

■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136期(決算日：2021年12月24日)
- 第137期(決算日：2022年1月24日)
- 第138期(決算日：2022年2月24日)
- 第139期(決算日：2022年3月24日)
- 第140期(決算日：2022年4月25日)
- 第141期(決算日：2022年5月24日)

(メキシコペソコース、トルコリラコース)

- 第98期(決算日：2021年12月24日)
- 第99期(決算日：2022年1月24日)
- 第100期(決算日：2022年2月24日)
- 第101期(決算日：2022年3月24日)
- 第102期(決算日：2022年4月25日)
- 第103期(決算日：2022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、2022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141期、メキシコペソコース、トルコリラコースは第103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)	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
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
130期(2021年6月24日)	6,585	20		1.0	99.5	3,745
131期(2021年7月26日)	6,571	20		0.1	99.5	3,706
132期(2021年8月24日)	6,572	20		0.3	99.5	3,612
133期(2021年9月24日)	6,573	20		0.3	99.6	3,584
134期(2021年10月25日)	6,472	20	△1.2		98.5	3,502
135期(2021年11月24日)	6,468	20		0.2	98.5	3,517
136期(2021年12月24日)	6,531	20		1.3	99.1	3,476
137期(2022年1月24日)	6,491	20	△0.3		98.3	3,427
138期(2022年2月24日)	6,287	20	△2.8		99.3	3,298
139期(2022年3月24日)	6,202	20	△1.0		99.1	3,236
140期(2022年4月25日)	6,146	20	△0.6		98.5	3,175
141期(2022年5月24日)	5,911	20	△3.5		98.5	3,032

(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 率
			騰 落 率	組 入 比	
第136期	(期 首) 2021年11月24日	円 6,468	% -	% 98.5	
	11月末	6,424	△0.7	98.6	
	(期 末) 2021年12月24日	6,551	1.3	99.1	
第137期	(期 首) 2021年12月24日	6,531	-	99.1	
	12月末	6,533	0.0	99.1	
	(期 末) 2022年1月24日	6,511	△0.3	98.3	
第138期	(期 首) 2022年1月24日	6,491	-	98.3	
	1月末	6,438	△0.8	98.5	
	(期 末) 2022年2月24日	6,307	△2.8	99.3	
第139期	(期 首) 2022年2月24日	6,287	-	99.3	
	2月末	6,259	△0.4	99.3	
	(期 末) 2022年3月24日	6,222	△1.0	99.1	
第140期	(期 首) 2022年3月24日	6,202	-	99.1	
	3月末	6,224	0.4	99.1	
	(期 末) 2022年4月25日	6,166	△0.6	98.5	
第141期	(期 首) 2022年4月25日	6,146	-	98.5	
	4月末	6,080	△1.1	98.6	
	(期 末) 2022年5月24日	5,931	△3.5	98.5	

(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 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率		
	円	円	%	%	百万円	
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	
130期(2021年6月24日)	7,585	20	0.2	99.3	491	
131期(2021年7月26日)	7,466	20	△ 1.3	99.8	482	
132期(2021年8月24日)	7,408	20	△ 0.5	99.5	462	
133期(2021年9月24日)	7,425	20	0.5	99.5	447	
134期(2021年10月25日)	7,497	20	1.2	99.3	443	
135期(2021年11月24日)	7,322	20	△ 2.1	98.0	424	
136期(2021年12月24日)	7,389	20	1.2	98.3	422	
137期(2022年1月24日)	7,324	20	△ 0.6	98.1	416	
138期(2022年2月24日)	7,177	20	△ 1.7	99.0	405	
139期(2022年3月24日)	7,206	20	0.7	99.4	406	
140期(2022年4月25日)	7,461	20	3.8	99.1	419	
141期(2022年5月24日)	7,035	20	△ 5.4	98.8	382	

(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 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第136期	(期 首) 2021年11月24日	円 7,322	% —	% 98.0	
	11月末	7,211	△1.5	97.9	
	(期 末) 2021年12月24日	7,409	1.2	98.3	
第137期	(期 首) 2021年12月24日	7,389	—	98.3	
	12月末	7,445	0.8	99.0	
	(期 末) 2022年1月24日	7,344	△0.6	98.1	
第138期	(期 首) 2022年1月24日	7,324	—	98.1	
	1月末	7,239	△1.2	98.0	
	(期 末) 2022年2月24日	7,197	△1.7	99.0	
第139期	(期 首) 2022年2月24日	7,177	—	99.0	
	2月末	7,109	△0.9	98.9	
	(期 末) 2022年3月24日	7,226	0.7	99.4	
第140期	(期 首) 2022年3月24日	7,206	—	99.4	
	3月末	7,406	2.8	99.4	
	(期 末) 2022年4月25日	7,481	3.8	99.1	
第141期	(期 首) 2022年4月25日	7,461	—	99.1	
	4月末	7,185	△3.7	98.4	
	(期 末) 2022年5月24日	7,055	△5.4	98.8	

(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
		税分	込配	み金 期騰落		
	円		円	中率	%	百万円
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
130期(2021年6月24日)	4,965		15	△ 0.7	99.6	3,378
131期(2021年7月26日)	4,855		15	△ 1.9	99.5	3,263
132期(2021年8月24日)	4,709		15	△ 2.7	99.5	3,086
133期(2021年9月24日)	4,794		15	2.1	99.8	3,115
134期(2021年10月25日)	5,009		15	4.8	99.1	3,204
135期(2021年11月24日)	4,879		15	△ 2.3	98.1	3,036
136期(2021年12月24日)	4,896		15	0.7	98.9	2,983
137期(2022年1月24日)	4,818		15	△ 1.3	98.5	2,910
138期(2022年2月24日)	4,775		15	△ 0.6	98.6	2,857
139期(2022年3月24日)	5,084		15	6.8	98.9	3,009
140期(2022年4月25日)	5,196		15	2.5	98.6	3,007
141期(2022年5月24日)	4,850		15	△ 6.4	98.5	2,778

(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 率
			騰 落 率	組 入 比	
第136期	(期 首) 2021年11月24日	円 4,879	% —	% 98.1	
	11月末	4,738	△2.9	98.3	
	(期 末) 2021年12月24日	4,911	0.7	98.9	
第137期	(期 首) 2021年12月24日	4,896	—	98.9	
	12月末	4,932	0.7	99.1	
	(期 末) 2022年1月24日	4,833	△1.3	98.5	
第138期	(期 首) 2022年1月24日	4,818	—	98.5	
	1月末	4,711	△2.2	98.6	
	(期 末) 2022年2月24日	4,790	△0.6	98.6	
第139期	(期 首) 2022年2月24日	4,775	—	98.6	
	2月末	4,738	△0.8	98.6	
	(期 末) 2022年3月24日	5,099	6.8	98.9	
第140期	(期 首) 2022年3月24日	5,084	—	98.9	
	3月末	5,161	1.5	99.6	
	(期 末) 2022年4月25日	5,211	2.5	98.6	
第141期	(期 首) 2022年4月25日	5,196	—	98.6	
	4月末	5,027	△3.3	98.8	
	(期 末) 2022年5月24日	4,865	△6.4	98.5	

(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)	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	%	%	百万円	
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	
130期(2021年6月24日)	3,031	10	△ 0.1	99.3	597	
131期(2021年7月26日)	2,952	10	△ 2.3	99.9	577	
132期(2021年8月24日)	2,862	10	△ 2.7	99.4	546	
133期(2021年9月24日)	2,993	10	4.9	99.3	562	
134期(2021年10月25日)	3,045	10	2.1	98.5	569	
135期(2021年11月24日)	2,856	10	△ 5.9	97.9	532	
136期(2021年12月24日)	2,921	10	2.6	97.8	543	
137期(2022年1月24日)	2,992	10	2.8	98.4	555	
138期(2022年2月24日)	2,970	10	△ 0.4	98.6	546	
139期(2022年3月24日)	3,144	10	6.2	98.5	570	
140期(2022年4月25日)	3,140	10	0.2	99.0	565	
141期(2022年5月24日)	2,992	10	△ 4.4	99.4	538	

(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 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第136期	(期 首) 2021年11月24日	円 2,856	% —	% 97.9	
	11月末	2,756	△3.5	97.9	
	(期 末) 2021年12月24日	2,931	2.6	97.8	
第137期	(期 首) 2021年12月24日	2,921	—	97.8	
	12月末	2,889	△1.1	96.8	
	(期 末) 2022年1月24日	3,002	2.8	98.4	
第138期	(期 首) 2022年1月24日	2,992	—	98.4	
	1月末	2,918	△2.5	98.7	
	(期 末) 2022年2月24日	2,980	△0.4	98.6	
第139期	(期 首) 2022年2月24日	2,970	—	98.6	
	2月末	2,935	△1.2	98.6	
	(期 末) 2022年3月24日	3,154	6.2	98.5	
第140期	(期 首) 2022年3月24日	3,144	—	98.5	
	3月末	3,248	3.3	98.6	
	(期 末) 2022年4月25日	3,150	0.2	99.0	
第141期	(期 首) 2022年4月25日	3,140	—	99.0	
	4月末	3,034	△3.4	98.9	
	(期 末) 2022年5月24日	3,002	△4.4	99.4	

(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)	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
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
130期(2021年6月24日)	1,676		10	7.9	99.9	14,143
131期(2021年7月26日)	1,623		10	△ 2.6	99.4	13,603
132期(2021年8月24日)	1,559		10	△ 3.3	99.4	12,962
133期(2021年9月24日)	1,590		10	2.6	99.8	13,104
134期(2021年10月25日)	1,506		10	△ 4.7	99.0	12,238
135期(2021年11月24日)	1,540		10	2.9	98.1	12,346
136期(2021年12月24日)	1,532		10	0.1	99.1	12,075
137期(2022年1月24日)	1,599		10	5.0	99.4	12,473
138期(2022年2月24日)	1,709		10	7.5	98.5	13,189
139期(2022年3月24日)	1,836		10	8.0	99.3	14,046
140期(2022年4月25日)	1,992		10	9.0	99.5	14,893
141期(2022年5月24日)	1,889		10	△ 4.7	99.5	13,813

(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 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第136期	(期 首) 2021年11月24日	円 1,540		% —	% 98.1
	11月末	1,522		△1.2	98.2
	(期 末) 2021年12月24日	1,542		0.1	99.1
第137期	(期 首) 2021年12月24日	1,532		—	99.1
	12月末	1,553		1.4	99.4
	(期 末) 2022年1月24日	1,609		5.0	99.4
第138期	(期 首) 2022年1月24日	1,599		—	99.4
	1月末	1,620		1.3	99.5
	(期 末) 2022年2月24日	1,719		7.5	98.5
第139期	(期 首) 2022年2月24日	1,709		—	98.5
	2月末	1,665		△2.6	98.5
	(期 末) 2022年3月24日	1,846		8.0	99.3
第140期	(期 首) 2022年3月24日	1,836		—	99.3
	3月末	1,903		3.6	99.5
	(期 末) 2022年4月25日	2,002		9.0	99.5
第141期	(期 首) 2022年4月25日	1,992		—	99.5
	4月末	1,862		△6.5	98.5
	(期 末) 2022年5月24日	1,899		△4.7	99.5

(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)	価 額			投 資 信 託 証 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
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
130期(2021年6月24日)	3,592		15	2.3	99.5	970
131期(2021年7月26日)	3,499		15	△ 2.2	99.3	940
132期(2021年8月24日)	3,382		15	△ 2.9	99.3	903
133期(2021年9月24日)	3,477		15	3.3	99.5	924
134期(2021年10月25日)	3,485		15	0.7	99.3	908
135期(2021年11月24日)	3,409		15	△ 1.8	98.8	870
136期(2021年12月24日)	3,433		15	1.1	98.6	855
137期(2022年1月24日)	3,492		15	2.2	98.8	862
138期(2022年2月24日)	3,552		15	2.1	99.5	861
139期(2022年3月24日)	3,785		15	7.0	99.4	912
140期(2022年4月25日)	3,918		15	3.9	98.6	915
141期(2022年5月24日)	3,703		15	△ 5.1	98.6	860

(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 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第136期	(期 首) 2021年11月24日	円 3,409		% —	% 98.8
	11月末	3,322		△2.6	99.1
	(期 末) 2021年12月24日	3,448		1.1	98.6
第137期	(期 首) 2021年12月24日	3,433		—	98.6
	12月末	3,443		0.3	98.6
	(期 末) 2022年1月24日	3,507		2.2	98.8
第138期	(期 首) 2022年1月24日	3,492		—	98.8
	1月末	3,452		△1.1	99.6
	(期 末) 2022年2月24日	3,567		2.1	99.5
第139期	(期 首) 2022年2月24日	3,552		—	99.5
	2月末	3,498		△1.5	99.4
	(期 末) 2022年3月24日	3,800		7.0	99.4
第140期	(期 首) 2022年3月24日	3,785		—	99.4
	3月末	3,891		2.8	98.9
	(期 末) 2022年4月25日	3,933		3.9	98.6
第141期	(期 首) 2022年4月25日	3,918		—	98.6
	4月末	3,745		△4.4	98.8
	(期 末) 2022年5月24日	3,718		△5.1	98.6

(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
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
92期(2021年6月24日)	6,826		30	△ 0.8	98.9	80
93期(2021年7月26日)	7,027		30	3.4	99.5	80
94期(2021年8月24日)	6,893		30	△ 1.5	98.0	66
95期(2021年9月24日)	7,062		30	2.9	98.0	68
96期(2021年10月25日)	7,168		30	1.9	98.3	68
97期(2021年11月24日)	6,917		30	△ 3.1	98.8	66
98期(2021年12月24日)	7,141		30	3.7	98.3	69
99期(2022年1月24日)	7,154		30	0.6	98.8	69
100期(2022年2月24日)	7,140		30	0.2	98.2	67
101期(2022年3月24日)	7,430		30	4.5	99.0	70
102期(2022年4月25日)	7,805		30	5.5	98.8	74
103期(2022年5月24日)	7,694		30	△ 1.0	98.8	74

(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98期	(期 首) 2021年11月24日	円 6,917		% -	% 98.8
	11月末	6,631		△4.1	98.6
	(期 末) 2021年12月24日	7,171		3.7	98.3
第99期	(期 首) 2021年12月24日	7,141		-	98.3
	12月末	7,210		1.0	98.4
	(期 末) 2022年1月24日	7,184		0.6	98.8
第100期	(期 首) 2022年1月24日	7,154		-	98.8
	1月末	7,086		△1.0	98.7
	(期 末) 2022年2月24日	7,170		0.2	98.2
第101期	(期 首) 2022年2月24日	7,140		-	98.2
	2月末	7,054		△1.2	98.1
	(期 末) 2022年3月24日	7,460		4.5	99.0
第102期	(期 首) 2022年3月24日	7,430		-	99.0
	3月末	7,644		2.9	98.9
	(期 末) 2022年4月25日	7,835		5.5	98.8
第103期	(期 首) 2022年4月25日	7,805		-	98.8
	4月末	7,649		△2.0	98.6
	(期 末) 2022年5月24日	7,724		△1.0	98.8

(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)	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
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
92期(2021年6月24日)	2,426		20	0.4	99.4	2,694
93期(2021年7月26日)	2,488		20	3.4	99.7	2,626
94期(2021年8月24日)	2,529		20	2.5	99.6	2,537
95期(2021年9月24日)	2,481		20	△ 1.1	99.3	2,369
96期(2021年10月25日)	2,327		20	△ 5.4	98.9	2,121
97期(2021年11月24日)	1,797		20	△21.9	98.0	1,530
98期(2021年12月24日)	2,025		20	13.8	99.3	1,640
99期(2022年1月24日)	1,729		20	△13.6	99.3	1,374
100期(2022年2月24日)	1,651		20	△ 3.4	98.6	1,302
101期(2022年3月24日)	1,615		20	△ 1.0	98.7	1,260
102期(2022年4月25日)	1,761		20	10.3	99.1	1,358
103期(2022年5月24日)	1,591		20	△ 8.5	98.5	1,204

(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。



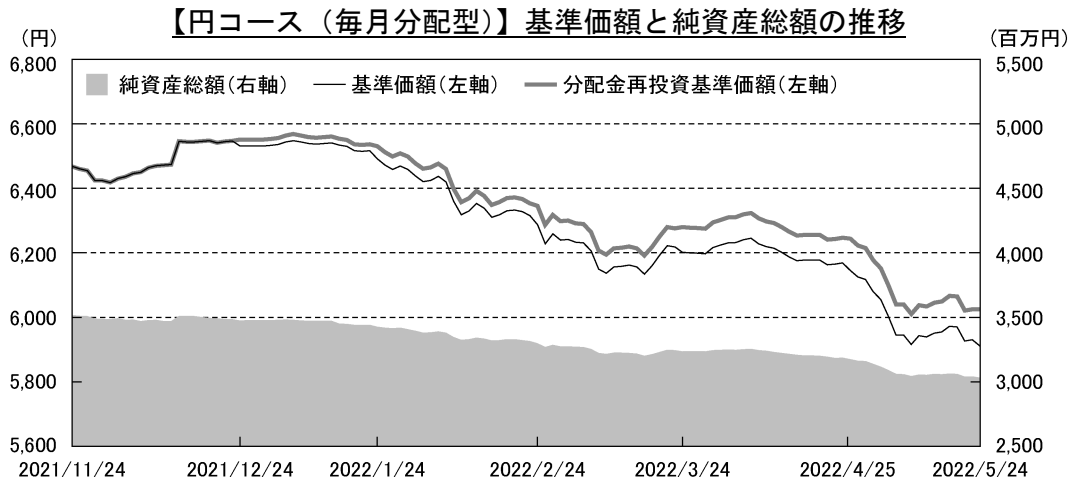
## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第98期	(期 首) 2021年11月24日	円 1,797	% —	% 98.0	
	11月末	1,766	△ 1.7	98.2	
	(期 末) 2021年12月24日	2,045	13.8	99.3	
第99期	(期 首) 2021年12月24日	2,025	—	99.3	
	12月末	1,841	△ 9.1	99.3	
	(期 末) 2022年1月24日	1,749	△13.6	99.3	
第100期	(期 首) 2022年1月24日	1,729	—	99.3	
	1月末	1,723	△ 0.3	99.4	
	(期 末) 2022年2月24日	1,671	△ 3.4	98.6	
第101期	(期 首) 2022年2月24日	1,651	—	98.6	
	2月末	1,612	△ 2.4	98.4	
	(期 末) 2022年3月24日	1,635	△ 1.0	98.7	
第102期	(期 首) 2022年3月24日	1,615	—	98.7	
	3月末	1,692	4.8	98.9	
	(期 末) 2022年4月25日	1,781	10.3	99.1	
第103期	(期 首) 2022年4月25日	1,761	—	99.1	
	4月末	1,732	△ 1.6	99.2	
	(期 末) 2022年5月24日	1,611	△ 8.5	98.5	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

