、各期とも15円(税引前)といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税込み)

項 目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
	2020年11月25日～ 2020年12月24日	2020年12月25日～ 2021年1月25日	2021年1月26日～ 2021年2月24日	2021年2月25日～ 2021年3月24日	2021年3月25日～ 2021年4月26日	2021年4月27日～ 2021年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.323%	15 0.315%	15 0.303%	15 0.303%	15 0.302%	15 0.298%
当期の収益	15	15	15	14	14	15
当期の収益以外	—	—	—	0	0	—
翌期繰越分配対象額	1,720	1,723	1,726	1,726	1,726	1,729

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)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2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも10円（税引前）といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
	2020年11月25日～ 2020年12月24日	2020年12月25日～ 2021年1月25日	2021年1月26日～ 2021年2月24日	2021年2月25日～ 2021年3月24日	2021年3月25日～ 2021年4月26日	2021年4月27日～ 2021年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.370%	10 0.376%	10 0.360%	10 0.351%	10 0.340%	10 0.328%
当期の収益	0	—	0	0	1	1
当期の収益以外	9	10	9	9	8	9
翌期繰越分配対象額	923	913	904	895	887	878

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)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2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

基準価額水準等を勘案して、各期とも10円（税引前）といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
	2020年11月25日～ 2020年12月24日	2020年12月25日～ 2021年1月25日	2021年1月26日～ 2021年2月24日	2021年2月25日～ 2021年3月24日	2021年3月25日～ 2021年4月26日	2021年4月27日～ 2021年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.651%	10 0.681%	10 0.675%	10 0.661%	10 0.662%	10 0.636%
当期の収益	0	—	0	0	0	0
当期の収益以外	9	10	9	9	9	9
翌期繰越分配対象額	1,891	1,881	1,872	1,862	1,853	1,843

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)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2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

【資源国通貨コース (毎月分配型)】

基準価額水準等を勘案して、各期とも15円(税引前)といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
	2020年11月25日～ 2020年12月24日	2020年12月25日～ 2021年1月25日	2021年1月26日～ 2021年2月24日	2021年2月25日～ 2021年3月24日	2021年3月25日～ 2021年4月26日	2021年4月27日～ 2021年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.457%	15 0.463%	15 0.448%	15 0.441%	15 0.437%	15 0.424%
当期の収益	1	—	1	1	1	1
当期の収益以外	13	15	13	13	13	13
翌期繰越分配対象額	1,519	1,504	1,490	1,477	1,463	1,449

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)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2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

【メキシコペソコース (毎月分配型)】

基準価額水準等を勘案して、各期とも30円(税引前)といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
	2020年11月25日～ 2020年12月24日	2020年12月25日～ 2021年1月25日	2021年1月26日～ 2021年2月24日	2021年2月25日～ 2021年3月24日	2021年3月25日～ 2021年4月26日	2021年4月27日～ 2021年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.466%	30 0.458%	30 0.467%	30 0.451%	30 0.436%	30 0.432%
当期の収益	25	26	21	27	26	25
当期の収益以外	4	3	8	2	3	4
翌期繰越分配対象額	1,902	1,899	1,890	1,887	1,892	1,887

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)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2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

【トルコリラコース（毎月分配型）】

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
	2020年11月25日～ 2020年12月24日	2020年12月25日～ 2021年1月25日	2021年1月26日～ 2021年2月24日	2021年2月25日～ 2021年3月24日	2021年3月25日～ 2021年4月26日	2021年4月27日～ 2021年5月24日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.836%	0.799%	0.749%	0.810%	0.830%	0.814%
当期の収益	0	0	0	—	—	0
当期の収益以外	19	19	19	20	20	19
翌期繰越分配対象額	1,472	1,453	1,435	1,415	1,396	1,377

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)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2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

◆今後の運用方針

【円コース】／【ユーロコース】／【豪ドルコース】／【南アフリカランドコース】／【ブラジルレアルコース】／【資源国通貨コース】／【メキシコペソコース】／【トルコリラコース】

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

(DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド)

欧州域内景気の緩やかな改善が期待される中、主要中央銀行による強力な金融緩和策の継続は引き続き欧州債券市場を下支えるものと予想しています。欧州ハイ・イールド社債市場については、相対的な利回りの高さに対する投資家需要を背景に、市場への資金流入が見込まれることなどはプラス材料と考えており、割安度が増した局面では投資機会として捉えていきます。今後の運用方針としましては、業種間の投資妙味や景気への感応度を考慮し、化学やメディアなどへのセクター配分を嗜好する予定です。格付け別では、相対的な割安感が引き続き見られるB格以下の銘柄を積極的に組み入れる方針です。

(DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)

ユーロ建短期金融商品等を投資対象とし、1ヵ月ユーロLIBIDをベンチマークとして引き続き安定的な収益の確保を目指して運用を行います。

【円コース（毎月分配型）】

○ 1万口当たりの費用明細

（2020年11月25日～2021年5月24日）

項 目	第124期～第129期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 38	% 0.586	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(16)	(0.245)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(21)	(0.327)	購入後の情報提供、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等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.026	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	(2)	(0.026)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	40	0.612	
期中の平均基準価額は、6,522円です。			

(注1) 期中において発生した費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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が支払った費用を含みません。

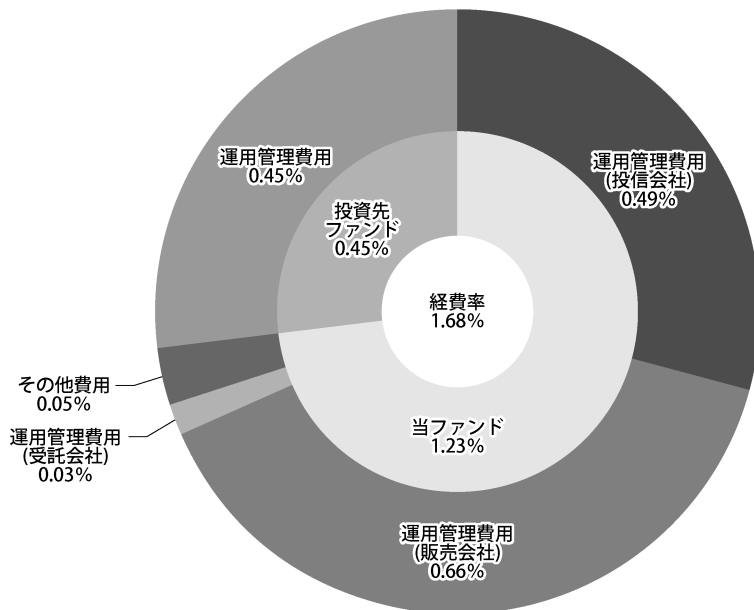
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.68%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.68
①当ファンドの費用の比率	1.23
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.45

(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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5) 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6) 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7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 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

（2020年11月25日～2021年5月24日）

投資信託証券

銘	柄	第124期～第129期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦建 国債	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)	口	千円	口	千円
		59,561	192,251	182,505	590,955

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2020年11月25日～2021年5月24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あり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2020年11月25日～2021年5月24日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2020年11月25日～2021年5月24日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2021年5月24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123期末		第129期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)	1,292,834	1,169,889	3,747,156	99.6
	合 計	1,292,834	1,169,889	3,747,156	99.6

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第123期末		第129期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトマルクト	1	1	0.20138	26	0.0
合計	1	1	0.20138	26	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2021年5月24日現在)

項目	第129期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 3,747,183	% 98.8
コール・ローン等、その他	44,547	1.2
投資信託財産総額	3,791,730	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(26千円)の投資信託財産総額(3,791,730千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=132.76円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第124期末	第125期末	第126期末	第127期末	第128期末	第129期末
	2020年12月24日現在	2021年1月25日現在	2021年2月24日現在	2021年3月24日現在	2021年4月26日現在	2021年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,194,849,975	4,153,471,749	4,070,661,281	3,892,848,728	3,818,470,823	3,791,730,802
コール・ローン等	122,757,489	44,501,815	100,905,288	41,011,849	46,242,917	43,431,823
投資信託受益証券(評価額)	4,070,859,898	4,107,659,253	3,968,463,316	3,850,583,982	3,771,011,368	3,747,183,261
その他未収収益	1,232,588	1,310,681	1,292,677	1,252,897	1,216,538	1,115,718
(B) 負債	28,881,739	30,997,223	90,192,160	26,207,252	23,753,338	30,327,547
未払収益分配金	12,819,658	12,625,232	12,140,729	11,835,202	11,591,009	11,499,109
未払解約金	11,807,219	13,710,198	73,577,803	10,127,185	7,205,073	14,341,750
未払信託報酬	4,081,938	4,306,981	3,951,584	3,571,962	4,110,542	3,435,020
未払利息	336	121	276	112	126	118
その他未払費用	172,588	354,691	521,768	672,791	846,588	1,051,550
(C) 純資産総額(A-B)	4,165,968,236	4,122,474,526	3,980,469,121	3,866,641,476	3,794,717,485	3,761,403,255
元本	6,409,829,490	6,312,616,100	6,070,364,682	5,917,601,286	5,795,504,931	5,749,554,588
次期繰越損益金	△2,243,861,254	△2,190,141,574	△2,089,895,561	△2,050,959,810	△2,000,787,446	△1,988,151,333
(D) 受益権総口数	6,409,829,490口	6,312,616,100口	6,070,364,682口	5,917,601,286口	5,795,504,931口	5,749,554,588口
1万円当たり基準価額(C/D)	6,499円	6,531円	6,557円	6,534円	6,548円	6,542円

<注記事項>

第124期首元本額は6,498,933,126円、第124～129期中追加設定元本額は28,720,175円、第124～129期中一部解約元本額は778,098,713円です。

○損益の状況

項 目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
	2020年11月25日～ 2020年12月24日	2020年12月25日～ 2021年1月25日	2021年1月26日～ 2021年2月24日	2021年2月25日～ 2021年3月24日	2021年3月25日～ 2021年4月26日	2021年4月27日～ 2021年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	33,316,068	32,699,937	31,967,791	30,975,377	30,547,036	30,484,038
受取配当金	31,837,779	31,064,495	30,447,781	29,649,017	29,112,965	29,188,545
受取利息	—	—	△ 1	△ 2	3	1
その他収益金	1,481,194	1,642,487	1,523,310	1,328,755	1,438,440	1,297,289
支払利息	△ 2,905	△ 7,045	△ 3,299	△ 2,393	△ 4,372	△ 1,797
(B) 有価証券売買損益	25,469,292	3,909,000	29,525	△ 29,362,466	△ 7,050,471	△ 18,667,678
売買益	25,850,780	3,951,622	177,282	818,936	201,054	94,297
売買損	△ 381,488	△ 42,622	△ 147,757	△ 30,181,402	△ 7,251,525	△ 18,761,975
(C) 信託報酬等	△ 4,254,526	△ 4,489,084	△ 4,118,661	△ 3,722,985	△ 4,284,339	△ 3,639,982
(D) 当期損益金(A+B+C)	54,530,834	32,119,853	27,878,655	△ 2,110,074	19,212,226	8,176,378
(E) 前期繰越損益金	△ 743,879,421	△ 690,835,606	△ 644,731,447	△ 612,543,255	△ 612,997,254	△ 600,016,847
(F) 追加信託差損益金	△1,541,693,009	△1,518,800,589	△1,460,902,040	△1,424,471,279	△1,395,411,409	△1,384,811,755
(配当等相当額)	(1,076,326,036)	(1,061,996,757)	(1,022,870,933)	(998,560,303)	(979,364,773)	(973,608,991)
(売買損益相当額)	(△2,618,019,045)	(△2,580,797,346)	(△2,483,772,973)	(△2,423,031,582)	(△2,374,776,182)	(△2,358,420,746)
(G) 計(D+E+F)	△2,231,041,596	△2,177,516,342	△2,077,754,832	△2,039,124,608	△1,989,196,437	△1,976,652,224
(H) 収益分配金	△ 12,819,658	△ 12,625,232	△ 12,140,729	△ 11,835,202	△ 11,591,009	△ 11,499,109
次期繰越損益金(G+H)	△2,243,861,254	△2,190,141,574	△2,089,895,561	△2,050,959,810	△2,000,787,446	△1,988,151,333
追加信託差損益金	△1,541,693,009	△1,518,800,589	△1,460,902,040	△1,424,471,279	△1,395,411,409	△1,384,811,755
(配当等相当額)	(1,076,326,036)	(1,061,996,757)	(1,022,870,933)	(998,560,303)	(979,364,773)	(973,608,991)
(売買損益相当額)	(△2,618,019,045)	(△2,580,797,346)	(△2,483,772,973)	(△2,423,031,582)	(△2,374,776,182)	(△2,358,420,746)
分配準備積立金	2,834,216,159	2,805,498,225	2,712,376,190	2,658,401,214	2,617,051,872	2,609,734,190
繰越損益金	△3,536,384,404	△3,476,839,210	△3,341,369,711	△3,284,889,745	△3,222,427,909	△3,213,073,768

(注1) (A) 配当等収益—支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (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4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

第124期(2020年11月25日～2020年12月24日) 第127期(2021年2月25日～2021年3月24日)

第125期(2020年12月25日～2021年1月25日) 第128期(2021年3月25日～2021年4月26日)

第126期(2021年1月26日～2021年2月24日) 第129期(2021年4月27日～2021年5月24日)

項 目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
a. 配当等収益(費用控除後)	30,905,028円	28,690,287円	27,852,837円	27,252,392円	26,262,697円	26,844,056円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	1,076,326,036	1,061,996,757	1,022,870,933	998,560,303	979,364,773	973,608,991
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,816,130,789	2,789,433,170	2,696,664,082	2,642,984,024	2,602,380,184	2,594,389,243
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,923,361,853	3,880,120,214	3,747,387,852	3,668,796,719	3,608,007,654	3,594,842,290
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,120	6,146	6,173	6,199	6,225	6,252
g. 分配金	12,819,658	12,625,232	12,140,729	11,835,202	11,591,009	11,499,109
h. 分配金(1万口当たり)	20	20	20	20	20	20

○分配金のお知らせ

	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

*個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

*少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

*元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

【ユーロコース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年11月25日～2021年5月24日）

項 目	第124期～第129期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 43	% 0.586	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(18)	(0.245)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(24)	(0.327)	購入後の情報提供、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等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.033	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(2)	(0.033)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	45	0.619	
期中の平均基準価額は、7,311円です。			

(注1) 期中において発生した費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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が支払った費用を含みません。

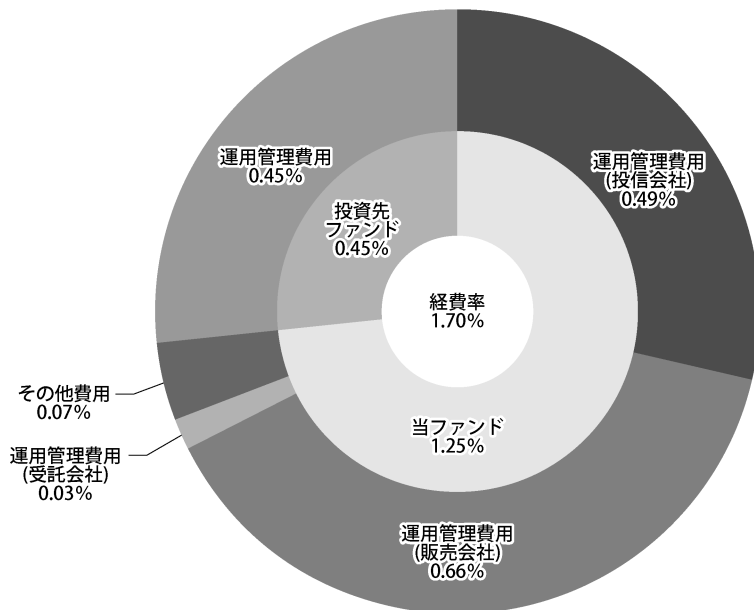
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.70%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.70
①当ファンドの費用の比率	1.25
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.45

