

■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130期(決算日: 2021年6月24日)
- 第131期(決算日: 2021年7月26日)
- 第132期(決算日: 2021年8月24日)
- 第133期(決算日: 2021年9月24日)
- 第134期(決算日: 2021年10月25日)
- 第135期(決算日: 2021年11月24日)

(メキシコペソコース、トルコリラコース)

- 第92期(決算日: 2021年6月24日)
- 第93期(決算日: 2021年7月26日)
- 第94期(決算日: 2021年8月24日)
- 第95期(決算日: 2021年9月24日)
- 第96期(決算日: 2021年10月25日)
- 第97期(決算日: 2021年11月24日)

■投資者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「DWS 欧州ハイ・イールド債券ファンド(通貨選択型)」は、2021年11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135期、メキシコペソコース、トルコリラコースは第97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	
106期(2019年6月24日)	6,550	20	1.3	99.6	5,170	
107期(2019年7月24日)	6,557	20	0.4	99.5	5,127	
108期(2019年8月26日)	6,567	20	0.5	99.8	5,130	
109期(2019年9月24日)	6,549	20	0.0	99.3	5,096	
110期(2019年10月24日)	6,507	20	△ 0.3	99.7	5,068	
111期(2019年11月25日)	6,510	20	0.4	99.6	4,970	
112期(2019年12月24日)	6,609	20	1.8	99.7	5,020	
113期(2020年1月24日)	6,636	20	0.7	99.6	4,981	
114期(2020年2月25日)	6,622	20	0.1	99.7	5,016	
115期(2020年3月24日)	5,308	20	△19.5	99.4	4,008	
116期(2020年4月24日)	5,810	20	9.8	100.0	4,330	
117期(2020年5月25日)	5,879	20	1.5	99.7	4,369	
118期(2020年6月24日)	6,167	20	5.2	99.8	4,505	
119期(2020年7月27日)	6,245	20	1.6	99.9	4,307	
120期(2020年8月24日)	6,270	20	0.7	99.7	4,263	
121期(2020年9月24日)	6,285	20	0.6	99.4	4,235	
122期(2020年10月26日)	6,297	20	0.5	99.0	4,139	
123期(2020年11月24日)	6,434	20	2.5	99.8	4,181	
124期(2020年12月24日)	6,499	20	1.3	97.7	4,165	
125期(2021年1月25日)	6,531	20	0.8	99.6	4,122	
126期(2021年2月24日)	6,557	20	0.7	99.7	3,980	
127期(2021年3月24日)	6,534	20	△ 0.0	99.6	3,866	
128期(2021年4月26日)	6,548	20	0.5	99.4	3,794	
129期(2021年5月24日)	6,542	20	0.2	99.6	3,761	
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	

(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130期	(期 首) 2021年5月24日	円 6,542	% —	% 99.6	
	5月末	6,564	0.3	99.9	
	(期 末) 2021年6月24日	6,605	1.0	99.5	
第131期	(期 首) 2021年6月24日	6,585	—	99.5	
	6月末	6,586	0.0	99.6	
	(期 末) 2021年7月26日	6,591	0.1	99.5	
第132期	(期 首) 2021年7月26日	6,571	—	99.5	
	7月末	6,577	0.1	99.5	
	(期 末) 2021年8月24日	6,592	0.3	99.5	
第133期	(期 首) 2021年8月24日	6,572	—	99.5	
	8月末	6,577	0.1	99.5	
	(期 末) 2021年9月24日	6,593	0.3	99.6	
第134期	(期 首) 2021年9月24日	6,573	—	99.6	
	9月末	6,545	△0.4	99.3	
	(期 末) 2021年10月25日	6,492	△1.2	98.5	
第135期	(期 首) 2021年10月25日	6,472	—	98.5	
	10月末	6,477	0.1	97.4	
	(期 末) 2021年11月24日	6,488	0.2	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	
106期(2019年6月24日)	6,991	20	0.9	99.5	809	
107期(2019年7月24日)	6,938	20	△ 0.5	99.8	796	
108期(2019年8月26日)	6,783	20	△ 1.9	99.7	775	
109期(2019年9月24日)	6,774	20	0.2	99.9	767	
110期(2019年10月24日)	6,887	20	2.0	99.4	772	
111期(2019年11月25日)	6,849	20	△ 0.3	99.8	739	
112期(2019年12月24日)	7,023	20	2.8	99.4	753	
113期(2020年1月24日)	7,045	20	0.6	99.7	753	
114期(2020年2月25日)	6,977	20	△ 0.7	99.7	708	
115期(2020年3月24日)	5,558	20	△20.1	99.8	556	
116期(2020年4月24日)	5,928	20	7.0	99.4	593	
117期(2020年5月25日)	6,043	20	2.3	99.4	594	
118期(2020年6月24日)	6,483	20	7.6	99.7	627	
119期(2020年7月27日)	6,713	20	3.9	99.8	641	
120期(2020年8月24日)	6,833	20	2.1	99.8	652	
121期(2020年9月24日)	6,756	20	△ 0.8	98.4	632	
122期(2020年10月26日)	6,831	20	1.4	98.9	639	
123期(2020年11月24日)	6,946	20	2.0	99.6	640	
124期(2020年12月24日)	7,177	20	3.6	98.8	622	
125期(2021年1月25日)	7,212	20	0.8	99.4	617	
126期(2021年2月24日)	7,327	20	1.9	99.1	551	
127期(2021年3月24日)	7,368	20	0.8	99.9	540	
128期(2021年4月26日)	7,442	20	1.3	99.8	528	
129期(2021年5月24日)	7,587	20	2.2	99.3	523	
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	

(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130期	(期 首) 2021年5月24日	円 7,587	% —	% 99.3	
	5月末	7,679	1.2	99.4	
	(期 末) 2021年6月24日	7,605	0.2	99.3	
第131期	(期 首) 2021年6月24日	7,585	—	99.3	
	6月末	7,575	△0.1	99.2	
	(期 末) 2021年7月26日	7,486	△1.3	99.8	
第132期	(期 首) 2021年7月26日	7,466	—	99.8	
	7月末	7,504	0.5	99.8	
	(期 末) 2021年8月24日	7,428	△0.5	99.5	
第133期	(期 首) 2021年8月24日	7,408	—	99.5	
	8月末	7,453	0.6	99.4	
	(期 末) 2021年9月24日	7,445	0.5	99.5	
第134期	(期 首) 2021年9月24日	7,425	—	99.5	
	9月末	7,435	0.1	99.3	
	(期 末) 2021年10月25日	7,517	1.2	99.3	
第135期	(期 首) 2021年10月25日	7,497	—	99.3	
	10月末	7,492	△0.1	98.9	
	(期 末) 2021年11月24日	7,342	△2.1	98.0	

(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)	準 価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
106期(2019年6月24日)	4,521		25	△ 0.1	99.6	5,179
107期(2019年7月24日)	4,609		25	2.5	99.6	5,148
108期(2019年8月26日)	4,371		25	△ 4.6	99.8	4,787
109期(2019年9月24日)	4,404		25	1.3	99.5	4,719
110期(2019年10月24日)	4,466		25	2.0	99.6	4,693
111期(2019年11月25日)	4,423		25	△ 0.4	99.6	4,593
112期(2019年12月24日)	4,591		25	4.4	99.7	4,639
113期(2020年1月24日)	4,577		25	0.2	99.7	4,544
114期(2020年2月25日)	4,448		25	△ 2.3	99.8	4,380
115期(2020年3月24日)	3,108		25	△29.6	99.8	3,003
116期(2020年4月24日)	3,630		15	17.3	99.9	3,461
117期(2020年5月25日)	3,742		15	3.5	99.1	3,537
118期(2020年6月24日)	4,126		15	10.7	99.8	3,813
119期(2020年7月27日)	4,253		15	3.4	99.6	3,858
120期(2020年8月24日)	4,310		15	1.7	99.9	3,854
121期(2020年9月24日)	4,262		15	△ 0.8	99.6	3,741
122期(2020年10月26日)	4,258		15	0.3	99.4	3,690
123期(2020年11月24日)	4,432		15	4.4	99.2	3,743
124期(2020年12月24日)	4,625		15	4.7	98.1	3,749
125期(2021年1月25日)	4,745		15	2.9	99.2	3,758
126期(2021年2月24日)	4,938		15	4.4	99.8	3,823
127期(2021年3月24日)	4,942		15	0.4	99.0	3,708
128期(2021年4月26日)	4,952		15	0.5	99.5	3,496
129期(2021年5月24日)	5,015		15	1.6	99.5	3,480
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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第130期	(期 首) 2021年5月24日	円 5,015	% -	% 99.5	
	5月末	5,049	0.7	99.0	
	(期 末) 2021年6月24日	4,980	△0.7	99.6	
第131期	(期 首) 2021年6月24日	4,965	-	99.6	
	6月末	4,970	0.1	99.7	
	(期 末) 2021年7月26日	4,870	△1.9	99.5	
第132期	(期 首) 2021年7月26日	4,855	-	99.5	
	7月末	4,841	△0.3	99.3	
	(期 末) 2021年8月24日	4,724	△2.7	99.5	
第133期	(期 首) 2021年8月24日	4,709	-	99.5	
	8月末	4,786	1.6	99.7	
	(期 末) 2021年9月24日	4,809	2.1	99.8	
第134期	(期 首) 2021年9月24日	4,794	-	99.8	
	9月末	4,775	△0.4	99.7	
	(期 末) 2021年10月25日	5,024	4.8	99.1	
第135期	(期 首) 2021年10月25日	5,009	-	99.1	
	10月末	5,021	0.2	99.7	
	(期 末) 2021年11月24日	4,894	△2.3	98.1	

(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 期 騰 落	中 率		
	円	円		%	%	百万円
106期(2019年6月24日)	2,869	30		1.0	99.5	771
107期(2019年7月24日)	2,977	30		4.8	99.6	798
108期(2019年8月26日)	2,682	30	△	8.9	99.6	717
109期(2019年9月24日)	2,751	30		3.7	99.7	732
110期(2019年10月24日)	2,800	30		2.9	99.7	742
111期(2019年11月25日)	2,791	30		0.8	99.7	731
112期(2019年12月24日)	2,939	30		6.4	99.6	756
113期(2020年1月24日)	2,913	30		0.1	99.6	732
114期(2020年2月25日)	2,794	30	△	3.1	99.7	698
115期(2020年3月24日)	1,890	30	△	31.3	99.6	469
116期(2020年4月24日)	1,887	10		0.4	98.4	470
117期(2020年5月25日)	2,051	10		9.2	99.7	507
118期(2020年6月24日)	2,191	10		7.3	99.9	539
119期(2020年7月27日)	2,282	10		4.6	99.7	549
120期(2020年8月24日)	2,229	10	△	1.9	99.7	533
121期(2020年9月24日)	2,255	10		1.6	98.5	528
122期(2020年10月26日)	2,364	10		5.3	99.1	548
123期(2020年11月24日)	2,530	10		7.4	99.3	562
124期(2020年12月24日)	2,696	10		7.0	98.8	588
125期(2021年1月25日)	2,649	10	△	1.4	99.0	567
126期(2021年2月24日)	2,770	10		4.9	98.7	578
127期(2021年3月24日)	2,843	10		3.0	99.0	574
128期(2021年4月26日)	2,930	10		3.4	99.6	584
129期(2021年5月24日)	3,043	10		4.2	99.3	610
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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 率
			騰 落 率	組 入 比	
第130期	(期 首) 2021年5月24日	円 3,043	% —	% 99.3	
	5月末	3,116	2.4	98.0	
	(期 末) 2021年6月24日	3,041	△0.1	99.3	
第131期	(期 首) 2021年6月24日	3,031	—	99.3	
	6月末	3,037	0.2	99.5	
	(期 末) 2021年7月26日	2,962	△2.3	99.9	
第132期	(期 首) 2021年7月26日	2,952	—	99.9	
	7月末	2,974	0.7	99.3	
	(期 末) 2021年8月24日	2,872	△2.7	99.4	
第133期	(期 首) 2021年8月24日	2,862	—	99.4	
	8月末	2,978	4.1	98.9	
	(期 末) 2021年9月24日	3,003	4.9	99.3	
第134期	(期 首) 2021年9月24日	2,993	—	99.3	
	9月末	2,916	△2.6	99.3	
	(期 末) 2021年10月25日	3,055	2.1	98.5	
第135期	(期 首) 2021年10月25日	3,045	—	98.5	
	10月末	2,954	△3.0	98.5	
	(期 末) 2021年11月24日	2,866	△5.9	97.9	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】

○最近30期の運用実績

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

(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130期	(期 首) 2021年5月24日	円 1,563	% —	% 99.7	
	5月末	1,600	2.4	99.0	
	(期 末) 2021年6月24日	1,686	7.9	99.9	
第131期	(期 首) 2021年6月24日	1,676	—	99.9	
	6月末	1,708	1.9	99.5	
	(期 末) 2021年7月26日	1,633	△2.6	99.4	
第132期	(期 首) 2021年7月26日	1,623	—	99.4	
	7月末	1,645	1.4	99.6	
	(期 末) 2021年8月24日	1,569	△3.3	99.4	
第133期	(期 首) 2021年8月24日	1,559	—	99.4	
	8月末	1,610	3.3	99.5	
	(期 末) 2021年9月24日	1,600	2.6	99.8	
第134期	(期 首) 2021年9月24日	1,590	—	99.8	
	9月末	1,564	△1.6	99.5	
	(期 末) 2021年10月25日	1,516	△4.7	99.0	
第135期	(期 首) 2021年10月25日	1,506	—	99.0	
	10月末	1,530	1.6	99.2	
	(期 末) 2021年11月24日	1,550	2.9	98.1	