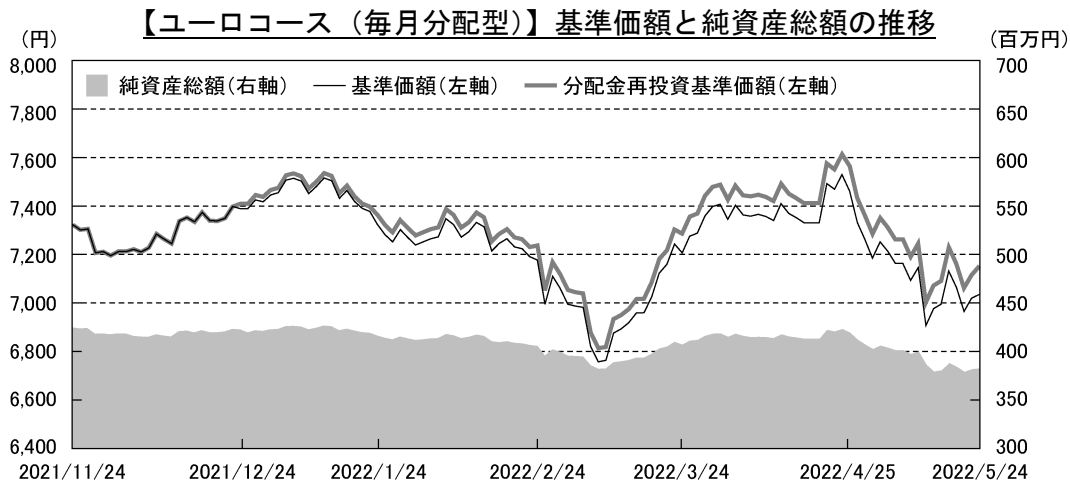
## ○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

（2021年11月25日～2022年5月24日）



（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。

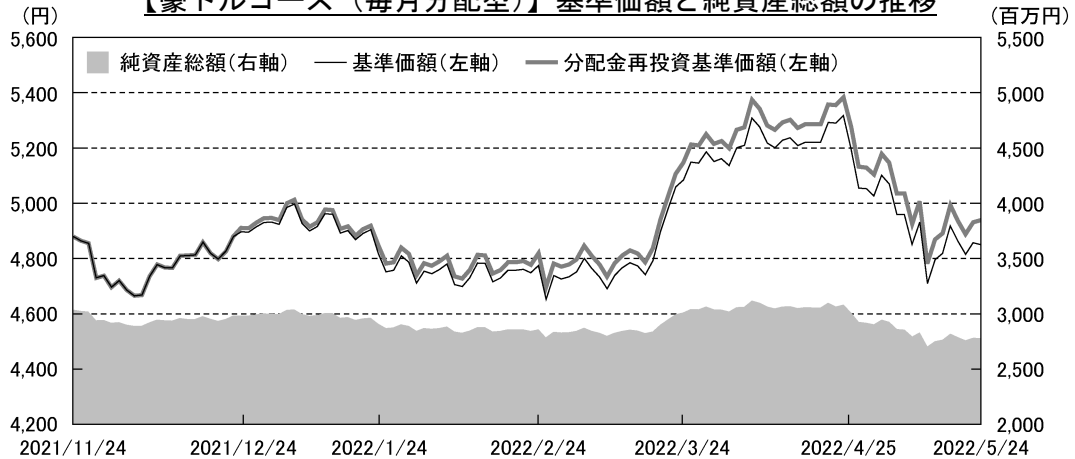
（注2）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。



（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。

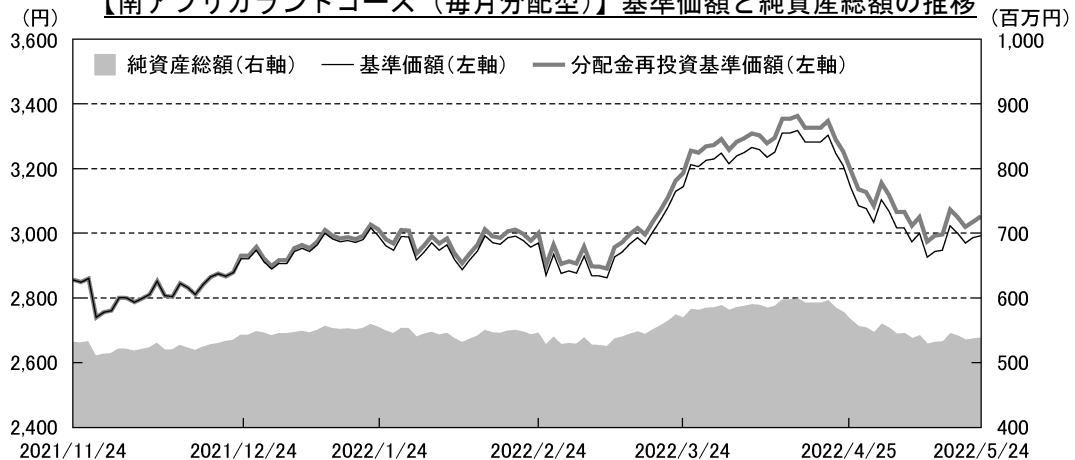
## 【豪ドルコース (毎月分配型)】 基準価額と純資産総額の推移



(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。

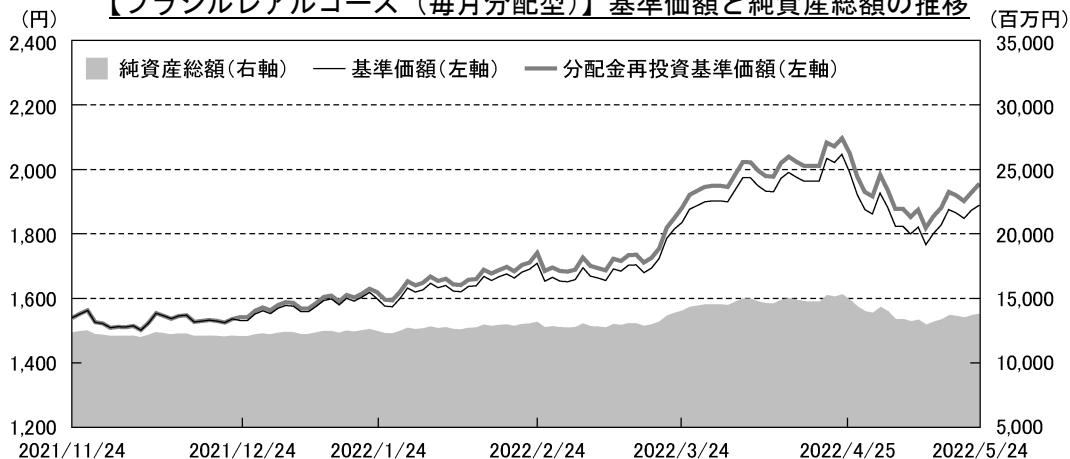
## 【南アフリカランドコース (毎月分配型)】 基準価額と純資産総額の推移



(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。

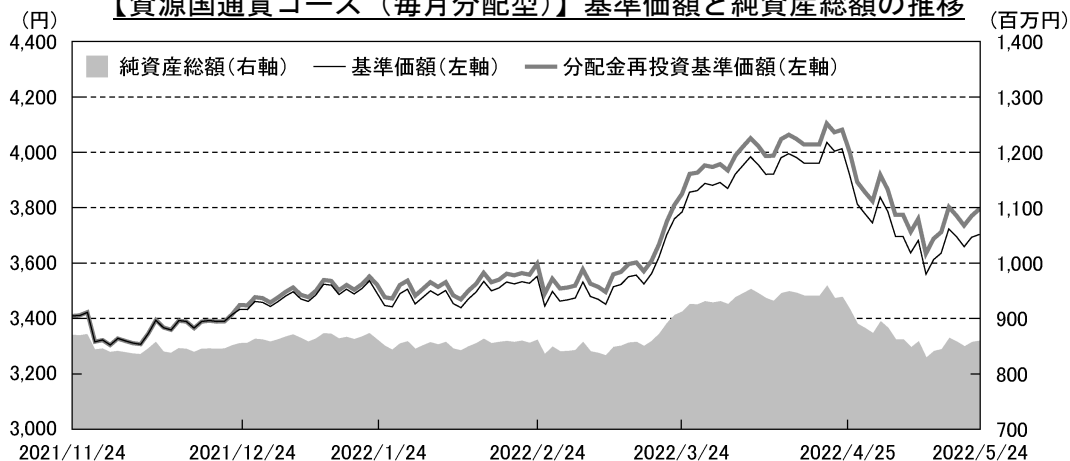
(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【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



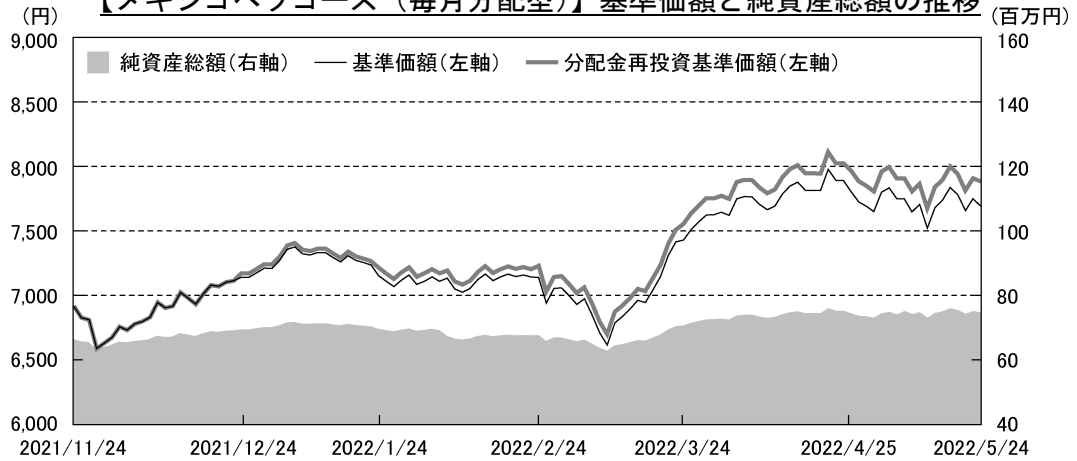
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【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



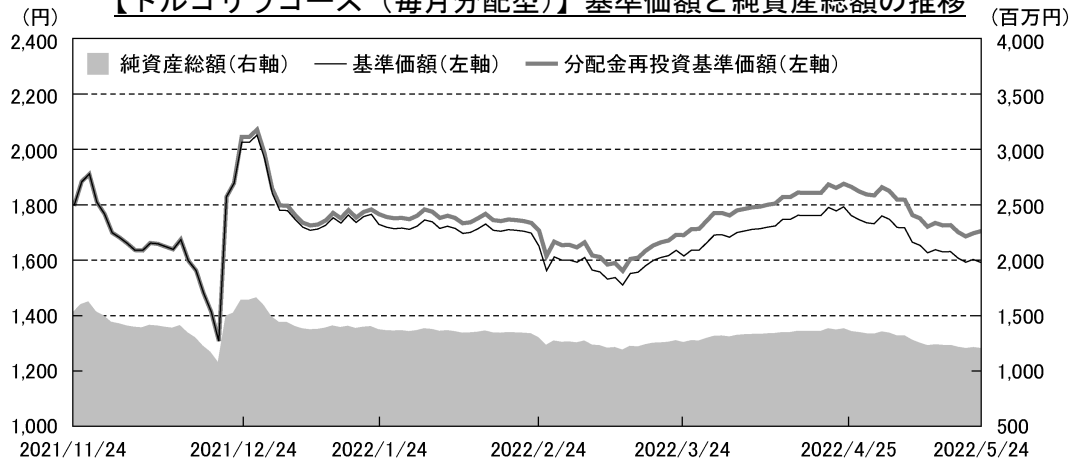
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

## 【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5,911円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比6.8%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。ウクライナ情勢の緊迫化による欧州経済の先行き不透明感の強まりや、主要中央銀行による金融政策正常化観測を受けて、市場のリスク回避的な動きが強まったこと等は、基準価額にマイナスとなりました。

##### 【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7,035円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比2.3%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。ウクライナ情勢の緊迫化による欧州経済の先行き不透明感の強まりや、主要中央銀行による金融政策正常化観測を受けて、市場のリスク回避的な動きが強まったこと等は、基準価額にマイナスとなりました。一方で、円に対してユーロが上昇したことなどは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4,850円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比1.2%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。ウクライナ情勢の緊迫化による欧州経済の先行き不透明感の強まりや、主要中央銀行による金融政策正常化観測を受けて、市場のリスク回避的な動きが強まったこと等は、基準価額にマイナスとなりました。一方で、円に対して豪ドルが上昇したことなどは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2,992円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比6.9%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。ウクライナ情勢の緊迫化による欧州経済の先行き不透明感の強まりや、主要中央銀行による金融政策正常化観測を受けて、市場のリスク回避的な動きが強まったこと等は、基準価額にマイナスとなりました。一方で、円に対して南アフリカランドが上昇したことなどは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1,889円（分配落後）となり、分配金込みでは前作成期末比26.9%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。ウクライナ情勢の緊迫化による欧州経済の先行き不透明感の強まりや、主要中央銀行による金融政策正常化観測を受けて、市場のリスク回避的な動きが強まったこと等は、基準価額にマイナスとなりました。一方で、円に対してブラジルリアルが上昇したことなどは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3,703円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比11.3%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。ウクライナ情勢の緊迫化による欧州経済の先行き不透明感の強まりや、主要中央銀行による金融政策正常化観測を受けて、市場のリスク回避的な動きが強まったこと等は、基準価額にマイナスとなりました。一方で、円に対して資源国通貨が上昇したことなどは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7,694円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比14.0%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。ウクライナ情勢の緊迫化による欧州経済の先行き不透明感の強まりや、主要中央銀行による金融政策正常化観測を受けて、市場のリスク回避的な動きが強まったこと等は、基準価額にマイナスとなりました。一方で、円に対してメキシコペソが上昇したことなどは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1,591円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比5.1%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。ウクライナ情勢の緊迫化による欧州経済の先行き不透明感の強まりや、主要中央銀行による金融政策正常化観測を受けて、市場のリスク回避的な動きが強まったこと等は、基準価額にマイナスとなりました。一方で、相対的に高いトルコリラの金利水準は、基準価額の上昇要因となりました。

**◆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)。各国でインフレが高止まりする中、米欧の金融政策正常化の前倒し観測が高まり、長期金利は上昇しました。

欧州ハイ・イールド社債市場では、ロシアがウクライナに侵攻し、ウクライナ情勢が緊迫化したことや、中国の景気減速懸念、世界的な物価上昇による企業業績の悪化懸念等から、市場のリスク回避的な動きが強まり下落しました。為替市場では、ユーロは対円で上昇しました。日銀が金融緩和策を継続していることに伴う日欧の金利差拡大観測がユーロ高円安につながりました。

\*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、フランス、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136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
	2021年11月25日～ 2021年12月24日	2021年12月25日～ 2022年1月24日	2022年1月25日～ 2022年2月24日	2022年2月25日～ 2022年3月24日	2022年3月25日～ 2022年4月25日	2022年4月26日～ 2022年5月24日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.305%	0.307%	0.317%	0.321%	0.324%	0.337%
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	6,427	6,455	6,483	6,512	6,541	6,570

(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136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
	2021年11月25日～ 2021年12月24日	2021年12月25日～ 2022年1月24日	2022年1月25日～ 2022年2月24日	2022年2月25日～ 2022年3月24日	2022年3月25日～ 2022年4月25日	2022年4月26日～ 2022年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.270%	20 0.272%	20 0.278%	20 0.277%	20 0.267%	20 0.283%
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	5,586	5,592	5,597	5,606	5,619	5,626

(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136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
	2021年11月25日～ 2021年12月24日	2021年12月25日～ 2022年1月24日	2022年1月25日～ 2022年2月24日	2022年2月25日～ 2022年3月24日	2022年3月25日～ 2022年4月25日	2022年4月26日～ 2022年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.305%	15 0.310%	15 0.313%	15 0.294%	15 0.288%	15 0.308%
当期の収益	15	12	12	15	15	12
当期の収益以外	—	2	2	—	—	2
翌期繰越分配対象額	1,727	1,725	1,723	1,726	1,728	1,727

(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136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
	2021年11月25日～ 2021年12月24日	2021年12月25日～ 2022年1月24日	2022年1月25日～ 2022年2月24日	2022年2月25日～ 2022年3月24日	2022年3月25日～ 2022年4月25日	2022年4月26日～ 2022年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.341%	10 0.333%	10 0.336%	10 0.317%	10 0.317%	10 0.333%
当期の収益	0	1	—	1	0	—
当期の収益以外	9	8	10	9	9	10
翌期繰越分配対象額	812	803	793	784	775	765

(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136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
	2021年11月25日～ 2021年12月24日	2021年12月25日～ 2022年1月24日	2022年1月25日～ 2022年2月24日	2022年2月25日～ 2022年3月24日	2022年3月25日～ 2022年4月25日	2022年4月26日～ 2022年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.649%	10 0.622%	10 0.582%	10 0.542%	10 0.500%	10 0.527%
当期の収益	0	0	0	0	0	—
当期の収益以外	9	9	9	9	9	10
翌期繰越分配対象額	1,776	1,767	1,757	1,748	1,739	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。

## 【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136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
	2021年11月25日～ 2021年12月24日	2021年12月25日～ 2022年1月24日	2022年1月25日～ 2022年2月24日	2022年2月25日～ 2022年3月24日	2022年3月25日～ 2022年4月25日	2022年4月26日～ 2022年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.435%	15 0.428%	15 0.421%	15 0.395%	15 0.381%	15 0.403%
当期の収益	1	1	1	1	1	—
当期の収益以外	13	13	13	13	13	15
翌期繰越分配対象額	1,350	1,336	1,323	1,309	1,296	1,281

(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98期	第99期	第100期	第101期	第102期	第103期
	2021年11月25日～ 2021年12月24日	2021年12月25日～ 2022年1月24日	2022年1月25日～ 2022年2月24日	2022年2月25日～ 2022年3月24日	2022年3月25日～ 2022年4月25日	2022年4月26日～ 2022年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.418%	30 0.418%	30 0.418%	30 0.402%	30 0.383%	30 0.388%
当期の収益	26	23	19	26	30	19
当期の収益以外	3	6	10	3	—	10
翌期繰越分配対象額	1,850	1,843	1,833	1,830	2,200	2,189