(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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5) 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6) 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7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 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

(2020年11月25日～2021年5月24日)

投資信託証券

銘	柄	第124期～第129期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦 国建	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)	口	千円	口	千円
		2,683	15,998	30,853	184,096

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月25日～2021年5月24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あり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2020年11月25日～2021年5月24日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年11月25日～2021年5月24日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年5月24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123期末		第129期末	
		口数	金額	口数	比率
		口	千円	口	%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)	112,431	84,261	519,894	99.3
	合計	112,431	84,261	519,894	99.3

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第123期末		第129期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトマルクト	1	1	0.20138	26	0.0
合計	1	1	0.20138	26	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2021年5月24日現在)

項目	第129期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 519,921	% 97.2
コール・ローン等、その他	14,806	2.8
投資信託財産総額	534,727	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(26千円)の投資信託財産総額(534,727千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=132.76円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第124期末	第125期末	第126期末	第127期末	第128期末	第129期末
	2020年12月24日現在	2021年1月25日現在	2021年2月24日現在	2021年3月24日現在	2021年4月26日現在	2021年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	627,947,532	621,317,291	617,815,866	542,672,940	533,837,744	534,727,953
コール・ローン等	12,352,696	6,685,797	5,478,885	3,150,563	6,361,212	2,938,267
投資信託受益証券(評価額)	615,406,979	614,433,670	545,985,332	539,347,098	527,305,891	519,921,655
未収入金	—	—	66,156,000	—	—	11,710,238
その他未収収益	187,857	197,824	195,649	175,279	170,641	157,793
(B) 負債	5,211,112	3,324,445	66,604,114	2,618,839	5,244,349	11,044,815
未払収益分配金	1,735,260	1,713,838	1,504,617	1,465,942	1,420,524	1,380,427
未払解約金	2,819,436	901,646	64,403,355	533,705	3,077,315	8,983,500
未払信託報酬	624,696	644,560	601,247	498,995	575,872	485,670
未払利息	33	18	15	8	17	8
その他未払費用	31,687	64,383	94,880	120,189	170,621	195,210
(C) 純資産総額(A-B)	622,736,420	617,992,846	551,211,752	540,054,101	528,593,395	523,683,138
元本	867,630,071	856,919,236	752,308,662	732,971,301	710,262,358	690,213,753
次期繰越損益金	△244,893,651	△238,926,390	△201,096,910	△192,917,200	△181,668,963	△166,530,615
(D) 受益権総口数	867,630,071口	856,919,236口	752,308,662口	732,971,301口	710,262,358口	690,213,753口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,177円	7,212円	7,327円	7,368円	7,442円	7,587円

<注記事項>

第124期首元本額は922,377,772円、第124～129期中追加設定元本額は9,327,220円、第124～129期中一部解約元本額は241,491,239円です。

○損益の状況

項 目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
	2020年11月25日～ 2020年12月24日	2020年12月25日～ 2021年1月25日	2021年1月26日～ 2021年2月24日	2021年2月25日～ 2021年3月24日	2021年3月25日～ 2021年4月26日	2021年4月27日～ 2021年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,957,885	2,862,663	2,554,939	2,416,653	2,377,856	2,308,553
受取配当金	2,733,958	2,614,389	2,343,434	2,235,851	2,177,499	2,127,867
受取利息	△ 2	1	2	—	△ 1	—
その他収益金	224,677	248,828	211,849	182,006	200,992	180,951
支払利息	△ 748	△ 555	△ 346	△ 1,204	△ 634	△ 265
(B) 有価証券売買損益	19,447,510	2,443,757	8,028,625	2,540,724	4,856,244	9,541,085
売買益	20,721,971	2,503,514	9,003,133	2,623,385	5,078,004	9,817,161
売買損	△ 1,274,461	△ 59,757	△ 974,508	△ 82,661	△ 221,760	△ 276,076
(C) 信託報酬等	△ 656,383	△ 677,256	△ 631,744	△ 524,304	△ 626,304	△ 510,259
(D) 当期損益金(A+B+C)	21,749,012	4,629,164	9,951,820	4,433,073	6,607,796	11,339,379
(E) 前期繰越損益金	△ 98,799,888	△ 77,667,536	△ 65,351,450	△ 55,342,746	△ 50,465,000	△ 43,816,021
(F) 追加信託差損益金	△166,107,515	△164,174,180	△144,192,663	△140,541,585	△136,391,235	△132,673,546
(配当等相当額)	(205,381,971)	(203,260,973)	(178,661,112)	(174,301,905)	(169,930,476)	(165,808,473)
(売買損益相当額)	(△371,489,486)	(△367,435,153)	(△322,853,775)	(△314,843,490)	(△306,321,711)	(△298,482,019)
(G) 計(D+E+F)	△243,158,391	△237,212,552	△199,592,293	△191,451,258	△180,248,439	△165,150,188
(H) 収益分配金	△ 1,735,260	△ 1,713,838	△ 1,504,617	△ 1,465,942	△ 1,420,524	△ 1,380,427
次期繰越損益金(G+H)	△244,893,651	△238,926,390	△201,096,910	△192,917,200	△181,668,963	△166,530,615
追加信託差損益金	△166,107,515	△164,174,180	△144,192,663	△140,541,585	△136,391,235	△132,673,546
(配当等相当額)	(205,381,971)	(203,260,973)	(178,661,112)	(174,301,905)	(169,930,476)	(165,808,473)
(売買損益相当額)	(△371,489,486)	(△367,435,153)	(△322,853,775)	(△314,843,490)	(△306,321,711)	(△298,482,019)
分配準備積立金	269,514,138	266,581,041	234,939,944	229,406,316	222,082,784	216,014,757
繰越損益金	△348,300,274	△341,333,251	△291,844,191	△281,781,931	△267,360,512	△249,871,826

(注1) (A) 配当等収益—支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (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4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

第124期(2020年11月25日～2020年12月24日) 第127期(2021年2月25日～2021年3月24日)

第125期(2020年12月25日～2021年1月25日) 第128期(2021年3月25日～2021年4月26日)

第126期(2021年1月26日～2021年2月24日) 第129期(2021年4月27日～2021年5月24日)

項 目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
a. 配当等収益(費用控除後)	2,871,242円	2,497,283円	2,402,436円	2,161,055円	2,171,990円	2,209,155円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	205,381,971	203,260,973	178,661,112	174,301,905	169,930,476	165,808,473
d. 信託約款に定める分配準備積立金	268,378,156	265,797,596	234,042,125	228,711,203	221,331,318	215,186,029
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	476,631,369	471,555,852	415,105,673	405,174,163	393,433,784	383,203,657
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,493	5,502	5,517	5,527	5,539	5,551
g. 分配金	1,735,260	1,713,838	1,504,617	1,465,942	1,420,524	1,380,427
h. 分配金(1万口当たり)	20	20	20	20	20	20

○分配金のお知らせ

	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
1 万円当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

* 個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

* 少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

* 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

【豪ドルコース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年11月25日～2021年5月24日）

項 目	第124期～第129期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 28	% 0.586	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(12)	(0.245)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(16)	(0.327)	購入後の情報提供、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等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.025	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(1)	(0.025)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	29	0.611	
期中の平均基準価額は、4,821円です。			

(注1) 期中において発生した費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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が支払った費用を含みません。

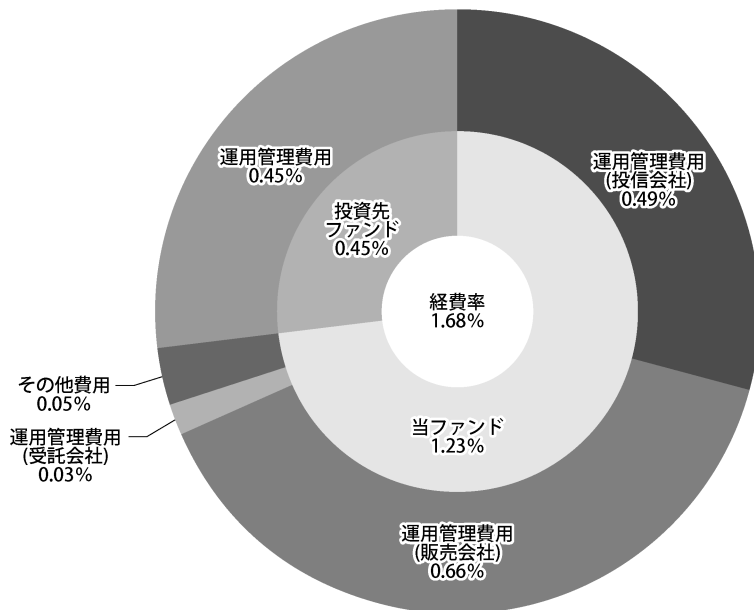
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.68%です。



（単位：％）

経費率(①+②)	1.68
①当ファンドの費用の比率	1.23
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.45

(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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5) 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6) 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7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 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

(2020年11月25日～2021年5月24日)

投資信託証券

銘	柄	第124期～第129期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外 ^(邦) 国 ^(建)	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(豪ドル)	口	千円	口	千円
		11,150	82,673	108,517	805,477

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月25日～2021年5月24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あり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2020年11月25日～2021年5月24日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年11月25日～2021年5月24日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年5月24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123期末		第129期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(豪ドル)	547,163	449,796	3,464,334	99.5
	合 計	547,163	449,796	3,464,334	99.5

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第123期末		第129期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトmarkt	1	1	0.18124	24	0.0
合計	1	1	0.18124	24	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2021年5月24日現在)

項目	第129期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 3,464,358	% 98.4
コール・ローン等、その他	54,737	1.6
投資信託財産総額	3,519,095	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(24千円)の投資信託財産総額(3,519,095千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=132.76円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第124期末	第125期末	第126期末	第127期末	第128期末	第129期末
	2020年12月24日現在	2021年1月25日現在	2021年2月24日現在	2021年3月24日現在	2021年4月26日現在	2021年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,797,466,979	3,826,193,349	3,857,913,578	3,739,447,939	3,532,727,268	3,519,095,927
コール・ローン等	119,760,999	98,656,143	40,504,876	22,689,696	38,960,710	38,074,577
投資信託受益証券(評価額)	3,676,593,836	3,726,335,706	3,816,208,818	3,669,606,576	3,478,336,727	3,464,358,907
未収入金	-	-	-	45,943,656	14,284,068	15,621,003
その他未収収益	1,112,144	1,201,500	1,199,884	1,208,011	1,145,763	1,041,440
(B) 負債	48,130,977	68,109,606	34,057,956	31,344,456	36,094,885	38,973,848
未払収益分配金	12,160,959	11,879,094	11,616,291	11,254,511	10,590,544	10,409,529
未払解約金	32,146,178	52,016,985	18,354,566	16,086,190	20,915,286	24,419,998
未払信託報酬	3,683,353	3,923,787	3,658,312	3,443,965	3,881,520	3,206,267
未払利息	328	270	110	62	106	104
その他未払費用	140,159	289,470	428,677	559,728	707,429	937,950
(C) 純資産総額(A-B)	3,749,336,002	3,758,083,743	3,823,855,622	3,708,103,483	3,496,632,383	3,480,122,079
元本	8,107,306,662	7,919,396,560	7,744,194,276	7,503,007,971	7,060,362,981	6,939,686,261
次期繰越損益金	△4,357,970,660	△4,161,312,817	△3,920,338,654	△3,794,904,488	△3,563,730,598	△3,459,564,182
(D) 受益権総口数	8,107,306,662口	7,919,396,560口	7,744,194,276口	7,503,007,971口	7,060,362,981口	6,939,686,261口
1万口当たり基準価額(C/D)	4.625円	4.745円	4.938円	4.942円	4.952円	5.015円

<注記事項>

第124期首元本額は8,446,588,144円、第124～129期中追加設定元本額は17,850,401円、第124～129期中一部解約元本額は1,524,752,284円です。

○損益の状況

項 目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
	2020年11月25日～ 2020年12月24日	2020年12月25日～ 2021年1月25日	2021年1月26日～ 2021年2月24日	2021年2月25日～ 2021年3月24日	2021年3月25日～ 2021年4月26日	2021年4月27日～ 2021年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	14,518,530	14,309,208	13,947,901	13,477,443	12,829,159	12,456,135
受取配当金	13,194,083	12,817,566	12,529,650	12,184,571	11,486,326	11,255,379
受取利息	2	3	1	1	△ 1	△ 2
その他収益金	1,328,275	1,497,385	1,420,911	1,295,465	1,348,311	1,202,788
支払利息	△ 3,830	△ 5,746	△ 2,661	△ 2,594	△ 5,477	△ 2,030
(B) 有価証券売買損益	157,322,869	97,057,868	150,146,694	4,354,171	8,493,799	44,482,340
売買益	161,744,271	98,324,661	151,100,591	5,075,083	10,330,047	45,468,041
売買損	△ 4,421,402	△ 1,266,793	△ 953,897	△ 720,912	△ 1,836,248	△ 985,701
(C) 信託報酬等	△ 3,823,512	△ 4,073,098	△ 3,797,519	△ 3,575,016	△ 4,029,221	△ 3,436,788
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	168,017,887	107,293,978	160,297,076	14,256,598	17,293,737	53,501,687
(E) 前期繰越損益金	△1,971,190,691	△1,772,352,081	△1,639,026,487	△1,443,079,229	△1,354,091,665	△1,323,782,010
(F) 追加信託差損益金	△2,542,636,897	△2,484,375,620	△2,429,992,952	△2,354,827,346	△2,216,342,126	△2,178,874,330
(配当等相当額)	(684,670,497)	(669,064,183)	(654,503,023)	(634,356,757)	(597,135,562)	(587,121,019)
(売買損益相当額)	(△3,227,307,394)	(△3,153,439,803)	(△3,084,495,975)	(△2,989,184,103)	(△2,813,477,688)	(△2,765,995,349)
(G) 計(D+E+F)	△4,345,809,701	△4,149,433,723	△3,908,722,363	△3,783,649,977	△3,553,140,054	△3,449,154,653
(H) 収益分配金	△ 12,160,959	△ 11,879,094	△ 11,616,291	△ 11,254,511	△ 10,590,544	△ 10,409,529
次期繰越損益金(G+H)	△4,357,970,660	△4,161,312,817	△3,920,338,654	△3,794,904,488	△3,563,730,598	△3,459,564,182
追加信託差損益金	△2,542,636,897	△2,484,375,620	△2,429,992,952	△2,354,827,346	△2,216,342,126	△2,178,874,330
(配当等相当額)	(684,670,497)	(669,064,183)	(654,503,023)	(634,356,757)	(597,135,562)	(587,121,019)
(売買損益相当額)	(△3,227,307,394)	(△3,153,439,803)	(△3,084,495,975)	(△2,989,184,103)	(△2,813,477,688)	(△2,765,995,349)
分配準備積立金	710,573,486	695,987,937	682,588,562	660,945,292	622,141,932	612,775,448
繰越損益金	△2,525,907,249	△2,372,925,134	△2,172,934,264	△2,101,022,434	△1,969,530,404	△1,893,465,300