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

(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130期	(期 首) 2021年5月24日	円 3,525	% —	% 99.6	
	5月末	3,589	1.8	99.6	
	(期 末) 2021年6月24日	3,607	2.3	99.5	
第131期	(期 首) 2021年6月24日	3,592	—	99.5	
	6月末	3,618	0.7	99.6	
	(期 末) 2021年7月26日	3,514	△2.2	99.3	
第132期	(期 首) 2021年7月26日	3,499	—	99.3	
	7月末	3,519	0.6	99.3	
	(期 末) 2021年8月24日	3,397	△2.9	99.3	
第133期	(期 首) 2021年8月24日	3,382	—	99.3	
	8月末	3,483	3.0	99.6	
	(期 末) 2021年9月24日	3,492	3.3	99.5	
第134期	(期 首) 2021年9月24日	3,477	—	99.5	
	9月末	3,423	△1.6	99.5	
	(期 末) 2021年10月25日	3,500	0.7	99.3	
第135期	(期 首) 2021年10月25日	3,485	—	99.3	
	10月末	3,471	△0.4	99.8	
	(期 末) 2021年11月24日	3,424	△1.8	98.8	

(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)	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	
68期(2019年6月24日)	7,008	70	0.2	99.5	356	
69期(2019年7月24日)	7,024	70	1.2	99.5	354	
70期(2019年8月26日)	6,691	70	△ 3.7	99.7	321	
71期(2019年9月24日)	6,864	70	3.6	99.7	330	
72期(2019年10月24日)	7,006	70	3.1	99.5	332	
73期(2019年11月25日)	6,929	70	△ 0.1	99.5	323	
74期(2019年12月24日)	7,219	70	5.2	97.7	371	
75期(2020年1月24日)	7,331	70	2.5	99.5	375	
76期(2020年2月25日)	7,249	70	△ 0.2	99.7	369	
77期(2020年3月24日)	4,441	70	△ 37.8	98.2	219	
78期(2020年4月24日)	4,775	30	8.2	99.6	225	
79期(2020年5月25日)	5,184	30	9.2	98.6	160	
80期(2020年6月24日)	5,573	30	8.1	99.5	144	
81期(2020年7月27日)	5,564	30	0.4	99.7	136	
82期(2020年8月24日)	5,700	30	3.0	99.7	135	
83期(2020年9月24日)	5,700	30	0.5	98.4	130	
84期(2020年10月26日)	6,006	30	5.9	99.1	126	
85期(2020年11月24日)	6,356	30	6.3	99.3	123	
86期(2020年12月24日)	6,406	30	1.3	97.4	120	
87期(2021年1月25日)	6,516	30	2.2	98.8	121	
88期(2021年2月24日)	6,391	30	△ 1.5	99.5	117	
89期(2021年3月24日)	6,618	30	4.0	99.5	121	
90期(2021年4月26日)	6,849	30	3.9	97.9	81	
91期(2021年5月24日)	6,911	30	1.3	98.5	81	
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	

(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92期	(期 首) 2021年5月24日	円 6,911	% —	% 98.5	
	5月末	6,987	1.1	98.5	
	(期 末) 2021年6月24日	6,856	△0.8	98.9	
第93期	(期 首) 2021年6月24日	6,826	—	98.9	
	6月末	7,108	4.1	99.0	
	(期 末) 2021年7月26日	7,057	3.4	99.5	
第94期	(期 首) 2021年7月26日	7,027	—	99.5	
	7月末	7,073	0.7	99.5	
	(期 末) 2021年8月24日	6,923	△1.5	98.0	
第95期	(期 首) 2021年8月24日	6,893	—	98.0	
	8月末	6,986	1.3	97.6	
	(期 末) 2021年9月24日	7,092	2.9	98.0	
第96期	(期 首) 2021年9月24日	7,062	—	98.0	
	9月末	6,988	△1.0	97.9	
	(期 末) 2021年10月25日	7,198	1.9	98.3	
第97期	(期 首) 2021年10月25日	7,168	—	98.3	
	10月末	7,115	△0.7	98.3	
	(期 末) 2021年11月24日	6,947	△3.1	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)	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
68期(2019年6月24日)	3,337		70	6.6	99.4	11,707
69期(2019年7月24日)	3,438		70	5.1	99.7	12,402
70期(2019年8月26日)	3,338		70	△ 0.9	98.5	12,298
71期(2019年9月24日)	3,365		70	2.9	98.7	12,778
72期(2019年10月24日)	3,349		70	1.6	99.5	13,082
73期(2019年11月25日)	3,350		70	2.1	99.3	13,152
74期(2019年12月24日)	3,261		70	△ 0.6	98.9	12,119
75期(2020年1月24日)	3,252		70	1.9	99.5	11,998
76期(2020年2月25日)	3,141		70	△ 1.3	99.2	11,224
77期(2020年3月24日)	2,298		70	△24.6	99.4	7,924
78期(2020年4月24日)	2,328		20	2.2	99.6	7,706
79期(2020年5月25日)	2,412		20	4.5	99.2	7,324
80期(2020年6月24日)	2,506		20	4.7	107.7	6,628
81期(2020年7月27日)	2,528		20	1.7	99.8	6,083
82期(2020年8月24日)	2,391		20	△ 4.6	99.1	5,346
83期(2020年9月24日)	2,279		20	△ 3.8	99.3	4,803
84期(2020年10月26日)	2,205		20	△ 2.4	99.2	4,006
85期(2020年11月24日)	2,260		20	3.4	99.6	3,808
86期(2020年12月24日)	2,371		20	5.8	98.5	3,664
87期(2021年1月25日)	2,482		20	5.5	98.7	3,632
88期(2021年2月24日)	2,652		20	7.7	99.3	3,584
89期(2021年3月24日)	2,449		20	△ 6.9	99.3	3,224
90期(2021年4月26日)	2,389		20	△ 1.6	99.5	2,945
91期(2021年5月24日)	2,436		20	2.8	99.6	2,876
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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

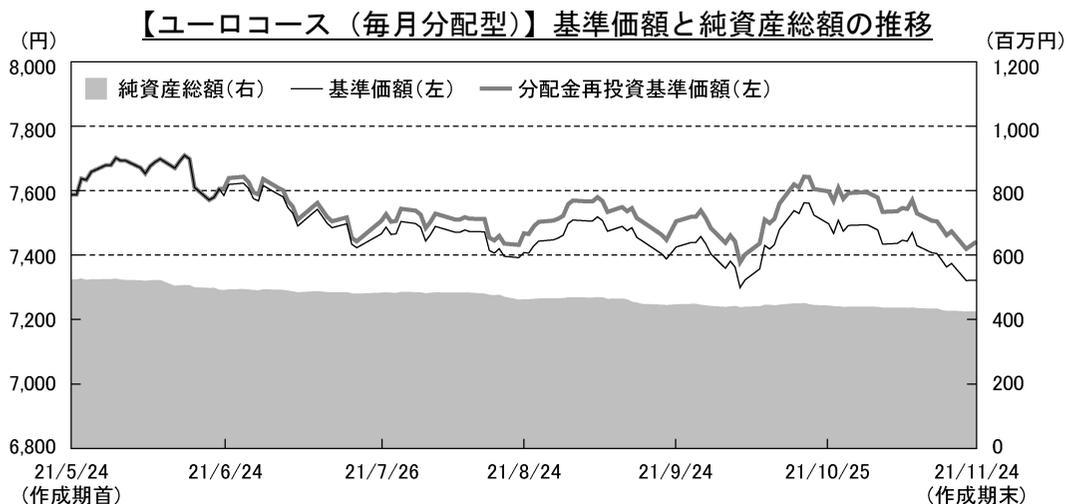
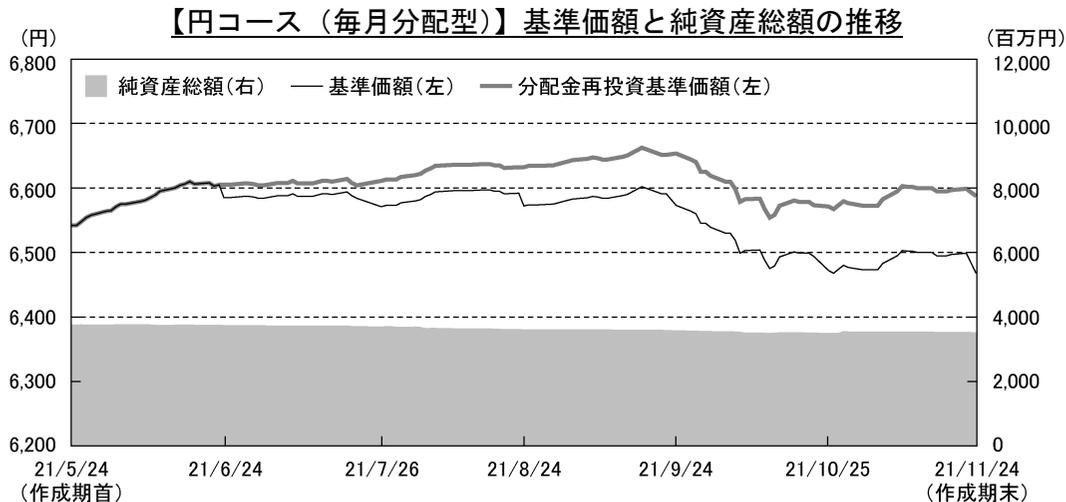
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 率
			騰 落 率	組 入 比	
第92期	(期 首) 2021年5月24日	円 2,436	% —	% 99.6	
	5月末	2,418	△ 0.7	99.4	
	(期 末) 2021年6月24日	2,446	0.4	99.4	
第93期	(期 首) 2021年6月24日	2,426	—	99.4	
	6月末	2,429	0.1	99.7	
	(期 末) 2021年7月26日	2,508	3.4	99.7	
第94期	(期 首) 2021年7月26日	2,488	—	99.7	
	7月末	2,500	0.5	99.4	
	(期 末) 2021年8月24日	2,549	2.5	99.6	
第95期	(期 首) 2021年8月24日	2,529	—	99.6	
	8月末	2,566	1.5	99.0	
	(期 末) 2021年9月24日	2,501	△ 1.1	99.3	
第96期	(期 首) 2021年9月24日	2,481	—	99.3	
	9月末	2,482	0.0	99.4	
	(期 末) 2021年10月25日	2,347	△ 5.4	98.9	
第97期	(期 首) 2021年10月25日	2,327	—	98.9	
	10月末	2,347	0.9	99.0	
	(期 末) 2021年11月24日	1,817	△21.9	98.0	

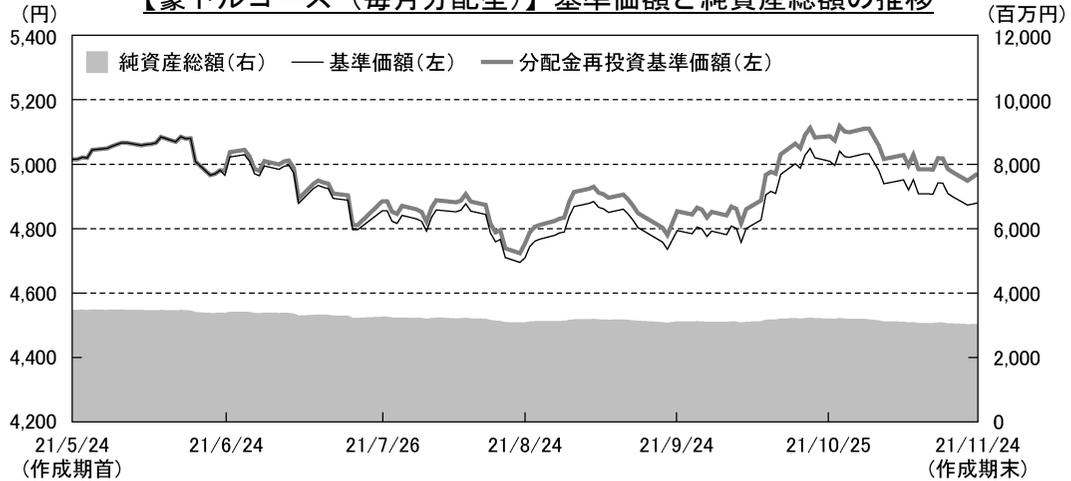
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○ 当作成期の運用概況と今後の運用方針

（2021年5月25日～2021年11月24日）

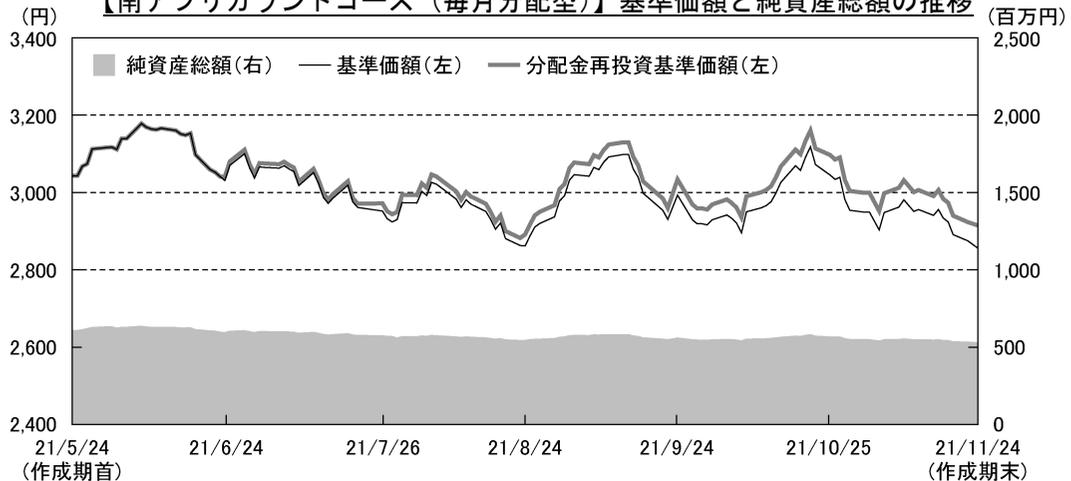


【豪ドルコース (毎月分配型)】基準価額と純資産総額の推移



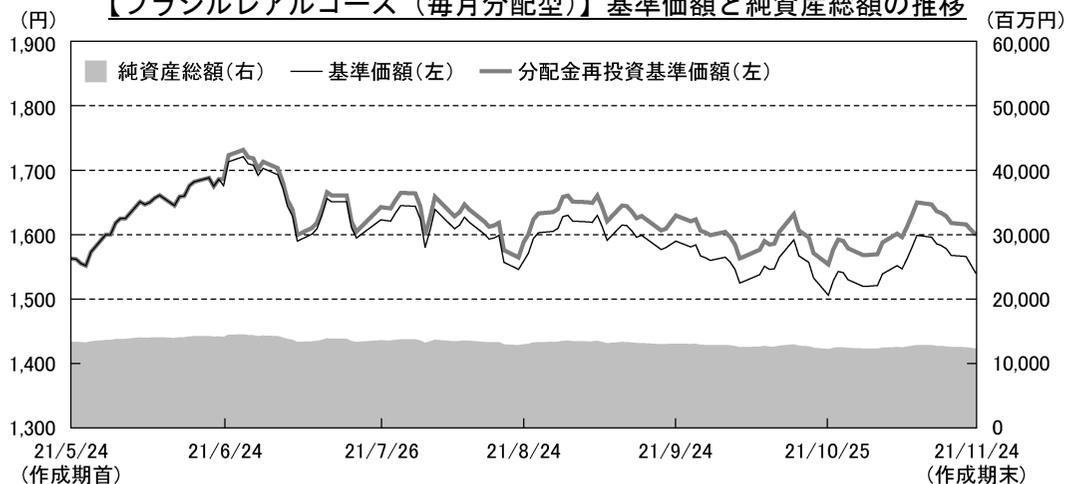
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【南アフリカランドコース (毎月分配型)】基準価額と純資産総額の推移