(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98期	第99期	第100期	第101期	第102期	第103期
	2021年11月25日～ 2021年12月24日	2021年12月25日～ 2022年1月24日	2022年1月25日～ 2022年2月24日	2022年2月25日～ 2022年3月24日	2022年3月25日～ 2022年4月25日	2022年4月26日～ 2022年5月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.978%	20 1.144%	20 1.197%	20 1.223%	20 1.123%	20 1.241%
当期の収益	0	—	—	—	0	—
当期の収益以外	19	20	20	20	19	20
翌期繰越分配対象額	1,242	1,222	1,203	1,183	1,163	1,143

(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)

欧州国債市場では、インフレ期待の強まりから欧州中央銀行(ECB)による早期の金融政策正常化が予想され、長期金利は一段と上昇することも見込まれます。一方でインフレや主要国の金融正常化により景気が冷え込むとの警戒感や、ロシア・ウクライナ情勢を巡る不透明感、中国の経済減速懸念等は、金利上昇を抑制すると予想しています。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、化学や金融サービス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EURIBOR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

（2021年11月25日～2022年5月24日）

項 目	第136期～第141期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 37	% 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	0.031	(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 )	(0.031)	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	39	0.617	
期中の平均基準価額は、6,326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。

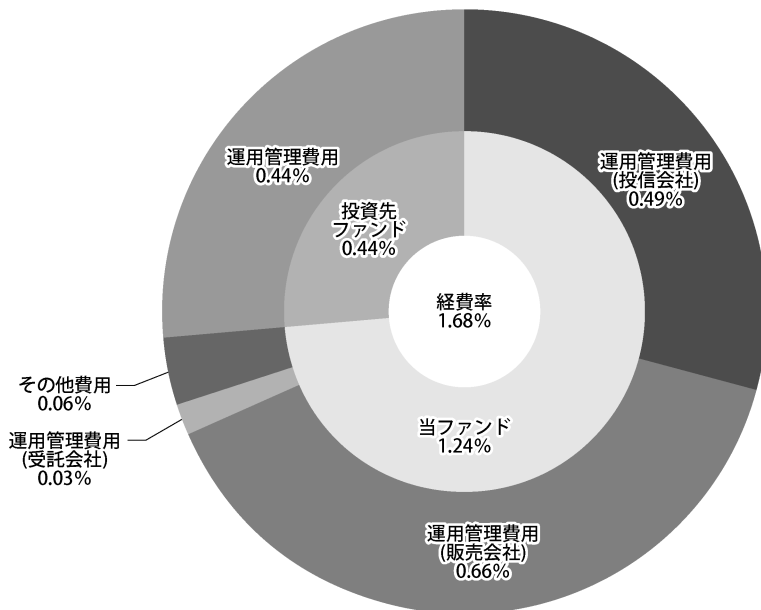
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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	1.24
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

（2021年11月25日～2022年5月24日）

## 投資信託証券

銘	柄	第136期～第141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(円)	口	千円	口	千円
		58,975	173,197	91,667	270,675

(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

（2021年11月25日～2022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（2021年11月25日～2022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

（2021年11月25日～2022年5月24日）

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

（2022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135期末		第141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)	1,121,552	1,088,860	2,985,656	98.5
	合 計	1,121,552	1,088,860	2,985,656	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135期末		第141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	0.19973	27	0.0
合計	1	1	0.19973	27	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

(2022年5月24日現在)

項目	第141期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 2,985,683	% 98.0
コール・ローン等、その他	60,549	2.0
投資信託財産総額	3,046,232	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(27千円)の投資信託財産総額(3,046,232千円)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、2022年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=136.48円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第136期末	第137期末	第138期末	第139期末	第140期末	第141期末
	2021年12月24日現在	2022年1月24日現在	2022年2月24日現在	2022年3月24日現在	2022年4月25日現在	2022年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,501,200,944	3,442,897,800	3,323,608,672	3,250,522,858	3,201,377,001	3,046,232,348
コール・ローン等	55,160,044	71,639,380	45,672,568	42,643,487	72,699,313	59,573,976
投資信託受益証券(評価額)	3,445,021,438	3,370,201,705	3,276,958,878	3,206,929,045	3,127,696,570	2,985,683,487
その他未収収益	1,019,462	1,056,715	977,226	950,326	981,118	974,885
(B) 負債	24,845,345	15,147,268	24,798,107	14,051,405	26,013,153	14,198,590
未払収益分配金	10,645,015	10,562,297	10,494,534	10,436,774	10,332,891	10,259,719
未払解約金	10,634,613	751,349	10,406,250	4	11,496,780	314
未払信託報酬	3,393,396	3,484,463	3,376,902	2,944,806	3,343,919	2,902,407
未払利息	151	196	125	116	199	163
その他未払費用	172,170	348,963	520,296	669,705	839,364	1,035,987
(C) 純資産総額(A-B)	3,476,355,599	3,427,750,532	3,298,810,565	3,236,471,453	3,175,363,848	3,032,033,758
元本	5,322,507,766	5,281,148,966	5,247,267,186	5,218,387,143	5,166,445,599	5,129,859,588
次期繰越損益金	△1,846,152,167	△1,853,398,434	△1,948,456,621	△1,981,915,690	△1,991,081,751	△2,097,825,830
(D) 受益権総口数	5,322,507,766口	5,281,148,966口	5,247,267,186口	5,218,387,143口	5,166,445,599口	5,129,859,588口
1万円当たり基準価額(C/D)	6.531円	6.491円	6.287円	6.202円	6.146円	5.911円

<注記事項>

第136期首元本額は5,438,502,220円、第136～141期中追加設定元本額は29,842,543円、第136～141期中一部解約元本額は338,485,175円です。



## ○損益の状況

項 目	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
	2021年11月25日～ 2021年12月24日	2021年12月25日～ 2022年1月24日	2022年1月25日～ 2022年2月24日	2022年2月25日～ 2022年3月24日	2022年3月25日～ 2022年4月25日	2022年4月26日～ 2022年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	28,953,431	28,949,154	28,565,869	28,677,281	28,672,599	28,350,168
受取配当金	27,776,419	27,604,607	27,353,376	27,574,266	27,425,236	27,194,814
受取利息	△ 1	△ 1	1	△ 2	—	1
その他収益金	1,181,321	1,348,023	1,216,810	1,105,461	1,250,676	1,158,766
支払利息	△ 4,308	△ 3,475	△ 4,318	△ 2,444	△ 3,313	△ 3,413
(B) 有価証券売買損益	18,765,574	△ 36,400,018	△ 121,495,479	△ 59,384,921	△ 43,818,519	△ 135,856,474
売買益	19,318,055	122,525	481,159	454,706	263,437	605,285
売買損	△ 552,481	△ 36,522,543	△ 121,976,638	△ 59,839,627	△ 44,081,956	△ 136,461,759
(C) 信託報酬等	△ 3,565,566	△ 3,661,256	△ 3,548,235	△ 3,094,215	△ 3,513,578	△ 3,099,030
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	44,153,439	△ 11,112,120	△ 96,477,845	△ 33,801,855	△ 18,659,498	△ 110,605,336
(E) 前期繰越損益金	△ 583,985,938	△ 545,830,154	△ 562,661,625	△ 665,433,217	△ 701,976,776	△ 724,872,693
(F) 追加信託差損益金	△ 1,295,674,653	△ 1,285,893,863	△ 1,278,822,617	△ 1,272,243,844	△ 1,260,112,586	△ 1,252,088,082
(配当等相当額)	( 959,261,096)	( 953,091,037)	( 951,840,587)	( 948,275,467)	( 940,673,307)	( 936,848,454)
(売買損益相当額)	(△ 2,254,935,749)	(△ 2,238,984,900)	(△ 2,230,663,204)	(△ 2,220,519,311)	(△ 2,200,785,893)	(△ 2,188,936,536)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,835,507,152	△ 1,842,836,137	△ 1,937,962,087	△ 1,971,478,916	△ 1,980,748,860	△ 2,087,566,111
(H) 収益分配金	△ 10,645,015	△ 10,562,297	△ 10,494,534	△ 10,436,774	△ 10,332,891	△ 10,259,719
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,846,152,167	△ 1,853,398,434	△ 1,948,456,621	△ 1,981,915,690	△ 1,991,081,751	△ 2,097,825,830
追加信託差損益金	△ 1,295,674,653	△ 1,285,893,863	△ 1,278,822,617	△ 1,272,243,844	△ 1,260,112,586	△ 1,252,088,082
(配当等相当額)	( 959,261,096)	( 953,091,037)	( 951,840,587)	( 948,275,467)	( 940,673,307)	( 936,848,454)
(売買損益相当額)	(△ 2,254,935,749)	(△ 2,238,984,900)	(△ 2,230,663,204)	(△ 2,220,519,311)	(△ 2,200,785,893)	(△ 2,188,936,536)
分配準備積立金	2,461,639,131	2,456,036,511	2,450,036,767	2,450,083,077	2,438,784,802	2,433,757,144
繰越損益金	△ 3,012,116,645	△ 3,023,541,082	△ 3,119,670,771	△ 3,159,754,923	△ 3,169,753,967	△ 3,279,494,892

(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136期(2021年11月25日～2021年12月24日) 第139期(2022年2月25日～2022年3月24日)

第137期(2021年12月25日～2022年1月24日) 第140期(2022年3月25日～2022年4月25日)

第138期(2022年1月25日～2022年2月24日) 第141期(2022年4月26日～2022年5月24日)

項 目	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
a. 配当等収益(費用控除後)	26,790,202円	25,287,898円	25,017,634円	25,583,066円	25,159,021円	25,251,138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	959,261,096	953,091,037	951,840,587	948,275,467	940,673,307	936,848,454
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,445,493,944	2,441,310,910	2,435,513,667	2,434,936,785	2,423,958,672	2,418,765,725
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,431,545,242	3,419,689,845	3,412,371,888	3,408,795,318	3,389,791,000	3,380,865,317
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,447	6,475	6,503	6,532	6,561	6,590
g. 分配金	10,645,015	10,562,297	10,494,534	10,436,774	10,332,891	10,259,719
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136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141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。

## 【ユーロコース（毎月分配型）】

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2021年11月25日～2022年5月24日）

項 目	第136期～第141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	3	0.042	(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 )	(0.042)	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	46	0.628	
期中の平均基準価額は、7,265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。

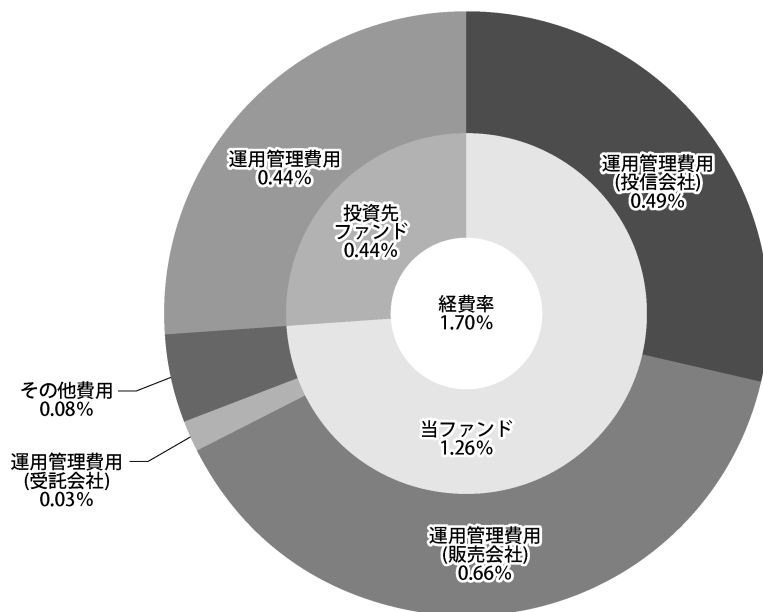
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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	1.26
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

(2021年11月25日～2022年5月24日)

## 投資信託証券

銘柄		第136期～第141期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外国債	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
		1,938	11,300	5,375	31,150

(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

(2021年11月25日～2022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 (2021年11月25日～2022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

(2021年11月25日～2022年5月24日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2022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135期末		第141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(ユーロ)	70,216	66,778	377,835	98.8
	合計	70,216	66,778	377,835	98.8

(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135期末		第141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	1	1	0.19973	27	0.0
合計	1	1	0.19973	27	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

(2022年5月24日現在)

項目	第141期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 377,862	% 98.4
コール・ローン等、その他	6,204	1.6
投資信託財産総額	384,066	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(27千円)の投資信託財産総額(384,066千円)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、2022年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=136.48円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第136期末	第137期末	第138期末	第139期末	第140期末	第141期末
	2021年12月24日現在	2022年1月24日現在	2022年2月24日現在	2022年3月24日現在	2022年4月25日現在	2022年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	424,202,736	417,793,339	407,245,520	409,230,165	421,943,757	384,066,652
コール・ローン等	8,688,728	9,452,974	5,688,978	4,527,054	6,352,834	6,079,605
投資信託受益証券(評価額)	415,392,134	408,211,497	401,436,527	404,587,441	415,464,171	377,862,612
その他未収収益	121,874	128,868	120,015	115,670	126,752	124,435
(B) 負債	1,580,938	1,621,216	1,634,928	2,397,931	2,775,655	1,634,681
未払収益分配金	1,143,910	1,136,441	1,130,300	1,129,186	1,123,627	1,087,155
未払解約金	—	—	—	794,426	1,075,013	8
未払信託報酬	407,709	424,920	414,963	358,870	430,618	372,152
未払利息	23	25	15	12	17	16
その他未払費用	29,296	59,830	89,650	115,437	146,380	175,350
(C) 純資産総額(A-B)	422,621,798	416,172,123	405,610,592	406,832,234	419,168,102	382,431,971
元本	571,955,447	568,220,799	565,150,323	564,593,352	561,813,751	543,577,866
次期繰越損益金	△149,333,649	△152,048,676	△159,539,731	△157,761,118	△142,645,649	△161,145,895
(D) 受益権総口数	571,955,447口	568,220,799口	565,150,323口	564,593,352口	561,813,751口	543,577,866口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,389円	7,324円	7,177円	7,206円	7,461円	7,035円

<注記事項>

第136期首元本額は579,889,525円、第136～141期中追加設定元本額は5,658,721円、第136～141期中一部解約元本額は41,970,380円です。

## ○損益の状況

項 目	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
	2021年11月25日～ 2021年12月24日	2021年12月25日～ 2022年1月24日	2022年1月25日～ 2022年2月24日	2022年2月25日～ 2022年3月24日	2022年3月25日～ 2022年4月25日	2022年4月26日～ 2022年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,892,528	1,903,359	1,864,349	1,865,354	1,877,427	1,814,818
受取配当金	1,752,540	1,738,876	1,716,344	1,730,867	1,715,719	1,668,729
受取利息	—	—	△ 1	1	—	1
その他収益金	140,582	165,000	148,669	134,819	162,094	146,597
支払利息	△ 594	△ 517	△ 663	△ 333	△ 386	△ 509
(B) 有価証券売買損益	3,496,314	△ 4,019,893	△ 8,607,746	1,284,497	14,034,756	△ 23,480,638
売買益	3,509,306	10,402	50,824	1,288,754	14,098,171	978,082
売買損	△ 12,992	△ 4,030,295	△ 8,658,570	△ 4,257	△ 63,415	△ 24,458,720
(C) 信託報酬等	△ 437,005	△ 455,454	△ 444,783	△ 384,657	△ 461,561	△ 401,122
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,951,837	△ 2,571,988	△ 7,188,180	2,765,194	15,450,622	△ 22,066,942
(E) 前期繰越損益金	△ 42,695,893	△ 38,528,572	△ 41,953,137	△ 50,120,125	△ 48,185,381	△ 32,657,121
(F) 追加信託差損益金	△110,445,683	△109,811,675	△109,268,114	△109,277,001	△108,787,263	△105,334,677
(配当等相当額)	( 139,867,897)	( 139,392,430)	( 138,841,798)	( 139,054,234)	( 138,564,262)	( 134,401,039)
(売買損益相当額)	(△250,313,580)	(△249,204,105)	(△248,109,912)	(△248,331,235)	(△247,351,525)	(△239,735,716)
(G) 計(D+E+F)	△148,189,739	△150,912,235	△158,409,431	△156,631,932	△141,522,022	△160,058,740
(H) 収益分配金	△ 1,143,910	△ 1,136,441	△ 1,130,300	△ 1,129,186	△ 1,123,627	△ 1,087,155
次期繰越損益金(G+H)	△149,333,649	△152,048,676	△159,539,731	△157,761,118	△142,645,649	△161,145,895
追加信託差損益金	△110,445,683	△109,811,675	△109,268,114	△109,277,001	△108,787,263	△105,334,677
(配当等相当額)	( 139,867,897)	( 139,392,430)	( 138,841,798)	( 139,054,234)	( 138,564,262)	( 134,401,039)
(売買損益相当額)	(△250,313,580)	(△249,204,105)	(△248,109,912)	(△248,331,235)	(△247,351,525)	(△239,735,716)
分配準備積立金	179,674,773	178,388,838	177,519,574	177,508,358	177,146,499	171,427,655
繰越損益金	△218,562,739	△220,625,839	△227,791,191	△225,992,475	△211,004,885	△227,238,873

(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136期(2021年11月25日～2021年12月24日) 第139期(2022年2月25日～2022年3月24日)

第137期(2021年12月25日～2022年1月24日) 第140期(2022年3月25日～2022年4月25日)

第138期(2022年1月25日～2022年2月24日) 第141期(2022年4月26日～2022年5月24日)

項 目	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,739,052円	1,447,905円	1,419,566円	1,637,560円	1,822,963円	1,413,696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	139,867,897	139,392,430	138,841,798	139,054,234	138,564,262	134,401,039
d. 信託約款に定める分配準備積立金	179,079,631	178,077,374	177,230,308	176,999,984	176,447,163	171,101,114
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	320,686,580	318,917,709	317,491,672	317,691,778	316,834,388	306,915,849
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,606	5,612	5,617	5,626	5,639	5,646
g. 分配金	1,143,910	1,136,441	1,130,300	1,129,186	1,123,627	1,087,155
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136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141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。



## 【豪ドルコース（毎月分配型）】

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2021年11月25日～2022年5月24日）

項 目	第136期～第141期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 29	% 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	2	0.031	(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 )	(0.031)	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	31	0.617	
期中の平均基準価額は、4,884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。