(注1) (A) 配当等収益—支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (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4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

第124期(2020年11月25日～2020年12月24日) 第127期(2021年2月25日～2021年3月24日)

第125期(2020年12月25日～2021年1月25日) 第128期(2021年3月25日～2021年4月26日)

第126期(2021年1月26日～2021年2月24日) 第129期(2021年4月27日～2021年5月24日)

項 目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
a. 配当等収益(費用控除後)	14,195,443円	13,785,815円	13,625,112円	10,775,446円	10,404,777円	11,704,166円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	684,670,497	669,064,183	654,503,023	634,356,757	597,135,562	587,121,019
d. 信託約款に定める分配準備積立金	708,539,002	694,081,216	680,579,741	661,424,357	622,327,699	611,480,811
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,407,404,942	1,376,931,214	1,348,707,876	1,306,556,560	1,229,868,038	1,210,305,996
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,735	1,738	1,741	1,741	1,741	1,744
g. 分配金	12,160,959	11,879,094	11,616,291	11,254,511	10,590,544	10,409,529
h. 分配金(1万口当たり)	15	15	15	15	15	15

○分配金のお知らせ

	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
1 万口当たり分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	15円	15円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

*個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

*少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

*元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

【南アフリカランドコース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年11月25日～2021年5月24日）

項 目	第124期～第129期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 16	% 0.586	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(7)	(0.245)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(9)	(0.327)	購入後の情報提供、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等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(0)	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.032	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	(1)	(0.032)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	17	0.618	
期中の平均基準価額は、2,748円です。			

(注1) 期中において発生した費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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が支払った費用を含みません。

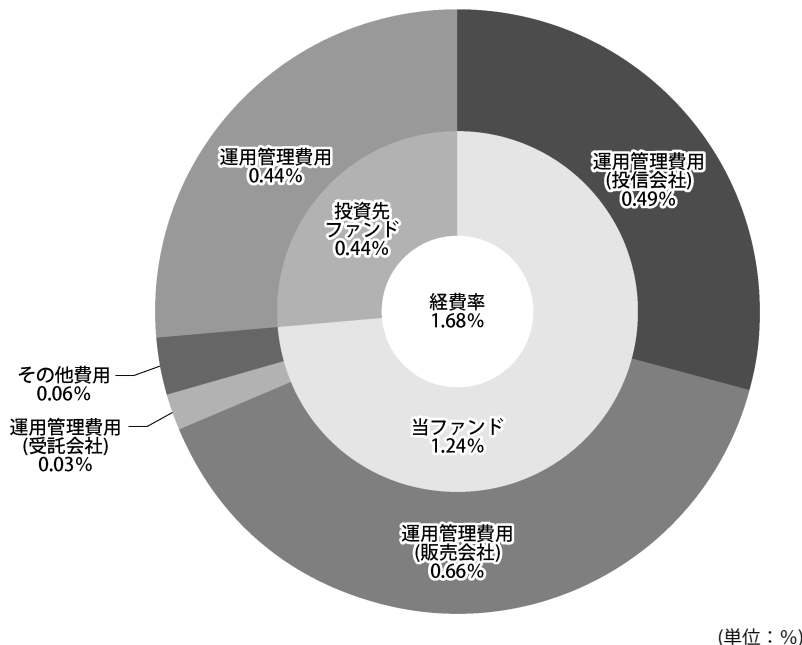
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.68%です。



経費率(①+②)	1.68
①当ファンドの費用の比率	1.24
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.44

(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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5) 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6) 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7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 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

（2020年11月25日～2021年5月24日）

投資信託証券

銘	柄	第124期～第129期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦 国建	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(南アフリカランド)	口 412	千円 1,267	口 24,822	千円 74,709

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2020年11月25日～2021年5月24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あり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2020年11月25日～2021年5月24日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2020年11月25日～2021年5月24日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2021年5月24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123期末		第129期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(南アフリカランド)	200,575	176,165	606,888	99.3
	合 計	200,575	176,165	606,888	99.3

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘 柄	第123期末		第129期末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトマルクト	0.382	0.382	0.05034	6	0.0
合 計	0.382	0.382	0.05034	6	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2021年5月24日現在)

項 目	第129期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	606,895	98.9
コール・ローン等、その他	7,003	1.1
投資信託財産総額	613,898	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(6千円)の投資信託財産総額(613,898千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=132.76円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第124期末	第125期末	第126期末	第127期末	第128期末	第129期末
	2020年12月24日現在	2021年1月25日現在	2021年2月24日現在	2021年3月24日現在	2021年4月26日現在	2021年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	598,594,654	571,480,340	582,304,435	587,093,199	589,631,263	613,898,798
コール・ローン等	17,195,569	9,636,497	11,505,879	18,570,607	7,600,123	6,827,023
投資信託受益証券(評価額)	581,227,945	561,662,462	570,618,603	568,339,328	581,845,146	606,895,186
その他未収収益	171,140	181,381	179,953	183,264	185,994	176,589
(B) 負債	10,271,341	4,165,148	4,155,039	12,990,091	5,187,717	3,008,270
未払収益分配金	2,182,319	2,141,961	2,087,095	2,019,358	1,994,363	2,007,573
未払解約金	7,492,007	1,359,201	1,410,611	10,315,414	2,399,031	273,471
未払信託報酬	563,613	595,370	555,821	522,846	624,899	542,382
未払利息	47	26	31	50	20	18
その他未払費用	33,355	68,590	101,481	132,423	169,404	184,826
(C) 純資産総額(A-B)	588,323,313	567,315,192	578,149,396	574,103,108	584,443,546	610,890,528
元本	2,182,319,412	2,141,961,067	2,087,095,460	2,019,358,714	1,994,363,282	2,007,573,465
次期繰越損益金	△1,593,996,099	△1,574,645,875	△1,508,946,064	△1,445,255,606	△1,409,919,736	△1,396,682,937
(D) 受益権総口数	2,182,319,412口	2,141,961,067口	2,087,095,460口	2,019,358,714口	1,994,363,282口	2,007,573,465口
1万円当たり基準価額(C/D)	2,696円	2,649円	2,770円	2,843円	2,930円	3,043円

<注記事項>

第124期首元本額は2,223,997,629円、第124～129期中追加設定元本額は28,814,799円、第124～129期中一部解約元本額は245,238,963円です。

○損益の状況

項 目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
	2020年11月25日～ 2020年12月24日	2020年12月25日～ 2021年1月25日	2021年1月26日～ 2021年2月24日	2021年2月25日～ 2021年3月24日	2021年3月25日～ 2021年4月26日	2021年4月27日～ 2021年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	205,915	230,661	211,419	198,223	219,066	205,438
その他収益金	206,223	231,350	212,491	198,688	219,921	205,722
支払利息	△ 308	△ 689	△ 1,072	△ 465	△ 855	△ 284
(B) 有価証券売買損益	38,739,062	△ 7,615,774	27,788,189	17,041,363	19,835,428	24,788,354
売買益	39,264,826	288,224	28,122,471	17,467,174	20,076,451	24,834,816
売買損	△ 525,764	△ 7,903,998	△ 334,282	△ 425,811	△ 241,023	△ 46,462
(C) 信託報酬等	△ 596,968	△ 630,605	△ 588,712	△ 553,788	△ 661,880	△ 557,804
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	38,348,009	△ 8,015,718	27,410,896	16,685,798	19,392,614	24,435,988
(E) 前期繰越損益金	△ 455,382,062	△ 409,224,402	△ 406,138,535	△ 366,317,996	△ 344,882,951	△ 324,774,520
(F) 追加信託差損益金	△1,174,779,727	△1,155,263,794	△1,128,131,330	△1,093,604,050	△1,082,435,036	△1,094,336,832
(配当等相当額)	(9,903,362)	(7,900,626)	(5,781,834)	(3,905,464)	(2,353,932)	(2,243,089)
(売買損益相当額)	(△1,184,683,089)	(△1,163,164,420)	(△1,133,913,164)	(△1,097,509,514)	(△1,084,788,968)	(△1,096,579,921)
(G) 計 (D+E+F)	△1,591,813,780	△1,572,503,914	△1,506,858,969	△1,443,236,248	△1,407,925,373	△1,394,675,364
(H) 収益分配金	△ 2,182,319	△ 2,141,961	△ 2,087,095	△ 2,019,358	△ 1,994,363	△ 2,007,573
次期繰越損益金 (G+H)	△1,593,996,099	△1,574,645,875	△1,508,946,064	△1,445,255,606	△1,409,919,736	△1,396,682,937
追加信託差損益金	△1,176,759,295	△1,157,405,755	△1,130,011,480	△1,095,431,554	△1,084,217,547	△1,094,336,832
(配当等相当額)	(7,923,794)	(5,758,665)	(3,901,684)	(2,077,960)	(571,421)	(2,243,089)
(売買損益相当額)	(△1,184,683,089)	(△1,163,164,420)	(△1,133,913,164)	(△1,097,509,514)	(△1,084,788,968)	(△1,096,579,921)
分配準備積立金	193,591,296	189,918,043	184,922,925	178,842,036	176,347,397	174,045,337
繰越損益金	△ 610,828,100	△ 607,158,163	△ 563,857,509	△ 528,666,088	△ 502,049,586	△ 476,391,442

(注1) (A) 配当等収益—支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (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4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

第124期(2020年11月25日～2020年12月24日) 第127期(2021年2月25日～2021年3月24日)
 第125期(2020年12月25日～2021年1月25日) 第128期(2021年3月25日～2021年4月26日)
 第126期(2021年1月26日～2021年2月24日) 第129期(2021年4月27日～2021年5月24日)

項 目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
a. 配当等収益(費用控除後)	202,751円	0円	206,945円	191,854円	211,852円	200,864円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	9,903,362	7,900,626	5,781,834	3,905,464	2,353,932	2,243,089
d. 信託約款に定める分配準備積立金	193,591,296	189,918,043	184,922,925	178,842,036	176,347,397	175,852,046
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	203,697,409	197,818,669	190,911,704	182,939,354	178,913,181	178,295,999
f. 分配対象収益(1万口当たり)	933	923	914	905	897	888
g. 分配金	2,182,319	2,141,961	2,087,095	2,019,358	1,994,363	2,007,573
h. 分配金(1万口当たり)	10	10	10	10	10	10

○分配金のお知らせ

	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
1 万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

*個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

*少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

*元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年11月25日～2021年5月24日）

項 目	第124期～第129期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 9	% 0.586	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(4)	(0.246)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(5)	(0.327)	購入後の情報提供、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等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(0)	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.026	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(0)	(0.026)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	9	0.612	
期中の平均基準価額は、1,492円です。			

(注1) 期中において発生した費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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が支払った費用を含みません。

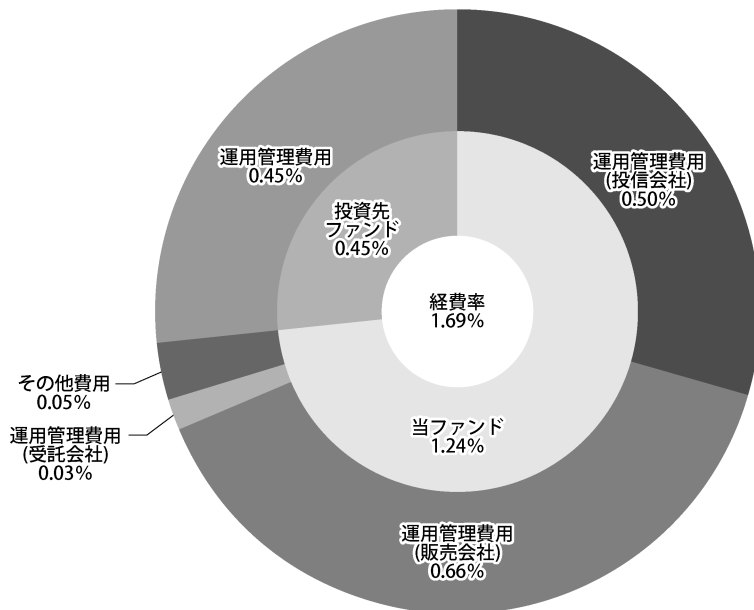
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.69%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.69
①当ファンドの費用の比率	1.24
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.45

(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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5) 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6) 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7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 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

（2020年11月25日～2021年5月24日）

投資信託証券

銘	柄	第124期～第129期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外 ^(邦) 国 ^(建)	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ブラジルレアル)	口	千円	口	千円
		23,770	29,903	1,487,953	1,878,830

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2020年11月25日～2021年5月24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あり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2020年11月25日～2021年5月24日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2020年11月25日～2021年5月24日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2021年5月24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123期末		第129期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ブラジルレアル)	11,413,793	9,949,610	13,332,478	99.7
	合 計	11,413,793	9,949,610	13,332,478	99.7

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第123期末		第129期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトマルクト	9	9	1	160	0.0
合計	9	9	1	160	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2021年5月24日現在)

項目	第129期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	13,332,638	98.8
コール・ローン等、その他	161,279	1.2
投資信託財産総額	13,493,917	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(160千円)の投資信託財産総額(13,493,917千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=132.76円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第124期末	第125期末	第126期末	第127期末	第128期末	第129期末
	2020年12月24日現在	2021年1月25日現在	2021年2月24日現在	2021年3月24日現在	2021年4月26日現在	2021年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	14,223,221,058	13,395,068,300	13,337,052,812	13,459,960,961	13,125,106,144	13,493,917,178
コール・ローン等	325,123,668	219,382,728	193,094,001	172,279,864	172,817,748	157,306,023
投資信託受益証券(評価額)	13,893,876,940	13,171,329,473	13,139,659,985	13,283,486,646	12,948,178,246	13,332,638,851
その他未収収益	4,220,450	4,356,099	4,298,826	4,194,451	4,110,150	3,972,304
(B) 負債	198,057,944	140,216,690	162,344,037	140,527,928	138,103,545	126,684,174
未払収益分配金	91,891,906	90,833,486	89,545,571	88,618,770	86,599,499	85,548,933
未払解約金	91,630,494	33,826,595	57,798,283	37,497,233	34,490,831	25,423,867
未払信託報酬	13,888,678	14,247,371	13,082,537	11,939,043	13,894,104	12,175,614
未払利息	890	601	529	471	473	430
その他未払費用	645,976	1,308,637	1,917,117	2,472,411	3,118,638	3,535,330
(C) 純資産総額(A-B)	14,025,163,114	13,254,851,610	13,174,708,775	13,319,433,033	12,987,002,599	13,367,233,004
元本	91,891,906,236	90,833,486,971	89,545,571,921	88,618,770,566	86,599,499,385	85,548,933,609
次期繰越損益金	△77,866,743,122	△77,578,635,361	△76,370,863,146	△75,299,337,533	△73,612,496,786	△72,181,700,605
(D) 受益権総口数	91,891,906,236口	90,833,486,971口	89,545,571,921口	88,618,770,566口	86,599,499,385口	85,548,933,609口
1万円当たり基準価額(C/D)	1,526円	1,459円	1,471円	1,503円	1,500円	1,563円

