

■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	2015年2月26日から2020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ます。				
	<table border="1"> <tr> <td>豪ドルコース</td> <td>ブラジルリアルコース</td> </tr> <tr> <td>豪ドル</td> <td>ブラジルリアル</td> </tr> </table>	豪ドルコース	ブラジルリアルコース	豪ドル	ブラジルリアル
	豪ドルコース	ブラジルリアルコース			
豪ドル	ブラジルリアル				
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 ユーロ・リザーブ・ファンド」にも投資を行います。					
組入制限	<p>①株式への直接投資は行いません。</p> <p>②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p>				
分配方針	<p>毎決算時(原則として毎年5月24日及び11月24日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p> <p>③留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>				

DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)
円コース (年2回決算型)
豪ドルコース (年2回決算型)
ブラジルリアルコース (年2回決算型)

第9期 運用報告書(全体版)

決算日 2019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)(年2回決算型)」は、2019年5月24日に、第9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。

ドイチュ・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（年2回決算型）】

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	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
5期(2017年5月24日)	11,134		0	5.9	98.8	27
6期(2017年11月24日)	11,408		0	2.5	99.0	56
7期(2018年5月24日)	11,256		0	△1.3	99.7	63
8期(2018年11月26日)	10,929		0	△2.9	109.6	48
9期(2019年5月24日)	11,303		0	3.4	99.2	44

(注)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 ユーロ・リザーブ・ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2018年11月26日	円		%	%
		10,929	—	109.6
11月末		10,871	△0.5	99.2
12月末		10,757	△1.6	98.8
2019年1月末		10,953	0.2	99.0
2月末		11,124	1.8	98.9
3月末		11,221	2.7	99.0
4月末		11,421	4.5	99.1
(期 末) 2019年5月24日		11,303	3.4	99.2

(注)騰落率は期首比です。

【豪ドルコース(年2回決算型)】

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	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
5期(2017年5月24日)	10,304	0		7.7	99.4	2
6期(2017年11月24日)	10,868	0		5.5	99.2	18
7期(2018年5月24日)	10,601	0		△2.5	99.7	17
8期(2018年11月26日)	10,303	0		△2.8	99.9	2
9期(2019年5月24日)	9,969	0		△3.2	99.5	2

(注)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 ユーロ・リザーブ・ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2018年11月26日	円		%	%
	10,303		—	99.9
11月末	10,422		1.2	99.9
12月末	9,708		△5.8	99.2
2019年1月末	10,010		△2.8	99.3
2月末	10,224		△0.8	99.4
3月末	10,235		△0.7	99.5
4月末	10,415		1.1	99.4
(期 末) 2019年5月24日	9,969		△3.2	99.5

(注)騰落率は期首比です。

【ブラジルリアルコース（年2回決算型）】

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	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
5期(2017年5月24日)	11,630		0	15.3	98.8	52
6期(2017年11月24日)	12,550		0	7.9	99.2	31
7期(2018年5月24日)	11,216		0	△10.6	99.2	10
8期(2018年11月26日)	11,003		0	△1.9	99.9	9
9期(2019年5月24日)	10,645		0	△3.3	99.6	9

(注)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 ユーロ・リザーブ・ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

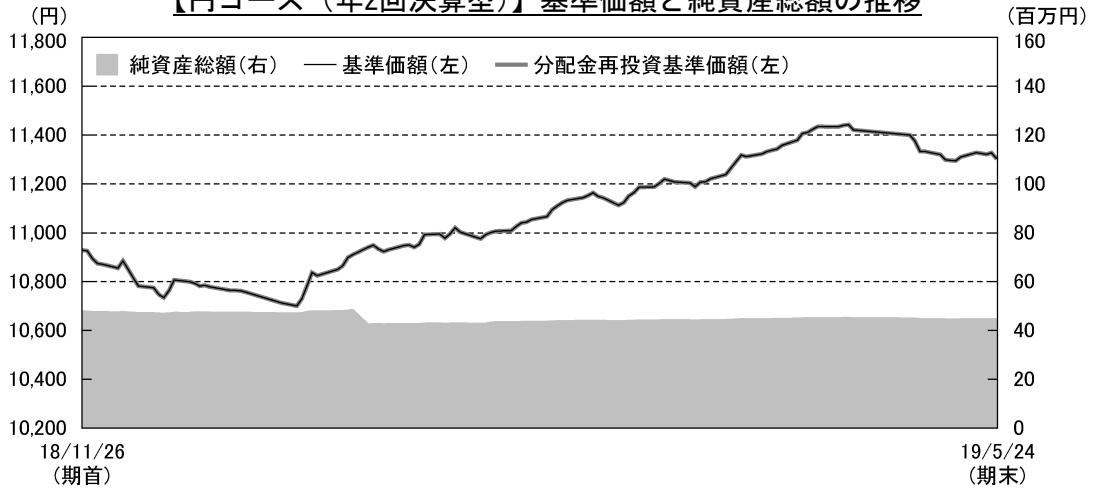
年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2018年11月26日	円		%	%
	11,003		—	99.9
11月末	10,888		△1.0	99.9
12月末	10,379		△5.7	99.0
2019年1月末	11,068		0.6	99.2
2月末	11,336		3.0	99.3
3月末	10,814		△1.7	99.4
4月末	11,118		1.0	99.5
(期 末) 2019年5月24日	10,645		△3.3	99.6

(注)騰落率は期首比です。

○当期の運用概況と今後の運用方針

(2018年11月27日～2019年5月24日)

【円コース（年2回決算型）】基準価額と純資産総額の推移

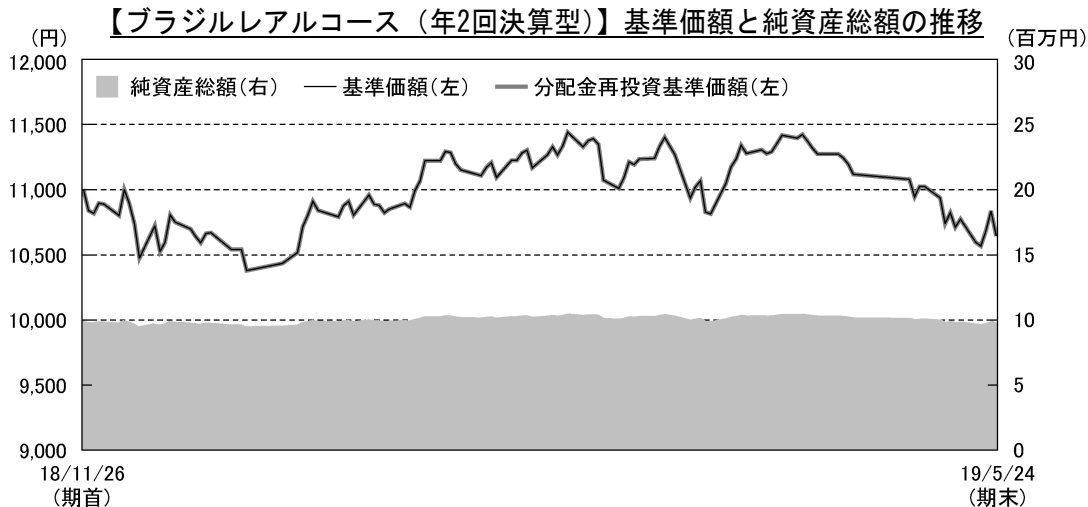


- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【豪ドルコース（年2回決算型）】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。



(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（年2回決算型）】**

当ファンドの基準価額は期末において11,303円となり、前期末比3.4%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。相対的に高い利回りに対する需要を背景とした欧州ハイ・イールド社債市場への資金流入を受けて、基準価額は上昇しました。

【豪ドルコース（年2回決算型）】

当ファンドの基準価額は期末において9,969円となり、前期末比3.2%下落しました。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。相対的に高い利回りに対する需要を背景とした欧州ハイ・イールド社債市場への資金流入は、基準価額の上昇要因となりましたが、為替市場において豪ドルが対円で下落したことなどが、基準価額の下落に影響しました。