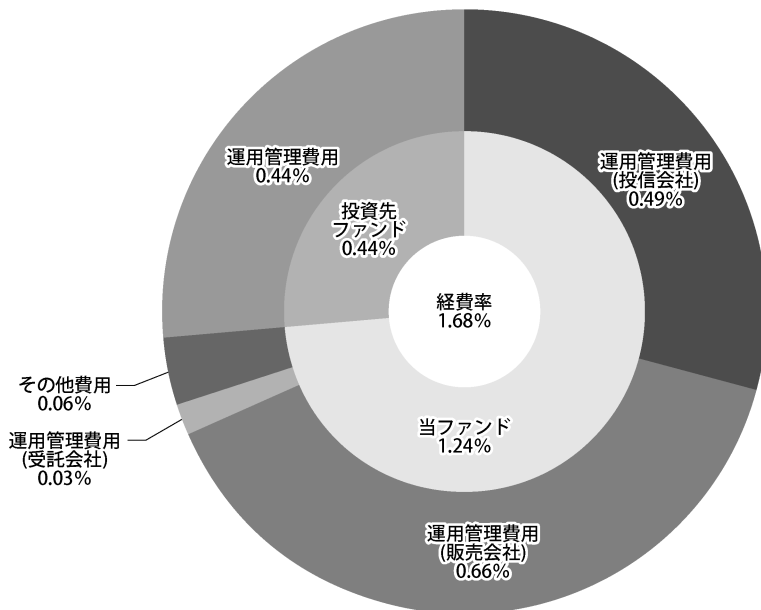
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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	1.24
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

(2021年11月25日～2022年5月24日)

## 投資信託証券

銘	柄	第136期～第141期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外 <sup>(邦)</sup> 国 <sup>(建)</sup>	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
		8,531	64,127	39,372	299,294

(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

(2021年11月25日～2022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 (2021年11月25日～2022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

(2021年11月25日～2022年5月24日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2022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135期末		第141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)	396,800	365,959	2,737,014	98.5
	合 計	396,800	365,959	2,737,014	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135期末		第141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	0.17976	24	0.0
合計	1	1	0.17976	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

(2022年5月24日現在)

項目	第141期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	2,737,039	98.1
コール・ローン等、その他	53,985	1.9
投資信託財産総額	2,791,024	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(2,791,024千円)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、2022年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=136.48円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第136期末	第137期末	第138期末	第139期末	第140期末	第141期末
	2021年12月24日現在	2022年1月24日現在	2022年2月24日現在	2022年3月24日現在	2022年4月25日現在	2022年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,012,921,580	2,931,058,045	2,881,629,208	3,022,682,614	3,055,427,271	2,791,024,403
コール・ローン等	60,055,128	62,262,087	27,544,773	44,055,749	88,595,866	53,085,612
投資信託受益証券(評価額)	2,952,009,399	2,867,884,021	2,817,247,885	2,977,790,711	2,965,900,016	2,737,039,028
未収入金	—	—	36,000,000	—	—	—
その他未収収益	857,053	911,937	836,550	836,154	931,389	899,763
(B) 負債	29,413,370	20,531,898	24,410,570	13,027,197	47,795,998	12,470,274
未払収益分配金	9,141,049	9,060,725	8,976,286	8,879,949	8,681,950	8,594,188
未払解約金	17,257,221	8,170,146	12,110,276	982,763	35,207,982	290,681
未払信託報酬	2,869,354	3,002,915	2,879,875	2,588,953	3,169,597	2,678,044
未払利息	164	170	75	120	242	145
その他未払費用	145,582	297,942	444,058	575,412	736,227	907,216
(C) 純資産総額(A-B)	2,983,508,210	2,910,526,147	2,857,218,638	3,009,655,417	3,007,631,273	2,778,554,129
元本	6,094,032,961	6,040,483,940	5,984,190,860	5,919,966,151	5,787,966,995	5,729,459,261
次期繰越損益金	△3,110,524,751	△3,129,957,793	△3,126,972,222	△2,910,310,734	△2,780,335,722	△2,950,905,132
(D) 受益権総口数	6,094,032,961口	6,040,483,940口	5,984,190,860口	5,919,966,151口	5,787,966,995口	5,729,459,261口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,896円	4,818円	4,775円	5,084円	5,196円	4,850円

<注記事項>

第136期首元本額は6,223,885,640円、第136～141期中追加設定元本額は9,987,488円、第136～141期中一部解約元本額は504,413,867円です。

## ○損益の状況

項 目	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
	2021年11月25日～ 2021年12月24日	2021年12月25日～ 2022年1月24日	2022年1月25日～ 2022年2月24日	2022年2月25日～ 2022年3月24日	2022年3月25日～ 2022年4月25日	2022年4月26日～ 2022年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	10,811,610	10,911,780	10,657,864	10,482,071	10,482,550	10,279,029
受取配当金	9,835,415	9,749,583	9,626,733	9,517,277	9,297,384	9,210,934
受取利息	-	△ 1	-	△ 1	1	-
その他収益金	980,101	1,165,384	1,034,280	967,868	1,188,755	1,071,067
支払利息	△ 3,906	△ 3,186	△ 3,149	△ 3,073	△ 3,590	△ 2,972
(B) 有価証券売買損益	11,119,919	△ 45,535,799	△ 24,917,845	184,128,325	66,441,038	△ 197,593,326
売買益	11,944,417	16,355	493,578	184,202,459	68,297,370	1,623,110
売買損	△ 824,498	△ 45,552,154	△ 25,411,423	△ 74,134	△ 1,856,332	△ 199,216,436
(C) 信託報酬等	△ 3,014,936	△ 3,155,275	△ 3,025,991	△ 2,720,307	△ 3,330,412	△ 2,849,033
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	18,916,593	△ 37,779,294	△ 17,285,972	191,890,089	73,593,176	△ 190,163,330
(E) 前期繰越損益金	△1,203,963,714	△1,183,298,457	△1,218,254,525	△1,230,714,634	△1,023,881,827	△ 948,959,558
(F) 追加信託差損益金	△1,916,336,581	△1,899,819,317	△1,882,455,439	△1,862,606,240	△1,821,365,121	△1,803,188,056
(配当等相当額)	( 516,900,993)	( 512,503,470)	( 507,873,985)	( 502,572,532)	( 491,511,720)	( 486,666,680)
(売買損益相当額)	(△2,433,237,574)	(△2,412,322,787)	(△2,390,329,424)	(△2,365,178,772)	(△2,312,876,841)	(△2,289,854,736)
(G) 計(D+E+F)	△3,101,383,702	△3,120,897,068	△3,117,995,936	△2,901,430,785	△2,771,653,772	△2,942,310,944
(H) 収益分配金	△ 9,141,049	△ 9,060,725	△ 8,976,286	△ 8,879,949	△ 8,681,950	△ 8,594,188
次期繰越損益金(G+H)	△3,110,524,751	△3,129,957,793	△3,126,972,222	△2,910,310,734	△2,780,335,722	△2,950,905,132
追加信託差損益金	△1,916,336,581	△1,899,819,317	△1,882,455,439	△1,862,606,240	△1,821,365,121	△1,803,188,056
(配当等相当額)	( 516,900,993)	( 512,503,470)	( 507,873,985)	( 502,572,532)	( 491,511,720)	( 486,666,680)
(売買損益相当額)	(△2,433,237,574)	(△2,412,322,787)	(△2,390,329,424)	(△2,365,178,772)	(△2,312,876,841)	(△2,289,854,736)
分配準備積立金	536,103,583	530,019,741	523,669,278	519,444,428	509,234,454	502,883,416
繰越損益金	△1,730,291,753	△1,760,158,217	△1,768,186,061	△1,567,148,922	△1,468,205,055	△1,650,600,492

(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136期(2021年11月25日～2021年12月24日) 第139期(2022年2月25日～2022年3月24日)

第137期(2021年12月25日～2022年1月24日) 第140期(2022年3月25日～2022年4月25日)

第138期(2022年1月25日～2022年2月24日) 第141期(2022年4月26日～2022年5月24日)

項 目	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
a. 配当等収益(費用控除後)	9,325,247円	7,756,505円	7,631,873円	10,335,446円	10,028,615円	7,429,996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	516,900,993	512,503,470	507,873,985	502,572,532	491,511,720	486,666,680
d. 信託約款に定める分配準備積立金	535,919,385	531,323,961	525,013,691	517,988,931	507,887,789	504,047,608
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,062,145,625	1,051,583,936	1,040,519,549	1,030,896,909	1,009,428,124	998,144,284
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,742	1,740	1,738	1,741	1,743	1,742
g. 分配金	9,141,049	9,060,725	8,976,286	8,879,949	8,681,950	8,594,188
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136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141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

（2021年11月25日～2022年5月24日）

項 目	第136期～第141期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 17	% 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 ）	(10)	(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	0.035	(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 )	(0.035)	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	18	0.621	
期中の平均基準価額は、2,963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。

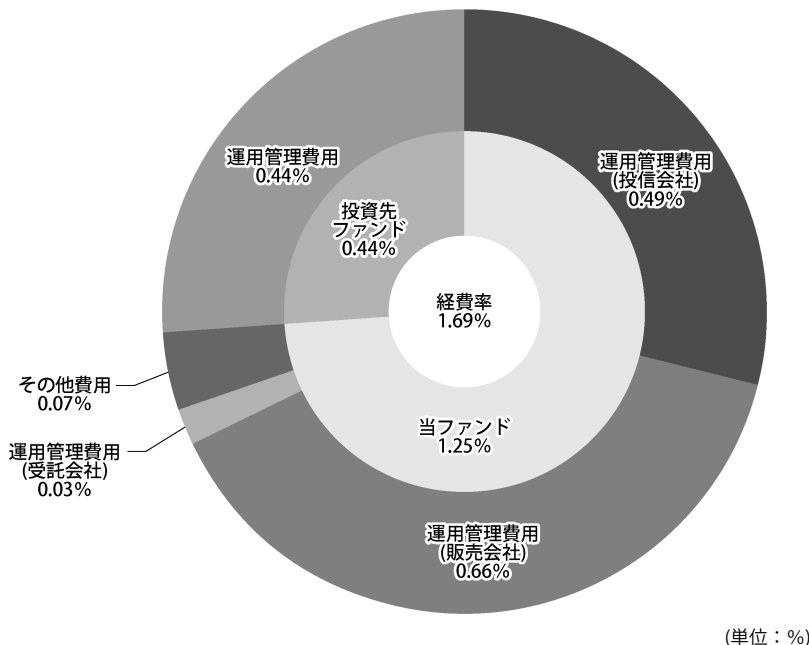
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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	1.25
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

（2021年11月25日～2022年5月24日）

## 投資信託証券

銘	柄	第136期～第141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(南アフリカランド)	口 346	千円 1,206	口 7,062	千円 25,295

(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

（2021年11月25日～2022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（2021年11月25日～2022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

（2021年11月25日～2022年5月24日）

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

（2022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135期末		第141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)	157,407	150,690	535,857	99.4
	合計	157,407	150,690	535,857	99.4

(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135期末		第141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	0.382	0.382	0.04993	6	0.0
合計	0.382	0.382	0.04993	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

(2022年5月24日現在)

項目	第141期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 535,863	% 98.7
コール・ローン等、その他	7,013	1.3
投資信託財産総額	542,876	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(542,876千円)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、2022年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=136.48円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第136期末	第137期末	第138期末	第139期末	第140期末	第141期末
	2021年12月24日現在	2022年1月24日現在	2022年2月24日現在	2022年3月24日現在	2022年4月25日現在	2022年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	546,367,953	557,930,137	549,117,919	579,211,574	569,713,286	542,876,588
コール・ローン等	15,041,211	11,091,374	10,584,709	6,527,725	9,324,876	6,840,397
投資信託受益証券(評価額)	531,174,833	546,673,170	538,374,949	561,825,103	560,209,477	535,863,856
未収入金	-	-	-	10,700,000	-	-
その他未収収益	151,909	165,593	158,261	158,746	178,933	172,335
(B) 負債	3,221,141	2,614,203	2,898,753	9,094,129	3,905,154	4,044,377
未払収益分配金	1,859,405	1,856,037	1,839,124	1,813,397	1,801,867	1,800,758
未払解約金	821,799	144,050	415,800	6,664,874	1,334,715	1,539,197
未払信託報酬	509,731	551,294	548,547	491,502	608,215	512,539
未払利息	41	30	28	17	25	18
その他未払費用	30,165	62,792	95,254	124,339	160,332	191,865
(C) 純資産総額(A-B)	543,146,812	555,315,934	546,219,166	570,117,445	565,808,132	538,832,211
元本	1,859,405,147	1,856,037,628	1,839,124,765	1,813,397,460	1,801,867,745	1,800,758,931
次期繰越損益金	△1,316,258,335	△1,300,721,694	△1,292,905,599	△1,243,280,015	△1,236,059,613	△1,261,926,720
(D) 受益権総口数	1,859,405,147口	1,856,037,628口	1,839,124,765口	1,813,397,460口	1,801,867,745口	1,800,758,931口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,921円	2,992円	2,970円	3,144円	3,140円	2,992円

<注記事項>

第136期首元本額は1,863,366,363円、第136～141期中追加設定元本額は52,300,873円、第136～141期中一部解約元本額は114,908,305円です。

## ○損益の状況

項 目	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
	2021年11月25日～ 2021年12月24日	2021年12月25日～ 2022年1月24日	2022年1月25日～ 2022年2月24日	2022年2月25日～ 2022年3月24日	2022年3月25日～ 2022年4月25日	2022年4月26日～ 2022年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	173,996	210,785	198,003	184,241	228,844	205,029
その他収益金	174,891	212,001	198,803	184,811	229,580	205,584
支払利息	△ 895	△ 1,216	△ 800	△ 570	△ 736	△ 555
(B) 有価証券売買損益	14,338,487	15,318,723	△ 1,827,825	33,673,463	1,515,808	△ 24,396,805
売買益	14,410,544	15,326,571	78,509	34,012,311	1,674,882	160,218
売買損	△ 72,057	△ 7,848	△ 1,906,334	△ 338,848	△ 159,074	△ 24,557,023
(C) 信託報酬等	△ 539,896	△ 583,921	△ 581,009	△ 520,587	△ 644,208	△ 544,072
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	13,972,587	14,945,587	△ 2,210,831	33,337,117	1,100,444	△ 24,735,848
(E) 前期繰越損益金	△ 299,344,714	△ 282,188,868	△ 264,781,781	△ 262,971,481	△ 228,166,938	△ 225,914,895
(F) 追加信託差損益金	△1,029,026,803	△1,031,622,376	△1,024,073,863	△1,011,832,254	△1,007,191,252	△1,009,475,219
(配当等相当額)	( 7,823,669)	( 7,550,087)	( 5,956,926)	( 4,201,182)	( 2,660,854)	( 1,703,218)
(売買損益相当額)	(△1,036,850,472)	(△1,039,172,463)	(△1,030,030,789)	(△1,016,033,436)	(△1,009,852,106)	(△1,011,178,437)
(G) 計(D+E+F)	△1,314,398,930	△1,298,865,657	△1,291,066,475	△1,241,466,618	△1,234,257,746	△1,260,125,962
(H) 収益分配金	△ 1,859,405	△ 1,856,037	△ 1,839,124	△ 1,813,397	△ 1,801,867	△ 1,800,758
次期繰越損益金(G+H)	△1,316,258,335	△1,300,721,694	△1,292,905,599	△1,243,280,015	△1,236,059,613	△1,261,926,720
追加信託差損益金	△1,030,718,691	△1,033,275,699	△1,025,912,987	△1,013,464,221	△1,008,848,795	△1,009,475,219
(配当等相当額)	( 6,131,781)	( 5,896,894)	( 4,117,802)	( 2,569,215)	( 1,003,311)	( 1,703,218)
(売買損益相当額)	(△1,036,850,472)	(△1,039,172,463)	(△1,030,030,789)	(△1,016,033,436)	(△1,009,852,106)	(△1,011,178,437)
分配準備積立金	144,887,926	143,213,865	141,809,657	139,705,678	138,719,404	136,141,287
繰越損益金	△ 430,427,570	△ 410,659,990	△ 408,802,269	△ 369,521,472	△ 365,930,222	△ 388,592,788

(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136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
	2021年11月25日～ 2021年12月24日	2021年12月25日～ 2022年1月24日	2022年1月25日～ 2022年2月24日	2022年2月25日～ 2022年3月24日	2022年3月25日～ 2022年4月25日	2022年4月26日～ 2022年5月24日
a. 配当等収益(費用控除後)	167,517円	202,844円	0円	181,430円	144,324円	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	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	7,823,669	7,550,087	5,956,926	4,201,182	2,660,854	1,703,218
d. 信託約款に定める分配準備積立金	144,887,926	143,213,865	141,809,657	139,705,678	138,719,404	137,942,045
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	152,879,112	150,966,796	147,766,583	144,088,290	141,524,582	139,645,263
f. 分配対象収益(1万口当たり)	822	813	803	794	785	775
g. 分配金	1,859,405	1,856,037	1,839,124	1,813,397	1,801,867	1,800,758
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136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141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

（2021年11月25日～2022年5月24日）

項 目	第136期～第141期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 10	% 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 )	(0.245)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 6 )	(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	0.029	(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 )	(0.029)	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	10	0.615	
期中の平均基準価額は、1,687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。

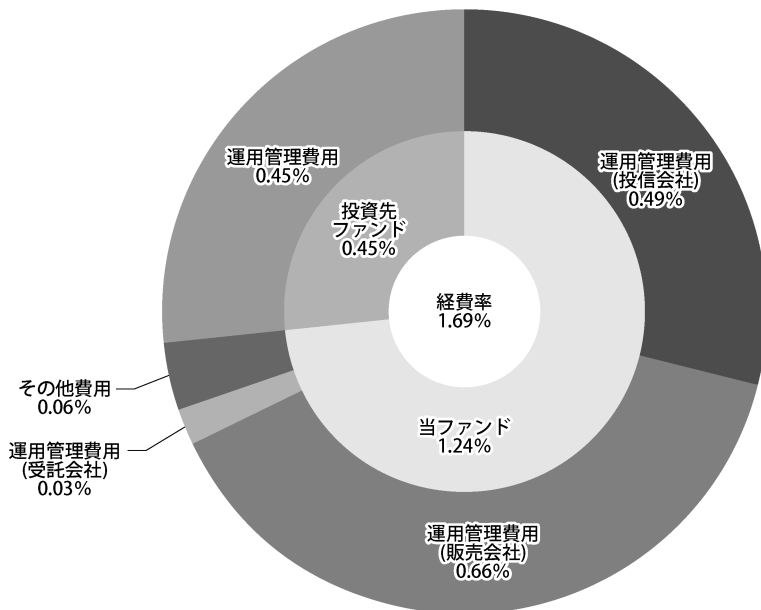
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

(2021年11月25日～2022年5月24日)

## 投資信託証券

銘	柄	第136期～第141期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦 国債	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
		18,619	28,706	1,002,273	1,593,192

(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

(2021年11月25日～2022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 (2021年11月25日～2022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

(2021年11月25日～2022年5月24日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2022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135期末		第141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)	8,800,269	7,816,615	13,749,427	99.5
	合 計	8,800,269	7,816,615	13,749,427	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135期末		第141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	163	0.0	
合計	9	9	1	163	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

(2022年5月24日現在)