<注記事項>

第124期首元本額は94,096,079,683円、第124～129期中追加設定元本額は757,291,566円、第124～129期中一部解約元本額は9,304,437,640円です。

○損益の状況

項 目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
	2020年11月25日～ 2020年12月24日	2020年12月25日～ 2021年1月25日	2021年1月26日～ 2021年2月24日	2021年2月25日～ 2021年3月24日	2021年3月25日～ 2021年4月26日	2021年4月27日～ 2021年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	5,054,713	5,520,337	5,071,605	4,512,881	4,869,577	4,620,011
その他収益金	5,064,172	5,532,077	5,079,465	4,518,583	4,886,047	4,626,293
支払利息	△ 9,459	△ 11,740	△ 7,860	△ 5,702	△ 16,470	△ 6,282
(B) 有価証券売買損益	692,809,594	△ 508,843,893	205,290,714	377,127,772	66,429,868	630,730,478
売買益	710,944,493	3,298,465	210,466,952	381,192,001	75,160,478	635,639,338
売買損	△ 18,134,899	△ 512,142,358	△ 5,176,238	△ 4,064,229	△ 8,730,610	△ 4,908,860
(C) 信託報酬等	△ 14,534,654	△ 14,910,032	△ 13,691,017	△ 12,494,337	△ 14,540,331	△ 12,592,306
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	683,329,653	△ 518,233,588	196,671,302	369,146,316	56,759,114	622,758,183
(E) 前期繰越損益金	△27,184,196,334	△26,262,377,511	△26,459,251,567	△26,036,710,143	△25,146,127,329	△24,847,019,969
(F) 追加信託差損益金	△51,273,984,535	△50,707,190,776	△50,018,737,310	△49,543,154,936	△48,436,529,072	△47,871,889,886
(配当等相当額)	(3,411,645,212)	(3,384,788,248)	(3,352,420,250)	(3,339,223,478)	(3,274,541,611)	(3,246,522,035)
(売買損益相当額)	(△54,685,629,747)	(△54,091,979,024)	(△53,371,157,560)	(△52,882,378,414)	(△51,711,070,683)	(△51,118,411,921)
(G) 計 (D+E+F)	△77,774,851,216	△77,487,801,875	△76,281,317,575	△75,210,718,763	△73,525,897,287	△72,096,151,672
(H) 収益分配金	△ 91,891,906	△ 90,833,486	△ 89,545,571	△ 88,618,770	△ 86,599,499	△ 85,548,933
次期繰越損益金 (G+H)	△77,866,743,122	△77,578,635,361	△76,370,863,146	△75,299,337,533	△73,612,496,786	△72,181,700,605
追加信託差損益金	△51,273,984,535	△50,707,190,776	△50,018,737,310	△49,543,154,936	△48,436,529,072	△47,871,889,886
(配当等相当額)	(3,411,645,212)	(3,384,788,248)	(3,352,420,250)	(3,339,223,478)	(3,274,541,611)	(3,246,522,035)
(売買損益相当額)	(△54,685,629,747)	(△54,091,979,024)	(△53,371,157,560)	(△52,882,378,414)	(△51,711,070,683)	(△51,118,411,921)
分配準備積立金	13,971,361,527	13,707,643,596	13,413,386,548	13,169,221,814	12,775,829,263	12,528,538,499
繰越損益金	△40,564,120,114	△40,579,088,181	△39,765,512,384	△38,925,404,411	△37,951,796,977	△36,838,349,218

(注1) (A) 配当等収益—支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (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4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

項 目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
	2020年11月25日～ 2020年12月24日	2020年12月25日～ 2021年1月25日	2021年1月26日～ 2021年2月24日	2021年2月25日～ 2021年3月24日	2021年3月25日～ 2021年4月26日	2021年4月27日～ 2021年5月24日
a. 配当等収益(費用控除後)	4,950,063円	0円	4,741,651円	4,365,448円	3,876,472円	4,528,087円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	3,411,645,212	3,384,788,248	3,352,420,250	3,339,223,478	3,274,541,611	3,246,522,035
d. 信託約款に定める分配準備積立金	14,058,303,370	13,798,477,082	13,498,190,468	13,253,475,136	12,858,552,290	12,609,559,345
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	17,474,898,645	17,183,265,330	16,855,352,369	16,597,064,062	16,136,970,373	15,860,609,467
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,901	1,891	1,882	1,872	1,863	1,853
g. 分配金	91,891,906	90,833,486	89,545,571	88,618,770	86,599,499	85,548,933
h. 分配金(1万口当たり)	10	10	10	10	10	10

○分配金のお知らせ

	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
1 万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

*個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

*少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

*元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

【資源国通貨コース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年11月25日～2021年5月24日）

項 目	第124期～第129期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 19	% 0.586	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(8)	(0.245)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(11)	(0.327)	購入後の情報提供、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等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(0)	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.025	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	(1)	(0.025)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	20	0.611	
期中の平均基準価額は、3,309円です。			

(注1) 期中において発生した費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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が支払った費用を含みません。

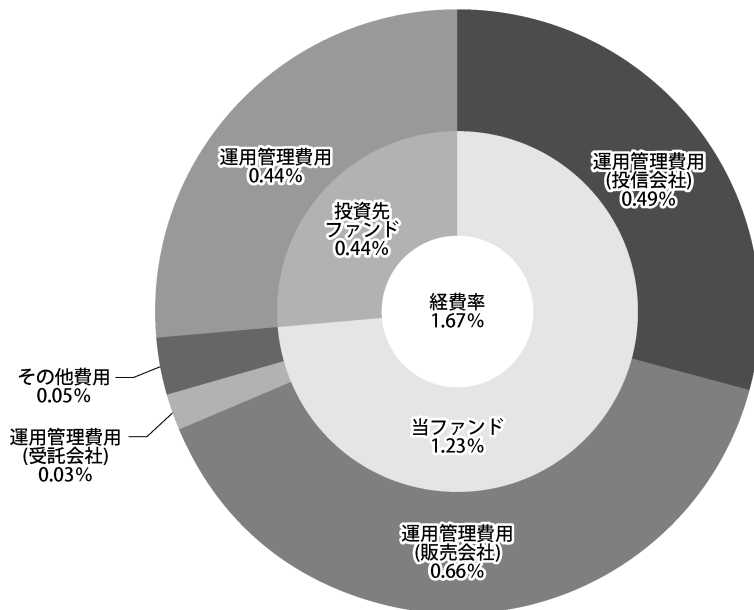
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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



(単位：%)

経費率(①+②)	1.67
①当ファンドの費用の比率	1.23
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.44

(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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5) 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6) 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7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 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

(2020年11月25日～2021年5月24日)

投資信託証券

銘柄	第124期～第129期			
	買		付	
	口数	金額	口数	金額
外邦建 国債 DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(資源国通貨)	口 587	千円 2,090	口 30,229	千円 107,412

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月25日～2021年5月24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あり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2020年11月25日～2021年5月24日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年11月25日～2021年5月24日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年5月24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123期末		第129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(資源国通貨)	口 280,850	口 251,208	千円 962,129	% 99.6
合計	280,850	251,208	962,129	99.6

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第123期末		第129期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトマーケット	2	2	0.30208	40	0.0
合計	2	2	0.30208	40	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2021年5月24日現在)

項目	第129期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 962,170	% 99.0
コール・ローン等、その他	10,110	1.0
投資信託財産総額	972,280	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(40千円)の投資信託財産総額(972,280千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=132.76円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第124期末	第125期末	第126期末	第127期末	第128期末	第129期末
	2020年12月24日現在	2021年1月25日現在	2021年2月24日現在	2021年3月24日現在	2021年4月26日現在	2021年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	960,635,570	946,388,772	961,377,241	968,968,973	952,531,356	972,280,067
コール・ローン等	20,208,336	11,832,775	10,292,115	11,853,857	17,372,647	9,825,248
投資信託受益証券(評価額)	940,147,884	934,256,125	950,782,043	956,811,122	934,856,359	962,170,083
その他未収収益	279,350	299,872	303,083	303,994	302,350	284,736
(B) 負債	6,708,271	8,029,523	8,410,369	8,074,260	9,361,562	6,162,889
未払収益分配金	4,380,427	4,360,584	4,290,506	4,257,045	4,137,526	4,110,722
未払解約金	1,363,181	2,595,969	3,065,889	2,776,896	3,985,790	943,396
未払信託報酬	921,747	984,304	922,419	868,380	1,018,915	875,802
未払利息	55	32	28	32	47	26
その他未払費用	42,861	88,634	131,527	171,907	219,284	232,943
(C) 純資産総額(A-B)	953,927,299	938,359,249	952,966,872	960,894,713	943,169,794	966,117,178
元本	2,920,285,061	2,907,056,577	2,860,337,384	2,838,030,664	2,758,351,204	2,740,481,853
次期繰越損益金	△1,966,357,762	△1,968,697,328	△1,907,370,512	△1,877,135,951	△1,815,181,410	△1,774,364,675
(D) 受益権総口数	2,920,285,061口	2,907,056,577口	2,860,337,384口	2,838,030,664口	2,758,351,204口	2,740,481,853口
1万円当たり基準価額(C/D)	3.267円	3.228円	3.332円	3.386円	3.419円	3.525円

<注記事項>

第124期首元本額は2,974,166,458円、第124～129期中追加設定元本額は17,162,889円、第124～129期中一部解約元本額は250,847,494円です。

○損益の状況

項 目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
	2020年11月25日～ 2020年12月24日	2020年12月25日～ 2021年1月25日	2021年1月26日～ 2021年2月24日	2021年2月25日～ 2021年3月24日	2021年3月25日～ 2021年4月26日	2021年4月27日～ 2021年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	336,971	379,183	359,233	328,026	359,071	330,855
その他収益金	337,641	380,437	359,810	328,641	360,118	331,462
支払利息	△ 670	△ 1,254	△ 577	△ 615	△ 1,047	△ 607
(B) 有価証券売買損益	51,333,728	△ 6,247,724	34,542,502	20,174,388	14,017,632	33,704,873
売買益	51,768,836	10,085	34,791,634	20,260,064	14,402,238	33,894,817
売買損	△ 435,108	△ 6,257,809	△ 249,132	△ 85,676	△ 384,606	△ 189,944
(C) 信託報酬等	△ 964,608	△ 1,030,077	△ 965,312	△ 908,760	△ 1,066,292	△ 889,461
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	50,706,091	△ 6,898,618	33,936,423	19,593,654	13,310,411	33,146,267
(E) 前期繰越損益金	△1,013,505,713	△ 960,702,784	△ 955,736,102	△ 918,206,256	△ 876,762,662	△ 861,469,785
(F) 追加信託差損益金	△ 999,177,713	△ 996,735,342	△ 981,280,327	△ 974,266,304	△ 947,591,633	△ 941,930,435
(配当等相当額)	(56,821,123)	(57,395,218)	(56,693,158)	(56,506,351)	(55,192,707)	(55,028,652)
(売買損益相当額)	(△1,055,998,836)	(△1,054,130,560)	(△1,037,973,485)	(△1,030,772,655)	(△1,002,784,340)	(△ 996,959,087)
(G) 計(D+E+F)	△1,961,977,335	△1,964,336,744	△1,903,080,006	△1,872,878,906	△1,811,043,884	△1,770,253,953
(H) 収益分配金	△ 4,380,427	△ 4,360,584	△ 4,290,506	△ 4,257,045	△ 4,137,526	△ 4,110,722
次期繰越損益金(G+H)	△1,966,357,762	△1,968,697,328	△1,907,370,512	△1,877,135,951	△1,815,181,410	△1,774,364,675
追加信託差損益金	△ 999,177,713	△ 996,735,342	△ 981,280,327	△ 974,266,304	△ 947,591,633	△ 941,930,435
(配当等相当額)	(56,821,123)	(57,395,218)	(56,693,158)	(56,506,351)	(55,192,707)	(55,028,652)
(売買損益相当額)	(△1,055,998,836)	(△1,054,130,560)	(△1,037,973,485)	(△1,030,772,655)	(△1,002,784,340)	(△ 996,959,087)
分配準備積立金	386,926,719	379,999,316	369,773,799	362,713,424	348,531,594	342,309,711
繰越損益金	△1,354,106,768	△1,351,961,302	△1,295,863,984	△1,265,583,071	△1,216,121,371	△1,174,743,951

(注1) (A) 配当等収益—支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (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4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

第124期(2020年11月25日～2020年12月24日) 第127期(2021年2月25日～2021年3月24日)

第125期(2020年12月25日～2021年1月25日) 第128期(2021年3月25日～2021年4月26日)

第126期(2021年1月26日～2021年2月24日) 第129期(2021年4月27日～2021年5月24日)

項 目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
a. 配当等収益(費用控除後)	330,701円	0円	349,290円	313,486円	332,414円	322,227円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	56,821,123	57,395,218	56,693,158	56,506,351	55,192,707	55,028,652
d. 信託約款に定める分配準備積立金	390,976,445	384,359,900	373,715,015	366,656,983	352,336,706	346,098,206
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	448,128,269	441,755,118	430,757,463	423,476,820	407,861,827	401,449,085
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,534	1,519	1,505	1,492	1,478	1,464
g. 分配金	4,380,427	4,360,584	4,290,506	4,257,045	4,137,526	4,110,722
h. 分配金(1万口当たり)	15	15	15	15	15	15

○分配金のお知らせ

	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
1 万口当たり分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	15円	15円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

*個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

*少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

*元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

【メキシコペソコース（毎月分配型）】

○ 1万口当たりの費用明細

（2020年11月25日～2021年5月24日）

項 目	第86期～第91期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 38	% 0.586	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(16)	(0.245)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(21)	(0.327)	購入後の情報提供、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等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.048	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用・印刷費用等）	(3)	(0.048)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	41	0.634	
期中の平均基準価額は、6,544円です。			

(注1) 期中において発生した費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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が支払った費用を含みません。

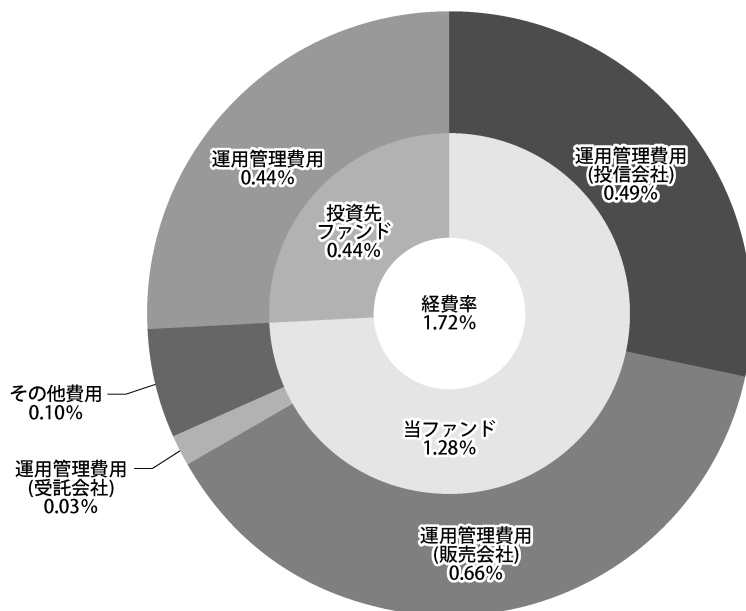
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.72%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.72
①当ファンドの費用の比率	1.28
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.44