【ブラジルリアルコース（年2回決算型）】

当ファンドの基準価額は期末において10,645円となり、前期末比3.3%下落しました。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。相対的に高い利回りに対する需要を背景とした欧州ハイ・イールド社債市場への資金流入は、基準価額の上昇要因となりましたが、為替市場においてブラジルリアルが対円で下落したことなどが、基準価額の下落に影響しました。

◆投資環境

当期では、欧州債券市場の主要な指標となるドイツの10年国債利回り（長期金利*）は低下しました（価格は上昇）。米中貿易摩擦の激化や世界景気の先行き不透明感に加えて、主要中央銀行のハト派化姿勢が材料となり、長期金利は低下しました。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強い需要を背景とした資金流入を受けて、上昇基調が継続したことから、トータルリターンはプラスとなりました。為替市場では、ユーロ圏域内の景気減速懸念に加えて、通商政策動向や欧州の政治リスクに対する不透明感の高まり等を受けて、ユーロは対円で下落しました。

*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】／【豪ドルコース】／【ブラジルリアルコース】

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、アメリカ、フランス、ドイツ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やメディアなどのセクターを高めの配分としました。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てき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 ユーロ・リザーブ・ファンド)

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（年2回決算型）】

基準価額水準等を勘案して、分配は行わないことといたしました。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9期
	2018年11月27日～ 2019年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	9,139

(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（年2回決算型）】

基準価額水準等を勘案して、分配は行わないことといたしました。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9期
	2018年11月27日～ 2019年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,878

(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（年2回決算型）】

基準価額水準等を勘案して、分配は行わないことといたしました。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9期
	2018年11月27日～ 2019年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	12,662

(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】／【豪ドルコース】／【ブラジルリアルコース】

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)

米中の通商政策動向やユーロ圏内の景気減速が懸念される中、欧州中央銀行(ECB)による低金利環境の継続姿勢は続くものと想定しています。また、英国の欧州連合(EU)離脱に関連した動向や、ユーロ圏内の政治リスク等は、今後も市場の変動要因になるものと思われ、緩やかな景気回復に伴う金利上昇の抑制要因になるものと考えています。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います。ECBによる緩和姿勢の継続は市場の下支え要因と考えており、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、化学や運輸などへのセクター配分を嗜好する一方、小売セクターへの配分は幾分抑える予定です。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 ユーロ・リザーブ・ファンド)

ユーロ建短期金融商品等を投資対象とし、3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（年2回決算型）】

○1万口当たりの費用明細

（2018年11月27日～2019年5月24日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 63	% 0.569	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投 信 会 社）	(26)	(0.238)	委託した資金の運用等の対価
（販 売 会 社）	(35)	(0.318)	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)	(0.013)	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	5	0.049	(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）	(5)	(0.049)	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	68	0.618	
期中の平均基準価額は、11,057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。

○売買及び取引の状況

（2018年11月27日～2019年5月24日）

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 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(円)	口 1,353	千円 5,005	口 2,982	千円 11,224

(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

（2018年11月27日～2019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（2018年11月27日～2019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

（2018年11月27日～2019年5月24日）

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
千円 1,000	千円 -	千円 -	千円 1,000	投資信託の当初設定時における取得

(注1)金額は元本ベース。

(注2)単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

（2019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	期首(前期末)		当 期 末		評 価 額	比 率
	口 数	口 数	口 数	口 数		
DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)		口 13,811	口 12,182	口 44,588	千円	% 99.2
合 計		13,811	12,182	44,588		99.2

(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	期首(前期末)		当 期 末		評 価 額	比 率
	口 数	口 数	外 貨 換 算 金 額			
			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 ユーロ・リザーブ・ファンド		0.37	0.37	0.04937	6	0.0
合 計		0.37	0.37	0.04937	6	0.0

(注1)邦貨換算金額は、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

（2019年5月24日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	44,594	98.6
コール・ローン等、その他	630	1.4
投資信託財産総額	45,224	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 期末における外貨建純資産(6千円)の投資信託財産総額(45,224千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、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、2019年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=122.66円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年5月24日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	45,224,246
コール・ローン等	613,869
投資信託受益証券(評価額)	44,594,924
その他未収収益	15,453
(B) 負債	281,258
未払信託報酬	259,000
未払利息	1
その他未払費用	22,257
(C) 純資産総額(A-B)	44,942,988
元本	39,763,427
次期繰越損益金	5,179,561
(D) 受益権総口数	39,763,427口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,303円

<注記事項>

期首元本額	44,053,498円
期中追加設定元本額	1,333,992円
期中一部解約元本額	5,624,063円

○損益の状況（2018年11月27日～2019年5月24日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,558,448
受取配当金	3,461,293
その他収益金	97,403
支払利息	△ 248
(B) 有価証券売買損益	△ 1,805,878
売買益	139,886
売買損	△ 1,945,764
(C) 信託報酬等	△ 281,257
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,471,313
(E) 前期繰越損益金	550,609
(F) 追加信託差損益金	3,157,639
(配当等相当額)	(15,234,367)
(売買損益相当額)	(△12,076,728)
(G) 計(D+E+F)	5,179,561
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	5,179,561
追加信託差損益金	3,157,639
(配当等相当額)	(15,234,367)
(売買損益相当額)	(△12,076,728)
分配準備積立金	21,108,013
繰越損益金	△19,086,091

(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

(2018年11月27日～2019年5月24日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	3,277,191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
c. 信託約款に定める収益調整金	15,234,367
d. 信託約款に定める分配準備積立金	17,830,822
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	36,342,380
f. 分配対象収益(1万口当たり)	9,139
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	0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

お手取り分配金は、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「愛称：N I S A (ニーサ)」をご利用の場合、毎年、年間120万円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5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、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。また、20歳未満の方を対象とした「ジュニアN I S A」をご利用の場合、毎年、年間80万円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5年間非課税となります(ただし、対象者が18歳になるまでは払出し制限があります。)。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（年2回決算型）】

○1万口当たりの費用明細

（2018年11月27日～2019年5月24日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 58	% 0.569	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投 信 会 社）	(24)	(0.238)	委託した資金の運用等の対価
（販 売 会 社）	(32)	(0.318)	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)	(0.013)	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	5	0.047	(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）	(5)	(0.047)	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	63	0.616	
期中の平均基準価額は、10,169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。

○売買及び取引の状況

（2018年11月27日～2019年5月24日）

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 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 21	千円 150	口 4	千円 29

(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

（2018年11月27日～2019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（2018年11月27日～2019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

（2018年11月27日～2019年5月24日）

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
千円 1,000	千円 -	千円 -	千円 1,000	投資信託の当初設定時における取得

(注1)金額は元本ベース。

(注2)単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

（2019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	期首(前期末)	当 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(豪ドル)	口 394	口 411	千円 2,824	% 99.2
合 計	394	411	2,824	99.2

(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	期首(前期末)	当 期 末			比 率
		口 数	評 価 額		
			口 数	外貨建金額	
(ユーロ…ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS ユーロ・リザーブ・ファンド	0.37	0.37	0.04937	6	0.2
合 計	0.37	0.37	0.04937	6	0.2

(注1)邦貨換算金額は、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

(2019年5月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,830	98.8
コール・ローン等、その他	33	1.2
投資信託財産総額	2,863	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 期末における外貨建純資産(6千円)の投資信託財産総額(2,863千円)に対する比率は0.2%です。

(注3) 外貨建資産は、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、2019年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=122.66円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,863,275
コール・ローン等	32,168
投資信託受益証券(評価額)	2,830,116
その他未収収益	991
(B) 負債	17,793
未払信託報酬	16,435
その他未払費用	1,358
(C) 純資産総額(A-B)	2,845,482
元本	2,854,374
次期繰越損益金	△ 8,892
(D) 受益権総口数	2,854,374口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,969円