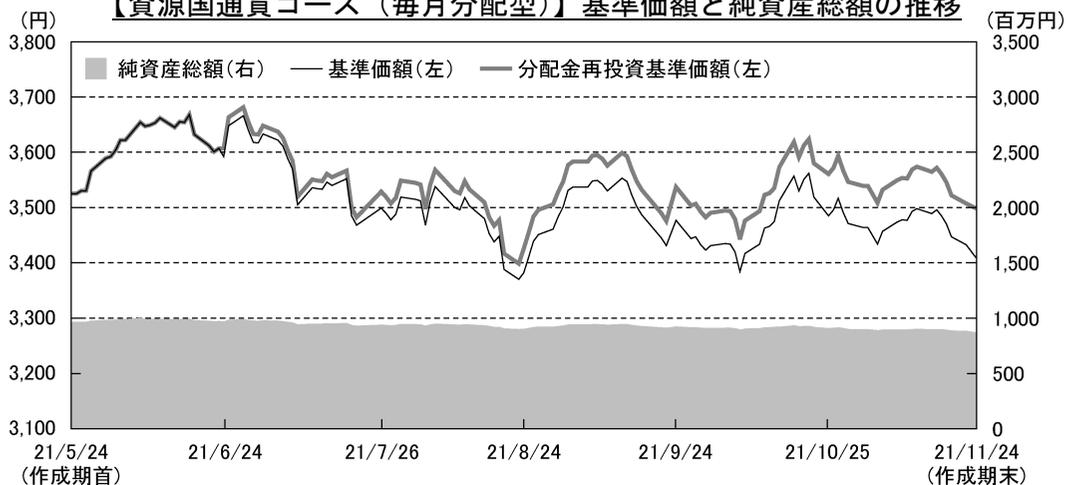
- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【ブラジルリアルコース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



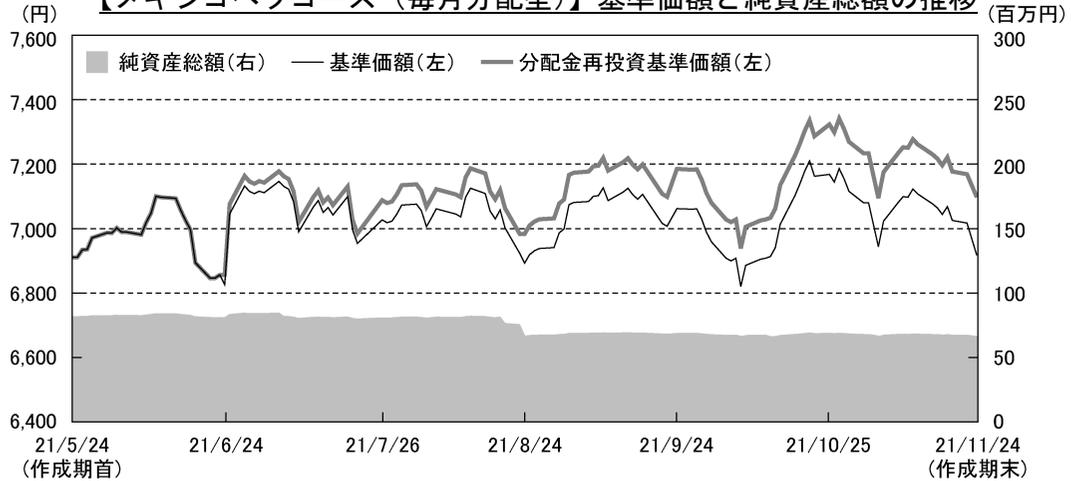
(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
 (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【資源国通貨コース（毎月分配型）】基準価額と純資産総額の推移



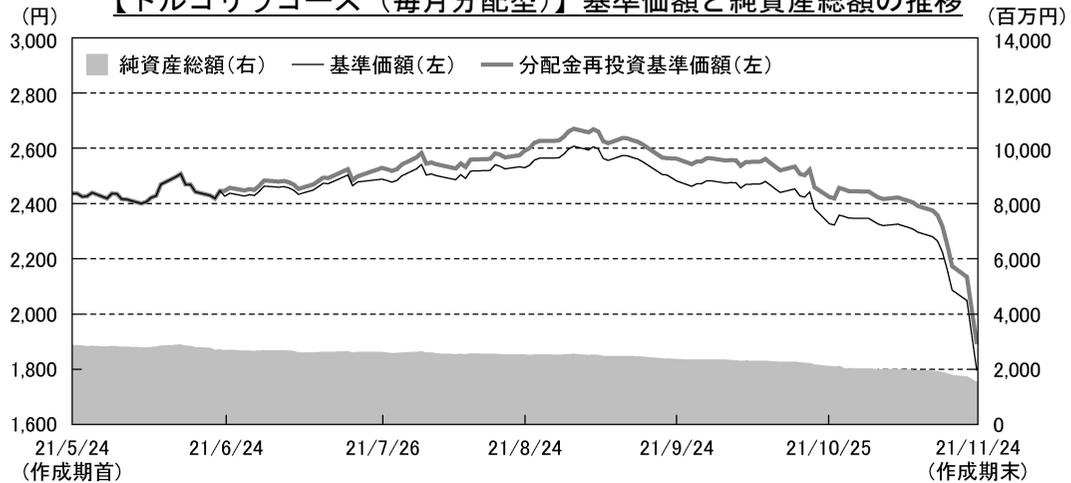
(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。
 (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

【メキシコペソコース (毎月分配型)】 基準価額と純資産総額の推移



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

【トルコリラコース (毎月分配型)】 基準価額と純資産総額の推移



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

◆基準価額

【円コース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において6,468円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比0.7%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。主要先進国の株式市場が堅調に推移する中、経済活動の加速を背景とした景気指標の底堅さや、好調な企業決算等も受けてリスク選好の動きが強まり、市場への資金流入などが基準価額にプラスに働きました。相対的に高い利回りへの旺盛な需要も、市場の下支え要因となりました。

【ユーロコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において7,322円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比1.9%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。主要先進国の株式市場が堅調に推移する中、経済活動の加速を背景とした景気指標の底堅さや、好調な企業決算等も受けてリスク選好の動きが強まり、市場への資金流入などが基準価額にプラスに働きました。相対的に高い利回りへの旺盛な需要も、市場の下支え要因となりました。一方で、円に対してユーロが下落したことなどは基準価額の下落要因となりました。

【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4,879円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比0.9%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。主要先進国の株式市場が堅調に推移する中、経済活動の加速を背景とした景気指標の底堅さや、好調な企業決算等も受けてリスク選好の動きが強まり、市場への資金流入などが基準価額にプラスに働きました。相対的に高い利回りへの旺盛な需要も、市場の下支え要因となりました。一方で、円に対して豪ドルが下落したことなどは基準価額の下落要因となりました。

【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2,856円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比4.2%下落しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。主要先進国の株式市場が堅調に推移する中、経済活動の加速を背景とした景気指標の底堅さや、好調な企業決算等も受けてリスク選好の動きが強まり、市場への資金流入などが基準価額にプラスに働きました。相対的に高い利回りへの旺盛な需要も、市場の下支え要因となりました。一方で、円に対して南アフリカランドが下落したことなどは基準価額の下落要因となりました。

【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1,540円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比2.3%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。主要先進国の株式市場が堅調に推移する中、経済活動の加速を背景とした景気指標の底堅さや、好調な企業決算等も受けてリスク選好の動きが強まり、市場への資金流入などが基準価額にプラスに働きました。

相対的に高い利回りへの旺盛な需要も、市場の下支え要因となりました。また、相対的に高いブラジルレアルの金利水準は、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3,409円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比0.8%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。主要先進国の株式市場が堅調に推移する中、経済活動の加速を背景とした景気指標の底堅さや、好調な企業決算等も受けてリスク選好の動きが強まり、市場への資金流入などが基準価額にプラスに働きました。相対的に高い利回りへの旺盛な需要も、市場の下支え要因となりました。一方で、円に対して資源国通貨が下落したことなどは基準価額の下落要因となりました。

【メキシコペソコース（毎月分配型）】

当ファンドの基準価額は作成期末において6,917円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比2.7%上昇しました。当ファンドは主として、ユーロ建の高利回り社債等を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。主要先進国の株式市場が堅調に推移する中、経済活動の加速を背景とした景気指標の底堅さや、好調な企業決算等も受けてリスク選好の動きが強まり、市場への資金流入などが基準価額にプラスに働きました。相対的に高い利回りへの旺盛な需要も、市場の下支え要因となりました。また、相対的に高いメキシコペソの金利水準は、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1,797円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比22.3%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。主要先進国の株式市場が堅調に推移する中、経済活動の加速を背景とした景気指標の底堅さや、好調な企業決算等も受けてリスク選好の動きが強まり、市場への資金流入などが基準価額にプラスに働きました。相対的に高い利回りへの旺盛な需要も、市場の下支え要因となりました。一方で、円に対してトルコリラが下落したことなどは基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境

当作成期では、主要な指標となるドイツの10年国債利回り(長期金利*)は低下しました(価格は上昇)。主要国のインフレ水準の上昇と各中央銀行の動向が注目材料となる中、長期金利が上昇する局面もありましたが、新型コロナウイルスの感染状況が引き続き懸念材料となり、景気の先行き不透明感等も残存したことなども受けて、長期金利は低下しました。

欧州ハイ・イールド社債市場では、相対的に高い利回りに対する需要や、緩和的な金融政策に下支えられ、上昇しました。為替市場では欧州中央銀行(ECB)が低金利環境の長期化を示唆したことなどを背景に、ユーロは円に対して下落しました。また、世界的な新型コロナウイルスの変異株感染拡大も、安全資産としての円買いを促進する要因となりました。

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

◆運用状況

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

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

(DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド)

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

(DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)

主に変動利付債券を組入れて運用を行いました。

◆収益分配金

【円コース（毎月分配型）】

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2021年5月25日～ 2021年6月24日	2021年6月25日～ 2021年7月26日	2021年7月27日～ 2021年8月24日	2021年8月25日～ 2021年9月24日	2021年9月25日～ 2021年10月25日	2021年10月26日～ 2021年11月24日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.303%	0.303%	0.303%	0.303%	0.308%	0.308%
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	6,260	6,287	6,315	6,342	6,369	6,396

(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130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2021年5月25日～ 2021年6月24日	2021年6月25日～ 2021年7月26日	2021年7月27日～ 2021年8月24日	2021年8月25日～ 2021年9月24日	2021年9月25日～ 2021年10月25日	2021年10月26日～ 2021年11月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.263%	20 0.267%	20 0.269%	20 0.269%	20 0.266%	20 0.272%
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	5,538	5,544	5,550	5,559	5,570	5,576

(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130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2021年5月25日～ 2021年6月24日	2021年6月25日～ 2021年7月26日	2021年7月27日～ 2021年8月24日	2021年8月25日～ 2021年9月24日	2021年9月25日～ 2021年10月25日	2021年10月26日～ 2021年11月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.301%	15 0.308%	15 0.318%	15 0.312%	15 0.299%	15 0.306%
当期の収益	12	12	13	15	15	13
当期の収益以外	2	2	1	—	—	1
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130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2021年5月25日～ 2021年6月24日	2021年6月25日～ 2021年7月26日	2021年7月27日～ 2021年8月24日	2021年8月25日～ 2021年9月24日	2021年9月25日～ 2021年10月25日	2021年10月26日～ 2021年11月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.329%	10 0.338%	10 0.348%	10 0.333%	10 0.327%	10 0.349%
当期の収益	—	—	—	1	1	—
当期の収益以外	10	10	10	8	8	10
翌期繰越分配対象額	868	858	848	840	831	821

(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130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2021年5月25日～ 2021年6月24日	2021年6月25日～ 2021年7月26日	2021年7月27日～ 2021年8月24日	2021年8月25日～ 2021年9月24日	2021年9月25日～ 2021年10月25日	2021年10月26日～ 2021年11月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.593%	10 0.612%	10 0.637%	10 0.625%	10 0.660%	10 0.645%
当期の収益	0	—	—	0	—	0
当期の収益以外	9	10	10	9	10	9
翌期繰越分配対象額	1,834	1,824	1,814	1,805	1,795	1,786

(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130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2021年5月25日～ 2021年6月24日	2021年6月25日～ 2021年7月26日	2021年7月27日～ 2021年8月24日	2021年8月25日～ 2021年9月24日	2021年9月25日～ 2021年10月25日	2021年10月26日～ 2021年11月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.416%	15 0.427%	15 0.442%	15 0.430%	15 0.429%	15 0.438%
当期の収益	1	—	—	1	1	—
当期の収益以外	13	15	15	13	13	15
翌期繰越分配対象額	1,436	1,421	1,406	1,392	1,379	1,364

(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92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
	2021年5月25日～ 2021年6月24日	2021年6月25日～ 2021年7月26日	2021年7月27日～ 2021年8月24日	2021年8月25日～ 2021年9月24日	2021年9月25日～ 2021年10月25日	2021年10月26日～ 2021年11月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.438%	30 0.425%	30 0.433%	30 0.423%	30 0.417%	30 0.432%
当期の収益	20	27	20	26	26	20
当期の収益以外	9	2	9	3	3	9
翌期繰越分配対象額	1,877	1,875	1,870	1,866	1,863	1,853