項目	第141期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	13,749,590	98.8
コール・ローン等、その他	162,786	1.2
投資信託財産総額	13,912,376	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(163千円)の投資信託財産総額(13,912,376千円)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、2022年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=136.48円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第136期末	第137期末	第138期末	第139期末	第140期末	第141期末
	2021年12月24日現在	2022年1月24日現在	2022年2月24日現在	2022年3月24日現在	2022年4月25日現在	2022年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	12,208,607,390	12,583,352,789	13,323,952,176	14,154,712,796	15,056,072,668	13,912,376,744
コール・ローン等	234,854,387	182,725,507	182,260,362	206,658,505	237,576,030	158,463,184
投資信託受益証券(評価額)	11,970,212,065	12,396,862,372	12,997,961,174	13,944,244,498	14,813,970,163	13,749,590,930
未収入金	-	-	140,000,000	-	-	-
その他未収収益	3,540,938	3,764,910	3,730,640	3,809,793	4,526,475	4,322,630
(B) 負債	133,540,974	110,065,990	134,453,563	108,164,891	162,426,195	99,155,615
未払収益分配金	78,793,383	77,991,572	77,177,974	76,495,964	74,753,820	73,125,994
未払解約金	42,324,626	18,565,191	42,752,335	17,590,871	69,413,285	9,292,472
未払信託報酬	11,870,229	12,380,792	12,799,504	11,805,171	15,275,635	12,912,726
未払利息	643	500	499	566	650	434
その他未払費用	552,093	1,127,935	1,723,251	2,272,319	2,982,805	3,823,989
(C) 純資産総額(A-B)	12,075,066,416	12,473,286,799	13,189,498,613	14,046,547,905	14,893,646,473	13,813,221,129
元本	78,793,383,033	77,991,572,110	77,177,974,383	76,495,964,184	74,753,820,805	73,125,994,206
次期繰越損益金	△66,718,316,617	△65,518,285,311	△63,988,475,770	△62,449,416,279	△59,860,174,332	△59,312,773,077
(D) 受益権総口数	78,793,383,033口	77,991,572,110口	77,177,974,383口	76,495,964,184口	74,753,820,805口	73,125,994,206口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,532円	1,599円	1,709円	1,836円	1,992円	1,889円

<注記事項>

第136期首元本額は80,164,418,635円、第136～141期中追加設定元本額は451,062,862円、第136～141期中一部解約元本額は7,489,487,291円です。



## ○損益の状況

項 目	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
	2021年11月25日～ 2021年12月24日	2021年12月25日～ 2022年1月24日	2022年1月25日～ 2022年2月24日	2022年2月25日～ 2022年3月24日	2022年3月25日～ 2022年4月25日	2022年4月26日～ 2022年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	4,105,991	4,801,960	4,650,847	4,436,987	5,760,773	5,165,218
その他収益金	4,123,748	4,815,503	4,667,041	4,449,568	5,776,611	5,179,518
支払利息	△ 17,757	△ 13,543	△ 16,194	△ 12,581	△ 15,838	△ 14,300
(B) 有価証券売買損益	25,972,250	606,892,557	931,884,005	1,057,701,137	1,250,638,756	△ 675,165,187
売買益	27,515,017	610,068,275	936,324,181	1,058,999,984	1,272,290,099	19,197,506
売買損	△ 1,542,767	△ 3,175,718	△ 4,440,176	△ 1,298,847	△ 21,651,343	△ 694,362,693
(C) 信託報酬等	△ 12,422,322	△ 12,956,634	△ 13,394,820	△ 12,354,239	△ 15,986,121	△ 13,753,910
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	17,655,919	598,737,883	923,140,032	1,049,783,885	1,240,413,408	△ 683,753,879
(E) 前期繰越損益金	△22,405,391,102	△22,218,839,432	△21,453,713,047	△20,407,246,163	△18,962,197,116	△17,398,670,076
(F) 追加信託差損益金	△44,251,788,051	△43,820,192,190	△43,380,724,781	△43,015,458,037	△42,063,636,804	△41,157,223,128
(配当等相当額)	( 3,071,761,024)	( 3,049,605,331)	( 3,026,523,932)	( 3,009,011,540)	( 2,955,553,825)	( 2,896,560,663)
(売買損益相当額)	(△47,323,549,075)	(△46,869,797,521)	(△46,407,248,713)	(△46,024,469,577)	(△45,019,190,629)	(△44,053,783,791)
(G) 計 (D+E+F)	△66,639,523,234	△65,440,293,739	△63,911,297,796	△62,372,920,315	△59,785,420,512	△59,239,647,083
(H) 収益分配金	△ 78,793,383	△ 77,991,572	△ 77,177,974	△ 76,495,964	△ 74,753,820	△ 73,125,994
次期繰越損益金 (G+H)	△66,718,316,617	△65,518,285,311	△63,988,475,770	△62,449,416,279	△59,860,174,332	△59,312,773,077
追加信託差損益金	△44,251,788,051	△43,820,192,190	△43,380,724,781	△43,015,458,037	△42,063,636,804	△41,157,223,128
(配当等相当額)	( 3,071,761,024)	( 3,049,605,331)	( 3,026,523,932)	( 3,009,011,540)	( 2,955,553,825)	( 2,896,560,663)
(売買損益相当額)	(△47,323,549,075)	(△46,869,797,521)	(△46,407,248,713)	(△46,024,469,577)	(△45,019,190,629)	(△44,053,783,791)
分配準備積立金	10,925,229,476	10,731,988,909	10,539,088,011	10,364,951,108	10,045,613,273	9,749,197,552
繰越損益金	△33,391,758,042	△32,430,082,030	△31,146,839,000	△29,798,909,350	△27,842,150,801	△27,904,747,501

(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136期(2021年11月25日～2021年12月24日) 第139期(2022年2月25日～2022年3月24日)

第137期(2021年12月25日～2022年1月24日) 第140期(2022年3月25日～2022年4月25日)

第138期(2022年1月25日～2022年2月24日) 第141期(2022年4月26日～2022年5月24日)

項 目	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
a. 配当等収益(費用控除後)	2,410,344円	4,699,603円	4,583,873円	4,385,099円	5,687,237円	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	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	3,071,761,024	3,049,605,331	3,026,523,932	3,009,011,540	2,955,553,825	2,896,560,663
d. 信託約款に定める分配準備積立金	11,001,612,515	10,805,280,878	10,611,682,112	10,437,061,973	10,114,679,856	9,822,323,546
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	14,075,783,883	13,859,585,812	13,642,789,917	13,450,458,612	13,075,920,918	12,718,884,209
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,786	1,777	1,767	1,758	1,749	1,739
g. 分配金	78,793,383	77,991,572	77,177,974	76,495,964	74,753,820	73,125,994
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136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141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

（2021年11月25日～2022年5月24日）

項 目	第136期～第141期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 21	% 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 ）	( 9 )	(0.245)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(12)	(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	0.028	(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 )	(0.028)	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	22	0.614	
期中の平均基準価額は、3,558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。

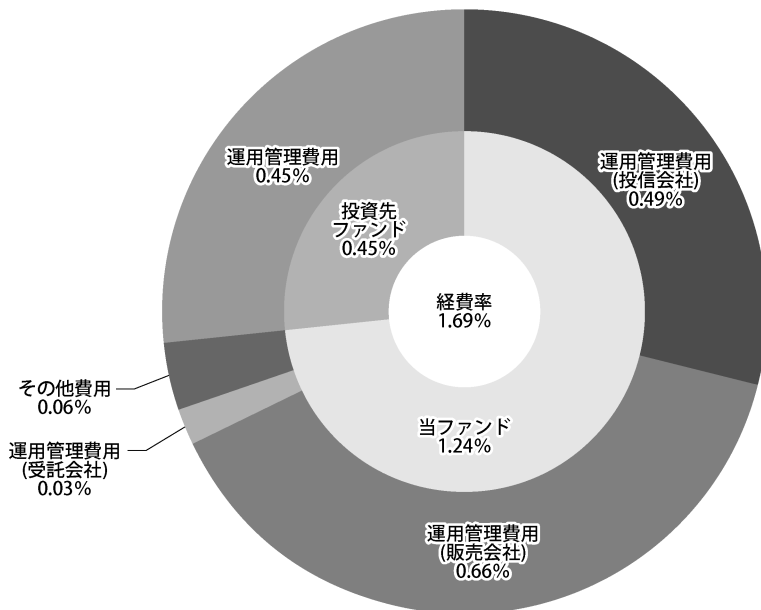
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

(2021年11月25日～2022年5月24日)

## 投資信託証券

銘	柄	第136期～第141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 477	千円 1,929	口 27,372	千円 112,316

(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

(2021年11月25日～2022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 (2021年11月25日～2022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

(2021年11月25日～2022年5月24日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2022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135期末		第141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(資源国通貨)	225,447	198,551	847,815	98.6
	合 計	225,447	198,551	847,815	98.6

(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135期末		第141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	2	2	0.2996	40	0.0	
合計	2	2	0.2996	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

(2022年5月24日現在)

項目	第141期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 847,856	% 98.1
コール・ローン等、その他	16,696	1.9
投資信託財産総額	864,552	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(864,552千円)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、2022年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=136.48円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第136期末	第137期末	第138期末	第139期末	第140期末	第141期末
	2021年12月24日現在	2022年1月24日現在	2022年2月24日現在	2022年3月24日現在	2022年4月25日現在	2022年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	860,710,736	867,803,918	868,932,912	917,627,700	936,086,230	864,552,429
コール・ローン等	17,059,260	15,896,769	11,629,883	10,694,414	32,986,484	16,422,768
投資信託受益証券(評価額)	843,404,871	851,643,893	857,054,234	906,682,269	902,814,095	847,856,264
その他未収収益	246,605	263,256	248,795	251,017	285,651	273,397
(B) 負債	5,316,890	5,546,715	7,166,202	5,190,396	20,441,901	4,542,554
未払収益分配金	3,738,022	3,704,320	3,639,123	3,615,527	3,505,622	3,484,007
未払解約金	716,644	895,756	2,549,800	644,545	15,765,518	4
未払信託報酬	823,870	867,929	858,656	775,637	970,867	814,580
未払利息	46	43	31	29	90	44
その他未払費用	38,308	78,667	118,592	154,658	199,804	243,919
(C) 純資産総額(A-B)	855,393,846	862,257,203	861,766,710	912,437,304	915,644,329	860,009,875
元本	2,492,015,260	2,469,546,691	2,426,082,652	2,410,351,561	2,337,081,777	2,322,671,983
次期繰越損益金	△1,636,621,414	△1,607,289,488	△1,564,315,942	△1,497,914,257	△1,421,437,448	△1,462,662,108
(D) 受益権総口数	2,492,015,260口	2,469,546,691口	2,426,082,652口	2,410,351,561口	2,337,081,777口	2,322,671,983口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,433円	3,492円	3,552円	3,785円	3,918円	3,703円

<注記事項>

第136期首元本額は2,554,243,245円、第136～141期中追加設定元本額は7,472,864円、第136～141期中一部解約元本額は239,044,126円です。

## ○損益の状況

項 目	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
	2021年11月25日～ 2021年12月24日	2021年12月25日～ 2022年1月24日	2022年1月25日～ 2022年2月24日	2022年2月25日～ 2022年3月24日	2022年3月25日～ 2022年4月25日	2022年4月26日～ 2022年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	284,150	335,166	309,741	292,207	364,756	325,305
その他収益金	285,148	336,275	310,935	292,902	365,913	326,279
支払利息	△ 998	△ 1,109	△ 1,194	△ 695	△ 1,157	△ 974
(B) 有価証券売買損益	10,242,676	18,829,742	18,868,877	60,376,368	35,018,985	△ 45,981,019
売買益	10,499,267	18,934,630	18,977,074	60,601,350	36,293,124	314,535
売買損	△ 256,591	△ 104,888	△ 108,197	△ 224,982	△ 1,274,139	△ 46,295,554
(C) 信託報酬等	△ 862,178	△ 908,288	△ 898,581	△ 811,703	△ 1,016,013	△ 858,695
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	9,664,648	18,256,620	18,280,037	59,856,872	34,367,728	△ 46,514,409
(E) 前期繰越損益金	△ 782,816,976	△ 769,477,988	△ 741,298,648	△ 721,611,444	△ 644,746,596	△ 609,756,855
(F) 追加信託差損益金	△ 859,731,064	△ 852,363,800	△ 837,658,208	△ 832,544,158	△ 807,552,958	△ 802,906,837
(配当等相当額)	( 51,303,919)	( 50,982,697)	( 50,195,036)	( 49,988,151)	( 48,598,010)	( 48,433,369)
(売買損益相当額)	(△ 911,034,983)	(△ 903,346,497)	(△ 887,853,244)	(△ 882,532,309)	(△ 856,150,968)	(△ 851,340,206)
(G) 計 (D+E+F)	△1,632,883,392	△1,603,585,168	△1,560,676,819	△1,494,298,730	△1,417,931,826	△1,459,178,101
(H) 収益分配金	△ 3,738,022	△ 3,704,320	△ 3,639,123	△ 3,615,527	△ 3,505,622	△ 3,484,007
次期繰越損益金 (G+H)	△1,636,621,414	△1,607,289,488	△1,564,315,942	△1,497,914,257	△1,421,437,448	△1,462,662,108
追加信託差損益金	△ 859,731,064	△ 852,363,800	△ 837,658,208	△ 832,544,158	△ 807,552,958	△ 802,906,837
(配当等相当額)	( 51,303,919)	( 50,982,697)	( 50,195,036)	( 49,988,151)	( 48,598,010)	( 48,433,369)
(売買損益相当額)	(△ 911,034,983)	(△ 903,346,497)	(△ 887,853,244)	(△ 882,532,309)	(△ 856,150,968)	(△ 851,340,206)
分配準備積立金	285,268,182	279,192,441	270,868,660	265,683,369	254,399,721	249,228,562
繰越損益金	△1,062,158,532	△1,034,118,129	△ 997,526,394	△ 931,053,468	△ 868,284,211	△ 908,983,833

(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136期(2021年11月25日～2021年12月24日) 第139期(2022年2月25日～2022年3月24日)

第137期(2021年12月25日～2022年1月24日) 第140期(2022年3月25日～2022年4月25日)

第138期(2022年1月25日～2022年2月24日) 第141期(2022年4月26日～2022年5月24日)

項 目	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期
a. 配当等収益(費用控除後)	260,871円	319,271円	295,184円	288,311円	354,291円	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	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	51,303,919	50,982,697	50,195,036	49,988,151	48,598,010	48,433,369
d. 信託約款に定める分配準備積立金	288,745,333	282,577,490	274,212,599	269,010,585	257,551,052	252,712,569
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	340,310,123	333,879,458	324,702,819	319,287,047	306,503,353	301,145,938
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,365	1,351	1,338	1,324	1,311	1,296
g. 分配金	3,738,022	3,704,320	3,639,123	3,615,527	3,505,622	3,484,007
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136期	第137期	第138期	第139期	第140期	第141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

（2021年11月25日～2022年5月24日）

項 目	第98期～第103期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 42	% 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	4	0.050	(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 ）	( 4)	(0.050)	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	46	0.636	
期中の平均基準価額は、7,212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。

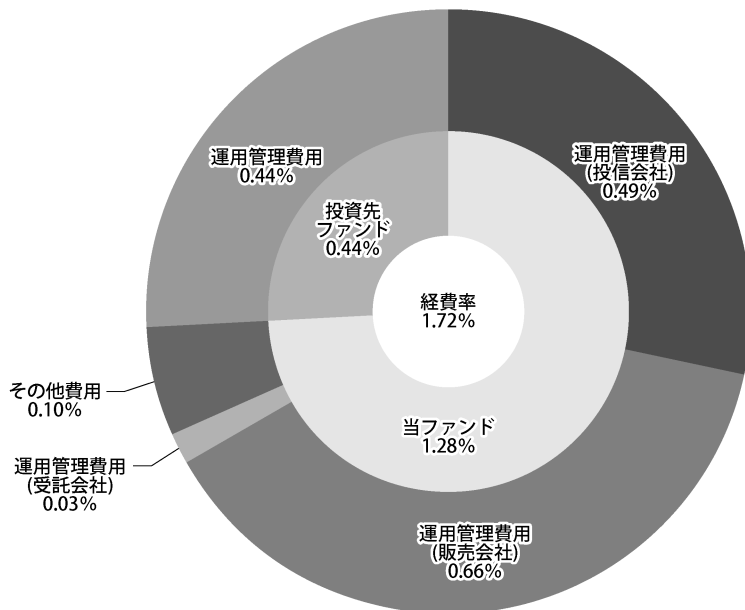
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

(2021年11月25日～2022年5月24日)

## 投資信託証券

銘	柄	第98期～第103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)	400	2,883 千円	407	2,891 千円

(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

(2021年11月25日～2022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 (2021年11月25日～2022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

(2021年11月25日～2022年5月24日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2022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97期末		第103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)	9,678	9,671	73,736	98.7
	合計	9,678	9,671	73,736	98.7

(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97期末		第103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	0.04857	6	0.0
合計	0.371	0.371	0.04857	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

(2022年5月24日現在)

項目	第103期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 73,742	% 98.2
コール・ローン等、その他	1,333	1.8
投資信託財産総額	75,075	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(75,075千円)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、2022年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=136.48円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末	第102期末	第103期末
	2021年12月24日現在	2022年1月24日現在	2022年2月24日現在	2022年3月24日現在	2022年4月25日現在	2022年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	69,836,207	70,015,895	68,019,133	71,014,302	74,806,268	75,075,425
コール・ローン等	1,520,102	1,211,207	1,598,198	1,085,772	1,235,225	1,309,086
投資信託受益証券(評価額)	68,296,704	68,783,220	66,401,316	69,909,271	73,548,537	73,742,914
その他未収収益	19,401	21,468	19,619	19,259	22,506	23,425
(B) 負債	392,005	374,599	369,846	367,701	391,500	399,724
未払収益分配金	291,721	292,040	284,245	285,258	286,017	291,175
未払解約金	29,997	193	—	3	503	4,176
未払信託報酬	64,812	70,904	68,366	60,130	76,231	69,735
未払利息	4	3	4	2	3	3
その他未払費用	5,471	11,459	17,231	22,308	28,746	34,635
(C) 純資産総額(A-B)	69,444,202	69,641,296	67,649,287	70,646,601	74,414,768	74,675,701
元本	97,240,534	97,346,719	94,748,615	95,086,065	95,339,052	97,058,572
次期繰越損益金	△27,796,332	△27,705,423	△27,099,328	△24,439,464	△20,924,284	△22,382,871
(D) 受益権総口数	97,240,534口	97,346,719口	94,748,615口	95,086,065口	95,339,052口	97,058,572口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,141円	7,154円	7,140円	7,430円	7,805円	7,694円