<注記事項>

期首元本額 2,854,374円

期中追加設定元本額 0円

期中一部解約元本額 0円

○損益の状況 (2018年11月27日～2019年5月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	150,804
受取配当金	144,316
その他収益金	6,488
(B) 有価証券売買損益	△228,516
売買損	△228,516
(C) 信託報酬等	△ 17,793
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 95,505
(E) 前期繰越損益金	19,378
(F) 追加信託差損益金	67,235
(配当等相当額)	(769,456)
(売買損益相当額)	(△702,221)
(G) 計(D+E+F)	△ 8,892
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 8,892
追加信託差損益金	67,235
(配当等相当額)	(769,456)
(売買損益相当額)	(△702,221)
分配準備積立金	908,363
繰越損益金	△984,490

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みません。

(注2) (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3) (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

(2018年11月27日～2019年5月24日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	133,011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
c. 信託約款に定める収益調整金	769,456
d. 信託約款に定める分配準備積立金	775,352
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,677,819
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,878
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0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

お手取り分配金は、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「愛称：N I S A (ニーサ)」をご利用の場合、毎年、年間120万円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5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、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。また、20歳未満の方を対象とした「ジュニアN I S A」をご利用の場合、毎年、年間80万円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5年間非課税となります(ただし、対象者が18歳になるまでは払出し制限があります。)。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（年2回決算型）】

○1万口当たりの費用明細

（2018年11月27日～2019年5月24日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 62	% 0.569	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(26)	(0.238)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(35)	(0.318)	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)	(0.013)	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	5	0.049	(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）	(5)	(0.049)	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	67	0.618	
期中の平均基準価額は、10,933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。

○売買及び取引の状況

（2018年11月27日～2019年5月24日）

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 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(ブラジルリアル)	口 56	千円 86	口 35	千円 52

(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

（2018年11月27日～2019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（2018年11月27日～2019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

（2018年11月27日～2019年5月24日）

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
千円 —	千円 93	千円 —	千円 93	商品性を適格に維持するための取得等

(注1)金額は元本ベース。

(注2)単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

（2019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	期首(前期末)	当 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(ブラジルリアル)	口 6,443	口 6,464	千円 9,709	% 99.5
合 計	6,443	6,464	9,709	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	期首(前期末)	当 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 ユーロ・リザーブ・ファンド	0.37	0.37	0.04937	6	0.1
合 計	0.37	0.37	0.04937	6	0.1

(注1)邦貨換算金額は、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

（2019年5月24日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	9,715	99.0
コール・ローン等、その他	102	1.0
投資信託財産総額	9,817	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 期末における外貨建純資産(6千円)の投資信託財産総額(9,817千円)に対する比率は0.1%です。

(注3) 外貨建資産は、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、2019年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=122.66円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年5月24日現在）

○損益の状況（2018年11月27日～2019年5月24日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,817,901
コール・ローン等	98,787
投資信託受益証券(評価額)	9,715,675
その他未収収益	3,439
(B) 負債	62,131
未払信託報酬	57,248
その他未払費用	4,883
(C) 純資産総額(A-B)	9,755,770
元本	9,164,340
次期繰越損益金	591,430
(D) 受益権総口数	9,164,340口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,645円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	22,578
その他収益金	22,581
支払利息	△ 3
(B) 有価証券売買損益	△ 285,572
売買損	△ 285,572
(C) 信託報酬等	△ 62,131
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 325,125
(E) 前期繰越損益金	536,460
(F) 追加信託差損益金	380,095
(配当等相当額)	(5,745,285)
(売買損益相当額)	(△5,365,190)
(G) 計(D+E+F)	591,430
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	591,430
追加信託差損益金	380,095
(配当等相当額)	(5,745,285)
(売買損益相当額)	(△5,365,190)
分配準備積立金	5,859,166
繰越損益金	△5,647,831

〈注記事項〉

期首元本額 9,071,082円

期中追加設定元本額 93,258円

期中一部解約元本額 0円

(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

(2018年11月27日～2019年5月24日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	0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
c. 信託約款に定める収益調整金	5,745,285
d. 信託約款に定める分配準備積立金	5,859,166
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	11,604,451
f. 分配対象収益(1万口当たり)	12,662
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0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「愛称：N I S A (ニーサ)」をご利用の場合、毎年、年間120万円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5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、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。また、20歳未満の方を対象とした「ジュニアN I S A」をご利用の場合、毎年、年間80万円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5年間非課税となります(ただし、対象者が18歳になるまでは払出し制限があります。)。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)(年2回決算型)、(豪ドルコース)(年2回決算型)、(ブラジルリアルコース)(年2回決算型)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2018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、ブラジルリアル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。
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	豪ドルコース	ブラジルリアルコース
円	豪ドル	ブラジルリアル

(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(2018年1月1日から2018年12月31日まで)

(A) 収 益	52,682,101.33ユーロ
受 取 利 金	52,579,099.36
受 取 利 息	139,203.07
源 泉 徴 収 税	△36,201.10
(B) 費 用	△10,142,396.52
支 払 利 息	△162,639.54
委 託 者 報 酬	△9,461,229.96
保 管 費 用	△40,538.50
監査費用、弁護士費用、及び印刷費用	△30,486.85
申 込 税	△100,025.83
そ の 他 費 用	△347,475.84
(C) 投 資 純 利 益	42,539,704.81

(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、円、豪ドル、ブラジルレアルを含むすべてのクラス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。

■投資有価証券の明細(2018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	4.00	1,000,000	938,210.00
3AB Optique Developpement SAS -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	4.125	1,390,000	1,307,447.90
Aareal Bank AG 2014/perpetual	EUR	7.625	1,600,000	1,620,448.00
Adient Global Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	3.50	7,030,000	5,684,387.70
Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.125	1,980,000	1,825,956.00
ADLER Real Estate AG (MTN) 2017/2024	EUR	2.125	1,910,000	1,780,750.30
ADLER Real Estate AG (MTN) 2018/2026	EUR	3.00	2,300,000	2,124,050.00
Akelius Residential Property AB 2018/2078	EUR	3.875	3,930,000	3,821,925.00
Aldesa Financial Services SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	7.25	4,700,000	2,289,934.00
Algeco Scotsman Global Finance PLC -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.50	2,500,000	2,455,675.00
Algeco Scotsman Global Finance PLC -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.25	2,000,000	1,975,240.00
Alliance Data Systems Corp. -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	4.50	2,460,000	2,452,152.60
Allied Irish Banks PLC (MTN) 2015/2025	EUR	4.125	2,250,000	2,291,625.00
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	7.25	3,200,000	2,676,416.00
Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	5.25	2,600,000	2,626,884.00
Altice Finco SA -Reg- (MTN) 2013/2023	EUR	9.00	2,130,000	2,202,292.20
Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2018/2027	EUR	5.875	2,220,000	2,203,771.80
Altice Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2014/2022	EUR	7.25	8,639,000	8,075,046.08
ArcelorMittal (MTN) 2014/2020	EUR	2.875	3,000,000	3,107,760.00
Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	4.125	6,000,000	6,121,440.00
ASR Nederland NV 2017/perpetual	EUR	4.625	1,660,000	1,469,266.00
Auris Luxembourg II SA -Reg- (MTN) 2014/2023	EUR	8.00	1,500,000	1,533,945.00
Avantor, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.75	4,110,000	4,152,086.40