(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92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
	2021年5月25日～ 2021年6月24日	2021年6月25日～ 2021年7月26日	2021年7月27日～ 2021年8月24日	2021年8月25日～ 2021年9月24日	2021年9月25日～ 2021年10月25日	2021年10月26日～ 2021年11月24日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.818%	0.797%	0.785%	0.800%	0.852%	1.101%
当期の収益	0	0	0	—	—	—
当期の収益以外	19	19	19	20	20	20
翌期繰越分配対象額	1,358	1,339	1,320	1,301	1,281	1,262

(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)

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

(DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト)

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

【円コース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

（2021年5月25日～2021年11月24日）

項 目	第130期～第135期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 39	% 0.596	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(16)	(0.250)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(22)	(0.333)	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	41	0.627	
期中の平均基準価額は、6,554円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

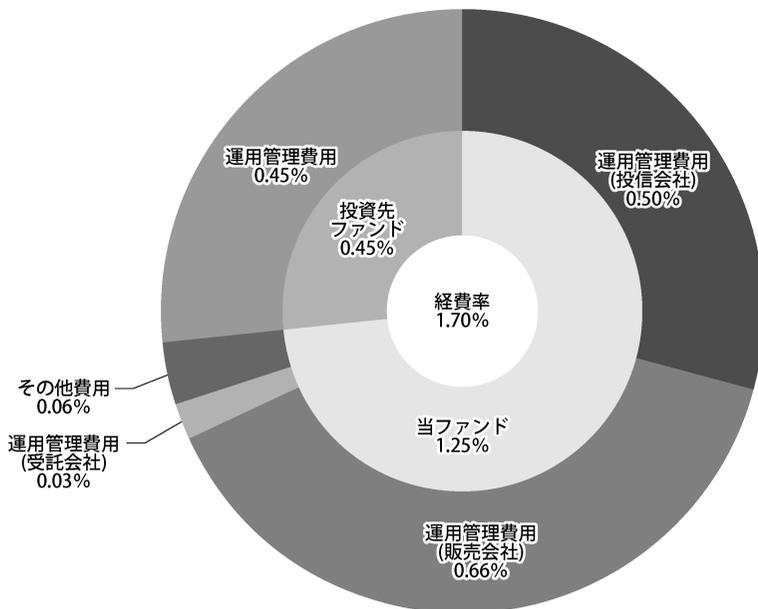
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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



(単位：%)

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

(注1) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注5) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2021年5月25日～2021年11月24日）

投資信託証券

銘	柄	第130期～第135期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦建 国債	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(円)	口	千円	口	千円
		56,557	178,467	104,895	333,265

(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5月25日～2021年11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5月25日～2021年11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5月25日～2021年11月24日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2021年11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129期末		第135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)	1,169,889	1,121,552	3,463,352	98.5
	合 計	1,169,889	1,121,552	3,463,352	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129期末		第135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	0.20067	25	0.0
合計	1	1	0.20067	25	0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2021年11月24日現在)

項目	第135期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 3,463,378	% 97.9
コール・ローン等、その他	74,412	2.1
投資信託財産総額	3,537,790	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(25千円)の投資信託財産総額(3,537,790千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年11月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=129.54円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第130期末	第131期末	第132期末	第133期末	第134期末	第135期末
	2021年6月24日現在	2021年7月26日現在	2021年8月24日現在	2021年9月24日現在	2021年10月25日現在	2021年11月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,762,521,495	3,736,136,752	3,639,500,730	3,604,047,730	3,524,573,709	3,537,790,000
コール・ローン等	34,478,969	47,308,413	44,814,946	32,183,294	72,516,125	73,301,564
投資信託受益証券(評価額)	3,726,934,813	3,687,641,872	3,593,566,382	3,570,802,632	3,450,983,335	3,463,378,738
その他未収収益	1,107,713	1,186,467	1,119,402	1,061,804	1,074,249	1,109,698
(B) 負債	17,055,082	29,929,486	27,044,605	19,910,394	22,469,877	20,138,570
未払収益分配金	11,375,398	11,280,402	10,993,216	10,906,194	10,822,637	10,877,004
未払解約金	1,741,623	14,456,836	12,143,892	4,756,744	7,167,333	4,688,558
未払信託報酬	3,778,224	3,868,800	3,438,667	3,625,376	3,553,051	3,438,392
未払利息	94	129	122	88	198	200
その他未払費用	159,743	323,319	468,708	621,992	926,658	1,134,416
(C) 純資産総額(A-B)	3,745,466,413	3,706,207,266	3,612,456,125	3,584,137,336	3,502,103,832	3,517,651,430
元本	5,687,699,424	5,640,201,179	5,496,608,316	5,453,097,251	5,411,318,587	5,438,502,220
次期繰越損益金	△1,942,233,011	△1,933,993,913	△1,884,152,191	△1,868,959,915	△1,909,214,755	△1,920,850,790
(D) 受益権総口数	5,687,699,424口	5,640,201,179口	5,496,608,316口	5,453,097,251口	5,411,318,587口	5,438,502,220口
1万円当たり基準価額(C/D)	6,585円	6,571円	6,572円	6,573円	6,472円	6,468円

<注記事項>

第130期首元本額は5,749,554,588円、第130～135期中追加設定元本額は125,792,264円、第130～135期中一部解約元本額は436,844,632円です。

○損益の状況

項 目	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2021年5月25日～ 2021年6月24日	2021年6月25日～ 2021年7月26日	2021年7月27日～ 2021年8月24日	2021年8月25日～ 2021年9月24日	2021年9月25日～ 2021年10月25日	2021年10月26日～ 2021年11月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	30,493,102	30,178,929	29,520,654	29,422,062	29,124,815	29,109,507
受取配当金	29,065,210	28,723,978	28,182,239	28,104,382	27,794,617	27,756,372
受取利息	—	1	—	—	—	1
その他収益金	1,429,537	1,457,102	1,340,936	1,319,476	1,333,439	1,360,219
支払利息	△ 1,645	△ 2,152	△ 2,521	△ 1,796	△ 3,241	△ 7,085
(B) 有価証券売買損益	9,223,219	△ 22,941,915	△ 14,616,303	△ 14,546,662	△ 68,922,492	△ 16,763,266
売買益	9,405,542	102,727	242,462	131,641	473,079	26,890
売買損	△ 182,323	△ 23,044,642	△ 14,858,765	△ 14,678,303	△ 69,395,571	△ 16,790,156
(C) 信託報酬等	△ 3,937,967	△ 4,032,376	△ 3,584,056	△ 3,778,660	△ 3,857,717	△ 3,646,150
(D) 当期損益金(A+B+C)	35,778,354	3,204,638	11,320,295	11,096,740	△ 43,655,394	8,700,091
(E) 前期繰越損益金	△ 596,371,353	△ 566,789,742	△ 559,553,629	△ 554,435,760	△ 547,259,705	△ 595,092,644
(F) 追加信託差損益金	△ 1,370,264,614	△ 1,359,128,407	△ 1,324,925,641	△ 1,314,714,701	△ 1,307,477,019	△ 1,323,581,233
(配当等相当額)	(964,671,664)	(958,010,451)	(935,427,924)	(929,280,906)	(934,190,374)	(978,784,543)
(売買損益相当額)	(△ 2,334,936,278)	(△ 2,317,138,858)	(△ 2,260,353,565)	(△ 2,243,995,607)	(△ 2,241,667,393)	(△ 2,302,365,776)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,930,857,613	△ 1,922,713,511	△ 1,873,158,975	△ 1,858,053,721	△ 1,898,392,118	△ 1,909,973,786
(H) 収益分配金	△ 11,375,398	△ 11,280,402	△ 10,993,216	△ 10,906,194	△ 10,822,637	△ 10,877,004
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,942,233,011	△ 1,933,993,913	△ 1,884,152,191	△ 1,868,959,915	△ 1,909,214,755	△ 1,920,850,790
追加信託差損益金	△ 1,370,264,614	△ 1,359,128,407	△ 1,324,925,641	△ 1,314,714,701	△ 1,307,477,019	△ 1,323,581,233
(配当等相当額)	(964,671,664)	(958,010,451)	(935,427,924)	(929,280,906)	(934,190,374)	(978,784,543)
(売買損益相当額)	(△ 2,334,936,278)	(△ 2,317,138,858)	(△ 2,260,353,565)	(△ 2,243,995,607)	(△ 2,241,667,393)	(△ 2,302,365,776)
分配準備積立金	2,596,339,524	2,588,226,075	2,535,750,765	2,529,245,176	2,512,520,997	2,499,941,945
繰越損益金	△ 3,168,307,921	△ 3,163,091,581	△ 3,094,977,315	△ 3,083,490,390	△ 3,114,258,733	△ 3,097,211,502

(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130期(2021年5月25日～2021年6月24日) 第133期(2021年8月25日～2021年9月24日)

第131期(2021年6月25日～2021年7月26日) 第134期(2021年9月25日～2021年10月25日)

第132期(2021年7月27日～2021年8月24日) 第135期(2021年10月26日～2021年11月24日)

項 目	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
a. 配当等収益(費用控除後)	27,469,531円	26,146,553円	25,936,598円	25,643,402円	25,267,098円	25,463,357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	964,671,664	958,010,451	935,427,924	929,280,906	934,190,374	978,784,543
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,580,245,391	2,573,359,924	2,520,807,383	2,514,507,968	2,498,076,536	2,485,355,592
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,572,386,586	3,557,516,928	3,482,171,905	3,469,432,276	3,457,534,008	3,489,603,492
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,280	6,307	6,335	6,362	6,389	6,416
g. 分配金	11,375,398	11,280,402	10,993,216	10,906,194	10,822,637	10,877,004
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130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

* 税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

* 課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・ 該当事項はございません。

【ユーロコース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

（2021年5月25日～2021年11月24日）

項 目	第130期～第135期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 45	% 0.596	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(19)	(0.250)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(25)	(0.333)	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	0.040	(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)	(0.040)	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	48	0.636	
期中の平均基準価額は、7,523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。

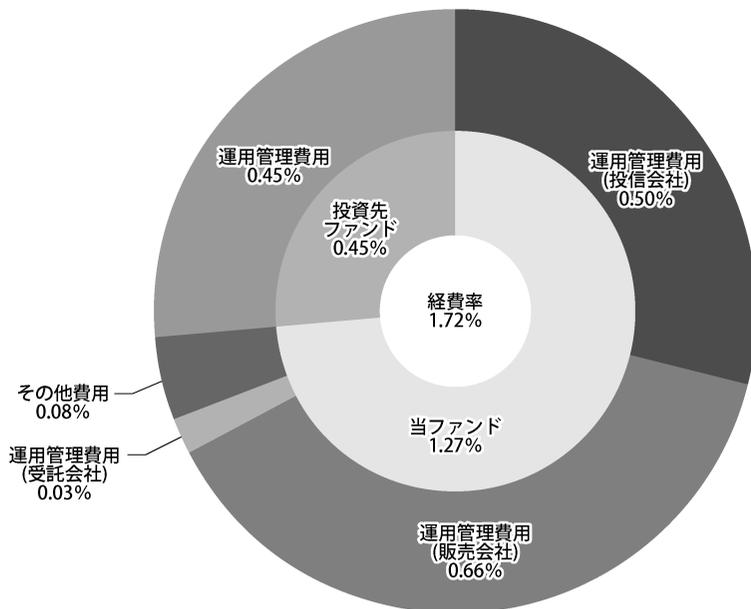
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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5月25日～2021年11月24日）

投資信託証券

銘	柄	第130期～第135期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外国建	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ユーロ)	口	千円	口	千円
		2,085	12,667	16,130	98,075

(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5月25日～2021年11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5月25日～2021年11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5月25日～2021年11月24日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2021年11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129期末		第135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)	84,261	70,216	416,033	98.0
	合計	84,261	70,216	416,033	98.0

(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129期末		第135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	0.20067	25	0.0
合計	1	1	0.20067	25	0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2021年11月24日現在)

項目	第135期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 416,059	% 97.6
コール・ローン等、その他	10,322	2.4
投資信託財産総額	426,381	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(25千円)の投資信託財産総額(426,381千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年11月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=129.54円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第130期末	第131期末	第132期末	第133期末	第134期末	第135期末
	2021年6月24日現在	2021年7月26日現在	2021年8月24日現在	2021年9月24日現在	2021年10月25日現在	2021年11月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	500,332,321	484,852,804	477,724,640	452,616,360	449,153,673	426,381,928
コール・ローン等	4,855,785	2,665,239	11,130,543	7,468,712	9,209,353	4,772,254
投資信託受益証券(評価額)	487,876,302	482,032,677	460,300,238	445,012,273	439,809,254	416,059,703
未収入金	7,449,104	—	6,146,766	—	—	5,412,250
その他未収収益	151,130	154,888	147,093	135,375	135,066	137,721
(B) 負債	8,913,292	1,954,856	15,029,611	5,344,657	6,038,510	1,774,361
未払収益分配金	1,295,830	1,293,540	1,249,197	1,204,732	1,182,129	1,159,779
未払解約金	7,072,623	103,853	13,253,878	3,578,670	4,280,779	—
未払信託報酬	518,528	505,518	451,658	462,909	446,385	423,080
未払利息	13	7	30	20	25	13
その他未払費用	26,298	51,938	74,848	98,326	129,192	191,489
(C) 純資産総額(A-B)	491,419,029	482,897,948	462,695,029	447,271,703	443,115,163	424,607,567
元本	647,915,424	646,770,071	624,598,778	602,366,058	591,064,768	579,889,525
次期繰越損益金	△156,496,395	△163,872,123	△161,903,749	△155,094,355	△147,949,605	△155,281,958
(D) 受益権総口数	647,915.424口	646,770.071口	624,598.778口	602,366.058口	591,064.768口	579,889.525口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,585円	7,466円	7,408円	7,425円	7,497円	7,322円

<注記事項>

第130期首元本額は690,213,753円、第130～135期中追加設定元本額は7,632,186円、第130～135期中一部解約元本額は117,956,414円です。