(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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5) 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6) 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7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 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

(2020年11月25日～2021年5月24日)

投資信託証券

銘	柄	第86期～第91期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦 国建	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(メキシコペソ)	口 434	千円 2,772	口 8,463	千円 55,814

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月25日～2021年5月24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あり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2020年11月25日～2021年5月24日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年11月25日～2021年5月24日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年5月24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85期末		第91期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(メキシコペソ)	20,017	11,988	80,648	98.5
	合計	20,017	11,988	80,648	98.5

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第85期末		第91期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルザーゲ・ゲルトマルクト	0.371	0.371	0.04897	6	0.0
合計	0.371	0.371	0.04897	6	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2021年5月24日現在)

項目	第91期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 80,654	% 97.9
コール・ローン等、その他	1,718	2.1
投資信託財産総額	82,372	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(6千円)の投資信託財産総額(82,372千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=132.76円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第86期末	第87期末	第88期末	第89期末	第90期末	第91期末
	2020年12月24日現在	2021年1月25日現在	2021年2月24日現在	2021年3月24日現在	2021年4月26日現在	2021年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	121,137,784	122,249,858	118,229,172	122,638,693	81,690,136	82,372,353
コール・ローン等	3,773,890	2,128,629	1,293,338	1,273,801	2,185,577	1,693,666
投資信託受益証券(評価額)	117,327,779	120,082,945	116,897,463	121,326,556	79,476,965	80,654,999
その他未収収益	36,115	38,284	38,371	38,336	27,594	23,688
(B) 負債	695,646	706,844	700,161	701,839	516,879	494,674
未払収益分配金	564,001	559,598	551,731	552,771	355,574	355,433
未払解約金	1,348	-	-	-	7,236	9,999
未払信託報酬	120,138	126,412	117,659	109,081	105,195	74,110
未払利息	10	5	3	3	5	4
その他未払費用	10,149	20,829	30,768	39,984	48,869	55,128
(C) 純資産総額(A-B)	120,442,138	121,543,014	117,529,011	121,936,854	81,173,257	81,877,679
元本	188,000,421	186,532,757	183,910,523	184,257,119	118,524,849	118,477,683
次期繰越損益金	△ 67,558,283	△ 64,989,743	△ 66,381,512	△ 62,320,265	△ 37,351,592	△ 36,600,004
(D) 受益権総口数	188,000,421口	186,532,757口	183,910,523口	184,257,119口	118,524,849口	118,477,683口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,406円	6,516円	6,391円	6,618円	6,849円	6,911円

<注記事項>

第86期首元本額は194,604,855円、第86～91期中追加設定元本額は1,920,225円、第86～91期中一部解約元本額は78,047,397円です。

○損益の状況

項 目	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
	2020年11月25日～ 2020年12月24日	2020年12月25日～ 2021年1月25日	2021年1月26日～ 2021年2月24日	2021年2月25日～ 2021年3月24日	2021年3月25日～ 2021年4月26日	2021年4月27日～ 2021年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	528,810	516,648	514,565	512,605	326,601	324,727
受取配当金	485,857	469,075	469,326	471,488	297,351	298,284
その他収益金	43,054	47,823	45,360	41,162	29,704	26,562
支払利息	△ 101	△ 250	△ 121	△ 45	△ 454	△ 119
(B) 有価証券売買損益	1,097,107	2,207,503	△ 2,145,310	4,340,631	2,784,293	847,264
売買益	1,206,668	2,235,484	7,399	4,342,111	3,911,371	848,946
売買損	△ 109,561	△ 27,981	△ 2,152,709	△ 1,480	△ 1,127,078	△ 1,682
(C) 信託報酬等	△ 130,287	△ 137,092	△ 127,598	△ 118,297	△ 114,080	△ 80,369
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,495,630	2,587,059	△ 1,758,343	4,734,939	2,996,814	1,091,622
(E) 前期繰越損益金	△ 1,078,685	△ 141,382	1,862,131	△ 447,313	2,495,714	5,129,986
(F) 追加信託差損益金	△ 67,411,227	△ 66,875,822	△ 65,933,569	△ 66,055,120	△ 42,488,546	△ 42,466,179
(配当等相当額)	(14,632,919)	(14,614,788)	(14,440,084)	(14,523,224)	(9,348,200)	(9,357,835)
(売買損益相当額)	(△82,044,146)	(△81,490,610)	(△80,373,653)	(△80,578,344)	(△51,836,746)	(△51,824,014)
(G) 計(D+E+F)	△ 66,994,282	△ 64,430,145	△ 65,829,781	△ 61,767,494	△ 36,996,018	△ 36,244,571
(H) 収益分配金	△ 564,001	△ 559,598	△ 551,731	△ 552,771	△ 355,574	△ 355,433
次期繰越損益金(G+H)	△ 67,558,283	△ 64,989,743	△ 66,381,512	△ 62,320,265	△ 37,351,592	△ 36,600,004
追加信託差損益金	△ 67,411,227	△ 66,875,822	△ 65,933,569	△ 66,055,120	△ 42,488,546	△ 42,519,155
(配当等相当額)	(14,632,919)	(14,614,788)	(14,440,084)	(14,523,224)	(9,348,200)	(9,304,859)
(売買損益相当額)	(△82,044,146)	(△81,490,610)	(△80,373,653)	(△80,578,344)	(△51,836,746)	(△51,824,014)
分配準備積立金	21,132,613	20,808,107	20,325,442	20,256,367	13,077,302	13,059,103
繰越損益金	△ 21,279,669	△ 18,922,028	△ 20,773,385	△ 16,521,512	△ 7,940,348	△ 7,139,952

(注1) (A) 配当等収益—支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (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4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

第86期(2020年11月25日～2020年12月24日) 第89期(2021年2月25日～2021年3月24日)

第87期(2020年12月25日～2021年1月25日) 第90期(2021年3月25日～2021年4月26日)

第88期(2021年1月26日～2021年2月24日) 第91期(2021年4月27日～2021年5月24日)

項 目	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
a. 配当等収益(費用控除後)	486,441円	490,642円	386,967円	500,113円	314,623円	302,457円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	14,632,919	14,614,788	14,440,084	14,523,224	9,348,200	9,357,835
d. 信託約款に定める分配準備積立金	21,210,173	20,877,063	20,490,206	20,309,025	13,118,253	13,059,103
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	36,329,533	35,982,493	35,317,257	35,332,362	22,781,076	22,719,395
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,932	1,929	1,920	1,917	1,922	1,917
g. 分配金	564,001	559,598	551,731	552,771	355,574	355,433
h. 分配金(1万口当たり)	30	30	30	30	30	30

○分配金のお知らせ

	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

*個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

*少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

*元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

【トルコリラコース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年11月25日～2021年5月24日）

項 目	第86期～第91期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 14	% 0.586	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(6)	(0.245)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(8)	(0.327)	購入後の情報提供、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等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(0)	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.026	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(1)	(0.026)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や目論見書や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	15	0.612	
期中の平均基準価額は、2,465円です。			

(注1) 期中において発生した費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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が支払った費用を含みません。

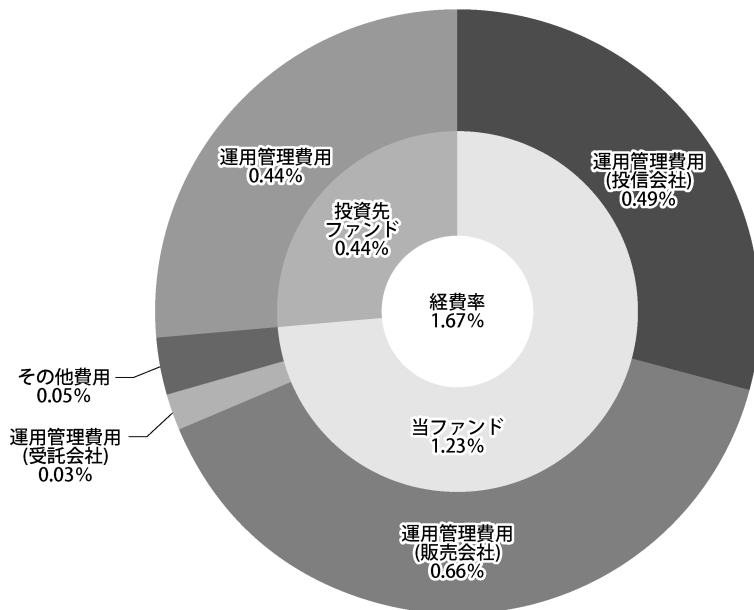
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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



(単位：%)

経費率(①+②)	1.67
①当ファンドの費用の比率	1.23
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.44

(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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5) 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6) 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7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 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

（2020年11月25日～2021年5月24日）

投資信託証券

銘	柄	第86期～第91期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外 ^(邦) 国 ^(貨) 建	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(トルコリラ)	口	千円	口	千円
		2,850	7,849	523,318	1,411,710

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2020年11月25日～2021年5月24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あり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2020年11月25日～2021年5月24日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2020年11月25日～2021年5月24日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2021年5月24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85期末		第91期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(トルコリラ)	1,552,267	1,031,800	2,864,277	99.6
	合 計	1,552,267	1,031,800	2,864,277	99.6

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)比率欄は純資産総額に対する比率。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第85期末		第91期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトマルクト	0.371	0.371	0.04897	6	0.0
合計	0.371	0.371	0.04897	6	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2021年5月24日現在)

項目	第91期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 2,864,284	% 97.1
コール・ローン等、その他	85,487	2.9
投資信託財産総額	2,949,771	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建純資産(6千円)の投資信託財産総額(2,949,771千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=132.76円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第86期末	第87期末	第88期末	第89期末	第90期末	第91期末
	2020年12月24日現在	2021年1月25日現在	2021年2月24日現在	2021年3月24日現在	2021年4月26日現在	2021年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,803,654,257	3,696,022,290	3,635,371,767	3,300,075,833	2,977,931,424	2,949,771,353
コール・ローン等	173,354,952	83,224,808	75,210,762	97,983,852	33,977,323	84,608,263
投資信託受益証券(評価額)	3,608,931,726	3,586,102,607	3,559,033,572	3,200,983,523	2,930,221,394	2,864,284,461
未収入金	20,261,700	25,510,945	—	—	12,727,264	—
その他未収収益	1,105,879	1,183,930	1,127,433	1,108,458	1,005,443	878,629
(B) 負債	139,477,531	63,479,705	50,553,281	75,253,972	31,939,960	73,374,908
未払収益分配金	30,902,661	29,275,529	27,032,340	26,337,236	24,659,552	23,615,252
未払解約金	104,699,419	29,907,083	19,359,947	44,909,620	2,978,600	46,156,901
未払信託報酬	3,658,420	3,852,275	3,508,517	3,167,105	3,408,691	2,709,500
未払利息	474	228	206	268	93	231
その他未払費用	216,557	444,590	652,271	839,743	893,024	893,024
(C) 純資産総額(A-B)	3,664,176,726	3,632,542,585	3,584,818,486	3,224,821,861	2,945,991,464	2,876,396,445
元本	15,451,330,613	14,637,764,583	13,516,170,481	13,168,618,345	12,329,776,354	11,807,626,028
次期繰越損益金	△11,787,153,887	△11,005,221,998	△9,931,351,995	△9,943,796,484	△9,383,784,890	△8,931,229,583
(D) 受益権総口数	15,451,330,613口	14,637,764,583口	13,516,170,481口	13,168,618,345口	12,329,776,354口	11,807,626,028口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,371円	2,482円	2,652円	2,449円	2,389円	2,436円

<注記事項>

第86期首元本額は16,852,097,089円、第86～91期中追加設定元本額は121,503,127円、第86～91期中一部解約元本額は5,165,974,188円です。

○損益の状況

項 目	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
	2020年11月25日～ 2020年12月24日	2020年12月25日～ 2021年1月25日	2021年1月26日～ 2021年2月24日	2021年2月25日～ 2021年3月24日	2021年3月25日～ 2021年4月26日	2021年4月27日～ 2021年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,298,733	1,471,866	1,312,277	1,200,016	1,181,719	1,012,489
その他収益金	1,302,946	1,476,782	1,322,631	1,202,644	1,186,711	1,015,103
支払利息	△ 4,213	△ 4,916	△ 10,354	△ 2,628	△ 4,992	△ 2,614
(B) 有価証券売買損益	205,063,034	192,582,618	259,317,191	△ 239,583,062	△ 47,083,717	80,104,996
売買益	213,098,081	198,847,868	264,972,823	3,167,533	4,078,503	83,900,461
売買損	△ 8,035,047	△ 6,265,250	△ 5,655,632	△ 242,750,595	△ 51,162,220	△ 3,795,465
(C) 信託報酬等	△ 3,874,977	△ 4,080,308	△ 3,716,198	△ 3,354,577	△ 3,461,972	△ 2,709,500
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	202,486,790	189,974,176	256,913,270	△ 241,737,623	△ 49,363,970	78,407,985
(E) 前期繰越損益金	△ 865,353,139	△ 655,812,453	△ 455,916,127	△ 219,732,661	△ 455,400,288	△ 505,968,652
(F) 追加信託差損益金	△11,093,384,877	△10,510,108,192	△ 9,705,316,798	△ 9,455,988,964	△8,854,361,080	△8,480,053,664
(配当等相当額)	(993,349,214)	(942,714,583)	(871,731,895)	(850,444,699)	(797,892,258)	(765,317,740)
(売買損益相当額)	(△12,086,734,091)	(△11,452,822,775)	(△10,577,048,693)	(△10,306,433,663)	(△9,652,253,338)	(△9,245,371,404)
(G) 計 (D + E + F)	△11,756,251,226	△10,975,946,469	△ 9,904,319,655	△ 9,917,459,248	△9,359,125,338	△8,907,614,331
(H) 収益分配金	△ 30,902,661	△ 29,275,529	△ 27,032,340	△ 26,337,236	△ 24,659,552	△ 23,615,252
次期繰越損益金 (G + H)	△11,787,153,887	△11,005,221,998	△ 9,931,351,995	△ 9,943,796,484	△9,383,784,890	△8,931,229,583
追加信託差損益金	△11,093,384,877	△10,510,108,192	△ 9,705,316,798	△ 9,455,988,964	△8,854,361,080	△8,480,053,664
(配当等相当額)	(993,349,214)	(942,714,583)	(871,731,895)	(850,444,699)	(797,892,258)	(765,317,740)
(売買損益相当額)	(△12,086,734,091)	(△11,452,822,775)	(△10,577,048,693)	(△10,306,433,663)	(△9,652,253,338)	(△9,245,371,404)
分配準備積立金	1,282,107,092	1,185,612,476	1,068,523,885	1,013,827,580	923,511,189	860,885,208
繰越損益金	△ 1,975,876,102	△ 1,680,726,282	△ 1,294,559,082	△ 1,501,635,100	△1,452,934,999	△1,312,061,127

(注1) (A) 配当等収益—支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (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4) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○分配金の計算過程

第86期(2020年11月25日～2020年12月24日) 第89期(2021年2月25日～2021年3月24日)

第87期(2020年12月25日～2021年1月25日) 第90期(2021年3月25日～2021年4月26日)