<注記事項>

第98期首元本額は96,193,039円、第98～103期中追加設定元本額は3,986,595円、第98～103期中一部解約元本額は3,121,062円です。

## ○損益の状況

項 目	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期	第103期
	2021年11月25日～ 2021年12月24日	2021年12月25日～ 2022年1月24日	2022年1月25日～ 2022年2月24日	2022年2月25日～ 2022年3月24日	2022年3月25日～ 2022年4月25日	2022年4月26日～ 2022年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	264,249	270,533	259,333	258,055	266,797	265,908
受取配当金	241,983	243,045	234,771	235,697	238,045	238,016
その他収益	22,360	27,583	24,668	22,438	28,828	27,978
支払利息	△ 94	△ 95	△ 106	△ 80	△ 76	△ 86
(B) 有価証券売買損益	2,304,267	217,512	△ 38,822	2,849,463	3,675,344	△ 970,671
売買益	2,304,907	217,983	12,342	2,849,464	3,675,634	23
売買損	△ 640	△ 471	△ 51,164	△ 1	△ 290	△ 970,694
(C) 信託報酬等	△ 70,283	△ 76,892	△ 74,138	△ 65,207	△ 82,669	△ 75,624
(D) 当期繰越損益 (A+B+C)	2,498,233	411,153	146,373	3,042,311	3,859,472	△ 780,387
(E) 前期繰越損益	5,116,056	7,353,512	7,310,969	7,272,147	10,059,532	13,632,225
(F) 追加信託差損益	△35,118,900	△35,178,048	△34,272,425	△34,468,664	△34,557,271	△34,943,534
(配当等相当額)	( 7,593,807)	( 7,584,291)	( 7,362,858)	( 7,325,948)	( 7,342,194)	( 7,721,471)
(売買損益相当額)	(△42,712,707)	(△42,762,339)	(△41,635,283)	(△41,794,612)	(△41,899,465)	(△42,665,005)
(G) 計 (D+E+F)	△27,504,611	△27,413,383	△26,815,083	△24,154,206	△20,638,267	△22,091,696
(H) 収益分配金	△ 291,721	△ 292,040	△ 284,245	△ 285,258	△ 286,017	△ 291,175
次期繰越損益 (G+H)	△27,796,332	△27,705,423	△27,099,328	△24,439,464	△20,924,284	△22,382,871
追加信託差損益	△35,153,604	△35,242,176	△34,371,475	△34,501,279	△34,557,271	△35,044,425
(配当等相当額)	( 7,559,103)	( 7,520,163)	( 7,263,808)	( 7,293,333)	( 7,342,194)	( 7,620,580)
(売買損益相当額)	(△42,712,707)	(△42,762,339)	(△41,635,283)	(△41,794,612)	(△41,899,465)	(△42,665,005)
分配準備積立金	10,430,826	10,425,454	10,110,718	10,110,718	13,632,987	13,632,225
繰越損益	△ 3,073,554	△ 2,888,701	△ 2,838,571	△ 48,903	—	△ 970,671

(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98期	第99期	第100期	第101期	第102期	第103期
	2021年11月25日～ 2021年12月24日	2021年12月25日～ 2022年1月24日	2022年1月25日～ 2022年2月24日	2022年2月25日～ 2022年3月24日	2022年3月25日～ 2022年4月25日	2022年4月26日～ 2022年5月24日
a. 配当等収益 (費用控除後)	257,017円	227,912円	185,195円	252,643円	261,200円	190,284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	3,549,380	0
c. 信託約款に定める収益調整金	7,593,807	7,584,291	7,362,858	7,325,948	7,342,194	7,721,471
d. 信託約款に定める分配準備積立金	10,430,826	10,425,454	10,110,718	10,110,718	10,108,424	13,632,225
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	18,281,650	18,237,657	17,658,771	17,689,309	21,261,198	21,543,980
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	1,880	1,873	1,863	1,860	2,230	2,219
g. 分配金	291,721	292,040	284,245	285,258	286,017	291,175
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98期	第99期	第100期	第101期	第102期	第103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

（2021年11月25日～2022年5月24日）

項 目	第98期～第103期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 10	% 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 ）	( 6 )	(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	0.038	(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 )	(0.038)	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	11	0.624	
期中の平均基準価額は、1,727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。

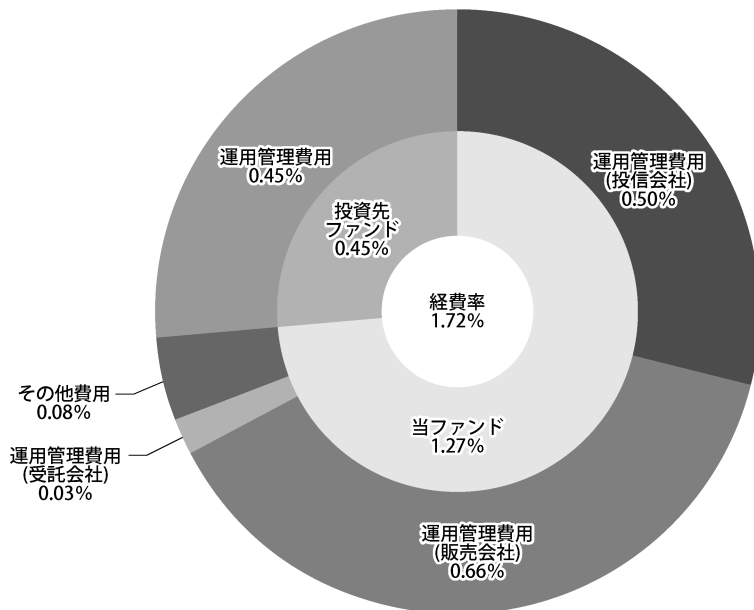
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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	1.27
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

(2021年11月25日～2022年5月24日)

## 投資信託証券

銘	柄	第98期～第103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(トルコリラ)	口 1,516	千円 3,138	口 121,115	千円 244,954

(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

(2021年11月25日～2022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 (2021年11月25日～2022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

(2021年11月25日～2022年5月24日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2022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97期末		第103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)	697,833	578,234	1,187,115	98.5
	合 計	697,833	578,234	1,187,115	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97期末		第103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	0.04857	6	0.0
合計	0.371	0.371	0.04857	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

(2022年5月24日現在)

項目	第103期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 1,187,121	% 97.2
コール・ローン等、その他	34,602	2.8
投資信託財産総額	1,221,723	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(1,221,723千円)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、2022年5月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=136.48円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末	第102期末	第103期末
	2021年12月24日現在	2022年1月24日現在	2022年2月24日現在	2022年3月24日現在	2022年4月25日現在	2022年5月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,688,703,397	1,397,980,559	1,320,401,424	1,283,431,545	1,378,342,493	1,221,723,741
コール・ローン等	44,674,565	33,184,188	36,403,631	39,337,450	31,310,032	34,195,717
投資信託受益証券(評価額)	1,628,631,756	1,364,368,444	1,283,604,406	1,243,732,684	1,346,622,833	1,187,121,632
未収入金	15,000,000	—	—	—	—	—
その他未収収益	397,076	427,927	393,387	361,411	409,628	406,392
(B) 負債	47,783,879	23,890,135	18,213,731	23,366,008	19,517,017	16,885,504
未払収益分配金	16,203,164	15,892,276	15,773,031	15,600,487	15,434,246	15,147,756
未払解約金	30,126,760	6,363,531	828,868	6,320,872	2,302,476	1,603
未払信託報酬	1,372,591	1,466,210	1,363,030	1,129,015	1,382,835	1,213,717
未払利息	122	90	99	107	85	93
その他未払費用	81,242	168,028	248,703	315,527	397,375	522,335
(C) 純資産総額(A-B)	1,640,919,518	1,374,090,424	1,302,187,693	1,260,065,537	1,358,825,476	1,204,838,237
元本	8,101,582,402	7,946,138,217	7,886,515,990	7,800,243,952	7,717,123,068	7,573,878,407
次期繰越損益金	△6,460,662,884	△6,572,047,793	△6,584,328,297	△6,540,178,415	△6,358,297,592	△6,369,040,170
(D) 受益権総口数	8,101,582,402口	7,946,138,217口	7,886,515,990口	7,800,243,952口	7,717,123,068口	7,573,878,407口
1万口当たり基準価額(C/D)	2.025円	1.729円	1.651円	1.615円	1.761円	1.591円

<注記事項>

第98期首元本額は8,517,420,738円、第98～103期中追加設定元本額は166,035,335円、第98～103期中一部解約元本額は1,109,577,666円です。

## ○損益の状況

項 目	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期	第103期
	2021年11月25日～ 2021年12月24日	2021年12月25日～ 2022年1月24日	2022年1月25日～ 2022年2月24日	2022年2月25日～ 2022年3月24日	2022年3月25日～ 2022年4月25日	2022年4月26日～ 2022年5月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	443,137	561,556	485,395	418,750	518,089	488,826
その他収益金	445,895	564,026	487,323	420,391	519,907	490,363
支払利息	△ 2,758	△ 2,470	△ 1,928	△ 1,641	△ 1,818	△ 1,537
(B) 有価証券売買損益	202,992,158	△ 218,508,135	△ 44,893,496	△ 11,534,191	128,424,280	△ 112,831,645
売買益	215,382,553	4,068,415	326,174	788,229	129,415,323	1,156,114
売買損	△ 12,390,395	△ 222,576,550	△ 45,219,670	△ 12,322,420	△ 991,043	△ 113,987,759
(C) 信託報酬等	△ 1,453,833	△ 1,552,996	△ 1,443,705	△ 1,195,839	△ 1,464,683	△ 1,338,677
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	201,981,462	△ 219,499,575	△ 45,851,806	△ 12,311,280	127,477,686	△ 113,681,496
(E) 前期繰越損益金	△ 815,628,003	△ 616,847,205	△ 844,607,857	△ 894,486,419	△ 909,739,591	△ 781,621,986
(F) 追加信託差損益金	△5,830,813,179	△5,719,808,737	△5,678,095,603	△5,617,780,229	△5,560,601,441	△5,458,588,932
(配当等相当額)	( 534,908,447)	( 525,269,204)	( 521,957,416)	( 517,088,638)	( 512,803,673)	( 503,864,916)
(売買損益相当額)	(△6,365,721,626)	(△6,245,077,941)	(△6,200,053,019)	(△6,134,868,867)	(△6,073,405,114)	(△5,962,453,848)
(G) 計(D+E+F)	△6,444,459,720	△6,556,155,517	△6,568,555,266	△6,524,577,928	△6,342,863,346	△6,353,892,414
(H) 収益分配金	△ 16,203,164	△ 15,892,276	△ 15,773,031	△ 15,600,487	△ 15,434,246	△ 15,147,756
次期繰越損益金(G+H)	△6,460,662,884	△6,572,047,793	△6,584,328,297	△6,540,178,415	△6,358,297,592	△6,369,040,170
追加信託差損益金	△5,830,813,179	△5,719,808,737	△5,678,095,603	△5,617,780,229	△5,560,601,441	△5,458,588,932
(配当等相当額)	( 534,908,447)	( 525,269,204)	( 521,957,416)	( 517,088,638)	( 512,803,673)	( 503,864,916)
(売買損益相当額)	(△6,365,721,626)	(△6,245,077,941)	(△6,200,053,019)	(△6,134,868,867)	(△6,073,405,114)	(△5,962,453,848)
分配準備積立金	472,021,168	446,530,296	426,812,734	405,739,781	385,311,256	362,496,830
繰越損益金	△1,101,870,873	△1,298,769,352	△1,333,045,428	△1,328,137,967	△1,183,007,407	△1,272,948,068

(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98期	第99期	第100期	第101期	第102期	第103期
	2021年11月25日～ 2021年12月24日	2021年12月25日～ 2022年1月24日	2022年1月25日～ 2022年2月24日	2022年2月25日～ 2022年3月24日	2022年3月25日～ 2022年4月25日	2022年4月26日～ 2022年5月24日
a. 配当等収益(費用控除後)	439,939円	0円	0円	0円	512,230円	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	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	534,908,447	525,269,204	521,957,416	517,088,638	512,803,673	503,864,916
d. 信託約款に定める分配準備積立金	487,784,393	462,422,572	442,585,765	421,340,268	400,233,272	377,644,586
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,023,132,779	987,691,776	964,543,181	938,428,906	913,549,175	881,509,502
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,262	1,242	1,223	1,203	1,183	1,163
g. 分配金	16,203,164	15,892,276	15,773,031	15,600,487	15,434,246	15,147,756
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98期	第99期	第100期	第101期	第102期	第103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。

## 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2021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"> <li>・株式への投資は行いません。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> </ul>
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(2021年1月1日から2021年12月31日まで)

(A) 収 益	26,297,243.01ユーロ
受取配当金	44,989.23
受取利息	25,679,907.05
受取利息	13,287.15
有価証券貸付による収益	558,416.70
源泉徴収税※	642.88
(B) 費 用	△5,856,604.76
支払利息	△41,910.48
委託者報酬	△5,349,245.76
保管費用	△11,447.18
監査費用、弁護士費用及び印刷費用	△54,563.25
申込税	△57,434.11
その他費用	△342,003.98
(C) 投資純利益	20,440,638.25

(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」には還付金等が含まれております。

## ■投資有価証券の明細(2021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
Aareal Bank AG 2014/perpetual	EUR	6.641	800,000	811,568.00
Abertis Infraestructuras Finance BV 2020/ perpetual	EUR	3.248	2,000,000	2,043,000.00
Accor SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.375	1,300,000	1,304,407.00
Adevinta ASA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	3.00	410,000	421,205.30
ADLER Group SA (MTN) 2020/2025	EUR	3.25	1,700,000	1,483,454.00
ADLER Group SA (MTN) 2021/2026	EUR	1.875	900,000	759,087.00
ADLER Group SA (MTN) 2021/2029	EUR	2.25	3,000,000	2,498,400.00
ADLER Group SA (MTN) 2021/2027	EUR	2.25	1,500,000	1,263,945.00
Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.125	1,300,000	1,218,373.00
ADLER Real Estate AG (MTN) 2017/2024	EUR	2.125	1,000,000	926,660.00
Afflelou SAS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.25	1,400,000	1,428,434.00
AIB Group PLC 2020/perpetual	EUR	6.25	990,000	1,098,018.90
Akelius Residential Property AB 2018/2078	EUR	3.875	2,000,000	2,090,760.00
Albion Financing 1 SARL Via Aggreko Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.25	1,480,000	1,497,094.00
Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp Via Atlas Luxco 4 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.625	2,920,000	2,864,169.60
Almirall SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	2.125	690,000	697,031.10
Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.25	800,000	782,432.00
Altice Finco SA -Reg- 2017/2028	EUR	4.75	1,000,000	953,500.00
Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2018/2027	EUR	5.875	3,400,000	3,557,862.00
Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	2.50	570,000	563,313.90

銘柄名	通貨	利率	額	面	評価額
		%	ユーロ	ユーロ	ユーロ
Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2019/2028	EUR	3.375	500,000		487,690.00
Altice France SA/France -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	4.25	1,690,000		1,684,220.20
ams AG -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.00	3,000,000		3,179,580.00
APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	4.625	1,220,000		1,212,777.60
APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	5.00	1,140,000		1,148,971.80
ASR Nederland NV 2017/perpetual	EUR	4.625	660,000		719,928.00
Assemblin Financing AB -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	5.00	2,940,000		2,957,493.00
Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.625	1,460,000		1,497,784.80
Banco Comercial Portugues SA 2021/2032	EUR	4.00	800,000		787,944.00
Banco de Sabadell SA 2017/perpetual	EUR	6.50	1,600,000		1,632,016.00
Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030	EUR	2.00	1,000,000		984,650.00
Banco de Sabadell SA (MTN) 2021/2031	EUR	2.50	1,200,000		1,191,996.00
Banco de Sabadell SA 2021/perpetual	EUR	5.75	800,000		849,384.00
Banco Santander SA 2021/perpetual	EUR	3.625	800,000		744,672.00
Banijay Entertainment SASU -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	3.50	1,100,000		1,107,920.00
Banijay Group SAS -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	6.50	776,000		808,848.08
Bank of Ireland Group PLC 2020/perpetual	EUR	7.50	440,000		507,742.40
Bankia SA 2017/perpetual	EUR	6.00	1,600,000		1,646,240.00
Bankia SA 2018/perpetual	EUR	6.375	800,000		863,984.00
Bankinter SA 2021/2032	EUR	1.25	1,100,000		1,091,178.00
Barclays PLC (MTN) 2021/2031	EUR	1.125	600,000		599,526.00
Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2016/2026	EUR	4.125	1,000,000		1,021,430.00
Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2031	EUR	3.375	500,000		514,765.00
BK LC Lux Finco1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	5.25	2,000,000		2,075,080.00
Brunello Bidco SpA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.50	550,000		546,183.00
Burger King France SAS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.75	830,000		843,487.50
BWAY Holding Co. -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	4.75	3,000,000		3,008,010.00
Caixa Geral de Depositos SA (MTN) 2018/2028	EUR	5.75	1,000,000		1,076,160.00
CaixaBank SA 2017/perpetual	EUR	6.75	800,000		890,568.00
CANPACK SA Via Eastern PA Land Investment Holding LLC - Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	2.375	720,000		725,659.20
Carnival Corp. -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	10.125	3,196,000		3,625,542.40
Carnival Corp. -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	7.625	300,000		316,557.00
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2024	EUR	4.498	1,300,000		1,313,663.00
Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2021/2027	EUR	5.25	1,000,000		952,600.00
CECONOMY AG (MTN) 2021/2026	EUR	1.75	2,300,000		2,255,748.00
Cellnex Finance Co., SA (MTN) 2021/2029	EUR	1.25	700,000		668,871.00
Cellnex Finance Co., SA 2021/2033	EUR	2.00	800,000		762,976.00
Cellnex Finance Co., SA (MTN) 2021/2028	EUR	1.50	500,000		490,570.00
Cellnex Telecom SA (MTN) 2017/2025	EUR	2.875	600,000		640,314.00
Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2030	EUR	1.75	1,500,000		1,445,490.00
Centurion Bidco SpA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	5.875	1,500,000		1,549,005.00
Chemours Co./The (MTN) 2018/2026	EUR	4.00	5,000,000		5,082,000.00
Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	4.375	1,240,000		1,297,337.60
CMA CGM SA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	7.50	2,100,000		2,317,791.00
Commerzbank AG 2020/perpetual	EUR	6.125	1,600,000		1,745,040.00
Commerzbank AG (MTN) 2021/2031	EUR	1.375	1,500,000		1,471,770.00