○損益の状況

項 目	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2021年5月25日～ 2021年6月24日	2021年6月25日～ 2021年7月26日	2021年7月27日～ 2021年8月24日	2021年8月25日～ 2021年9月24日	2021年9月25日～ 2021年10月25日	2021年10月26日～ 2021年11月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,192,310	2,168,604	2,098,507	2,023,910	1,970,790	1,942,665
受取配当金	2,002,544	1,979,364	1,925,684	1,859,199	1,805,467	1,774,461
受取利息	1	—	3	1	—	△ 1
その他収益金	190,226	189,598	173,059	165,182	165,853	168,675
支払利息	△ 461	△ 358	△ 239	△ 472	△ 530	△ 470
(B) 有価証券売買損益	△ 617,954	△ 8,000,201	△ 4,072,901	659,140	3,905,385	△ 10,451,569
売買益	230,464	8,546	166,088	760,182	3,974,968	100,694
売買損	△ 848,418	△ 8,008,747	△ 4,238,989	△ 101,042	△ 69,583	△ 10,552,263
(C) 信託報酬等	△ 544,826	△ 531,158	△ 474,568	△ 486,387	△ 477,251	△ 485,377
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	1,029,530	△ 6,362,755	△ 2,448,962	2,196,663	5,398,924	△ 8,994,281
(E) 前期繰越損益金	△ 31,654,622	△ 31,824,536	△ 38,040,725	△ 40,138,337	△ 38,131,401	△ 33,212,699
(F) 追加信託差損益金	△ 124,575,473	△ 124,391,292	△ 120,164,865	△ 115,947,949	△ 114,034,999	△ 111,915,199
(配当等相当額)	(155,870,704)	(155,823,387)	(150,675,208)	(145,620,780)	(144,088,512)	(141,556,130)
(売買損益相当額)	(△280,446,177)	(△280,214,679)	(△270,840,073)	(△261,568,729)	(△258,123,511)	(△253,471,329)
(G) 計(D+E+F)	△ 155,200,565	△ 162,578,583	△ 160,654,552	△ 153,889,623	△ 146,767,476	△ 154,122,179
(H) 収益分配金	△ 1,295,830	△ 1,293,540	△ 1,249,197	△ 1,204,732	△ 1,182,129	△ 1,159,779
次期繰越損益金(G+H)	△ 156,496,395	△ 163,872,123	△ 161,903,749	△ 155,094,355	△ 147,949,605	△ 155,281,958
追加信託差損益金	△ 124,575,473	△ 124,391,292	△ 120,164,865	△ 115,947,949	△ 114,034,999	△ 111,915,199
(配当等相当額)	(155,870,704)	(155,823,387)	(150,675,208)	(145,620,780)	(144,088,512)	(141,556,130)
(売買損益相当額)	(△280,446,177)	(△280,214,679)	(△270,840,073)	(△261,568,729)	(△258,123,511)	(△253,471,329)
分配準備積立金	202,998,097	202,759,353	196,039,539	189,255,163	185,165,909	181,796,668
繰越損益金	△ 234,919,019	△ 242,240,184	△ 237,778,423	△ 228,401,569	△ 219,080,515	△ 225,163,427

(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130期(2021年5月25日～2021年6月24日) 第133期(2021年8月25日～2021年9月24日)

第131期(2021年6月25日～2021年7月26日) 第134期(2021年9月25日～2021年10月25日)

第132期(2021年7月27日～2021年8月24日) 第135期(2021年10月26日～2021年11月24日)

項 目	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,647,484円	1,637,446円	1,623,939円	1,657,028円	1,810,720円	1,457,288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	155,870,704	155,823,387	150,675,208	145,620,780	144,088,512	141,556,130
d. 信託約款に定める分配準備積立金	202,646,443	202,415,447	195,664,797	188,802,867	184,537,318	181,499,159
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	360,164,631	359,876,280	347,963,944	336,080,675	330,436,550	324,512,577
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,558	5,564	5,570	5,579	5,590	5,596
g. 分配金	1,295,830	1,293,540	1,249,197	1,204,732	1,182,129	1,159,779
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130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
1万円当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

【豪ドルコース（毎月分配型）】

○ 1 万口当たりの費用明細

（2021年5月25日～2021年11月24日）

項 目	第130期～第135期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 29	% 0.596	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(12)	(0.250)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(16)	(0.333)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.030	(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)	(0.030)	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	30	0.626	
期中の平均基準価額は、4,907円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

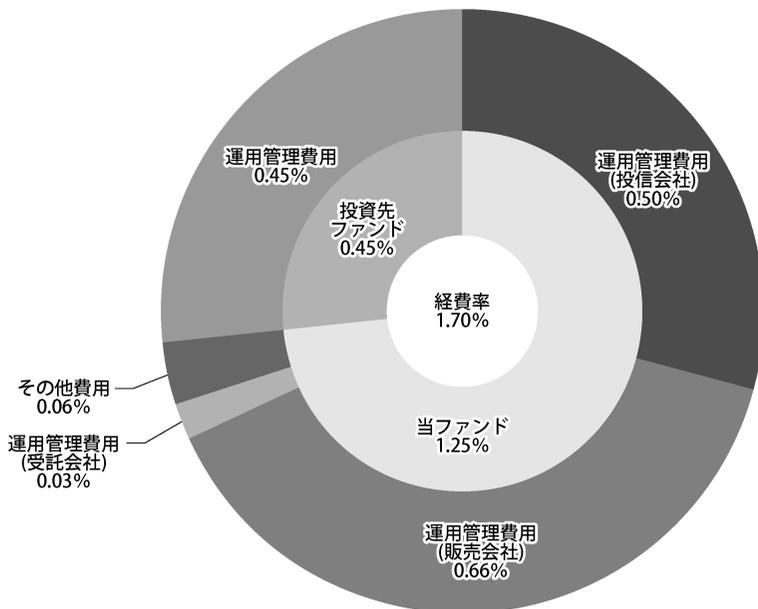
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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



(単位：%)

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

(注1) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2021年5月25日～2021年11月24日）

投資信託証券

銘	柄	第130期～第135期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外国建	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(豪ドル)	9,457	71,435	62,453	471,432

(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5月25日～2021年11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5月25日～2021年11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5月25日～2021年11月24日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2021年11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129期末	第135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)	449,796	396,800	2,980,370	98.1
	合計	449,796	396,800	2,980,370	98.1

(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129期末		第135期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトmarkt	1	1	0.1806	23	0.0
合計	1	1	0.1806	23	0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2021年11月24日現在)

項目	第135期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 2,980,394	% 97.5
コール・ローン等、その他	77,138	2.5
投資信託財産総額	3,057,532	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(23千円)の投資信託財産総額(3,057,532千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年11月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=129.54円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第130期末	第131期末	第132期末	第133期末	第134期末	第135期末
	2021年6月24日現在	2021年7月26日現在	2021年8月24日現在	2021年9月24日現在	2021年10月25日現在	2021年11月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,392,618,708	3,283,799,046	3,120,259,980	3,140,789,200	3,230,573,532	3,057,532,563
コール・ローン等	26,784,632	35,566,792	48,457,156	32,038,154	54,181,695	76,152,087
投資信託受益証券(評価額)	3,364,818,268	3,247,177,768	3,070,824,923	3,107,822,963	3,175,426,941	2,980,394,072
その他未収収益	1,015,808	1,054,486	977,901	928,083	964,896	986,404
(B) 負債	14,192,592	20,107,848	33,916,937	25,400,610	26,028,430	20,615,191
未払収益分配金	10,205,766	10,082,996	9,832,100	9,747,761	9,597,116	9,335,828
未払解約金	379,878	6,306,322	20,699,907	11,997,640	12,442,063	7,266,217
未払信託報酬	3,474,658	3,454,755	3,006,709	3,156,908	3,164,277	3,032,537
未払利息	73	97	132	87	148	208
その他未払費用	132,217	263,678	378,089	498,214	824,826	980,401
(C) 純資産総額(A-B)	3,378,426,116	3,263,691,198	3,086,343,043	3,115,388,590	3,204,545,102	3,036,917,372
元本	6,803,844,379	6,721,997,818	6,554,733,750	6,498,507,952	6,398,077,345	6,223,885,640
次期繰越損益金	△3,425,418,263	△3,458,306,620	△3,468,390,707	△3,383,119,362	△3,193,532,243	△3,186,968,268
(D) 受益権総口数	6,803,844,379口	6,721,997,818口	6,554,733,750口	6,498,507,952口	6,398,077,345口	6,223,885,640口
1万円当たり基準価額(C/D)	4,965円	4,855円	4,709円	4,794円	5,009円	4,879円

<注記事項>

第130期首元本額は6,939,686,261円、第130～135期中追加設定元本額は14,486,138円、第130～135期中一部解約元本額は730,286,759円です。

○損益の状況

項 目	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2021年5月25日～ 2021年6月24日	2021年6月25日～ 2021年7月26日	2021年7月27日～ 2021年8月24日	2021年8月25日～ 2021年9月24日	2021年9月25日～ 2021年10月25日	2021年10月26日～ 2021年11月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	12,379,056	12,189,873	11,800,624	11,707,399	11,549,311	11,307,909
受取配当金	11,073,100	10,893,684	10,633,348	10,559,898	10,364,936	10,092,259
受取利息	△ 1	1	2	—	△ 1	2
その他収益金	1,308,015	1,298,177	1,169,241	1,149,089	1,186,702	1,218,473
支払利息	△ 2,058	△ 1,989	△ 1,967	△ 1,588	△ 2,326	△ 2,825
(B) 有価証券売買損益	△ 32,338,069	△ 72,735,394	△ 95,209,967	56,762,985	138,714,526	△ 79,410,241
売買益	555,790	483,362	834,220	57,270,112	139,837,920	786,109
売買損	△ 32,893,859	△ 73,218,756	△ 96,044,187	△ 507,127	△ 1,123,394	△ 80,196,350
(C) 信託報酬等	△ 3,606,875	△ 3,586,216	△ 3,121,120	△ 3,277,033	△ 3,490,889	△ 3,188,112
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	△ 23,565,888	△ 64,131,737	△ 86,530,463	65,193,351	146,772,948	△ 71,290,444
(E) 前期繰越損益金	△1,255,033,307	△1,272,683,585	△1,312,426,942	△1,396,131,279	△1,319,458,476	△1,149,534,962
(F) 追加信託差損益金	△2,136,613,302	△2,111,408,302	△2,059,601,202	△2,042,433,673	△2,011,249,599	△1,956,807,034
(配当等相当額)	(575,815,532)	(569,122,388)	(555,278,720)	(550,719,999)	(542,371,105)	(527,754,789)
(売買損益相当額)	(△2,712,428,834)	(△2,680,530,690)	(△2,614,879,922)	(△2,593,153,672)	(△2,553,620,704)	(△2,484,561,823)
(G) 計(D+E+F)	△3,415,212,497	△3,448,223,624	△3,458,558,607	△3,373,371,601	△3,183,935,127	△3,177,632,440
(H) 収益分配金	△ 10,205,766	△ 10,082,996	△ 9,832,100	△ 9,747,761	△ 9,597,116	△ 9,335,828
次期繰越損益金(G+H)	△3,425,418,263	△3,458,306,620	△3,468,390,707	△3,383,119,362	△3,193,532,243	△3,186,968,268
追加信託差損益金	△2,136,613,302	△2,111,408,302	△2,059,601,202	△2,042,433,673	△2,011,249,599	△1,956,807,034
(配当等相当額)	(575,815,532)	(569,122,388)	(555,278,720)	(550,719,999)	(542,371,105)	(527,754,789)
(売買損益相当額)	(△2,712,428,834)	(△2,680,530,690)	(△2,614,879,922)	(△2,593,153,672)	(△2,553,620,704)	(△2,484,561,823)
分配準備積立金	599,356,009	590,548,534	574,619,269	570,958,758	563,783,648	547,314,370
繰越損益金	△1,888,160,970	△1,937,446,852	△1,983,408,774	△1,911,644,447	△1,746,066,292	△1,777,475,604

(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130期(2021年5月25日～2021年6月24日) 第133期(2021年8月25日～2021年9月24日)

第131期(2021年6月25日～2021年7月26日) 第134期(2021年9月25日～2021年10月25日)

第132期(2021年7月27日～2021年8月24日) 第135期(2021年10月26日～2021年11月24日)

項 目	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
a. 配当等収益(費用控除後)	8,772,181円	8,603,657円	8,679,504円	11,147,026円	11,280,862円	8,119,797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	575,815,532	569,122,388	555,278,720	550,719,999	542,371,105	527,754,789
d. 信託約款に定める分配準備積立金	600,789,594	592,027,873	575,771,865	569,559,493	562,099,902	548,530,401
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,185,377,307	1,169,753,918	1,139,730,089	1,131,426,518	1,115,751,869	1,084,404,987
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	10,205,766	10,082,996	9,832,100	9,747,761	9,597,116	9,335,828
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130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135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5月25日～2021年11月24日）

項 目	第130期～第135期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 18	% 0.596	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(7)	(0.250)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(10)	(0.333)	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	19	0.631	
期中の平均基準価額は、2,995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。

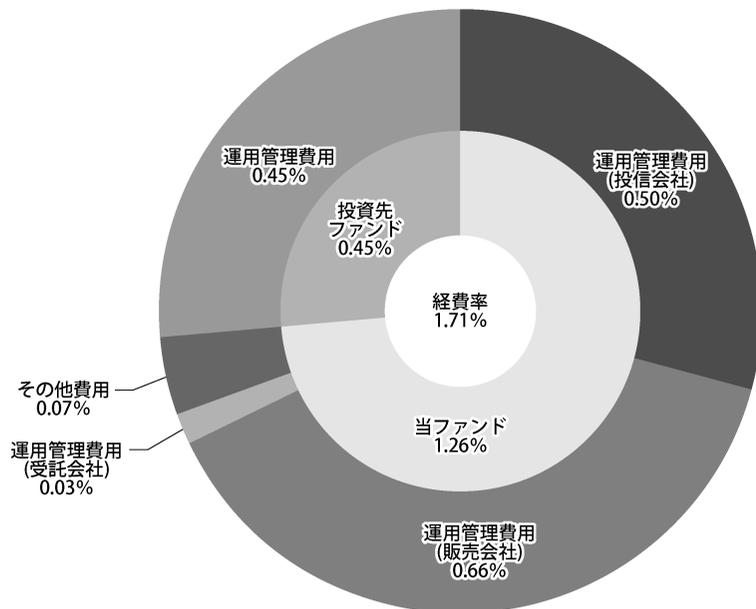
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.71%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.71
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	0.45