銘柄名	通貨	利率	額面		評価額	
			ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ
Axalta Coating Systems LLC -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	4.25	3,000,000	2,983,290.00		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2018/ perpetual	EUR	5.875	3,600,000	3,352,356.00		
Banco de Sabadell SA 2017/perpetual	EUR	6.50	3,000,000	2,785,950.00		
Bank of Ireland (MTN) 2014/2024	EUR	4.25	2,620,000	2,634,514.80		
Bankia SA (MTN) 2014/2024	EUR	4.00	5,600,000	5,611,032.00		
Bankia SA 2018/perpetual	EUR	6.375	800,000	757,072.00		
Bankinter SA (MTN) 2017/2027	EUR	2.50	1,700,000	1,671,865.00		
Barclays PLC 2014/perpetual	EUR	6.50	7,000,000	6,837,180.00		
Bausch Health Companies, Inc. -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	4.50	7,000,000	6,639,080.00		
Bayerische Landesbank 2007/2019	EUR	5.125	3,000,000	3,255,000.00		
Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2016/2026	EUR	4.125	1,000,000	982,920.00		
Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2028	EUR	3.875	1,670,000	1,533,811.50		
Belfius Bank SA/NV 2018/perpetual	EUR	3.625	1,600,000	1,224,464.00		
Blitz F18-674 GmbH -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	6.00	1,800,000	1,711,404.00		
Burger King France SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	6.00	1,000,000	1,040,930.00		
BWAY Holding Co. (MTN) 2018/2024	EUR	4.75	4,340,000	4,255,239.80		
CaixaBank SA (MTN) 2017/2028	EUR	2.75	4,500,000	4,425,525.00		
CaixaBank SA 2017/perpetual	EUR	6.75	800,000	810,536.00		
Carlson Travel, Inc. -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	4.75	1,070,000	1,064,735.60		
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2011/2021	EUR	5.976	3,000,000	3,087,540.00		
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2012/2020	EUR	5.244	700,000	719,159.00		
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2025	EUR	3.58	3,000,000	2,563,590.00		
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2017/2022	EUR	1.865	5,300,000	4,701,206.00		
Cemex Finance LLC -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	4.625	4,000,000	4,037,640.00		
Ceva Logistics Finance BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.25	1,140,000	1,130,150.40		
Chemours Co./The (MTN) 2018/2026	EUR	4.00	6,500,000	6,174,415.00		
CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2015/2021	EUR	7.75	5,000,000	4,946,900.00		
CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	6.50	2,310,000	2,153,936.40		
CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	5.25	5,520,000	4,634,371.20		
CMF SpA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	9.00	4,000,000	3,147,400.00		
Constantin Investissement 3 SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.375	1,210,000	1,128,718.25		
Constellium NV -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	4.625	1,000,000	998,150.00		
Constellium NV -Reg- (MTN) 2017/2026	EUR	4.25	2,000,000	1,811,780.00		
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	3.375	1,000,000	949,320.00		
Corral Petroleum Holdings AB -Reg- (MTN) 2016/2021	EUR	11.75	7,500,000	7,906,725.00		
Cott Corp. -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	5.50	3,960,000	4,105,173.60		
Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	4.00	4,250,000	3,766,052.50		
Credit Agricole SA 2014/perpetual	EUR	6.50	2,000,000	2,042,760.00		
Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	3.375	3,930,000	3,963,405.00		
Crystal Almond S.a.r.l. -Reg- (MTN) 2016/2021	EUR	10.00	2,790,000	2,956,200.30		
Danone SA 2017/perpetual	EUR	1.75	1,900,000	1,787,026.00		
DEA Finance SA -Reg- (MTN) 2016/2022	EUR	7.50	6,000,000	6,300,960.00		
Deutsche Postbank Funding Trust II 2004/ perpetual	EUR	3.932	10,000,000	9,493,000.00		
Diamond BC BV -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	5.625	1,200,000	1,027,692.00		
Digi Communications NV -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	5.00	2,930,000	3,054,818.00		
DKT Finance ApS (MTN) 2018/2023	EUR	7.00	3,400,000	3,595,738.00		

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	ユーロ
EC Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	2.375	2,500,000		2,444,875.00
eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	5.50	2,810,000		2,641,090.90
Eircom Finance Designated Activity -Reg- (MTN) 2016/2022	EUR	4.50	4,640,000		4,717,024.00
El Corte Ingles SA -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	3.00	2,300,000		2,318,446.00
Electricite de France SA 2014/perpetual	EUR	5.00	2,500,000		2,440,425.00
Elis SA -Reg- (MTN) 2015/2022	EUR	3.00	4,290,000		4,334,787.60
Equinix, Inc. (MTN) 2017/2025	EUR	2.875	4,470,000		4,305,369.90
Equinix, Inc. (MTN) 2018/2024	EUR	2.875	2,600,000		2,603,874.00
Erste Group Bank AG 2016/perpetual	EUR	8.875	3,000,000		3,367,650.00
Eurofins Scientific SE 2013/perpetual	EUR	7.00	4,900,000		5,059,250.00
Europcar Groupe SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.125	2,000,000		1,906,800.00
Fiat Chrysler Finance Europe SA (MTN) 2013/2019	EUR	6.75	3,470,000		3,646,865.90
Galapagos Holding SA -Reg- (MTN) 2014/2022	EUR	7.00	3,000,000		756,750.00
Galapagos SA/Luxembourg -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	5.375	2,875,000		2,045,102.50
Garfunkelx Holdco 3 SA -Reg- (MTN) 2015/2022	EUR	7.50	2,000,000		1,782,660.00
Garrett LX I Sarl / Garrett Borrowing LLC -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	5.125	3,350,000		2,972,153.50
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA (MTN) 2014/2021	EUR	3.60	3,000,000		3,146,340.00
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	3.125	3,000,000		3,031,740.00
Gestamp Automocion SA -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.25	4,570,000		4,152,484.80
Gestamp Funding Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	3.50	1,000,000		982,740.00
Getlink SE (MTN) 2018/2023	EUR	3.625	3,210,000		3,146,666.70
Globalworth Real Estate Investments Ltd (MTN) 2018/2025	EUR	3.00	2,880,000		2,725,891.20
Goodyear Dunlop Tires Europe BV -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	3.75	3,220,000		3,216,007.20
Greif Nevada Holdings, Inc. SCS -Reg- (MTN) 2011/2021	EUR	7.375	2,980,000		3,344,334.80
Grifols SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	3.20	2,000,000		1,972,580.00
Guala Closures SpA/Italy -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	3.50	840,000		833,019.60
Hanesbrands Finance Luxembourg SCA -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	3.50	1,000,000		1,011,960.00
Hema Bondco I BV -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	6.25	1,700,000		1,448,009.00
HSBC Holdings PLC 2014/perpetual	EUR	5.25	1,000,000		994,830.00
HT1 Funding GmbH 2006/perpetual	EUR	1.819	14,800,000		12,617,888.00
Huntsman International LLC (MTN) 2014/2021	EUR	5.125	3,000,000		3,214,380.00
IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2016/2021	EUR	2.75	2,710,000		2,689,702.10
IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	3.25	2,140,000		2,098,098.80
INEOS Finance PLC -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	4.00	7,000,000		7,031,780.00
INEOS Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	2.125	3,000,000		2,774,670.00
INEOS Group Holdings SA -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	5.375	2,000,000		1,963,340.00
Infor US, Inc. (MTN) 2016/2022	EUR	5.75	1,000,000		1,006,340.00
Inter Media and Communication SPA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	4.875	5,030,000		5,046,146.30
International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	6.50	6,350,000		5,790,247.50
International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	6.00	1,740,000		1,643,203.80
Intertrust Group BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.375	2,340,000		2,312,107.20
InterXion Holding NV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	4.75	7,000,000		7,196,490.00
Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2013/2023	EUR	6.625	3,700,000		4,212,191.00
Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual	EUR	7.75	6,550,000		6,881,233.50
Intralot Capital Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	5.25	1,000,000		643,400.00
Intrum Justitia AB -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	2.75	4,000,000		3,692,520.00