## 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
Compact Bidco BV (MTN) 2021/2026	EUR	5.75	1,560,000		1,474,465.20
Consolidated Energy Finance SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	5.00	2,810,000		2,692,513.90
Constellium NV -Reg- (MTN) 2017/2026	EUR	4.25	1,000,000		1,011,110.00
Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	3.125	1,800,000		1,791,774.00
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	4.125	810,000		822,555.00
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	2.75	761,000		748,496.77
ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.125	530,000		522,002.30
Cooperatieve Rabobank UA 2019/perpetual	EUR	3.25	2,600,000		2,667,548.00
Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	3.875	1,200,000		1,227,720.00
Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2015/2025	EUR	3.375	3,400,000		3,625,046.00
Crystal Almond SARL -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	4.25	2,000,000		2,043,200.00
Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.625	900,000		913,509.00
Dana Financing Luxembourg Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	3.00	500,000		506,520.00
Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2020/2026	EUR	3.00	700,000		700,504.00
Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2028	EUR	3.75	2,400,000		2,424,768.00
Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2029	EUR	3.50	1,600,000		1,584,960.00
Deutsche Lufthansa AG 2021/2023	EUR	1.625	1,100,000		1,099,868.00
Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2027	EUR	2.875	1,300,000		1,276,522.00
Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2017/2027	EUR	2.875	200,000		201,072.00
DIC Asset AG (MTN) 2021/2026	EUR	2.25	2,000,000		1,903,040.00
Diebold Nixdorf Dutch Holding BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	9.00	460,000		492,011.40
Diocle Spa -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	3.875	809,489		814,062.97
DKT Finance ApS -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	7.00	3,000,000		3,046,620.00
Douglas GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	6.00	2,320,000		2,325,080.80
doValue SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.00	2,500,000		2,603,075.00
Drax Finco PLC (MTN) 2020/2025	EUR	2.625	690,000		710,886.30
Dufry One BV (MTN) 2019/2027	EUR	2.00	1,000,000		930,510.00
Dufry One BV (MTN) 2021/2028	EUR	3.375	580,000		562,373.80
EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081	EUR	1.875	1,000,000		991,940.00
EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082	EUR	1.875	1,000,000		954,310.00
eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	5.50	1,000,000		997,690.00
eG Global Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	6.25	600,000		617,604.00
eircom Finance DAC (MTN) 2019/2026	EUR	3.50	1,000,000		1,017,850.00
El Corte Ingles SA -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	3.00	2,700,000		2,720,088.00
Electricite de France SA 2014/perpetual	EUR	5.00	1,500,000		1,662,135.00
Electricite de France SA 2020/perpetual	EUR	3.375	2,600,000		2,690,792.00
Elior Group SA (MTN) 2021/2026	EUR	3.75	1,020,000		1,048,203.00
Ellaktor Value Plc -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	6.375	1,000,000		955,100.00
ELM BV for Firmenich International SA 2020/ perpetual	EUR	3.75	710,000		752,394.10
Encore Capital Group, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	4.875	1,130,000		1,180,996.90
Faurecia SA (MTN) 2019/2026	EUR	3.125	1,000,000		1,027,090.00
Faurecia SE (MTN) 2020/2028	EUR	3.75	2,240,000		2,344,921.60
Faurecia SE (MTN) 2021/2027	EUR	2.75	1,800,000		1,837,260.00
Fire BC SpA -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	4.75	1,500,000		1,457,025.00
Flamingo Lux II SCA (MTN) 2021/2029	EUR	5.00	1,800,000		1,762,722.00
Foncia Management SASU (MTN) 2021/2028	EUR	3.375	1,240,000		1,222,813.60



銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2025	EUR	3.25	1,720,000	1,848,914.00
Frigoglass Finance BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.875	3,360,000	2,979,580.80
Galapagos SA/Luxembourg -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	0.00	266,400	0.27
Galapagos SA/Luxembourg -Reg- (MTN) 2014/2021	EUR	5.375	187,500	0.19
Gamma Bidco SpA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.25	1,350,000	1,390,311.00
Gamma Bidco SpA 2021/2025	EUR	5.125	960,000	969,561.60
Gamma Bondco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	8.125	1,750,000	1,717,467.50
Garfunkelux Holdco 3 SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.75	670,000	696,746.40
Gestamp Automocion SA -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.25	1,000,000	1,008,880.00
Getlink SE (MTN) 2020/2025	EUR	3.50	2,050,000	2,115,333.50
Golden Goose SpA -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	4.875	970,000	968,971.80
Goldstory SASU -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.375	530,000	542,826.00
Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2.625	990,000	1,011,413.70
Grifols SA -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	3.20	1,500,000	1,502,445.00
Gruenenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	3.625	1,040,000	1,070,607.20
Gruenenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.125	2,290,000	2,367,447.80
Grupo Antolin-Irausa SA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.50	500,000	472,625.00
Guala Closures SpA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.25	1,520,000	1,497,215.20
Hapag-Lloyd AG (MTN) 2021/2028	EUR	2.50	800,000	832,264.00
Heimstaden Bostad AB 2019/perpetual	EUR	3.248	2,000,000	2,008,580.00
House of Finance NV/The -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	4.375	2,000,000	2,032,820.00
House of HR -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	7.50	300,000	316,248.00
HSBC Holdings PLC 2014/perpetual	EUR	5.25	1,000,000	1,031,560.00
HSE Finance Sarl (MTN) 2021/2026	EUR	5.625	1,500,000	1,539,810.00
HT Troplast GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	9.25	1,710,000	1,846,902.60
IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	3.625	1,000,000	1,014,110.00
Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.125	1,220,000	1,276,193.20
Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	5.625	500,000	527,620.00
INEOS Finance PLC -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	3.375	500,000	512,025.00
INEOS Styrolution Group GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	2.25	800,000	781,168.00
Infrastrutture Wireless Italiane SpA (MTN) 2020/2026	EUR	1.875	1,660,000	1,717,469.20
Inter Media and Communication SpA -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	4.875	2,803,000	2,747,864.99
International Consolidated Airlines Group SA (MTN) 2021/2029	EUR	3.75	2,200,000	2,158,332.00
International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	6.50	3,000,000	3,107,880.00
International Game Technology PLC -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	3.50	1,380,000	1,410,470.40
Intertrust Group BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.375	3,000,000	3,058,320.00
Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2013/2023	EUR	6.625	700,000	771,617.00
Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual	EUR	7.75	2,500,000	3,037,975.00
Intesa Sanpaolo SpA 2020/perpetual	EUR	5.50	1,610,000	1,756,349.00
Intralot Capital Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	5.25	1,000,000	889,710.00
Intrum AB -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	4.875	3,000,000	3,120,870.00
IPD 3 BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.50	650,000	669,155.50
IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.875	2,300,000	2,365,205.00
IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	1.75	1,630,000	1,646,740.10
Jaguar Land Rover Automo (MTN) 2019/2026	EUR	6.875	260,000	295,149.40
Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	5.875	1,270,000	1,373,987.60

## 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	
Jaguar Land Rover Automotive PLC (MTN) 2021/2028	EUR	4.50	480,000	489,451.20	
JAMES HARDIE INTL FIN -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.625	1,000,000	1,019,050.00	
Kaefer Isoliertechnik GmbH & Co., KG -Reg- (MTN) 2018/2024	EUR	5.50	3,400,000	3,438,454.00	
KBC Group NV 2018/perpetual	EUR	4.25	1,000,000	1,054,630.00	
Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.25	500,000	484,855.00	
Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	6.50	2,000,000	1,842,980.00	
KME AG -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.75	5,000,000	4,845,400.00	
Kongsberg Actuation Systems BV -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.00	2,300,000	2,333,902.00	
Koninklijke KPN NV 2019/perpetual	EUR	2.00	600,000	602,910.00	
Kraton Polymers LLC Via Kraton Polymers Capital Corp. -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	5.25	1,900,000	1,956,354.00	
Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	3.75	4,500,000	4,575,015.00	
La Financiere Atalian SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.00	1,000,000	985,600.00	
La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.125	1,950,000	1,943,058.00	
La Poste SA 2018/perpetual	EUR	3.125	1,500,000	1,563,165.00	
Leather 2 SpA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.50	760,000	762,842.40	
Lenzing AG 2020/perpetual	EUR	5.75	1,900,000	2,005,165.00	
LHMC Finco Sarl -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.25	2,122,926	2,154,769.98	
Lincoln Financing SARL -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	3.625	2,000,000	2,018,320.00	
Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	4.00	1,100,000	1,120,471.00	
Louvre Bidco SAS -Reg- 2020/2024	EUR	6.50	1,470,000	1,514,408.70	
Loxam SAS -Reg- (MTN) 2016/2023	EUR	3.50	475,000	475,470.25	
Loxam SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.25	1,500,000	1,514,130.00	
Loxam SAS (MTN) 2019/2025	EUR	3.25	500,000	502,970.00	
Loxam SAS (MTN) 2019/2026	EUR	3.75	1,000,000	1,018,160.00	
LSF9 Balta Issuer Sarl -Reg- 2021/2024	EUR	8.75	1,628,417	1,625,599.42	
Lune Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	5.625	2,500,000	2,508,450.00	
Marcolin SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	6.125	3,010,000	3,080,343.70	
Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2017/2027	EUR	4.00	1,000,000	1,023,570.00	
Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	2.625	700,000	709,128.00	
Maxeda DIY Holding BV (MTN) 2020/2026	EUR	5.875	1,000,000	1,024,020.00	
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2030	EUR	2.30	590,000	595,563.70	
Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.25	1,330,000	1,327,885.30	
Monitchem HoldCo 2 SA -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	9.50	1,500,000	1,613,355.00	
Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	5.25	500,000	512,530.00	
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2021/perpetual	EUR	3.50	300,000	300,087.00	
Mytilineos Financial Partners SA (MTN) 2019/2024	EUR	2.50	1,500,000	1,534,905.00	
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC (MTN) 2019/2024	EUR	7.125	1,200,000	1,084,392.00	
Nemak SAB de CV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2.25	2,840,000	2,747,501.20	
Netflix, Inc. 2018/2029	EUR	4.625	2,270,000	2,834,049.60	
Nexi SpA (MTN) 2021/2026	EUR	1.625	1,310,000	1,303,070.10	
Nexi SpA (MTN) 2021/2029	EUR	2.125	600,000	589,872.00	
Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.50	1,000,000	1,001,200.00	
Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	7.00	5,000,000	4,600,050.00	
NN Group NV 2014/perpetual	EUR	4.375	1,500,000	1,632,690.00	
Nobel Bidco BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.125	900,000	882,945.00	
Nomad Foods Bondco PLC -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2.50	1,570,000	1,575,196.70	

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
Norican A/S (MTN) 2017/2023	EUR	4.50	1,000,000	989,990.00
Novafives SAS -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	5.00	1,500,000	1,418,010.00
Novelis Sheet Ingot GmbH (MTN) 2021/2029	EUR	3.375	1,970,000	2,030,912.40
OCI NV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	3.125	281,076	285,468.24
Olympus Water US Holding Corp. -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.875	550,000	553,041.50
Ontex Group NV (MTN) 2021/2026	EUR	3.50	500,000	477,630.00
Orano SA (MTN) 2019/2026	EUR	3.375	1,000,000	1,074,120.00
Organon Finance 1 LLC -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	2.875	1,680,000	1,697,841.60
Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	4.00	1,500,000	1,525,680.00
Parts Europe SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	6.50	1,940,000	2,013,875.20
PCF GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.75	990,000	1,024,709.40
Peach Property Finance GmbH -Reg- 2019/2023	EUR	3.50	4,080,000	4,110,151.20
PeopleCert Wisdom Issuer PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.75	600,000	627,498.00
Petroleos Mexicanos (MTN) 2016/2023	EUR	5.125	2,500,000	2,599,200.00
Petroleos Mexicanos (MTN) 2018/2023	EUR	1.836	2,500,000	2,485,350.00
Petroleos Mexicanos 2018/2029	EUR	4.75	667,000	659,042.69
PHM Group Holding Oy (MTN) 2021/2026	EUR	4.75	770,000	789,072.90
Piaggio & C SpA -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.625	1,000,000	1,020,580.00
Pinnacle Bidco PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.50	500,000	511,785.00
Platin 1426 GmbH -Reg- (MTN) 2017/2023	EUR	5.375	2,000,000	2,003,240.00
Platin 1426 GmbH -Reg- (MTN) 2018/2023	EUR	6.875	2,700,000	2,712,960.00
Playtech Plc (MTN) 2018/2023	EUR	3.75	1,700,000	1,718,921.00
PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	4.625	2,100,000	2,148,510.00
PPF Telecom Group BV 2020/2024	EUR	3.50	1,000,000	1,058,710.00
PPF Telecom Group BV (MTN) 2020/2027	EUR	3.25	800,000	860,232.00
Primo Water Corp. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.875	1,500,000	1,537,605.00
Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	3.25	2,000,000	1,920,160.00
ProGroup AG -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.00	1,500,000	1,520,295.00
Q-Park Holding I BV -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	2.00	810,000	767,993.40
Quatrim SASU -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	5.875	1,680,000	1,728,904.80
Raffinerie Heide GmbH -Reg- (MTN) 2017/2022	EUR	6.375	4,000,000	3,659,560.00
RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.50	800,000	788,192.00
RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.25	1,100,000	1,081,091.00
Rebecca Bidco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.75	1,000,000	1,041,380.00
Rekeep SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	7.25	1,300,000	1,389,440.00
Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.125	370,000	373,870.20
Rexel SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.125	1,540,000	1,553,428.80
Rimini Bidco SpA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.25	2,340,000	2,303,332.20
Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	6.75	4,210,000	4,372,127.10
Rubis Terminal Infra SAS -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	5.625	1,210,000	1,261,546.00
Saipem Finance International BV (MTN) 2021/2028	EUR	3.125	1,000,000	991,270.00
Salini Impregilo SpA (MTN) 2020/2027	EUR	3.625	1,110,000	1,153,190.10
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/ perpetual	EUR	2.624	730,000	717,071.70
Samsonite Finco Sarl -Reg- (MTN) 2018/2026	EUR	3.50	2,000,000	1,948,600.00
Sani/Ikos Financial Holdings 1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.625	1,000,000	1,017,530.00
SASU Newco SAB 20 SAS -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.25	2,000,000	2,006,380.00

## 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
Sazka Group AS -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	4.125		3,000,000	3,042,750.00
Schaeffler AG (MTN) 2020/2028	EUR	3.375		1,400,000	1,562,092.00
Schoeller Packaging BV -Reg- (MTN) 2019/2024	EUR	6.375		1,200,000	1,222,656.00
SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	4.375		750,000	764,145.00
Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028	EUR	2.25		1,410,000	1,415,090.10
SES SA 2016/perpetual	EUR	5.625		1,500,000	1,609,050.00
SGL Carbon SE (MTN) 2019/2024	EUR	4.625		2,500,000	2,548,125.00
Shiba Bidco SpA -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.50		2,590,000	2,627,166.50
SIG Combibloc PurchaseCo Sarl -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.125		500,000	525,440.00
Signa Development Finance SCS -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.50		1,500,000	1,353,630.00
Silgan Holdings, Inc. (MTN) 2018/2025	EUR	3.25		2,000,000	2,013,500.00
Sofima Holding SPA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	3.75		1,210,000	1,202,885.20
Sofima Holding SPA -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	4.00		650,000	652,099.50
SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2028	EUR	5.00		2,500,000	2,578,500.00
SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2023	EUR	4.00		1,000,000	1,023,600.00
SoftBank Group Corp. 2021/2024	EUR	2.125		1,800,000	1,781,784.00
SoftBank Group Corp. (MTN) 2021/2027	EUR	2.875		1,480,000	1,407,198.80
Solvay Finance SA 2015/perpetual	EUR	5.869		2,000,000	2,206,920.00
SpA Holdings 3 Oy -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	3.625		660,000	662,824.80
SPCM SA -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	2.625		1,000,000	1,014,230.00
Standard Profil Automotive GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	6.25		2,750,000	2,267,760.00
Summer BC Holdco A Sarl -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	9.25		450,526	486,910.81
Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	5.75		4,500,000	4,698,270.00
Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2019/2025	EUR	9.00		524,375	536,876.10
Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	9.00		1,642,899	1,680,045.15
Superior Industries International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	6.00		1,600,000	1,559,488.00
Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	3.875		500,000	517,350.00
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025	EUR	2.00		2,700,000	2,679,183.00
Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2025	EUR	3.875		2,500,000	2,472,150.00
Telecom Italia Finance SA 2003/2033	EUR	7.75		1,690,000	2,259,293.40
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2017/2027	EUR	2.375		2,000,000	1,977,560.00
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2018/2026	EUR	2.875		1,000,000	1,024,570.00
Telecom Italia SpA/Milano (MTN) 2019/2024	EUR	4.00		2,800,000	2,940,532.00
Telefonica Europe BV 2014/perpetual	EUR	5.875		9,000,000	9,887,130.00
Telefonica Europe BV 2018/perpetual	EUR	3.875		1,000,000	1,061,730.00
Telefonica Europe BV 2021/perpetual	EUR	2.88		1,400,000	1,393,798.00
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028	EUR	3.50		4,000,000	4,107,320.00
TenneT Holding BV 2020/perpetual	EUR	2.374		1,470,000	1,528,623.60
Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2019/2026	EUR	1.125		1,700,000	1,697,722.00
Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2021/2028	EUR	1.375		1,670,000	1,647,137.70
Tereos Finance Groupe I SA (MTN) 2016/2023	EUR	4.125		1,500,000	1,525,590.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 2015/2027	EUR	1.875		1,390,000	1,283,817.90
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2018/2025	EUR	4.50		1,500,000	1,561,155.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2020/2025	EUR	6.00		1,090,000	1,177,854.00
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2027	EUR	3.75		1,970,000	1,968,246.70
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV (MTN) 2021/2030	EUR	4.375		500,000	496,245.00