第88期(2021年1月26日～2021年2月24日) 第91期(2021年4月27日～2021年5月24日)

項 目	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,274,321円	1,440,856円	1,293,696円	0円	0円	978,620円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	993,349,214	942,714,583	871,731,895	850,444,699	797,892,258	765,317,740
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,311,735,432	1,213,447,149	1,094,262,529	1,040,164,816	948,170,741	883,521,840
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,306,358,967	2,157,602,588	1,967,288,120	1,890,609,515	1,746,062,999	1,649,818,200
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,492	1,473	1,455	1,435	1,416	1,397
g. 分配金	30,902,661	29,275,529	27,032,340	26,337,236	24,659,552	23,615,252
h. 分配金(1万口当たり)	20	20	20	20	20	20

○分配金のお知らせ

	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

* 個人受益者が受取る普通分配金については、原則として20%（所得税15%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。（法人受益者の場合は税制が異なります。）

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

* 少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」、「ジュニアNISA」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せ下さい。

* 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドの運用状況

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(※)は、「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)」の(円コース)(毎月分配型)、(ユーロコース)(毎月分配型)、(豪ドルコース)(毎月分配型)、(南アフリカランドコース)(毎月分配型)、(ブラジルリアルコース)(毎月分配型)、(資源国通貨コース)(毎月分配型)、(メキシコペソコース)(毎月分配型)、(トルコリラコース)(毎月分配型)が組み入れている外国投資信託です。直前の計算期末である2020年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせします。

■ファンドの概要

形態	ルクセンブルグ籍外国投資信託
表示通貨	円
運用の基本方針	主に欧州諸国のユーロ建のハイ・イールド債券等に投資し、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ます。投資対象には、ユーロ圏以外の国・地域の企業が発行する債券等も含まれます。なお、実質的に保有するユーロ建資産について、原則として円クラスのみ対円での為替ヘッジを行います。豪ドルクラス、南アフリカランドクラス、ブラジルリアルクラス、資源国通貨クラス、メキシコペソクラス、トルコリラクラスでは各通貨クラスにおける通貨で為替取引を行います。また、ユーロクラスでは、原則として為替取引を行いません。
主な投資対象	ユーロ建のハイ・イールド債券等
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資は行いません。 ・ユーロ建以外の資産へ投資を行う場合は、当該ユーロ以外の通貨売り、ユーロ買いの為替取引を行うことを原則とします。 ・1発行体あたりの投資上限は、原則として、格付がBB格相当以上についてファンド資産の5%、BB格相当未満について同3%とします。
投資運用会社	DWS インベストメント GmbH

上記の※については、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

円コース	ユーロコース	豪ドルコース	南アフリカランドコース	ブラジルリアルコース	資源国通貨コース	メキシコペソコース	トルコリラコース
円	ユーロ	豪ドル	南アフリカランド	ブラジルリアル	資源国通貨	メキシコペソ	トルコリラ

(注)市況動向及び資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

■収益と費用の明細(2020年1月1日から2020年12月31日まで)

(A) 収 益	32,480,629.93ユーロ
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※	4,150.26
(B) 費 用	△6,724,480.30
支 払 利 息	△46,845.15
委 託 者 報 酬※	△6,075,202.63
保 管 費 用	△2,787.72
監査費用、弁護士費用及び印刷費用※	6,946.68
申 込 税	△63,673.60
そ の 他 費 用	△542,917.88
(C) 投 資 純 利 益	25,756,149.63

(注1) 計算期間はルクセンブルクの現地時間を基準にしています。
(注2) 金額は、すべてのクラス(円、ユーロ、豪ドル、南アフリカランド、ブラジルレアル、資源国通貨、メキシコペソ、トルコリラ)を合算した数字を記載しています。
(注3) 有価証券とは、債券またはそれに準ずる有価証券を指します。

※「源泉徴収税」、「委託者報酬」、「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。

■投資有価証券の明細(2020年12月31日現在)

(1) 上場有価証券

銘 柄 名	通貨	利率	額 面		評 価 額
			ユーロ	ユーロ	
3AB Optique Developpement SAS -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	4.125	1,310,571	1,313,625.06	
Aareal Bank AG 2014/2049	EUR	7.625	800,000	799,792.00	
Abertis Infraestructuras Finance BV 2020/perpetual	EUR	3.248	1,000,000	1,039,190.00	
Abertis Infraestructuras SA 2019/2031	EUR	3.00	1,000,000	1,166,290.00	
Adevinta ASA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	3.00	410,000	424,694.40	
ADLER Group SA (MTN) 2020/2025	EUR	3.25	1,700,000	1,775,242.00	
Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.125	720,000	679,766.40	
ADLER Real Estate AG (MTN) 2017/2024	EUR	2.125	1,000,000	1,014,110.00	
ADLER Real Estate AG (MTN) 2018/2023	EUR	1.875	400,000	402,634.00	
ADLER Real Estate AG (MTN) 2018/2026	EUR	3.00	1,500,000	1,582,485.00	
AIB Group PLC 2020/perpetual	EUR	6.25	990,000	1,097,731.80	
Akelius Residential Property AB 2018/2078	EUR	3.875	3,930,000	4,180,734.00	
Algeco Scotsman Global Finance PLC -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.25	1,500,000	1,504,245.00	
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	7.25	3,340,000	3,404,094.60	
Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.00	1,000,000	966,240.00	
Altice Finco SA -Reg- 2017/2028	EUR	4.75	1,000,000	971,100.00	
Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2018/2027	EUR	5.875	3,400,000	3,628,072.00	
Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	2.50	570,000	560,178.90	
Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2019/2028	EUR	3.375	500,000	495,510.00	
Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.125	1,000,000	966,310.00	
Amplifon SpA (MTN) 2020/2027	EUR	1.125	1,000,000	998,950.00	
ams AG -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.00	3,770,000	4,007,773.90	

銘柄名	通貨	利率	額 面		評 価 額	
			ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ
Ashland Services BV -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.00	480,000		480,576.00	
ASR Nederland NV 2017/perpetual	EUR	4.625	660,000		716,225.40	
Assemblin Financing AB -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	5.00	2,940,000		2,954,700.00	
Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2013/2021	EUR	2.875	2,522,000		2,527,195.32	
Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.625	1,460,000		1,499,157.20	
Ball Corp. (MTN) 2019/2024	EUR	0.875	1,000,000		1,002,790.00	
Banco de Sabadell SA 2017/perpetual	EUR	6.50	1,000,000		997,600.00	
Banijay Entertainment SASU -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	3.50	1,100,000		1,101,551.00	
Banijay Group SAS -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	6.50	776,000		782,782.24	
Bank of Ireland Group PLC 2020/perpetual	EUR	7.50	440,000		504,473.20	
Bankia SA (MTN) 2019/2029	EUR	3.75	2,500,000		2,695,925.00	
Bankia SA 2017/perpetual	EUR	6.00	1,600,000		1,658,512.00	
Bankia SA 2018/perpetual	EUR	6.375	800,000		860,448.00	
Bankinter SA (MTN) 2017/2027	EUR	2.50	1,500,000		1,533,990.00	
Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2016/2026	EUR	4.125	1,000,000		1,036,520.00	
Caixa Geral de Depositos SA (MTN) 2018/2028	EUR	5.75	1,000,000		1,100,480.00	
CaixaBank SA 2017/2028	EUR	2.75	4,000,000		4,185,480.00	
CaixaBank SA 2017/perpetual	EUR	6.75	800,000		886,768.00	
CANPACK SA Via Eastern PA Land Investment Holding LLC -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	2.375	720,000		745,164.00	
Carnival Corp. -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	10.125	2,696,000		3,121,806.24	
Carnival Corp. -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	7.625	600,000		637,464.00	
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2024	EUR	4.498	1,300,000		1,272,284.00	
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2017/2022	EUR	1.865	2,000,000		2,028,520.00	
Casino Guichard Perrachon SA 2014/2025	EUR	3.58	3,000,000		2,712,480.00	
Cellnex Telecom SA (MTN) 2017/2025	EUR	2.875	600,000		649,626.00	
Centurion Bidco SpA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	5.875	1,500,000		1,554,750.00	
Chemours Co./The (MTN) 2018/2026	EUR	4.00	5,000,000		4,990,450.00	
Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	4.375	1,240,000		1,274,695.20	
Cirsa Finance International S.à r.l. (MTN) 2018/2023	EUR	6.25	2,500,000		2,502,725.00	
CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	5.25	5,500,000		5,498,075.00	
CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	7.50	2,100,000		2,255,358.00	
Commerzbank AG 2020/2049	EUR	6.125	1,600,000		1,712,288.00	
Constantin Investissement 3 SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.375	1,210,000		1,224,846.70	
Constellium NV -Reg- (MTN) 2017/2026	EUR	4.25	1,000,000		1,024,490.00	
Consus Real Estate AG -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	9.625	3,031,000		3,273,480.00	
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	3.375	3,000,000		3,056,910.00	
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	4.125	810,000		831,303.00	
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	2.75	761,000		758,633.29	
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.125	530,000		534,293.00	
Cooperatieve Rabobank UA 2019/perpetual	EUR	3.25	2,600,000		2,632,032.00	
Credit Agricole SA 2014/2049	EUR	6.50	2,000,000		2,050,460.00	
Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	3.375	3,930,000		4,264,600.20	
Crystal Almond SARL -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	4.25	2,000,000		2,020,760.00	
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG (MTN) 2019/2024	EUR	1.875	1,400,000		1,370,922.00	
Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2020/2026	EUR	3.00	700,000		700,014.00	
Deutsche Postbank Funding Trust II 2004/2049	EUR	3.75	4,000,000		4,004,360.00	

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Diebold Nixdorf Dutch Holding BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	9.00	880,000	959,235.20
Diocle Spa -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	3.875	918,000	920,028.78
DKT Finance ApS (MTN) 2018/2023	EUR	7.00	3,000,000	3,100,740.00
doValue SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.00	2,500,000	2,620,300.00
Drax Finco PLC (MTN) 2020/2025	EUR	2.625	690,000	712,024.80
Dufry One BV (MTN) 2019/2027	EUR	2.00	1,510,000	1,421,468.70
eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	5.50	1,000,000	950,960.00
eG Global Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	6.25	1,200,000	1,239,504.00
eircom Finance DAC (MTN) 2019/2026	EUR	3.50	1,000,000	1,022,350.00
El Corte Ingles SA -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	3.00	2,700,000	2,737,449.00
Electricite de France SA 2014/2049	EUR	5.00	1,500,000	1,727,145.00
Electricite de France SA 2020/perpetual	EUR	3.375	2,600,000	2,837,497.00
Elis SA (MTN) 2019/2025	EUR	1.00	800,000	794,360.00
Ellaktor Value Plc -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	6.375	1,500,000	1,410,000.00
ELM BV for Firmenich International SA 2020/perpetual	EUR	3.75	710,000	769,121.70
Encore Capital Group, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	4.875	1,130,000	1,174,341.20
EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2028	EUR	2.045	1,000,000	1,041,650.00
Erste Group Bank AG 2016/2049	EUR	8.875	1,800,000	1,915,884.00
Faurecia SA (MTN) 2019/2026	EUR	3.125	1,000,000	1,030,850.00
Faurecia SE (MTN) 2020/2028	EUR	3.75	1,440,000	1,517,097.60
FCE Bank PLC (MTN) 2015/2022	EUR	1.134	1,000,000	1,000,460.00
FCE Bank PLC (MTN) 2016/2021	EUR	1.66	3,300,000	3,306,402.00
Fiat Chrysler Automobiles NV (MTN) 2020/2026	EUR	3.875	1,270,000	1,447,152.30
Fiat Chrysler Automobiles NV 2020/2023	EUR	3.375	2,100,000	2,240,637.00
Ford Motor Credit Co. LLC 2018/2021	EUR	0.017	2,500,000	2,490,450.00
Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2025	EUR	3.25	1,720,000	1,813,241.20
Ford Motor Credit Co., LLC 2018/2022	EUR	0.025	800,000	774,848.00
Frigoglass Finance BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.875	3,360,000	2,595,751.20
Gamma Bidco SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.25	1,350,000	1,409,170.50
Gamma Bidco SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.00	700,000	705,453.00
Garfunkelux Holdco 3 SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.75	670,000	690,850.40
Gestamp Automocion SA -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.25	2,500,000	2,545,500.00
Gestamp Funding Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	3.50	500,000	504,200.00
Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	3.50	1,630,000	1,687,115.20
Globalworth Real Estate Investments Ltd (MTN) 2018/2025	EUR	3.00	1,000,000	1,060,200.00
Goodyear Dunlop Tires Europe BV -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	3.75	3,220,000	3,238,869.20
Greif Nevada Holdings, Inc. SCS -Reg- (MTN) 2011/2021	EUR	7.375	1,980,000	2,057,022.00
Grifols SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	3.20	2,500,000	2,530,700.00
Grifols SA -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	1.625	880,000	884,012.80
Grupo-Antolin Irausa SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.25	1,640,000	1,625,404.00
Heimstaden Bostad AB 2019/perpetual	EUR	3.248	2,650,000	2,733,766.50
Hornbach Baumarkt AG (MTN) 2019/2026	EUR	3.25	2,900,000	3,134,958.00
House of Finance NV/The -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	4.375	2,000,000	2,004,840.00
House of HR -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	7.50	1,130,000	1,143,424.40
HSBC Holdings PLC 2014/2049	EUR	5.25	1,000,000	1,046,400.00
HT Troplast GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	9.25	1,710,000	1,906,085.70