銘柄名	通貨	利率	額 面		評 価 額	
			ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ
IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	3.50	2,300,000	2,323,000.00		
Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	4.50	700,000	590,191.00		
JAMES HARDIE INTL FIN (MTN) 2018/2026	EUR	3.625	1,360,000	1,329,060.00		
Kaefer Isoliertechnik GmbH & Co., KG -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	5.50	4,500,000	4,209,660.00		
KBC Groep NV 2014/perpetual	EUR	5.625	2,270,000	2,268,547.20		
KBC Group NV 2018/perpetual	EUR	4.25	2,600,000	2,217,410.00		
KME AG -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.75	8,000,000	6,943,520.00		
Kraton Polymers LLC Via Kraton Polymers Capital Corp. -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	5.25	1,850,000	1,671,160.50		
Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	3.75	8,210,000	7,401,150.80		
La Financiere Atalian SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.00	3,230,000	2,650,053.50		
La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.125	1,950,000	1,626,982.50		
La Poste SA 2018/perpetual	EUR	3.125	5,300,000	4,800,369.00		
LHC3 PLC -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.125	3,280,000	3,147,028.80		
LHMC Finco Sarl (MTN) 2018/2023	EUR	6.25	2,390,000	2,434,334.50		
Lincoln Finance Ltd -Reg- (MTN) 2016/2021	EUR	6.875	3,800,000	3,894,050.00		
LKQ European Holdings BV -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.625	2,350,000	2,281,027.50		
LKQ Italia Bondco SpA -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	3.875	3,000,000	3,074,130.00		
Louvre Bidco SAS -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	5.375	710,000	708,292.45		
Loxam SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.25	1,810,000	1,832,806.00		
Loxam SAS -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	6.00	2,660,000	2,686,706.40		
LSF10 Wolverine Investments SCA -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	5.00	1,470,000	1,396,081.05		
LSF9 Balta Issuer SARL -Reg- (MTN) 2015/2022	EUR	7.75	1,328,400	1,242,226.69		
Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2015/2022	EUR	3.875	7,610,000	7,432,458.70		
Maxeda Diy Holding BV -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	6.125	4,480,000	4,126,080.00		
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2010/2020	EUR	5.00	3,100,000	3,243,065.00		
Merlin Entertainments PLC -Reg- (MTN) 2015/2022	EUR	2.75	2,000,000	2,032,500.00		
Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	5.50	1,830,000	1,636,276.20		
Moby SpA -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	7.75	5,000,000	2,112,850.00		
Monitech HoldCo 2 SA -Reg- (MTN) 2014/2022	EUR	6.875	3,000,000	2,421,030.00		
Monitech HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	5.25	3,622,000	3,531,594.88		
Naviera Armas SA -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	6.50	5,620,000	5,519,177.20		
Netflix, Inc. (MTN) 2017/2027	EUR	3.625	4,675,000	4,548,681.50		
Netflix, Inc. -Reg- 2018/2029	EUR	4.625	2,000,000	1,967,370.00		
Nexans SA (MTN) 2017/2024	EUR	2.75	2,000,000	1,889,740.00		
NH Hotel Group SA -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	3.75	1,663,532	1,711,990.23		
Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.50	1,000,000	942,800.00		
Nitrogenmuvек Vegyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	7.00	4,600,000	4,234,070.00		
NN Group NV 2014/perpetual	EUR	4.375	8,610,000	8,670,011.70		
Nomad Foods Bondco PLC -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.25	2,360,000	2,332,907.20		
Nordex SE -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.50	1,000,000	911,610.00		
Norican A/S (MTN) 2017/2023	EUR	4.50	1,000,000	863,760.00		
Novafives SAS -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.00	820,000	663,322.60		
Novafives SAS -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	4.50	1,310,000	1,058,755.10		
Novasep Holding SA 2016/2019	EUR	8.00	4,720,000	4,796,700.00		
Nyrstar Netherlands Holdings BV -Reg- (MTN) 2014/2019	EUR	8.50	5,000,000	2,163,750.00		
Nyrstar Netherlands Holdings BV -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	6.875	5,500,000	2,095,830.00		

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
Obrascon Huarte Lain SA (MTN) 2014/2022	EUR	4.75	4,505,000	2,482,390.15
OI European Group BV -Reg- (MTN) 2013/2021	EUR	4.875	2,000,000	2,145,320.00
OI European Group BV -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	3.125	4,000,000	3,960,120.00
Origin Energy Finance Ltd 2014/2074	EUR	4.00	8,190,000	8,291,392.20
Outokumpu OYJ (MTN) 2018/2024	EUR	4.125	6,055,000	5,831,207.20
Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	4.00	6,000,000	5,103,180.00
Perstorp Holding AB -Reg- (MTN) 2016/2021	EUR	7.625	5,600,000	5,804,680.00
Petrobras Global Finance BV 2014/2025	EUR	4.75	3,950,000	4,123,444.50
Petrobras International Finance Co. (MTN) 2011/2022	EUR	5.875	1,000,000	1,102,550.00
Piaggio & C SpA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.625	1,000,000	994,170.00
Platin 1426 GmbH -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	5.375	7,770,000	7,164,328.50
Platin 1426 GmbH -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.875	2,700,000	2,611,791.00
Playtech Plc (MTN) 2018/2023	EUR	3.75	2,080,000	2,029,851.20
Polygon AB (MTN) 2018/2023	EUR	4.00	2,600,000	2,613,000.00
Prague CE S.a.r.l. -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	10.00	12,950,000	12,903,509.50
Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.25	2,880,000	2,601,964.80
ProGroup AG -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.00	4,000,000	3,853,880.00
Promontoria Holding 264 BV -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.75	1,330,000	1,289,740.90
PSPC Escrow Corp. -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	6.00	7,770,000	7,985,772.90
Radisson Hotel Holdings AB -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.875	2,130,000	2,279,930.70
Raffinerie Heide GmbH -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	6.375	5,850,000	5,044,425.75
Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2013/2023	EUR	6.00	2,500,000	2,889,175.00
Refinitiv US Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	6.875	4,520,000	4,184,616.00
RESIDOMO Sro -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.375	7,330,000	7,147,996.10
Reuters Altice France SA -Reg- (MTN) 2014/2024	EUR	5.625	8,960,000	9,063,756.80
Reuters Orano SA 2009/2024	EUR	4.875	6,500,000	6,465,550.00
Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	6.75	3,710,000	3,693,935.70
Safari Holding Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	5.375	5,610,000	5,114,076.00
Samsonite Finco Sarl -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.50	2,250,000	2,053,507.50
Sappi Papier Holding GmbH -Reg- (MTN) 2015/2022	EUR	3.375	3,220,000	3,257,126.60
SASU Newco SAB 20 SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.25	5,980,000	5,658,096.60
Schmolz+Bickenbach Luxembourg Finance SA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	5.625	6,660,000	6,369,624.00
Selecta Group BV -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	5.875	2,380,000	2,250,075.80
SES SA 2016/perpetual	EUR	5.625	1,720,000	1,756,429.60
Silgan Holdings Inc (MTN) 2018/2025	EUR	3.25	2,000,000	1,995,000.00
Societe Generale SA 2009/perpetual	EUR	9.375	1,000,000	1,055,740.00
SoftBank Group Corp. (MTN) 2017/2025	EUR	3.125	1,000,000	922,670.00
SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2023	EUR	4.00	3,100,000	3,200,099.00
SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2028	EUR	5.00	7,825,000	7,600,735.50
SoftBank Group Corp. 2017/2029	EUR	4.00	3,770,000	3,309,909.20
Solvay Finance SA 2013/perpetual	EUR	5.425	1,170,000	1,253,163.60
Solvay Finance SA 2015/perpetual	EUR	5.869	6,900,000	7,473,873.00
Solvay SA 2018/perpetual	EUR	4.25	900,000	900,504.00
SPCM SA -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	2.875	1,200,000	1,206,300.00
SPIE SA (MTN) 2017/2024	EUR	3.125	1,500,000	1,451,745.00
Summit Germany Ltd 144A (MTN) 2018/2025	EUR	2.00	7,740,000	7,086,511.80