銘柄名	通貨	利率	額面	評価額
		%	ユーロ	ユーロ
thyssenkrupp AG (MTN) 2019/2024	EUR	2.875	4,000,000	4,118,920.00
Titan Global Finance PLC (MTN) 2017/2024	EUR	2.375	584,000	597,157.52
Trafigura Funding SA (MTN) 2021/2026	EUR	3.875	1,600,000	1,621,568.00
Trafigura Group Pte Ltd 2019/perpetual	EUR	7.50	2,000,000	2,163,500.00
TUI Cruises GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	6.50	2,020,000	2,016,242.80
UGI International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	2.50	1,320,000	1,304,859.60
UniCredit SpA 2017/perpetual	EUR	6.625	500,000	530,425.00
UniCredit SpA 2020/2032	EUR	2.731	2,560,000	2,616,780.80
Unilabs Subholding AB -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	5.75	2,000,000	2,027,640.00
Unione di Banche Italiane SpA 2020/perpetual	EUR	5.875	2,000,000	2,186,320.00
United Group BV -Reg- (MTN) 2017/2024	EUR	4.875	500,000	506,165.00
United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2026	EUR	3.125	1,000,000	973,660.00
United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	4.00	1,500,000	1,490,400.00
United Group BV -Reg- (MTN) 2021/2028	EUR	4.625	1,180,000	1,182,678.60
UPC Holding BV -Reg- 2017/2029	EUR	3.875	600,000	613,674.00
UPCB Finance VII Ltd -Reg- 2017/2029	EUR	3.625	500,000	512,070.00
Veolia Environnement SA 2020/perpetual	EUR	2.50	1,000,000	1,003,820.00
Verallia SA (MTN) 2021/2028	EUR	1.625	1,000,000	1,026,130.00
Verde Bidco SpA (MTN) 2021/2026	EUR	4.625	690,000	708,071.10
Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2021/2027	EUR	3.25	530,000	530,068.90
Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2021/2029	EUR	5.25	960,000	976,694.40
Vertical Midco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027	EUR	4.75	2,800,000	2,837,828.00
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA -Reg- (MTN) 2021/2026	EUR	5.25	1,000,000	1,030,640.00
Victoria PLC (MTN) 2021/2026	EUR	3.625	1,080,000	1,098,489.60
Victoria PLC (MTN) 2021/2028	EUR	3.75	720,000	732,765.60
Viridian Group FinanceCo PLC Via Viridian Power and Energy -Reg- (MTN) 2017/2025	EUR	4.00	2,000,000	2,012,980.00
Vivion Investments Sarl (MTN) 2019/2024	EUR	3.00	2,000,000	1,964,540.00
Vmed 02 UK Financing I PLC -Reg- 2020/2031	EUR	3.25	1,820,000	1,811,464.20
Vodafone Group PLC 2018/2079	EUR	3.10	1,000,000	1,033,670.00
Vodafone Group PLC 2020/2080	EUR	3.00	1,000,000	1,010,820.00
Volkswagen International Finance NV 2018/ perpetual	EUR	4.625	1,500,000	1,705,350.00
VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029	EUR	2.875	2,050,000	1,987,905.50
Webuild SpA (MTN) 2020/2025	EUR	5.875	2,380,000	2,599,483.60
WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2026	EUR	2.875	1,710,000	1,651,398.30
WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2027	EUR	2.875	2,050,000	1,950,718.50
Wintershall Dea Finance 2 BV 2021/perpetual	EUR	3.00	2,600,000	2,534,506.00
Wintershall Dea Finance BV 2021/perpetual	EUR	2.499	800,000	787,512.00
WMG Acquisition Corp. -Reg- (MTN) 2020/2028	EUR	2.75	1,000,000	1,028,860.00
Wp/ap Telecom Holdings III BV -Reg- (MTN) 2021/2030	EUR	5.50	1,300,000	1,324,687.00
ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2027	EUR	2.50	1,000,000	1,016,790.00
ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029	EUR	3.00	3,000,000	3,108,240.00
ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2025	EUR	3.00	800,000	838,000.00
ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028	EUR	3.75	1,500,000	1,620,600.00
ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2027	EUR	2.00	500,000	501,095.00
ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028	EUR	2.25	800,000	798,920.00
Ziggo Bond Co. BV -Reg- (MTN) 2020/2030	EUR	3.375	2,000,000	1,956,080.00
Ziggo Secured Finance BV -Reg- 2016/2027	EUR	4.25	480,000	490,958.40

## 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
Arqiva Broadcast Finance PLC (MTN) 2018/2023	GBP	6.75	2,500,000	3,029,620.76
B&M European Value Retail SA (MTN) 2021/2028	GBP	4.00	840,000	1,007,377.28
Bellis Acquisition Co. PLC -Reg- (MTN) 2021/2026	GBP	4.50	1,540,000	1,839,202.27
Boparan Finance PLC -Reg- (MTN) 2020/2025	GBP	7.625	1,300,000	1,297,559.20
Electricite de France SA 2013/perpetual	GBP	6.00	2,300,000	2,987,476.46
Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) 2015/2023	GBP	3.875	300,000	361,619.55
Johnston Press Bond Plc -Reg- (MTN) 2014/2019	GBP	8.625	1,591,077	1.90
Petrobras Global Finance BV 2011/2026	GBP	6.25	1,600,000	2,079,884.96
PINEWOOD FINANCE Co. LTD -Reg- (MTN) 2021/2027	GBP	3.625	940,000	1,119,436.05
Rolls-Royce PLC -Reg- (MTN) 2020/2027	GBP	5.75	600,000	797,575.21
Telecom Italia SpA/Milano 2006/2023	GBP	5.875	1,000,000	1,246,469.82
Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2027	GBP	5.00	2,000,000	2,461,012.50
Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- 2019/2030	GBP	4.25	1,000,000	1,183,891.20
Vodafone Group PLC 2018/2078	GBP	4.875	1,000,000	1,262,397.62
William Hill Ltd (MTN) 2019/2026	GBP	4.75	1,000,000	1,234,309.37
			米ドル	
Allianz SE -Reg- 2021/perpetual	USD	3.20	600,000	506,854.23
Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2017/2027	USD	4.125	1,060,000	946,607.13
Commerzbank AG 2019/perpetual	USD	7.00	800,000	758,448.88
HSBC Holdings PLC 2021/perpetual	USD	4.00	620,000	546,942.27
ING Groep NV 2019/perpetual	USD	5.75	2,000,000	1,897,710.27
ING Groep NV 2021/perpetual	USD	3.875	600,000	502,010.61
Nordea Bank Abp 2021/perpetual	USD	3.75	430,000	360,882.04
Nyrstar Holding PLC (MTN) 2019/2026	USD	0.00	1,817,100	1,388,767.67
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2019/ perpetual	USD	5.125	2,000,000	1,858,114.35
Société Générale SA -Reg- 2013/perpetual	USD	7.875	2,380,000	2,295,462.39
Standard Chartered PLC -Reg- 2021/ perpetual	USD	4.75	460,000	403,235.02
UniCredit SpA 2014/perpetual	USD	8.00	4,000,000	3,866,001.50
Vodafone Group PLC 2018/2078	USD	6.25	1,000,000	947,161.19
DKT Finance ApS -144A- (MTN) 2018/2023	USD	9.375	1,000,000	896,784.03
合計	—	—	—	559,304,813.06

(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
Novasep Holding SAS	EUR	—	1,527,000	6,503,493.00
Altice France Holding SA -144A- (MTN) 2020/2027	EUR	8.00	3,520,000	3,730,038.40
合計	—	—	—	10,233,531.40

(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2021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EURIBOR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(2021年1月1日から2021年12月31日まで)

(A) 収益	3,311,624.47ユーロ
受取利息	3,302,601.32
受取利息	8,786.40
貸付有価証券と現先取引からの収益	9.01
源泉徴収税	△393.05
その他費用	620.79
(B) 費用	△2,340,940.07
支払利息	△1,051,919.98
委託者報酬	△1,225,485.08
その他費用	△63,535.01
(C) 投資純利益	970,684.40

(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(2021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 12/28.03.22 MTN	EUR	4.1250	3,000	3,031,890.00
ABN AMRO Bank 16/31.05.22 MTN	EUR	0.6250	3,000	3,013,530.00
Air Liquide Finance 16/16.03.22 MTN	EUR	0.5000	2,500	2,505,425.00
Allianz Finance II 12/14.02.22 MTN	EUR	3.5000	3,500	3,516,240.00
American Honda Finance 15/10.11.22 CLA MTN	EUR	1.3750	1,920	1,948,300.80
American Honda Finance 19/26.08.22 MTN	EUR	0.3500	4,000	4,016,800.00
American Honda Finance 20/20.04.22 MTN	EUR	1.6000	3,000	3,017,130.00
ANZ New Zealand (Intl) 17/01.03.22 MTN	EUR	0.4000	3,000	3,003,570.00
ASB Finance (London Branch) 17/10.06.22 MTN	EUR	0.5000	6,000	6,025,620.00
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17/12.04.22 MTN	EUR	0.0520	4,000	4,005,440.00
Bank of America 15/14.09.22 MTN	EUR	1.6250	5,000	5,072,150.00
Bank of America 17/04.05.23 MTN	EUR	0.2130	3,000	3,006,300.00
Bank of Montreal 18/14.03.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,002,940.00
Bank of Nova Scotia 17/05.10.22 MTN	EUR	0.0533	3,500	3,513,965.00
Bank of Nova Scotia 17/06.04.22 MTN	EUR	0.3750	3,000	3,006,570.00
Banque Fédérative Crédit Mu. 12/23.08.23 MTN	EUR	3.2500	5,000	5,119,050.00
Banque Fédérative Crédit Mu. 17/13.10.22 MTN	EUR	0.3750	3,100	3,099,938.00
Banque Fédérative Crédit Mu. 18/16.11.22 MTN	EUR	0.5000	4,000	4,032,280.00
BASF 12/05.12.22 MTN	EUR	2.0000	1,935	1,977,802.20
BMW Finance 14/05.09.22 MTN	EUR	1.2500	5,267	5,326,885.79
BMW Finance 19/13.07.22 MTN	EUR	0.1250	2,500	2,506,900.00
BMW Finance 20/18.02.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,001,410.00
BMW US Capital 15/20.04.22 MTN	EUR	0.6250	3,000	3,010,680.00
BNP Paribas 12/24.10.22 MTN	EUR	2.8750	4,000	4,107,640.00
BNP Paribas 16/01.06.22 MTN	EUR	0.5000	4,000	4,016,560.00
BNP Paribas 16/11.11.22 MTN	EUR	0.7500	4,000	4,041,040.00
BNP Paribas 17/22.09.22 MTN	EUR	0.2620	3,000	3,016,110.00
BNZ Int. Funding (London B.) 19/23.04.22 MTN	EUR	0.6250	3,000	3,009,690.00
BPCE 17/29.11.22 MTN	EUR	0.0000	5,000	5,017,200.00
BPCE SFH 12/23.03.22 MTN PF	EUR	4.0000	2,000	2,019,660.00
BPCE SFH 15/11.10.22 MTN PF	EUR	0.5000	4,000	4,031,200.00
Caisse Amortism. Dette Soc. 12/25.10.22 MTN	EUR	2.5000	5,000	5,121,600.00
Cie. Financement Foncier 12/19.01.22 MTN PF	EUR	4.2500	4,000	4,008,000.00
Citigroup 18/21.03.23 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,015,270.00
Coöperatieve Rabobank 07/06.06.22 MTN	EUR	4.7500	3,000	3,066,090.00
Coöperatieve Rabobank 12/11.01.22 MTN	EUR	4.0000	3,000	3,002,280.00
Coöperatieve Rabobank 17/06.12.22 MTN	EUR	0.5000	4,412	4,451,310.92
Credit Agricole London 19/17.01.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,000,540.00
Crédit Mutuel Home Loan SFH 16/12.09.22 MTN PF	EUR	0.3750	5,600	5,634,720.00



銘 柄 名	通貨	利率	額 面	評 価 額
		%	千ユーロ	ユーロ
Credit Suisse (London Branch) 14/31.01.22 MTN	EUR	1.3750	3,000	3,004,080.00
Credit Suisse (London Branch) 20/18.05.22 MTN	EUR	0.3920	2,650	2,658,745.00
CW Bank of Australia 17/11.07.22 MTN	EUR	0.5000	3,000	3,015,060.00
Daimler 14/24.01.22 MTN	EUR	2.2500	3,500	3,505,600.00
Daimler International Finance 12/12.09.22 MTN	EUR	2.3750	3,000	3,058,230.00
Daimler International Finance 17/11.05.22 MTN	EUR	0.0000	2,300	2,302,691.00
Daimler International Finance 18/11.05.22 MTN	EUR	0.2500	3,000	3,006,390.00
Deut. Pfandbr.bk. 14/21.01.22 R.15218 MTN PF	EUR	1.8750	3,000	3,002,370.00
Deutsche Bahn Finance 14/09.09.22 MTN	EUR	0.0000	2,646	2,653,594.02
Deutsche Bahn Finance 15/13.10.23 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,021,450.00
Deutsche Bank 17/20.01.22 MTN	EUR	1.5000	5,000	5,004,550.00
DNB Bank 19/25.07.22 MTN	EUR	0.2020	3,800	3,814,744.00
DZ BANK 20/12.08.22 MTN IHS	EUR	0.4310	3,000	3,015,960.00
Eli Lilly and Company 15/02.06.22	EUR	1.0000	4,973	4,986,775.21
Euroclear Bank 18/07.09.22 MTN	EUR	0.2500	5,000	5,024,400.00
Gecina 17/30.06.22 MTN	EUR	0.0000	1,500	1,502,970.00
Goldman Sachs Group 15/26.07.22 MTN	EUR	1.3750	3,650	3,687,157.00
Goldman Sachs Group 20/21.04.23 MTN	EUR	0.0020	3,000	3,002,580.00
HSBC Bank 20/14.09.22 MTN	EUR	0.9120	3,000	3,030,600.00
HSBC Bank 21/08.03.23 MTN	EUR	0.4380	3,000	3,032,040.00
HSBC Continental Europe 21/26.11.23 MTN	EUR	0.4410	4,000	4,062,360.00
ING Bank 12/21.02.22 MTN	EUR	4.5000	3,000	3,020,010.00
Ing Bank 19/08.04.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,004,110.00
John Deere Bank 17/03.10.22 MTN	EUR	0.0000	4,000	4,012,280.00
Johnson & Johnson 16/20.01.22	EUR	0.2500	3,000	3,001,440.00
JPMorgan Chase & Co. 12/24.08.22 MTN	EUR	2.7500	4,000	4,082,760.00
JPMorgan Chase & Co. 15/26.10.22 MTN	EUR	1.5000	4,000	4,064,480.00
KBC Groep 17/01.03.22 MTN	EUR	0.7500	4,000	4,007,240.00
KBC Groep 17/24.11.22 MTN	EUR	0.0000	4,000	4,016,760.00
LB Baden-Württemberg 17/07.06.22 S.783 IHS MTN	EUR	0.5000	5,000	5,018,150.00
LB Baden-Württemberg 20/07.02.22 MTN	EUR	0.0820	3,000	3,001,350.00
Linde Finance 17/18.01.22 MTN	EUR	0.2500	3,041	3,040,939.18
Lloyds Bank 15/08.09.22 MTN	EUR	1.3750	3,000	3,037,680.00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 17/26.05.22 MTN	EUR	0.3750	3,804	3,808,336.56
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 20/11.02.22 MTN	EUR	0.0000	3,200	3,201,696.00
Morgan Stanley 16/02.12.22 MTN	EUR	1.0000	4,000	4,050,560.00
National Australia Bank 12/08.08.22 MTN	EUR	2.7500	4,000	4,077,080.00
National Australia Bank 15/20.01.22 MTN	EUR	0.8750	3,000	3,001,950.00
National Australia Bank 17/07.09.22 MTN	EUR	0.3500	3,000	3,016,950.00
Nationwide Building Society 15/03.06.22 MTN	EUR	1.1250	6,000	6,040,020.00
NatWest Markets 18/02.03.22 MTN	EUR	0.6250	4,000	4,006,800.00
Nestlé Finance International 12/12.09.22 MTN	EUR	1.7500	3,000	3,045,420.00
Norddeutsche Landesbank 19/12.09.22 S.506 MTN	EUR	0.0100	1,471	1,476,427.99

## 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
Nordea Bank 12/05.07.22 MTN	EUR	3.2500	3,000	3,056,190.00
Nordea Bank 18/07.02.22 MTN	EUR	0.0000	5,000	5,002,300.00
OP Corp Bank 20/10.08.22 MTN	EUR	0.4780	3,000	3,017,430.00
OP Yrityspankki 15/03.03.22 MTN	EUR	0.7500	3,000	3,005,400.00
OP Yrityspankki 17/13.06.22 MTN	EUR	0.1650	6,000	6,018,000.00
Orange 10/16.09.22 MTN	EUR	3.3750	3,550	3,644,643.00
Pfizer 17/06.03.22	EUR	0.2500	3,000	3,002,400.00
Procter & Gamble 12/16.08.22	EUR	2.0000	5,000	5,076,500.00
Sanofi 16/13.09.22 MTN	EUR	0.0000	5,000	5,010,100.00
Sanofi 19/21.03.22 MTN	EUR	0.0000	3,800	3,802,166.00
Santander Consumer Finance 20/25.02.22 MTN	EUR	0.0280	5,000	5,003,800.00
SAP 18/10.03.22	EUR	0.2500	7,500	7,504,275.00
Siemens Financieringsmaatschappij 20/05.06.22 MTN	EUR	0.1250	6,000	6,013,500.00
Skandin. Enskilda Banken 17/17.02.22 MTN	EUR	0.3000	4,310	4,313,577.30
Société Générale 12/13.07.22 MTN	EUR	4.2500	4,000	4,098,960.00
Société Generale 17/01.04.22 MTN	EUR	0.3070	4,000	4,007,200.00
Société Générale 18/18.01.22 MTN	EUR	0.2500	3,000	3,000,090.00
Société Générale 19/27.05.22 MTN	EUR	0.0000	5,400	5,409,612.00
SpareBank 1 Boligkreditt 15/05.09.22 MTN PF	EUR	0.7500	5,000	5,043,050.00
SpareBank 1 Boligkreditt 17/25.01.22 MTN PF	EUR	0.0500	5,000	5,001,500.00
Svenska Handelsbanken 12/23.08.22 MTN	EUR	2.6250	3,000	3,059,040.00
Svenska Handelsbanken 17/28.02.22 MTN	EUR	0.2500	3,000	3,003,150.00
Swedbank 15/01.06.22 MTN	EUR	1.0000	3,000	3,018,030.00
Swedbank 17/06.09.22 MTN	EUR	0.3000	4,000	4,020,320.00
Swedbank Hypotek 17/18.07.22 MTN PF	EUR	0.1250	5,000	5,018,000.00
Toyota Motor Credit 15/21.07.22 MTN	EUR	0.7500	3,700	3,725,826.00
Toyota Motor Finance (Netherlands) 19/28.03.22 MTN	EUR	0.0000	3,900	3,903,393.00
Toyota Motor Finance (Netherlands) 21/24.05.23 MTN	EUR	0.1860	3,000	3,024,630.00
Toyota Motor Finance (Netherlands) 21/28.04.23 MTN	EUR	0.2000	900	903,213.00
Toyota Motor Finance 19/10.01.22 MTN	EUR	0.2500	6,000	6,000,660.00
Volkswagen Bank 19/01.08.22 MTN	EUR	0.9130	3,000	3,020,790.00
Volkswagen Financial Services 19/01.04.22 MTN	EUR	0.6250	3,000	3,006,180.00
Volkswagen Leasing 14/04.04.22 MTN	EUR	2.1250	4,000	4,025,480.00
Wells Fargo & Co. 17/31.01.22 MTN	EUR	0.0000	3,000	3,001,050.00
Westpac Banking 16/17.01.22 MTN	EUR	0.2500	3,000	3,000,900.00
合 計	—	—	—	430,505,868.97

(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は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