銘柄名	通貨	利率	額面		評価額	
		%	ユーロ	ユーロ		
IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	3.625	1,000,000	1,022,150.00		
INEOS Group Holdings SA -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	5.375	1,500,000	1,522,170.00		
Infrastrutture Wireless Italiane SpA (MTN) 2020/2026	EUR	1.875	1,660,000	1,740,277.60		
Infrastrutture Wireless Italiane SpA (MTN) 2020/2028	EUR	1.625	580,000	596,605.40		
Inter Media and Communication SpA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	4.875	2,872,000	2,864,820.00		
International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	6.50	4,000,000	4,173,240.00		
International Game Technology PLC (MTN) 2019/2026	EUR	3.50	1,380,000	1,429,707.60		
International Game Technology PLC -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	4.75	1,000,000	1,048,580.00		
Intertrust Group BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.375	3,000,000	3,077,460.00		
Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2013/2023	EUR	6.625	3,700,000	4,223,217.00		
Intesa Sanpaolo SpA 2017/2049	EUR	7.75	3,500,000	4,201,330.00		
Intesa Sanpaolo SpA 2020/perpetual	EUR	5.50	1,010,000	1,077,235.70		
Intrum AB -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	3.00	2,820,000	2,724,599.40		
Intrum AB -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	4.875	3,410,000	3,539,375.40		
Intrum Justitia AB -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	2.75	400,000	401,980.00		
IPD 3 BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.50	650,000	672,821.50		
IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	3.25	1,000,000	1,013,880.00		
IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.875	2,300,000	2,382,639.00		
Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	4.75	1,000,000	961,830.00		
Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	5.875	500,000	511,055.00		
JAMES HARDIE INTL FIN (MTN) 2018/2026	EUR	3.625	1,000,000	1,034,630.00		
K+S AG (MTN) 2012/2022	EUR	3.00	2,100,000	2,104,977.00		
K+S AG (MTN) 2013/2021	EUR	4.125	1,000,000	1,022,970.00		
Kaefer Isoliertechnik GmbH & Co., KG -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	5.50	4,260,000	4,315,635.60		
KBC Group NV 2018/perpetual	EUR	4.25	1,000,000	1,050,380.00		
Kirk Beauty One GmbH -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	8.75	1,500,000	972,990.00		
KME AG -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.75	8,000,000	6,470,000.00		
Kongsberg Actuation Systems BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.00	1,800,000	1,703,898.00		
Koninklijke KPN NV 2019/perpetual	EUR	2.00	2,500,000	2,513,525.00		
Kraft Heinz Foods Co. 2016/2028	EUR	2.25	1,500,000	1,590,240.00		
Kraton Polymers LLC Via Kraton Polymers Capital Corp. -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	5.25	1,900,000	1,968,286.00		
Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	3.75	4,500,000	4,573,170.00		
La Financiere Atalian SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.00	1,800,000	1,667,952.00		
La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.125	1,950,000	1,817,185.50		
La Poste SA 2018/perpetual	EUR	3.125	2,300,000	2,476,893.00		
LHC3 PLC -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.125	2,500,000	2,549,225.00		
Lincoln Financing SARL -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	3.625	2,000,000	2,027,180.00		
LKQ Italia Bondco SpA -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	3.875	1,000,000	1,083,800.00		
Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	4.00	2,340,000	2,467,085.40		
Louvre Bidco SAS -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	5.375	405,714	411,658.00		
Louvre Bidco SAS -Reg- 2020/2024	EUR	6.50	1,470,000	1,520,347.50		
Loxam SAS (MTN) 2019/2025	EUR	3.25	2,000,000	2,008,560.00		
Loxam SAS (MTN) 2019/2026	EUR	3.75	1,000,000	1,019,860.00		
Loxam SAS -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	3.50	475,000	479,270.25		
Loxam SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.25	1,500,000	1,531,980.00		
LSF9 Balta Issuer SARL -Reg- (MTN) 2015/2022	EUR	7.75	1,620,000	1,544,815.80		

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

銘柄名	通貨	利率	額 面		評 価 額	
			ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ
Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	2.625	700,000	708,071.00		
Mauser Packaging Solutions Holding Co. (MTN) 2018/2024	EUR	4.75	3,000,000	3,013,740.00		
Maxeda DIY Holding BV -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	5.875	1,320,000	1,380,046.80		
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2030	EUR	2.30	590,000	597,546.10		
Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	5.50	1,830,000	1,858,328.40		
Moby SpA -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	7.75	2,000,000	461,200.00		
Monitchem HoldCo 2 SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	9.50	1,500,000	1,616,400.00		
Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	5.25	500,000	520,060.00		
Mytilineos Financial Partners SA (MTN) 2019/2024	EUR	2.50	1,500,000	1,545,000.00		
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC (MTN) 2019/2024	EUR	7.125	1,200,000	1,251,060.00		
Naviera Armas SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.25	1,500,000	707,565.00		
Netflix, Inc. (MTN) 2017/2027	EUR	3.625	5,000,000	5,589,750.00		
Netflix, Inc. 2018/2029	EUR	4.625	5,500,000	6,670,565.00		
Netflix, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029	EUR	3.875	1,000,000	1,159,390.00		
Nexi SpA (MTN) 2019/2024	EUR	1.75	1,000,000	1,016,000.00		
NH Hotel Group SA -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	3.75	1,348,809	1,337,007.29		
Nidda BondCo GmbH -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	7.25	1,000,000	1,041,430.00		
Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.50	1,530,000	1,534,176.90		
Nitrogenmuvék Vegyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	7.00	5,000,000	4,849,600.00		
NN Group NV 2014/2049	EUR	4.375	1,500,000	1,666,020.00		
Nomad Foods Bondco PLC -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.25	1,000,000	1,015,070.00		
Norican A/S (MTN) 2017/2023	EUR	4.50	1,000,000	871,020.00		
Novasep Holding SAS (MTN) 2016/2022	EUR	8.00	4,720,000	4,758,468.00		
Novem Group GmbH -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	5.25	3,000,000	3,024,270.00		
Obrascon Huarte Lain SA (MTN) 2014/2022	EUR	4.75	1,182,000	716,221.08		
OCI NV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	3.125	2,000,000	2,063,580.00		
OI European Group BV -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	3.125	1,000,000	1,037,750.00		
Orano SA (MTN) 2019/2026	EUR	3.375	1,000,000	1,091,100.00		
Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	4.00	3,000,000	3,003,900.00		
Parts Europe SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.50	1,940,000	2,027,106.00		
Peach Property Finance GmbH -Reg- 2019/2023	EUR	3.50	4,080,000	4,183,672.80		
Petroleos Mexicanos (MTN) 2015/2022	EUR	1.875	2,000,000	1,988,660.00		
Petroleos Mexicanos (MTN) 2016/2023	EUR	5.125	2,500,000	2,608,925.00		
Petroleos Mexicanos (MTN) 2018/2023	EUR	1.99	3,500,000	3,367,875.00		
Petroleos Mexicanos 2017/2021	EUR	2.50	380,000	381,444.00		
Petroleos Mexicanos 2018/2029	EUR	4.75	667,000	673,856.76		
Piaggio & C SpA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.625	1,000,000	1,023,970.00		
Platin 1426 GmbH -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	5.375	3,000,000	2,995,290.00		
Platin 1426 GmbH -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.875	2,700,000	2,747,250.00		
Playtech Plc (MTN) 2018/2023	EUR	3.75	1,700,000	1,729,512.00		
PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	4.625	1,100,000	1,144,660.00		
Polygon AB (MTN) 2018/2023	EUR	4.00	3,100,000	3,115,500.00		
PPF Telecom Group BV (MTN) 2020/2027	EUR	3.25	1,170,000	1,259,703.90		
PPF Telecom Group BV 2020/2024	EUR	3.50	1,410,000	1,497,885.30		
Primo Water Holdings Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.875	2,080,000	2,138,988.80		
Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.25	2,000,000	1,879,800.00		

銘柄名	通貨	利率	額	面	評価額
		%	ユーロ	ユーロ	ユーロ
ProGroup AG -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.00	1,500,000		1,526,445.00
Q-Park Holding I BV -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	2.00	2,000,000		1,940,000.00
Quatrim SASU -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	5.875	1,680,000		1,747,704.00
Raffinerie Heide GmbH -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	6.375	5,560,000		4,755,134.40
RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.50	800,000		794,704.00
RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.25	1,100,000		1,102,563.00
Rebecca Bidco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.75	2,170,000		2,289,697.20
Refinitiv US Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	6.875	1,000,000		1,086,050.00
Refinitiv US Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	4.50	1,000,000		1,055,000.00
Rekeep SpA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	9.00	4,000,000		4,135,120.00
Reuters Orano SA 2009/2024	EUR	4.875	2,500,000		2,872,475.00
Rexel SA (MTN) 2019/2026	EUR	2.75	1,000,000		1,023,680.00
Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	6.75	4,210,000		4,499,269.10
Rubis Terminal Infra SAS -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.625	1,210,000		1,293,187.50
Safari Holding Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	5.375	1,000,000		961,040.00
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2019/perpetual	EUR	4.625	3,180,000		3,416,242.20
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/perpetual	EUR	2.624	730,000		731,248.30
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/perpetual	EUR	2.625	390,000		388,763.70
Samsonite Finco Sarl -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.50	2,000,000		1,916,600.00
SASU Newco SAB 20 SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.25	4,813,000		4,784,122.00
Sazka Group AS -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	4.125	4,500,000		4,518,405.00
Sazka Group AS -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	3.875	1,050,000		1,016,820.00
Schaeffler AG (MTN) 2020/2025	EUR	2.75	1,000,000		1,061,960.00
Schaeffler AG (MTN) 2020/2028	EUR	3.375	1,400,000		1,544,214.00
Schoeller Packaging BV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	6.375	1,740,000		1,791,991.20
SES SA 2016/2049	EUR	5.625	1,500,000		1,654,320.00
SGL Carbon SE (MTN) 2019/2024	EUR	4.625	2,500,000		2,363,975.00
SIG Combibloc PurchaseCo Sarl -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.125	870,000		916,623.30
Silgan Holdings, Inc. (MTN) 2018/2025	EUR	3.25	2,000,000		2,027,740.00
Smurfit Kappa Treasury ULC (MTN) 2019/2027	EUR	1.50	1,400,000		1,468,026.00
Sofima Holding SPA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.75	1,210,000		1,228,428.30
Sofima Holding SPA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	4.00	650,000		656,922.50
SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2023	EUR	4.00	2,000,000		2,091,660.00
SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2028	EUR	5.00	4,000,000		4,473,760.00
SoftBank Group Corp. 2017/2029	EUR	4.00	1,000,000		1,064,450.00
Solvay Finance SA 2015/2049	EUR	5.869	2,000,000		2,292,240.00
SPCM SA -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	2.625	1,640,000		1,690,151.20
Summer BC Holdco A Sarl -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	9.25	450,526		477,301.09
Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	5.75	4,500,000		4,753,080.00
Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	9.00	524,375		545,155.98
Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	9.00	1,642,899		1,690,691.14
Summit Germany Ltd -144A- (MTN) 2018/2025	EUR	2.00	3,000,000		2,958,480.00
Superior Industries International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	6.00	1,600,000		1,552,048.00
Synlab Bondco PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	4.75	2,140,000		2,189,006.00
Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	3.875	1,000,000		1,051,160.00
TDC A/S (MTN) 2012/2022	EUR	5.00	1,000,000		1,053,650.00

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	6.00	1,000,000	1,052,290.00
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.00	2,700,000	2,688,957.00
Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.875	1,150,000	1,157,544.00
Telecom Italia Finance SA 2003/2033	EUR	7.75	1,690,000	2,499,864.90
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2017/2027	EUR	2.375	3,250,000	3,394,040.00
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2018/2026	EUR	2.875	3,260,000	3,460,913.80
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2019/2024	EUR	4.00	2,800,000	3,034,920.00
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2019/2025	EUR	2.75	1,000,000	1,049,680.00
Telefonica Europe BV 2014/2049	EUR	5.875	13,900,000	15,672,250.00
Telefonica Europe BV 2018/perpetual	EUR	3.875	1,000,000	1,081,230.00
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028	EUR	3.50	4,000,000	4,152,560.00
Tendam Brands SAU -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	5.00	1,000,000	928,260.00
Tenneco, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	5.00	850,000	865,130.00
TenneT Holding BV 2020/perpetual	EUR	2.374	1,470,000	1,534,092.00
Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2019/2026	EUR	1.125	2,300,000	2,145,532.00
Tereos Finance Groupe I SA (MTN) 2016/2023	EUR	4.125	2,500,000	2,464,600.00
Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	7.50	930,000	988,069.20
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2015/2023	EUR	1.25	500,000	484,655.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2016/2024	EUR	1.125	4,000,000	3,724,120.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR	4.50	2,500,000	2,593,925.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2020/2025	EUR	6.00	1,090,000	1,187,762.10
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2015/2027	EUR	1.875	1,500,000	1,367,070.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2016/2028	EUR	1.625	1,500,000	1,325,310.00
Thyssenkrupp AG (MTN) 2017/2022	EUR	1.375	1,000,000	1,000,180.00
Thyssenkrupp AG (MTN) 2019/2024	EUR	2.875	4,000,000	4,045,280.00
Thyssenkrupp AG 2019/2023	EUR	1.875	4,570,000	4,581,882.00
Titan Global Finance PLC (MTN) 2017/2024	EUR	2.375	2,000,000	2,048,220.00
Trafigura Group Pte Ltd 2019/perpetual	EUR	7.50	2,000,000	2,099,080.00
Transcom Holding AB (MTN) 2018/2023	EUR	6.50	5,000,000	4,774,400.00
UGI International LLC -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.25	2,000,000	2,063,500.00
UniCredit SpA 2014/2049	EUR	6.75	2,000,000	2,041,740.00
UniCredit SpA 2020/2032	EUR	2.731	2,560,000	2,594,073.60
Unilabs Subholding AB -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	5.75	2,000,000	2,055,140.00
Unione di Banche Italiane SpA (MTN) 2019/2025	EUR	1.625	1,000,000	1,040,440.00
Unione di Banche Italiane SpA 2020/perpetual	EUR	5.875	1,500,000	1,610,805.00
United Group BV -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.875	500,000	512,340.00
United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	3.125	1,000,000	982,250.00
United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	4.00	2,020,000	2,021,898.80
UPCB Finance IV Ltd -Reg- 2015/2027	EUR	4.00	4,050,000	4,133,835.00
UPCB Finance VII Ltd -Reg- 2017/2029	EUR	3.625	500,000	519,725.00
Valeo SA (MTN) 2016/2026	EUR	1.625	2,200,000	2,263,690.00
Veolia Environnement SA 2020/perpetual	EUR	2.50	1,700,000	1,723,120.00
Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	5.75	3,875,000	3,930,606.25
Vertical Midco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	4.75	2,800,000	2,848,272.00
Victoria PLC -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	5.25	2,800,000	2,909,396.00
Viridian Group FinanceCo PLC Via Viridian Power and Energy -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	4.00	2,000,000	2,026,500.00

銘柄名	通貨	利率	額	面	評価額
		%		ユーロ	ユーロ
Vivion Investments Sarl (MTN) 2019/2024	EUR	3.00	5,000,000		4,629,250.00
Vmed 02 UK Financing I PLC -Reg- 2020/2031	EUR	3.25	1,820,000		1,874,126.80
Vodafone Group PLC 2020/2080	EUR	3.00	1,000,000		1,046,440.00
Volkswagen International Finance NV 2017/perpetual	EUR	3.875	1,500,000		1,615,185.00
Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual	EUR	4.625	2,000,000		2,258,060.00
VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	2.875	2,050,000		2,045,510.50
Webuild SpA (MTN) 2017/2024	EUR	1.75	2,000,000		1,849,060.00
Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	5.875	1,170,000		1,211,242.50
Webuild SpA (MTN) 2020/2027	EUR	3.625	1,110,000		1,038,815.70
WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	2.875	1,710,000		1,719,251.10
WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	2.875	2,040,000		2,072,436.00
Wienerberger AG (MTN) 2020/2025	EUR	2.75	1,300,000		1,389,310.00
WMG Acquisition Corp. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.75	1,730,000		1,786,138.50
ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2027	EUR	2.50	1,000,000		1,011,130.00
ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029	EUR	3.00	3,000,000		3,074,850.00
ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	3.75	1,300,000		1,400,022.00
ZF North America Capital, Inc. (MTN) 2015/2023	EUR	2.75	700,000		718,907.00
Ziggo Bond Co. BV -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	3.375	3,000,000		3,024,690.00
Ziggo BV -Reg- 2019/2030	EUR	2.875	400,000		408,332.00
Ziggo Secured Finance BV -Reg- 2016/2027	EUR	4.25	480,000		502,920.00
				英ポンド	
Arqiva Broadcast Finance PLC (MTN) 2018/2023	GBP	6.75	2,500,000		2,860,591.94
B&M European Value Retail SA (MTN) 2020/2025	GBP	3.625	500,000		565,786.04
Boparan Finance PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	GBP	7.625	790,000		883,255.25
Electricite de France SA 2013/2049	GBP	6.00	2,300,000		2,906,013.44
Enel SpA 2014/2076	GBP	6.625	228,000		262,290.67
Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2015/2023	GBP	3.875	300,000		324,556.03
Petrobras Global Finance BV 2011/2026	GBP	6.25	1,600,000		2,107,371.58
Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- (MTN) 2019/2025	GBP	3.25	1,000,000		1,131,030.09
Shop Direct Funding PLC -Reg- (MTN) 2017/2022	GBP	7.75	3,000,000		3,370,161.07
Telecom Italia SpA/Milano 2006/2023	GBP	5.875	3,000,000		3,642,092.75
Tesco Property Finance 4 PLC 2011/2040	GBP	5.801	0		0.01
Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2027	GBP	5.00	2,000,000		2,326,146.90
Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- 2019/2030	GBP	4.25	2,000,000		2,282,965.24
				米ドル	
Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2017/2027	USD	4.125	1,060,000		880,619.86
Commerzbank AG 2019/perpetual	USD	7.00	800,000		697,532.21
ING Groep NV 2019/perpetual	USD	5.75	2,000,000		1,775,660.75
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2019/perpetual	USD	5.125	2,000,000		1,700,842.67
Société Générale SA -Reg- 2013/2049	USD	7.875	2,380,000		2,146,269.01
Vodafone Group PLC 2018/2078	USD	6.25	1,000,000		903,135.55
				ユーロ	
OMV AG 2015/2049	EUR	6.25	500,000		614,375.00
Vodafone Group PLC 2018/2079	EUR	3.10	1,000,000		1,038,460.00
				英ポンド	
Vodafone Group PLC 2018/2078	GBP	4.875	1,000,000		1,211,619.65