銘柄名	通貨	利率	額 面		評 価 額	
			ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ
Superior Industries International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	6.00		2,200,000	1,870,110.00	
Takko Luxembourg 2 SCA -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	5.375		3,500,000	2,524,690.00	
Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.875		4,000,000	3,645,200.00	
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2017/2027	EUR	2.375		3,250,000	2,909,530.00	
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2018/2026	EUR	2.875		3,260,000	3,107,432.00	
Telefonica Europe BV 2013/perpetual	EUR	7.625		10,500,000	11,974,200.00	
Telefonica Europe BV 2014/perpetual	EUR	5.875		13,400,000	14,303,428.00	
Telefonica Europe BV 2018/perpetual	EUR	3.875		4,000,000	3,629,000.00	
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028	EUR	3.50		5,000,000	4,897,700.00	
Tenneco, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	4.875		4,200,000	4,288,368.00	
Tenneco, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	5.00		850,000	871,938.50	
Tereos Finance Groupe I SA (MTN) 2016/2023	EUR	4.125		3,600,000	3,060,432.00	
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2016/2024	EUR	1.125		6,000,000	5,069,280.00	
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR	4.50		4,450,000	4,512,255.50	
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2016/2020	EUR	0.375		2,540,000	2,484,348.60	
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2018/2022	EUR	3.25		3,650,000	3,679,802.25	
Thomas Cook Group PLC -Reg- (MTN) 2016/2022	EUR	6.25		5,000,000	3,876,150.00	
Titan Global Finance PLC (MTN) 2017/2024	EUR	2.375		2,000,000	1,908,960.00	
Transcom Holding AB (MTN) 2018/2023	EUR	6.50		6,500,000	5,949,872.50	
UGI International LLC -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.25		1,760,000	1,768,606.40	
UniCredit SpA 2014/perpetual	EUR	6.75		3,300,000	3,157,572.00	
Unilabs Subholding AB -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	5.75		1,500,000	1,363,485.00	
United Group BV -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	4.375		2,200,000	2,191,882.00	
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG Via Unitymedia NRW GmbH -Reg- 2013/2029	EUR	6.25		4,810,500	5,281,447.95	
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG Via Unitymedia NRW GmbH -Reg- 2014/2025	EUR	4.00		1,940,000	2,005,358.60	
Vallourec SA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	6.625		2,230,000	1,719,330.00	
Vallourec SA -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.375		1,920,000	1,431,936.00	
Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	5.75		5,125,000	4,957,258.75	
Viridian Group FinanceCo PLC Via Viridian Power and Energy -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	4.00		3,000,000	2,771,640.00	
Volkswagen International Finance NV 2017/ perpetual	EUR	3.875		2,500,000	2,254,300.00	
Volkswagen International Finance NV 2018/ perpetual	EUR	4.625		2,900,000	2,720,519.00	
Wienerberger AG 2014/perpetual	EUR	5.00		2,000,000	2,068,660.00	
Wind Tre SpA -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	2.625		1,190,000	1,079,353.80	
Wind Tre SpA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	3.125		4,000,000	3,575,360.00	
Wittur International Holding GmbH -Reg- (MTN) 2015/2023	EUR	8.50		7,980,000	7,910,414.40	
WMG Acquisition Corp. -Reg- (MTN) 2016/2024	EUR	4.125		927,000	956,302.47	
Ziggo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2014/2024	EUR	7.125		10,000,000	10,500,000.00	
Ziggo Bond Finance BV -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	4.625		1,000,000	969,690.00	
				英ポンド		
Arqiva Broadcast Finance PLC (MTN) 2018/2023	GBP	6.75		2,500,000	2,783,841.26	
EI Group PLC (MTN) 2018/2024	GBP	7.50		1,060,000	1,177,530.96	
Enel SpA 2014/2076	GBP	6.625		2,990,000	3,476,845.84	
Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2015/2023	GBP	3.875		300,000	283,983.04	
Jewel UK Bondco PLC -Reg- (MTN) 2018/2023	GBP	8.50		6,070,000	6,290,228.22	
Johnston Press Bond PLC -Reg- (MTN) 2014/2019	GBP	8.625		7,440,000	4,236,792.41	
Matalan Finance PLC -Reg- (MTN) 2018/2023	GBP	6.75		4,000,000	3,821,529.33	

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
		%	英ポンド	ユーロ
Mclaren Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2022	GBP	5.00	1,500,000	1,520,944.93
Mizzen Bondco Ltd -Reg- (MTN) 2014/2021	GBP	7.00	6,155,500	6,764,276.33
Petrobras Global Finance BV (MTN) 2011/2026	GBP	6.25	2,000,000	2,293,484.69
Pinnacle Bidco PLC -Reg- (MTN) 2018/2025	GBP	6.375	1,470,000	1,622,701.01
Saga PLC (MTN) 2017/2024	GBP	3.375	1,000,000	955,127.59
Shop Direct Funding PLC -Reg- (MTN) 2017/2022	GBP	7.75	3,000,000	2,678,940.49
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2004/2019	GBP	6.375	4,700,000	5,295,777.86
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2006/2023	GBP	5.875	4,000,000	4,632,380.97
Tesco Property Finance 4 PLC 2011/2040	GBP	5.801	2,422,765	3,044,539.91
Tesco Property Finance 6 PLC 2013/2044	GBP	5.411	1,687,769	2,032,288.39
Virgin Media Receivables Financing -Reg- (MTN) 2016/2024	GBP	5.50	2,580,000	2,752,390.30
Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2027	GBP	5.00	2,000,000	2,100,806.64
			米ドル	
Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2017/2027	USD	4.125	1,060,000	848,522.52
BNP Paribas -Reg- 2017/perpetual	USD	5.125	1,500,000	1,140,337.42
Scor SE 2018/perpetual	USD	5.25	1,600,000	1,146,392.68
Societe Generale SA -Reg- 2013/perpetual	USD	7.875	2,380,000	2,060,040.93
UniCredit SpA 2014/perpetual	USD	8.00	4,000,000	3,119,471.49
			スイスフラン	
Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2015/2022	CHF	3.625	8,390,000	7,308,116.68
			ユーロ	
ABN AMRO Bank NV 2015/perpetual	EUR	5.75	2,700,000	2,761,263.00
Ball Corp. 2015/2023	EUR	4.375	2,000,000	2,222,340.00
Galapagos SA/Luxembourg -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	4.439	2,664,000	1,871,779.68
OMV AG 2015/perpetual	EUR	6.25	4,630,000	5,293,016.00
Repsol International Finance BV 2015/2075	EUR	4.50	1,000,000	1,024,460.00
Synlab BondCo. PLC (MTN) 2015/2022	EUR	6.25	2,000,000	2,041,020.00
Naviera Armas SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.25	3,650,000	3,454,049.75
合 計	—	—	—	913,172,925.47

(注1) 計算日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、円、豪ドル、ブラジルリアルを含むすべてのクラス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
Novasep Holding 31/05/2019	EUR	—	1,500,000	150.00
合 計	—	—	—	150.00

(注1) 計算日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、円、豪ドル、ブラジルリアルを含むすべてのクラスを合算した数字を記載しています。

DWS ユーロ・リザーブ・ファンドの運用状況

DWS ユーロ・リザーブ・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）（年2回決算型）、（豪ドルコース）（年2回決算型）、（ブラジルリアルコース）（年2回決算型）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2018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	3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（2018年1月1日から2018年12月31日まで）

(A) 収益	576,215.99ユーロ
受取利金	540,873.02
受取利息	210.38
貸付有価証券と現 先取引からの収益	22,380.28
その他収益	12,752.31
(B) 費用	△1,496,244.86
支払利息	△346,074.43
委託者報酬	△1,079,215.66
その他費用	△70,954.77
(C) 投資純利益	△920,028.87

(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) 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。
(注4) 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(2018年12月31日現在)