(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5月25日～2021年11月24日）

投資信託証券

銘	柄	第130期～第135期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦 国建	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(南アフリカランド)	口 380	千円 1,316	口 19,137	千円 65,472

(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5月25日～2021年11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5月25日～2021年11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5月25日～2021年11月24日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2021年11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129期末		第135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)	176,165	157,407	521,175	97.9
	合 計	176,165	157,407	521,175	97.9

(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129期末		第135期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
DWS フォルゾーグ・ゲルトマルクト	0.382	0.382	0.05016	6	0.0
合計	0.382	0.382	0.05016	6	0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2021年11月24日現在)

項目	第135期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	521,181	97.5
コール・ローン等、その他	13,633	2.5
投資信託財産総額	534,814	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(534,814千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年11月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=129.54円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第130期末	第131期末	第132期末	第133期末	第134期末	第135期末
	2021年6月24日現在	2021年7月26日現在	2021年8月24日現在	2021年9月24日現在	2021年10月25日現在	2021年11月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	607,062,775	580,902,008	549,548,071	565,568,481	573,168,714	534,814,005
コール・ローン等	7,115,387	4,408,935	5,999,337	6,366,932	11,716,711	6,305,589
投資信託受益証券(評価額)	593,461,982	576,304,420	543,375,456	559,033,336	561,280,933	521,181,725
未収入金	6,301,188	—	—	—	—	7,153,343
その他未収収益	184,218	188,653	173,278	168,213	171,070	173,348
(B) 負債	9,181,716	3,845,427	3,151,597	2,594,607	3,360,091	2,697,856
未払収益分配金	1,972,601	1,954,625	1,908,946	1,881,216	1,871,256	1,863,366
未払解約金	6,543,892	1,201,620	604,754	3,082	753,602	94,469
未払信託報酬	628,037	615,572	532,755	571,355	562,950	535,375
未払利息	19	12	16	17	32	17
その他未払費用	37,167	73,598	105,126	138,937	172,251	204,629
(C) 純資産総額(A-B)	597,881,059	577,056,581	546,396,474	562,973,874	569,808,623	532,116,149
元本	1,972,601,265	1,954,625,664	1,908,946,527	1,881,216,377	1,871,256,389	1,863,366,363
次期繰越損益金	△1,374,720,206	△1,377,569,083	△1,362,550,053	△1,318,242,503	△1,301,447,766	△1,331,250,214
(D) 受益権総口数	1,972,601,265口	1,954,625,664口	1,908,946,527口	1,881,216,377口	1,871,256,389口	1,863,366,363口
1万口当たり基準価額(C/D)	3.031円	2.952円	2.862円	2.993円	3.045円	2.856円

<注記事項>

第130期首元本額は2,007,573,465円、第130～135期中追加設定元本額は76,553,789円、第130～135期中一部解約元本額は220,760,891円です。

○損益の状況

項 目	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2021年5月25日～ 2021年6月24日	2021年6月25日～ 2021年7月26日	2021年7月27日～ 2021年8月24日	2021年8月25日～ 2021年9月24日	2021年9月25日～ 2021年10月25日	2021年10月26日～ 2021年11月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	237,365	232,062	207,501	208,121	210,828	213,769
その他収益金	238,028	232,492	207,917	208,582	211,323	214,428
支払利息	△ 663	△ 430	△ 416	△ 461	△ 495	△ 659
(B) 有価証券売買損益	△ 274,074	△ 13,082,308	△ 14,943,062	26,718,844	12,062,452	△ 33,071,501
売買益	286,923	20,299	121,341	27,250,792	12,095,230	85,634
売買損	△ 560,997	△ 13,102,607	△ 15,064,403	△ 531,948	△ 32,778	△ 33,157,135
(C) 信託報酬等	△ 665,204	△ 652,003	△ 564,283	△ 605,166	△ 596,264	△ 567,753
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 701,913	△ 13,502,249	△ 15,299,844	26,321,799	11,677,016	△ 33,425,485
(E) 前期繰越損益金	△ 289,783,878	△ 287,636,267	△ 295,344,107	△ 307,434,991	△ 281,259,975	△ 269,807,595
(F) 追加信託差損益金	△1,082,261,814	△1,074,475,942	△1,049,997,156	△1,035,248,095	△1,029,993,551	△1,026,153,768
(配当等相当額)	(6,363,754)	(7,506,834)	(7,662,824)	(7,825,756)	(7,904,891)	(8,139,550)
(売買損益相当額)	(△1,088,625,568)	(△1,081,982,776)	(△1,057,659,980)	(△1,043,073,851)	(△1,037,898,442)	(△1,034,293,318)
(G) 計(D+E+F)	△1,372,747,605	△1,375,614,458	△1,360,641,107	△1,316,361,287	△1,299,576,510	△1,329,386,848
(H) 収益分配金	△ 1,972,601	△ 1,954,625	△ 1,908,946	△ 1,881,216	△ 1,871,256	△ 1,863,366
次期繰越損益金(G+H)	△1,374,720,206	△1,377,569,083	△1,362,550,053	△1,318,242,503	△1,301,447,766	△1,331,250,214
追加信託差損益金	△1,082,261,814	△1,074,475,942	△1,049,997,156	△1,035,248,095	△1,029,993,551	△1,028,017,134
(配当等相当額)	(6,363,754)	(7,506,834)	(7,662,824)	(7,825,756)	(7,904,891)	(6,276,184)
(売買損益相当額)	(△1,088,625,568)	(△1,081,982,776)	(△1,057,659,980)	(△1,043,073,851)	(△1,037,898,442)	(△1,034,293,318)
分配準備積立金	164,950,472	160,319,324	154,372,203	150,200,138	147,622,762	146,741,564
繰越損益金	△ 457,408,864	△ 463,412,465	△ 466,925,100	△ 433,194,546	△ 419,076,977	△ 449,974,644

(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130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2021年5月25日～ 2021年6月24日	2021年6月25日～ 2021年7月26日	2021年7月27日～ 2021年8月24日	2021年8月25日～ 2021年9月24日	2021年9月25日～ 2021年10月25日	2021年10月26日～ 2021年11月24日
a. 配当等収益(費用控除後)	0円	0円	0円	203,461円	200,572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	6,363,754	7,506,834	7,662,824	7,825,756	7,904,891	8,139,550
d. 信託約款に定める分配準備積立金	166,923,073	162,273,949	156,281,149	151,877,893	149,293,446	146,741,564
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	173,286,827	169,780,783	163,943,973	159,907,110	157,398,909	154,881,114
f. 分配対象収益(1万口当たり)	878	868	858	850	841	831
g. 分配金	1,972,601	1,954,625	1,908,946	1,881,216	1,871,256	1,863,366
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130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135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5月25日～2021年11月24日）

項 目	第130期～第135期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 10	% 0.596	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(4)	(0.250)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(5)	(0.333)	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	0.028	(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 ）	(0)	(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	10	0.624	
期中の平均基準価額は、1,609円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

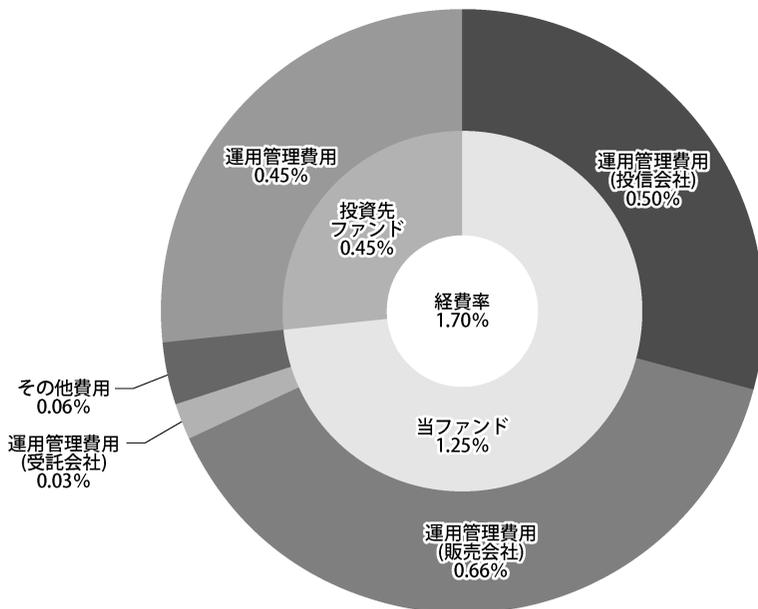
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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



(単位：%)

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

(注1) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2021年5月25日～2021年11月24日）

投資信託証券

銘	柄	第130期～第135期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外 ^(邦) 国 ^(建)	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(ブラジルレアル)	口	千円	口	千円
		21,635	30,245	1,170,976	1,640,056

(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5月25日～2021年11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5月25日～2021年11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5月25日～2021年11月24日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2021年11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129期末	第135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)	9,949,610	8,800,269	12,109,170	98.1
	合 計	9,949,610	8,800,269	12,109,170	98.1

(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129期末		第135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	155	0.0	
合計	9	9	1	155	0.0	

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

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2021年11月24日現在)

項目	第135期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	12,109,326	97.0
コール・ローン等、その他	374,901	3.0
投資信託財産総額	12,484,227	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(155千円)の投資信託財産総額(12,484,227千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年11月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=129.54円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第130期末	第131期末	第132期末	第133期末	第134期末	第135期末
	2021年6月24日現在	2021年7月26日現在	2021年8月24日現在	2021年9月24日現在	2021年10月25日現在	2021年11月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	14,286,324,507	13,726,659,387	13,093,886,206	13,224,043,192	12,362,299,008	12,484,227,088
コール・ローン等	159,290,878	199,155,084	200,476,562	145,505,801	240,372,869	370,916,490
投資信託受益証券(評価額)	14,122,908,806	13,523,115,069	12,889,294,279	13,074,623,323	12,118,054,440	12,109,326,667
その他未収収益	4,124,823	4,389,234	4,115,365	3,914,068	3,871,699	3,983,931
(B) 負債	143,228,092	123,249,524	131,063,133	119,150,581	123,768,921	137,245,151
未払収益分配金	84,397,517	83,794,318	83,152,423	82,428,114	81,272,521	80,164,418
未払解約金	44,247,044	23,742,408	33,348,737	20,858,154	26,547,546	41,102,314
未払信託報酬	13,934,965	14,394,617	12,655,184	13,337,342	12,825,115	12,198,189
未払利息	436	545	549	398	658	1,016
その他未払費用	648,130	1,317,636	1,906,240	2,526,573	3,123,081	3,779,214
(C) 純資産総額(A-B)	14,143,096,415	13,603,409,863	12,962,823,073	13,104,892,611	12,238,530,087	12,346,981,937
元本	84,397,517,305	83,794,318,813	83,152,423,606	82,428,114,366	81,272,521,467	80,164,418,635
次期繰越損益金	△70,254,420,890	△70,190,908,950	△70,189,600,533	△69,323,221,755	△69,033,991,380	△67,817,436,698
(D) 受益権総口数	84,397,517,305口	83,794,318,813口	83,152,423,606口	82,428,114,366口	81,272,521,467口	80,164,418,635口
1万円当たり基準価額(C/D)	1,676円	1,623円	1,559円	1,590円	1,506円	1,540円

<注記事項>

第130期首元本額は85,548,933,609円、第130～135期中追加設定元本額は502,048,042円、第130～135期中一部解約元本額は5,886,563,016円です。

○損益の状況

項 目	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2021年5月25日～ 2021年6月24日	2021年6月25日～ 2021年7月26日	2021年7月27日～ 2021年8月24日	2021年8月25日～ 2021年9月24日	2021年9月25日～ 2021年10月25日	2021年10月26日～ 2021年11月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	5,268,305	5,464,167	4,938,773	4,851,148	4,806,854	4,870,567
その他収益金	5,275,810	5,471,404	4,946,023	4,858,065	4,817,410	4,882,302
支払利息	△ 7,505	△ 7,237	△ 7,250	△ 6,917	△ 10,556	△ 11,735
(B) 有価証券売買損益	1,048,361,858	△ 345,545,616	△ 445,179,214	346,159,683	△ 593,247,889	363,016,022
売買益	1,057,403,015	3,200,697	1,611,143	350,232,229	4,073,950	368,589,500
売買損	△ 9,041,157	△ 348,746,313	△ 446,790,357	△ 4,072,546	△ 597,321,839	△ 5,573,478
(C) 信託報酬等	△ 14,583,095	△ 15,064,123	△ 13,243,788	△ 13,957,675	△ 13,421,623	△ 12,854,322
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	1,039,047,068	△ 355,145,572	△ 453,484,229	337,053,156	△ 601,862,658	355,032,267
(E) 前期繰越損益金	△23,939,974,378	△22,802,663,755	△23,044,100,163	△23,353,938,182	△22,755,654,908	△23,098,672,371
(F) 追加信託差損益金	△47,269,096,063	△46,949,305,305	△46,608,863,718	△46,223,908,615	△45,595,201,293	△44,993,632,176
(配当等相当額)	(3,224,547,450)	(3,211,139,002)	(3,196,509,543)	(3,179,293,380)	(3,144,509,728)	(3,111,452,542)
(売買損益相当額)	(△50,493,643,513)	(△50,160,444,307)	(△49,805,373,261)	(△49,403,201,995)	(△48,739,711,021)	(△48,105,084,718)
(G) 計(D+E+F)	△70,170,023,373	△70,107,114,632	△70,106,448,110	△69,240,793,641	△68,952,718,859	△67,737,272,280
(H) 収益分配金	△ 84,397,517	△ 83,794,318	△ 83,152,423	△ 82,428,114	△ 81,272,521	△ 80,164,418
次期繰越損益金(G+H)	△70,254,420,890	△70,190,908,950	△70,189,600,533	△69,323,221,755	△69,033,991,380	△67,817,436,698
追加信託差損益金	△47,269,096,063	△46,949,305,305	△46,608,863,718	△46,223,908,615	△45,595,201,293	△44,993,632,176
(配当等相当額)	(3,224,547,450)	(3,211,139,002)	(3,196,509,543)	(3,179,293,380)	(3,144,509,728)	(3,111,452,542)
(売買損益相当額)	(△50,493,643,513)	(△50,160,444,307)	(△49,805,373,261)	(△49,403,201,995)	(△48,739,711,021)	(△48,105,084,718)
分配準備積立金	12,259,527,859	12,078,773,323	11,893,407,290	11,701,709,466	11,447,079,049	11,206,181,796
繰越損益金	△35,244,852,686	△35,320,376,968	△35,474,144,105	△34,801,022,606	△34,885,869,136	△34,029,986,318