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	米ドル	ユーロ
DKT Finance ApS -144A- (MTN) 2018/2023	USD	9.375	1,000,000	842,557.30
Nyrstar Holding PLC (MTN) 2019/2026	USD	0.00	2,768,000	1,624,131.36
UniCredit SpA 2014/2049	USD	8.00	4,000,000	3,533,137.44
合計	—	—	—	654,102,306.88

(注1) 計算日はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。

(注2) 金額は、すべてのクラス(円、ユーロ、豪ドル、南アフリカランド、ブラジルリアル、資源国通貨、メキシコペソ、トルコリラ)を合算した数字を記載しています。

(2) 非上場有価証券

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Altice France Holding SA -144A- (MTN) 2020/2027	EUR	8.00	3,520,000	3,831,132.80
Galapagos SA/Luxembourg -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	4.326	266,400	0.27
Galapagos SA/Luxembourg -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	5.375	187,500	0.19
			英ポンド	
Johnston Press Bond Plc -Reg- (MTN) 2014/2019	GBP	8.625	1,591,077	1.76
Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2020/2030	GBP	4.125	2,770,000	3,134,791.66
			ユーロ	
Novasep Holding 31/05/2019	EUR	—	1,500,000	150
合計	—	—	—	6,966,076.68

(注1) 計算日はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。

(注2) 金額は、すべてのクラス(円、ユーロ、豪ドル、南アフリカランド、ブラジルリアル、資源国通貨、メキシコペソ、トルコリラ)を合算した数字を記載しています。

DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトの運用状況

DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトは、「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）」の（円コース）（毎月分配型）、（ユーロコース）（毎月分配型）、（豪ドルコース）（毎月分配型）、（南アフリカランドコース）（毎月分配型）、（ブラジルリアルコース）（毎月分配型）、（資源国通貨コース）（毎月分配型）、（メキシコペソコース）（毎月分配型）、（トルコリラコース）（毎月分配型）が組入れている外国投資信託です。直前の計算期末である2020年12月31日までの収益と費用の明細及び、投資有価証券の明細をお知らせいたします。

■ファンドの概要

形態	ルクセンブルグ籍外国投資信託
表示通貨	ユーロ
運用の基本方針	1ヵ月ユーロLIBIDをベンチマークとし、安定的な収益の確保を目指します。
主な投資対象	ユーロ建の短期金融商品等
主な投資制限	1発行体への投資の合計額はファンド資産の10%を超えません。
投資運用会社	DWS インベストメント GmbH

(注) 市況動向及び資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

■収益と費用の明細(2020年1月1日から2020年12月31日まで)

(A) 収益	783,529.10ユーロ
受取利息	771,515.47
受取利息	7,572.37
貸付有価証券と現先取引からの収益	4,441.26
(B) 費用	△1,909,357.38
支払利息	△935,240.68
委託者報酬	△922,391.49
その他費用	△51,725.21
(C) 投資純利益	△1,125,828.28

(注1) 計算期間はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。
(注2) 金額はファンドの表示通貨であるユーロで記載しています。
(注3) 支払利息には前年度の戻し入れ金額も含まれます。

■投資有価証券の明細(2020年12月31日現在)

上場有価証券
債券

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	千ユーロ	ユーロ
ABN AMRO Bank 18/03.12.21 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,012,930.00
ABN AMRO Bank 19/15.01.21 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,000,480.00
American Express Credit 16/22.11.21	EUR	0.6250	3,000	3,022,620.00
ANZ New Zealand (Intl) 16/01.06.21 MTN	EUR	0.6250	3,000	3,012,780.00
AstraZeneca 16/12.05.21 MTN	EUR	0.2500	4,000	4,002,160.00
Bank of America 14/10.09.21 MTN	EUR	1.3750	3,000	3,037,230.00
Bank of America 17/07.02.22 MTN	EUR	0.2830	4,000	4,001,720.00
Bank of Montreal 17/28.09.21 MTN	EUR	0.0070	3,000	3,010,560.00
Bank of Montreal 18/14.03.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,014,160.00
Bank of Montreal 18/17.11.21 MTN	EUR	0.2500	2,530	2,545,458.30
Bank of Montreal 19/22.03.21 MTN	EUR	0.0130	3,000	3,000,990.00
Banque Fédérative Crédit Mu. 13/24.02.21 MTN	EUR	2.6250	2,000	2,008,400.00
Banque Fédérative Crédit Mu. 18/08.02.21 MTN	EUR	0.1000	3,000	3,005,370.00
Banque Fédérative Crédit Mu. 19/28.01.21 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,001,050.00
Banque Fédérative du Crédit Mutuel 18/30.08.21 MTN	EUR	0.1250	3,000	3,011,280.00
Barclays Bank 14/24.02.21 MTN	EUR	2.1250	1,750	1,755,792.50
Berkshire Hathaway 17/17.01.21	EUR	0.2500	4,000	4,000,160.00
BMW Finance 18/29.11.21 MTN	EUR	0.1250	2,867	2,879,242.09
BMW Finance 19/16.08.21 MTN	EUR	0.0000	2,000	2,004,780.00
BMW Finance 20/18.02.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,010,740.00
BNP Paribas 14/13.01.21 MTN	EUR	2.2500	2,922	2,923,636.32
BNP Paribas Home Loan SFH 10/11.01.21 MTN PF	EUR	3.7500	3,000	3,002,190.00
BPCE 14/16.07.21 MTN	EUR	0.2390	2,000	2,005,860.00
Canadian Imperial Bank Comm. 18/19.09.21 MTN	EUR	0.0590	2,000	2,002,600.00
Citigroup 14/27.10.21 MTN	EUR	1.3750	3,750	3,805,087.50
Citigroup 16/24.05.21 MTN	EUR	0.3020	3,000	3,009,150.00
Coca-Cola 19/08.03.21	EUR	0.0000	2,010	2,011,025.10
Cooperat Rabobank 20/19.03.21 MTN	EUR	0.0200	3,000	2,999,970.00
Coöperatieve Rabobank 11/12.01.21 MTN	EUR	4.1250	3,300	3,303,168.00
Credit Agricole (London Br.) 14/24.06.21 MTN	EUR	0.1810	3,000	3,009,630.00
Credit Agricole London 19/17.01.22 MTN	EUR	0.0430	3,000	3,014,940.00
Credit Suisse (London Branch) 20/18.05.22 MTN	EUR	0.4280	2,650	2,681,588.00
Credit Suisse (London Branch) 20/27.08.21 MTN	EUR	0.0740	4,110	4,124,878.20
Daimler 13/25.06.21 MTN	EUR	2.0000	1,600	1,617,216.00
Daimler 16/12.01.21 MTN	EUR	0.8750	3,000	3,000,180.00
Daimler International Finance 18/09.08.21 MTN	EUR	0.2500	4,300	4,314,405.00
DNB Bank 11/24.02.21 MTN	EUR	4.3750	3,000	3,020,040.00
DNB Bank 19/25.07.22 MTN	EUR	0.2390	2,300	2,323,322.00
DZ BANK 19/27.09.21 MTN	EUR	0.1590	2,000	2,006,600.00

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
DZ BANK 20/12.08.22 MTN IHS	EUR	0.4900	3,000	3,030,960.00
Euroclear Bank 18/08.03.21 MTN	EUR	0.0000	5,100	5,104,335.00
European Stability Mechanism 04.02.21	EUR	0.0000	15,000	15,000,600.00
European Stability Mechanism 14/04.03.21 MTN	EUR	1.3750	7,575	7,598,255.25
European Stability Mechanism 20/07.01.21	EUR	0.0000	5,000	5,000,450.00
Fédérat.caiss.Desjard Québec 18/27.09.21 MTN	EUR	0.2500	4,000	4,020,520.00
France 20/10.02.21	EUR	0.0000	10,000	10,008,100.00
France 20/13.01.21	EUR	0.0000	10,000	10,002,500.00
GlaxoSmithKline Capital 19/23.09.2021 MTN	EUR	0.0680	4,440	4,452,432.00
Goldman Sachs Group 14/18.10.21 MTN	EUR	2.5000	4,000	4,091,800.00
Goldman Sachs Group 16/27.07.21 MTN	EUR	0.4880	3,000	3,015,360.00
HSBC Bank 19/07.06.21 MTN	EUR	0.0730	5,000	5,011,100.00
HSBC Bank 20/14.09.22 MTN	EUR	0.9540	3,000	3,069,450.00
ING Bank 16/22.02.21 MTN	EUR	0.7500	2,000	2,003,100.00
ING Bank 18/26.11.21 MTN	EUR	0.0000	3,700	3,715,910.00
Ing Bank 19/08.04.21 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,003,780.00
Ing Bank 19/08.04.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,017,910.00
International Business Machines 16/07.09.21	EUR	0.5000	3,800	3,822,116.00
JPMorgan Chase & Co. 13/23.04.21 MTN	EUR	2.6250	2,000	2,018,220.00
JPMorgan Chase & Co. 14/16.09.21 MTN	EUR	1.3750	4,000	4,051,760.00
JPMorgan Chase Bank 19/18.06.21 MTN	EUR	0.2130	1,000	1,003,290.00
LB Baden-Württemberg 20/07.02.22 MTN	EUR	0.1330	3,000	3,007,890.00
Lloyds Bank 14/16.04.21 MTN PF	EUR	1.3750	2,300	2,311,316.00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 20/11.02.22 MTN	EUR	0.0000	2,200	2,206,556.00
Morgan Stanley 14/31.03.21 MTN	EUR	2.3750	2,150	2,163,975.00
Morgan Stanley 16/27.01.22 MTN	EUR	0.1880	2,000	2,001,100.00
Morgan Stanley 18/21.05.21 MTN	EUR	0.0000	3,780	3,786,690.60
National Australia Bank 16/19.04.21 MTN	EUR	0.0630	4,000	4,006,280.00
NatWest Markets 18/27.09.21 MTN	EUR	0.3580	2,910	2,925,190.20
NatWest Markets 19/18.06.21 MTN	EUR	0.1800	3,000	3,007,470.00
Netherlands 25.05.21	EUR	0.0000	10,000	10,012,000.00
Nordea Bank 17/27.09.21 MTN	EUR	0.0000	3,250	3,262,057.50
Nordea Bank 18/07.02.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,015,600.00
Nordea Mortgage Bank 11/10.02.21 MTN PF	EUR	4.0000	4,000	4,018,680.00
NRW.BANK 16/18.01.21 MTN IHS A.2DY	EUR	0.1250	1,800	1,800,108.00
OP Corp Bank 20/10.08.22 MTN	EUR	0.5370	3,000	3,045,090.00
OP Yrityspankki 18/22.05.21 MTN	EUR	0.0000	3,630	3,636,933.30
Oracle 13/10.07.21	EUR	2.2500	2,500	2,500,800.00
Paccar Financial Europe 18/18.05.21 MTN	EUR	0.0000	2,700	2,701,215.00
Royal Bank of Canada 16/19.01.21 MTN	EUR	0.0930	2,830	2,830,735.80
Royal Bank of Canada 19/25.01.21 MTN	EUR	0.2390	3,000	3,001,320.00
SAP 18/13.03.21 MTN	EUR	0.0000	1,000	1,000,570.00
SBAB Bank 16/11.05.21 MTN	EUR	0.5000	3,000	3,009,600.00

DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト

銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
Siemens Financieringsmaatsch. 13/12.03.21 MTN	EUR	1.7500	520	521,180.40
Siemens Financieringsmaatsch. 19/17.12.21 MTN	EUR	0.1560	3,500	3,514,525.00
Skandin. Enskilda Banken 14/19.02.21 MTN	EUR	2.0000	3,000	3,008,370.00
Société Générale 11/02.03.21 MTN	EUR	4.7500	2,800	2,822,232.00
Société Générale 16/19.02.21 MTN	EUR	0.7500	3,000	3,004,290.00
Société Générale 19/06.09.21 MTN	EUR	0.1230	2,900	2,911,368.00
Société Générale 19/14.01.21 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,000,360.00
Svenska Handelsbanken 11/20.10.21 MTN	EUR	4.3750	4,000	4,153,520.00
The Bank of Nova Scotia 19/18.01.21 MTN	EUR	0.0000	1,800	1,800,468.00
Toyota Finance Australia 19/09.04.21 MTN	EUR	0.0000	2,463	2,465,536.89
Toyota Motor Credit 17/21.07.21 MTN	EUR	0.0000	1,000	1,002,050.00
Toyota Motor Finance 19/26.07.21 MTN	EUR	0.1890	2,000	2,005,300.00
UBS (London Branch) 17/05.11.21 MTN	EUR	0.1250	3,690	3,705,830.10
UBS (London Branch) 18/23.04.21 MTN	EUR	0.0000	4,000	4,004,280.00
Vattenfall 09/17.03.21 MTN	EUR	6.2500	3,490	3,532,996.80
Volkswagen Bank 17/15.06.21 MTN	EUR	0.0000	1,700	1,701,343.00
Volkswagen Financial Services 20/16.09.21 MTN	EUR	0.1070	500	500,855.00
Volkswagen Int. Finance 13/26.03.21 MTN	EUR	2.0000	2,757	2,768,662.11
Volkswagen Leasing 18/16.02.21 MTN	EUR	0.2500	3,000	3,000,270.00
Wells Fargo & Co. 16/26.04.21 MTN	EUR	0.1090	5,000	5,008,800.00
Wells Fargo & Co. 17/31.01.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,011,430.00
Westpac Banking 15/16.02.21 MTN	EUR	0.8750	3,000	3,004,740.00
合 計	—	—	—	345,254,921.96

(注1) 計算日はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。

(注2) 評価額はファンドの表示通貨であるユーロで記載しています。

■ <ご参考> 用語の解説

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

出所：一般社団法人投資信託協会等