(1) 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
3M 15/15.05.20 MTN	EUR	0.0000	1,500	1,500,345.00
A.N.Z. Banking Group 14/28.10.19 MTN	EUR	0.0830	5,500	5,511,440.00
ABN AMRO Bank 14/06.03.19 MTN	EUR	0.4840	1,600	1,601,936.00
ABN AMRO Bank 15/11.03.20 MTN	EUR	0.1050	3,200	3,207,392.00
ABN AMRO Bank 16/14.01.19 MTN	EUR	0.1820	1,500	1,500,255.00
ABN AMRO Bank 18/03.12.21 MTN	EUR	0.0840	3,170	3,170,538.90
Allianz Finance II 17/07.12.20 MTN	EUR	0.1840	5,000	5,033,950.00
Bank of America 14/19.06.19 MTN	EUR	0.4890	5,000	5,015,400.00
Bank of America 16/26.07.19 MTN	EUR	0.1830	4,000	4,006,000.00
Bank of Montreal 17/28.09.21 MTN	EUR	0.1910	4,000	4,017,680.00
Bank of Montreal 18/13.07.20 MTN	EUR	0.1820	2,000	2,010,850.00
Bank of Montreal 18/15.06.20 MTN	EUR	0.1890	2,000	2,005,960.00
Bank of Nova Scotia 14/30.04.19 MTN	EUR	0.1320	4,500	4,505,760.00
Bank of Nova Scotia 15/14.01.20 MTN	EUR	0.0620	1,500	1,503,720.00
Bank of Nova Scotia 18/03.04.20 MTN	EUR	0.1830	1,500	1,503,810.00
Banque Fédérative Crédit Mu.14/20.03.19 MTN	EUR	0.4090	2,000	2,002,420.00
Banque Fédérative Crédit Mu.15/20.03.20 MTN	EUR	0.0390	1,500	1,503,975.00
Banque Fédérative Crédit Mu.16/03.06.20 MTN	EUR	0.1540	4,000	4,011,440.00
Banque Fédérative Crédit Mu.16/14.06.19 MTN	EUR	0.2500	3,500	3,506,335.00
Barclays Bank 17/05.07.19 MTN	EUR	0.1320	1,500	1,501,815.00
Barclays Bank 17/13.03.19 MTN	EUR	0.0880	2,000	2,000,580.00
Barclays Bank 17/14.09.20 MTN	EUR	0.1380	1,900	1,904,921.00
Barclays Bank 18/17.01.20 MTN	EUR	0.1320	6,000	6,004,080.00
BASF 17/15.11.19 MTN	EUR	0.0000	5,880	5,887,585.20
BHP Billiton Finance 15/28.04.20 MTN	EUR	0.0330	1,500	1,501,800.00
BMW Finance 16/15.07.19 MTN	EUR	0.3320	1,500	1,503,510.00
BMW Finance 18/19.11.20 MTN	EUR	0.0000	5,000	4,974,750.00
BNP Paribas 14/20.05.19 MTN	EUR	0.2340	3,500	3,506,125.00
BNP Paribas 15/15.01.20 MTN	EUR	0.0820	4,500	4,508,550.00
BNP Paribas 15/28.08.19 MTN	EUR	0.1840	1,500	1,503,105.00
BNZ Int. Funding (London B.) 14/02.12.19 MTN	EUR	0.1840	1,500	1,504,635.00
BPCE 14/12.02.19 MTN	EUR	0.4240	1,500	1,501,215.00
Bundesimmobiliengesellschaft 17/13.09.19 MTN	EUR	0.0380	1,000	1,001,340.00
Canadian Imperial Bank Comm. 18/19.09.21 MTN	EUR	0.2890	2,000	2,018,710.00
Canadian Imperial Bank Comm. 18/22.06.20 MTN	EUR	0.1900	2,000	2,009,600.00
Canadian Imperial Bank of Commerce 18/13.11.19 MTN	EUR	0.1840	2,000	2,004,460.00
Citigroup 04/02.08.19 MTN	EUR	5.0000	3,000	3,089,130.00
Citigroup 09/04.09.19 MTN	EUR	7.3750	5,000	5,251,500.00
Coca-Cola 15/09.09.19	EUR	0.0000	4,530	4,533,669.30

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	千ユーロ	ユーロ
Coca-Cola 17/08.03.19	EUR	0.0000	1,310	1,310,563.30
Coöperatieve Rabobank 14/20.03.19 MTN	EUR	0.1890	500	500,510.00
Coöperatieve Rabobank 15/29.05.20 MTN	EUR	0.0000	5,301	5,313,775.41
Coöperatieve Rabobank 17/01.02.19 MTN	EUR	0.1720	1,000	1,000,410.00
Coöperatieve Rabobank 17/24.10.19 MTN	EUR	0.1830	1,500	1,504,755.00
Coöperatieve Rabobank 18/15.01.20 MTN	EUR	0.1820	2,000	2,008,920.00
Coöperatieve Rabobank 18/17.01.20 MTN	EUR	0.1820	1,000	1,004,360.00
Credit Agricole (London Br.) 14/24.06.21 MTN	EUR	0.4100	3,000	3,018,180.00
Credit Suisse (Guer. Br.) 14/12.03.19 MTN PF	EUR	1.0000	2,475	2,481,039.00
Credit Suisse (London Branch) 14/16.10.19 MTN	EUR	0.1320	2,000	2,004,700.00
Credit Suisse (London Branch) 14/29.11.19 MTN	EUR	1.3750	3,000	3,041,370.00
Credit Suisse (London Branch) 16/11.04.19 MTN	EUR	0.3750	5,000	5,005,950.00
CW Bank of Australia 15/21.01.20 MTN	EUR	0.0830	6,000	6,011,520.00
Daimler Canada Finance 17/11.09.19 MTN	EUR	0.2850	1,000	1,002,000.00
Daimler Canada Finance 18/13.11.20 MTN	EUR	0.0840	2,500	2,492,125.00
Daimler Canada Finance 18/16.01.20 MTN	EUR	0.2820	1,500	1,503,660.00
Daimler International Finance 17/13.11.19 MTN	EUR	0.2840	1,400	1,403,738.00
Daimler International Finance 18/09.04.20 MTN	EUR	0.1820	1,000	1,002,020.00
Danske Bank 17/24.05.19 MTN	EUR	0.4340	2,000	2,003,480.00
Deutsche Bank (London Br.) 23.04.19	EUR	0.0000	1,500	1,500,612.00
Dexia Credit Local 17/07.03.19 MTN	EUR	0.2840	1,000	1,001,060.00
DNB Bank 14/28.01.19 MTN	EUR	0.2630	2,000	2,000,980.00
DNB Bank 15/13.01.20 MTN	EUR	0.0020	5,000	5,007,050.00
DNB Bank 15/17.08.20 MTN	EUR	0.0340	3,200	3,207,808.00
DZ HYP 17/20.11.19 R.393 IHS MTN	EUR	0.1840	1,500	1,503,960.00
Equinor 15/19.08.19 MTN	EUR	0.0000	2,850	2,851,881.00
Euroclear Bank 18/08.03.21 MTN	EUR	0.0850	4,100	4,110,168.00
Fédérat.caiss.Desjard Québec 15/20.01.20 MTN	EUR	0.0830	3,200	3,207,488.00
GlaxoSmithKline Capital 14/02.12.19 MTN	EUR	0.6250	6,000	6,040,980.00
Goldman Sachs Group 09/23.10.19 MTN	EUR	5.1250	1,500	1,561,170.00
Goldman Sachs Group 14/29.10.19 MTN	EUR	0.4330	1,500	1,503,900.00
Goldman Sachs Group 16/10.05.19 MTN	EUR	0.7500	3,000	3,008,100.00
Goldman Sachs Group 16/29.04.19 MTN	EUR	0.3830	2,368	2,371,315.20
HSBC Bank 18/09.03.20 MTN	EUR	0.1350	5,400	5,414,148.00
HSBC Bank 18/22.05.20 MTN	EUR	0.1340	3,000	3,010,035.00
HSH Finanzfonds 14/17.06.19 IHS	EUR	0.0000	600	600,558.00
ING Bank 12/03.04.19 MTN	EUR	3.2500	2,000	2,018,900.00
ING Bank 14/13.12.19 MTN	EUR	1.2500	3,000	3,039,810.00
ING Bank 14/20.11.19 MTN	EUR	0.0940	1,500	1,503,075.00
ING Bank 18/02.09.19 MTN	EUR	0.1840	1,500	1,503,300.00
ING Bank 18/26.11.21 MTN	EUR	0.1040	3,700	3,704,292.00
International Business Machines 12/19.11.19	EUR	1.3750	5,000	5,068,000.00
John Deere Bank 14/19.03.19 MTN	EUR	0.1690	470	470,117.50