(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130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2021年5月25日～ 2021年6月24日	2021年6月25日～ 2021年7月26日	2021年7月27日～ 2021年8月24日	2021年8月25日～ 2021年9月24日	2021年9月25日～ 2021年10月25日	2021年10月26日～ 2021年11月24日
a. 配当等収益(費用控除後)	5,195,390円	0円	0円	4,658,532円	0円	4,700,890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	3,224,547,450	3,211,139,002	3,196,509,543	3,179,293,380	3,144,509,728	3,111,452,542
d. 信託約款に定める分配準備積立金	12,338,729,986	12,162,567,641	11,976,559,713	11,779,479,048	11,528,351,570	11,281,645,324
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	15,568,472,826	15,373,706,643	15,173,069,256	14,963,430,960	14,672,861,298	14,397,798,756
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,844	1,834	1,824	1,815	1,805	1,796
g. 分配金	84,397,517	83,794,318	83,152,423	82,428,114	81,272,521	80,164,418
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130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
1 万円当たり分配金（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5月25日～2021年11月24日）

項 目	第130期～第135期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 21	% 0.596	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(9)	(0.250)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(12)	(0.333)	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	0.624	
期中の平均基準価額は、3,517円です。			

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

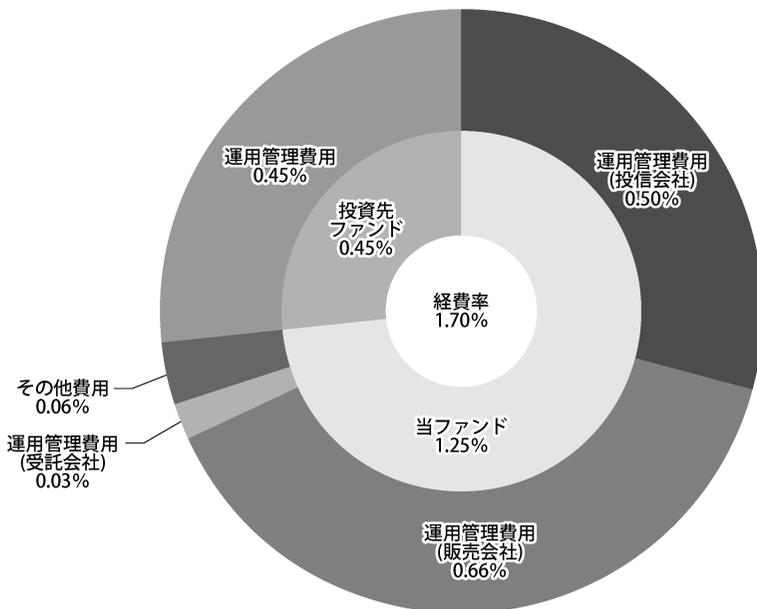
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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



(単位：%)

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

(注1) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注5) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2021年5月25日～2021年11月24日）

投資信託証券

銘	柄	第130期～第135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 549	千円 2,134	口 26,311	千円 101,637

(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5月25日～2021年11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5月25日～2021年11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5月25日～2021年11月24日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2021年11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129期末	第135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)	251,208	225,447	860,080	98.8
	合 計	251,208	225,447	860,080	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129期末		第135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	2	2	0.301	38	0.0
合計	2	2	0.301	38	0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2021年11月24日現在)

項目	第135期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 860,119	% 97.3
コール・ローン等、その他	23,702	2.7
投資信託財産総額	883,821	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(38千円)の投資信託財産総額(883,821千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年11月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=129.54円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第130期末	第131期末	第132期末	第133期末	第134期末	第135期末
	2021年6月24日現在	2021年7月26日現在	2021年8月24日現在	2021年9月24日現在	2021年10月25日現在	2021年11月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	977,071,410	945,879,524	909,034,796	930,601,492	917,879,718	883,821,424
コール・ローン等	11,251,811	11,374,131	11,289,798	10,160,051	15,081,578	8,424,307
投資信託受益証券(評価額)	965,528,438	934,201,466	897,458,860	920,166,225	902,518,798	860,119,771
未収入金	-	-	-	-	-	14,992,360
その他未収収益	291,161	303,927	286,138	275,216	279,342	284,986
(B) 負債	6,644,491	5,312,652	5,604,427	5,799,427	8,981,029	13,204,056
未払収益分配金	4,052,088	4,031,616	4,006,818	3,989,268	3,911,526	3,831,364
未払解約金	1,557,560	193,902	585,540	698,400	3,929,167	8,239,472
未払信託報酬	988,831	994,858	878,921	935,131	920,871	873,448
未払利息	30	31	30	27	41	23
その他未払費用	45,982	92,245	133,118	176,601	219,424	259,749
(C) 純資産総額(A-B)	970,426,919	940,566,872	903,430,369	924,802,065	908,898,689	870,617,368
元本	2,701,392,232	2,687,744,086	2,671,212,042	2,659,512,575	2,607,684,302	2,554,243,245
次期繰越損益金	△1,730,965,313	△1,747,177,214	△1,767,781,673	△1,734,710,510	△1,698,785,613	△1,683,625,877
(D) 受益権総口数	2,701,392,232口	2,687,744,086口	2,671,212,042口	2,659,512,575口	2,607,684,302口	2,554,243,245口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,592円	3,499円	3,382円	3,477円	3,485円	3,409円

<注記事項>

第130期首元本額は2,740,481,853円、第130～135期中追加設定元本額は9,464,318円、第130～135期中一部解約元本額は195,702,926円です。

○損益の状況

項 目	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2021年5月25日～ 2021年6月24日	2021年6月25日～ 2021年7月26日	2021年7月27日～ 2021年8月24日	2021年8月25日～ 2021年9月24日	2021年9月25日～ 2021年10月25日	2021年10月26日～ 2021年11月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	374,778	375,534	342,869	341,111	345,665	351,257
その他収益金	375,260	376,089	343,396	341,543	346,491	351,880
支払利息	△ 482	△ 555	△ 527	△ 432	△ 826	△ 623
(B) 有価証券売買損益	22,745,404	△ 20,274,855	△ 26,786,178	29,942,803	6,598,569	△ 15,315,007
売買益	23,248,995	45,559	84,212	30,085,830	6,971,047	148,439
売買損	△ 503,591	△ 20,320,414	△ 26,870,390	△ 143,027	△ 372,478	△ 15,463,446
(C) 信託報酬等	△ 1,034,813	△ 1,041,121	△ 919,794	△ 978,614	△ 963,694	△ 913,773
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	22,085,369	△ 20,940,442	△ 27,363,103	29,305,300	5,980,540	△ 15,877,523
(E) 前期繰越損益金	△ 819,637,920	△ 797,138,050	△ 816,674,337	△ 843,924,176	△ 802,211,670	△ 783,263,121
(F) 追加信託差損益金	△ 929,360,674	△ 925,067,106	△ 919,737,415	△ 916,102,366	△ 898,642,957	△ 880,653,869
(配当等相当額)	(54,606,851)	(54,498,291)	(54,306,810)	(54,218,267)	(53,313,377)	(52,384,362)
(売買損益相当額)	(△ 983,967,525)	(△ 979,565,397)	(△ 974,044,225)	(△ 970,320,633)	(△ 951,956,334)	(△ 933,038,231)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,726,913,225	△ 1,743,145,598	△ 1,763,774,855	△ 1,730,721,242	△ 1,694,874,087	△ 1,679,794,513
(H) 収益分配金	△ 4,052,088	△ 4,031,616	△ 4,006,818	△ 3,989,268	△ 3,911,526	△ 3,831,364
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,730,965,313	△ 1,747,177,214	△ 1,767,781,673	△ 1,734,710,510	△ 1,698,785,613	△ 1,683,625,877
追加信託差損益金	△ 929,360,674	△ 925,067,106	△ 919,737,415	△ 916,102,366	△ 898,642,957	△ 880,653,869
(配当等相当額)	(54,606,851)	(54,498,291)	(54,306,810)	(54,218,267)	(53,313,377)	(52,384,362)
(売買損益相当額)	(△ 983,967,525)	(△ 979,565,397)	(△ 974,044,225)	(△ 970,320,633)	(△ 951,956,334)	(△ 933,038,231)
分配準備積立金	333,407,988	327,539,253	321,391,468	316,187,129	306,311,451	296,093,246
繰越損益金	△ 1,135,012,627	△ 1,149,649,361	△ 1,169,435,726	△ 1,134,795,273	△ 1,106,454,107	△ 1,099,065,254

(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130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2021年5月25日～ 2021年6月24日	2021年6月25日～ 2021年7月26日	2021年7月27日～ 2021年8月24日	2021年8月25日～ 2021年9月24日	2021年9月25日～ 2021年10月25日	2021年10月26日～ 2021年11月24日
a. 配当等収益(費用控除後)	358,014円	0円	0円	330,053円	297,673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	54,606,851	54,498,291	54,306,810	54,218,267	53,313,377	52,384,362
d. 信託約款に定める分配準備積立金	337,102,062	331,570,869	325,398,286	319,846,344	309,925,304	299,924,610
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	392,066,927	386,069,160	379,705,096	374,394,664	363,536,354	352,308,972
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,451	1,436	1,421	1,407	1,394	1,379
g. 分配金	4,052,088	4,031,616	4,006,818	3,989,268	3,911,526	3,831,364
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130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
1 万円当たり分配金（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5月25日～2021年11月24日）

項 目	第92期～第97期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 42	% 0.596	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(18)	(0.250)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(23)	(0.333)	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	0.646	
期中の平均基準価額は、7,042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。

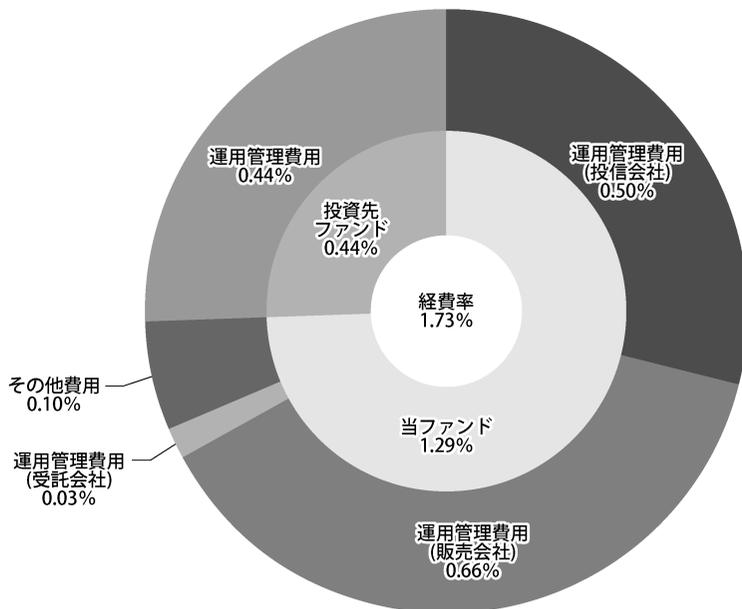
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.73%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.73
①当ファンドの費用の比率	1.29
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5月25日～2021年11月24日)

投資信託証券

銘	柄	第92期～第97期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外邦 国建	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(メキシコペソ)	口 259	千円 1,786	口 2,569	千円 17,460

(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5月25日～2021年11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5月25日～2021年11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5月25日～2021年11月24日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年11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91期末		第97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)	11,988	9,678	65,719	98.8
	合計	11,988	9,678	65,719	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91期末		第97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	0.371	0.371	0.0488	6	0.0
合計	0.371	0.371	0.0488	6	0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2021年11月24日現在)

項目	第97期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	65,725	98.2
コール・ローン等、その他	1,202	1.8
投資信託財産総額	66,927	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(66,927千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年11月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=129.54円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末	第97期末
	2021年6月24日現在	2021年7月26日現在	2021年8月24日現在	2021年9月24日現在	2021年10月25日現在	2021年11月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	81,451,200	81,425,110	80,164,533	69,338,367	69,330,960	66,927,951
コール・ローン等	1,339,729	822,604	5,521,769	1,778,062	1,532,418	1,181,176
投資信託受益証券(評価額)	80,087,328	80,576,518	65,518,183	67,540,386	67,778,067	65,725,368
未収入金	—	—	9,100,000	—	—	—
その他未収収益	24,143	25,988	24,581	19,919	20,475	21,407
(B) 負債	495,072	445,003	13,300,143	388,258	389,038	392,538
未払収益分配金	355,819	345,703	291,012	292,894	288,554	288,579
未払解約金	49,134	—	12,912,608	—	—	—
未払信託報酬	83,100	85,095	75,897	68,930	68,287	66,177
未払利息	3	2	15	4	4	3
その他未払費用	7,016	14,203	20,611	26,430	32,193	37,779
(C) 純資産総額(A-B)	80,956,128	80,980,107	66,864,390	68,950,109	68,941,922	66,535,413
元本	118,606,446	115,234,517	97,004,137	97,631,444	96,184,804	96,193,039
次期繰越損益金	△ 37,650,318	△ 34,254,410	△ 30,139,747	△ 28,681,335	△ 27,242,882	△ 29,657,626
(D) 受益権総口数	118,606,446口	115,234,517口	97,004,137口	97,631,444口	96,184,804口	96,193,039口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,826円	7,027円	6,893円	7,062円	7,168円	6,917円