DWS ユーロ・リザーブ・ファンド

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	千ユーロ	ユーロ
JPMorgan Chase & Co. 14/07.05.19 MTN	EUR	0.2820	5,000	5,007,600.00
JPMorgan Chase & Co. 15/27.01.20 MTN	EUR	0.2330	4,500	4,518,090.00
LB Baden-Württemberg 17/02.10.19 MTN	EUR	0.0220	1,500	1,501,395.00
LB Baden-Württemberg 17/09.08.19 IHS MTN S.787	EUR	0.0830	2,000	2,000,360.00
LB Baden-Württemberg 18/20.07.20 MTN	EUR	0.1830	3,000	3,012,870.00
Lloyds Bank 14/10.09.19 MTN	EUR	0.1350	3,035	3,039,249.00
Lloyds Bank 15/04.02.20 MTN	EUR	0.1020	5,000	5,007,000.00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 14/14.02.19 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,000,300.00
Mercedes-Benz Australia/Pacific 18/23.03.20 MTN	EUR	0.2900	1,000	998,000.00
Morgan Stanley 14/19.11.19 MTN	EUR	0.3840	5,000	5,020,550.00
Münchener Hypothekenbk. 11/08.07.19 IHS MTN	EUR	0.2410	1,500	1,499,077.50
National Australia Bank 14/25.03.19 MTN	EUR	0.1900	1,500	1,501,410.00
National Australia Bank 16/19.04.21 MTN	EUR	0.2520	7,000	7,034,720.00
National Australia Bank 18/27.03.20 MTN	EUR	0.1900	1,500	1,505,070.00
National Bank of Canada 18/06.04.20 MTN	EUR	0.1820	1,500	1,503,615.00
National Bank of Canada 18/16.07.20 MTN	EUR	0.1820	4,000	4,014,600.00
Nordea Bank 15/05.06.20 MTN	EUR	0.0000	5,500	5,507,975.00
Nordea Bank 16/22.02.19 MTN	EUR	0.1340	1,979	1,979,949.92
Nordea Bank 17/27.09.21 MTN	EUR	0.1900	6,250	6,268,062.50
OP Yrityspankki 14/17.06.19 MTN	EUR	1.1250	4,862	4,891,512.34
OP Yrityspankki 15/11.03.20 MTN	EUR	0.0000	4,500	4,505,670.00
OP Yrityspankki 18/22.05.21 MTN	EUR	0.1840	4,630	4,645,603.10
Orange 13/02.10.19 MTN	EUR	1.8750	2,000	2,030,440.00
Paccar Financial Europe 18/18.05.21 MTN	EUR	0.1340	2,000	2,001,820.00
Pfizer 17/06.03.19	EUR	0.0000	4,000	4,001,480.00
Royal Bank of Canada 14/27.03.19 MTN	EUR	0.1400	1,500	1,501,470.00
Royal Bank of Canada 15/06.08.20 MTN	EUR	0.1120	4,682	4,699,089.30
Royal Bank of Canada 16/19.01.21 MTN	EUR	0.2820	1,830	1,843,670.10
Royal Bank of Canada 18/24.07.20 MTN	EUR	0.1830	3,000	3,014,970.00
Sanofi 15/22.03.19 MTN	EUR	0.0000	1,200	1,200,516.00
Santander UK 13/14.01.19 MTN	EUR	2.0000	1,500	1,500,675.00
Santander UK 14/13.08.19 MTN	EUR	0.3840	1,540	1,543,326.40
Santander UK 14/22.05.19 MTN	EUR	0.3090	3,000	3,001,500.00
SAP 15/01.04.20 MTN	EUR	0.0000	4,375	4,378,543.75
SAP 18/10.12.20	EUR	0.0000	5,400	5,407,290.00
SBAB Bank 17/15.08.19 MTN	EUR	0.1840	5,000	5,012,050.00
Scania CV 17/13.02.19 MTN	EUR	0.0340	1,500	1,500,135.00
Shell International Finance 15/15.09.19 MTN	EUR	0.0890	1,500	1,503,075.00
Skandin. Enskilda Banken 12/14.11.19 MTN	EUR	1.8750	1,683	1,712,991.06
Skandin. Enskilda Banken 15/15.09.20 MTN	EUR	0.1590	3,960	3,977,067.60
Skandin. Enskilda Banken 16/26.05.20 MTN	EUR	0.2840	5,305	5,335,026.30
Standard Chartered Bank 17/23.08.19 MTN	EUR	0.1840	4,300	4,306,708.00
Standard Chartered Bank 18/24.04.20 MTN	EUR	0.1830	1,500	1,507,635.00

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	千ユーロ	ユーロ
Svenska Handelsbanken 18/30.07.20 MTN	EUR	0.1820	5,000	5,019,650.00
Swedbank 15/18.08.20 MTN	EUR	0.1840	4,000	4,017,840.00
Swedbank 16/11.03.19 MTN	EUR	0.4350	1,800	1,802,160.00
Swedbank 17/10.01.20 MTN	EUR	0.6320	1,200	1,209,432.00
Toronto-Dominion Bank 15/08.09.20 MTN	EUR	0.1650	2,000	2,009,560.00
Toronto-Dominion Bank 18/13.07.20 MTN	EUR	0.1820	4,000	4,018,040.00
Toyota Motor Finance (Netherlands) 18/27.04.20 MTN	EUR	0.0330	1,500	1,501,860.00
UBS (London Branch) 17/05.09.19 MTN	EUR	0.1840	1,520	1,523,313.60
UBS (London Branch) 18/10.01.20 MTN	EUR	0.1820	3,740	3,749,574.40
UBS (London Branch) 18/23.04.21 MTN	EUR	0.1830	4,000	3,997,240.00
Vodafone Group 16/25.02.19 MTN	EUR	0.6340	1,500	1,500,360.00
Volkswagen Financial Services 18/11.10.19 MTN	EUR	0.0320	1,400	1,399,986.00
Volkswagen Int. Finance 14/15.04.19 MTN	EUR	0.2820	1,000	999,760.00
Volkswagen Int. Finance 17/30.03.19	EUR	0.0310	3,000	2,999,820.00
Wells Fargo & Co. 14/24.04.19 MTN	EUR	0.1330	1,500	1,501,215.00
Wells Fargo & Co. 15/02.06.25 MTN	EUR	0.1040	3,300	3,303,663.00
Westpac Banking 18/04.12.20 MTN	EUR	0.1840	5,940	5,958,948.60
合計	—	—	—	409,106,651.28

(注1) 計算日はルクセンブルク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。

(2) 非上場有価証券 債券

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	千ユーロ	ユーロ
Bayerische Landesbank 20.05.19	EUR	0.0000	4,000	4,005,040.00
Berlin Hyp 08.05.19	EUR	0.0000	5,000	5,005,335.00
BMW Finance 26.07.19	EUR	0.0000	5,000	5,005,680.00
DekaBank DGZ 06.05.19	EUR	0.0000	6,000	6,006,942.00
DH Europe Finance 25.02.19	EUR	0.0000	4,000	4,002,108.00
Honeywell International 14.02.19	EUR	0.0000	3,000	3,001,416.00
International Endesa 04.03.19	EUR	0.0000	3,000	3,001,362.00
Orange 11.03.19.	EUR	0.0000	5,000	5,003,510.00
Vattenfall 31.01.19	EUR	0.0000	3,000	3,000,738.00
Volkswagen Group America Finance 28.02.19	EUR	0.0000	1,000	1,000,338.00
合計	—	—	—	39,032,469.00

(注1) 計算日はルクセンブルク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