<注記事項>

第92期首元本額は118,477,683円、第92～97期中追加設定元本額は2,067,004円、第92～97期中一部解約元本額は24,351,648円です。

○損益の状況

項 目	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
	2021年5月25日～ 2021年6月24日	2021年6月25日～ 2021年7月26日	2021年7月27日～ 2021年8月24日	2021年8月25日～ 2021年9月24日	2021年9月25日～ 2021年10月25日	2021年10月26日～ 2021年11月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	330,823	325,589	284,709	266,930	265,616	266,942
受取配当金	299,699	293,501	258,463	243,172	240,465	240,633
その他収益金	31,218	32,165	26,289	24,016	25,272	26,399
支払利息	△ 94	△ 77	△ 43	△ 258	△ 121	△ 90
(B) 有価証券売買損益	△ 897,852	2,429,357	△ 1,251,316	1,749,896	1,106,955	△ 2,317,021
売買益	618	2,540,812	135,569	1,750,357	1,118,802	2,266
売買損	△ 898,470	△ 111,455	△ 1,386,885	△ 461	△ 11,847	△ 2,319,287
(C) 信託報酬等	△ 90,116	△ 92,282	△ 82,305	△ 74,749	△ 74,050	△ 71,763
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 657,145	2,662,664	△ 1,048,912	1,942,077	1,298,521	△ 2,121,842
(E) 前期繰越損益金	5,914,321	4,872,939	6,093,658	4,841,073	6,407,271	7,435,234
(F) 追加信託差損益金	△42,551,675	△41,444,310	△34,893,481	△35,171,591	△34,660,120	△34,682,439
(配当等相当額)	(9,340,553)	(8,980,604)	(7,569,450)	(7,601,417)	(7,495,962)	(7,488,295)
(売買損益相当額)	(△51,892,228)	(△50,424,914)	(△42,462,931)	(△42,773,008)	(△42,156,082)	(△42,170,734)
(G) 計(D+E+F)	△37,294,499	△33,908,707	△29,848,735	△28,388,441	△26,954,328	△29,369,047
(H) 収益分配金	△ 355,819	△ 345,703	△ 291,012	△ 292,894	△ 288,554	△ 288,579
次期繰越損益金(G+H)	△37,650,318	△34,254,410	△30,139,747	△28,681,335	△27,242,882	△29,657,626
追加信託差損益金	△42,666,787	△41,475,332	△34,982,089	△35,207,452	△34,697,387	△34,775,839
(配当等相当額)	(9,225,441)	(8,949,582)	(7,480,842)	(7,565,556)	(7,458,695)	(7,394,895)
(売買損益相当額)	(△51,892,228)	(△50,424,914)	(△42,462,931)	(△42,773,008)	(△42,156,082)	(△42,170,734)
分配準備積立金	13,048,211	12,665,704	10,661,793	10,658,941	10,462,565	10,435,305
繰越損益金	△ 8,031,742	△ 5,444,782	△ 5,819,451	△ 4,132,824	△ 3,008,060	△ 5,317,092

(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92期(2021年5月25日～2021年6月24日) 第95期(2021年8月25日～2021年9月24日)
 第93期(2021年6月25日～2021年7月26日) 第96期(2021年9月25日～2021年10月25日)
 第94期(2021年7月27日～2021年8月24日) 第97期(2021年10月26日～2021年11月24日)

項 目	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
a. 配当等収益(費用控除後)	240,707円	314,681円	202,404円	257,033円	251,287円	195,179円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	9,340,553	8,980,604	7,569,450	7,601,417	7,495,962	7,488,295
d. 信託約款に定める分配準備積立金	13,048,211	12,665,704	10,661,793	10,658,941	10,462,565	10,435,305
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	22,629,471	21,960,989	18,433,647	18,517,391	18,209,814	18,118,779
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,907	1,905	1,900	1,896	1,893	1,883
g. 分配金	355,819	345,703	291,012	292,894	288,554	288,579
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92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97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5月25日～2021年11月24日）

項 目	第92期～第97期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 15	% 0.596	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(6)	(0.250)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(8)	(0.333)	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	16	0.631	
期中の平均基準価額は、2,457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。

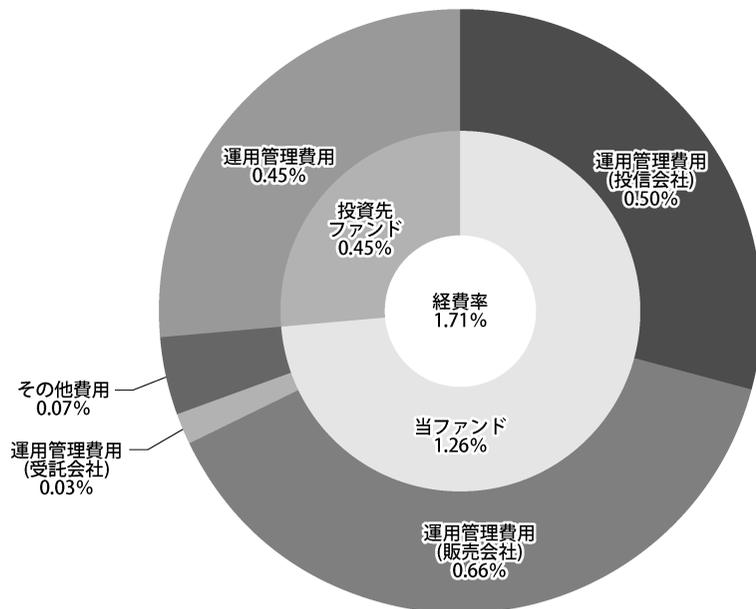
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.71%です。



(単位：%)

経費率(①+②)	1.71
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	0.45

(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5月25日～2021年11月24日）

投資信託証券

銘	柄	第92期～第97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 2,048	千円 5,849	口 336,014	千円 955,291

(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5月25日～2021年11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5月25日～2021年11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5月25日～2021年11月24日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2021年11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91期末		第97期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド(トルコリラ)	1,031,800	697,833	1,500,342	98.0
	合 計	1,031,800	697,833	1,500,342	98.0

(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91期末		第97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	0.0488	6	0.0
合計	0.371	0.371	0.0488	6	0.0

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

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) 比率欄は純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2021年11月24日現在)

項目	第97期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 1,500,349	% 96.2
コール・ローン等、その他	58,622	3.8
投資信託財産総額	1,558,971	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(1,558,971千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年11月24日における邦貨換算レートは、1ユーロ=129.54円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末	第97期末
	2021年6月24日現在	2021年7月26日現在	2021年8月24日現在	2021年9月24日現在	2021年10月25日現在	2021年11月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,804,924,132	2,668,744,900	2,569,774,535	2,416,619,704	2,184,492,351	1,558,971,922
コール・ローン等	125,732,028	49,038,235	40,240,734	40,575,126	85,083,178	58,006,686
投資信託受益証券(評価額)	2,678,362,788	2,618,865,355	2,528,745,303	2,351,694,976	2,098,711,393	1,500,349,050
未収入金	-	-	-	23,619,260	-	-
その他未収収益	829,316	841,310	788,498	730,342	697,780	616,186
(B) 負債	109,962,845	42,718,803	31,851,458	47,489,140	62,846,802	28,273,118
未払収益分配金	22,220,393	21,106,672	20,071,882	19,098,086	18,233,588	17,034,841
未払解約金	84,734,220	18,528,268	8,881,488	25,258,108	41,541,095	8,459,788
未払信託報酬	2,839,794	2,752,693	2,423,488	2,509,783	2,311,981	1,911,646
未払利息	344	134	110	111	233	158
その他未払費用	168,094	331,036	474,490	623,052	759,905	866,685
(C) 純資産総額(A-B)	2,694,961,287	2,626,026,097	2,537,923,077	2,369,130,564	2,121,645,549	1,530,698,804
元本	11,110,196,882	10,553,336,386	10,035,941,305	9,549,043,238	9,116,794,060	8,517,420,738
次期繰越損益金	△ 8,415,235,595	△ 7,927,310,289	△ 7,498,018,228	△ 7,179,912,674	△ 6,995,148,511	△ 6,986,721,934
(D) 受益権総口数	11,110,196,882口	10,553,336,386口	10,035,941,305口	9,549,043,238口	9,116,794,060口	8,517,420,738口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,426円	2,488円	2,529円	2,481円	2,327円	1,797円

<注記事項>

第92期首元本額は11,807,626,028円、第92～97期中追加設定元本額は83,564,246円、第92～97期中一部解約元本額は3,373,769,536円です。

○損益の状況

項 目	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
	2021年5月25日～ 2021年6月24日	2021年6月25日～ 2021年7月26日	2021年7月27日～ 2021年8月24日	2021年8月25日～ 2021年9月24日	2021年9月25日～ 2021年10月25日	2021年10月26日～ 2021年11月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,064,821	1,030,371	945,839	909,630	862,764	754,002
その他収益金	1,066,960	1,033,723	948,236	911,997	865,357	757,058
支払利息	△ 2,139	△ 3,352	△ 2,397	△ 2,367	△ 2,593	△ 3,056
(B) 有価証券売買損益	12,135,844	88,753,541	62,004,883	△ 25,162,933	△ 120,750,577	△ 433,588,835
売買益	13,467,384	89,971,231	63,058,031	1,739,149	1,254,107	2,271,946
売買損	△ 1,331,540	△ 1,217,690	△ 1,053,148	△ 26,902,082	△ 122,004,684	△ 435,860,781
(C) 信託報酬等	△ 3,007,888	△ 2,915,635	△ 2,566,942	△ 2,658,345	△ 2,448,834	△ 2,018,426
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	10,192,777	86,868,277	60,383,780	△ 26,911,648	△ 122,336,647	△ 434,853,259
(E) 前期繰越損益金	△ 423,292,852	△ 412,674,144	△ 329,184,496	△ 274,230,239	△ 305,033,240	△ 415,198,099
(F) 追加信託差損益金	△7,979,915,127	△7,580,397,750	△7,209,145,630	△6,859,672,701	△6,549,545,036	△6,119,635,735
(配当等相当額)	(721,536,150)	(686,187,076)	(653,321,231)	(622,329,655)	(594,941,015)	(556,752,702)
(売買損益相当額)	(△8,701,451,277)	(△8,266,584,826)	(△7,862,466,861)	(△7,482,002,356)	(△7,144,486,051)	(△6,676,388,437)
(G) 計 (D+E+F)	△8,393,015,202	△7,906,203,617	△7,477,946,346	△7,160,814,588	△6,976,914,923	△6,969,687,093
(H) 収益分配金	△ 22,220,393	△ 21,106,672	△ 20,071,882	△ 19,098,086	△ 18,233,588	△ 17,034,841
次期繰越損益金 (G+H)	△8,415,235,595	△7,927,310,289	△7,498,018,228	△7,179,912,674	△6,995,148,511	△6,986,721,934
追加信託差損益金	△7,979,915,127	△7,580,397,750	△7,209,145,630	△6,859,672,701	△6,549,545,036	△6,119,635,735
(配当等相当額)	(721,536,150)	(686,187,076)	(653,321,231)	(622,329,655)	(594,941,015)	(556,752,702)
(売買損益相当額)	(△8,701,451,277)	(△8,266,584,826)	(△7,862,466,861)	(△7,482,002,356)	(△7,144,486,051)	(△6,676,388,437)
分配準備積立金	787,697,620	727,668,593	672,410,064	620,305,019	573,511,294	518,220,916
繰越損益金	△1,223,018,088	△1,074,581,132	△ 961,282,662	△ 940,544,992	△1,019,114,769	△1,385,307,115

(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92期(2021年5月25日～2021年6月24日) 第95期(2021年8月25日～2021年9月24日)

第93期(2021年6月25日～2021年7月26日) 第96期(2021年9月25日～2021年10月25日)

第94期(2021年7月27日～2021年8月24日) 第97期(2021年10月26日～2021年11月24日)

項 目	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
a. 配当等収益(費用控除後)	822,084円	996,841円	907,335円	0円	0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	721,536,150	686,187,076	653,321,231	622,329,655	594,941,015	556,752,702
d. 信託約款に定める分配準備積立金	809,095,929	747,778,424	691,574,611	639,403,105	591,744,882	535,255,757
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,531,454,163	1,434,962,341	1,345,803,177	1,261,732,760	1,186,685,897	1,092,008,459
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,378	1,359	1,340	1,321	1,301	1,282
g. 分配金	22,220,393	21,106,672	20,071,882	19,098,086	18,233,588	17,034,841
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92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注1) 分配金をお支払いする場合

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

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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

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

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

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

*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更されることがあります。

*課税上の取扱いの詳細については、税務専門家または税務署にご確認下さい。

〈お知らせ〉

- ・該当事項はございません。

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンドの運用状況

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

■ファンドの概要

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

上記の※については、ファンド毎に以下の通り読み替えます。

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

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

■収益と費用の明細(2020年1月1日から2020年12月31日まで)

(A) 収 益	32,480,629.93ユーロ
受 取 利 金	31,741,996.14
受 取 利 息	32,502.57
有価証券貸付による収益	701,980.96
源泉徴収税※	4,150.26
(B) 費 用	△6,724,480.30
支 払 利 息	△46,845.15
委 託 者 報 酬※	△6,075,202.63
保 管 費 用	△2,787.72
監査費用、弁護士費用及び印刷費用※	6,946.68
申 込 税	△63,673.60
そ の 他 費 用	△542,917.88
(C) 投 資 純 利 益	25,756,149.63

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

※「源泉徴収税」、「委託者報酬」、「監査費用、弁護士費用及び印刷費用」には還付金等が含まれております。

■投資有価証券の明細(2020年12月31日現在)

(1) 上場有価証券

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

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

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

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

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

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

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

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

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

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

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

DWS ユーロ・ハイ・イールド・ボンド・マスター・ファンド

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

(注1) 計算日はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。

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

(2) 非上場有価証券

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

(注1) 計算日はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。

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

DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクトの運用状況

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

■ファンドの概要

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

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

■収益と費用の明細(2020年1月1日から2020年12月31日まで)

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

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

■投資有価証券の明細(2020年12月31日現在)

上場有価証券
債券

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

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

DWS フォルゾーゲ・ゲルトマルクト

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

(注1) 計算日はルクセンブルグの現地時間を基準にしています。

(注2) 評価額はファンドの表示通貨であるユーロで記載しています。

■ <ご参考> 用語の解説

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

出所：一般社団法人投資信託協会等